



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

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

**“FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO
DEL SECTOR MICROEMPRESARIAL COMERCIAL DEL CANTÓN LA
MANÁ”**

Proyecto de investigación presentado previo a la obtención del Título de Ingeniero Comercial

Autoras

Ortega Guevara Ana Patricia

Sarcos Herrera Katherine Estefanía

Tutor:

Ing. Villarroel Maya Angel Alberto M. Sc.

La Maná- Ecuador

Agosto - 2017

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Nosotras, Ortega Guevara Ana Patricia y Sarcos Herrera Katherine Estefanía, declaramos ser las autoras del presente proyecto de investigación: “FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO DEL SECTOR MICRO EMPRESARIAL COMERCIAL DEL CANTÓN LA MANÁ”, siendo el Ing. Villarroel Maya Ángel Alberto M. Sc. Director del presente trabajo; y eximimos expresamente a la Universidad Técnica de Cotopaxi y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones legales.

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



Ortega Guevara Ana Patricia
C. I. 180378572-2



Sarcos Herrera Katherine Estefanía
C. I. 050289030-4

AVAL DEL TUTOR DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

En calidad de Tutor del Trabajo de Investigación sobre el título: FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO DEL SECTOR MICRO EMPRESARIAL COMERCIAL DEL CANTÓN LA MANÁ, de Ortega Guevara Ana Patricia y Sarcos Herrera Katherine Estefanía, de la carrera de Ingeniería Comercial, considero que dicho informe investigativo cumple con los requerimientos metodológicos y aportes científico-técnico suficientes para ser sometidos a la evaluación del Tribunal de Validación de Proyecto que el Honorable Consejo Académico de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Técnica de Cotopaxi designe, para su correspondiente estudio y calificación.

La Maná, Agosto del 2017



.....
Ing. Villarroel Maya Angel Alberto M. Sc.
C.I. 060276540-6

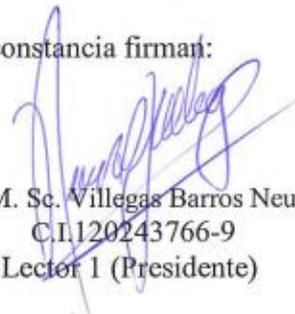
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE TITULACIÓN

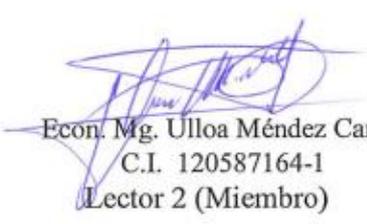
En calidad de Tribunal de Lectores, aprueban el presente informe de investigación de acuerdo a las disposiciones reglamentarias emitidas por la Universidad Técnica de Cotopaxi, y por la Facultad de Ciencias Administrativas, por cuanto las postulantes Ortega Guevara Ana Patricia y Sarcos Herrera Katherine Estefanía con el título de Proyecto de Investigación “FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO DEL SECTOR MICRO EMPRESARIAL COMERCIAL DEL CANTÓN LA MANÁ”, han considerado las recomendaciones emitidas oportunamente y reúne los méritos suficientes para ser sometido al acto de sustentación de proyecto.

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

La Maná, Agosto del 2017

Para constancia firman:


Ing. M. Sc. Villegas Barros Neupal
C.I.120243766-9
Lector 1 (Presidente)


Econ. Mg. Ulloa Méndez Carmen
C.I. 120587164-1
Lector 2 (Miembro)


Ing. M. Sc. Valencia Neto Mayra
C.I. 050312446-3
Lector 3 (Secretario)

AGRADECIMIENTO

El agradecimiento de este proyecto investigativo va dirigido al tutor de proyecto y al Tribunal de Lectores que gracias a sus conocimientos y ayuda se logró concluir con éxito uno de mis grandes metas académicas.

Ana

Agradezco infinitamente a todas las personas que colaboraron con el desarrollo de esta investigación especialmente a mi familia.

Katty

DEDICATORIA

Dedico de manera especial a mis queridos padres, hermanos, especialmente a mi bello hijo por este trabajo investigativo porque ellos son mi principal cimiento para la construcción de mi vida profesional.

Ana

Este proyecto está dedicado a mi querida hija que es el ser inspirado de mis pasos, a mis queridos padres por ser la guía de mi vida por apoyarme y estar a mi lado.

Katt



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

TITULO: “FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO DEL SECTOR MICROEMPRESARIAL COMERCIAL DEL CANTÓN LA MANÁ”

Autores:

Ortega Guevara Ana Patricia
Sarcos Herrera Katherine Estefanía

RESUMEN

La presente investigación sobre el análisis de las fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo del sector microempresarial comercial, en el cantón La Maná, provincia de Cotopaxi. Para este efecto se empleó los tipos de investigación: bibliográfica para el diseño de la fundamentación científica, a través de la investigación descriptiva se presentó los resultados mediante gráficos, la investigación correlacional se aplicó para determinar la incidencia de las variables en estudio. Los métodos de investigación que se utilizaron para el desarrollo del análisis fueron: el método analítico, inductivo y deductivo; además se utilizó la técnica de la encuesta dirigida a 362 propietarios. Los resultados permitieron determinar que las principales características de las fuentes de financiamiento del sector microempresarial comercial del cantón La Maná es que la mayoría se financió través de las Cooperativas de Ahorro y Crédito y la línea de crédito más solicitada fue el productivo Pymes; teniendo como destino la compra de mercadería. Mientras que la medición de los indicadores permitió establecer que los montos del patrimonio promedio del sector comercial del cantón La Maná es de \$3.000,00 hasta \$37.000, mientras que las utilidades brutas se situaron en un promedio total de \$ 20.074,59. El cálculo del nivel de endeudamiento sobre el activo reflejo un valor de 2,65, el nivel de apalancamiento se situó en un 2.87 estableciendo que las microempresas del sector comercial está comprometido 2,87 veces en relación al patrimonio existente. Los resultados del X^2 para las dos variables rentabilidad y patrimonio se situó en 24,6 y 23,5 respectivamente por lo cual se rechazó la hipótesis H_0 y se aceptó la H_a que determino que las fuentes de financiamiento si influyen de manera significativa en la rentabilidad y el patrimonio de las microempresas del sector comercial del cantón La Maná.

Palabras clave: Financiamiento, banco, cooperativas, desarrollo microempresarial, microempresas, servicios.



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

TITLE: "SOURCES OF FINANCING AND ITS IMPACT ON THE DEVELOPMENT OF THE COMMERCIAL MICROENTERPRISE SECTOR OF CANTÓN LA MANÁ"

Authors:

Ortega Guevara Ana Patricia

Sarcos Herrera Katherine Estefanía

ABSTRACT

The present investigation on the analysis of the sources of financing and their impact on the development of the commercial microenterprise sector, in the La Maná canton, province of Cotopaxi. For this purpose we used the types of research: bibliographic for the design of the scientific basis, through descriptive research results were presented using graphs, correlational research was applied to determine the incidence of the variables under study. The research methods that were used for the development of the analysis were: the analytical, inductive and deductive method; The survey technique was also used for 362 owners. The results allowed to determine that the main characteristics of the sources of financing of the commercial microenterprise sector of the canton La Maná is that the majority was financed through the Cooperatives of Savings and Credit and the most requested line of credit was the productive SMEs; Having as destination the purchase of merchandise. While the measurement of the indicators allowed to establish that the average assets of the commercial sector of the canton La Maná is \$ 3,000.00 up to \$ 37,000, while gross profits stood at a total average of \$ 20,074.59. The calculation of the level of indebtedness on the asset reflected a value of 2.65, the level of leverage stood at 2.87, establishing that microenterprises in the commercial sector are committed 2.87 times in relation to the existing patrimony. The results of the X² for the two variables profitability and equity stood at 24.6 and 23.5 respectively, so the H₀ hypothesis was rejected and H_a was accepted, which determined that the sources of financing do have a significant influence on profitability And the patrimony of the micro-enterprises of the commercial sector of the canton La Maná.

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



Universidad
Técnica de
Cotopaxi



Centro
de
Idiomas

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

CENTRO DE IDIOMAS

La Maná - Ecuador

CERTIFICACIÓN

En calidad de Docente del Centro Cultural de Idiomas de la Universidad Técnica de Cotopaxi, Extensión La Maná; en forma legal CERTIFICO que: La traducción de la descripción del Proyecto de Investigación al Idioma Inglés presentado por las señoritas egresadas: Ana Patricia Ortega Guevara, Katherine Estefanía Sarcos Herrera cuyo título versa **“FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO DEL SECTOR MICRO EMPRESARIAL COMERCIAL DEL CANTÓN LA MANÁ”** lo realizó bajo mi supervisión y cumple con una correcta estructura gramatical del Idioma.

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

La Maná, Agosto 2017

Atentamente

Lcdo. Kevin Rivas Mendoza

DOCENTE

C.I. 131124804

ÍNDICE GENERAL

Contenido

| | |
|---|------|
| PORTADA..... | i |
| DECLARACIÓN DE AUTORÍA | ii |
| AVAL DEL DIRECTOR DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN | iii |
| APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE TITULACIÓN | iv |
| AGRADECIMIENTO | v |
| DEDICATORIA | vi |
| RESUMEN | vii |
| ABSTRACT..... | viii |
| CERTIFICADO DE INGLES | ix |
| ÍNDICE GENERAL | x |
| ÍNDICE DE CUADROS | xiv |
| ÍNDICE DE GRÁFICOS..... | xvi |
| ÍNDICE DE FIGURAS | xvii |
| 1. INFORMACIÓN GENERAL | 1 |
| 2. DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO..... | 2 |
| 3. JUSTIFICACIÓN DEL PROYECTO | 3 |
| 4. BENEFICIARIOS DEL PROYECTO..... | 3 |
| 5. PROBLEMA DEL PROYECTO..... | 4 |
| 5.1. Planteamiento del problema..... | 5 |
| 6. OBJETIVOS | 6 |
| 8. FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICO TÉCNICO | 8 |
| 8.1. Antecedentes investigativos..... | 8 |
| 8.2. Categorías fundamentales | 9 |
| 8.2.1. Microempresa comercial..... | 10 |
| 8.2.1.1. Importancia de las microempresas..... | 10 |

| | | |
|------------|---|----|
| 8.2.1.2. | Características de las microempresas | 11 |
| 8.2.2. | Indicadores de desarrollo empresarial | 12 |
| 8.2.2.1. | Indicador de crecimiento real | 12 |
| 8.2.2.2. | Indicador de margen bruto | 13 |
| 8.2.2.3. | Indicador del impacto de la carga financiera | 13 |
| 8.2.2.4. | Índice de rotación de inventarios | 13 |
| 8.2.3. | Financiamiento..... | 14 |
| 8.2.3.1. | Clasificación de las fuentes de financiamiento..... | 14 |
| 8.2.3.1.1. | Interna | 15 |
| 8.2.3.1.2. | Externa..... | 15 |
| 8.2.3.2. | Apalancamiento financiero | 18 |
| 8.2.1.2.1. | Tipos de apalancamiento financiero | 18 |
| 8.2.3.3. | Riesgo financiero | 19 |
| 8.2.3.4. | Sistema financiero..... | 22 |
| 8.2.3.4.1. | Características del sistema financiero..... | 23 |
| 8.2.3.4.2. | Elementos del sistema financiero | 23 |
| 8.2.3.4.3. | Importancia del sistema financiero | 24 |
| 9. | PREGUNTAS CIENTÍFICAS O HIPÓTESIS..... | 25 |
| 10. | METODOLOGÍAS Y DISEÑO EXPERIMENTAL | 26 |
| 10.1. | Tipos de investigación | 26 |
| 10.1.1. | Investigación bibliográfica | 26 |
| 10.1.2. | Investigación descriptiva | 26 |
| 10.1.3. | Investigación correlacional | 26 |
| 10.2. | Métodos de investigación | 27 |
| 10.2.1. | Método analítico | 27 |
| 10.2.2. | Método inductivo | 27 |
| 10.2.3. | Método deductivo | 27 |

| | | |
|---------|--|----|
| 10.3. | Técnicas | 27 |
| 10.4. | Instrumentos..... | 28 |
| 10.4.1. | Cuestionario | 28 |
| 10.5. | Población y muestra..... | 28 |
| 10.5.1. | Población | 28 |
| 10.5.2. | Muestra | 29 |
| 11. | ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS | 30 |
| 11.1. | Principales características de las fuentes de financiamiento ofrecen créditos..... | 31 |
| 11.1.1. | Tiempo de funcionamiento de las microempresas del sector comercial | 31 |
| 11.1.2. | Clasificación de las microempresas del sector comercial acorde a su actividad .. | 32 |
| 11.1.3. | Tipo de financiamiento empleado para iniciar las actividades comerciales | 32 |
| 11.1.4. | Origen del financiamiento de las microempresas del sector comercial | 33 |
| 11.1.5. | Línea de crédito más solicitada entre los propietarios..... | 34 |
| 11.1.6. | Destino de los créditos obtenido por el sector microempresarial | 34 |
| 11.1.7. | Plazos de los créditos otorgados hacia el sector microempresarial comercial | 35 |
| 11.1.8. | Tasas de interés de los créditos recibidos por las microempresas comerciales | 36 |
| 11.2. | Medición del desarrollo micro empresarial del sector comercial La Maná..... | 36 |
| 11.2.1. | Aplicación de los indicadores de desarrollo microempresarial La Maná..... | 41 |
| 11.3. | Incidencia del financiamiento en el desarrollo de las microempresas La Maná.. | 42 |
| 11.3.1. | Relación Rentabilidad versus destino de los créditos | 43 |
| 11.3.2. | Relación financiamiento versus patrimonio de las microempresas La Maná..... | 45 |
| 11.4. | Análisis y discusión de resultados | 48 |
| 12. | IMPACTOS | 50 |
| 12.1. | Impacto económico -financiero | 50 |
| 12.2. | Impacto social | 50 |
| 12.3. | Impacto empresarial..... | 50 |
| 13. | PRESUPUESTO PARA LA ELABORACIÓN DEL PROYECTO | 51 |

| | | |
|-------|--------------------------------------|----|
| 14. | CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES | 52 |
| 14.1. | Conclusiones..... | 52 |
| 14.2. | Recomendaciones | 52 |
| 15. | BIBLIOGRAFÍA | 54 |
| 16. | ANEXOS | 56 |

ÍNDICE DE TABLAS

| | | |
|-----|---|----|
| 1. | Matriz de objetivos | 7 |
| 2. | Factores de obstáculos entre el sector financiero y las Pymes | 22 |
| 3. | Población | 28 |
| 4. | Coficiente de proporcionalidad del sector comercial..... | 30 |
| 5. | Montos activos, pasivos y patrimonio | 37 |
| 6. | Promedio de activos de las microempresas comerciales | 37 |
| 7. | Promedio de pasivos de las microempresas comerciales..... | 38 |
| 8. | Promedio del patrimonio de las microempresas comerciales | 38 |
| 9. | Ventas y costo de ventas de las microempresas..... | 39 |
| 10. | Promedio de las ventas anuales de las microempresas comerciales..... | 39 |
| 11. | Promedio del costo de las ventas anuales de las microempresas comerciales..... | 40 |
| 12. | Promedio de las utilidades brutas de las microempresas comerciales..... | 40 |
| 13. | Promedio de inventario de las microempresas comerciales de La Maná | 41 |
| 14. | Frecuencias observadas: Rentabilidad de las microempresas comerciales (FO)..... | 44 |
| 15. | Frecuencias esperadas: Rentabilidad de las microempresas comerciales (FE) | 44 |
| 16. | Frecuencias FO-FE Rentabilidad de las micro empresas comerciales | 44 |
| 17. | Frecuencias observadas del patrimonio (FO) | 46 |
| 18. | Frecuencias observadas del patrimonio (FO)..... | 47 |
| 19. | Incidencia del patrimonio (FO-FE)..... | 47 |
| 20. | Presupuesto | 51 |
| 21. | Instrucción formal..... | 67 |
| 22. | Tiempo de funcionamiento de la microempresa..... | 68 |
| 23. | Segmento comercial..... | 69 |
| 24. | Tipo de financiación | 70 |
| 25. | Adquisición de préstamos | 71 |
| 26. | Fuente de financiamiento actual | 72 |
| 27. | Rangos de montos del financiamiento | 73 |
| 28. | Tasa de interés anual pagado | 74 |
| 29. | Tipo de crédito | 75 |
| 30. | Destino del préstamo adquirido | 76 |
| 32. | Activos, pasivos y patrimonio | 78 |
| 33. | Cantidad de ventas anuales | 79 |

| | | |
|-----|--|----|
| 34. | Utilidad de microempresas del sector comercial | 80 |
| 35. | Nivel de inventario..... | 81 |
| 36. | Cantidad de empleados | 82 |
| 37. | Infraestructura..... | 83 |
| 38. | Financiamiento y desarrollo del sector comercial | 84 |

ÍNDICE DE GRÁFICOS

| Gráfico | Pág. |
|--|-------------|
| 1. Tiempo de funcionamiento de las microempresas del sector comercial..... | 31 |
| 2. Clasificación de las microempresas del sector comercial por actividad..... | 32 |
| 3. Tipo de financiamiento empleado para iniciar las actividades comerciales | 33 |
| 4. Origen del financiamiento de microempresas comerciales de La Maná | 33 |
| 5. Línea de crédito más solicitada..... | 34 |
| 6. Destino de los créditos obtenido por el sector microempresarial comercial | 35 |
| 7. Plazos de los créditos otorgados hacia el sector microempresarial comercial | 35 |
| 8. Tasas de interés de los créditos recibidos por las microempresas comerciales | 36 |
| 9. Instrucción formal..... | 67 |
| 10. Tiempo de funcionamiento de la microempresa..... | 68 |
| 11. Segmento comercial..... | 69 |
| 12. Tipo de financiación | 70 |
| 13. Adquisición de préstamos | 71 |
| 14. Fuente de financiamiento actual | 72 |
| 15. Rangos de montos del financiamiento | 73 |
| 16. Tasa de interés anual pagado | 74 |
| 17. Tipo de crédito..... | 75 |
| 18. Destino del préstamo adquirido | 76 |
| 19. Plazo del último crédito | 77 |
| 20. Activos, pasivos y patrimonio | 78 |
| 21. Cantidad de ventas anuales | 79 |
| 22. Utilidad de microempresas del sector comercial | 80 |
| 23. Nivel de inventario..... | 81 |
| 24. Cantidad de empleados | 82 |
| 25. Infraestructura de las microempresas del sector comercial | 83 |
| 26. Financiamiento y desarrollo del sector comercial | 84 |

ÍNDICE DE FIGURAS

| Figura | | Pág. |
|---------------|---------------------------------------|-------------|
| 1 | Categorías fundamentales..... | 8 |
| 2 | Tipos de apalancamiento..... | 17 |
| 3 | Elementos del sistema financiero..... | 22 |

1. INFORMACIÓN GENERAL

Título del Proyecto:

Fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo del sector micro empresarial comercial del cantón La Maná.

Fecha de inicio: Octubre 2016

Fecha de finalización: Agosto 2017

Lugar de ejecución:

Cantón La Maná, provincia de Cotopaxi.

Unidad Académica que auspicia

Facultad de Ciencias Administrativas

Carrera que auspicia:

Carrera de Ingeniería Comercial

Proyecto de investigación vinculado:

El presente trabajo de investigación sobre las fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo micro empresarial comercial está vinculado con el macro proyecto diagnóstico del sector micro empresarial del cantón La Maná.

Sub proyecto

Fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo micro empresarial comercial.

Equipo de Trabajo:

Los coordinadores del presente trabajo se enuncian a continuación:

- Ing. Ángel Alberto Villarroel Maya (Currículo anexo1)
- Sarcos Herrera Katherine Estefanía (Currículo anexo2)
- Ortega Guevara Ana Patricia (Currículo anexo 3)

Área de Conocimiento:

Educación Comercial y Administración

Línea de investigación:

Administración y economía para el desarrollo humano y social

Sub líneas de investigación de la Carrera:

Desarrollo empresarial

2. DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO

A través de la presente investigación se conoció cuáles son las fuentes de financiamiento del sector comercial (banca privada o pública); así mismo que efecto tiene este financiamiento en sector micro empresarial comercial. De igual manera que tipos de línea de crédito ofertan las entidades financieras y cuáles son sus requisitos para acceder a las mismas en el cantón La Maná, provincia de Cotopaxi; el cual surgió en vista que el número de empresas comerciales se ha incrementado de manera acelerada acorde a los datos de establecimientos económicos de los cantones efectuado por INEC en el 2014; no obstante, existen limitaciones para su financiamiento, por tanto nació la necesidad de efectuar un análisis que permitió determinar el nivel de incidencia de las fuentes financieras en el sector comercial mediante la aplicación de indicadores del crecimiento real, carga financiera, margen bruto y rotación de inventarios. Para este propósito se empleó los métodos de investigación inductivo, deductivo, analítico y los tipos de investigación bibliográfica, descriptiva para la recopilación y presentación de información teórica y la investigación correlacional para establecer el nivel de incidencia; la técnica a empleada fue la encuesta que se aplicadas a los propietarios de la micro empresas del sector comercial; donde los principales beneficiarios serán los propietarios de las microempresas quienes podrán tomar como referencia la investigación para la toma de decisiones a la hora de decidir qué tipo de fuente de financiamiento es el más conveniente para su negocio.

Palabras claves: Financiamiento, banco, cooperativas, desarrollo microempresarial, microempresas, servicios.

3. JUSTIFICACIÓN DEL PROYECTO

La presente investigación sobre el análisis de las fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo del sector micro empresarial comercial, en el cantón La Mana, provincia de Cotopaxi se realizó por la importancia que tiene el financiamiento en el desarrollo de las actividades económicas comerciales en vista que la propuesta constituirá una fuente de consulta para la toma de decisiones en el sector comercial.

Con el desarrollo de la propuesta se pretendió aportar con información sobre qué tipo de fuente de financiamiento emplean las microempresas del sector comercial, en qué propósito son invertidos estos créditos; estableciendo de esta manera cual es nivel de incidencia de las de las fuentes de financiamiento en el cantón La Maná.

Los principales beneficiarios de la investigación serán los propietarios de las microempresas del sector comercial de manera directa; además de forma indirecta se verán beneficiados las instituciones bancarias y la Cooperativa de Ahorro y Crédito quienes podrán poner de manifiesto el aporte de las mismas al sector comercial del cantón La Maná y efectuar lo correctivos necesarios para mejorar los servicios financieros otorgados.

El impacto del proyecto se puso de manifiesto a través de los resultados obtenidos mediante la aplicación de los indicadores de desarrollo micro empresarial para determinar el nivel de incidencia de las fuentes de financiamiento; puesto que este aspecto no ha sido investigado en el cantón de forma tan implícita y directa.

La utilidad práctica de la investigación es que se constituirá una fuente de consulta para el sector comercial, estudiantes y emprendedores; además el diseño del mismo permitirá poner práctica los conocimientos adquiridos en las aulas, de esta manera aportando al desarrollo económico de las microempresas del sector comercial.

4. BENEFICIARIOS DEL PROYECTO

Los beneficiarios directos de la investigación sobre las fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo del sector micro empresarial del cantón La Maná constituyeron las 616 micro empresas del sector comercial y sus empleados, 12 Cooperativas de Ahorro y Crédito y 2 entidades bancarias.

Los beneficiarios indirectos serán los consumidores, proveedores, entidades financieras y recaudadoras de impuestos como el Servicios de Rentas Internas (SRI), Gobierno Autónomo Descentralizado y el Cuerpo de Bomberos del cantón La Maná.

5. PROBLEMA DEL PROYECTO

En Guatemala el autor Ixchop David en el año 2014 realizó la tesis de grado denominada fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango donde la problemática gira en torno a los desafíos que se enfrentan los propietarios de este sector frente a los avances tecnológico y las limitaciones financieras para la inversión de maquinaria de punta que permita una mayor productividad y lo tanto el investigador planteó como objetivo general identificar cuáles son las fuentes de financiamiento, el tipo de créditos percibidos y la forma de uso de las mismas (IXCHOP, 2014, págs. 1-3).

A nivel nacional en la ciudad de Quito los autores Montero y Silva efectuaron un estudio del impacto del financiamiento de las empresas de la ciudad de Quito en el periodo 2005-2010 a través de la Bolsa de Valores; el cual surgió como alternativa de solución frente al problema del desconocimiento de los propietarios sobre el manejo del sistema de operaciones de las fuentes financieras, como acceder a las diversas líneas de crédito y por tanto presenta dificultad a la hora de buscar recursos monetarios para el mejoramiento de sus negocios (MONTERO y SILVA, 2013, pág. 7-11).

En la provincia de Cotopaxi, específicamente en el cantón Latacunga las microempresas del sector comercial no poseen oficinas de información que permitan conocer la opciones de financiamiento idóneos que permitan tomar una decisión acertada en cuanto a la fuentes de financiamiento; consideran que en este cantón se encuentran localizadas empresas multinacionales como ACOSA que forma parte del EDIMCA, Holcim, Novacero, este aspecto es demuestra falencias en el sector comercial de esta importante ciudad que atrae inversionistas de diversas ciudades y países.

En el cantón La Maná el número de empresas comerciales asciende a 616 según datos del Censo de Establecimientos Comerciales de Ecuador efectuado por el INEC en el año 2010; valores que reflejan un crecimiento acelerado en la cantidad de microempresas; no

obstante, se desconoce sobre la procedencia de su financiamiento y para qué finalidad está destinados los créditos obtenidos.

Como síntomas del problema se mencionan que no existen antecedentes de investigaciones enfocadas a determinar en qué actividades se invierten los créditos financieros obtenidos por las micro empresas del sector comercial, que líneas de créditos son otorgados; esto se deriva como consecuencia del bajo interés y motivación para efectuar este tipo de investigaciones en el cantón La Maná.

A su vez las causas anteriores ocasionan efectos negativos a la hora de la toma de decisiones entre los propietarios de las microempresas del sector comercial y su vez esto para la obtención de fondos financieros; y a su muchas veces no optan por la alternativa más idónea, disminuyendo su nivel de rentabilidad y sacrificando sus posibilidades de desarrollarse en la medida esperada.

Frente al escenario planteado se pronostica que en caso de no tomar alternativas de solución se proseguirá con el desconocimiento real sobre las la procedencia y destino de financiamiento obtenidos; por tanto, como medida de control se sugiere realizar una investigación que aporte a solucionar la problemática en cuestión.

Ante esto se propone como alternativa de solución efectuar un análisis de las fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo microempresarial comercial, el cual se constituirá en una fuente de información para los propietarios de este sector tan importante que contribuye al desarrollo económico del cantón La Maná.

5.1. Planteamiento del problema

¿Qué tipos de fuente de financiamiento emplean las micro empresas del sector comercial del cantón La Maná?

6. OBJETIVOS

6.1. Objetivo General

- Analizar las fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo del sector microempresarial comercial, en el cantón La Mana, provincia de Cotopaxi.

6.2. Objetivos Específicos

- Determinar las principales características de las fuentes de financiamiento que ofrecen créditos al sector microempresarial comercial del cantón La Maná.
- Medir el desarrollo microempresarial del sector comercial del cantón La Maná a través de indicadores.
- Establecer la incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo del sector comercial del cantón La Maná.

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

Tabla 1. Matriz de objetivos

| Objetivos | Actividades | Resultados de las actividades | Medios de verificación |
|---|--|---|--|
| Determinar las principales características de las fuentes de financiamiento que ofrecen créditos al sector microempresarial comercial del cantón La Maná. | Selección de instrumentos Preparación de encuestas y entrevistas. Aplicación de encuestas Análisis de información recopilada. | Diagnóstico de las características del sistema financiero en el cantón | Para este efecto se realizó encuestas dirigidas a los propietarios |
| Medir el desarrollo microempresarial del sector comercial del cantón La Maná a través de indicadores. | Selección de indicadores adecuados para medir el desarrollo micro empresarial. Documentación teórica. | Indicadores de desarrollo micro empresarial comercial | Indicadores de desarrollo micro empresarial |
| Establecer la incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo del sector comercial del cantón La Maná. | Graficar y analizar los resultados de los indicadores de desarrollo. Establecer el nivel de incidencia de las fuentes de financiamiento en el sector microempresarial comercial | Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las microempresas del cantón La Maná. | Calculo del chi cuadrado |

Elaborado por: Las autoras

8. FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICO TÉCNICO

8.1. Antecedentes investigativos

Con el propósito de sustentar las bases teóricas de la presente investigación sobre las fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo del sector micro empresarial comercial del cantón La Maná; se recurrió a los siguientes antecedentes investigativos:

Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Pymes del distrito de Lambayeque en el periodo 2010-2012”

El objetivo de la investigación fue determinar la relación existente entre las fuentes de financiamiento y su incidencia en el desarrollo de las Pymes de la ciudad de Chiclayo durante el periodo 2010-2012, empleando la metodología correlacional y el diseño de investigación de tipo ex post facto.

Para cumplir con este propósito se efectuó un análisis del sector micro empresarial; dando como resultado que el sector comercial posee la mayor concentración en el desarrollo económico; aunque en sus inicios eran negocios minúsculos y mediante una gestión adecuada del financiamiento lograron surgir con el transcurso de los años.

Con este propósito los autores analizaron indicadores sobre los ingresos, capital propios, producción y nivel de ventas; obtenido como resultados que el Distrito de San José es el de mayor dinamismo en la otorgación de financiamiento y aunado a otras entidades financieras tienen una incidencia positiva en este sector puesto que han contribuido a mejorar la producción y ventas; especialmente del sector camaronero y piscícola de la zona, por tanto los investigadores recomiendan efectuar actividades sobre programas de financiamiento que contribuyan a mejorar el sector de las Pymes. (KONG y MORENO, 2014, pág. 12, 58,137).

Análisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes del Ecuador en el año 2013

La propuesta tuvo como propósito desarrollar un estudio que permitió buscar, profundizar y conocer las diversas fuentes de financiamiento para las Pymes; debido que las mismas representan limitaciones financieras y ocupacionales establecidas por el Estado; no obstante, representan un gran aporte para la economía nacional.

Para efectuar la investigación se realizó un estudio de las instituciones financieras públicas, privadas y otras fuentes de productos crediticios que ofrecen en el mercado; además de sus experiencias de los propietarios y los requisitos indispensables para acceder a las diversas líneas de crédito. Adicional se efectuó un análisis de la estructura administrativa, estados contables y financieros relacionados con el estudio de las posibles variaciones y tendencias de las Pymes.

La metodología de la investigación estuvo relacionada directamente con la investigación documental porque incluye la verificación y consulta de textos, revistas y periódicos; además se analizaron los resultados de las encuestas, datos estadísticos emitidos por el Banco Central del Ecuador; una vez concluida la investigación se determinó que existe mucha informalidad a la hora de acceder a una fuente de financiamiento por parte de los propietarios de las Pymes; además las dificultades para acceder a un crédito no se relacionan únicamente con la posibilidad de acceso a fondos mediante un procedimiento; y finalmente se estableció que el mercado ecuatoriano existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las Pymes y no son utilizadas por el desconocimiento de sus propietarios quienes prefieren acudir a los prestamistas informales. (VELECELA, 2013, pág. 51).

8.2. Categorías fundamentales

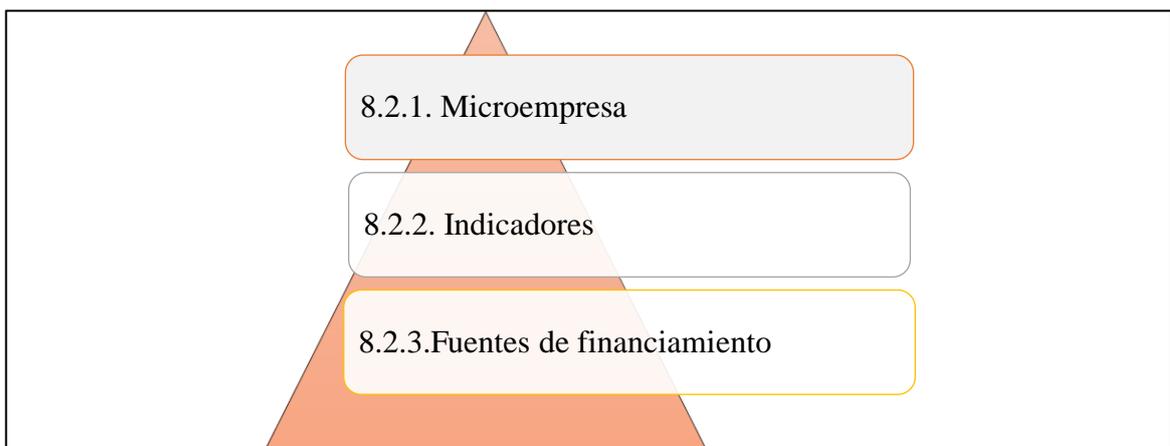


Figura 1. Categorías fundamentales

Elaborado por: Las autoras

8.2.1. Microempresa comercial

Una microempresa comercial es aquella unidad económica que tiene de entre 1 a 10 empleados y un volumen de ventas anual de 100.000, tales características varían de acuerdo al país en el que se halla ubicada (PINO, 2015, pág. 48).

Es una organización económica de hecho, cuya administración corresponde a una o más personas con espíritu emprendedor, sus propósitos son de carácter económicos, éticos y sociales. El capital de estas unidades económicas no supera los \$100. 000 anuales y el número de trabajadores no sobrepasan los 9, dentro de los cuales se encuentra el dueño, se caracterizan por la autogestión y su capacidad de adaptación al entorno.

8.2.1.1. Importancia de las microempresas

La relevancia que poseen las empresas se fundamenta en:

- El clima laboral de estas empresas se caracteriza por la estrecha relación existente entre los propietarios y empleados.
- Producen efectos de gran impacto en el ámbito socioeconómico, porque posibilitan la desconcentración de la riqueza y los medios de producción.
- Presentan una participación elevada dentro del mercado laboral, que incluye un gran número de sectores y nivel de calificación de actividades.
- Son áreas propicias para el desarrollo de ideas creativas e innovadoras (FERRER, 2010, pág. 15).

Las microempresas son importantes porque de manera paulatina siguen ganando terreno en la economía, desde la perspectiva socio económico representa un mecanismo para desconcentrar la riqueza sobre todo en países en vías de desarrollo, aquello se debe a la capacidad para generar fuentes de empleo e ingresos mediante la producción, comercialización o distribución de productos o servicios de una forma alternativa (PINO (2015 pág. 48).

Los conjuntos de microempresas dentro de un país se traducen en fuentes de desarrollo, ya impulsan la economía al consumir materias primas elaboradas como insumos para sus productos, igualmente se reconoce su poder de demanda de bienes intermedios, al funcionar bajo ciertas condiciones mínimas de organización y contar con una planta física,

también son demandantes de bienes de consumo durables como muebles, equipos de oficina. Por la otra cara de la moneda está el mejoramiento de la calidad de vida de los microempresarios y sus familias a través de la generación de ingresos producto de sus actividades empresariales.

8.2.1.2. Características de las microempresas

Las características de las microempresas son las siguientes:

- Se ubican dentro de las mismas viviendas de los emprendedores.
- El dueño cumple múltiples funciones dentro de la microempresa.
- Generalmente los dueños no se fijan sueldo y toman los gastos personales de las entradas de dinero del negocio.
- Por lo usual se adquiere a la materia prima diariamente, generando pérdidas por descuentos y despilfarro de material sobrante.
- Se enfrenta dificultades económicas, de liquidez y margen de ganancia mínimo.
- El empresario suele tener gran conocimiento del producto que elabora, pero escaso conocimiento administrativo.
- No llevan registros contables de las actividades económicas.
- A la hora de calcular el costo de las referencias incluye solamente la materia prima y habla de ganarse un buen margen.
- Recurre a préstamos personales con tasas que estriban y hasta sobrepasan la usura (PINO, 2015, pág. 71).

Las microempresas comprenden una forma de autoempleo y en los últimos años esta modalidad empresarial ha crecido notablemente, representa una parte importante de la economía en el Ecuador, los aspectos que la caracterizan son: los conocimientos amplios del emprendedor sobre el producto que comercializa, son empresas familiares, la administración que llevan es de carácter empírico situación que dificulta su desarrollo,

debido a la magnitud de sus actividades tienen conflictos para acceder a fuentes de financiamiento, su poder de negociación frente a proveedores es limitado. (FERRER, 2010, pág. 58).

De acuerdo a lo anterior las características más sobresalientes de las microempresas son la flexibilidad para adaptarse a los cambios que presente el entorno debido al volumen reducido de sus operaciones y su organización estructural, su administración y personal es ocupado en su mayoría por la familia del microempresario, empirismos en el manejo y toma de decisiones, pese a las condiciones adversas este sector ha sabido sobresalir y ganarse un sitio en la economía.

8.2.2. Indicadores de desarrollo empresarial

A continuación, se definen varios indicadores que permiten medir el crecimiento o desarrollo empresarial:

8.2.2.1. Indicador de crecimiento real

Se denominan así a aquellos que se emplean para medir el factor de crecimiento que experimentó una empresa durante determinado periodo, consiste en comparar los datos actuales con los datos del año base, cuya selección se fundamenta en la relevancia que posee en relación a la productividad de la empresa (LÓPEZ Y BERMEJO, 2014, págs.27).

Fórmula

$$\text{Crecimiento real} = \frac{\text{Ingresos totales}}{\text{Ingresos totales del año base}}$$

Este indicador tiene como propósito dar a conocer en qué medida la empresa experimento cambios tomando como parámetro el año anterior u otro que tendría especial importancia a nivel económico y bien valdría la pena llevar a cabo dicha comparación IBÍDEM, 2013, págs. 39).

8.2.2.2. Indicador de margen bruto

Manifiesta que este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos (IBÍDEM, 2013, pág. 40).

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costos de ventas}}{\text{Ventas}}$$

El indicador de margen bruto posibilita determinar que parte de las ventas constituyen los costos de ventas, mientras mayor sea el resultado menor es la utilidad que la empresa percibe por cada venta realizada (IBÍDEM, 2013, pág. 41).

8.2.2.3. Indicador del impacto de la carga financiera

Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período, es decir, permite establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa

Fórmula

$$\text{Impacto de la carga financiera} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$$

Permite poner de manifiesto la relación existente entre los gastos financieros y las ventas realizadas por la empresa, en relación a la interpretación de este indicador no es recomendable que el impacto de la carga financiera supere el 10% de las ventas, pues, aún en las mejores circunstancias, son pocas las empresas que reportan un margen operacional superior al 10% para que puedan pagar dichos gastos financieros. El nivel aceptable de este indicador varía en cada empresa y mantiene estrecho vínculo con su margen operacional. (IBÍDEM, 2013, pág. 42).

8.2.2.4. Índice de rotación de inventarios

El indicador de rotación de inventario expresa el número de veces que se han renovado las existencias durante un período, se aplica con datos e información de empresas de industriales y comerciales, puesto que manejan inventarios. Los resultados de este indicador pueden ser expresados a través de unidades vendidas durante el periodo/ cantidad promedio de unidades en almacenamiento; para obtenerlo en unidades monetarias debe emplearse la siguiente fórmula:

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de unidades vendidas}}{\text{Valor promedio del inventario}}$$

Señala que mientras mayor sea el resultado que se obtenga de los respectivos cálculos resulta más favorable para la empresa porque se minimizan los riesgos de que la mercancía se deteriore en el caso de productos perecibles porque las ventas se realizan relativamente rápido, se reducen costos por almacenamiento. (OYOLA, et al, 2013, pág. 41).

8.2.3. Financiamiento

Es el apoyo en términos monetarios que requiere una empresa o proyecto para hacer efectiva sus actividades económicas, dichos recursos pueden encontrarse dentro de la misma empresa o en entidades ajenas a estas (FERRER, 2010, págs.15).

Financiamiento se refiere a proveer a la empresa de los medios económicos para costear las actividades relativas a la ejecución de sus operaciones, la decisión de financiamiento comprende un estudio de las posibles alternativas y los impactos que tendría cada una, en base a dichos resultados podrían determinar la opción que represente menores costos para la empresa y consecuentemente la maximización de sus utilidades (LÓPEZ y BERMEJO 2010, pág.28).

En base a las definiciones citadas el financiamiento es la obtención de recursos económicos de forma interna o externa que permitan desarrollar sus operaciones independientemente del tipo de empresa que se trate, privada, pública o mixta, la condiciones en que sean adquiridos resulta determinante porque la recurrencia a fuentes externas deriva en costos que se manifiestan a través de una tasa de interés.

8.2.3.1. Clasificación de las fuentes de financiamiento

El financiamiento puede clasificarse de acuerdo a diferentes criterios, a continuación, se presentan los más conocidos.

De acuerdo a la procedencia:**8.2.3.1.1. Interna**

Se produce dentro de la empresa a través de sus ahorros propios, cuotas de amortización, utilidades no distribuidas y provisiones; se caracteriza por no representar gastos por su uso, es decir que esta es el tipo de financiamiento que representaría para la empresa mayores niveles de utilidad (FERRER, 2010, págs.35).

Dentro de esta modalidad de financiamiento están: utilidades reinvertidas, venta de activos, amortizaciones y depreciaciones, incremento de pasivos acumulados y emisión de acciones bajo diferentes condiciones dependiendo de las necesidades de la empresa (CONGER, INGA y WEBB, 2009, págs. 80).

Se la conoce también como autofinanciamiento y son generadas dentro de la misma empresa como fruto de sus actividades, esta sería la forma más ventajosa para financiar la ejecución de un proyecto o la expansión de una empresa ya existente.

8.2.3.1.2. Externa

La fuente externa está constituida por recursos cuyo origen proviene de entidades o individuos ajenos a la empresa, su empleo trae consigo el pago de intereses cuya tasa puede variar dependiendo del fin para el que se utilice, pero sobre todo de la política financiera vigente en el país (FERNÁNDEZ, CUESTAS y RUZA, 2009, págs.25).

Mediante esta forma de financiación la empresa recurre a instituciones del sector financiero (bancos, cooperativas, cajas comunales, etc.) o a su vez consigue los recursos para operar de manera informal a través de personas que al margen de la ley se dedican a prestar dinero a tasas de interés elevadas (FERRER, 2010, págs.43).

La fuente de financiación externa se refiere a los recursos que una empresa o proyecto requieren y procede de terceros; puede ser de carácter formal e informal, la primera se refiere a aquellas entidades financieras que prestan dichos servicios y se encuentran reguladas por instituciones del estado.

a. Bancos

Un banco es una institución que cumple dos funciones de enorme relevancia en la economía por un lado se encarga de precautelar el dinero de sus clientes, el cual es entregado a manera de ahorros; y por la otra emplea parte del dinero para dar préstamos cobrando determinada tasa de interés (ORTIZ Ç. 2010, págs.62).

Los bancos son empresas públicas o privadas que compiten activamente entre ellos y con otras instituciones para obtener depósitos y clientes a fin de generar ganancias y valor para sus accionistas. Se encuentran sujetos a regulaciones estatales para garantizar que los fondos de los clientes estén seguros y su operación se realice de acuerdo a estrictos procedimientos bancarios; tienen un papel crucial en la economía de cualquier país porque se encargan de redistribuir los recursos para fines productivos (FERRER, 2010, págs.45).

Proveen el dinero y el crédito que impulsan el crecimiento económico del país a través de su papel de intermediarios financieros para asegurar que el país obtenga el dinero, el crédito y las tasas de interés apropiadas para satisfacer sus necesidades.

b. Cooperativas de Ahorro y Crédito

Una cooperativa de ahorro y crédito comprende la organización de cierto número de personas que tienen como propósito fundamental ayudarse mutuamente para satisfacer sus necesidades financieras, está integrada por socios ya que cada persona posee una pequeña participación en esta. (CALVA, 2007, págs.17).

Según el art. 85 de Ley de Economía Popular y Solidaria una cooperativa es la unión de un grupo de personas para ayudarse a alcanzar sus necesidades financieras. La cooperativa no está formada por clientes sino por socios, ya que cada persona posee una pequeña participación dentro de ésta.

Las cooperativas de ahorro y crédito aquella que son formadas por personas naturales o jurídicas con el vínculo común determinado en su estatuto, que tienen como objeto la realización de las operaciones financieras, debidamente autorizadas por la Superintendencia, exclusivamente con sus socios.

c. Sociedad financiera

La sociedad financiera es una institución cuyo propósito es intervenir en el mercado de capitales y otorgar créditos para financiar la producción, la construcción, la adquisición y la venta de bienes a mediano y largo plazo (FERNÁNDEZ et al., 2009, págs.39).

Se define como aquella institución que tiene como objetivo fundamental intervenir en el mercado de capitales y otorgar créditos para financiar la producción, la construcción, la adquisición y la venta de bienes a mediano y largo plazo (FERRER, 2010, págs.45).

Son entidades que tienen la facultad de promover y crear empresas mercantiles, suscribir o colocar obligaciones de empresas privadas, captar fondos de manera directa del público y realizar otras diversas operaciones financieras.

d. Mutualistas

Una mutualista es la unión de personas que tienen como propósito apoyarse de forma mutua para solventar sus necesidades financieras. Por lo usual las mutualistas invierten en el sector inmobiliario. De forma similar a las cooperativas de ahorro y crédito se encuentran formadas por socios (CALVA, 2007, págs. 19).

Se refiere a un régimen de prestaciones mutuas que suelen ser acogidas por determinadas organizaciones con el propósito de brindar ayuda recíproca a los socios que lo necesitan, en la dinámica del mutualismo los socios son quienes efectúan aportaciones cada determinado lapso de tiempo y en base a los ingresos que percibe; los beneficios se perciben de manera proporcional a las necesidades. Constituye una forma de previsión de carácter social que arraiga una forma de apoyo frente a situaciones de calamidades suscitadas en las comunidades (FERRER, 2010) págs. 32).

Las mutualistas se definen como instituciones dedicadas a la captación de recursos del público para orientarlos al financiamiento de actividades como construcción, vivienda, es decir a elevar el nivel del bienestar de sus asociados.

8.2.3.2. Apalancamiento financiero

Al efecto que introduce el endeudamiento sobre la rentabilidad de los capitales inherentes a la empresa se lo conoce como apalancamiento financiero y de cierta manera es visto como un instrumento o herramienta para analizar el costo por el interés financieros, es decir los intereses son generados por préstamos y toman el papel de una palanca, contra la cual las utilidades de operación trabajan para generar cambios incrementales en las utilidades de cualquier organización (CALVA, 2007, págs.81).

Se establece como la relación entre deuda a largo plazo frente al capital propio, en síntesis, se interpreta por apalancamiento financiero el uso de fondos obtenidos por préstamos a un costo fijo determinado, cuyo fin es maximizar utilidades de una empresa. En esta medida la variación resulta más que proporcional y la condición para que se genere el apalancamiento positivo es que la rentabilidad de las inversiones sea superior que el tipo de interés contraído por las deudas (FERRER, 2010, págs.48).

De acuerdo a las definiciones citadas se denomina apalancamiento a la posibilidad de financiar adquisiciones de activos sin la necesidad de contar con recursos producido por la misma empresa, por lo tanto, mide del nivel de endeudamiento en relación con su activo o patrimonio; contempla el uso de la deuda para elevar sus niveles de rentabilidad.

8.2.1.2.1. Tipos de apalancamiento financiero

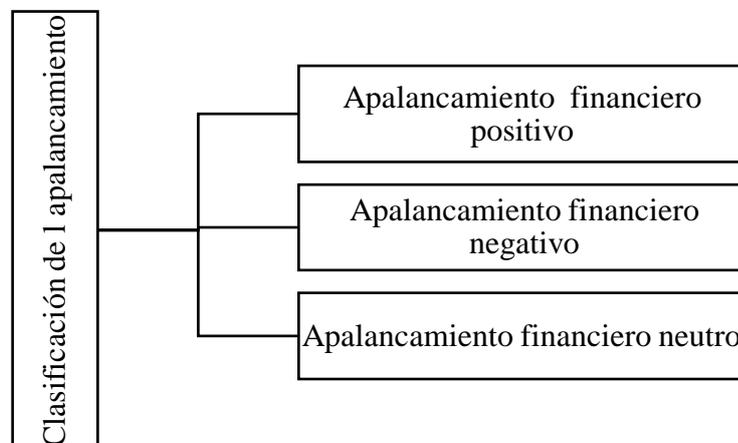


Figura 2. Tipos de apalancamiento
Fuente: (HERRERA, 2013)

El apalancamiento financiero en función de los efectos que trae consigo en las actividades económicas se clasifica en: apalancamiento financiero positivo, financiero negativo y

financiero neutro, es importante que se identifique que tipo presenta la organización ya que dicha información posee gran relevancia para el establecimiento de la estrategia de financiación más adecuada (HERRERA, 2013, págs.102).

Para las autoras la clasificación del apalancamiento financiero anteriormente señalado obedece en primera instancia al impacto que produzca y las condiciones inherentes a la modalidad de financiamiento seleccionado dentro de la cual sobresale la tasa de interés como una de las más preponderantes.

8.2.3.3. Riesgo financiero

El riesgo financiero se refiere a la existencia de aumentos los cargos fijos, también aumenta el nivel de utilidad antes de impuestos e intereses para cubrir los costos financieros (ORTÍZ, 2010, págs. 63).

El riesgo se encuentra relacionado directamente al apalancamiento financiero, ya que los pagos financieros mayores condicionan a las empresas a mantener un nivel alto de utilidades para continuar con la actividad productiva y si la empresa no puede cubrir ellos, puede verse obligada a tomar medidas poco convenientes en función de aquellas entidades con las cuales contrajo obligaciones (HERRERA, 2013, págs.47).

Tomando en cuenta la elevación del nivel de intereses financieros es posible establecer el nivel aceptable de riesgo financiero para la empresa, este se justifica cuando las utilidades se incrementan a consecuencia de un aumento en las ventas netas.

a. Crédito bancario

El crédito bancario es un préstamo en dinero por el que la persona se compromete a devolver el monto solicitado en determinado tiempo, según las condiciones establecidas para dicho préstamo más los intereses, comisiones y demás costos asociados al crédito en el caso de haberlos.

8.2.3.3.1. Tipos de crédito bancario

De acuerdo a la legalidad de la transacción realizada, se clasifican de la siguiente manera:

a. Formal

Existen personas que prestan dinero sobre alguna prenda que utilizan como garantía (algún bien de valor como un reloj, la factura de un carro o las escrituras de una casa) y son conocidos como prestamistas. Solicitar créditos en los lugares no autorizados por el gobierno nos puede facilitar obtener el dinero rápidamente, ya que no se necesitan grandes requisitos. Sin embargo, por lo general las tasas de interés que se cobran en este tipo de préstamos son muy elevadas para garantizar su pago, además el riesgo de perder el bien que dejamos en garantía es alto, pues no hay seguridad en que la persona o institución no regulada regrese lo que se le entregó en garantía. En caso de que se presente algún problema, no existe ninguna garantía legal que ampare o cubra las dificultades (HERRERA, 2013, págs.104).

b. Informal

Bancos, uniones de crédito, micro financieras, empresas de autofinanciamiento y arrendamiento, tiendas comerciales, etc. Al pedir prestado en una institución regulada por el gobierno, cualquier desacuerdo entre el acreedor y el deudor, puede arreglarse conforme a lo que señalan las leyes y el contrato. Por otra parte, el deudor, al establecer una relación directa con la institución que hace el préstamo puede crear una buena reputación al pagar oportunamente sus créditos y de esa manera, obtener préstamos por mayores cantidades. También debe tomarse en cuenta el tiempo que estas instituciones se tardan en la autorización y los requisitos que se piden. Es necesario que se analice si es o no sujetos de crédito. Al ser pagadores puntuales, nuestro historial crediticio se va formando de manera confiable. (Ibidem, 2013, págs.104).

De acuerdo al destino del dinero existen los siguientes tipos de créditos:

c. Créditos personales

Son ofrecidos, tanto por los bancos, las uniones de crédito, las cajas de ahorro y préstamo, así como por casas de empeño, los prestamistas de la esquina o a través de tandas.

d. Créditos de consumo

Son aquellos que cubren las necesidades inmediatas de las personas, y se consumen rápidamente, esto es, su duración o tiempo de uso es muy corto, cualquier individuo puede utilizar este tipo de créditos. (Ibidem, 2013, págs.105).

e. Créditos empresariales

Son aquellos ofrecidos por las instituciones financieras y asociaciones dedicadas a otorgar apoyo a empresas, a través de diferentes tipos de crédito, entre los que se puede mencionar: el crédito simple, de avío, refaccionario, hipotecario, factoraje, arrendamiento o para la exportación, cartas de crédito o líneas de crédito; con el fin de ayudar a la empresa a cubrir sus gastos, dependiendo de la actividad que realice y sus volúmenes de facturación (Ibidem, 2013, págs.105).

f. Tasas de interés

La tasa de interés es el precio del dinero en el mercado financiero, de la misma forma que el precio de cualquier producto, cuando hay más dinero la tasa baja y cuando hay escasez sube (Ibidem, 2013, págs.105).

La tasa de interés es considerada como el precio por el costo o el uso del dinero, el cual debe ser administrado por alguien, que después mediante la visión neoclásica se le da el papel a la autoridad monetaria para su desarrollo (CALVA, 2007, pág. 101).

La tasa de interés es un instrumento que solamente puede afectar el mercado de bienes y servicios; de tal manera que cualquier desequilibrio que afecte a dicho mercado, es la tasa de interés la que se encarga de corregir ya sea desde el punto de vista de la demanda o de la oferta el insumo de capital (maquinaria y equipo) en el momento en que no se cuentan con los recursos para su desarrollo.

Tabla 2. Factores de obstáculos entre el sector financiero y las Pymes

| | |
|---|--|
| Factores específicos de las Pymes | Informalidad Falta de información de calidad Los costos para mejorar la información son elevados. Administración familiar Falta de garantías |
| Regulación | Excesiva documentación Inflexibilidad Impuestos a las operaciones financieras |
| Tecnología de préstamo | Costoso Dificultad para estandarizar productos y procedimientos Altos costos de entrada |
| Factores específicos de la entidad financiera | Entidades bancarias y Coacs nuevas Ineficiencia Falta de tecnología y personal calificado |

Fuente: Flores, (2013)

8.2.3.4. Sistema financiero

De forma general el sistema financiero de una nación se encuentra integrado por un conjunto de instituciones, mercados y medios cuyo propósito principal es canalizar el ahorro producido por los prestamistas o unidades de gasto con superávit, hacia los prestatarios o unidades de gasto con déficit (HERRERA, 2013, págs.119).

El sistema financiero tiene por objeto obtener, estudiar y sistematizar los diferentes procesos suscitados dentro de un área geográfica determinada para dar respuesta a ¿Quién financia a quién? ¿En qué cuantía? ¿Cómo y por qué se producen estas relaciones; comprende además un marco institucional en el que interactúan los agentes con déficit de recursos, su dinámica funciona así: obtienen los recursos sobrantes de los agentes con superávit de fondos? La forma en que se canalizan los fondos de unos agentes a otros, puede hacerse bien directamente, bien a través de mediadores del Sistema Financiero o a través del proceso de intermediación financiera. (FERNÁNDEZ, ibídem., 2009, págs. 8).

Para las autoras el sistema financiero se define como un conjunto de instituciones, mercados y medios que posee determinada nación, su finalidad principal es orientar el ahorro producido por los prestamistas y que se encuentran en posición de excedentes, hacia quienes tienen un déficit de recursos para poner en marcha las actividades productivas.

8.2.3.4.1. Características del sistema financiero

- Debido a las funciones de captación y de canalización de recursos hacia la población que los necesita, el sistema financiero exterioriza las siguientes características:
- Transmite depósitos de las unidades con superávit a las unidades con déficit.
- Para los inversores como las empresas o individuos que adquieren los recursos existe un nivel de riesgo.
- La rentabilidad es un factor que se halla presente en la dinámica de los sistemas financieros (FERNÁNDEZ, *ibídem*, 2009, págs.23).

Las características del sistema financiero se resumen en la existencia de riesgo que se refiere a la probabilidad de que la inversión realizada por la empresa o individuo que adquirió el dinero no obtenga los resultados planeados imposibilitando la devolución del capital e intereses desembolsados por el prestatario; la característica de transmisión de recursos es inherente a su función principal; al tratarse de actividades económicas y productivas se espera tener rentabilidad como resultado de la ejecución de tales operaciones (LÓPEZ, 2010, págs.30).

El riesgo se da como resultado del traspaso de recursos de ahorros de individuos o empresas que se encuentran en situación de superávit a quienes requieren recursos monetarios para sus actividades productivas, el uso de dichos recursos faculta a las entidades que forman parte del sistema financiero cobrar una tasa de interés.

8.2.3.4.2. Elementos del sistema financiero

Independiente del país al que se refiera un sistema financiero se forma de los siguientes elementos:

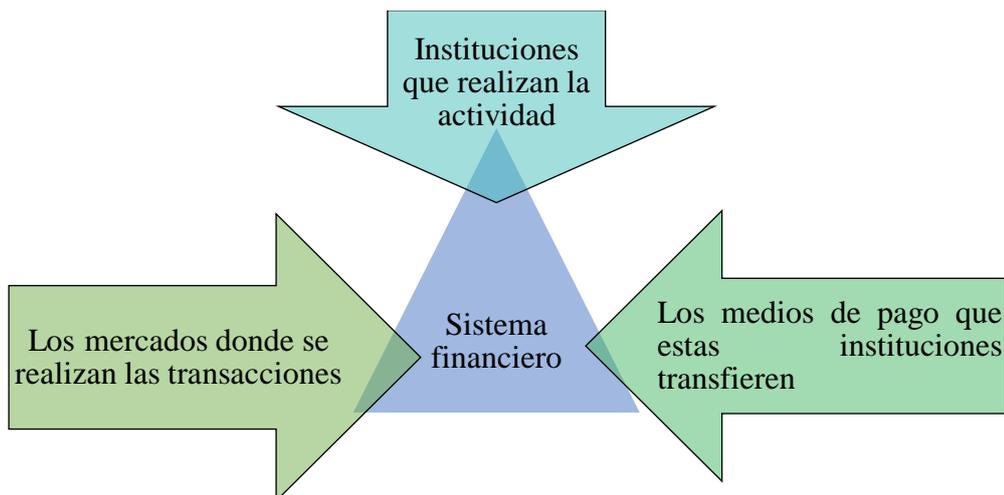


Figura 3. Elementos del sistema financiero
Fuente: FERNÁNDEZ *ibídem.* (2009)

El sistema financiero se encuentra formado por varios elementos, que son las instituciones financieras cuyo origen se da en función de las necesidades de recursos que tiene la sociedad para hacer efectivas las actividades productivas, los medios de pago por su parte se caracteriza por ser el elemento más antiguo, en la actualidad existen múltiples formas de pago; los mercados financieros son sitios en los que se llevan a cabo las actividades financieras (ORTIZ, 2010, pág. 45).

Los elementos que se encuentran dentro del sistema financiero se relacionan entre sí y se origina en función de las necesidades de recursos que tiene el sector productivo, el riesgo y la rentabilidad van de la mano, al momento de efectuar las operaciones tanto de captación como otorgar créditos existe el riesgo de ocurrencia de situaciones adversas que podrían incidir negativamente sobre el cumplimiento de las obligaciones contraídas por el prestatario con las instituciones financieras ya sean bancos, cooperativas, cajas comunales, mutualistas, entre otras (LÓPEZ , 2010, pág.34).

8.2.3.4.3. Importancia del sistema financiero

El sistema financiero es importante porque su función en la economía es distribuir los fondos que reciben de los ahorradores a las personas necesitadas de créditos para efectuar sus actividades económicas. De esta manera se mantiene una economía saludable, pero sobre todas las cosas se genera un clima de confianza entre la población para seguir generando riqueza (FLORES, 2013, pág. 54).

La carencia de recursos representa una barrera para la ejecución de proyectos e ideas cuyo potencial es prometedor, es en dicha situación que intervienen las instituciones del sector financiero que posibilitan el flujo de recursos excedentes de los ahorradores hacia los usuarios a través de créditos (FERNÁNDEZ, *ibídem*, 2009, pág. 52).

El sistema financiero dentro de cualquier economía es indispensable porque representa la forma más común de canalización de recursos excedentes de los prestadores, en tanto que los prestatarios requieren de dicho dinero estableciéndose así operaciones financieras que dan lugar a un nivel de rentabilidad entre ambas partes siendo que las entidades financieras perciben una tasa de interés por brindar tal servicio.

9. PREGUNTAS CIENTÍFICAS O HIPÓTESIS

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

EL 39% de los microempresarios del sector comercial opto por financiarse mediante los créditos procedentes de los Cooperativas de Ahorro y crédito y los Bancos; donde las principales características de las fuentes de financiamiento fueron que: que los créditos más se dieron en las líneas Microempresarial productivo con montos que van desde \$3.001,00-4.000,00 a plazos de 11-14, meses con tasas de interés promedio del 17 al 22% anuales.

b. ¿Cuáles son los indicadores del desarrollo micro empresarial comercial del cantón La Maná?

La medición del desarrollo microempresarial del sector comercial a través del análisis de cuadros por rangos evidenció que el promedio de activos se sitio en \$26.643,65: mientas que el promedio de los pasivos fue de \$10.024,86 por microempresas esto dio lugar a un patrimonio promedio de \$13.486,19. Mediante el desarrollo de los indicadores se estableció que los microempresarios del sector comercial posee un índice de liquidez de 2,54 para hacer frente a sus deudas o pasivos a corto o largo plazo, además que poseen un margen de utilidad del 15% promedio una vez deducidos los costos de ventas, factores que permitieron establecer que las utilidades percibidas no son adecuadas para un desarrollo microempresarial idóneo.

c. ¿Es positiva la incidencia de las fuentes de financiación en el desarrollo de las microempresas del sector comercial del cantón La Maná?

Los resultados del cálculo del chi cuadrado en el comparativo entre las variables rentabilidad y patrimonio promedio de las microempresas del sector comercial reflejaron valores por encima de la zona de aceptación X^2 con relación al valor de la tabla de distribución que fue de 7,8147 por lo tanto se rechazó la hipótesis H_0 y se aceptó la H_a que enfatiza que las fuentes de financiamiento si influyen de manera significativa en la rentabilidad de las microempresas del sector comercial del cantón La Maná.

10. METODOLOGÍAS Y DISEÑO EXPERIMENTAL

10.1. Tipos de investigación

Para el desarrollo de la presente investigación sobre la incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las microempresas del sector comercial del cantón La Maná, se emplearon los tipos de investigación:

10.1.1. Investigación bibliográfica

La investigación bibliográfica se empleó para la recopilación de información teórica sobre las fuentes de financiamiento y las microempresas del sector comercial procedente de fuentes primarias como investigaciones similares al tema investigado de los diversos repositorios universitarios y libros de diversos autores lo cuales permitieron respaldar las bases científicas de la presente investigación.

10.1.2. Investigación descriptiva

A través de la investigación descriptiva se efectuó la caracterización de las fuentes de financiamientos; la descripción de los resultados obtenidos de las encuestas a través de gráficos estadísticos; los cuales permitieron determinar el nivel de incidencia en las microempresas del sector comercial del cantón La Maná.

10.1.3. Investigación correlacional

En vista que la investigación busco determinar el nivel de incidencia en las microempresas del sector comercial será necesario emplear la investigación correlacional porque fue

indispensable establecer los indicadores de desarrollo y como estos han contribuido en el ámbito comercial.

10.2. Métodos de investigación

10.2.1. Método analítico

Con este método se abordó la problemática, justificación e introducción relativos a las fuentes de financiamiento de las microempresas comerciales del cantón La Maná, que permitirá dar un preámbulo sobre el ambiente en el que se efectuará el proyecto.

10.2.2. Método inductivo

Mediante este método se utilizó el razonamiento para obtener conclusiones en cuanto a las encuestas y entrevistas que se realizaron a los propietarios de las microempresas del sector servicios; de esta manera se logró obtener información relevante sobre la situación actual de las mismas.

10.2.3. Método deductivo

Sirvió para deducir los resultados sobre el nivel de incidencia de las fuentes de financiamiento basados información en el transcurso de la investigación; además a través de este método se emitió la discusión sobre el tema desarrollado.

10.3. Técnicas

Para la realización de la presente investigación se empleó la siguiente técnica de investigación:

10.3.1. Encuesta

A través de las encuestas se procedió a recabar información procedente de los propietarios de las 3.830 micro empresas del sector comercial del cantón La Maná, se utilizó esta técnica porque permitirá obtener información de primera mano y confiable para el análisis de la incidencia de las fuentes de financiamiento en su desarrollo.

10.4. Instrumentos

10.4.1. Cuestionario

Para efectuar las encuestas a los propietarios será indispensable el uso de cuestionario de preguntas que permitan recopilar información sobre las fuentes de financiamiento y las microempresas del sector comercial los cuales forman parte fundamental del desarrollo de la presente investigación en el cantón La Maná. **(Anexo 4)**

10.5. Población y muestra

10.5.1. Población

La población para la presente investigación estuvo constituida por 3.830 microempresas del sector comercial existentes en el cantón La Maná, según datos procedentes de la base del SRI del año 2015; cuya clasificación por estratos se presenta a continuación: **(Anexo 5)**

Tabla 3. Población

| | Actividades | Cantidad |
|----|---|-----------------|
| 1 | Venta al por mayor y menor de abonos, fertilizantes, alimentos de mascotas y productos veterinarios | 47 |
| 2 | Venta de animales vivos, productos cárnicos, incluidos de corral | 241 |
| 3 | Venta al por mayor e bazar en general, perfumería, bisutería, prendas de vestir y peletería | 1059 |
| 4 | Venta al por mayor y menor de artículos de ferretería y revestimiento de pisos | 98 |
| 5 | Venta al por mayor y menor de computadoras, programas informáticos y equipo periférico | 54 |
| 6 | Venta al por mayor y menor de productos alimenticios | 1322 |
| 7 | Ventas al por mayor y menor de calzado y material de zapatería | 43 |
| 8 | Venta al por mayor y menor de mariscos | 60 |
| 9 | Venta al por mayor y menor de combustibles, nafta, grasas, lubricantes y aceites | 125 |
| 10 | Venta al por mayor y menor de flores y plantas | 23 |
| 11 | Venta al por mayor de desperdicios y desechos, chatarra | 37 |
| 12 | Venta al por mayor y menor de artículos de oficina y papelería | 161 |
| 13 | Venta al por mayor y menor de materiales de construcción: piedra, grava | 19 |
| 14 | Venta al por mayor y menor de alfombras, tapices, colchones | 50 |
| 15 | Venta al por mayor y menor de productos medicinales (naturistas) | 55 |
| 16 | Venta al por menor de bebidas alcohólicas | 103 |
| 17 | Venta al por menor de electrodomésticos | 70 |
| 18 | venta al por menor de productos farmacéuticos | 30 |
| 19 | Venta al por menor de recargas y tarjetas electrónicas | 74 |
| 20 | venta al por menor de fuel, gas en bombona | 88 |
| 21 | Venta al por mayor de diversos artículos de especialización | 21 |
| 22 | Otros | 50 |
| | TOTAL: | 3.830 |

Fuente; Archivos del SRI, La Maná, 2015

Elaborado por: Las autoras.

10.5.2. Muestra

Para efectuar las encuestas dirigidas hacia el sector comercial del cantón La Maná fue indispensable la aplicación de una fórmula estadística que permitió obtener la muestra de la población, cuyos resultados se mencionan a continuación:

Desarrollo:

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

n = Tamaño de la muestra =?

N = Población a investigarse = 3.830

E = Índice de error máximo admisible = 0.05

Remplazando los valores en la fórmula se obtiene los siguientes resultados:

$$n = \frac{3.830}{(0.05)^2(3.830-1) + 1}$$

$$n = \frac{3.830}{(0.0025)(3829) + 1}$$

$$n = \frac{3.830}{10.5725} = 362,26$$

$$n = 362$$

Se aplicó la encuesta a 362 propietarios de las microempresas del sector comercial del cantón La Maná con el propósito de conocer la situación actual en cuanto a las fuentes de financiamiento y su desarrollo.

- **Cálculo del coeficiente de proporcionalidad**

Con el propósito de conocer la cantidad exacta a encuesta por estratos del sector comercial se efectuó el cálculo del coeficiente de proporcionalidad.

Fórmula

$$f = \frac{n}{N}$$

$$f = \frac{362}{3830} \quad f = 0,09451697$$

Tabla 4. Coeficiente de proporcionalidad del sector comercial

| Actividades | Cantidad | Coeficiente | Proporción |
|---|--------------|-------------|------------|
| Venta al por mayor y menor de abonos, fertilizantes, alimentos de mascotas y productos veterinarios | 47 | 0,09451697 | 4 |
| Venta de animales vivos, productos cárnicos, incluidos de corral | 241 | 0,09451697 | 23 |
| Venta al por mayor e bazar en general, perfumería, bisutería, prendas de vestir y peletería | 1059 | 0,09451697 | 100 |
| Venta al por mayor y menor de artículos de ferretería y revestimiento de pisos | 98 | 0,09451697 | 9 |
| Venta al por mayor y menor de computadoras, programas informáticos y equipo periférico | 54 | 0,09451697 | 5 |
| Venta al por mayor y menor de productos alimenticios | 1322 | 0,09451697 | 125 |
| Ventas al por mayor y menor de calzado y material de zapatería | 43 | 0,09451697 | 4 |
| Venta al por mayor y menor de mariscos | 60 | 0,09451697 | 6 |
| Venta al por mayor y menor de combustibles, nafta, grasas, lubricantes y aceites | 125 | 0,09451697 | 12 |
| Venta al por mayor y menor de flores y plantas | 23 | 0,09451697 | 2 |
| Venta al por mayor de desperdicios y desechos, chatarra | 37 | 0,09451697 | 3 |
| Venta al por mayor y menor de artículos de oficina y papelería | 161 | 0,09451697 | 15 |
| Venta al por mayor y menor de materiales de construcción: piedra, | 19 | 0,09451697 | 2 |
| Venta al por mayor y menor de alfombras, tapices, colchones | 50 | 0,09451697 | 5 |
| Venta al por mayor y menor de productos medicinales (naturistas) | 55 | 0,09451697 | 5 |
| Venta al por menor de bebidas alcohólicas | 103 | 0,09451697 | 10 |
| Venta al por menor de electrodomésticos | 70 | 0,09451697 | 7 |
| venta al por menor de productos farmacéuticos | 30 | 0,09451697 | 3 |
| Venta al por menor de recargas y tarjetas electrónicas | 74 | 0,09451697 | 7 |
| Venta al por menor de fuel, gas en bombona | 88 | 0,09451697 | 8 |
| Venta al por mayor de diversos artículos de especialización | 21 | 0,09451697 | 2 |
| Otros | 50 | 0,09451697 | 5 |
| TOTAL: | 3.830 | | 362 |

Fuente: Archivos del SRI, La Maná, 2015

Elaborado por: Las autoras.

11. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

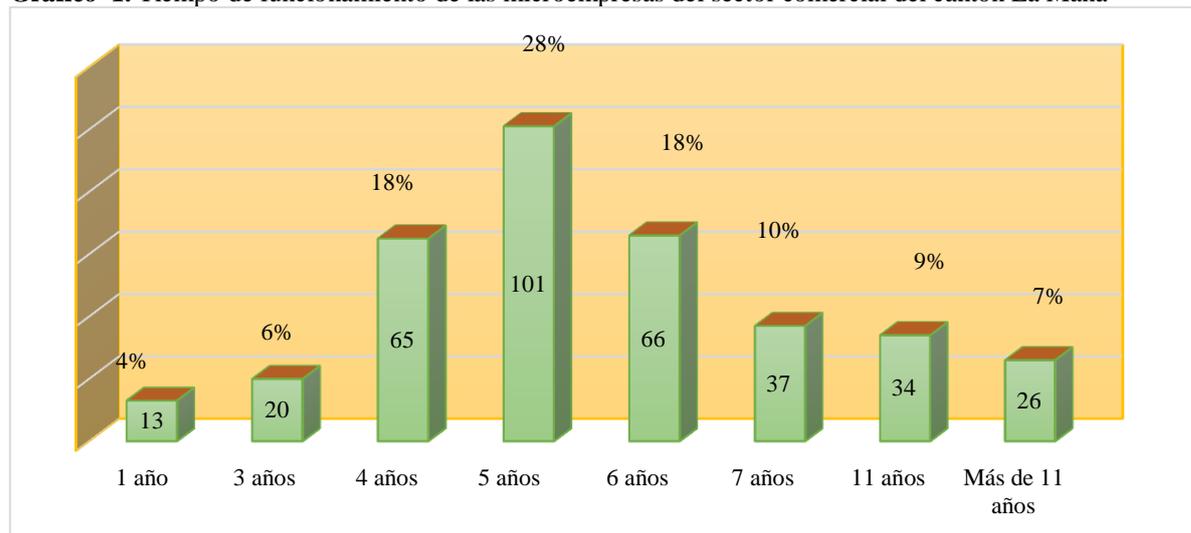
11.1. Principales características de las fuentes de financiamiento que ofrecen créditos al sector microempresarial comercial del cantón La Maná.

Las principales características de las fuentes de financiamiento de las microempresas del sector comercial del cantón La Maná fueron sustentadas en la aplicación de las encuestas a los 362 establecimientos comerciales, considerando relevante las variables: tipo de financiamiento, origen del financiamiento, línea de crédito, destino del crédito, tasa de interés.

11.1.1. Tiempo de funcionamiento de las microempresas del sector comercial del cantón La Maná

En lo que respecta a la dimensión del tiempo de funcionamiento de las microempresas el 28% de microempresas tiene 5 años, y el 4% 1 año de funcionamiento; es decir que la mayor parte de las microempresas del sector comercial del cantón La Maná sobrepasan los cinco años de funcionamiento, factor que reflejó que han logrado captar un segmento de mercado que ha permitido mantenerse vigente en el mercado del cantón La Maná.

Gráfico 1. Tiempo de funcionamiento de las microempresas del sector comercial del cantón La Maná



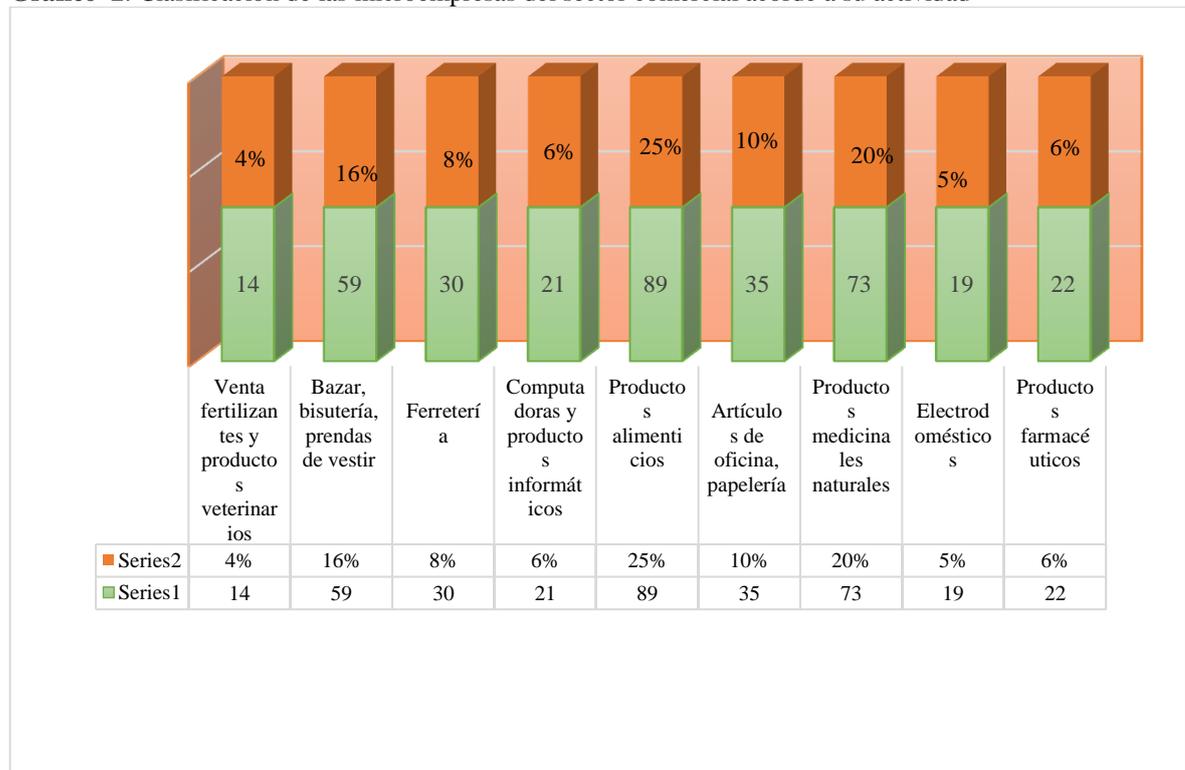
Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

11.1.2. Clasificación de las microempresas del sector comercial acorde a su actividad

El 25% de las microempresas encuestadas del sector comercial pertenecen al grupo de ventas de productos alimenticios, el 16% son bazares y perfumería, bisutería y prendas de vestir, el 10% venta de papelería y artículos de oficina; dentro del sector comercial existe un mayor número de empresas dedicadas a la venta de productos alimenticios como se evidencia a continuación:

Gráfico 2. Clasificación de las microempresas del sector comercial acorde a su actividad

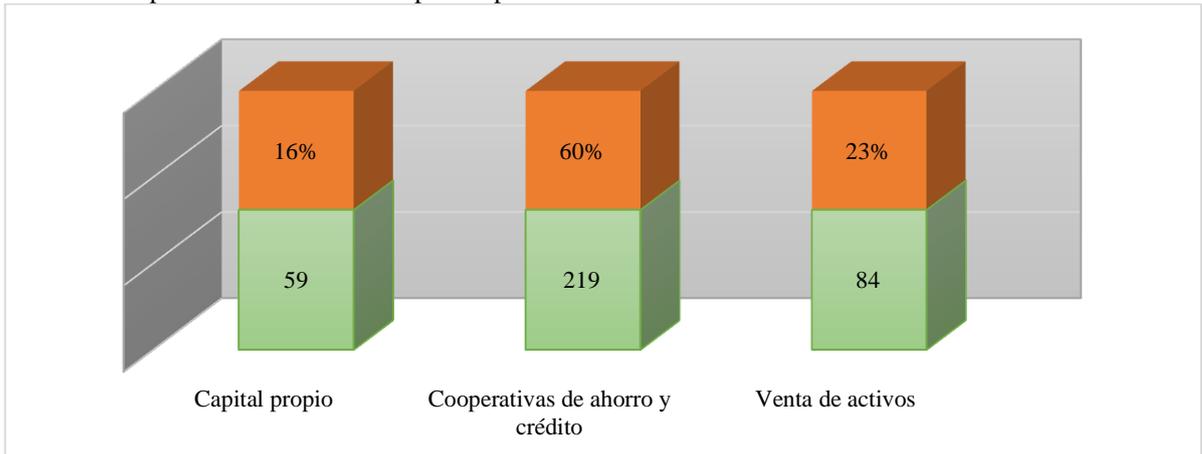


Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

11.1.3. Tipo de financiamiento empleado para iniciar las actividades comerciales

En este ámbito se conoció que el 60% de microempresas recurrieron a las Cooperativas de Ahorro y Crédito, el 23% a través de la venta de activos y un 16% con capital propio; es decir que la mayoría de microempresarios del sector comercial para emprender sus actividades económicas se financiaron mediante préstamos realizados en las diversas cooperativas existentes.

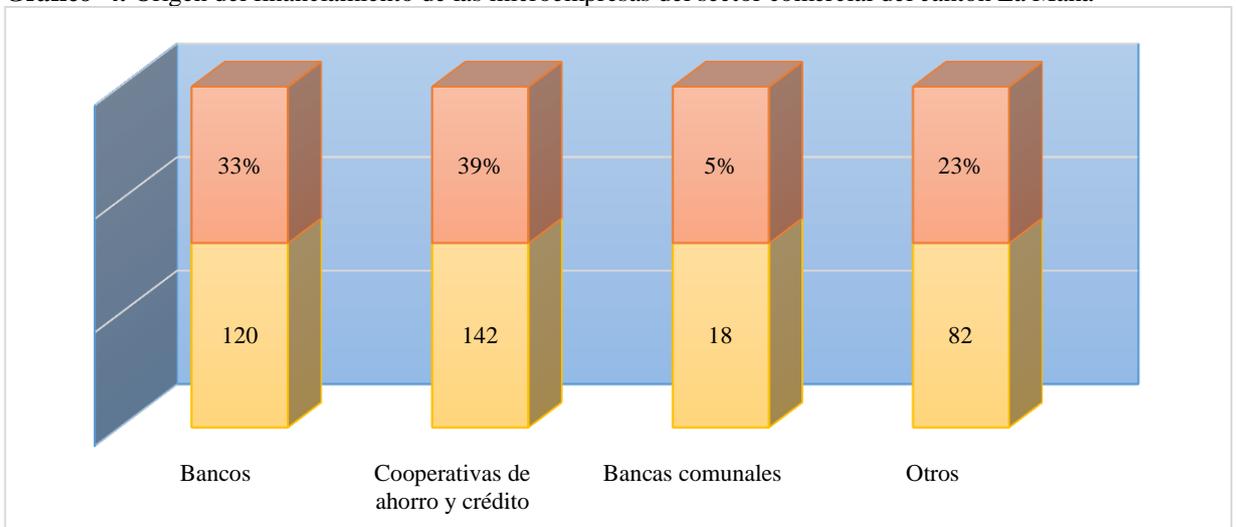
Gráfico 3. Tipo de financiamiento empleado para iniciar las actividades comerciales

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

11.1.4. Origen del financiamiento de las microempresas del sector comercial del cantón La Maná

El origen del financiamiento actual del 39% de los propietarios son las Cooperativas de Ahorro y Crédito, el 33% señaló que acude a los Bancos, el 23% a otras fuentes entre las cuales señalaron préstamos de familiares o amigos y préstamos de carácter informal y el 5% restante recurre al financiamiento que brindan las cajas comunales; en resumen las cooperativas de ahorro y crédito satisfacen la necesidades de la mayoría de microempresas del sector comercial del cantón La Maná.

Gráfico 4. Origen del financiamiento de las microempresas del sector comercial del cantón La Maná

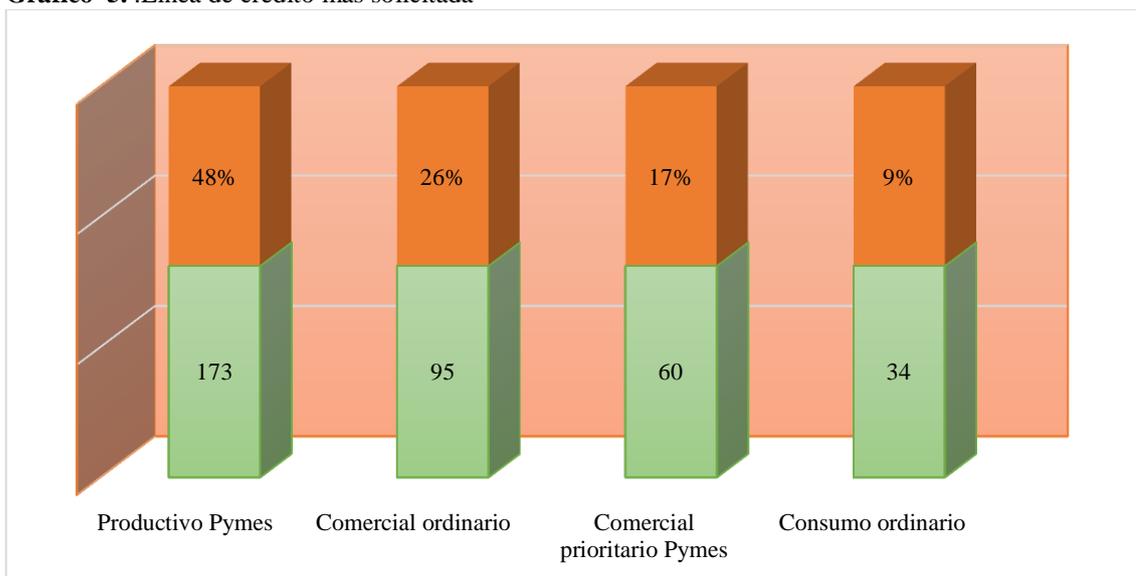
Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

11.1.5. Línea de crédito más solicitada entre los propietarios del sector microempresarial comercial del cantón La Maná

La línea de crédito mediante el cual se financiaron el 48% de las microempresas del sector comercial del cantón La Maná fue por la línea productivo Pymes, el 26% comercial ordinario, el 17% comercial prioritario Pymes y el 9% de consumo ordinario; en resumen la mayoría de propietarios adquirió préstamos productivos para Pymes, valores que se muestran en la gráfico adjunta.

Gráfico 5. Línea de crédito más solicitada

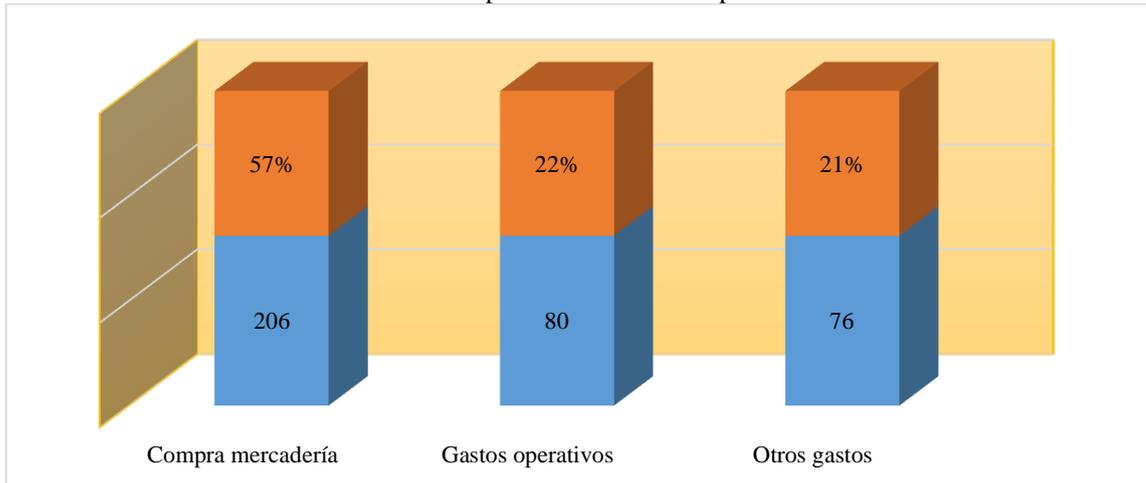


Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

11.1.6. Destino de los créditos obtenido por el sector microempresarial comercial del cantón La Maná

Entre los destinos de los créditos obtenidos se conoció que el 57% de los propietarios utilizó el dinero del préstamo financiero para la compra de mercadería, el 22% destinó para gastos operativos y el 21% para otros gastos; de lo anterior se extrae que la compra de mercadería es uno de los principales destinos del dinero proveniente de los préstamos financieros otorgados a estas microempresas, dicha información no sorprende dado que se trata de empresas cuya actividad económica es la comercialización de productos.

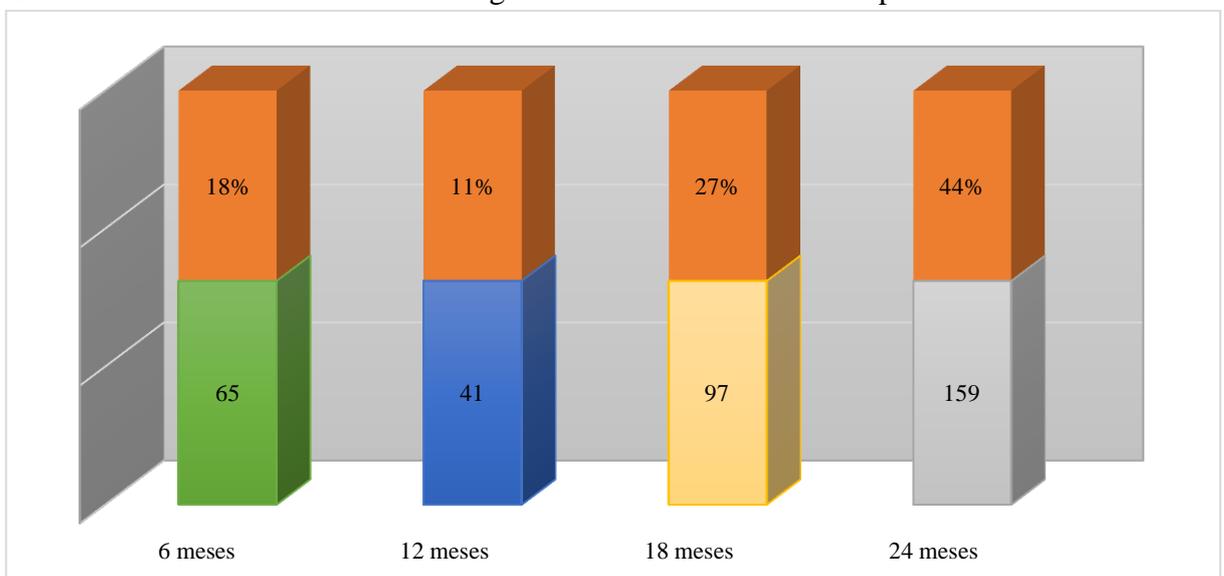
Gráfico 6. Destino de los créditos obtenido por el sector microempresarial comercial

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

11.1.7. Plazos de los créditos otorgados hacia el sector microempresarial comercial del cantón La Maná

El 44% de los préstamos recibidos fueron otorgados por un plazo de pago de 24 meses, el 27% a 18 meses, el 18% a 6 meses y el 11% a 12 meses; es decir que entre las microempresas del sector comercial del cantón La Maná el plazo de pago que presente mayor frecuencia es el de 24 meses, debido a que los propietarios optan por pagar lo más pronto posible la deuda contraída.

Gráfico 7. Plazos de los créditos otorgados hacia el sector microempresarial comercial

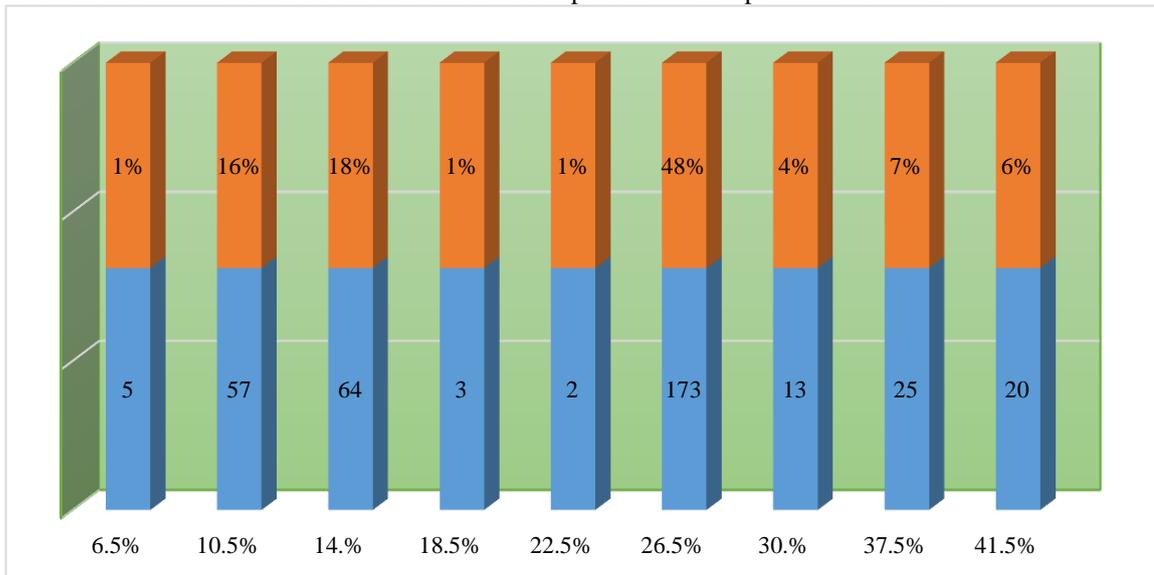
Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

11.1.8. Tasas de interés de los créditos recibidos por las microempresas comerciales del cantón La Maná

La tasas de interés de mayor incidencia de los créditos solicitados por el sector microempresarial comercial del cantón La Maná el 48% de los propietarios encuestados señaló que la tasa de interés del último préstamo financiero adquirido está entre el 26,5% promedio y el 1% señalo haber adquirido una tasa promedio del 18,5% anual; es decir que la tasa que prepondera entre los créditos otorgados a los microempresas del sector comercial se encuentra entre 26,5% promedio como reflejo el gráfico adjunto:

Gráfico 8. Tasas de interés de los créditos recibidos por las microempresas comerciales



Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

11.2. Medición del desarrollo micro empresarial del sector comercial del cantón La Maná

Para medir el desarrollo micro empresarial del sector comercial del cantón La Maná, mediante la aplicación de los indicadores financieros, es necesario contar con información contable que permita la establecer la condición actual del sector comercial, por lo que a continuación se presentan en los cuadros y gráficos adjuntos la información contable, producto de las encuestas aplicadas en el proceso de investigación de campo.

En el presente se muestran los datos extraídos de fuentes primarias, a través de las encuestas: en los montos de activos, 117 microempresas tienen un activo promedio de \$37500, en cuanto a los pasivos 158 establecimientos realiza sus actividades económicas

con \$3.000, mientras que la mayoría de ellas, identificada por 107 posee un patrimonio de \$12.500

Tabla 5. Montos activos, pasivos y patrimonio

| Activos | | | Pasivo | | | Patrimonio | | |
|-----------------|------------|--------|-----------------|------------|--------|-----------------|------------|--------|
| 5.001 a 10.000 | 28 | 7.500 | 1.000 a 5.000 | 158 | 3.000 | 1.000 a 5.000 | 64 | 3.000 |
| 10.001 a 15.000 | 69 | 12.500 | 5.001 a 10.000 | 84 | 7.500 | 5.001 a 10.000 | 66 | 7.500 |
| 15.001 a 20.000 | 21 | 17.500 | 10.001 a 15.000 | 53 | 12.500 | 10.001 a 15.000 | 107 | 12.500 |
| 20.001 a 25.000 | 36 | 22.500 | 15.001 a 20.000 | 15 | 17.500 | 15.001 a 20.000 | 73 | 17.500 |
| 25.001 a 30.000 | 54 | 27.500 | 20.001 a 25.000 | 12 | 22.500 | 20.001 a 25.000 | 16 | 22.500 |
| 30.001 a 35.000 | 5 | 32.500 | 25.001 a 30.000 | 7 | 27.500 | 25.001 a 30.000 | 10 | 27.500 |
| 35.001 a 40.000 | 117 | 37.500 | 30.001 a 35.000 | 20 | 32.500 | 30.001 a 35.000 | 6 | 32.500 |
| 40.001 a 50.000 | 32 | 42.500 | 35.001 a 40.000 | 13 | 37.500 | 35.000 a 40.000 | 20 | 37.500 |
| Total: | 362 | | Total | 362 | | | 362 | |

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

El cuadro muestra un promedio de los activos que poseen las microempresas comerciales del cantón La Maná, dicho procedimiento permitió establecer a qué monto total ascienden los activos por cada intervalo propuesto durante la recolección de información a los propietarios; como resultado se obtuvo que el promedio de activos de los establecimientos del sector comercial es de \$26.643,65.

Tabla 6. Promedio de activos de las microempresas comerciales

| Intervalos | Número de establecimientos | Promedio de activos | Total de activos |
|-----------------|----------------------------|---------------------|------------------|
| 5.001 a 10.000 | 28 | 7.500 | 210.000 |
| 10.001 a 15.000 | 69 | 12.500 | 862.500 |
| 15.001 a 20.000 | 21 | 17.500 | 367.500 |
| 20.001 a 25.000 | 36 | 22.500 | 810.000 |
| 25.001 a 30.000 | 54 | 27.500 | 1.485.000 |
| 30.001 a 35.000 | 5 | 32.500 | 162.500 |
| 35.001 a 40.000 | 117 | 37.500 | 4.387.500 |
| 40.001 a 50.000 | 32 | 42.500 | 1.360.000 |
| Total | 362 | | 9.645.000 |
| Promedio | | | 26.643,65 |

Fuente: Cálculos estadísticos

Elaborado por: Las autoras

En el cuadro se muestra que el número promedio de pasivos entre las microempresas comerciales fluctúa entre \$3.000-37.500; 158 establecimientos tienen \$3.000 de activos dando como total \$474.000 para el rango de \$1.000-\$5.000, una vez obtenido todos los resultados de cada rango fue posible conocer que el promedio de pasivos es de 10.024,86.

Tabla 7. Promedio de pasivos de las microempresas comerciales

| Intervalos | Número de establecimientos | Promedio de pasivos | Total de pasivos |
|-------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| 1.000 a 5.000 | 158 | 3.000 | 474.000 |
| 5.001 a 10.000 | 84 | 7.500 | 630.000 |
| 10.001 a 15.000 | 53 | 12.500 | 662.500 |
| 15.001 a 20.000 | 15 | 17.500 | 262.500 |
| 20.001 a 25.000 | 12 | 22.500 | 270.000 |
| 25.001 a 30.000 | 7 | 27.500 | 192.500 |
| 30.001 a 35.000 | 20 | 32.500 | 650.000 |
| 35.001 a 40.000 | 13 | 37.500 | 487.500 |
| Total | 362 | | 3.629.000 |
| Promedio | | | 10.024,86 |

Fuente: Cálculos estadísticos

Elaborado por: Las autoras

En cuanto al patrimonio 107 microempresas comerciales se encuentran en el rango de 10.001-15.000, 73 establecimientos tienen \$17.500 como promedio de patrimonio, en total el activo del sector fue de \$4.882.000 que divididos para el número total de microempresas encuestadas dio como resultado 13.486,19.

Tabla 8. Promedio del patrimonio de las microempresas comerciales

| Intervalos | Número de establecimientos | Promedio de patrimonio | Total de patrimonio |
|-------------------|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| 1.000-5.000 | 64 | 3.000 | 192.000 |
| 5.001-10.000 | 66 | 7.500 | 495.000 |
| 10.001-15.000 | 107 | 12.500 | 1.337.500 |
| 15.001-20.000 | 73 | 17.500 | 1.277.500 |
| 20.001-25.000 | 16 | 22.500 | 360.000 |
| 25.001-30.000 | 10 | 27.500 | 275.000 |
| 30.001-35.000 | 6 | 32.500 | 195.000 |
| 35.000-40.000 | 20 | 37.500 | 750.000 |
| Total | 362 | | 4.882.000 |
| Promedio | | | 13.486,19 |

Fuente: Cálculos estadísticos

Elaborado por: Las autoras

Ventas y costo de ventas de las microempresas del sector comercial de La Maná

En el cuadro adjunto se resumen los datos de ventas, costos de venta y correspondiente utilidad bruta percibida por los propietarios de las microempresas del sector comercial del cantón La Maná, en ventas 165 establecimientos registraron en promedio 65.000, en costos 68 unidades económicas tienen un promedio de \$3.000.

Tabla 9. Ventas y costo de ventas de las microempresas

| Ventas | | | Costo de Ventas | | | Utilidad Bruta | | |
|---------------|------------|--------|-----------------|------------|--------|----------------|------------|--------|
| 10.001-20.000 | 15 | 15.000 | 1.000-5.000 | 68 | 3.000 | 1.000-5.000 | 34 | 3.000 |
| 20.001-30.000 | 20 | 25.000 | 5.001-10.000 | 64 | 7.500 | 5.001-10.000 | 46 | 7.500 |
| 30.001-40.000 | 10 | 35.000 | 10.001-15.000 | 53 | 12.500 | 10.001-15.000 | 67 | 12.500 |
| 40.001-50.000 | 16 | 45.000 | 15.001- 20.000 | 65 | 17.500 | 15.001-20.000 | 52 | 17.500 |
| 50.001-60.000 | 43 | 55.000 | 20.001-25.000 | 52 | 22.500 | 20.001-25.000 | 16 | 22.500 |
| 60.001-70.000 | 165 | 65.000 | 25.001-30.000 | 17 | 27.500 | 25.001-30.000 | 58 | 27.500 |
| 70.001-80.000 | 28 | 75.000 | 30.001-35.000 | 25 | 32.500 | 30.001-35.000 | 44 | 32.500 |
| 80.001-90.000 | 65 | 85.000 | 35.001-40.000 | 18 | 37.500 | 35.000-40.000 | 45 | 37.500 |
| Total: | 362 | | Total | 362 | | | 362 | |

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Mediante el cuadro se muestra que en promedio las ventas del sector microempresarial comercial son de 62.182,32, cuyo valor se obtuvo una vez que se dividió la totalidad de las ventas de cada intervalo que fue \$22.510.

Tabla 10. Promedio de las ventas anuales de las microempresas comerciales

| Intervalos | Número de establecimientos | Promedio de ventas | Total de ventas |
|-----------------|----------------------------|--------------------|-------------------|
| 10.001-20.000 | 15 | 15.000 | 225.000 |
| 20.001-30.000 | 20 | 25.000 | 500.000 |
| 30.001-40.000 | 10 | 35.000 | 350.000 |
| 40.001-50.000 | 16 | 45.000 | 720.000 |
| 50.001-60.000 | 43 | 55.000 | 2.365.000 |
| 60.001-70.000 | 165 | 65.000 | 10.725.000 |
| 70.001-80.000 | 28 | 75.000 | 2.100.000 |
| 80.001-90.000 | 65 | 85.000 | 5.525.000 |
| Total | 362 | | 22.510.000 |
| Promedio | | | 62.182,32 |

Fuente: Cálculos estadísticos

Elaborado por: Las autoras

Mediante el cuadro se muestra que en promedio las ventas del sector microempresarial comercial son de 62.182,32, cuyo valor se obtuvo una vez que se dividió la totalidad de las ventas de cada intervalo que fue \$22.510.

Tabla 11. Promedio del costo de las ventas anuales de las microempresas comerciales

| Intervalos | Número de establecimientos | Promedio del costo de ventas | Total costo de ventas |
|-----------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------|
| 1.000-5.000 | 68 | 3.000 | 204.000 |
| 5.001-10.000 | 64 | 7.500 | 480.000 |
| 10.001-15.000 | 53 | 12.500 | 662.500 |
| 15.001- 20.000 | 65 | 17.500 | 1.137.500 |
| 20.001-25.000 | 52 | 22.500 | 1.170.000 |
| 25.001-30.000 | 17 | 27.500 | 467.500 |
| 30.001-35.000 | 25 | 32.500 | 812.500 |
| 35.001-40.000 | 18 | 37.500 | 675.000 |
| Total | 362 | | 5.609.000 |
| Promedio | | | 15.494,48 |

Fuente: Cálculos estadísticos

Elaborado por: Las autoras

Los datos de las encuestas permitieron conocer que el promedio de utilidad de las 362 microempresas que forman el sector comercial es 20.074,59 la suma total de los intervalos propuestos \$7.267.000.

Tabla 12. Promedio de las utilidades brutas de las microempresas comerciales

| Intervalos | Número de establecimientos | Promedio de utilidades | Total de utilidades |
|-----------------|----------------------------|------------------------|---------------------|
| 1.000-5.000 | 34 | 3.000 | 102.000 |
| 5.001-10.000 | 46 | 7.500 | 345.000 |
| 10.001-15.000 | 67 | 12.500 | 837.500 |
| 15.001-20.000 | 52 | 17.500 | 910.000 |
| 20.001-25.000 | 16 | 22.500 | 360.000 |
| 25.001-30.000 | 58 | 27.500 | 1.595.000 |
| 30.001-35.000 | 44 | 32.500 | 1.430.000 |
| 35.000-40.000 | 45 | 37.500 | 1.687.500 |
| Total | 362 | | 7.267.000 |
| Promedio | | | 20.074,59 |

Fuente: Cálculos estadísticos

Elaborado por: Las autoras

El promedio de inventarios de las microempresas comerciales del cantón La Maná es 15.908,84 y la suma total es de 5.759.000, el intervalo de 20.001- 25.000 agrupó al mayor número de establecimientos: 79.

Tabla 13. Promedio de inventario de las microempresas comerciales de La Maná

| Intervalos | Número de establecimientos | Promedio de inventarios | Total de inventario |
|-------------------|-----------------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| 1.000-5.000 | 58 | 3.000 | 174.000 |
| 5.001-10.000 | 49 | 7.500 | 367.500 |
| 10.001-15.000 | 67 | 12.500 | 837.500 |
| 15.001-20.000 | 56 | 17.500 | 980.000 |
| 20.001-25.000 | 79 | 22.500 | 1.777.500 |
| 25.001-30.000 | 30 | 27.500 | 825.000 |
| 30.001-35.000 | 13 | 32.500 | 422.500 |
| 35.001-40.000 | 10 | 37.500 | 375.000 |
| Total | 362 | | 5.759.000 |
| Promedio | | | 15.908,84 |

Fuente: Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

11.2.1. Aplicación de los indicadores de desarrollo microempresarial en las empresas comerciales del cantón La Maná.

Para efectos de la medición del desarrollo microempresarial del sector comercial del cantón La Maná, se consideró pertinente efectuar el cálculo de los siguientes indicadores:

- **Liquidez**

Fórmula

$$\text{Índice de liquidez} = \frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$$

$$\text{Índice de liquidez} = 2,66$$

El cálculo del índice de liquidez permitió establecer que el mismo se situó en un valor de 2,66; entonces se determinó que la capacidad de pago que tienen los microempresarios del sector comercial fue de 2,66 para hacer frente a sus deudas o pasivos a corto o largo plazo.

(Ver anexo 8)

- **Apalancamiento**

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Apalancamiento} = 0,74$$

Los resultados del cálculo evidencian que el patrimonio de la microempresa está comprometido 0,74 veces en relación al patrimonio de las microempresas del sector comercial del cantón La Maná.

Debido que el nivel de apalancamiento mide el grado de compromiso del patrimonio de la microempresa del sector comercial del cantón La maná para con sus acreedores se interpretó que por cada dólar de patrimonio se debe tener \$ 0,74 para afrontar las deudas. (Ver anexo 8).

- **Margen bruto**

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costos de ventas}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Margen bruto} = 75\%$$

A través del cálculo de la fórmula del margen bruto se puede determinar que los excedentes de las microempresas del sector comercial del cantón La Mana una vez deducidos los costos de ventas es del 75% promedio. (Ver anexo 8)

11.3. Incidencia del financiamiento en el desarrollo de las microempresas del sector comercial del cantón La Maná

Para efectuar la medición del nivel incidencia del financiamiento en el desarrollo de las microempresas comerciales del cantón La Maná se desarrolló el cálculo del chi cuadrado, basado en la base de datos del (**anexo 8**), cuyo contenido versa sobre el destino de los créditos y el nivel de patrimonio. Para efectos de la elaboración de la base de datos se empleó la designación 0 aquellas microempresas que si emplearon financiamiento y 1 para las que si utilizaron financiamiento.

11.3.1. Relación Rentabilidad versus destino de los créditos

La determinación de la relación existente entre las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las microempresas del sector micro empresarial comercial se consideró pertinentemente efectuar un análisis de las variables rentabilidad de las ventas con las fuentes de financiación.

- **Hipótesis**

El cálculo del chi cuadrado se evidenció partiendo con el planteamiento de las hipótesis que mencionan:

Ho: Las fuentes de financiamiento son independientes a la variable rentabilidad de ventas del sector micro empresarial del sector comercial del cantón La Maná, provincia de Cotopaxi.

Ha: Las fuentes de financiamiento son dependientes a la rentabilidad en ventas del sector micro empresarial comercial del cantón La Maná, provincia de Cotopaxi.

Formula:

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

Dónde:

O= Frecuencias observadas

E= Frecuencias esperadas

Σ = Sumatoria

1. Grados de libertad:

El cálculo de los grados de libertad se detalla a continuación, además es importante resaltar que para efectos del cálculo se empleó un nivel significancia del 0.05% (**Ver anexo 9**)

Grados de libertad

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

Dónde:

Tf = Total filas

Tc= Total columnas

Tg = Total global

Entonces, calculando se obtuvo que los grados de libertad reflejo un valor:

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

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

$$Tf = 3$$

Nivel de significancia=5%

X² Tabla= 7,8147

Tabla 14. Frecuencias observadas: Rentabilidad de las microempresas comerciales (FO)

| | Financiamiento | | |
|---------------|----------------|-----------|------------|
| | Si | No | |
| 11% al 20% | 234 | 48 | 282 |
| 21% al 40% | 28 | 19 | 47 |
| 41% al 50% | 17 | 15 | 32 |
| 51% al 100% | 1 | 0 | 1 |
| Total: | 280 | 82 | 362 |

Elaborado por: Las autoras

Tabla 15. Frecuencias esperadas: Rentabilidad de las microempresas comerciales (FE)

| | Financiamiento | | |
|-------------|----------------|-----------|--|
| | Si | No | |
| 11% al 20% | 218 | 64 | |
| 21% al 40% | 36 | 11 | |
| 41% al 50% | 25 | 7 | |
| 51% al 100% | 1 | 1 | |

Elaborado por: Las autoras

Tabla 16 .Frecuencias FO-FE Rentabilidad de las micro empresas comerciales

| | FO | FE | FO-FE | FO-FE *2 | (O-E)2/E |
|---|-----|-----|-------|----------|----------|
| 1 | 234 | 218 | 16 | 252,1 | 1,2 |
| 2 | 28 | 36 | -8 | 69,8 | 1,9 |
| 3 | 17 | 25 | -8 | 60,1 | 2,4 |
| 4 | 1 | 1 | 0 | 0,1 | 0,1 |
| 5 | 48 | 64 | -16 | 252,1 | 3,9 |
| 6 | 19 | 11 | 8 | 69,8 | 6,6 |
| 7 | 15 | 7 | 8 | 60,1 | 8,3 |
| 8 | 0 | 0 | 0 | 0,1 | 0,2 |
| | | | | X2= | 24,6 |

Elaborado por: Las autoras

Basado en los resultados del cálculo del X^2 con 24,6 y en la tabla evidencio un valor de 7,8147 se rechaza la hipótesis H_0 y se acepta la H_a que menciona que las fuentes de financiamiento si influyen de manera significativa en la rentabilidad de las microempresas del sector comercial del cantón La Maná, puesto que las fuentes de financiamiento no son independientes de la rentabilidad de las microempresas el sector comercial del cantón La Maná por cuanto la mayoría de los propietarios efectuaron créditos con la finalidad de adquirir mercadería para sus negocios los cuales permitieron ampliar la variedad de sus productos e incrementar el nivel las ventas.

11.3.2. Relación financiamiento versus patrimonio de las microempresas del sector comercial del cantón La Maná

Para el desarrollo del segundo comparativo se seleccionó el monto del patrimonio obtenidos; el cual permitió determinar que tan significativa es la incidencia de las fuentes de financiamiento entre esta variable, los resultados obtenidos se detallan a continuación:

- **Hipótesis**

H_0 : Las fuentes de financiamiento son independiente a la variable patrimonio del sector micro empresarial comercial del cantón La Maná, provincia de Cotopaxi.

H_a : Las fuentes de financiamiento son dependientes a la variable patrimonio del sector micro empresarial comercial del cantón La Maná, provincia de Cotopaxi.

Fórmula:

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

Dónde:

O= Frecuencias observadas

E= Frecuencias esperadas

\sum = Sumatoria

1. Grados de libertad:

Para el cálculo de los grados de libertad se empleó un nivel de significancia del 5% (**Ver anexo 9**)

Grados de libertad

$$G_l = (T_c - 1) (T_f - 1)$$

Dónde:

T_f = Total filas

T_c = Total columnas

T_g = Total global

Desarrollo:**Entonces:**

$$G_l = (T_c - 1) (T_f - 1)$$

$$T_c = (5 - 1) (2 - 1)$$

$$T_f = 4$$

Nivel de significancia = 5%

X² Tabla = 9,4877

1. Frecuencias observadas de la variable patrimonio de las microempresas del sector comercial del cantón La Maná (FO)

Tabla 17. Frecuencias observadas del patrimonio (FO)

| | Si | No |
|---------------|-----------|-----------|
| 0 a 4991 | 5 | 9 |
| 5000 a 10000 | 129 | 22 |
| 15000 a 20000 | 34 | 12 |
| 22501 a 25000 | 60 | 15 |
| 30000 a 37500 | 52 | 24 |

Elaborado por: Las autoras

Frecuencias observadas de la variable patrimonio de las microempresas del sector comercial del cantón La Maná (FO)

Tabla 18. Frecuencias observadas del patrimonio (FO)

| | Si | No |
|---------------|-----|----|
| 0 a 4991 | 11 | 3 |
| 5000 a 10000 | 117 | 34 |
| 15000 a 20000 | 36 | 10 |
| 22501 a 25000 | 58 | 17 |
| 30000 a 37500 | 59 | 17 |

Elaborado por: Las autoras

3. Frecuencias FO-FE incidencia del patrimonio de las micro empresas comerciales

Tabla 19. Incidencia del patrimonio (FO-FE)

| Frecuencias observadas | Frecuencias esperadas | FO-FE | FO-FE *2 | (O-E)/E |
|------------------------------------|-----------------------|-------|----------|-------------|
| 5 | 11 | -6 | 34,0 | 3,1 |
| 129 | 117 | 12 | 148,9 | 1,3 |
| 34 | 36 | -2 | 2,5 | 0,1 |
| 60 | 58 | 2 | 4,0 | 0,1 |
| 52 | 59 | -7 | 46,0 | 0,8 |
| 9 | 3 | 6 | 34,0 | 10,7 |
| 22 | 34 | -12 | 148,9 | 4,4 |
| 12 | 10 | 2 | 2,5 | 0,2 |
| 15 | 17 | -2 | 4,0 | 0,2 |
| 24 | 17 | 7 | 46,0 | 2,7 |
| Resultado de X²: | | | | 23,5 |

Elaborado por: Las autoras

Acorde a los resultados del cálculo del X^2 con 23,5 y en la tabla evidencio un valor de 7,8147 se rechaza la hipótesis H_0 y se acepta la H_a que menciona que las fuentes de financiamiento si influyen de manera significativa en el patrimonio de las microempresas del sector comercial del cantón La Maná, debido que las fuentes de financiamiento no son independientes del nivel de patrimonio que poseen las microempresas del sector comercial del cantón La Maná por que los créditos fueron destinados a la compra de ,mercadería y el pago de los gastos operativos que influyan de manera directa en el patrimonio existente entre este segmento de microempresas.

11.4. Análisis y discusión de resultados

Debido que las microempresas del sector comercial del cantón La Maná necesitan respaldo financiero para crecer puesto que el mismo constituye un medio para lograr sus objetivos a corto y largo plazo, se consideró pertinente analizar las fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo del sector microempresarial comercial, en el cantón La Mana, provincia de Cotopaxi que permita conocer el índice real de independencia existente entre las mismas.

Ante esto (Kong y Moreno, 2014) enfatizaron en su proyecto investigativo el financiamiento adquirido por las microempresas puede ser empleado para reforzar el capital de trabajo o activos circulantes o a su vez para el financiamiento de sus operaciones diarias; otro de los destinos en lo que se emplearon estos fondos fue para la compra de activos fijos de larga duración o vida útil indispensables para el desarrollo de su actividad; tomando como referencia estos datos en el ámbito de las microempresas del sector comercial del cantón La Maná, en su mayoría los fondos adquiridos fueron empleados para la compra de mercadería y gastos operativos.

(Veleceta, 2013) requirió efectuar un análisis de las fuentes de financiamiento a través de un diagnóstico con indicadores sobre los ingresos, capital propios, producción y nivel de ventas; cuyos resultados obtenidos permitieron establecer que se logró un mayor dinamismo en la otorgación de financiamiento y aunado a otras entidades financieras estos valores determinaron que la incidencia fue positiva en este sector porque contribuyó a mejorar la producción y ventas.

En tanto que en la investigación actual para medir el desarrollo microempresarial del sector comercial los investigadores efectuaron un análisis de los montos de activos, pasivos y patrimonio, la ventas y costos de ventas que permitió determinar el margen de utilidad; además se analizó el nivel de inventarios existentes; cuyos valores permitieron establecer que el sector comercial del cantón La Maná ha experimentado un desarrollo notable.

Para determinar el nivel de incidencia de las fuentes de financiamiento en el sector comercial se efectuó el cálculo del Chi cuadrado mediante el comparativo de las variables: rentabilidad y el patrimonio promedio permitieron establecer que los resultados del cálculo del X^2 para las dos variables se situaron en: 24,6 y 23,5 por tanto se rechazó la hipótesis

Ho y se aceptó la Ha que determino que las fuentes de financiamiento si influyen de manera significativa en el patrimonio de las microempresas del sector comercial del cantón La Maná, por cuanto los créditos fueron destinados a la compra de ,mercadería y el pago de los gastos operativos.

12. IMPACTOS

Con el desarrollo de la presente investigación se obtendrán los impactos que se mencionan a continuación:

12.1. Impacto económico -financiero

Debido que la investigación se desarrolló en el ámbito crediticio financiero produce un impacto significativo porque se conoció que tipo de financiación emplean los propietarios del sector servicios; los montos de los créditos, plazos y tasas de interés de los créditos obtenidos para reactivar el desarrollo de los negocios.

12.2. Impacto social

La investigación estuvo dirigida hacia un sector social del cantón La Maná como son las microempresas del sector comercial en sus diversos segmentos; a través del cual se podrán beneficiar para la toma de decisiones por cuanto muchos de los propietarios poseen un bajo conocimiento de la incidencia que tiene las fuentes de financiamiento en el desarrollo empresarial y por tanto es indispensable tener mayor prioridad a la hora de seleccionar la línea de crédito adecuada que se adapte a sus necesidades.

12.3. Impacto empresarial

Debido que la investigación estuvo enmarcada a determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo microempresarial del sector comercial la misma posee un impacto empresarial positivo por cuanto constituyo una fuente informativa empresarial en este ámbito siendo un eje orientador para las decisiones pertinentes en cuanto al financiamiento.

13. PRESUPUESTO PARA LA ELABORACIÓN DEL PROYECTO

El presupuesto requerido para la realización de la presente propuesta de investigación se estima a continuación:

Tabla 20. Presupuesto

| ACTIVIDADES | Primer trimestre | Segundo trimestre | Tercer trimestre |
|---|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Selección de instrumentos | 25,00 | | |
| Preparación de encuestas y entrevistas | 100,00 | | |
| Aplicación de encuestas | 100,00 | | |
| Análisis de información recopilada. | 50,00 | | |
| Selección de indicadores adecuados para medir el desarrollo micro empresarial | | 50,00 | |
| Graficar y analizar los resultados de los indicadores de desarrollo. | | 50,00 | |
| Establecer el nivel de incidencia de las fuentes de financiamiento en el sector micro empresarial comercial | | | 300,00 |
| Gasto de movilización | 50,00 | | 100,00 |
| Gastos de alimentación | 50,00 | 50,00 | 50,00 |
| Internet | 50,00 | 50,00 | 50,00 |
| Impresiones | 50,00 | 50,00 | 100,00 |
| Papelería de oficina | 25,00 | 25,00 | 40,00 |
| Anillados | 10,00 | 10,00 | 10,00 |
| Empastado | | | 30,00 |
| Diseño diapositivas | | | 20,00 |
| Subtotales: | 510,00 | 285,00 | 900,00 |
| TOTAL: | \$1.695,00 | | |

Elaborado por: las Autoras

14. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

14.1. Conclusiones

- Entre las principales características de las fuentes de financiamiento que ofrecen créditos al sector microempresarial comercial del cantón La Maná se determinó que el tipo de financiaron a través de las Cooperativas de Ahorro y la línea de crédito más solicitada fue el productivo Pymes y los destinos que se dieron a dichos créditos en su mayoría fue para la compra de mercadería.
- En lo que respecta a la medición de los indicadores los montos del patrimonio promedio del sector comercial del cantón La Maná valores de \$13.486,19 mientras que las utilidades brutas se situaron en un promedio total de \$ 20.074,59; en tanto que el nivel inventario existen se situó en \$15.908,84 por microempresa.
- La incidencia de las fuentes de financiamiento entre las microempresas del sector comercial del cantón La Maná efectuado mediante el comparativo de las variables: rentabilidad y el patrimonio promedio frente a las fuentes de financiamiento con resultados del X^2 para las dos variables: 24,6 y 23,5 respectivamente; por tanto se rechazó la hipótesis H_0 y se aceptó la H_a que determino que las fuentes de financiamiento si influyen de manera significativa en la rentabilidad y el patrimonio de las microempresas del sector comercial del cantón La Maná esto debido que los créditos obtenidos de las fuentes externas como Bancos y Cooperativas de Ahorro y Crédito fueron destinados a la compra de mercadería y el pago de los gastos operativos.

14.2. Recomendaciones

- Es indispensable que los propietarios de las microempresas del sector microempresarial comercial del cantón La Maná efectúe un análisis exhaustivo antes de financiarse, buscando las mejores opciones en montos, plazos, pagos y tasa de interés que permita lograr un desarrollo empresarial óptimo donde el destino de dichos créditos sea empelado para emplear nueva tecnología o más variedad de mercadería.

- En vista que uno de los indicadores nivel instructivo de los propietarios se situó en su mayoría en una formación secundaria es fundamental que se efectuó campañas para concientizar a lograr una educación formativa en áreas de finanzas con el propósito de que los créditos obtenidos sean administrados de una manera más técnica y eficiente.
- Debido que las fuentes de financiamiento inciden de manera moderada en el desarrollo empresarial de las microempresas comerciales se debería instar a las fuentes de financiamiento externo como Bancos y Cooperativas de Ahorro y Crédito promocionen las diversas líneas de créditos que permita el crecimiento adecuado de este sector tan importante de la economía del cantón La Maná.

15. BIBLIOGRAFÍA

CALVA, C., (2007), *Financiamiento del crecimiento económico*, Editorial UNAM, Primera edición, México, 217 págs. ISBN: 9703235387.

CONGER, L; INGA, P., WEBB, R.,(2009). *El árbol de la mostaza. Historia de las microfinanzas en el Perú*, Editorial supergráfica S.R.L, Primera edición, Lima, 180 págs., ISBN: 382-02580110

FERNÁNDEZ F., CUESTAS M., RUZA C., (2009), *Introducción al sistema financiero*, Editorial UNED, 267 págs. ISBN: 843625824X.

FERRER A., (2010), *Revista Cepal*, Santiago de Chile, Volumen N° 101, 208 págs, ISBN impreso 0252-0257.

HERRERA J., (2013), *Evaluación de Proyectos de Construcción*, Editorial Lulu.com, Primera edición, 250 págs. ISBN: 1304323218.

LÓPEZ M., Bermejo J., (2014), *La innovación continúa en el éxito empresarial*, Editorial UNED, Primera edición, Madrid, 189 págs. ISBN: 8436267966

LÓPEZ N., (2010), *Elementos de integración de microempresas comerciales en el oriente del Estado de México en los primeros años del siglo XXI*, Primera edición, 120 págs., ISBN: 0186-1042.

LOZANO, A., CARDONE, C. y CAZORLA, L., (2010), “Una aproximación a los factores determinantes de la estructura de capital de las pequeñas y medianas empresas”, Editorial UOC, Primera edición, Madrid, 260 págs., ISBN: 528-03367

ORTÍZ O., (2010), *El dinero: la teoría, la política y las instituciones*, Editorial UNAM, Primera edición, México, 539 págs., ISBN: 9683692729.

PINO M., (2015), *Dirección de la actividad empresarial de pequeños negocios o microempresas: Control y organización de recursos en la organización diaria*, Ideas propias Editorial S.L, 528 págs. ISBN: 8498395356.

Tesis

IXCHOP, D; (2014), Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, Tesis de grado previo a la Obtención del Título de Licenciado en Administración de Empresas, 150 págs.

KONG, J., MORENO, M, (2014).Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José, Lambayeque en el periodo 2010-2012, Tesis de pregrado, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Licenciatura en administración de empresas, Previa la obtención del título de Licenciado en administración de empresas , 98 págs.

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

Linkografía

FLORES, David, (2013), Fuentes de financiamiento a mediano, corto y largo plazo: su costo, Facultad de Contaduría, Ciudad de México, Ref. [12/10/2017], Consulta [02/06/2017], 73 págs., disponible: <http://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/academia>

Superintendencia de Ley de Economía Popular y Solidaria del Ecuador, Decreto 1061, disponible:<http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Ley%20Org%C3%A1nica%20de%20Econom%C3%ADa%20Popular%20y%20Solidaria.pdf/0fb9b64e-fecf-485e-ba73-63df33aa9e6f>. Ecuador.

Oyola V., Ráez G., Vivar M., Castro R., García P., (2013). Sistema de Indicadores de indicadores., 60 p. disponible: <http://www.redalyc.org/articulo991o.oa?id=81660210>. Ecuador.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, (16 de marzo del 2011), Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Oficio N° 116- SCM-MF, Ecuador.

16. ANEXOS

Anexo 1. Datos informativos del coordinador

Ángel Alberto Villarroel Maya



FECHA DE NACIMIENTO 26 de mayo de 1976
CEDULA DE CIUDADANÍA 060276540-6
CEDULA MILITAR 197606000393
LICENCIA DE CONDUCIR Tipo B
ESTADO CIVIL Soltero
TELÉFONOS 03-2612884 09-8703674
E-mail aavm2805@gmail.com
DIRECCIÓN Eloy Alfaro y Pichincha esquina

ESTUDIOS REALIZADOS

INSTRUCCIÓN PRIMARIA Escuela Santo Tomas Apóstol Riobamba
INSTRUCCIÓN SECUNDARIA Colegio Santo Tomas Apóstol Riobamba
INSTRUCCIÓN SUPERIOR Escuela Superior Politécnica de Chimborazo
 Facultad de Administración de Empresas
 Escuela de Ingeniería de Empresas
INSTRUCCIÓN POS- GRADO Universidad Técnica de Cotopaxi
 Dirección de Post- Grado
 Programa de Maestría en Contabilidad y Auditoria

TITULOS OBTENIDOS

- Bachiller en Humanidades Modernas Especialidad Físico-Matemático
- Ingeniero de Empresas
- Magíster en Contabilidad y Auditoria

Anexo 2. Datos informativos de la investigadora**2. DATOS PERSONALES**

Nombres y Apellidos: Katherine Estefanía Sarcos Herrera
Lugar de nacimiento: La Maná
Dirección domiciliaria: Calle Eugenio Espejo y Esmeraldas
Cédula de ciudadanía: 050289030-4
Nacionalidad: Ecuatoriana
Estado civil: Soltera
Teléfono móvil: 0980038395
E-Mail: sarcoskatherin@gmail.com

INSTRUCCIÓN:

| NIVEL DE INSTRUCCIÓN | NOMBRE DE LA INSTITUCIÓN EDUCATIVA | TITULO OBTENIDO | LUGAR Y PAÍS |
|-----------------------------|---|---------------------------|---------------------|
| Primario | Escuela Particular América | Primario | La Maná - Ecuador |
| Secundario | Instituto Ciudad de Valencia | Bachiller Contabilidad | Valencia - Ecuador |

Anexo 3. Datos informativos de la investigadora

2. DATOS PERSONALES

Nombres y Apellidos: Ana Patricia Ortega Guevara
Lugar de nacimiento: La Maná
Dirección domiciliaria: Calle Velazco Ibarra y La Pista
Cédula de ciudadanía: 1803785722
Nacionalidad: Ecuatoriana
Estado civil: Soltera
Teléfono móvil: 0999494660
E-Mail: ana.ortega2@utc.edu.ec



INSTRUCCIÓN:

| NIVEL DE INSTRUCCIÓN | NOMBRE DE LA INSTITUCIÓN EDUCATIVA | TÍTULO OBTENIDO | LUGAR Y PAÍS |
|----------------------|--|-----------------------------|-------------------|
| Primario | Luis Andino Gallegos | Primario | La Maná - Ecuador |
| Secundario | Instituto Tecnológico Superior La Maná | Bachiller Físico Matemático | La Maná - Ecuador |



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI “LA MANÁ”
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

Objetivos: Analizar las fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo del sector microempresarial comercial del cantón la Maná

Compromiso: Las autoras nos comprometemos a mantener confidencialidad y reserva en cuanto a la información recopilada en la presente encuesta,

1. Instrucción Formal

Primaria Superior

Secundaria Posgrado

2. Cuántos años de funcionamiento tiene su microempresa en el cantón La Maná?

1 año 5 años 9 años
 2 años 6 años 10 años
 3 años 7 años 11 años
 4 años 8 años Más de 11 años

3. A qué tipo de segmento del sector comercial pertenece su microempresa?

| | | | | | |
|--|--------------------------|-----------------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| Venta fertilizantes y productos veterinarios | <input type="checkbox"/> | Combustibles, nafta y lubricantes | <input type="checkbox"/> | Electrodomesticos | <input type="checkbox"/> |
| Venta animales vivos, cárnicos | <input type="checkbox"/> | Flores y plantas | <input type="checkbox"/> | Produtos farmacéuticos | <input type="checkbox"/> |
| Bazar, bisutería, prendas de vestir | <input type="checkbox"/> | Desperdicios y desechos chatarra | <input type="checkbox"/> | Recargas y tarjetas electronicas | <input type="checkbox"/> |
| Ferretería | <input type="checkbox"/> | Artículos de oficina, papelería | <input type="checkbox"/> | Fuel y gas en bombona | <input type="checkbox"/> |
| Computadoras y productos informáticos | <input type="checkbox"/> | Materiales de construcción | <input type="checkbox"/> | Articulos de especializacion | <input type="checkbox"/> |
| Productos alimenticios | <input type="checkbox"/> | Tapicería, colchones y alfombras | <input type="checkbox"/> | Otros | <input type="checkbox"/> |
| Calzado y material de zapatería | <input type="checkbox"/> | Productos medicinales naturales | <input type="checkbox"/> | | <input type="checkbox"/> |
| Mariscos | <input type="checkbox"/> | Bebidas alcohólicas | <input type="checkbox"/> | | <input type="checkbox"/> |

4. ¿Qué tipo de financiación empleo para iniciar su microempresa comercial?

| | | | |
|----------------------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|
| Capital propio | <input type="checkbox"/> | Venta de activos | <input type="checkbox"/> |
| Cooperativas de ahorro y crédito | <input type="checkbox"/> | Préstamo particular | <input type="checkbox"/> |
| Préstamos con proveedores | <input type="checkbox"/> | Otros..... | <input type="checkbox"/> |

5. ¿En los últimos tres años ha adquirido algún préstamo de una entidad financiera?

Si ha adquirido

No adquirido

6. Dónde se financian?

Bancos

Cooperativas de ahorro y crédito

Bancas comunales

ONGs

Otros

7. ¿Qué tipo de crédito obtuvo para financiar su microempresa?

Productivo Pymes Consumo prioritario

Comercial ordinario Microcrédito minorista

Comercial prioritario Pymes Microcredito acumulacion simple

Consumo ordinario Otros.....

8. ¿Para qué fines empleó el préstamo adquirido?

Compra materia prima

Capital de trabajo

Otros gastos

9. ¿Qué tasa de interés anual paga por el crédito financiero adquirido últimamente?

9,33% 27,50%

11,83% 30,50%

16,30% Otro

25,5% Mencione.....

10. ¿Señale el rango del monto de financiamiento adquirido últimamente?

| | | | | | | | |
|-------------|--------------------------|-------------|--------------------------|--------------|--------------------------|---------------|--------------------------|
| 1.000-2.000 | <input type="checkbox"/> | 5.001-6.000 | <input type="checkbox"/> | 6.001-7.000 | <input type="checkbox"/> | 10.001-11.000 | <input type="checkbox"/> |
| 2.001-3.000 | <input type="checkbox"/> | 6.001-7.000 | <input type="checkbox"/> | 7.001-8.000 | <input type="checkbox"/> | 11.001-12.000 | <input type="checkbox"/> |
| 3.001-4.000 | <input type="checkbox"/> | 7.001-8.000 | <input type="checkbox"/> | 8.001-9.000 | <input type="checkbox"/> | 12.001-13.000 | <input type="checkbox"/> |
| 4.001-5.000 | <input type="checkbox"/> | 8.001-9.000 | <input type="checkbox"/> | 9.001-10.000 | <input type="checkbox"/> | Más | <input type="checkbox"/> |

11. ¿Cuál es el plazo de pago del último crédito que obtuvo?

| | | | |
|----------|--------------------------|------------|--------------------------|
| 6 meses | <input type="checkbox"/> | 36 meses | <input type="checkbox"/> |
| 12 meses | <input type="checkbox"/> | 48 meses | <input type="checkbox"/> |
| 18 meses | <input type="checkbox"/> | 60 meses | <input type="checkbox"/> |
| 24 meses | <input type="checkbox"/> | Otros..... | <input type="checkbox"/> |

12. ¿Cuál es el monto de activo y pasivos que posee la microempresa comercial?

| Activos | | | | Pasivos | | | |
|------------------|--------------------------|---------------|--------------------------|------------------|--------------------------|---------------|--------------------------|
| Menos de \$5.000 | <input type="checkbox"/> | 40.001-45.000 | <input type="checkbox"/> | Menos de \$5.000 | <input type="checkbox"/> | 40.001-45.000 | <input type="checkbox"/> |
| 5.001-10.000 | <input type="checkbox"/> | 45.001-50.000 | <input type="checkbox"/> | 5.001-10.000 | <input type="checkbox"/> | 45.001-50.000 | <input type="checkbox"/> |
| 10.001-15.000 | <input type="checkbox"/> | 50.001-55.000 | <input type="checkbox"/> | 10.001-15.000 | <input type="checkbox"/> | 50.001-55.000 | <input type="checkbox"/> |
| 15.001- 20.000 | <input type="checkbox"/> | 55.001-60.000 | <input type="checkbox"/> | 15.001- 20.000 | <input type="checkbox"/> | 55.001-60.000 | <input type="checkbox"/> |
| 20.001-25.000 | <input type="checkbox"/> | 60.001-65.000 | <input type="checkbox"/> | 20.001-25.000 | <input type="checkbox"/> | 60.001-65.000 | <input type="checkbox"/> |
| 25.001-30.000 | <input type="checkbox"/> | 65.001-70.000 | <input type="checkbox"/> | 25.001-30.000 | <input type="checkbox"/> | 65.001-70.000 | <input type="checkbox"/> |
| 30.001-35.000 | <input type="checkbox"/> | 70.001-75.000 | <input type="checkbox"/> | 30.001-35.000 | <input type="checkbox"/> | 70.001-75.000 | <input type="checkbox"/> |
| 35.001-40.000 | <input type="checkbox"/> | Mas | <input type="checkbox"/> | 35.001-40.000 | <input type="checkbox"/> | Mas | <input type="checkbox"/> |

13. Mencione la cantidad de ventas anuales de la microempresa?

| | | | | | | | |
|-----------------|--------------------------|---------------|--------------------------|----------------|--------------------------|---------------|--------------------------|
| Menos de 10.000 | <input type="checkbox"/> | 25.001-30.000 | <input type="checkbox"/> | 45.001-50.000 | <input type="checkbox"/> | 65.001-70.000 | <input type="checkbox"/> |
| 10.001-15.000 | <input type="checkbox"/> | 30.001-35.000 | <input type="checkbox"/> | 51.001-55.000 | <input type="checkbox"/> | 75.001-80.000 | <input type="checkbox"/> |
| 15.001-20.001 | <input type="checkbox"/> | 35.001-40.000 | <input type="checkbox"/> | 55.001-60.000 | <input type="checkbox"/> | 80.001-85.000 | <input type="checkbox"/> |
| 21.001- 25.000 | <input type="checkbox"/> | 41.001-45.000 | <input type="checkbox"/> | 61.001- 65.000 | <input type="checkbox"/> | Más..... | <input type="checkbox"/> |

14. Señale el porcentaje de utilidad que genera su microempresa?

| | | | | | |
|--------------|--------------------------|---------|--------------------------|----------|--------------------------|
| Menos del 5% | <input type="checkbox"/> | 17%-20% | <input type="checkbox"/> | 32% 35% | <input type="checkbox"/> |
| 5%-8% | <input type="checkbox"/> | 21-24% | <input type="checkbox"/> | 36%-39% | <input type="checkbox"/> |
| 9% -12% | <input type="checkbox"/> | 25%-28% | <input type="checkbox"/> | 40%-43% | <input type="checkbox"/> |
| 13%-16% | <input type="checkbox"/> | 29%31% | <input type="checkbox"/> | Más..... | <input type="checkbox"/> |

15. Señale la cantidad de empleados:

| Fundación de la microempresa | | | | Actualidad | | | |
|------------------------------|--------------------------|-------------|--------------------------|-------------|--------------------------|-------------|--------------------------|
| 1 empleado | <input type="checkbox"/> | 6 empleados | <input type="checkbox"/> | 1 empleado | <input type="checkbox"/> | 6 empleados | <input type="checkbox"/> |
| 2 empleados | <input type="checkbox"/> | 7 empleados | <input type="checkbox"/> | 2 empleados | <input type="checkbox"/> | 7 empleados | <input type="checkbox"/> |
| 3 empleados | <input type="checkbox"/> | 8 empleados | <input type="checkbox"/> | 3 empleados | <input type="checkbox"/> | 8 empleados | <input type="checkbox"/> |

| | | | | | | | |
|-------------|--------------------------|-------------|--------------------------|-------------|--------------------------|-------------|--------------------------|
| 4 empleados | <input type="checkbox"/> | 9 empleados | <input type="checkbox"/> | 4 empleados | <input type="checkbox"/> | 9 empleados | <input type="checkbox"/> |
| 5 empleados | <input type="checkbox"/> | Más | <input type="checkbox"/> | 5 empleados | <input type="checkbox"/> | Más..... | <input type="checkbox"/> |

16. Señale si la infraestructura es:

| Inicio | | Actualidad | |
|-----------|--------------------------|------------|--------------------------|
| Propia | <input type="checkbox"/> | Propia | <input type="checkbox"/> |
| Arrendada | <input type="checkbox"/> | Arrendada | <input type="checkbox"/> |

17. ¿Considera que la actividad realizada con el préstamo cubre los intereses financieros?

- Si compensa
- No compensa
- Desconoce

18. Acorde a su criterio cree las fuentes de financiamiento empleadas en su microempresa han contribuido para mejorar el desarrollo económico?

- Si contribuye
- No contribuye
- Desconoce

Anexo 5. Microempresas del cantón La Maná por sectores, acorde a los datos del SRI, La Maná.

| N° | Cantidad | Ubicación | Código | Actividad |
|----|----------|------------|---------|---|
| 1 | 13 | LA MANA | G466912 | VENTA AL POR MAYOR DE ABONOS Y PRODUCTOS QUÍMICOS DE USO AGRÍCOLA. |
| 2 | 34 | LA MANA | G462021 | VENTA AL POR MAYOR DE ANIMALES VIVOS. |
| 3 | 109 | LA MANA | G464124 | VENTA AL POR MAYOR DE ARTÍCULOS DE BAZAR EN GENERAL. |
| 4 | 22 | LA MANA | G466321 | VENTA AL POR MAYOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍAS Y CERRADURAS. |
| 5 | 4 | EL TRIUNFO | G464996 | VENTA AL POR MAYOR DE ARTÍCULOS DE LIMPIEZA. |
| 6 | 5 | LA MANA | G463092 | VENTA AL POR MAYOR DE AZÚCAR, CHOCOLATE Y PRODUCTOS DE CONFITERÍA. |
| 7 | 15 | EL CARMEN | G463011 | VENTA AL POR MAYOR DE BANANO Y PLÁTANO. |
| 8 | 14 | EL CARMEN | G463095 | VENTA AL POR MAYOR DE BEBIDAS ALCOHÓLICAS, INCLUSO EL ENVASADO DE VINO A GRANEL SIN TRANSFORMACIÓN. |
| 9 | 29 | LA MANA | G463014 | VENTA AL POR MAYOR DE CAFÉ, CACAO, TE Y ESPECIAS. |
| 10 | 1 | LA MANA | G464131 | VENTA AL POR MAYOR DE CALZADO. |
| 11 | 12 | LA MANA | G463031 | VENTA AL POR MAYOR DE CARNE Y PRODUCTOS CÁRNICOS (INCLUIDAS LAS AVES DE CORRAL). |
| 12 | 43 | LA MANA | G462011 | VENTA AL POR MAYOR DE CEREALES (GRANOS) Y SEMILLAS. |
| 13 | 1 | LA MANA | G466103 | VENTA AL POR MAYOR DE COMBUSTIBLES LÍQUIDOS NAFTA, GASOLINA, BIOCOMBUSTIBLE INCLUYE GRASAS, LUBRICANTES Y ACEITES |
| 14 | 16 | LA MANA | G465101 | VENTA AL POR MAYOR DE COMPUTADORAS Y EQUIPO PERIFÉRICO. |
| 15 | 37 | EL CARMEN | G466930 | VENTA AL POR MAYOR DE DESPERDICIOS Y DESECHOS, CHATARRA METÁLICA Y DE MATERIALES PARA EL RECICLADO, SEPARACIÓN |
| 16 | 21 | LA MANA | G469000 | VENTA AL POR MAYOR DE DIVERSOS PRODUCTOS SIN ESPECIALIZACIÓN. |
| 17 | 10 | LA MANA | G465995 | VENTA AL POR MAYOR DE EQUIPO DE SEGURIDAD. |
| 18 | 2 | LA MANA | G465994 | VENTA AL POR MAYOR DE EQUIPO MÉDICO Y EQUIPO DE LABORATORIO. |
| 19 | 8 | PUCAYACU | G462015 | VENTA AL POR MAYOR DE FLORES Y PLANTAS. |
| 20 | 67 | LA MANA | G463012 | VENTA AL POR MAYOR DE FRUTAS, LEGUMBRES Y HORTALIZAS. |
| 21 | 17 | LA MANA | G463022 | VENTA AL POR MAYOR DE HUEVOS Y PRODUCTOS A BASE DE HUEVOS. |
| 22 | 6 | LA MANA | G464112 | VENTA AL POR MAYOR DE LENCERÍA PARA EL HOGAR CORTINAS, VISILLOS, MANTELERÍA, TOALLAS Y DIVERSOS ARTÍCULOS DOMÉSTICOS. |
| 23 | 94 | EL TRIUNFO | G464993 | VENTA AL POR MAYOR DE MATERIAL DE PAPELERÍA, LIBROS, REVISTAS, PERIÓDICOS. |

| | | | | |
|----|-----|------------|---------|--|
| 24 | 14 | EL CARMEN | G466313 | VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN: PIEDRA, ARENA, GRAVA, CEMENTO, ETCÉTERA. |
| 25 | 4 | EL TRIUNFO | G464913 | VENTA AL POR MAYOR DE MUEBLES DE HOGAR, COLCHONES Y ALFOMBRAS. |
| 26 | 1 | LA MANA | G466203 | VENTA AL POR MAYOR DE ORO Y OTROS METALES PRECIOSOS. |
| 27 | 23 | LA MANA | G466931 | VENTA AL POR MAYOR DE OTROS PRODUCTOS INTERMEDIOS N.C.P. |
| 28 | 1 | LA MANA | G463013 | VENTA AL POR MAYOR DE PAPA Y TUBÉRCULOS. |
| 29 | 2 | LA MANA | G463033 | VENTA AL POR MAYOR DE PESCADO, CRUSTÁCEOS, MOLUSCOS Y PRODUCTOS DE LA PESCA. |
| 30 | 1 | LA MANA | G466312 | VENTA AL POR MAYOR DE PINTURA, BARNICES Y LACAS. |
| 31 | 24 | LA MANA | G464121 | VENTA AL POR MAYOR DE PRENDAS DE VESTIR, INCLUIDAS PRENDAS (ROPA) DEPORTIVAS. |
| 32 | 1 | LA MANA | G464921 | VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS DE PERFUMERÍA, COSMÉTICOS (PRODUCTOS DE BELLEZA) ARTÍCULOS DE USO PERSONAL (JABONES). |
| 33 | 33 | LA MANA | G463021 | VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS LÁCTEOS, INCLUIDO HELADOS, BOLOS, ETCÉTERA. |
| 34 | 2 | LA MANA | G464923 | VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS MEDICINALES (NATURISTAS). |
| 35 | 1 | EL CARMEN | G464997 | VENTA AL POR MAYOR DE RELOJES, JOYAS Y BISUTERÍA. |
| 36 | 16 | LA MANA | G466913 | VENTA AL POR MAYOR DE SUSTANCIAS ADHESIVAS. |
| 37 | 1 | LA MANA | G466315 | VENTA AL POR MAYOR DE VIDRIO PLANO Y ESPEJOS. |
| 38 | 12 | LA MANA | G477112 | VENTA AL POR MENOR DE ACCESORIOS DE VESTIR COMO: GUANTES, CORBATAS, TIRANTES, INCLUYE PARAGUAS ETC... |
| 39 | 4 | LA MANA | G475301 | VENTA AL POR MENOR DE ALFOMBRAS, TAPICES, MOQUETAS, CORTINAS, VISILLOS Y TAPETES EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 40 | 3 | LA MANA | G477402 | VENTA AL POR MENOR DE ANTIGÜEDES EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 41 | 3 | LA MANA | G477122 | VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE CUERO Y SUSTITUTOS, INCLUIDO ACCESORIOS DE VIAJE, EXCEPTO PRENDAS DE VESTIR |
| 42 | 1 | LA MANA | G476300 | VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE DEPORTE, DE PESCA Y DE ACAMPADA, EMBARCACIONES Y BICICLETAS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 43 | 34 | PUCAYACU | G475201 | VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA: MARTILLOS, SIERRAS, DESTORNILLADORES Y PEQUEÑAS HERRAMIENTAS EN GENERAL |
| 44 | 6 | LA MANA | G475904 | VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE MADERA, DESECHABLES, CORCHO Y MIMBRE EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 45 | 52 | LA MANA | G476103 | VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE OFICINA Y PAPELERÍA COMO LÁPICES, BOLÍGRAFOS, PAPEL, ETCÉTERA. |
| 46 | 18 | LA MANA | G475102 | VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS TEXTILES: SÁBANAS, TOALLAS, JUEGOS DE MESA Y OTROS ARTÍCULOS TEXTILES; |
| 47 | 61 | LA MANA | G472202 | VENTA AL POR MENOR DE BEBIDAS ALCOHÓLICAS (NO DESTINADAS AL CONSUMO EN EL LUGAR DE VENTA) |
| 48 | 41 | LA MANA | G472201 | VENTA AL POR MENOR DE BEBIDAS NO ALCOHÓLICAS (NO DESTINADAS AL CONSUMO EN EL LUGAR DE VENTA) |
| 49 | 42 | LA MANA | G477121 | VENTA AL POR MENOR DE CALZADO, MATERIAL DE ZAPATERÍA (PLANTILLAS, TALONERAS, SUELA Y ARTÍCULOS ANÁLOGOS) |
| 50 | 195 | EL TRIUNFO | G472106 | VENTA AL POR MENOR DE CARNE Y PRODUCTOS CÁRNICOS (INCLUIDOS LOS DE AVES DE CORRAL) EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |

| | | | | |
|----|-----|------------|---------|---|
| 51 | 9 | PUCAYACU | G473001 | VENTA AL POR MENOR DE COMBUSTIBLES PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 52 | 12 | LA MANA | G474111 | VENTA AL POR MENOR DE COMPUTADORAS Y EQUIPO PERIFÉRICO COMPUTACIONAL EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 53 | 13 | EL TRIUNFO | G479100 | VENTA AL POR MENOR DE CUALQUIER TIPO DE PRODUCTO POR CORREO, POR INTERNET, INCLUIDO SUBASTAS POR INTERNET, CATÁLOGO.. |
| 54 | 2 | LA MANA | G476200 | VENTA AL POR MENOR DE DISCOS DE VINILO, CINTAS MAGNETOFÓNICAS, DISCOS COMPACTOS Y CASETES DE MÚSICA, CINTAS DE VÍDEO Y DVD |
| 55 | 30 | EL TRIUNFO | G475905 | VENTA AL POR MENOR DE ELECTRODOMÉSTICOS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS: REFRIGERADORAS, COCINAS, MICROONDAS, ETCÉTERA. |
| 56 | 3 | LA MANA | G477312 | VENTA AL POR MENOR DE EQUIPO ÓPTICO Y ACTIVIDADES DE LAS ÓPTICAS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 57 | 20 | LA MANA | G474113 | VENTA AL POR MENOR DE EQUIPOS DE TELECOMUNICACIONES: CELULARES, TUBOS ELECTRÓNICOS, ETCÉTERA. INCLUYE PARTES Y PIEZAS |
| 58 | 9 | LA MANA | G474200 | VENTA AL POR MENOR DE EQUIPOS DE: RADIO, TELEVISIÓN Y ESTEREOFÓNICOS, REPRODUCTORES Y GRABADORES DE CD Y DVD. |
| 59 | 29 | LA MANA | G477322 | VENTA AL POR MENOR DE FERTILIZANTES, BALANCEADOS Y ABONOS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 60 | 15 | LA MANA | G477321 | VENTA AL POR MENOR DE FLORES, PLANTAS Y SEMILLAS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS, INCLUSO ARREGLOS FLORALES. |
| 61 | 160 | EL TRIUNFO | G472101 | VENTA AL POR MENOR DE FRUTAS, LEGUMBRES Y HORTALIZAS FRESCAS O EN CONSERVA EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 62 | 88 | LA MANA | G477393 | VENTA AL POR MENOR DE FUEL, GAS EN BOMBONAS, CARBÓN Y LEÑA PARA USO DOMÉSTICO EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 63 | 25 | LA MANA | G471102 | VENTA AL POR MENOR DE GRAN VARIEDAD DE PRODUCTOS EN SUPERMERCADOS, ENTRE LOS QUE PREDOMINAN, LOS PRODUCTOS ALIMENTICIOS, |
| 64 | 765 | EL TRIUNFO | G471101 | VENTA AL POR MENOR DE GRAN VARIEDAD DE PRODUCTOS EN TIENDAS, ENTRE LOS QUE PREDOMINAN, LOS PRODUCTOS ALIMENTICIOS, |
| 65 | 17 | LA MANA | G471900 | VENTA AL POR MENOR DE GRAN VARIEDAD DE PRODUCTOS ENTRE LOS QUE NO PREDOMINAN LOS PRODUCTOS ALIMENTICIOS, , |
| 66 | 5 | LA MANA | G472103 | VENTA AL POR MENOR DE HUEVOS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 67 | 7 | LA MANA | G476400 | VENTA AL POR MENOR DE JUEGOS Y JUGUETES DE TODOS LOS MATERIALES EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 68 | 23 | LA MANA | G472102 | VENTA AL POR MENOR DE LÁCTEOS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 69 | 1 | LA MANA | G477401 | VENTA AL POR MENOR DE LIBROS DE SEGUNDA MANO EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 70 | 9 | LA MANA | G476101 | VENTA AL POR MENOR DE LIBROS DE TODO TIPO EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 71 | 3 | LA MANA | G474114 | VENTA AL POR MENOR DE MAQUINARIA Y APARATOS ELÉCTRICOS: MOTORES, GENERADORES, TRANSFORMADORES ELÉCTRICOS, |
| 72 | 1 | EL CARMEN | G477323 | VENTA AL POR MENOR DE MASCOTAS Y ALIMENTO PARA MASCOTAS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 73 | 5 | LA MANA | G475204 | VENTA AL POR MENOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN COMO: LADRILLOS, RIPIO, CEMENTO, MADERA, |
| 74 | 28 | LA MANA | G475901 | VENTA AL POR MENOR DE MUEBLES DE USO DOMÉSTICO, COLCHONES Y SOMIERES EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 75 | 1 | EL CARMEN | G472203 | VENTA AL POR MENOR DE OTRAS BEBIDAS EN ALMACENES ESPECIALIZADOS. |
| 76 | 8 | LA MANA | G475909 | VENTA AL POR MENOR DE OTROS ENSERES Y APARATOS DE USO DOMÉSTICO N.C.P. INCLUIDO SISTEMAS DE SEGURIDAD, COMO DISPOSITIVOS DE CIERRE, , |
| 77 | 1 | LA MANA | G474115 | VENTA AL POR MENOR DE OTROS MATERIALES Y EQUIPOS. |

| | | | | |
|-----|------|------------|---------|--|
| 78 | 72 | LA MANA | G472109 | VENTA AL POR MENOR DE OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 79 | 1 | LA MANA | G475302 | VENTA AL POR MENOR DE PAPEL TAPIZ Y REVESTIMIENTOS DE PISOS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 80 | 144 | LA MANA | G477205 | VENTA AL POR MENOR DE PERFUMES, ARTÍCULOS COSMÉTICOS Y DE USO PERSONAL EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS (PAÑALES). |
| 81 | 5 | LA MANA | G476102 | VENTA AL POR MENOR DE PERIÓDICOS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 82 | 58 | EL CARMEN | G472104 | VENTA AL POR MENOR DE PESCADO, CRUSTÁCEOS, MOLUSCOS Y PRODUCTOS DE LA PESCA EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 83 | 401 | LA MANA | G477111 | VENTA AL POR MENOR DE PRENDAS DE VESTIR Y PELETERÍA EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 84 | 31 | LA MANA | G472105 | VENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS DE PANADERÍA, CONFITERÍA Y REPOSTERÍA EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 85 | 30 | LA MANA | G477201 | VENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS FARMACÉUTICOS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 86 | 12 | LA MANA | G473002 | VENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS LUBRICANTES Y REFRIGERANTES PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 87 | 53 | LA MANA | G477202 | VENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS NATURISTAS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 88 | 1 | LA MANA | G477399 | VENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS NO ALIMENTICIOS N.C.P.: MATERIALES DE LIMPIEZA, ARMAS Y MUNICIONES, ETCÉTERA |
| 89 | 221 | LA MANA | G478200 | VENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS TEXTILES, PRENDAS DE VESTIR Y CALZADO EN PUESTOS DE VENTA Y MERCADOS. |
| 90 | 3 | LA MANA | G477204 | VENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS VETERINARIOS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 91 | 26 | LA MANA | G474112 | VENTA AL POR MENOR DE PROGRAMAS INFORMÁTICOS NO PERSONALIZADOS, INCLUIDOS VIDEOJUEGOS, INCLUYE CONSOLAS DE VIDEOJUEGOS |
| 92 | 74 | LA MANA | G477395 | VENTA AL POR MENOR DE RECARGAS Y TARJETAS ELECTRÓNICAS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 93 | 8 | LA MANA | G477391 | VENTA AL POR MENOR DE RECUERDOS, SELLOS, MONEDAS, ARTÍCULOS RELIGIOSOS Y ARTESANÍA EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 94 | 16 | LA MANA | G477394 | VENTA AL POR MENOR DE RELOJES Y JOYAS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 95 | 13 | LA MANA | G475903 | VENTA AL POR MENOR DE UTENSILIOS DE USO DOMÉSTICO, CUBIERTOS, VAJILLA, CRISTALERÍA, PLÁSTICOS Y OBJETOS DE PORCELANA Y DE CERÁMICA |
| 96 | 2 | LA MANA | G475203 | VENTA AL POR MENOR DE VIDRIO PLANO Y ESPEJOS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. |
| 97 | 24 | LA MANA | G475209 | VENTA AL POR MENOR ESPECIALIZADA DE OTROS ARTÍCULOS DE FERRETERÍA: SAUNAS (BAÑOS DE CALOR SECO Y VAPOR), ARTÍCULOS DE PLÁSTICO. |
| 98 | 67 | LA MANA | G479902 | VENTA AL POR MENOR POR COMISIONISTAS (NO DEPENDIENTES DE COMERCIOS); INCLUYE ACTIVIDADES DE CASAS DE SUBASTAS (AL POR MENOR). |
| 99 | 12 | LA MANA | G454001 | VENTA DE MOTOCICLETAS, INCLUSO CICLOMOTORES (VELOMOTORES), TRICIMOTOS. |
| 100 | 21 | EL TRIUNFO | G454002 | VENTA DE PARTES, PIEZAS Y ACCESORIOS PARA MOTOCICLETAS (INCLUSO POR COMISIONISTAS Y COMPAÑÍAS DE VENTA POR CORREO). |
| 101 | 61 | LA MANA | G453000 | VENTA DE TODO TIPO DE PARTES, COMPONENTES, SUMINISTROS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES). |
| 102 | 9 | LA MANA | G451001 | VENTA DE VEHÍCULOS NUEVOS Y USADOS: VEHÍCULOS DE PASAJEROS, INCLUIDOS VEHÍCULOS ESPECIALIZADOS POR COMISIONISTAS. |
| 103 | 3830 | | | |

Fuente: Base de datos del SRI, La Maná, Ecuador, 2015

Anexo 7. Resultados de las encuestas

1. ¿Qué tipo de instrucción formal posee?

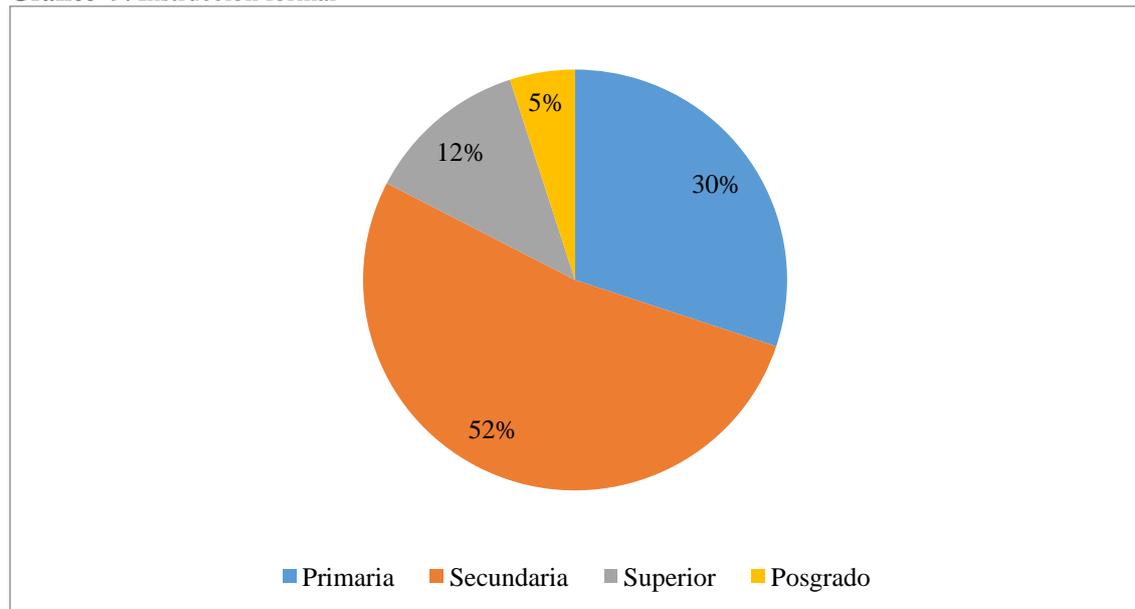
Tabla 21. Instrucción formal

| Alternativas | Frecuencia | Valor relativo % |
|---------------------|-------------------|-------------------------|
| Primaria | 109 | 30% |
| Secundaria | 190 | 52% |
| Superior | 45 | 12% |
| Posgrado | 18 | 5% |
| Total | 362 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 9. Instrucción formal



Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

Los resultados permitieron visualizar que el 52% de propietarios posee instrucción formal secundaria, el 30% primaria, el 12% superior y el 5% alcanzó un título de posgrado; en este contexto se aprecia que la mayoría de la población analizada por distintas razones ha accedido únicamente a la instrucción secundaria, tal aspecto incide directamente sobre las decisiones que los emprendedores toman en relación al financiamiento.

2. Cuántos años de funcionamiento tiene su microempresa en el cantón La Maná?

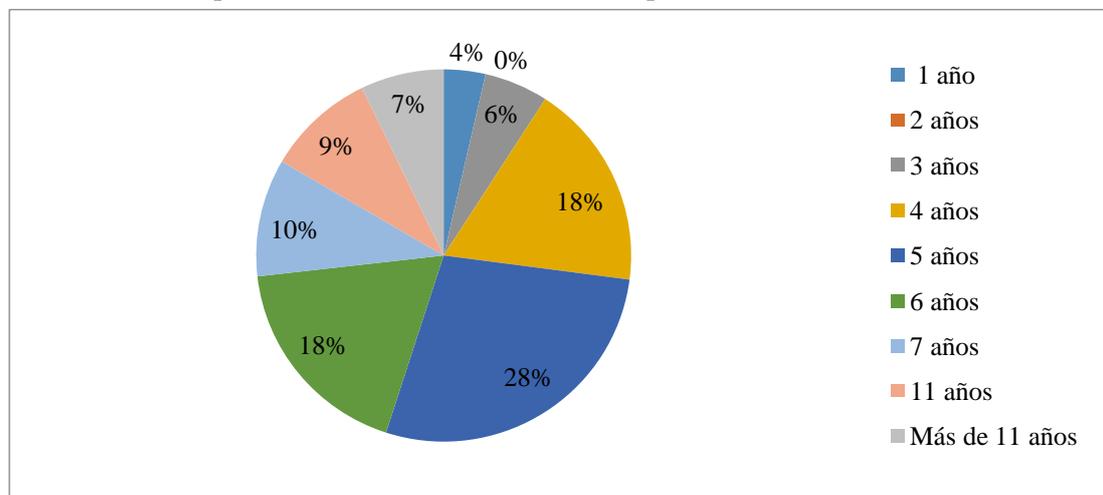
Tabla 22. Tiempo de funcionamiento de la microempresa

| Alternativas | Frecuencia | Valor relativo % |
|--------------|------------|------------------|
| 1 año | 13 | 4% |
| 2 años | 0 | 0% |
| 3 años | 20 | 6% |
| 4 años | 65 | 18% |
| 5 años | 101 | 28% |
| 6 años | 66 | 18% |
| 7 años | 37 | 10% |
| 11 años | 34 | 9% |
| Más de 11 | 26 | 7% |
| Total | 362 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 10. Tiempo de funcionamiento de la microempresa



Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

En lo que respecta a la dimensión del tiempo de funcionamiento de las microempresas el 28% de microempresas tiene 5 años, el 18% 4 años, otro 18% 6 años, el 10% 7 años, el 9% 11 años, el 7% más de 11 años, el 6% 3 años y el 4% 1 año; es decir que la mayor parte de las microempresas del sector comercial del cantón La Maná, cabe señalar que muchos emprendimientos no consiguen mantenerse y cesan sus actividades económicas.

3. A qué tipo de segmento del sector comercial pertenece su microempresa?

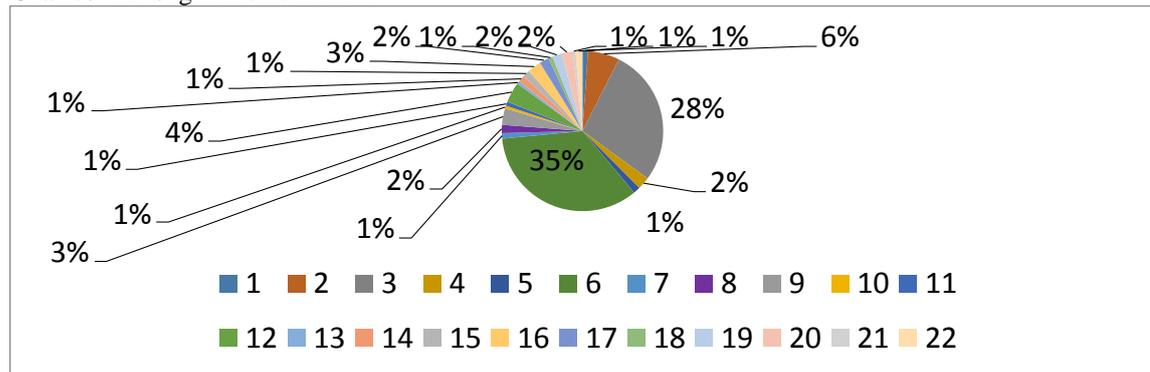
Tabla 23. Segmento comercial

| N° | Alternativas | Frecuencia | % |
|---------------|--|------------|------|
| 1 | abonos, fertilizantes, alimentos de mascotas y productos veterinarios | 4 | 1% |
| 2 | animales vivos, productos cárnicos, incluidos de corral | 23 | 6% |
| 3 | bazar en general, perfumería, bisutería, prendas de vestir y peletería | 100 | 28% |
| 4 | artículos de ferretería y revestimiento de pisos | 9 | 2% |
| 5 | computadoras, programas informáticos y equipo periférico | 5 | 1% |
| 6 | productos alimenticios | 125 | 35% |
| 7 | calzado y material de zapatería | 4 | 1% |
| 8 | Venta al por mayor y menor de mariscos | 6 | 2% |
| 9 | combustibles, nafta, grasas, lubricantes y aceites | 12 | 3% |
| 10 | Venta al por mayor y menor de flores y plantas | 2 | 1% |
| 11 | Venta al por mayor de desperdicios y desechos, chatarra | 3 | 1% |
| 12 | Venta al por mayor y menor de artículos de oficina y papelería | 15 | 4% |
| 13 | materiales de construcción: piedra, | 2 | 1% |
| 14 | alfombras, tapices, colchones | 5 | 1% |
| 15 | productos medicinales (naturistas) | 5 | 1% |
| 16 | bebidas alcohólicas | 10 | 3% |
| 17 | electrodomésticos | 7 | 2% |
| 18 | venta al por menor de productos farmacéuticos | 3 | 1% |
| 19 | recargas y tarjetas electrónicas | 7 | 2% |
| 20 | fuel, gas en bombona | 8 | 2% |
| 21 | diversos artículos de especialización | 2 | 1% |
| 22 | Otros | 5 | 1% |
| TOTAL: | | 362 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 11. Segmento comercial



Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

El cuadro 3 refleja que el 35% de las microempresas encuestadas del sector comercial pertenecen al grupo de ventas de productos alimenticios, el 28% son bazares y perfumería, bisutería y prendas de vestir, el 6% venta de animales vivos, cárnicos, incluidos de corral, el 4% venta de papelería y artículos de oficina; dentro del sector comercial existe un mayor número de empresas dedicadas a la venta de productos alimenticios.

4. ¿Qué tipo de financiación empleo para iniciar su microempresa comercial?

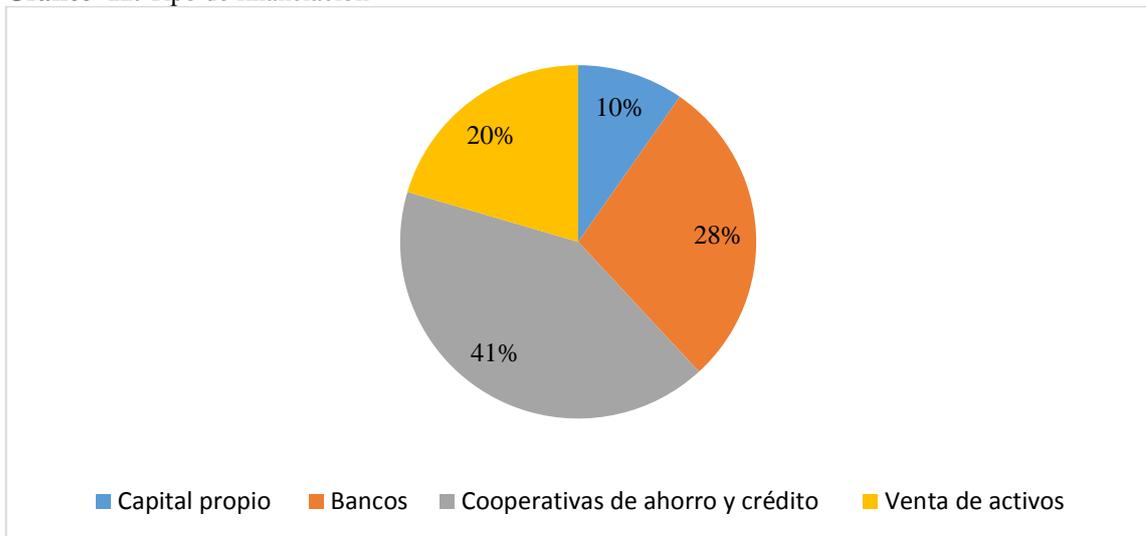
Tabla 24. Tipo de financiación

| Alternativas | Frecuencia | Valor relativo % |
|----------------------------------|------------|------------------|
| Capital propio | 35 | 10% |
| Cooperativas de ahorro y crédito | 150 | 41% |
| Bancos | 103 | 28% |
| Venta de activos | 74 | 20% |
| Total | 362 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 12. Tipo de financiación



Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

De igual forma se conoció que el 41% de microempresas se financiaron recurriendo a cooperativas de ahorro y crédito, el 28% a bancos, el 20% a través de la venta de activos y un 10% con capital propio; es decir que la mayoría de microempresarios del sector comercial para emprender sus actividades económicas se financiaron mediante préstamos realizados en las diversas cooperativas existentes.

5. ¿Ha adquirido algún préstamo de una entidad financiera, señale hace que lapso de tiempo?

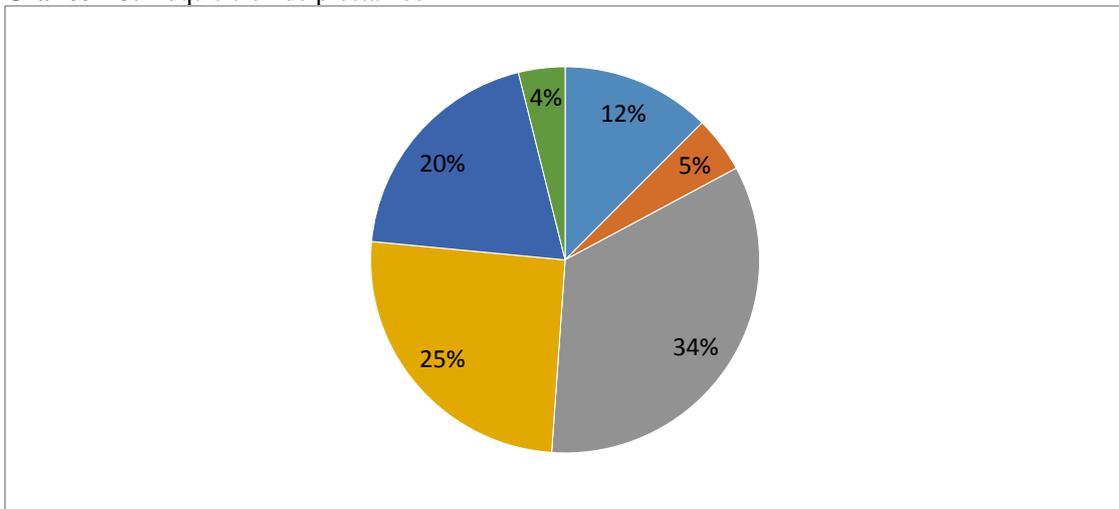
Tabla 25. Adquisición de préstamos

| Alternativas | Frecuencia | Valor relativo % |
|------------------|------------|------------------|
| Menos de 3 meses | 45 | 12% |
| Hace 3-6 meses | 17 | 5% |
| Hace 11-14 meses | 123 | 34% |
| Hace 15-18 meses | 92 | 25% |
| Hace 19-21 meses | 71 | 20% |
| Mas de 26 meses | 14 | 4% |
| Total | 362 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 13. Adquisición de préstamos



Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

En el gráfico expuesto fue posible ver que el 34% de los propietarios adquirió un préstamo de una entidad financiera entre 11-14 meses atrás, el 25% hace 15-18 meses, el 20% hace 19-21 meses, el 12% menos de 3 meses, el 5% de 3-6 meses y un 4% hace más de 26 meses; en consecuencia las microempresas comerciales en su mayoría se vieron en la necesidad de adquirir un préstamo en un lapso de 11-14 meses atrás, aquello sugiere que hasta la actualidad se encuentran cancelando las respectivas cuotas ya sea a las cooperativas o bancos con los cuales adquirieron una obligación.

6. ¿Cuál es su fuente de financiamiento actual?

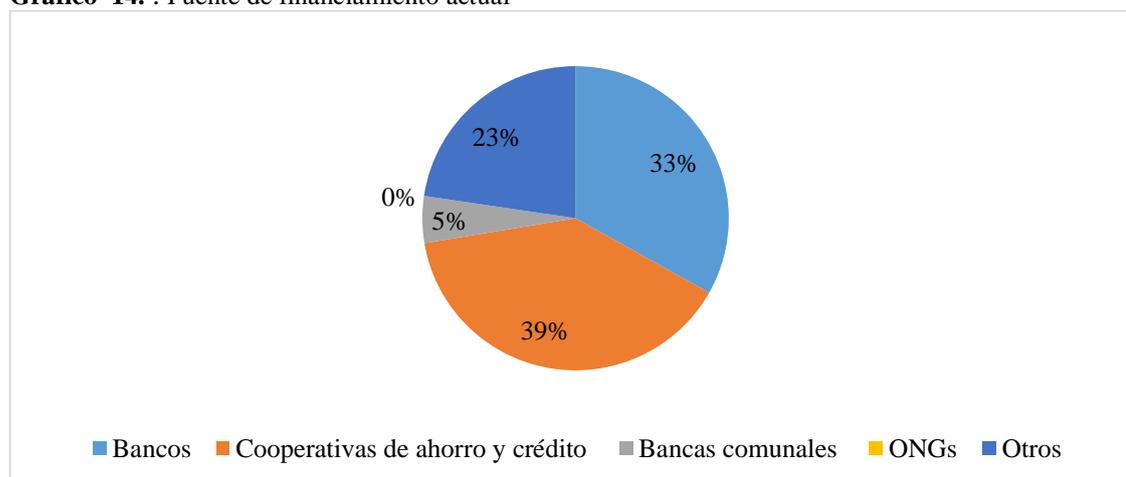
Tabla 26. Fuente de financiamiento actual

| Alternativas | Frecuencia | Valor relativo % |
|----------------------------------|------------|------------------|
| Bancos | 120 | 33% |
| Cooperativas de ahorro y crédito | 142 | 39% |
| Bancas comunales | 18 | 5% |
| ONGs | 0 | 0% |
| Otros | 82 | 23% |
| Total | 362 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 14. Fuente de financiamiento actual



Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

Sobre cual es la fuente de financiamiento actual el 39% de los propietarios afirma que su fuente de financiamiento actual son las Cooperativas de Ahorro y Crédito, el 33% señala que acude a los bancos, el 23% a otras fuentes entre las cuales señalaron préstamos de familiares o amigos y préstamos de carácter informal y el 5% restante recurre al financiamiento que brindan las cajas comunales; en resumen las cooperativas de ahorro y crédito satisfacen la necesidades de la mayoría de microempresas del sector comercial del cantón La Maná.

7. ¿Señale el rango del monto de financiamiento adquirido últimamente?

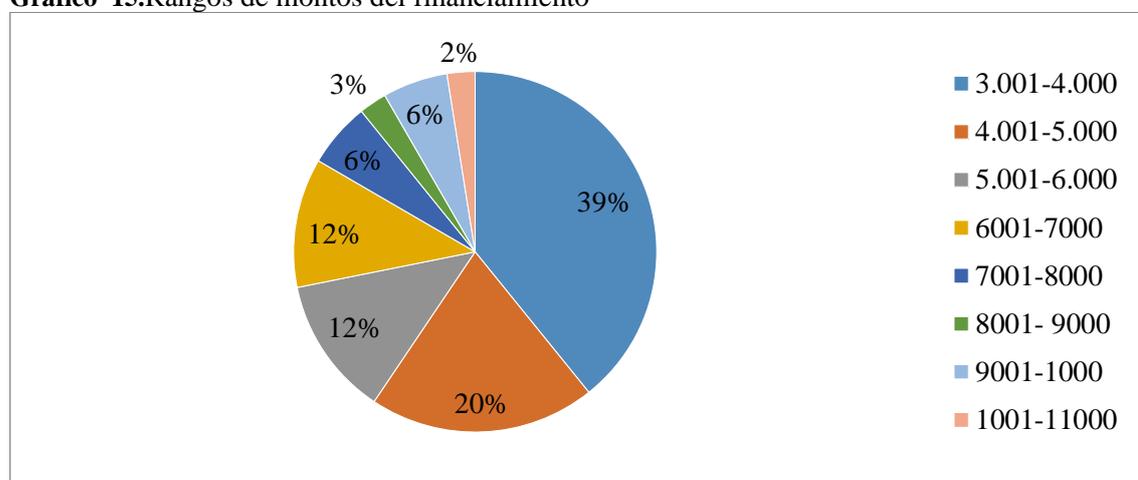
Tabla 27. Rangos de montos del financiamiento

| Alternativas | Frecuencia | Valor relativo % |
|--------------|------------|------------------|
| 3.001-4.000 | 142 | 39% |
| 4.001-5.000 | 73 | 20% |
| 5.001-6.000 | 45 | 12% |
| 6001-7000 | 42 | 12% |
| 7001-8000 | 21 | 6% |
| 8001- 9000 | 9 | 2% |
| 9001-1000 | 21 | 6% |
| 10.001-11000 | 9 | 2% |
| Total | 362 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 15. Rangos de montos del financiamiento



Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

Por otro lado, en lo que respecta al monto del financiamiento el gráfico el 39% de los propietarios sostuvo que el monto del último préstamo adquirido se encuentra entre los 3.001-4.000, el 20% de entre 4.001- 5.000, el 12% 5.001-6.000, el 12% entre 6.001-7.000, el 6% 7.001-8.000, el 2% 8.001-9.000, un 6% 9.001-10.000 y finalmente el 2% 10.001 - 11.000; de lo anterior se extrae que dentro del sector comercial la mayoría de microempresas realiza préstamos en cantidades pequeñas que fluctúan entre los 3.0001- 4.000 dólares.

8. ¿Qué tasa de interés anual paga por el crédito financiero adquirido últimamente?

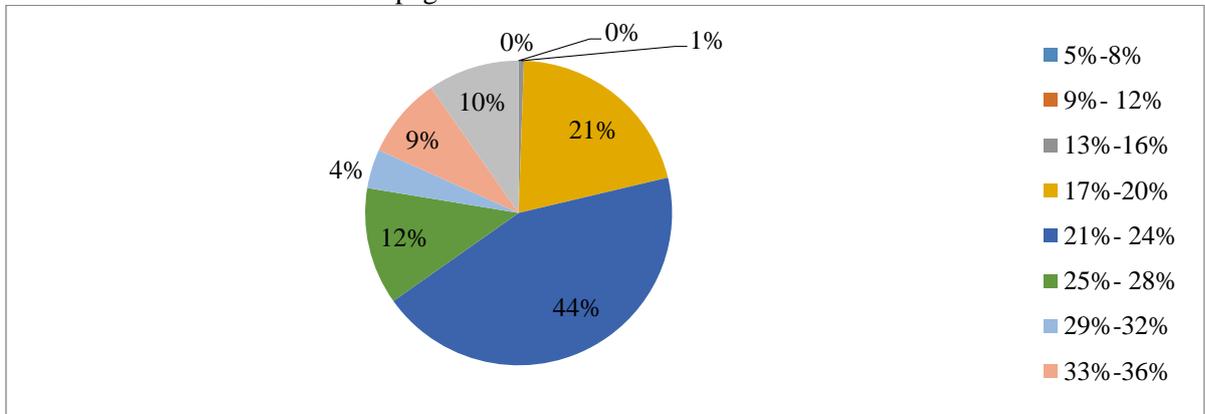
Tabla 28. Tasa de interés anual pagado

| Alternativas | Frecuencia | Valor relativo % |
|--------------|------------|------------------|
| 5%-8% | 0 | 0% |
| 9%- 12% | 0 | 0% |
| 13%-16% | 2 | 1% |
| 17%-20% | 75 | 21% |
| 21%- 24% | 159 | 44% |
| 25%- 28% | 45 | 12% |
| 29%-32% | 15 | 4% |
| 33%-36% | 31 | 9% |
| Otro | 35 | 10% |
| Total | 362 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 16. Tasa de interés anual pagado



Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

En relación al gráfico 8 el 44% de los propietarios encuestados señaló que la tasa de interés del último préstamo financiero adquirido está en entre 21%-24%, el 21% de propietarios dijo que la tasa estaba entre 17%-20%, un 12% señaló que está entre el 25%-28%, el 10% otros, una de las particularidades de dicha opción es que muchos microempresarios desconocen la tasa de interés que pagan, el 9% entre 33%-36%; es decir que la tasa que prepondera entre los créditos otorgados a los microempresas del sector comercial se encuentra entre 21%- 24%.

9. ¿Qué tipo de crédito obtuvo para financiar su microempresa?

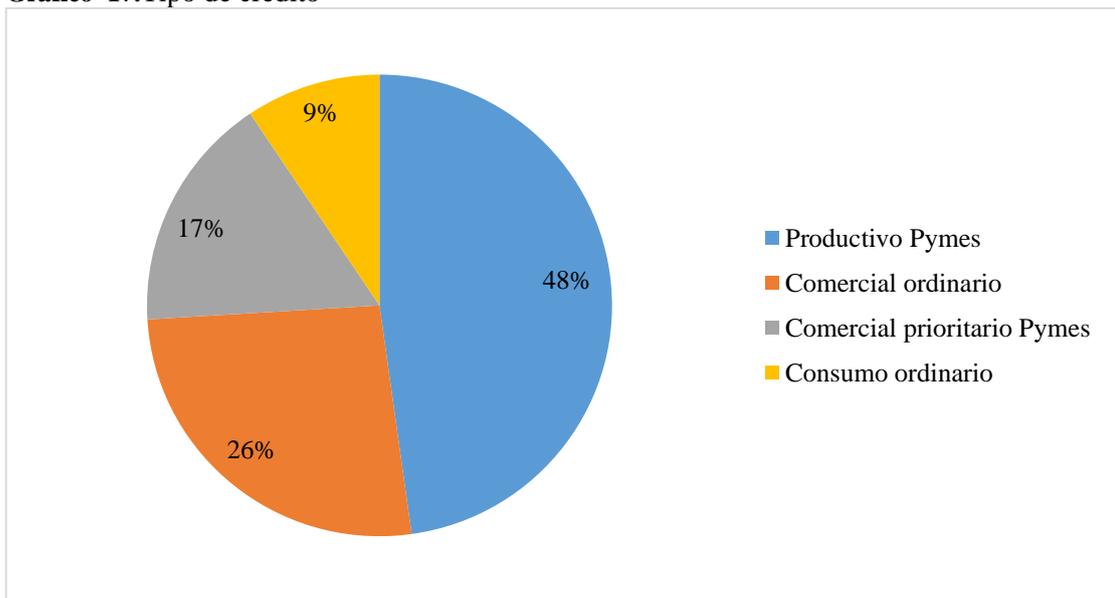
Tabla 29. Tipo de crédito

| Alternativas | Frecuencia | Valor relativo % |
|-----------------------------|------------|------------------|
| Productivo Pymes | 173 | 48% |
| Comercial ordinario | 95 | 26% |
| Comercial prioritario Pymes | 60 | 17% |
| Consumo ordinario | 34 | 9% |
| Total | 362 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 17. Tipo de crédito



Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

En el caso de las microempresas del sector comercial que en relación al tipo de crédito el 48% manifestó que adquirió un préstamo productivo Pymes, el 26% comercial ordinario, el 17% comercial prioritario Pymes y el 9% de consumo ordinario; en resumen la mayoría de propietarios adquirió préstamos productivos para Pymes.

10. ¿Para qué fines empleó el préstamo adquirido?

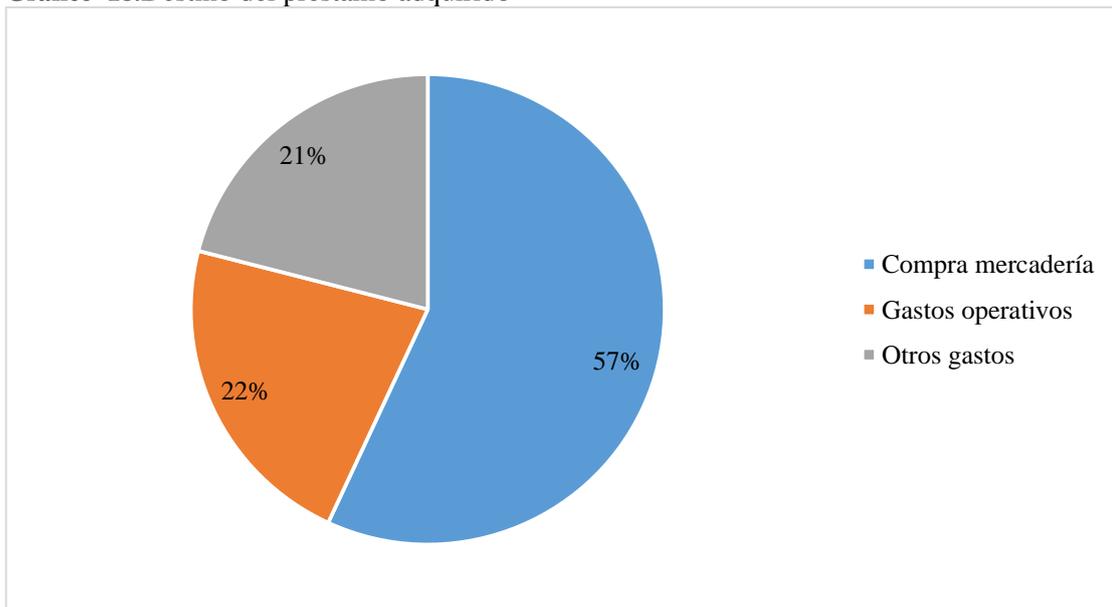
Tabla 30. Destino del préstamo adquirido

| Alternativas | Frecuencia | Valor relativo % |
|-------------------|------------|------------------|
| Compra mercadería | 206 | 57% |
| Gastos operativos | 80 | 22% |
| Otros gastos | 76 | 21% |
| Total | 362 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 18. Destino del préstamo adquirido



Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

Según los resultados el 57% de los propietarios utilizó el dinero del préstamo financiero para la compra de mercadería, el 22% lo destinó para gastos operativos y el 21% para otros gastos; de lo anterior se extrae que la compra de mercadería es uno de los principales destinos del dinero proveniente de los préstamos financieros otorgados a estas microempresas, dicha información no sorprende dado que se trata de empresas cuya actividad económica es la comercialización de productos.

11. ¿Cuál es el plazo de pago del último crédito que obtuvo?

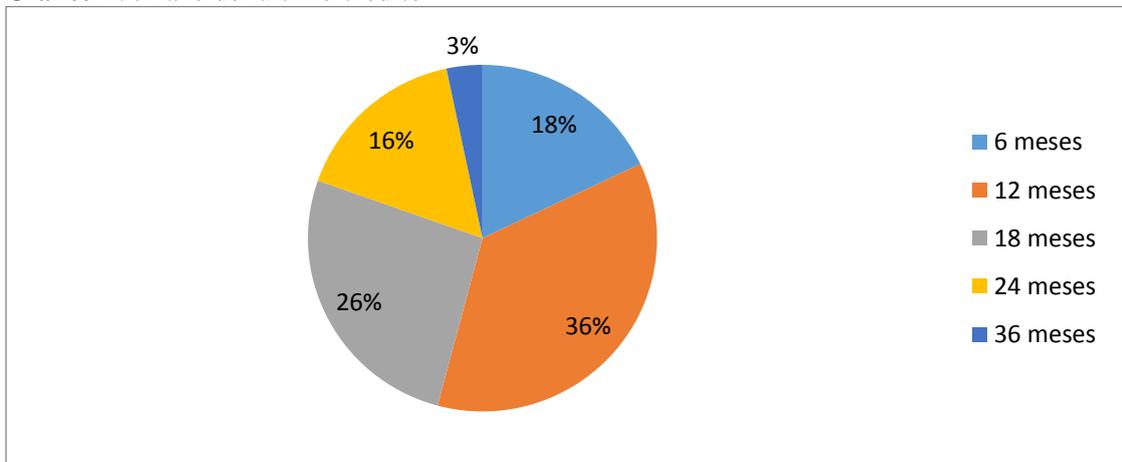
Tabla 31. Plazo del último crédito

| Alternativas | Frecuencia | Valor relativo % |
|--------------|------------|------------------|
| 6 meses | 65 | 18% |
| 12 meses | 131 | 36% |
| 18 meses | 95 | 26% |
| 24 meses | 59 | 16% |
| 36 meses | 12 | 3% |
| Total | 362 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 19. Plazo del último crédito



Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

El gráfico 11 muestra los plazos del último crédito donde el 36% de los préstamos recibidos tuvieron un plazo de pago de 12 meses, el 26% de 18 meses, el 18% un tiempo de 6 meses, el 16% 24 meses y un 3% para 36 meses; es decir que entre las microempresas del sector comercial del cantón La Maná el plazo de pago que presente mayor frecuencia es el de un año, debido a que los propietarios optan por pagar lo más pronto posible la deuda contraída.

12. ¿Cuál es el monto de activos, pasivos y patrimonio que posee la microempresa comercial?

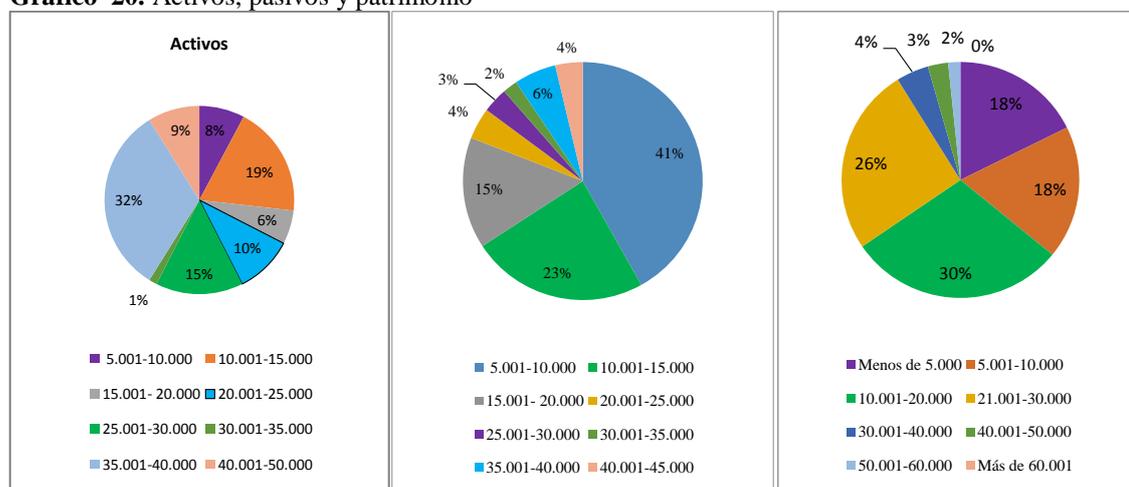
Tabla 32. Activos, pasivos y patrimonio

| Activos | | | Pasivos | | | Patrimonio | | |
|----------------|------------|-------------|----------------|------------|------|----------------|------------|-------------|
| Alternativas | Frecuencia | % | Alternativas | Frecuencia | % | Alternativas | Frecuencia | % |
| 5.001-10.000 | 28 | 8% | 5.001-10.000 | 158 | 41% | Menos de 5.000 | 64 | 18% |
| 10.001-15.000 | 69 | 19% | 10.001-15.000 | 84 | 23% | 5.001-10.000 | 66 | 18% |
| 15.001- 20.000 | 21 | 6% | 15.001- 20.000 | 53 | 15% | 10.001-20.000 | 107 | 30% |
| 20.001-25.000 | 36 | 10% | 20.001-25.000 | 15 | 4% | 21.001-30.000 | 93 | 26% |
| 25.001-30.000 | 54 | 15% | 25.001-30.000 | 12 | 3% | 30.001-40.000 | 16 | 4% |
| 30.001-35.000 | 5 | 1% | 30.001-35.000 | 7 | 2% | 40.001-50.000 | 10 | 3% |
| 35.001-40.000 | 117 | 32% | 35.001-40.000 | 20 | 6% | 50.001-60.000 | 6 | 2% |
| 40.001-50.000 | 32 | 9% | 40.001-45.000 | 13 | 4% | Más de 60.001 | 0 | 0% |
| Total | 362 | 100% | 45.001-50.000 | 362 | 100% | | 362 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 20. Activos, pasivos y patrimonio



Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Según los gráficos expuesto se evidenció que el 32% de propietarios sostuvo que sus activos se encuentran entre 35.001-40.000, el 19% entre 10.000-15.000, el 15% entre 25.001-30.000, el 9% 40.001-50.000, el 8% entre 5.001-10.000 y el 1% 30.000-35.000; el 44% de dice que sus pasivos se hallan entre 5001-10.000, el 23 de 10.001-15.000; en el patrimonio el 30% dice que su patrimonio oscila entre 10.001-20.000, el 26% entre 20.001-30.000; es decir que la mayoría de microempresas comerciales tienen activos que están entre los 35.001-40.000, pasivos de 5.000-10.000 y el patrimonio de 10.001-20.000 dólares.

13. Mencione la cantidad de ventas anuales de la microempresa?

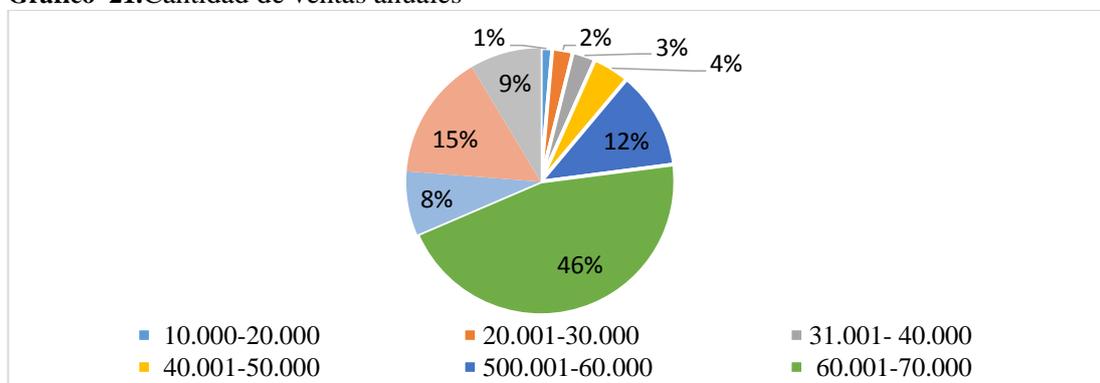
Tabla 33. Cantidad de ventas anuales

| Alternativas | Frecuencia | Valor relativo % |
|----------------|------------|------------------|
| 10.000-20.000 | 5 | 1% |
| 20.001-30.000 | 9 | 2% |
| 30.001- 40.000 | 10 | 3% |
| 40.001-50.000 | 16 | 4% |
| 500.001-60.000 | 43 | 12% |
| 60.001-70.000 | 165 | 46% |
| 70.001- 80.000 | 28 | 8% |
| 80.001-90.000 | 65 | 15% |
| 90.001-100.000 | 21 | 9% |
| Total | 362 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 21. Cantidad de ventas anuales



Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Según se apreció en el gráfico 13 el 46% de los propietarios tiene ventas de 60.001-70.000, el 15% entre 80.001-90.000, el 12% 50.001-60.000, el 9% entre 90.001-100.000, el 8% 70.001-80.000, el 4% 40.001-50.000, el 3% 30.001-40.000 y el 2% 20.001-30.000; es decir que en gran parte de las microempresas comerciales sus propietarios perciben ventas anuales de 60.001-70.000 dólares.

14. Señale el porcentaje de utilidad que genera su microempresa?

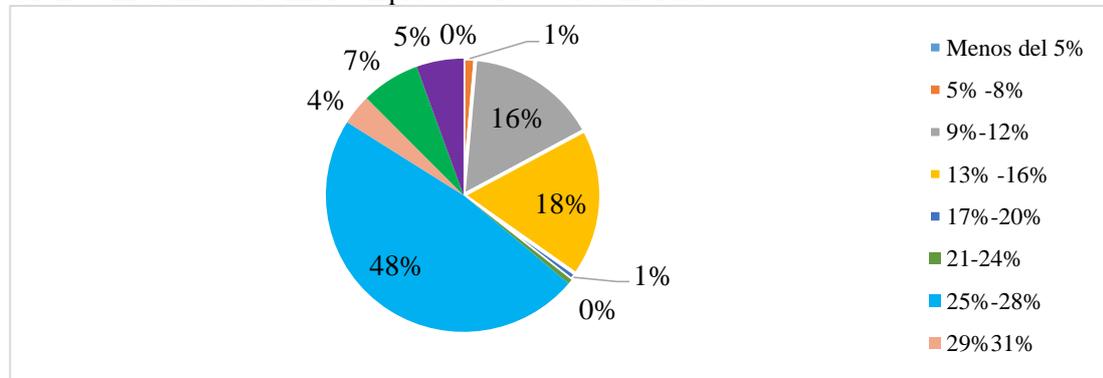
Tabla 34. Utilidad de microempresas del sector comercial

| Alternativas | Frecuencia | Valor relativo % |
|--------------|------------|------------------|
| Menos del 5% | 0 | 0% |
| 5% -8% | 5 | 1% |
| 9%-12% | 57 | 16% |
| 13% -16% | 64 | 18% |
| 17%-20% | 3 | 1% |
| 21-24% | 2 | 1% |
| 25%-28% | 173 | 48% |
| 29% 31% | 13 | 4% |
| 36%-39% | 25 | 7% |
| 40%- 43% | 20 | 6% |
| Total | 362 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 22. Utilidad de microempresas del sector comercial



Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

En relación al porcentaje de utilidad el 48% de los propietarios señaló que se ubica entre el 25%-28%, el 18% entre el 13%-16%, el 16% de encuestados lo ubica entre el 9%-12%, el 7% de 36-39%, el 6% de 40%-43% y el 1% dice que está entre el 5%-8%; en este contexto se refleja que los porcentajes de ganancia que percibe la mayor parte de las microempresas fluctúa entre el 25%-28%, es importante recalcar que dicha cantidad varía en función del precio del producto en cuestión.

15. Señale el nivel de inventario en \$ existente en su microempresa?

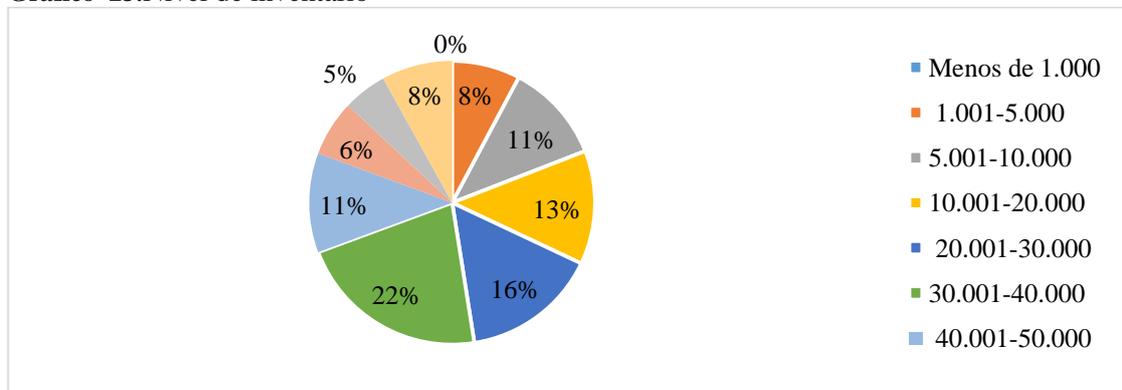
Tabla 35. Nivel de inventario

| Alternativas | Frecuencia | Valor relativo % |
|----------------|------------|------------------|
| Menos de 1.000 | 0 | 0% |
| 1.001-5.000 | 28 | 8% |
| 5.001-10.000 | 41 | 11% |
| 10.001-20.000 | 47 | 13% |
| 20.001-30.000 | 56 | 15% |
| 30.001-40.000 | 79 | 22% |
| 40.001-50.000 | 41 | 11% |
| 50.001-60.000 | 23 | 6% |
| 60.001-70.000 | 18 | 5% |
| 70.001-80.000 | 29 | 8% |
| Total | 362 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 23. Nivel de inventario



Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

Según el gráfico 15 el 22% de propietarios señaló que su inventario se encuentra entre 30.001-40.000, el 15% entre 20.001-30.001, el 13% 10.001-20.000, el 11% 5.001-10.000, el 8% 70.001-80.000, el 6% 50.001-60.000 y el 5% 60.001-70.000; de lo anterior se extrae que el sector comercial del cantón cuenta con un alto nivel de inventario cuya cantidad oscila entre los 30.001-40.000 dólares, dicha situación puede ser vista desde dos puntos de vista: por un lado las microempresas cuentan con gran cantidad de productos para satisfacer las necesidades de sus clientes, por otro si se tratara de productos perecibles podrían caducarse, o en si se tratara de prendas de vestir perderían su valor por la llegada de nuevas tendencias.

16. Señale la cantidad de empleados:

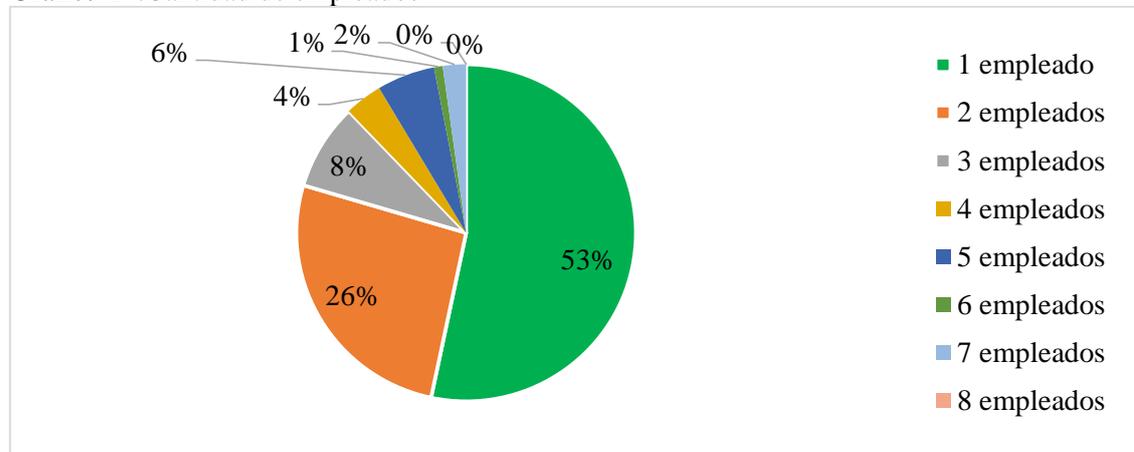
Tabla 36. Cantidad de empleados

| Alternativas | Frecuencia | Valor relativo % |
|--------------|------------|------------------|
| 1 empleado | 193 | 53% |
| 2 empleados | 95 | 26% |
| 3 empleados | 30 | 8% |
| 4 empleados | 13 | 4% |
| 5 empleados | 20 | 6% |
| 6 empleados | 3 | 1% |
| 7 empleados | 8 | 2% |
| 8 empleados | 0 | 0% |
| 9 empleados | 0 | 0% |
| Total | 362 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 24. Cantidad de empleados



Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

En el gráfico se observa que el 53% de encuestados señaló que su microempresas posee un empleado, el 26% dijo tener 2 empleados, el 8% 3, el 6% 5; el 4% posee 4 empleados, el 1% 6, el 2% tiene 7 empleados; de lo anterior se establece que la mayor parte de las microempresas del sector comercial operan con un solo empleado, que en este caso resulta ser el mismo propietario, dicha situación se da en virtud de la magnitud limitada de sus actividades económicas y los recursos con los cuales cuentan para operar diariamente.

17. Señale si la infraestructura es:

Tabla 37. Infraestructura

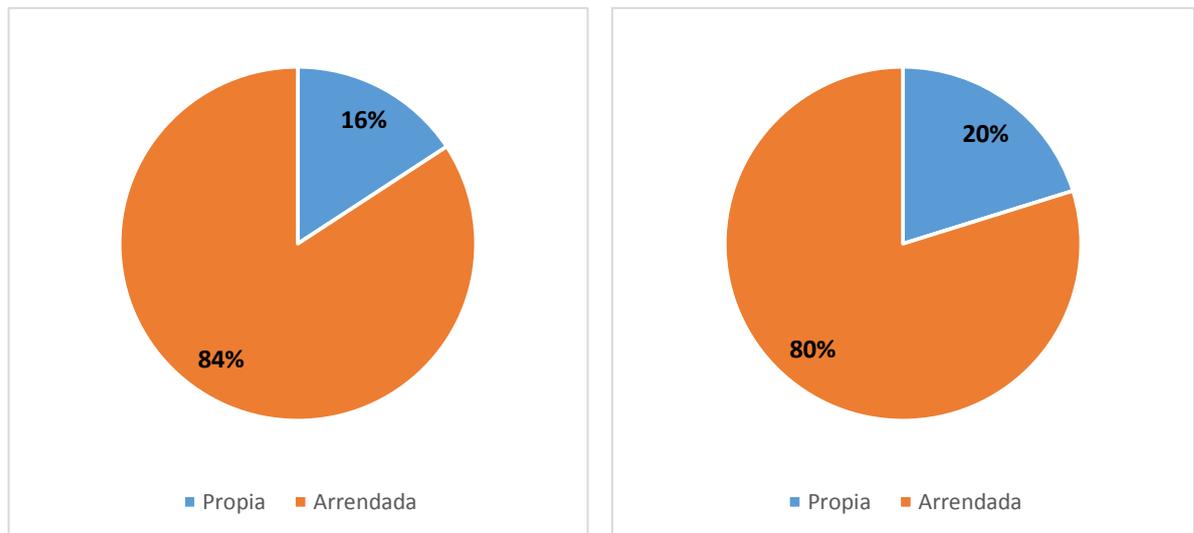
| Alternativas | Frecuencia | Valor relativo |
|--------------|------------|----------------|
| Propia | 57 | 16 |
| Arrendada | 305 | 84 |
| Total | 362 | 100 |

| Alternativas | Frecuencia | Valor relativo |
|--------------|------------|----------------|
| Propia | 79 | 22 |
| Arrendada | 283 | 78 |
| Total | 362 | 100 |

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 25. Infraestructura de las microempresas del sector comercial



Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

El 84% de propietarios evidenció que la infraestructura de su microempresa al iniciar sus actividades económicas fue arrendada y el 16% señaló que propia, al día de hoy el 78% de las microempresas funciona en locales arrendados y el 20% en infraestructura propia; en función de los resultados se refleja un ligero incremento en el porcentaje de microempresas cuya instalaciones son propias frente a aquellas que siguen funcionando bajo la modalidad de arriendos.

18. ¿Acorde a su criterio en qué porcentaje cree las fuentes de financiamiento empleadas en su microempresa han contribuido para mejorar el desarrollo económico?

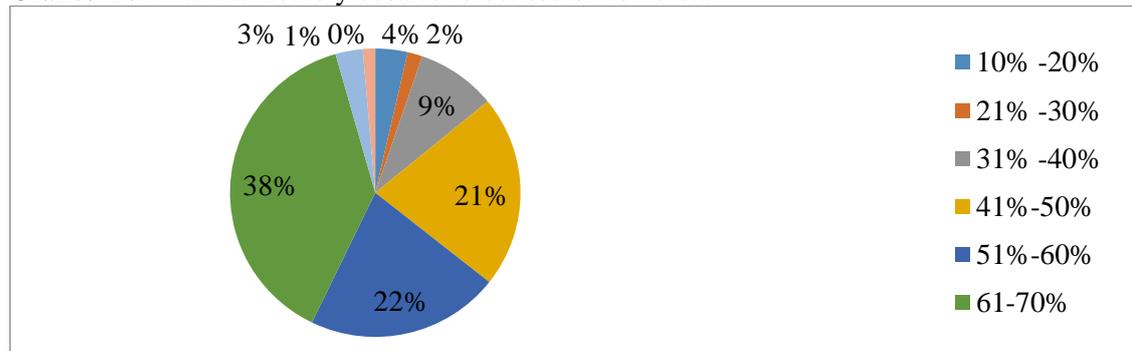
Tabla 38. Financiamiento y desarrollo del sector comercial

| Alternativas | Frecuencia | Valor relativo % |
|--------------|------------|------------------|
| 10% -20% | 13 | 4% |
| 21% -30% | 6 | 2% |
| 31% -40% | 32 | 9% |
| 41%-50% | 78 | 22% |
| 51%-60% | 78 | 22% |
| 61-70% | 139 | 38% |
| 71%-80% | 11 | 3% |
| 81%-90% | 5 | 1% |
| 91%-100% | 0 | 0% |
| Total | 362 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 26.Financiamiento y desarrollo del sector comercial



Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las microempresas del sector comercial. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Según se apreció en el gráfico 18 el 38% de los propietarios afirmó que el porcentaje de desarrollo económico experimentado con las fuentes de financiamiento se halla entre 61%-70%, el 22% entre 51-60%, el 22% entre 41-50%, el 9% entre 31-40% , el 4% entre 10%-20%, el 1% entre 81%- 90%; en síntesis las fuentes de financiamiento juegan un rol fundamental para el desarrollo de las microempresas del sector comercial tal como lo aseveran sus propietarios.

Anexo 8. Matriz de datos para el cálculo del Chi cuadrado

| | Financiación | Tipo de financiación | Destino de la financiación | Activo | pasivo | Patrimonio | Ventas | Costo de ventas | Margen de utilidad | Margen de utilidad bruta | Índice de liquidez | Apalancamiento |
|----|--------------|----------------------|----------------------------|--------|--------|------------|--------|-----------------|--------------------|--------------------------|--------------------|----------------|
| 1 | 1 | 2 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 45000 | 35000 | 10000 | 22% | 1,67 | 1,50 |
| 2 | 1 | 1 | 2 | 17501 | 7501 | 10000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 2,33 | 0,75 |
| 3 | 1 | 2 | 3 | 22501 | 7501 | 15000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 3,00 | 0,50 |
| 4 | 1 | 2 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,67 | 1,50 |
| 5 | 0 | 0 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 1,67 | 1,50 |
| 6 | 1 | 2 | 1 | 17501 | 7501 | 10000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 2,33 | 0,75 |
| 7 | 1 | 1 | 3 | 12501 | 7501 | 5000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 1,67 | 1,50 |
| 8 | 1 | 2 | 1 | 22501 | 7501 | 15000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 3,00 | 0,50 |
| 9 | 1 | 2 | 2 | 17501 | 7501 | 10000 | 45000 | 35000 | 10000 | 22% | 2,33 | 0,75 |
| 10 | 1 | 1 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,67 | 1,50 |
| 11 | 1 | 2 | 3 | 27501 | 22501 | 5000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 1,22 | 4,50 |
| 12 | 1 | 1 | 2 | 37501 | 22501 | 15000 | 45000 | 35000 | 10000 | 22% | 1,67 | 1,50 |
| 13 | 1 | 1 | 1 | 27501 | 22501 | 5000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 1,22 | 4,50 |
| 14 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 27501 | 10000 | 45000 | 35000 | 10000 | 22% | 1,36 | 2,75 |
| 15 | 1 | 1 | 2 | 37501 | 7501 | 30000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 5,00 | 0,25 |
| 16 | 1 | 2 | 1 | 27501 | 7501 | 20000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 3,67 | 0,38 |
| 17 | 1 | 1 | 2 | 12501 | 7501 | 5000 | 45000 | 35000 | 10000 | 22% | 1,67 | 1,50 |
| 18 | 1 | 2 | 2 | 22501 | 7501 | 15000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 3,00 | 0,50 |

| | | | | | | | | | | | | |
|----|---|---|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|------|------|
| 19 | 1 | 2 | 1 | 32501 | 27501 | 5000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 1,18 | 5,50 |
| 20 | 0 | 0 | 1 | 27501 | 7501 | 20000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 3,67 | 0,38 |
| 21 | 1 | 1 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 45000 | 35000 | 10000 | 22% | 1,67 | 1,50 |
| 22 | 1 | 2 | 3 | 22501 | 7501 | 15000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 3,00 | 0,50 |
| 23 | 1 | 2 | 3 | 37501 | 27501 | 10000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,36 | 2,75 |
| 24 | 1 | 1 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 1,67 | 1,50 |
| 25 | 1 | 2 | 1 | 32501 | 27501 | 5000 | 45000 | 35000 | 10000 | 22% | 1,18 | 5,50 |
| 26 | 1 | 1 | 2 | 22501 | 7501 | 15000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 3,00 | 0,50 |
| 27 | 1 | 2 | 3 | 37501 | 27501 | 10000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,36 | 2,75 |
| 28 | 1 | 1 | 2 | 12501 | 7501 | 5000 | 45000 | 35000 | 10000 | 22% | 1,67 | 1,50 |
| 29 | 1 | 2 | 1 | 32501 | 27501 | 5000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 1,18 | 5,50 |
| 30 | 0 | 0 | 1 | 22501 | 7501 | 15000 | 25000 | 15001 | 9999 | 40% | 3,00 | 0,50 |
| 31 | 1 | 1 | 2 | 22501 | 7501 | 15000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 3,00 | 0,50 |
| 32 | 1 | 1 | 3 | 37501 | 27501 | 10000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,36 | 2,75 |
| 33 | 1 | 2 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 1,67 | 1,50 |
| 34 | 1 | 1 | 3 | 22501 | 7501 | 15000 | 45000 | 35000 | 10000 | 22% | 3,00 | 0,50 |
| 35 | 1 | 2 | 2 | 37501 | 7501 | 30000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 5,00 | 0,25 |
| 36 | 1 | 1 | 1 | 22501 | 7501 | 15000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 3,00 | 0,50 |
| 37 | 1 | 1 | 2 | 12501 | 7501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,67 | 1,50 |
| 38 | 1 | 2 | 2 | 37501 | 27501 | 10000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,36 | 2,75 |
| 39 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 27501 | 10000 | 45000 | 35000 | 10000 | 22% | 1,36 | 2,75 |
| 40 | 1 | 3 | 2 | 37501 | 7501 | 30000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 5,00 | 0,25 |
| 41 | 1 | 3 | 2 | 37501 | 27501 | 10000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 1,36 | 2,75 |
| 42 | 1 | 1 | 3 | 12501 | 7501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,67 | 1,50 |
| 43 | 1 | 3 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 45000 | 35000 | 10000 | 22% | 5,00 | 0,25 |

| | | | | | | | | | | | | |
|----|---|---|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|------|------|
| 44 | 1 | 3 | 2 | 27501 | 22501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,22 | 4,50 |
| 45 | 1 | 1 | 2 | 37501 | 7501 | 30000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 5,00 | 0,25 |
| 46 | 1 | 3 | 1 | 37501 | 27501 | 10000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,36 | 2,75 |
| 47 | 1 | 1 | 3 | 27501 | 22501 | 5000 | 45000 | 35000 | 10000 | 22% | 1,22 | 4,50 |
| 48 | 1 | 3 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 5,00 | 0,25 |
| 49 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 27501 | 10000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,36 | 2,75 |
| 50 | 0 | 0 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 45000 | 35000 | 10000 | 22% | 5,00 | 0,25 |
| 51 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 5,00 | 0,25 |
| 52 | 1 | 3 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 45000 | 35000 | 10000 | 22% | 5,00 | 0,25 |
| 53 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 27501 | 10000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,36 | 2,75 |
| 54 | 1 | 3 | 2 | 37501 | 7501 | 30000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 5,00 | 0,25 |
| 55 | 0 | 0 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 25000 | 15001 | 9999 | 40% | 5,00 | 0,25 |
| 56 | 1 | 1 | 3 | 37501 | 32501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,15 | 6,50 |
| 57 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 5,00 | 0,25 |
| 58 | 1 | 3 | 2 | 37501 | 7501 | 30000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 5,00 | 0,25 |
| 59 | 0 | 0 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 45000 | 35000 | 10000 | 22% | 5,00 | 0,25 |
| 60 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 32501 | 5000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 1,15 | 6,50 |
| 61 | 1 | 2 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 5,00 | 0,25 |
| 62 | 1 | 1 | 2 | 37501 | 32501 | 5000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 1,15 | 6,50 |
| 63 | 0 | 0 | 1 | 17501 | 7501 | 10000 | 45001 | 35001 | 10000 | 22% | 2,33 | 0,75 |
| 64 | 1 | 2 | 1 | 37501 | 32501 | 5000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 1,15 | 6,50 |
| 65 | 1 | 1 | 3 | 37501 | 7501 | 30000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 5,00 | 0,25 |
| 66 | 0 | 0 | 1 | 22501 | 7501 | 15000 | 25000 | 15001 | 9999 | 40% | 3,00 | 0,50 |
| 67 | 1 | 1 | 2 | 37501 | 32501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,15 | 6,50 |
| 68 | 0 | 0 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 1,67 | 1,50 |

| | | | | | | | | | | | | |
|----|---|---|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|------|------|
| 69 | 1 | 3 | 1 | 22501 | 7501 | 15000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 3,00 | 0,50 |
| 70 | 1 | 1 | 3 | 17501 | 12501 | 5000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 1,40 | 2,50 |
| 71 | 1 | 3 | 2 | 37501 | 7501 | 30000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 5,00 | 0,25 |
| 72 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 5,00 | 0,25 |
| 73 | 0 | 0 | 1 | 17501 | 12501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,40 | 2,50 |
| 74 | 1 | 2 | 2 | 37501 | 32501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,15 | 6,50 |
| 75 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 32501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,15 | 6,50 |
| 76 | 1 | 3 | 2 | 12501 | 7501 | 5000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 1,67 | 1,50 |
| 77 | 0 | 0 | 1 | 37501 | 32501 | 5000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 1,15 | 6,50 |
| 78 | 1 | 3 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 5,00 | 0,25 |
| 79 | 1 | 1 | 2 | 17501 | 12501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,40 | 2,50 |
| 80 | 0 | 0 | 1 | 37501 | 32501 | 5000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 1,15 | 6,50 |
| 81 | 0 | 0 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 35001 | 25001 | 10000 | 29% | 1,67 | 1,50 |
| 82 | 1 | 3 | 2 | 27501 | 22501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,22 | 4,50 |
| 83 | 1 | 3 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 1,67 | 1,50 |
| 84 | 0 | 0 | 1 | 27501 | 22501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,22 | 4,50 |
| 85 | 1 | 1 | 3 | 37501 | 32501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,15 | 6,50 |
| 86 | 1 | 3 | 2 | 37501 | 32510 | 4991 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,15 | 6,51 |
| 87 | 1 | 3 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 1,67 | 1,50 |
| 88 | 1 | 1 | 2 | 37501 | 32501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,15 | 6,50 |
| 89 | 1 | 2 | 3 | 12501 | 7501 | 5000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,67 | 1,50 |
| 90 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 32501 | 5000 | 85001 | 75001 | 10000 | 12% | 1,15 | 6,50 |
| 91 | 0 | 0 | 1 | 17501 | 12501 | 5000 | 25000 | 15001 | 9999 | 40% | 1,40 | 2,50 |
| 92 | 1 | 2 | 2 | 27501 | 22501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,22 | 4,50 |
| 93 | 1 | 2 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,67 | 1,50 |

| | | | | | | | | | | | | |
|-----|---|---|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|------|------|
| 94 | 1 | 2 | 2 | 37501 | 32501 | 5000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,15 | 6,50 |
| 95 | 1 | 1 | 3 | 12501 | 7501 | 5000 | 45000 | 35000 | 10000 | 22% | 1,67 | 1,50 |
| 96 | 0 | 0 | 1 | 17501 | 12501 | 5000 | 45000 | 35000 | 10000 | 22% | 1,40 | 2,50 |
| 97 | 1 | 2 | 1 | 27501 | 22501 | 5000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,22 | 4,50 |
| 98 | 1 | 2 | 3 | 12501 | 7501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,67 | 1,50 |
| 99 | 1 | 2 | 2 | 37501 | 32501 | 5000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,15 | 6,50 |
| 100 | 0 | 0 | 1 | 17501 | 12501 | 5000 | 45000 | 35000 | 10000 | 22% | 1,40 | 2,50 |
| 101 | 1 | 1 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 1,67 | 1,50 |
| 102 | 1 | 2 | 2 | 22501 | 7501 | 15000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 3,00 | 0,50 |
| 103 | 0 | 0 | 1 | 17501 | 12501 | 5000 | 30001 | 25001 | 5000 | 17% | 1,40 | 2,50 |
| 104 | 1 | 2 | 3 | 12501 | 7501 | 5000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 1,67 | 1,50 |
| 105 | 1 | 2 | 1 | 22501 | 12501 | 10000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,80 | 1,25 |
| 106 | 0 | 0 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 1,67 | 1,50 |
| 107 | 0 | 0 | 1 | 37501 | 22501 | 15000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 1,67 | 1,50 |
| 108 | 1 | 1 | 2 | 17501 | 12501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,40 | 2,50 |
| 109 | 1 | 2 | 1 | 27501 | 7501 | 20000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 3,67 | 0,38 |
| 110 | 1 | 2 | 1 | 22501 | 12501 | 10000 | 45000 | 35000 | 10000 | 22% | 1,80 | 1,25 |
| 111 | 1 | 1 | 3 | 17501 | 7501 | 10000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 2,33 | 0,75 |
| 112 | 1 | 2 | 2 | 22501 | 12501 | 10000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,80 | 1,25 |
| 113 | 0 | 0 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 1,67 | 1,50 |
| 114 | 1 | 1 | 1 | 22501 | 12501 | 10000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,80 | 1,25 |
| 115 | 0 | 0 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 35001 | 25001 | 10000 | 29% | 1,67 | 1,50 |
| 116 | 1 | 2 | 3 | 27501 | 22501 | 5000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 1,22 | 4,50 |
| 117 | 1 | 1 | 2 | 17501 | 12501 | 5000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 1,40 | 2,50 |
| 118 | 1 | 2 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 45000 | 35000 | 10000 | 22% | 1,67 | 1,50 |

| | | | | | | | | | | | | |
|-----|---|---|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|------|------|
| 119 | 0 | 0 | 1 | 22501 | 12501 | 10000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,80 | 1,25 |
| 120 | 1 | 2 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,67 | 1,50 |
| 121 | 1 | 2 | 3 | 27501 | 22501 | 5000 | 45000 | 35000 | 10000 | 22% | 1,22 | 4,50 |
| 122 | 0 | 0 | 1 | 22501 | 12501 | 10000 | 30001 | 25001 | 5000 | 17% | 1,80 | 1,25 |
| 123 | 1 | 2 | 2 | 12501 | 7501 | 5000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,67 | 1,50 |
| 124 | 1 | 1 | 1 | 27501 | 22501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,22 | 4,50 |
| 125 | 1 | 2 | 2 | 22501 | 12501 | 10000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 1,80 | 1,25 |
| 126 | 0 | 0 | 1 | 27501 | 7501 | 20000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 3,67 | 0,38 |
| 127 | 1 | 1 | 3 | 22501 | 12501 | 10000 | 45000 | 35000 | 10000 | 22% | 1,80 | 1,25 |
| 128 | 1 | 1 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,67 | 1,50 |
| 129 | 0 | 0 | 1 | 37501 | 12501 | 25000 | 30001 | 25001 | 5000 | 17% | 3,00 | 0,50 |
| 130 | 1 | 2 | 2 | 22501 | 12501 | 10000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 1,80 | 1,25 |
| 131 | 1 | 2 | 3 | 37501 | 12501 | 25000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 3,00 | 0,50 |
| 132 | 0 | 0 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 1,67 | 1,50 |
| 133 | 0 | 0 | 1 | 22501 | 12501 | 10000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 1,80 | 1,25 |
| 134 | 1 | 2 | 1 | 37501 | 12501 | 25000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 3,00 | 0,50 |
| 135 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 12501 | 25000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 3,00 | 0,50 |
| 136 | 1 | 2 | 2 | 22501 | 12501 | 10000 | 45000 | 35000 | 10000 | 22% | 1,80 | 1,25 |
| 137 | 0 | 0 | 1 | 37501 | 12501 | 25000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 3,00 | 0,50 |
| 138 | 1 | 1 | 3 | 37501 | 12501 | 25000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 3,00 | 0,50 |
| 139 | 1 | 2 | 2 | 37501 | 12501 | 25000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 3,00 | 0,50 |
| 140 | 0 | 0 | 1 | 22501 | 12501 | 10000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 1,80 | 1,25 |
| 141 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 12501 | 25000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 3,00 | 0,50 |
| 142 | 1 | 2 | 2 | 37501 | 7501 | 30000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 5,00 | 0,25 |
| 143 | 1 | 1 | 3 | 37501 | 12501 | 25000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 3,00 | 0,50 |

| | | | | | | | | | | | | |
|-----|---|---|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|------|------|
| 144 | 1 | 2 | 1 | 22501 | 12501 | 10000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 1,80 | 1,25 |
| 145 | 1 | 2 | 2 | 37501 | 7501 | 30000 | 45000 | 35000 | 10000 | 22% | 5,00 | 0,25 |
| 146 | 0 | 0 | 1 | 22501 | 12501 | 10000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,80 | 1,25 |
| 147 | 1 | 1 | 3 | 37501 | 12501 | 25000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 3,00 | 0,50 |
| 148 | 1 | 1 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,67 | 1,50 |
| 149 | 0 | 0 | 1 | 17501 | 12501 | 5000 | 25000 | 15001 | 9999 | 40% | 1,40 | 2,50 |
| 150 | 1 | 2 | 2 | 22501 | 12501 | 10000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,80 | 1,25 |
| 151 | 1 | 1 | 3 | 22501 | 7501 | 15000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 3,00 | 0,50 |
| 152 | 1 | 1 | 2 | 37501 | 12501 | 25000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 3,00 | 0,50 |
| 153 | 0 | 0 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,67 | 1,50 |
| 154 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 12501 | 25000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 3,00 | 0,50 |
| 155 | 1 | 2 | 2 | 17501 | 12501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,40 | 2,50 |
| 156 | 1 | 1 | 2 | 22501 | 12501 | 10000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,80 | 1,25 |
| 157 | 1 | 1 | 3 | 12501 | 7501 | 5000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 1,67 | 1,50 |
| 158 | 0 | 0 | 1 | 17501 | 12501 | 5000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,40 | 2,50 |
| 159 | 1 | 1 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,67 | 1,50 |
| 160 | 1 | 1 | 2 | 22501 | 12501 | 10000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,80 | 1,25 |
| 161 | 1 | | 3 | 12501 | 7501 | 5000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,67 | 1,50 |
| 162 | 1 | 1 | 2 | 17501 | 12501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,40 | 2,50 |
| 163 | 0 | 0 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 25000 | 15001 | 9999 | 40% | 1,67 | 1,50 |
| 164 | 1 | | 1 | 22501 | 12501 | 10000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,80 | 1,25 |
| 165 | 1 | 2 | 2 | 12501 | 7501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,67 | 1,50 |
| 166 | 0 | 0 | 1 | 22501 | 12501 | 10000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,80 | 1,25 |
| 167 | 1 | 1 | 3 | 12501 | 7501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,67 | 1,50 |
| 168 | 1 | 2 | 2 | 22501 | 12501 | 10000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,80 | 1,25 |

| | | | | | | | | | | | | |
|-----|---|---|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|
| 169 | 1 | 2 | 1 | 22501 | 7501 | 15000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 3,00 | 0,50 |
| 170 | 0 | 0 | 1 | 37501 | 12501 | 25000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 3,00 | 0,50 |
| 171 | 1 | 3 | 3 | 37501 | 12501 | 25000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 3,00 | 0,50 |
| 172 | 1 | 1 | 2 | 12501 | 7501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,67 | 1,50 |
| 173 | 1 | 2 | 1 | 22501 | 12501 | 10000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 1,80 | 1,25 |
| 174 | 0 | 0 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 35001 | 25001 | 10000 | 29% | 5,00 | 0,25 |
| 175 | 1 | 2 | 2 | 12501 | 7501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,67 | 1,50 |
| 176 | 1 | 1 | 3 | 17501 | 12501 | 5000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,40 | 2,50 |
| 177 | 0 | 0 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 5,00 | 0,25 |
| 178 | 1 | 2 | 1 | 22501 | 12501 | 10000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 1,80 | 1,25 |
| 179 | 1 | 2 | 3 | 12501 | 7501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,67 | 1,50 |
| 180 | 1 | 1 | 3 | 37501 | 12501 | 25000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 3,00 | 0,50 |
| 181 | 1 | 2 | 1 | 17501 | 7501 | 10000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 2,33 | 0,75 |
| 182 | 0 | 0 | 1 | 17501 | 12501 | 5000 | 35001 | 25001 | 10000 | 29% | 1,40 | 2,50 |
| 183 | 1 | 2 | 2 | 12501 | 7501 | 5000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,67 | 1,50 |
| 184 | 1 | 2 | 2 | 37501 | 12501 | 25000 | 85000 | 0,00 | 85000 | 100% | 3,00 | 0,50 |
| 185 | 1 | 2 | 1 | 22501 | 12501 | 10000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,80 | 1,25 |
| 186 | 1 | 1 | 2 | 37501 | 12501 | 25000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 3,00 | 0,50 |
| 187 | 0 | 0 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,67 | 1,50 |
| 188 | 1 | 2 | 2 | 12501 | 7501 | 5000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,67 | 1,50 |
| 189 | 1 | 2 | 2 | 17501 | 7501 | 10000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 2,33 | 0,75 |
| 190 | 1 | 2 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,67 | 1,50 |
| 191 | 0 | 0 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 5,00 | 0,25 |
| 192 | 1 | 1 | 2 | 22501 | 17501 | 5000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 1,29 | 3,50 |
| 193 | 1 | 2 | 2 | 12501 | 7501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,67 | 1,50 |

| | | | | | | | | | | | | |
|-----|---|---|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|------|------|
| 194 | 1 | 2 | 2 | 37501 | 7501 | 30000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 5,00 | 0,25 |
| 195 | 1 | 1 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 1,67 | 1,50 |
| 196 | 1 | 2 | 2 | 22501 | 7501 | 15000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 3,00 | 0,50 |
| 197 | 0 | 0 | 1 | 37501 | 17501 | 20000 | 25000 | 15001 | 9999 | 40% | 2,14 | 0,88 |
| 198 | 1 | 2 | 3 | 12501 | 7501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,67 | 1,50 |
| 199 | 1 | 1 | 2 | 37501 | 17501 | 20000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 2,14 | 0,88 |
| 200 | 1 | | 1 | 22501 | 7501 | 15000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 3,00 | 0,50 |
| 201 | 0 | 0 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 5,00 | 0,25 |
| 202 | 1 | 2 | 2 | 17501 | 12501 | 5000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 1,40 | 2,50 |
| 203 | 1 | 1 | 3 | 37501 | 7501 | 30000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 5,00 | 0,25 |
| 204 | 1 | | 1 | 37501 | 17501 | 20000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 2,14 | 0,88 |
| 205 | 1 | 2 | 3 | 17501 | 12501 | 5000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 1,40 | 2,50 |
| 206 | 1 | 1 | 3 | 37501 | 7501 | 30000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 5,00 | 0,25 |
| 207 | 0 | 0 | 1 | 22501 | 17501 | 5000 | 35001 | 25001 | 10000 | 29% | 1,29 | 3,50 |
| 208 | 1 | 2 | 2 | 12501 | 7501 | 5000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,67 | 1,50 |
| 209 | 0 | 0 | 1 | 22501 | 7501 | 15000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 3,00 | 0,50 |
| 210 | 0 | 0 | 1 | 22501 | 17501 | 5000 | 35001 | 25001 | 10000 | 29% | 1,29 | 3,50 |
| 211 | 1 | 2 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 1,67 | 1,50 |
| 212 | 1 | 1 | 3 | 17501 | 12501 | 5000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 1,40 | 2,50 |
| 213 | 1 | 1 | 3 | 22501 | 17501 | 5000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 1,29 | 3,50 |
| 214 | 0 | 0 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 35001 | 25001 | 10000 | 29% | 1,67 | 1,50 |
| 215 | 1 | | 2 | 37501 | 7501 | 30000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 5,00 | 0,25 |
| 216 | 1 | 1 | 1 | 22501 | 17501 | 5000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 1,29 | 3,50 |
| 217 | 1 | | 3 | 17501 | 7501 | 10000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 2,33 | 0,75 |
| 218 | 0 | 0 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 1,67 | 1,50 |

| | | | | | | | | | | | | |
|-----|---|---|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|------|------|
| 219 | 1 | 1 | 3 | 37501 | 17501 | 20000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 2,14 | 0,88 |
| 220 | 1 | 2 | 3 | 22501 | 7501 | 15000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 3,00 | 0,50 |
| 221 | 0 | 0 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 25000 | 15001 | 9999 | 40% | 1,67 | 1,50 |
| 222 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 5,00 | 0,25 |
| 223 | 1 | 2 | 3 | 22501 | 17501 | 5000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 1,29 | 3,50 |
| 224 | 0 | 0 | 1 | 17501 | 7501 | 10000 | 35001 | 25001 | 10000 | 29% | 2,33 | 0,75 |
| 225 | 1 | 1 | 1 | 22501 | 17501 | 5000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 1,29 | 3,50 |
| 226 | 1 | 2 | 3 | 22501 | 7501 | 15000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 3,00 | 0,50 |
| 227 | 1 | 2 | 1 | 22501 | 17501 | 5000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 1,29 | 3,50 |
| 228 | 0 | 0 | 1 | 17501 | 7501 | 10000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 2,33 | 0,75 |
| 229 | 1 | 2 | 3 | 37501 | 17501 | 20000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 2,14 | 0,88 |
| 230 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 5,00 | 0,25 |
| 231 | 0 | 0 | 1 | 17501 | 12501 | 5000 | 35001 | 25001 | 10000 | 29% | 1,40 | 2,50 |
| 232 | 1 | 2 | 1 | 37501 | 17501 | 20000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 2,14 | 0,88 |
| 233 | 1 | 2 | 3 | 17501 | 12501 | 5000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 1,40 | 2,50 |
| 234 | 0 | 0 | 1 | 37501 | 17501 | 20000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 2,14 | 0,88 |
| 235 | 1 | 1 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 1,67 | 1,50 |
| 236 | 1 | 2 | 2 | 37501 | 7501 | 30000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 5,00 | 0,25 |
| 237 | 1 | 2 | 1 | 22501 | 17501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,29 | 3,50 |
| 238 | 0 | 0 | 1 | 22501 | 17501 | 5000 | 30001 | 25001 | 5000 | 17% | 1,29 | 3,50 |
| 239 | 1 | 2 | 2 | 22501 | 17501 | 5000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,29 | 3,50 |
| 240 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 17501 | 20000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 2,14 | 0,88 |
| 241 | 0 | 0 | 1 | 22501 | 17501 | 5000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,29 | 3,50 |
| 242 | 1 | 2 | 3 | 12501 | 7501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,67 | 1,50 |
| 243 | 0 | 0 | 1 | 37501 | 22501 | 15000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,67 | 1,50 |

| | | | | | | | | | | | | |
|-----|---|---|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|------|------|
| 244 | 1 | 2 | 1 | 22501 | 7501 | 15000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 3,00 | 0,50 |
| 245 | 1 | | 1 | 22501 | 17501 | 5000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 1,29 | 3,50 |
| 246 | 1 | 2 | 3 | 22501 | 7501 | 15000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 3,00 | 0,50 |
| 247 | 1 | 1 | 1 | 22501 | 7501 | 15000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 3,00 | 0,50 |
| 248 | 0 | 0 | 1 | 22501 | 12501 | 10000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 1,80 | 1,25 |
| 249 | 1 | 2 | 3 | 37501 | 7501 | 30000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 5,00 | 0,25 |
| 250 | 1 | 2 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,67 | 1,50 |
| 251 | 1 | 2 | 2 | 22501 | 17501 | 5000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 1,29 | 3,50 |
| 252 | 0 | 0 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 35001 | 25001 | 10000 | 29% | 5,00 | 0,25 |
| 253 | 1 | 2 | 3 | 22501 | 7501 | 15000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 3,00 | 0,50 |
| 254 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 12501 | 25000 | 95001 | 85001 | 10000 | 11% | 3,00 | 0,50 |
| 255 | 0 | 0 | 1 | 22501 | 7501 | 15000 | 30001 | 25001 | 5000 | 17% | 3,00 | 0,50 |
| 256 | 1 | 2 | 3 | 37501 | 7501 | 30000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 5,00 | 0,25 |
| 257 | 0 | 0 | 1 | 37501 | 12501 | 25000 | 30001 | 25001 | 5000 | 17% | 3,00 | 0,50 |
| 258 | 1 | 1 | 2 | 37501 | 12501 | 25000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 3,00 | 0,50 |
| 259 | 1 | 2 | 1 | 17501 | 12501 | 5000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,40 | 2,50 |
| 260 | 1 | 2 | 2 | 37501 | 7501 | 30000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 5,00 | 0,25 |
| 261 | 0 | 0 | 1 | 37501 | 12501 | 25000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 3,00 | 0,50 |
| 262 | 1 | 1 | 1 | 17501 | 12501 | 5000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 1,40 | 2,50 |
| 263 | 1 | 2 | 2 | 37501 | 12501 | 25000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 3,00 | 0,50 |
| 264 | 0 | 0 | 1 | 37501 | 12501 | 25000 | 25000 | 15001 | 9999 | 40% | 3,00 | 0,50 |
| 265 | 1 | 2 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 5,00 | 0,25 |
| 266 | 1 | 1 | 3 | 12501 | 7501 | 5000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 1,67 | 1,50 |
| 267 | 1 | 2 | 2 | 22501 | 7501 | 15000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 3,00 | 0,50 |
| 268 | 0 | 0 | 1 | 37501 | 12501 | 25000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 3,00 | 0,50 |

| | | | | | | | | | | | | |
|-----|---|---|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|------|------|
| 269 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 5,00 | 0,25 |
| 270 | 1 | 2 | 2 | 12501 | 7501 | 5000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 1,67 | 1,50 |
| 271 | 0 | 0 | 1 | 22501 | 7501 | 15000 | 30001 | 25001 | 5000 | 17% | 3,00 | 0,50 |
| 272 | 1 | 1 | 3 | 37501 | 22501 | 15000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 1,67 | 1,50 |
| 273 | 1 | 2 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 5,00 | 0,25 |
| 274 | 0 | 0 | 1 | 17501 | 12501 | 5000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 1,40 | 2,50 |
| 275 | 1 | 1 | 2 | 37501 | 7501 | 30000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 5,00 | 0,25 |
| 276 | 1 | 2 | 3 | 22501 | 12501 | 10000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 1,80 | 1,25 |
| 277 | 0 | 0 | 1 | 22501 | 12501 | 10000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 1,80 | 1,25 |
| 278 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 12501 | 25000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 3,00 | 0,50 |
| 279 | 0 | 0 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 30001 | 25001 | 5000 | 17% | 1,67 | 1,50 |
| 280 | 1 | 2 | 2 | 22501 | 12501 | 10000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 1,80 | 1,25 |
| 281 | 1 | 2 | 3 | 12501 | 7501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,67 | 1,50 |
| 282 | 1 | 1 | 1 | 22501 | 12501 | 10000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 1,80 | 1,25 |
| 283 | 0 | 0 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 1,67 | 1,50 |
| 284 | 1 | 2 | 2 | 22501 | 12501 | 10000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,80 | 1,25 |
| 285 | 1 | 2 | 2 | 22501 | 12501 | 10000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 1,80 | 1,25 |
| 286 | 1 | 1 | 1 | 32501 | 12501 | 20000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 2,60 | 0,63 |
| 287 | 1 | 2 | 2 | 12501 | 7501 | 5000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 1,67 | 1,50 |
| 288 | 1 | 1 | 2 | 37501 | 12501 | 25000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 3,00 | 0,50 |
| 289 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 12501 | 25000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 3,00 | 0,50 |
| 290 | 0 | 0 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 1,67 | 1,50 |
| 291 | 1 | 1 | 3 | 37501 | 12501 | 25000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 3,00 | 0,50 |
| 292 | 1 | 2 | 2 | 32501 | 7501 | 25000 | 15000 | 7500 | 7500 | 50% | 4,33 | 0,30 |
| 293 | 1 | | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 1,67 | 1,50 |

| | | | | | | | | | | | | |
|-----|---|---|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|------|------|
| 294 | 1 | 2 | 1 | 37501 | 12501 | 25000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 3,00 | 0,50 |
| 295 | 1 | 2 | 3 | 22501 | 12501 | 10000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,80 | 1,25 |
| 296 | 0 | 0 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 35001 | 25001 | 10000 | 29% | 5,00 | 0,25 |
| 297 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 5,00 | 0,25 |
| 298 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 5,00 | 0,25 |
| 299 | 0 | 0 | 1 | 22501 | 7501 | 15000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 3,00 | 0,50 |
| 300 | 1 | 2 | 3 | 37501 | 7501 | 30000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 5,00 | 0,25 |
| 301 | 1 | | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 5,00 | 0,25 |
| 302 | 1 | 1 | 1 | 22501 | 12501 | 10000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,80 | 1,25 |
| 303 | 1 | 2 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,67 | 1,50 |
| 304 | 1 | 2 | 3 | 37501 | 7501 | 30000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 5,00 | 0,25 |
| 305 | 0 | 0 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 30001 | 25001 | 5000 | 17% | 5,00 | 0,25 |
| 306 | 1 | 2 | 1 | 37501 | 12501 | 25000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 3,00 | 0,50 |
| 307 | 1 | 1 | 3 | 22501 | 7501 | 15000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 3,00 | 0,50 |
| 308 | 1 | 2 | 1 | 37501 | 12501 | 25000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 3,00 | 0,50 |
| 309 | 0 | 0 | 1 | 22501 | 7501 | 15000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 3,00 | 0,50 |
| 310 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 5,00 | 0,25 |
| 311 | 1 | 2 | 3 | 37501 | 12501 | 25000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 3,00 | 0,50 |
| 312 | 1 | 2 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 1,67 | 1,50 |
| 313 | 1 | 1 | 3 | 37501 | 12501 | 25000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 3,00 | 0,50 |
| 314 | 1 | 2 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 5,00 | 0,25 |
| 315 | 0 | 0 | 1 | 37501 | 12501 | 25000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 3,00 | 0,50 |
| 316 | 1 | 2 | 1 | 37501 | 12501 | 25000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 3,00 | 0,50 |
| 317 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 5,00 | 0,25 |
| 318 | 1 | 2 | 3 | 37501 | 12501 | 25000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 3,00 | 0,50 |

| | | | | | | | | | | | | |
|-----|---|---|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|------|------|
| 319 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 5,00 | 0,25 |
| 320 | 1 | 1 | 1 | 17501 | 12501 | 5000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,40 | 2,50 |
| 321 | 1 | 2 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 5,00 | 0,25 |
| 322 | 0 | 0 | 1 | 37501 | 12501 | 25000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 3,00 | 0,50 |
| 323 | 1 | 1 | 1 | 37501 | 7501 | 30000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 5,00 | 0,25 |
| 324 | 1 | 1 | 2 | 45001 | 12501 | 32500 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 3,60 | 0,38 |
| 325 | 1 | 2 | 3 | 45001 | 7501 | 37500 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 6,00 | 0,20 |
| 326 | 0 | 0 | 1 | 45001 | 7501 | 37500 | 35001 | 25001 | 10000 | 29% | 6,00 | 0,20 |
| 327 | 1 | 1 | 1 | 45001 | 7501 | 37500 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 6,00 | 0,20 |
| 328 | 1 | 2 | 3 | 45001 | 12501 | 32500 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 3,60 | 0,38 |
| 329 | 1 | 2 | 3 | 45001 | 12501 | 32500 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 3,60 | 0,38 |
| 330 | 1 | 2 | 1 | 22501 | 7501 | 15000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 3,00 | 0,50 |
| 331 | 1 | 1 | 1 | 45001 | 12501 | 32500 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 3,60 | 0,38 |
| 332 | 1 | 2 | 2 | 12501 | 7501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,67 | 1,50 |
| 333 | 1 | 2 | 1 | 45001 | 12501 | 32500 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 3,60 | 0,38 |
| 334 | 1 | 2 | 2 | 45001 | 7501 | 37500 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 6,00 | 0,20 |
| 335 | 0 | 0 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,67 | 1,50 |
| 336 | 0 | 0 | 1 | 45001 | 37501 | 7500 | 30001 | 25001 | 5000 | 17% | 1,20 | 5,00 |
| 337 | 1 | 1 | 1 | 22501 | 7501 | 15000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 3,00 | 0,50 |
| 338 | 1 | 2 | 1 | 45001 | 7501 | 37500 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 6,00 | 0,20 |
| 339 | 1 | 2 | 3 | 45001 | 37501 | 7500 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,20 | 5,00 |
| 340 | 0 | 0 | 1 | 17501 | 12501 | 5000 | 35001 | 25001 | 10000 | 29% | 1,40 | 2,50 |
| 341 | 1 | 2 | 3 | 45001 | 7501 | 37500 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 6,00 | 0,20 |
| 342 | 1 | 1 | 1 | 45001 | 7501 | 37500 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 6,00 | 0,20 |
| 343 | 1 | 2 | 1 | 45001 | 37501 | 7500 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,20 | 5,00 |

| | | | | | | | | | | | | |
|-------------------|---|---|---|-----------|-------|-----------|-------|-------|-------|-----|------|------|
| 344 | 1 | 1 | 3 | 12501 | 7501 | 5000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,67 | 1,50 |
| 345 | 1 | 2 | 1 | 45001 | 37501 | 7500 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 1,20 | 5,00 |
| 346 | 1 | 1 | 1 | 45001 | 37501 | 7500 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,20 | 5,00 |
| 347 | 1 | 2 | 3 | 17501 | 12501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,40 | 2,50 |
| 348 | 1 | 2 | 1 | 45001 | 7501 | 37500 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 6,00 | 0,20 |
| 349 | 1 | 1 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 1,67 | 1,50 |
| 350 | 1 | 2 | 1 | 45001 | 37501 | 7500 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,20 | 5,00 |
| 351 | 1 | 2 | 3 | 45001 | 37501 | 7500 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,20 | 5,00 |
| 352 | 1 | 1 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 1,67 | 1,50 |
| 353 | 0 | 0 | 1 | 45001 | 37501 | 7500 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,20 | 5,00 |
| 354 | 1 | 1 | 1 | 45001 | 7501 | 37500 | 55000 | 45000 | 10000 | 18% | 6,00 | 0,20 |
| 355 | 1 | 1 | 3 | 12501 | 7501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,67 | 1,50 |
| 356 | 1 | 2 | 1 | 45001 | 37501 | 7500 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,20 | 5,00 |
| 357 | 0 | 0 | 1 | 45001 | 7501 | 37500 | 30001 | 25001 | 5000 | 17% | 6,00 | 0,20 |
| 358 | 1 | 2 | 3 | 12501 | 7501 | 5000 | 75001 | 65001 | 10000 | 13% | 1,67 | 1,50 |
| 359 | 1 | 1 | 1 | 45001 | 7501 | 37500 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 6,00 | 0,20 |
| 360 | 1 | 2 | 1 | 12501 | 7501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,67 | 1,50 |
| 361 | 1 | 1 | 3 | 22501 | 12501 | 10000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,80 | 1,25 |
| 362 | 1 | 1 | 3 | 12501 | 7501 | 5000 | 65001 | 55001 | 10000 | 15% | 1,67 | 1,50 |
| Promedios: | | | | 9.797.862 | | 4.575.371 | | | | 20% | 2,54 | 1,60 |

Anexo 9. Tabla de distribución frecuencias del Chi cuadrado

TABLA 3-Distribución Chi Cuadrado χ^2

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

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