



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE INGENIERÍA COMERCIAL

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

TEMA:

**“FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN EL
DESARROLLO DEL SECTOR MICRO EMPRESARIAL DE SERVICIO
EN EL CANTÓN LA MANÁ PROVINCIA DE COTOPAXI”.**

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

Autoras:

Cabrera Fernández Cristina Vanessa

Loor Almeida Denisse Roxana

Tutora:

Econ. Mg. Ulloa Méndez Carmen

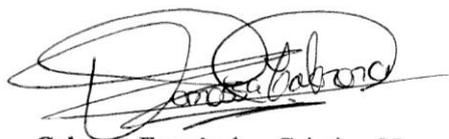
La Maná - Ecuador

Agosto – 2017

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Nosotras, Cabrera Fernández Cristina Vanessa y Loor Almeida Denisse Roxana, declaramos ser las autoras del presente proyecto de investigación: “FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO DEL SECTOR MICRO EMPRESARIAL DE SERVICIO EN EL CANTÓN LA MANÁ, PROVINCIA DE COTOPAXI”, siendo la Econ. Mg. Carmen Ulloa Méndez Tutora del presente trabajo; y eximimos expresamente a la Universidad Técnica de Cotopaxi y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones legales.

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



Cabrera Fernández Cristina Vanessa
C.I: 050346804-3



Loor Almeida Denisse Roxana
C. I: 050405843-9

AVAL DEL TUTOR DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

En calidad de Tutora del Trabajo de Investigación sobre el título: “FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO DEL SECTOR MICRO EMPRESARIAL DE SERVICIO EN EL CANTÓN LA MANÁ PROVINCIA DE COTOPAXI”, de Cabrera Fernández Cristina Vanessa y Loor Almeida Denisse Roxana, de la Carrera de Ingeniería Comercial, considero que dicho Informe Investigativo cumple con los requerimientos metodológicos y aportes científico-técnico suficientes para ser sometidos a la evaluación del Tribunal de Validación de Proyecto que el Honorable Consejo Académico de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Técnica de Cotopaxi designe, para su correspondiente estudio y calificación.

La Maná, Agosto del 2017



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

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE TITULACIÓN

En calidad de Tribunal de Lectores, aprueban el presente informe de investigación de acuerdo a las disposiciones reglamentarias emitidas por la Universidad Técnica de Cotopaxi, y por la Facultad de Ciencias Administrativas, por cuanto las postulantes Cabrera Fernández Cristina Vanessa y Loor Almeida Denisse Roxana con el título de Proyecto de Investigación “FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO DEL SECTOR MICRO EMPRESARIAL DE SERVICIO EN EL CANTÓN LA MANÁ PROVINCIA DE COTOPAXI”, han considerado las recomendaciones emitidas oportunamente y reúne los méritos suficientes para ser sometido al acto de sustentación de proyecto.

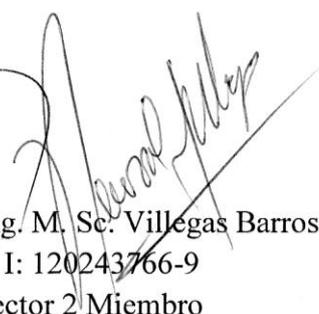
Por lo antes expuesto, se autoriza realizar los empastados correspondientes, según la normativa institucional.

La Maná, Agosto del 2017

Para constancia firman



Ing. M. Sc. Valencia Neto Mayra
C. I: 050312446-3
Lector 1 Presidente



Ing. M. Sc. Villegas Barros Neuval
C. I: 120243766-9
Lector 2 Miembro



Ing. Martínez Ortiz Xavier M. Sc
C. I: 160050885-5
Lector 3. Secretario

AGRADECIMIENTO

Damos gracias a Dios por permitirnos culminar con éxito este logro profesional.

A la Universidad Técnica de Cotopaxi, a la Carrera de Ingeniería Comercial; en especial a la Econ. Mg. Carmen Ulloa Méndez por su apoyo constante en el desarrollo de la presente investigación.

A nuestros padres por su constante motivación y ayuda.

Las autoras

DEDICATORIA

Dedico este proyecto A mi Madre, por ser el pilar más importante. A mi Padre a pesar de nuestra distancia física, sé que estarás muy feliz. A mis hermanos y a mi novio por su apoyo incondicional.

Vanessa

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación está dedicado especialmente a mi querida hija Julieta Solano, que es el pequeño motor de mi vida que impulsa a cumplir cada propósito y objetivo propuesto.

Denisse



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

TITULO: “FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO DEL SECTOR MICRO EMPRESARIAL DE SERVICIO EN EL CANTÓN LA MANÁ PROVINCIA DE COTOPAXI”

Autoras:

Cabrera Fernández Cristina Vanessa

Loor Almeida Denisse Roxana

RESUMEN

La presente investigación sobre la evaluación de las fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo micro empresarial del sector servicio del cantón La Maná, se empleó los tipos de investigación: investigación de campo para recopilar información en el lugar de los hechos, la investigación descriptiva, en tanto que los métodos utilizados fueron: el método inductivo, deductivo y analítico, complementados con la técnica de la encuesta, teniendo como instrumento un cuestionario de preguntas de selección múltiple. Los resultados fueron descritos por objetivos, donde las principales características de las fuentes de financiamiento del sector servicio se encuentran las Cooperativas de Ahorro y Crédito, quienes ofertan las líneas de crédito emergente con montos máximos de \$4.000,0, con un plazo máximos de 36 meses, los pagos pueden ser mensuales, bimestrales, trimestrales dependiendo el monto de crédito concedido. La medición del desarrollo micro empresarial del sector servicio del cantón La Maná mediante los indicadores: tiempo de funcionamiento de la micro empresa reflejó que los mismos tienen entre 4 a 7 años, el nivel formativo de los propietarios es de nivel secundaria, los créditos financieros fueron destinados para gastos operativos, el monto de los créditos solicitados se mantuvo entre \$5.00000 y el margen de utilidad se ubicó en el 20%. El análisis de la incidencia de las fuentes de financiamiento establecida mediante el cálculo del Chi cuadrado mostró que el comparativo entre el crecimiento del talento humano un resultado de 30,05, valores que situaron sobre la zona de aceptación y los grados de libertad de la tabla de distribución de X^2 , por tanto, se determinó que las fuentes de financiamiento si inciden en el desarrollo micro empresarial de servicio del cantón La Maná. Los impactos de la investigación fueron de carácter económico, social y técnico.

Palabras clave: Fuentes de financiamiento, micro empresas, servicios, desarrollo micro empresarial, indicadores, rentabilidad, incidencia.



TECHNICAL UNIVERSITY OF COTOPAXI FACULTY OF ADMINISTRATIVE SCIENCES

TITLE: “OURCES OF FINANCING AND ITS IMPACT ON THE DEVELOPMENT OF THE MICRO BUSINESS ENTREPRENEURSHIP IN LA MANÁ COTOPAXI”

Authors:

Cabrera Fernández Cristina Vanessa
Loor Almeida Denisse Roxana

ABSTRACT

The present research is about the evaluation of the sources of financing and their impact on the micro-enterprise development of the service sector in La Maná town used the types of research: field research to collect information on the scene, descriptive research While the methods used were: the inductive, deductive and analytical method, complemented with the survey technique, having as a questionnaire a multiple choice questionnaire. The results were described by objectives, where the main characteristics of the financing sources of the service sector are the financial institutions, which offer the emerging credit lines with maximum amounts of \$ 4,000.0, with a maximum term of 36 months, payments can be monthly, bimonthly, and quarterly depending on the amount of credit granted. The measurement of the micro-enterprise development of the service sector of La Maná through the indicators: micro-enterprise operating time showed that they are between 4 and 7 years old, the training level of the owners is secondary level, for operating expenses, the amount of credits requested remained between \$ 5,000 and the profit margin stood at 20%. The analysis of the incidence of financing sources established by the calculation of Chi square showed that the comparison between the growth of human talent a result of 30.05, values that placed on the area of acceptance and degrees of freedom of the table Of distribution of X², therefore, it was determined that the sources of financing if they affect the micro enterprise development of service in La Maná. The impacts of the research were economic, social and technical.

Keywords: Sources of financing, micro enterprises, services, microenterprise development, indicators, profitability, incidence.



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: Cabrera Fernández Cristina Vanessa y Loor Almeida Denisse Roxana cuyo título versa **“FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO DEL SECTOR MICRO EMPRESARIAL DE SERVICIO EN EL CANTÓN LA MANÁ PROVINCIA DE COTOPAXI”**; lo realizó bajo mi supervisión y cumple con una correcta estructura gramatical del Idioma.

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

La Maná, Agosto 2017

Atentamente

Lcdo. Kevin Rivas Mendoza
DOCENTE
C.I:131124804-9

ÍNDICE GENERAL

Nº	Título	Págs.
	PORTADA.....	i
	DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	ii
	AVAL DEL TUTOR DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN.....	lii
	APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE TITULACIÓN.....	Iv
	AGRADECIMIENTO.....	V
	DEDICATORIA.....	Vi
	RESUMEN.....	Vii
	ABSTRACT.....	Viii
	CERTIFICADO DE INGLÉS.....	Ix
	ÍNDICE GENERAL.....	X
	ÍNDICE DE CUADROS.....	Xiii
	ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	Xiv
	INTRODUCCIÓN.....	Xv
1.	INFORMACIÓN GENERAL.....	1
2.	DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO.....	2
3.	JUSTIFICACIÓN DEL PROYECTO.....	2
4.	BENEFICIARIOS DEL PROYECTO.....	3
5.	PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	4
5.1.	Planteamiento del problema.....	5
6.	OBJETIVOS.....	5
6.1.	General.....	5
6.2.	Específicos.....	5
7.	ACTIVIDADES Y SISTEMA DE TAREAS.....	6
8.	FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA.....	7
8.1.	Antecedentes investigativos.....	7
8.2.	Financiamiento.....	9
8.2.1.	Importancia del financiamiento.....	9
8.2.2.	Estructura y clasificación de las fuentes de financiamiento.....	10
8.2.2.1	Fuentes internas.....	10
8.2.2.2	Fuentes externas.....	11
8.2.2.3	Sistema financiero nacional.....	12

8.2.2.4	Indicador.....	14
8.2.2.5	Costos de financiamiento.....	17
8.2.2.6	Sector micro empresarial.....	18
9.	PREGUNTAS CIENTÍFICAS.....	22
10.	METODOLOGÍAS Y DISEÑO EXPERIMENTAL.....	23
10.1.	Tipos de investigación.....	23
10.1.1.	De Campo.....	23
10.1.2.	Descriptiva.....	23
10.2.	Métodos.....	24
10.2.2.	Deductivo.....	24
10.2.1.	Inductivo.....	24
10.2.3.	Analítico.....	24
10.3.	Técnicas.....	24
10.3.1.	Encuesta.....	24
10.4.	Instrumento.....	24
10.4.1.	Cuestionario.....	24
10.5.	Población y muestra.....	25
10.5.1.	Población.....	25
10.5.2.	Muestra de las micro empresas del sector servicio del cantón.....	25
10.5.3.	Cálculo del coeficiente de proporcionalidad.....	26
11.	ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS.....	28
11.1.	Características de las principales fuentes de financiamiento.....	28
11.1.1.	Fuente de financiamiento empleado micro empresas de servicio.....	28
11.1.2.	Línea de crédito solicitados por las microempresas de servicio.....	29
11.1.3.	Tasa de interés activa pagado por los créditos obtenidos.....	29
11.1.4.	Destino del crédito obtenido por las microempresas de servicio.....	30
11.1.5.	Plazo del crédito obtenido por las microempresas del sector servicio ...	30
11.1.6.	Montos promedios solicitados por las microempresas de servicios.....	31
11.1.7.	Tiempo de funcionamiento de la micro empresa.....	32
11.1.8.	Nivel formativo de los propietarios.....	32
11.2.	Desarrollo micro empresarial de las empresas de servicios.....	33
11.2.1.	Evolución y crecimiento de las microempresas.....	33
11.2.2.	Indicadores de desarrollo micro empresarial del sector servicio.....	35

11.2.2.	Montos de activos, pasivos y patrimonio.....	35
11.2.2.	Ventas, costos de ventas y utilidades anuales.....	38
11.2.2.	Indicadores financieros.....	40
11.3.	Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo.....	41
11.3.1.	Relación crecimiento del talento humano versus financiamiento.....	41
11.3.2.	Relación patrimonio versus financiamiento.....	42
11.3.3.	Relación utilidad versus financiamiento.....	43
11.4.	Discusión.....	44
12.	IMPACTOS ECONÓMICO, TÉCNICO Y SOCIAL.....	46
12.1.	Impacto Económico.....	46
12.2.	Impacto Técnico.....	46
12.3.	Impacto Social.....	46
13.	PRESUPUESTO PARA LA ELABORACIÓN DEL PROYECTO.....	47
14.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	48
14.1.	Conclusiones.....	48
14.2.	Recomendaciones.....	48
15.	BIBLIOGRAFÍA.....	50
15.1.	Libros.....	50
15.2.	Tesis.....	50
16.	ANEXOS.....	52

ÍNDICE DE CUADROS

Nº	Título	Págs.
1	Actividades y tareas en relación a los objetivos.....	6
2	Tipos de empresas de servicios ubicadas en el cantón La Maná.....	25
3	Distribución de la muestra por estratos.....	27
4	Montos de activos, pasivos y patrimonio.....	35
5	Promedio de activos de las microempresas de servicios.....	36
6.	Promedio de pasivos de las microempresas de servicios.....	37
7.	Promedio de patrimonio.....	37
8.	Ventas, costos de ventas y utilidades anuales.....	38
9	Promedio de ventas del sector servicios del cantón La Maná.....	38
10	Promedio de costos de ventas del sector servicios.....	39
11	Promedio de margen de utilidad.....	39
12	Cálculo del chi cuadrado Crecimiento del talento humano.....	42
13.	Cálculo del chi cuadrado crecimiento del talento humano.....	43
14	Cálculo del chi cuadrado tasa de eficiencia eficacia -financiamiento.....	43
15	Presupuesto.....	47
16	Sexo.....	55
17	Edad de los encuestados.....	56
18	Instrucción formal de los encuestados.....	57
19	Tiempo de funcionamiento de las microempresas de servicios.....	58
20	Tipo de registro de las microempresas del sector de servicios.....	59
21	Registros contables.....	60
22	Tipo de financiación empleado por las microempresas sector servicio.....	61
23	Segmento de crédito solicitado.....	62
24	Tasa de interés activa máxima anual.....	63
25	Percepción sobre las tasas de interés vigentes.....	64
26	Destino del crédito financiero obtenido.....	65
27	Plazo del crédito obtenido.....	66
28	Monto del crédito obtenido.....	67
29	Empleados al inicio de actividades.....	68
30	Empleados en la actualidad.....	69
31	Monto aproximado de activos.....	70

32	Monto de pasivos de las microempresas del sector servicio.....	71
33	Monto aproximado de capital de trabajo.....	72
34	Monto aproximado de las ventas anuales de las microempresas.....	73
35	Monto aproximado del costo de ventas anuales.....	74
36	Margen de utilidad generados por las microempresas de servicios.....	75
37	Contribución de las fuentes de financiamiento.....	76

ÍNDICE DE GRÁFICOS

N°	Título	Págs.
1	Fuentes de financiamiento del sector comercial del cantón La Maná.....	28
2	Línea de crédito solicitado.....	29
3	Tasa de interés activa de los créditos solicitados.....	30
4	Destinos de los créditos solicitado.....	30
5	Destinos de los créditos solicitados.....	31
6	Montos de créditos solicitados por las microempresas de servicios.....	31
7	Tiempo de funcionamiento micro empresas sector servicio.....	32
8	Formación propietarios.....	33
9	Porcentaje de crecimiento de las micro empresas del sector servicio.....	34
10	Montos de créditos solicitados.....	36
11	Sexo.....	55
12	Edad de los encuestados.....	56
13	Instrucción formal de los encuestados.....	57
14	Tiempo de funcionamiento de las microempresas de servicios.....	58
15	Tipo de registro de las microempresas del sector de servicios.....	59
16	Registros contables.....	60
17	Tipo de financiación empleado por las microempresas del sector servicio	61
18	Segmento de crédito solicitado.....	62
19	Tasa de interés activa máxima anual.....	63
20	Percepción sobre las tasas de interés vigentes.....	64
21	Destino del crédito financiero obtenido.....	65
22	Plazo del crédito obtenido.....	66
23	Monto del crédito obtenido.....	67
24	Empleados al inicio de actividades.....	68
25	Empleados en la actualidad.....	69
26	Monto aproximado de activos.....	70
27	Monto de pasivos de las micro empresas del sector servicio.....	71

28	Monto aproximado del costo de capital de trabajo.....	72
29	Monto aproximado de las ventas anuales.....	73
30	Monto aproximado del costo de ventas.....	74
31	Margen de utilidad generados por las microempresas de servicios.....	75
32	Contribuciones de las fuentes de financiamiento.....	76

INTRODUCCIÓN

Debido que las fuentes de financiamiento contribuyen al apalancamiento de los recursos financieros de las micro empresas de los diversos segmentos del cantón constituyen un punto focal a ser estudiado, dado su importancia para el desarrollo económico, social y tecnológico; debido que a través de dichos créditos se buscó mejorar los aspectos antes mencionados.

Por los detalles antes expuestos se consideró importante efectuar la presente investigación que tuvo como propósito fundamental realizar una evaluación de las fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo micro empresarial del sector servicio del cantón La Maná, mediante la determinación de las características de las principales fuentes de financiamiento, la medición del desarrollo micro empresarial a través de indicadores, y el establecimiento de la incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo del sector servicio.

Entre la metodología empleada se recurrió a: la investigación de campo, descriptiva y los métodos: inductivo, deductivo y analítico; empleando además la técnica de la encuesta dirigida una muestra de 227 propietarios de las microempresas del sector servicio a través de un cuestionario de preguntas de selección múltiple.

Para determinar las principales características de las fuentes de financiamiento se tomó como referencia el resultado de los propietarios que manifestaron que en su mayoría se financian de las entidades como las Cooperativas de Ahorro y Crédito por tanto se efectuó un detalle de algunas de las cooperativas con sus respectivos tipos de créditos, montos y plazos.

Para la medición del desarrollo micro empresarial se analizó los indicadores: tiempo de financiamiento, nivel formativo de los propietarios, destino de los créditos financieros, montos de los créditos, crecimiento de los empleados, montos de activos y pasivos, y el margen de utilidades y finalmente se efectuó el cálculo del Chi cuadrado para establecer la incidencia de las fuentes de financiamiento el cual permitió establecer una incidencia positiva.

1. INFORMACIÓN GENERAL

Título del proyecto:	Fuentes del financiamiento y su impacto en el desarrollo del sector micro empresarial de servicio en el cantón La Maná provincia de Cotopaxi.
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:	Está vinculado al Macro Proyecto Institucional de la Carrera de Ingeniería Comercial del diagnóstico del Sector Micro Empresarial del cantón La Maná.
Sub proyecto vinculado:	Fuentes del financiamiento y su impacto en el desarrollo del Sector Micro Empresarial de servicio en el cantón La Maná.
Tutor de Titulación:	Econ. Carmen Ulloa Méndez (Anexo 1)
Autores:	Cabrera Fernández Cristina Vanessa (Anexo 2) Loor Almeida Denisse Roxana (Anexo 3)
Área de Conocimiento:	Administración y economía
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

Mediante el presente estudio se analizó las fuentes de financiamiento del sector micro empresarial de servicio y su impacto en el desarrollo del sector micro empresarial de servicio del cantón La Maná, estableciendo que tipo de financiamiento emplean, los fines de los créditos, crecimiento del talento humano, montos de activos, pasivos, patrimonio y la tasa de rentabilidad. Para cumplir con los propósitos antes mencionados se empleó la investigación de campo, a través de encuestas dirigidas a los propietarios de las micro empresas del sector servicio, la investigación bibliográfica para recopilar datos científicos teóricos. Para definir las características de las principales fuentes de financiamiento se efectuó un detalle de los resultados de las preferencias manifestadas por los propietarios, para posteriormente realizar un detalle de las entidades financieras destacando los tipos de crédito, montos, segmentos y beneficios adicionales determinando de esta forma que el sector servicio del cantón La Maná tiene varias opciones para financiarse. Los resultados de los indicadores de endeudamiento del activo se situaron en el 62% y el nivel de apalancamiento en un 526% y finalmente el cálculo del cuadrado permitió que los resultados de Chi cuadrado (X^2) se situaron en la zona de aceptación y por tanto se determinó que las fuentes de incidencia si inciden en el desarrollo del sector micro empresarial de servicios del cantón La Maná.

Palabras claves: Fuentes de financiamiento, microempresas, servicios, desarrollo micro empresarial, indicadores, rentabilidad, diagnóstico, incidencia.

3. JUSTIFICACIÓN DEL PROYECTO

La presente investigación se realizó con el propósito de analizar las fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo de las micro empresas del sector de servicio del cantón La Maná, debido que no existen antecedentes investigativos que permitan conocer la influencia y la relación de los mismos.

Se consideró importante porque surge como respuesta a una necesidad que presentan los microempresarios de contar con información válida sobre las alternativas que tienen para hacer frente a la falta de liquidez, aspecto que limita el desarrollo de sus actividades económicas y el crecimiento empresarial del sector servicio en el cantón La Maná.

Los aportes que brindó su realización giran en torno al desarrollo económico y social en virtud de que se actuó sobre las micro empresas de servicio y las instituciones financieras del cantón La Maná; determinando la relación existente entre ambos sectores de la economía.

Como resultado de la investigación los principales beneficiarios serán los propietarios, empleados y los clientes de las micro empresas del sector servicio, debido que el resultado final de la investigación sacó a relucir las principales características del sector financiero del cantón, aspecto que resulta de vital importancia para la toma de decisiones.

El proyecto sobre las fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo de la micro empresa sector servicio posee un alto grado de utilidad práctica porque proporcionó información que puedan hacer uso para la toma de decisiones congruentes sobre financiamiento para el desarrollo empresarial de sus negocios.

La investigación para las micro empresas de servicio tuvo un impacto y relevancia alto porque permitió reactivar la economía del cantón La Maná contribuyendo a una necesidad mediante la generación de empleo y ayudando a las micro empresarias a ser competitivos mediante la toma de decisiones oportunas para poder ser sostenibles en el tiempo.

4. BENEFICIARIOS DEL PROYECTO

Con el desarrollo de la presente investigación sobre las fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo del sector micro empresarial; los beneficiarios directos constituyeron las 526 micro empresas del sector servicio del cantón La Maná sus empleados y proveedores de materia prima; así mismo se resalta que los beneficiarios indirectos constituyeron la población del cantón como consumidores potenciales y entidades gubernamentales recaudadores de impuestos entre los cuales se encuentran el Servicio de Rentas Internas (SRI), el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal, y el Cuerpo de Bomberos del cantón La Maná.

5. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

De acuerdo a la Organización Mundial del Comercio el sector de los servicios es el de más rápido crecimiento de la economía mundial y representa dos tercios de la producción mundial, un tercio del empleo mundial y cerca del 20 por ciento del comercio mundial. Sin embargo, perdió fuerza en junio de este año, apoyando la visión de los mercados financieros de que las economías desarrolladas y emergentes se han enfriado. (Basurto, 2015).

Las microempresas en el Ecuador constituyen una parte importante de la economía, de acuerdo al INEC el 25.7% corresponde al sector de servicios el mismo que se divide en cuatro subsectores: pequeños locales de comida y bebida (bares, restaurantes, y cafeterías), taxis, talleres de reparación automovilísticos y salones de belleza. Debido a las características que presentan estas unidades económicas se enfrentan a varias limitaciones que frenan su desarrollo, una de ellas es la falta de liquidez (Ruiz, 2013).

En la provincia de Cotopaxi existen 3.305 microempresas cuya actividad principal es la prestación de servicios y la mayoría de ellas han experimentado la problemática de acceder a fuentes de financiamiento del sector financiero tanto público como privado; debido a aspectos como complicaciones en la documentación y garantías exigidas por las entidades de financiamiento (INEC, 2010).

En el cantón La Maná las empresas del sector servicio se enfrentan a barreras de entrada al sistema financiero formal como: bancos, cooperativas y otras entidades financieras derivan en una serie de inconvenientes como la imposibilidad de impulsar actividades de inversión productiva en el sector de servicios, en mano de obra calificada, recursos tecnológicos; hasta la exclusión y empobrecimiento de ciertos grupos de la población.

Las causas que propician tal situación son: el desconocimiento por parte los microempresarios y la escasa difusión de alternativas existentes para esta clase de organizaciones. Otro de los matices negativos que se cierne sobre este entorno es la carencia de información respecto al impacto que los créditos tienen en el desarrollo económico y social.

Las causas antes mencionadas generan un bajo crecimiento empresarial debido que los propietarios del sector servicio del cantón La Maná desconocen de las diversas

características de las fuentes financieras externas como las Cooperativas de Ahorro y Crédito y Bancos; otro efecto derivado es que las microempresas optan por cesar sus funciones debido al bajo nivel de apalancamiento financiero.

Como respuesta a la problemática existente se plantea la presente investigación orientada hacia la identificación y análisis de las fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo del sector micro empresarial de servicios del cantón La Maná, provincia de Cotopaxi.

5.1. Planteamiento del problema

¿Las fuentes de financiamiento contribuyen al desarrollo micro empresarial del sector servicio del cantón La Maná?

6. OBJETIVOS

6.1. General

- Evaluar las fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo micro empresarial del sector servicio, cantón La Maná.

6.2. Específicos

- Determinar las características de las principales fuentes de financiamiento que ofrecen créditos en el sector micro empresarial servicios.
- Medir el desarrollo micro empresarial del sector servicio del cantón La Maná mediante indicadores.
- Establecer la incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo del sector servicio.

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

Cuadro 1: Actividades y tareas en relación a los objetivos

Objetivos	Actividad (tareas)	Resultado de la actividad	Descripción (técnicas e instrumentos)
Determinar las características principales fuentes de financiamiento que ofrecen créditos en el sector micro empresarial servicios.	<ul style="list-style-type: none"> • Diseño de instrumentos • Aplicación de encuestas. • Aplicación de entrevistas 	Diagnóstico de las principales características de las fuentes de financiamiento	Se aplicó encuestas a los propietarios de las microempresas de servicios mediante un cuestionario de preguntas cerradas.
Medir el desarrollo micro empresarial del sector servicio del cantón La Maná mediante indicadores.	<ul style="list-style-type: none"> • Investigar indicadores que permitan medir el desarrollo micro empresarial del sector servicio 	Magnitud de desarrollo de las micro empresas del sector servicio	<ul style="list-style-type: none"> • Indicadores Crecimiento de talento humano Activos Pasivos Rentabilidad Margen de utilidad
Establecer la incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo del sector servicio.	<ul style="list-style-type: none"> • Analizar los resultados de los indicadores. • Efectuar el comparativo de las variables mediante el cálculo del Chi cuadrado 	Información veraz y actualizada del financiamiento y su incidencia en el sector micro empresarial de servicio	<ul style="list-style-type: none"> • Método analítico • Construcción de indicadores • Aplicación del Chi cuadrado.

Elaborado por: Las autoras

8. FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TEÓRICA

8.1. Antecedentes investigativos

Para la realización del presente trabajo investigativo se tomó como referencia las siguientes investigaciones previas:

Tema: “Los microcréditos y su relación con la proyección financiera de crecimiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Futuro Lamanense” cantón La Maná – provincia de Cotopaxi, período 2012.

El presente trabajo de investigación se realizó con el propósito de analizar los microcréditos que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Futuro Lamanense e interpretar si ayuda a la proyección financiera de crecimiento de la empresa; para lo cual se efectuó encuestas a la población de La Maná, se recurrió a obtener información al departamento Contable de la institución y a la vez a realizar una entrevista a los funcionarios de la misma. La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Futuro Lamanense”, es una empresa al servicio de la comunidad, basada en los principios de cooperativismo y un trabajo honesto y transparente, brinda servicios de calidad, entre ellos están los microcréditos que apoyan a quienes tienen menos recursos económicos y de esta manera busca contribuir a mejorar las condiciones de vida de los socios y socias, al desarrollo productivo de la zona y a la vez a crecer como empresa incrementando sus beneficios económicos y ganando prestigio en el mercado. El departamento de crédito está conformado por el oficial de créditos con voz, y sin voto, el Gerente y dos delegados del consejo de Administración cumplen funciones como receptar las solicitudes de crédito, acordar con el socio el monto, plazo y condiciones del mismo, emiten su informe acerca del historial crediticio del prestatario y su calificación en los Buró de créditos para finalmente aprobar o negar el crédito solicitado. Finalmente se deduce que este trabajo de investigación ha sido de gran utilidad para conocer la forma como relacionan los microcréditos con la proyección financiera de crecimiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Futuro Lamanense (Ruiz, 2013).

Tema: Efectos del costo de financiamiento al sector micro empresarial de restaurantes y su impacto en el desarrollo comercial en la ciudad de Manta-Ecuador periodo 2010 -2014.

El objetivo principal de la investigación fue analizar los efectos de financiamiento en los créditos concedidos por las entidades bancarias al sector micro empresarial de los restaurantes del cantón Manta en el periodo 2010-2014, mediante la identificación y clasificación al sector micro empresarial que fueron objeto de crédito de las entidades bancarias que operan en esta ciudad. Para este efecto se hizo un comparativo el crecimiento de restaurantes mediante la incidencia de los microcréditos otorgados por la Banca en la ciudad de Manta. Los resultados de primer objetivo se conocieron que el 81% de las microempresas urbanas se encuentra en la Costa, donde los fondos para operaciones o inversiones no fue el promedio primordial de la gran mayoría de los microempresarios urbanos.

Esta situación, limitó la posibilidad de incrementar el nivel de ingresos de las familias, y la generación de fuentes de empleo. Por ello la importancia del estudio de los microcréditos en la ciudad de Manta, puesto que se ha convertido en una alternativa para el desarrollo económico y por ende social de muchos sectores. Entre los motivos de los propietarios para acceder a los créditos, pero no todas las entidades bancarias otorgan créditos al sector servicio, sin embargo, las cooperativas Miro, Banco Solidario ofertan financiación para la apertura de un nuevo establecimientos o renovar debido que este tipo de negocios debe mantener una innovación continua de la infraestructura (Basurto, 2015).

Los proyectos descritos fueron de utilidad porque orientaron los objetivos, metodología y forma de tratamiento de la información recopilada sobre las formas de financiamiento y la relación existente con el desarrollo del sector micro empresarial de servicio en el cantón La Maná, debido que el ultimo antecedente investigativo trata sobre la financiación bancaria hacia el sector servicio de la ciudad de Manta y a través de ellos se orientó para el desarrollo de la presente investigación.

8.2. Financiamiento

Alega que Grados, J. A. (2005). “Hace referencia a la forma que una entidad puede allegarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus objetivos de crecimiento; las mismas pueden ser de diversas fuentes y tener varias tasas de interés” (Sánchez, 2010) .

Es una de las principales demandas del sector empresarial, sobre todo de las empresas de tamaño reducido, ya que al ser considerados negocios de mayor riesgo les resulta difícil acceder a crédito por parte de las instituciones financieras, hace referencia a una serie de recursos monetarios y de crédito que se designado a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio (Murillo, 2015).

Es aquel proceso que consiste en la dotación de recursos económicos para un proyecto empresa, su principal objetivo se orienta sobre la liquidez, sin la cual sería imposible llevar a efecto proyectos de ampliación, implementación de nuevas líneas de productos, o constituir una nueva empresa, se clasifica en dos fuentes de acuerdo a su procedencia: internas y externas.

8.2.1. Importancia del financiamiento

Enfatiza que Ross (2006)“Surge como respuesta a una necesidad, por lo tanto, se requiere que sea planificada, y sobre todo que sea utilice para los fines que se establecieron, la empresa debe analizar sus necesidades y con base en ello determinar la cantidad de recursos necesarios para cubrir sus insuficiencias monetarias y el tiempo que necesita para amortizar el préstamo sin poner en tela de juicio la estabilidad de la empresa (Monge y Cuenca, 2011).

Toda empresa requiere de recursos para operar es allí donde entra la función del financiamiento que consiste en la obtención de los mismos, la decisión que la organización tome influirá sobremanera en su rentabilidad (Garrido, 2011).

Analizar el financiamiento resulta de suma importancia porque consiste en la búsqueda de recursos basándose en las necesidades y situación por la que atraviesa una empresa o proyecto, su decisión es un factor clave porque posibilita la puesta en marcha de sus estrategias de inversión y operaciones.

8.2.2. Estructura y clasificación de las fuentes de financiamiento

El financiamiento se clasifica de la siguiente forma:

8.2.2.1. Fuentes internas

Enfatiza que Churden, H. (2005) “Son aquellas que se encuentran dentro de la misma empresa, las principales formas de esta clase de financiamiento son los ahorros personales, las aportaciones de socios y las utilidades retenidas” (Monge y Cuenca, 2011).

Se denomina como aquellas que permiten la obtención de recursos dentro de la misma empresa, es decir sin la necesidad de recurrir a entidades externas, no se constituye como un costo para la empresa, de ahí que esta sería la forma idónea para abastecerse de recursos (Briseño, 2010, pág. 19).

También se la conoce como autofinanciación, es el conjunto de recursos producidos por la misma empresa por concepto de su propia actividad económica y que no han sido distribuidos o repartidos entre los socios o propietarios de la empresa de acuerdo a su estructura, la empresa puede financiarse con fondos propios o inversiones sin recurrir al endeudamiento.

- **Ahorros personales**

Una forma de obtener financiamiento que obliga a tener que pagar intereses ni a devolver el dinero, es recurrir a los ahorros personales o a cualquier otra fuente personal (Gudiño, 2014).

- **Aportaciones socios**

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

- **Utilidades retenidas**

Esta fuente es muy común, sobre todo en las empresas de nueva creación, y en la cual, los socios deciden no repartirán dividendos, sino que estos son invertidos en la organización mediante la programación predeterminada de adquisiciones o construcciones (compras calendarizadas de mobiliario y equipo, según necesidades ya conocidas (Monge y Cuenca, 2011).

8.2.2.2. Fuentes externas

Este tipo de fuentes se pueden definir como aquellas otorgadas por terceras personas, es decir por instituciones o personas que no pertenecen a la organización que lo solicita (Basurto, 2015).

Son los medios con los que cuenta una empresa para hacer frente a sus compromisos de pago o para realizar inversiones productivas para un mayor crecimiento del negocio de forma sostenida en el tiempo y tienen como origen entidades o individuos ajenos a la empresa (Gudiño, 2014).

De acuerdo a lo citado las fuentes externas son aquellas entidades o individuos que no pertenecen a la empresa y se encargan de dotar a la empresa de determinados montos de dinero previa solicitud de la organización prestataria, a cambio de tal acción perciben la devolución de la cantidad prestada más intereses luego de determinado tiempo.

- **Financiamiento informal**

Es aquel que opera al margen de las regulaciones determinadas por el sistema financiero del país en cuestión, una de las razones por las cuales se recurre a este tipo de financiamiento por la inmediatez con la que se otorga el dinero, sin embargo, las tasas de interés cobrado son elevadas (Briseño, 2010).

Se define como aquel que lo otorgan personas o entidades que no forman parte del sistema financiero, es decir que realizan préstamos por su propia cuenta y no se rigen por las regulaciones impuestas por organismos pertinentes (Basurto, 2015).

Es una de las formas de abastecimiento de dinero más común entre las pequeñas unidades económicas pese a que las tasas de interés son mucho más elevadas que las del sector financiero y aquello representa costos para la empresa, por lo tanto, la decisión de financiamiento es de gran relevancia porque repercute directamente sobre su rentabilidad.

- **Préstamos con base en los activos**

Son aquellos que se garantizan a través de activos como los pagarés, es decir que, si el préstamo no es pagado, se toma el activo. Este tipo de inversión puede tener un riesgo más bajo, es una opción de renta fija con relación a las acciones, ya que ofrece

protección frente a las fluctuaciones de las tasas de interés y la volatilidad del mercado de valores (Gudiño, 2014).

Un préstamo con base en los activos por lo usual se encuentra estructurado como una línea de crédito renovable, sin la existencia de una devolución programada y sobre una base de intereses (Monge y Cuenca, 2011).

Esta clase de préstamos basándose en un porcentaje de las cuentas por cobrar y del inventario la entidad financiera anticipa fondos, cuando esos activos se transforman en efectivo, los anticipos recibidos se devuelven y las garantías que no sean elegibles no son consideradas para ser incluidas en la base del préstamo.

8.2.2.3. Sistema financiero nacional

Es un conjunto de instituciones, instrumentos o activos financieros que se generan y los mercados en que operan en donde el ahorro se canaliza a la inversión (Arroyo, 2014).

El sistema financiero ecuatoriano se encuentra compuesto por las siguientes instituciones financieras públicas y privadas; instituciones de servicios financieros, compañías de seguros y compañías auxiliares del sistema financiero, que satisfacen las necesidades bancarias de los clientes pasivos y activos, estas entidades se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Bancos, constituyéndose los bancos en el eje central (Monge y Cuenca, 2011).

De acuerdo a lo anterior se define como aquel conjunto de instituciones, mercados y medios de un determinado país cuyo objetivo y finalidad principal es la de canalizar el ahorro que generan los prestamistas hacia los prestatarios.

- **Bancos**

Instituciones que realizan labores de intermediación financiera recibiendo dinero de unos agentes económicos (depósitos), para darlo en préstamo a otros agentes económicos o créditos (Murillo, 2015).

Las actividades bancarias están determinadas básicamente por el funcionamiento de los bancos públicos y privados, quienes tienen una amplia gama de operaciones que

permiten el desarrollo de importantes sectores de la producción, en especial por el crédito, sustancial característica de estas actividades (Garrido, 2011).

De acuerdo a lo citado son instituciones que forman parte del sistema financiero de un país, tienen como actividad económica principal la obtención de dinero a través la captación de recursos excedentes de cierta parte de la población para canalizarlo hacia otras empresas o individuos que las necesiten para efectuar actividades productivas.

- **Sociedades financieras**

Las sociedades son instituciones bancarias que promueven la creación de empresas productivas mediante la captación y canalización de recursos internos y externos de mediano y largo plazos; Estas instituciones invierten de forma directa e indirecta (Briseño, 2010).

- **Mutualistas**

Son instituciones financieras privadas, con finalidad social, cuya actividad principal es la captación de recursos al público para destinarlos al financiamiento de vivienda, construcción y bienestar familiar de sus asociados. Están sometidas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Bancos y normas de solvencia y prudencia financiera y de contabilidad, que dispongan la Ley y la Superintendencia (Monge y Cuenca, 2011).

Constituye la asociación libre, sin fines de lucro, por personas inspiradas en la solidaridad, con el objeto de brindarse ayuda recíproca frente a riesgos eventuales o de concurrir a su bienestar material mediante una contribución periódica (Murillo, 2015).

Se definen como un grupo de personas que libremente deciden asociarse buscando afrontar sus necesidades de carácter socioeconómicas de forma colectiva y solidaria, para ello todos sus socios acuerdan contribuir con cierta cantidad de dinero de manera periódica.

- **Cooperativas de Ahorro y Crédito**

Son asociaciones autónomas de personas que se reúnen de forma voluntaria para satisfacer sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales mediante

una organización de propiedad conjunta y gestión democrática que no posee fines de lucro (Garrido, 2011).

Es una sociedad de derecho privado, formada por personas naturales o jurídicas que, sin perseguir finalidades de lucro, tienen por objeto planificar y realizar actividades o trabajos de beneficio social o colectivo a través de una empresa manejada en común y formado con la aportación económica, intelectual y moral de sus miembros (Sánchez, 2010).

Es una empresa cooperativa que brinda servicios financieros de carácter solidario, su constitución se efectúa en forma libre y voluntaria con el propósito de satisfacer necesidades comunes, se desenvuelve bajo un marco de principios y valores cooperativos aceptados mundialmente, así como observando y respetando las disposiciones legales vigentes emitidas para la actividad financiera.

8.2.2.4. Indicador

Es un instrumento que proporciona evidencia cuantitativa sobre una determinada condición existe o si ciertos resultados han sido logrados o no; en caso de haber cumplido con las expectativas permite conocer el progreso efectuado (Briseño, 2010).

a. Pasos básicos para construir indicadores

- Se debe establecer el objetivo que desea medir.
- Definir las áreas relevante sujetos a medición
- Plantear el indicador a medir y diseñar una fórmula que permita efectuar su cálculo.
- Se procede a la validación de los indicadores mediante criterios técnicos
- Recopilación de datos.
- Determinar la periodicidad de la medición
- Especificar las fuentes de los datos.
- Es indispensable platear supuestos o hipótesis.
- Efectuar la evaluación mediante comparaciones que permitan emitir juicios.
- Informar sobre los resultados (Briseño, 2010).

b. Indicadores de endeudamiento

Son aquellos que pretenden determinar el nivel y forma en que participan los acreedores en la financiación de una empresa y por otro lado permite establecer el riesgo que corren los acreedores al facilitar dichos recursos (Briseño, 2010).

Se definen como razones financieras que posibilitan identificar el grado de endeudamiento que posee una empresa, mientras menor sea el resultado de este indicador menor es la participación de los acreedores de esta unidad económica (Gudiño, 2014).

Mediante este indicador financiero la empresa puede visualizar en qué magnitud los recursos de terceros intervienen en las actividades de la empresa, es decir comprende un marco de referencia para medir la participación de las instituciones financieras o de otras empresas e individuos a los cuales la empresa recurrió en determinado tiempo solicitando recursos monetarios.

c. Indicadores de rentabilidad

Son utilizados para medir la eficiencia de la administración que actualmente lleva una empresa para controlar los gastos y costos en los que debe incurrir para realizar sus actividades económicas y así convertirlas en ventas (Núñez, 2012).

Su función es permitir la medición del rendimiento de una organización en relación con las ventas, activos o capital, dicha información resulta de suma importancia porque toda empresa requiere de la obtención de ganancias para poder subsistir, por lo tanto, los resultados muestran si la utilidad producida en determinado periodo es suficiente y razonable (Lavalle, 2016).

Las razones de rentabilidad pueden ser de dos tipos: aquellas que presentan la rentabilidad en relación a las ventas y la otra lo muestra en comparación a la inversión; en conjunto dichos vínculos posibilitan conocer la eficacia operativa que tiene la empresa. Su fórmula es:

Margen de utilidad bruta = $\text{Ventas netas} - \text{Costo de ventas} / \text{Ventas netas}$

Sus resultados de este indicador muestran la utilidad de la organización frente a las ventas realizadas, una vez que ha sido deducido el valor del costo de producción de los

bienes, pone de manifiesto que tan significativo resulta el valor del costo en comparación a las ventas.

d. Liquidez corriente

Este indicador mantiene estrecha relación con los activos corrientes en comparación a los pasivos del mismo tipo, mientras mayor sea el resultado la organización tendrá una capacidad de respuesta más favorable, es decir tendrá mayores posibilidades de realizar sus pagos a corto plazo (Núñez, 2012).

Liquidez corriente = Activo corriente/ Pasivo corriente

Muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, estando influenciada por la composición del activo circulante y las deudas a corto plazo, por lo que su análisis periódico permite prevenir situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia en las empresas (Lavalle, 2016).

e. Endeudamiento del activo

Permite determinar el nivel de autonomía financiera, en el caso de que el índice resulte elevado muestra que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores (Núñez, 2016, pág. 34).

Endeudamiento del activo = Pasivo total/ Activo total

Los inversionistas muestran especial interés por los resultados de este indicador porque refleja el nivel de endeudamiento de la empresa, muestra la autonomía que tiene la empresa frente a entidades financieras u otras empresas en virtud de las obligaciones que debe cumplir (Núñez, 2016).

f. Apalancamiento

Esta razón muestra se traduce en el número de unidades monetarias de los activos de la empresa que se han obtenido por cada unidad monetaria que se forma parte del patrimonio. Su fórmula es la siguiente:

Apalancamiento = Activo total / patrimonio

Los resultados de este indicador muestran el grado o nivel de apoyo de los recursos internos de la organización sobre los recursos de terceros, dicho apoyo es procedente si la rentabilidad del capital que se ha invertido es mayor al costo de los capitales que la empresa necesitó, es decir que la rentabilidad del capital propio queda mejorada por el efecto de palanca (Núñez, 2016).

- **Apalancamiento financiero**

Su función primordial es mostrar los pros y contras del endeudamiento con terceros y como éste contribuye a la rentabilidad del negocio, dada la particular estructura financiera de la empresa (Lavalle, 2016, página 35).

Apalancamiento financiero= (Utilidad antes de impuestos/ Patrimonio)/ (Utilidad antes de impuestos e intereses/Activo total)

Su análisis es fundamental para comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades que percibe la empresa., por lo tanto, a medida que las tasas de interés de la deuda son más elevadas, es más difícil que las empresas puedan apalancarse financieramente (Núñez, 2016).

Se ve influenciado y refleja el vínculo entre los beneficios alcanzados antes de intereses e impuestos, el costo de la deuda y su volumen. Por lo usual, cuando el índice es mayor que 1 señala que los fondos ajenos remunerables contribuyen a que la rentabilidad de los fondos propios sea superior a lo que tendría la empresa sin recurrir al endeudamiento.

8.2.2.5. Costos de financiamiento

Vienen dados por la fuente de financiamiento a la que decidió recurrir la empresa, en cuanto a las fuentes internas no representan costos, mientras que las instituciones financieras como bancos o cooperativas están facultadas para cobrar determinada tasa de interés por los montos que otorgaron por concepto de crédito (Arroyo, 2014).

Los intereses son los costos que la empresa debe cubrir por recurrir a terceros solicitando recursos para llevar a cabo sus actividades económicas, estos son adicionados a las cuotas amortizadas de los préstamos realizados (Basurto, 2015).

Es aquel que viene adicionado por la prestación de dicho servicio; se manifiesta a través de las tasas de interés que son reguladas de acuerdo a las disposiciones de entidades pertenecientes al sistema financiero ecuatoriano facultadas para ejercer dichas funciones.

8.2.2.6. Sector micro empresarial

Es aquel que se halla integrado por unidades económicas ya sea de bienes o servicios, en las cuales el empresario es quien lleva múltiples funciones en el negocio, en función de su tamaño posee la capacidad para absorber determinado número de trabajadores que por lo usual son familiares o personas de la localidad en la que se ubica la microempresa (Basurto, 2015).

Cuando se referencia a las empresas, se dirigen al conjunto de pequeñas y medianas empresas (aunque ahora se haya agrandado el término a MiPymes el cual incluye a las empresas micros. Dentro de esta inclusión, se incluye cualquier pequeña y mediana empresa de cualquier sector de actividad económica pudiendo ser empresas comerciales, industriales, de servicios y agrícolas (Sánchez, 2010).

Las principales variables que determinan a una microempresa a continuación se dan a conocer:

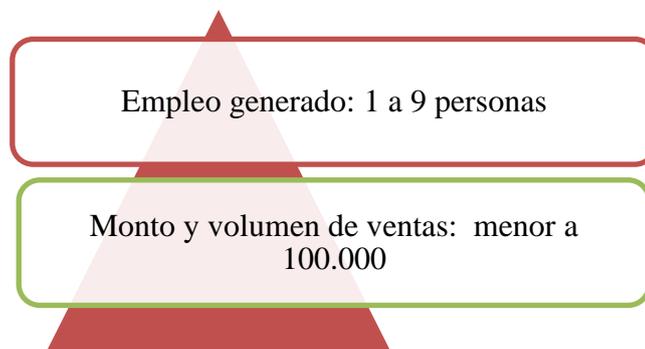


Figura 1. Variables de las Pymes
Fuente: (Monge&Cuenca, 2011)

Se define como un conjunto de empresas cuyo tamaño es reducido su capacidad de generación de empleo se encuentra en intervalo de 1 a 9 personas y su volumen de ventas es menor a 100.000 dólares.

- **Características del sector micro empresarial**

El crecimiento del sector micro empresarial se halla vinculado con la instrucción de capacidades en los estratos menos favorecidos y con la implementación del autoempleo, siendo uno de los medios para una contrarrestar la pobreza y conseguir una mejor calidad de vida, de allí que sea un factor determinante en el desarrollo de un sistema socioeconómico competitivo (Murillo, 2015).

De forma detallada, el sector micro empresarial presenta las siguientes características:

- Alto nivel de adaptación frente a los cambios del mercado y a los ciclos económicos.
- Fomentan la movilidad social y una mejor distribución del ingreso.
- Contribuyen al desarrollo de las economías regionales.
- La constante renovación de empresas cumple un rol crucial en los procesos de innovación y avances tecnológicos, al convertirse en una fuente de nuevas ideas y experimentación en el medio
- Producen riqueza, demanda y capacitación de mano de obra.
- Otorgan cambio y competencia al entorno económico: son ellas las que cambian la estructura del mercado (Briseño, 2010, pág. 51).

Las características que presenta el sector micro empresarial giran en torno al tamaño reducido que posee y a su capacidad para generar empleo, aquello es positivo primero porque le permite innovar y adaptarse a los cambios que constantemente experimenta el mercado y los elementos que en este influyen que son: la oferta, demanda y precio; por otra parte, es indudable que posibilitan la reducción del nivel de desempleo y la desconcentración de la riqueza.

- **Empresa de servicio**

Son aquellas que, a través de un conjunto de recursos, y habilidades realizan actividades para satisfacer las necesidades de los usuarios, entre los principales están: mantenimiento, educación, salud, construcción, asesorías, entre muchos otros más (Martín y Díaz, 2010, pág. 52).

Es aquella que a través de diferentes procesos que implican una serie de actividades es capaz de ofrecer o prestar un servicio específico o bien servicios integrados (Monge y Cuenca, 2011, p. 69).

Para las autoras una empresa de servicio es aquella que comercializa un producto intangible, que no representa pertenencia para el usuario sino una satisfacción de necesidades al momento de su adquisición.

- **Características de la empresa de servicio**

Poseen ciertas características y particularidades, que en algunos casos dificultan su análisis:

- El recurso humano es el principal insumo que se utiliza para proporcionar el servicio, y su cálculo mayormente se establece por el número de horas y tarifa horaria. La mano de obra directa permite estimar los costos indirectos que se atribuyan o se asigne para alcanzar el costo del servicio.
- El producto que se ofrece es intangible, el insumo principal es la venta de información o la realización de alguna actividad física o administrativa a favor del cliente. El producto final se resume en un reporte, donde el costo del papel es insignificante en comparación al valor agregado que tiene intrínsecamente la información que contiene.
- Por lo general se adecúa a un sistema de costos por órdenes, más que procesos, este último no es común que se utilice en estas empresas. El costeo por órdenes, es usado debido a que cada servicio que se pide tiende a ser diferente, por las especificaciones que establece el cliente.
- La orden de un cliente es un trabajo distinto e implica un conjunto de actividades diferentes, con cuenta y número de orden específico. En tal sentido, cada orden o servicio se debe identificar los ingresos y sus respectivos costos directos e indirectos (Martín y Díaz, 2010, pág. 101).

En resumen, las características de estas empresas obedecen a la intangibilidad del servicio, que en cierto dificultan su tratamiento puesto que su estandarización es imposible, la calidad dependería en gran parte de la percepción del usuario (Garrido, 2011, pág. 82).

Para las autoras una de las características que más resalta dentro de la prestación de un servicio es el talento o recurso humano como factor clave, son ellos quienes haciendo uso de sus habilidades físicas como intelectuales brindan el servicio para satisfacer determinada necesidad manifestada por el usuario.

- **Como se constituye una microempresa**

Para el inicio y desarrollo de las microempresas, es vital la existencia de un marco normativo y legal que sirva de base para fomentar la creación de estas en un ambiente de iniciativa y libertad de emprender, la legislación actual, ya que esta está inspirada en un modelo de industrialización y comercialización planificada de la mediana y grande empresa, capaz de soportar el conjunto de leyes, reglamentos permisos e impuestos vigentes (Garrido, 2011, pág. 77).

Uno de los aspectos dignos de recalcar, que las leyes e las entidades gubernamentales reguladoras tanto del Seguro Social, Banco Central Superintendencia de Compañías, Superintendencia de Bancos, Ministerio de Relaciones laborales y SRI consideren las diferencias entre PyMes y grandes empresas (Martín y Díaz, 2010, pág. 107).

Es importante recalcar que las regulaciones por parte de las entidades oficiales están enfocadas a las empresas en general, pues no existen regulaciones orientadas directamente al sector micro empresarial.

- **Requisitos para operar**

De manera general los requisitos que requiere una microempresa para operar son los siguientes:

- Obtención de un RUC o RISE
- Efectuar pagos mensuales por declaraciones del IVA bajo el sistema RUC o RISE.
- Realizar declaraciones anuales de Renta en el caso de tener el RUC.
- Emitir facturas o comprobantes de venta.
- Pago de una patente municipal
- Pago del permiso del Benemérito Cuerpo de Bomberos (Martín y Díaz, 2010, pág. 41).

De acuerdo a lo anterior las microempresas prácticamente deben presentar los mismos requisitos que otras empresas de tamaño mayor, aquello se debe a que no disponen de un marco legal u operativo referido exclusivamente a ellas, sino que reciben un tratamiento similar que las medianas y grandes unidades económicas.

- **Entes reguladores de la microempresa**

Los principales entes que regulan a las microempresas son:

- El Gobierno Autónomo Descentralizado (GAD Municipal)
- La comisaría municipal
- El Servicio de Rentas Internas (SRI)
- El Benemérito Cuerpo de Bomberos. (Sánchez, 2010, pág. 39).

El GAD Municipal ejerce sus actividades de regulación en el sector micro empresarial mediante el pago de patentes, la comisaría municipal se encarga de realizar inspecciones relativas a los establecimientos y su funcionamiento, el Servicio de Rentas Internas (SRI) mantiene control a través de las declaraciones tanto del IVA como de la renta, el cuerpo de bomberos realiza inspecciones en el lugar mismo de las actividades económicas para emitir el permiso respectivo (Murillo, 2015, pág. 87).

Para las autoras es importante que las microempresas operen bajo la regulación de las entidades antes señaladas para no tener ningún tipo de inconveniente que represente la alteración de su funcionamiento que por lo general desemboca en el pago de multas o clausuras por determinado tiempo, aspecto que implica la pérdida de ingresos para dichas unidades económicas.

9. PREGUNTAS CIENTÍFICAS

1. ¿Qué tipo de características poseen las microempresas del sector del servicio del cantón La Maná?

Las características de las principales fuentes de financiamiento del sector servicio del cantón La Maná es que las mismas se autofinancian mediante los bancos los cuales ofrecen créditos para la compra de activos fijos, capital de trabajo con montos desde \$300,00 hasta \$20.000,00 y plazos hasta 48 meses en tanto que entre las COACS ofertan créditos: micro crédito minorista de acumulación simple con pagos mensuales hasta 48 meses plazo.

2. Cuáles son los indicadores que permiten medir el desarrollo de la microempresa del sector servicio del cantón La Maná?

Para la medición del desarrollo micro empresarial del sector servicio del cantón La Maná se emplearon los indicadores: tiempo de funcionamiento, nivel formativo de los

propietarios, el destino de los créditos financieros, el monto de los créditos solicitados y el margen de utilidad.

3. Es significativa la incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las microempresas del sector servicio del cantón La Maná?

El comparativo entre las variables fuentes de financiamiento permitió determinar que de la totalidad de las variables calculadas se obtuvieron valores relativamente altos con relación a la tabla de distribución del Ji cuadrado permitiendo conocer que el análisis de la variable tiempo de funcionamiento en relación con el financiamiento se situó en la zona de aceptación con un valor 56,75 que rebasa el valor establecido en la tabla de X² de 9,4887, por tanto, se estableció que las fuentes de financiamiento si inciden en el tiempo de funcionamiento de las microempresas se servicios.

10. METODOLOGÍAS Y DISEÑO EXPERIMENTAL

Para la realización de la investigación titulada: fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo del sector micro empresarial de servicio en el cantón La Maná, provincia de Cotopaxi, se empleó los siguientes métodos:

10.1. Tipos de investigación

10.1.1. De Campo

Para la recopilación de información fue indispensable acudir al lugar donde se produjo la problemática sobre las fuentes de finamiento y las empresas de servicio y por tanto se empleó la investigación de campo; puesto que al momento de realizar las encuesta se visitó las instalaciones de las instituciones investigadas; de esta manera se obtuvo información verídica y confiable.

10.1.2. Descriptiva

Para efectuar las descripciones de los resultados de los indicadores se emplearon el método descriptivo debido que el proyecto gira en torno a la presentación de valores y porcentajes y por tanto es fundamental el detalle minucioso mediante gráficos y tablas.

10.2. Métodos

10.2.1. Inductivo

El método inductivo se empleó para identificar las fuentes de financiamiento a las que recurren las empresas de servicio y cuáles son los segmentos de crédito que ofertan, además para determinar la incidencia que tiene su uso en el desarrollo de estas unidades económicas en el cantón La Maná.

10.2.2. Deductivo

Mediante el método deductivo se emitió conclusiones y recomendaciones frente a la información obtenida de las encuestas efectuadas a los propietarios del sector micro empresarial de servicios del cantón; cuya información permitió determinar la situación actual en cuanto a las fuentes de financiamiento.

10.2.3. Analítico

Se recurrió al método analítico para la determinación de las causas y efectos que inciden en la problemática del presente proyecto, su uso se hizo evidente en el procesamiento de la información porque permitió analizar los gráficos de los resultados de las encuestas efectuadas a los propietarios de las microempresas del sector servicio.

10.3. Técnicas

10.3.1. Encuesta

Para efectuar la recolección de datos sobre el financiamiento se empleó la técnica de la encuesta dirigido hacia los 227 propietarios de las micro empresas de servicio sobre las modalidades de financiamiento que prefieren en dicho sector de la economía, las condiciones en las cuales acceden a él y los fines a los cuales destinan dichos créditos.

10.4. Instrumento

10.4.1. Cuestionario

El instrumento que se utilizó en la presente investigación fue el cuestionario conformado por preguntas claves concernientes a la forma de financiamiento de las microempresas que forman parte del sector servicio, con el fin de establecer su influencia en el desarrollo que presentan dichas unidades económicas. (Ver anexo 5)

10.5. Población y muestra

10.5.1. Población

La población de la actual investigación comprendió 526 microempresas del sector servicio existente en el cantón La Maná, acorde a los datos proporcionados por el Censo efectuado por el INEC, 2010; cuya clasificación se presenta a continuación:

Cuadro 2. Tipos de empresas de servicios ubicadas en el Cantón La Maná

Población	Cantidades
Servicios de construcción	6
Servicios de alojamiento, comida y bebidas	109
Servicios de transportes en general	14
Servicios de intermediación financiera y seguros.	11
Servicios jurídicos y contables	16
Servicios de leasing (arrendamiento con o sin opción de compra) sin operarios	6
Servicios de telecomunicaciones, transmisiones y suministros de información	66
Servicios de mantenimiento, reparación e instalación (excepto la construcción)	132
Administración pública y otros servicios para la comunidad en general	10
Servicios de educación	32
Salud humana y servicios sociales del cuidado	26
Servicios de asociaciones	11
Servicios de esparcimiento, culturales y deportivos	31
Otros servicios	56
TOTAL:	526

Elaborado por: Las autoras

10.5.2. Muestra de las micro empresas del sector servicio del cantón La Maná

En el cantón La Maná se identifican 526 micro empresas del sector servicio y de este total 227 constituyeron la muestra a ser investigada de la fórmula estadística aplicada, se concluyó que la muestra a ser investigada asciende a 227 propietarios de las microempresas del sector servicio.

Fórmula:

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

Dónde:

n = Tamaño de la muestra =?

N = Población a investigarse = 526

E = Índice de error máximo admisible = 0.05

Desarrollo de la fórmula

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

$$n = \frac{526}{(0.05)^2 (526-1) + 1}$$

$$n = \frac{526}{(0.0025) (525) + 1}$$

$$n = \frac{526}{2,315} = 227,21$$

$$n = 227$$

10.5.3. Cálculo del coeficiente de proporcionalidad

Fórmula

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

$$f = \frac{227}{526} \quad f = 0,43155894$$

10.5.3.1. Distribución de la muestra de las microempresas de servicios por estratos

Para distribuir la muestra por estratos se efectuó el cálculo del coeficiente de proporcionalidad tal como se muestra a continuación:

Cuadro 3.Distribución de la muestra por estratos

Población	Cantidad	Facción distribución	Muestra
Servicios de construcción	6	0,4315589354	3
Servicios de alojamiento, comida y bebidas	109	0,4315589354	47
Servicios de transportes en general	14	0,4315589354	6
Servicios de intermediación financiera y seguros.	11	0,4315589354	5
Servicios jurídicos y contables	6	0,4315589354	3
Servicios de leasing (arrendamiento con o sin opción de compra) sin operarios	16	0,4315589354	7
Servicios de telecomunicaciones, transmisiones y suministros de información	66	0,4315589354	28
Servicios de mantenimiento, reparación e instalación (excepto la construcción)	132	0,4315589354	57
Administración pública y otros servicios para la comunidad en general; servicios de seguridad social	10	0,4315589354	4
Servicios de educación	32	0,4315589354	14
Salud humana y servicios sociales del cuidado	26	0,4315589354	11
Servicios de asociaciones	11	0,4315589354	5
Servicios de esparcimiento, culturales y deportivos	31	0,4315589354	13
otros servicios	56	0,4315589354	24
TOTAL	526	0,4315589354	227

Elaborado por: Las autoras.

11. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

11.1. Características de las principales fuentes de financiamiento del sector micro empresarial de servicio del cantón La Maná.

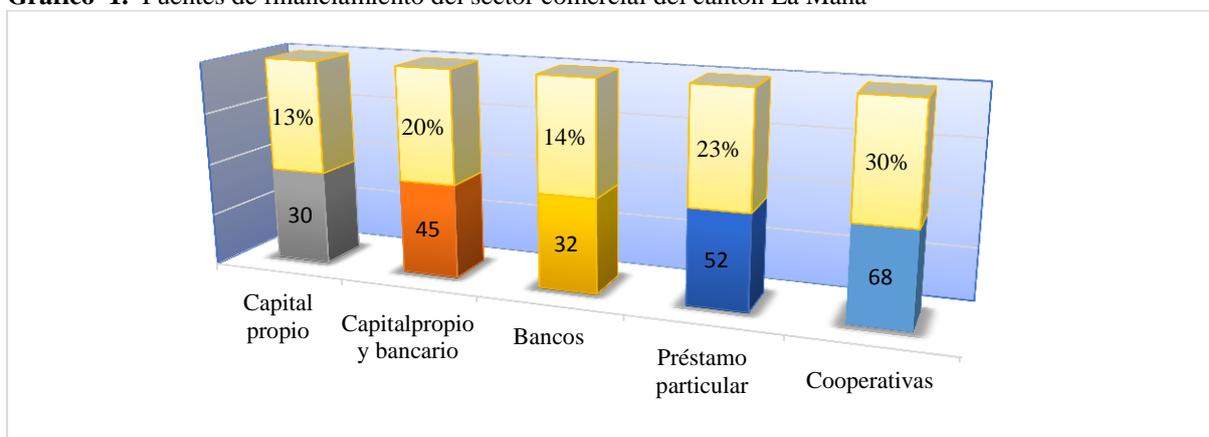
Los resultados obtenidos del proceso de investigación mediante la aplicación de las encuestas a los 227 establecimientos de servicio en referencia a las variables: fuentes de financiamiento, tipo de segmento de crédito, tasa de interés activa de los créditos solicitados, destino del crédito, plazo de crédito, montos promedios solicitados, tiempo de funcionamiento, nivel formativo de los propietarios; estos resultados se muestran en el anexo 21 con sus respectiva interpretación y análisis, en la información que se presenta a continuación se fundamentó estrictamente en los siguientes resultados:

11.1.1. Fuente de financiamiento empleado por las micro empresas de servicio.

Para iniciar a citar las características de las principales fuentes de financiamiento fue indispensable mencionar que tipo de financiación emplearon los propietarios para fundar su microempresa de servicios.

Efectuado las encuestas a los propietarios de las microempresas se pudo evidenciar que la mayoría se financian mediante créditos obtenidos a través de las cooperativas de ahorro y crédito como muestra el gráfico, donde el 30% de las microempresas del sector servicio del cantón La Maná prefirieron como fuente de financiamiento a las Cooperativas de Ahorro y Crédito y el 13% opto por financiarse mediante capital propio.

Gráfico 1. Fuentes de financiamiento del sector comercial del cantón La Maná



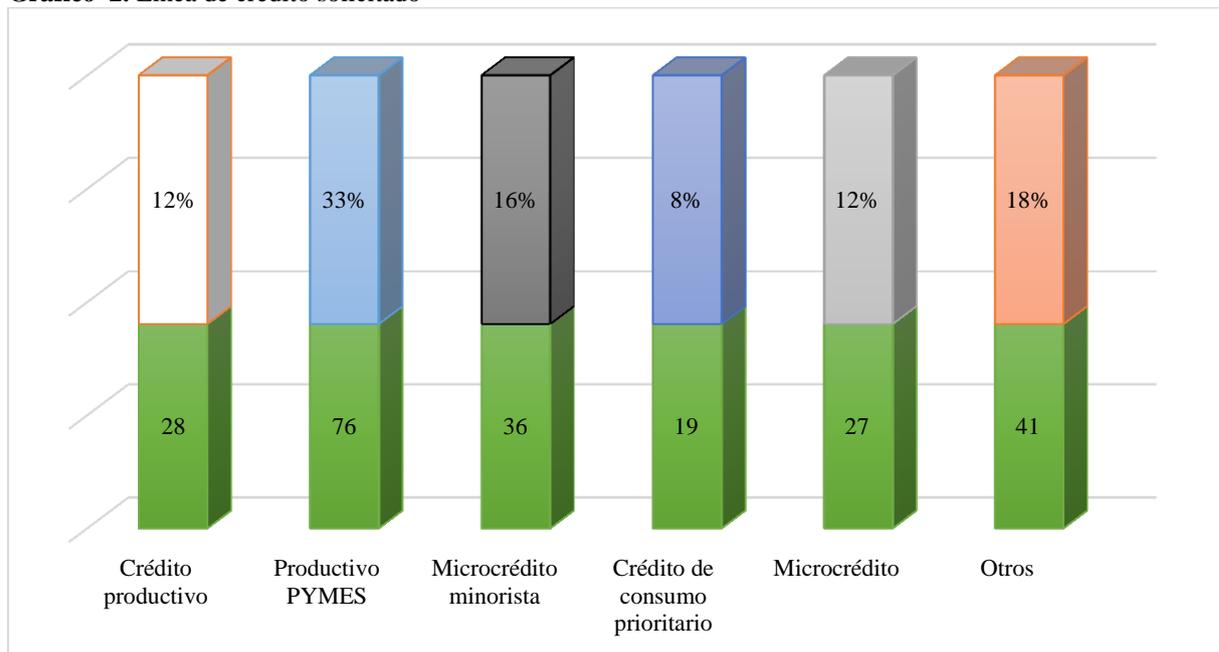
Fuente: Encuestas efectuadas a los propietarios del sector servicio del cantón La Maná.

Elaborado por: Las autoras

11.1.2. Línea de crédito solicitado por las microempresas del sector servicio del cantón La Maná

La línea de crédito más solicitada entre las micro empresas del sector servicio del cantón La Maná fue el Productivo Pymes con el 33%, los mismos que fueron solicitados de las instituciones Bancarias y Cooperativas de Ahorro y Crédito, en tanto que 8% optó por otras opciones no mencionadas en el gráfico.

Gráfico 2. Línea de crédito solicitado

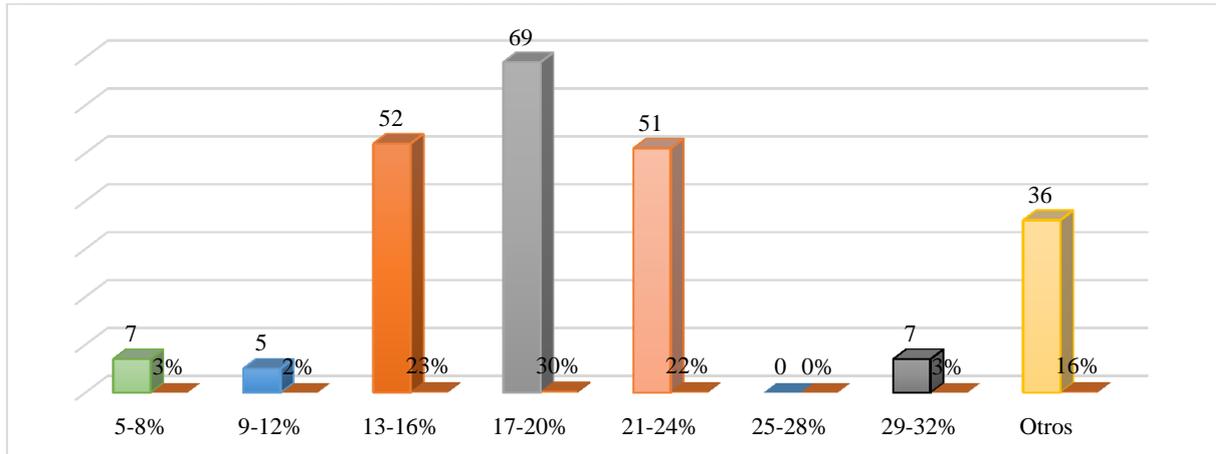


Fuente: Encuestas efectuadas a los propietarios del sector servicio del cantón La Maná.

Elaborado por: Las autoras

11.1.3. Tasa de interés activa pagado por los créditos obtenidos por las micro empresas del sector servicio del cantón La Maná

Otra de las características es que la tasa de interés activa que pagó la mayoría de los propietarios del sector servicio en un promedio del 17-20% de tasa de interés activa anual por los créditos de la Línea Productivo Pymes de los cuales el 30% lo considero adecuado por los montos solicitados.

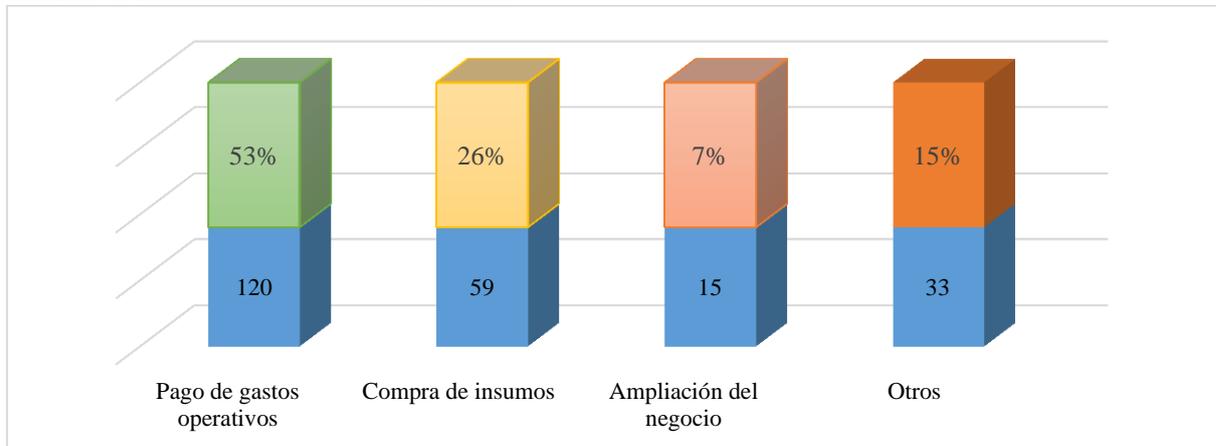
Gráfico 3. Tasa de interés activa de los créditos solicitados

Fuente: Encuestas efectuadas a los propietarios del sector servicio del cantón La Maná.

Elaborado por: Las autoras

11.1.4. Destino del crédito obtenido por las micro empresas del sector servicio del cantón La Maná

Una de las características de las fuentes de financiamiento es que el 53% de los propietarios de las micro empresas del sector servicio han empleado para el pago de los gastos operativos y el 7% para la ampliación del negocio.

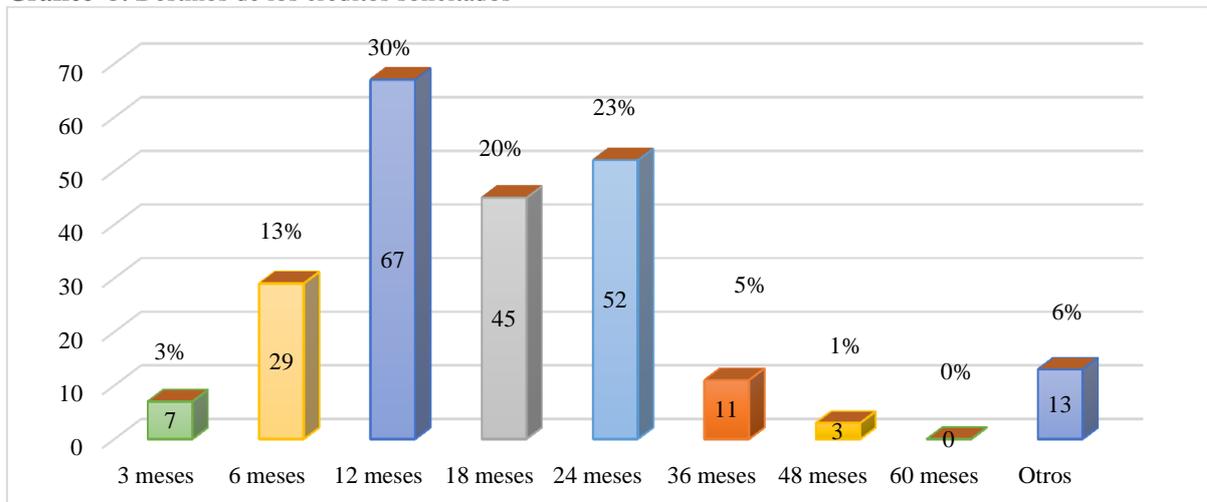
Gráfico 4. Destinos de los créditos solicitados

Fuente: Encuestas efectuadas a los propietarios del sector servicio del cantón La Maná.

Elaborado por: Las autoras

11.1.5. Plazo del crédito obtenido por las micro empresas del sector servicio del cantón La Maná.

El plazo promedio de los créditos obtenidos por las micro empresas del sector servicio del cantón La Maná según el 30% obtuvo el crédito Productivo Pymes a 12 meses plazo debido que es la capacidad de pago más frecuentes entre los propietarios y el 3% por 3 meses generalmente en créditos emergentes.

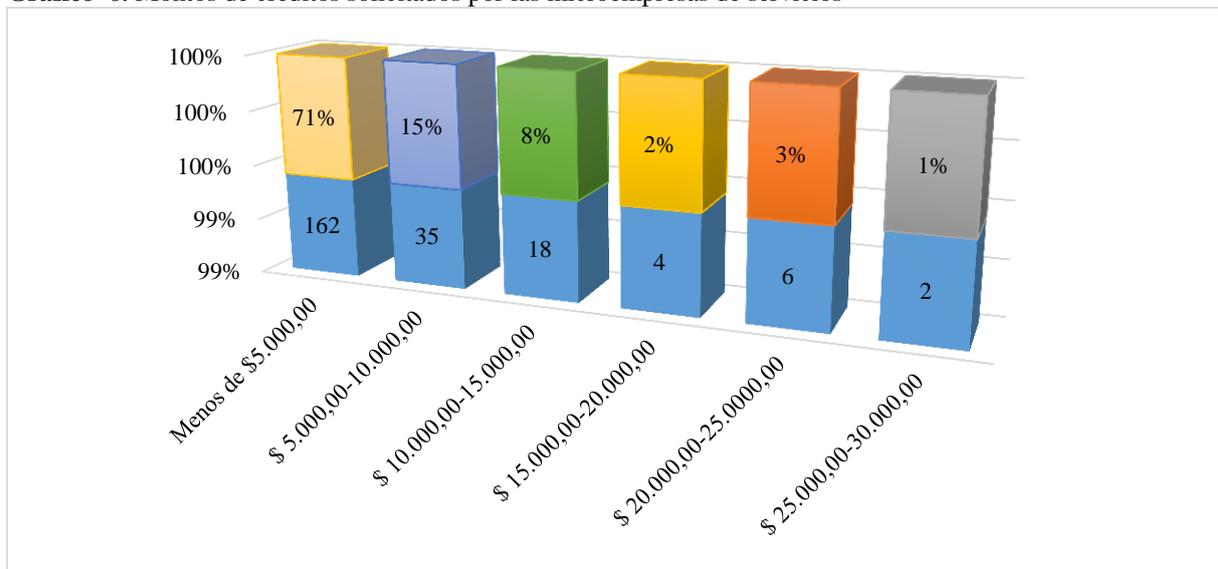
Gráfico 5. Destinos de los créditos solicitados

Fuente: Encuestas efectuadas a los propietarios del sector servicio del cantón La Maná.

Elaborado por: Las autoras

11.1.6. Montos promedios solicitados por las micro empresas de servicios del cantón La Maná

Según los resultados proporcionados por los propietarios el 71% solicito los créditos en un promedio menor a \$5000,00 procedente de las fuentes de financiamiento externos como los bancos y las Cooperativas de Ahorro y Crédito del cantón La Maná y el 1% de \$25.000,00 a 30.000,000.

Gráfico 6. Montos de créditos solicitados por las microempresas de servicios

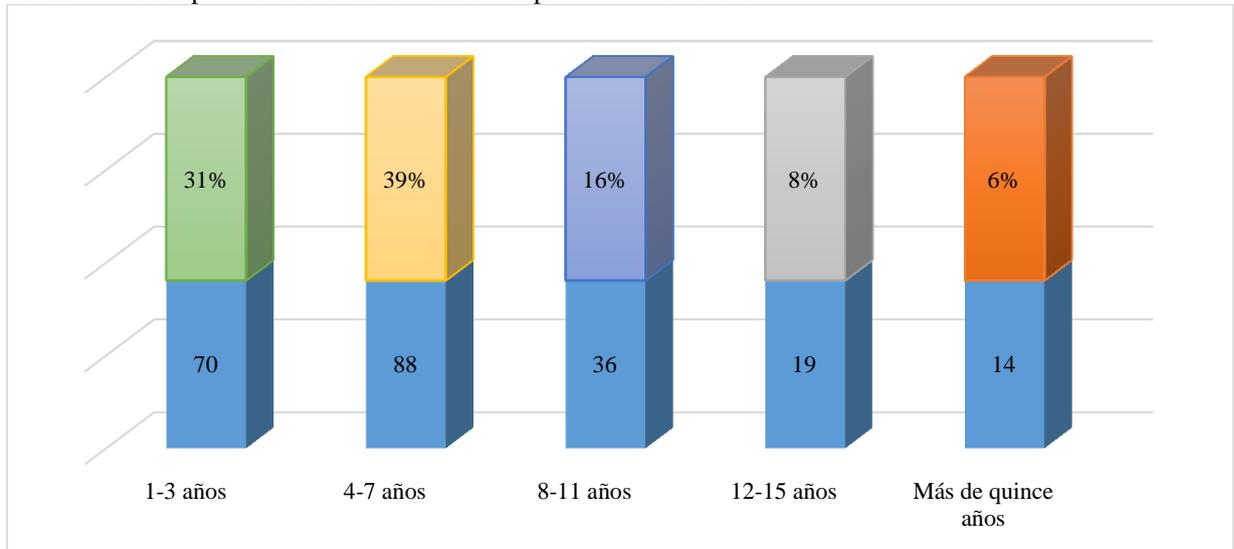
Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

11.1.7. Tiempo de funcionamiento de la micro empresa

Debido que el tiempo de funcionamiento de una microempresa demuestra que mantienen utilidades se ha tomado como referencia analizar este aspecto entre las micro empresas del sector servicio del cantón La Maná mediante los resultados obtenidos de las encuestas efectuadas a los propietarios se evidenció que el 39% de las micro empresas tiene de 4 a 7 años de funcionamiento que demuestra una trayectoria de muchos años y el 6% más de 15 años.

Gráfico 7. Tiempo de funcionamiento micro empresas sector servicio

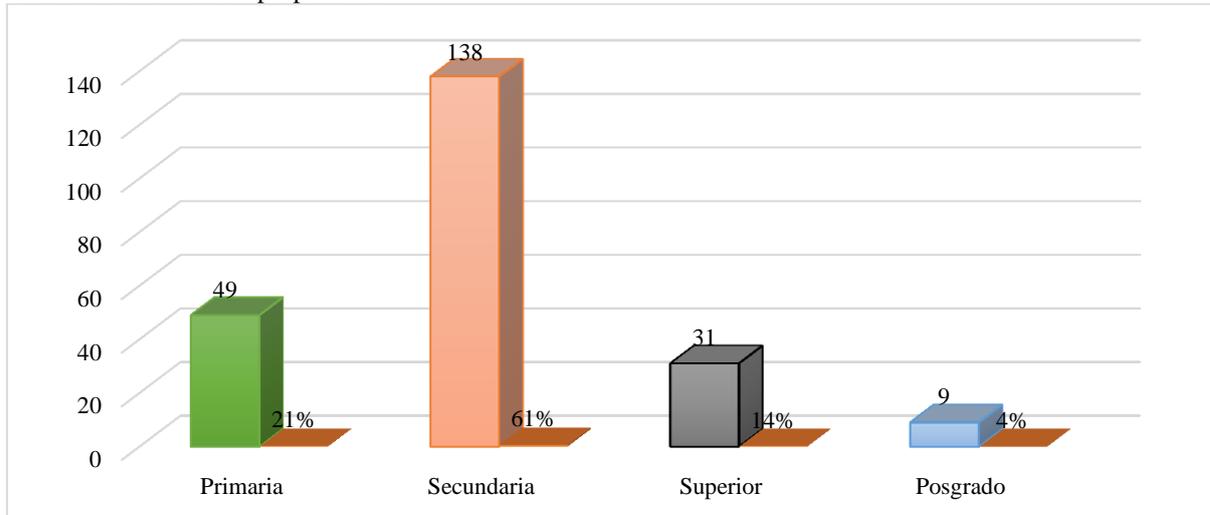


Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

11.1. 8. Nivel formativo de los propietarios

Se consideró importante analizar el nivel formativo de los propietarios debido que este factor podría incidir de manera significativa en el desarrollo micro empresarial de servicios en el cantón La Maná, para esto se tomó como base los resultados de la pregunta 3, que permitió establecer que 61% de los propietarios posee un nivel instructivo formal de secundaria y muchos de ellos obtuvieron sus títulos hace años por tanto en este indicador se evidencia que existe un nivel medio de desarrollo.

Gráfico 8. Formación propietarios

Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

11.2. Desarrollo micro empresarial de las empresas de servicios del cantón La Maná

Para la medición del desarrollo micro empresarial se dividió en dos aspectos donde el primero es analizar la evolución y crecimiento y la segunda fase es el análisis de los indicadores.

11.2.1. Evolución y crecimiento de las microempresas del sector comercial del cantón La Maná año 2010-2016

Para medir la evolución del crecimiento de las micro empresas se recurrió a la base de datos del INEC año 2010 donde se evidenció que existen 443 micro empresas del sector servicio en el cantón La Maná; la misma que coincide con la información proporcionada por el Sistema de Servicios de Rentas Internas del cantón La Maná, lo que determinó un incremento de: 18,74% como se evidenció en el siguiente cálculo:

Datos:

Cantidad de microempresas:

Año: 2010: 443

Año: 2016: 526

% de crecimiento:

Fórmula:

$$\% = \frac{\text{Valor final} - \text{valor inicial}}{\text{Valor inicial}} * 100$$

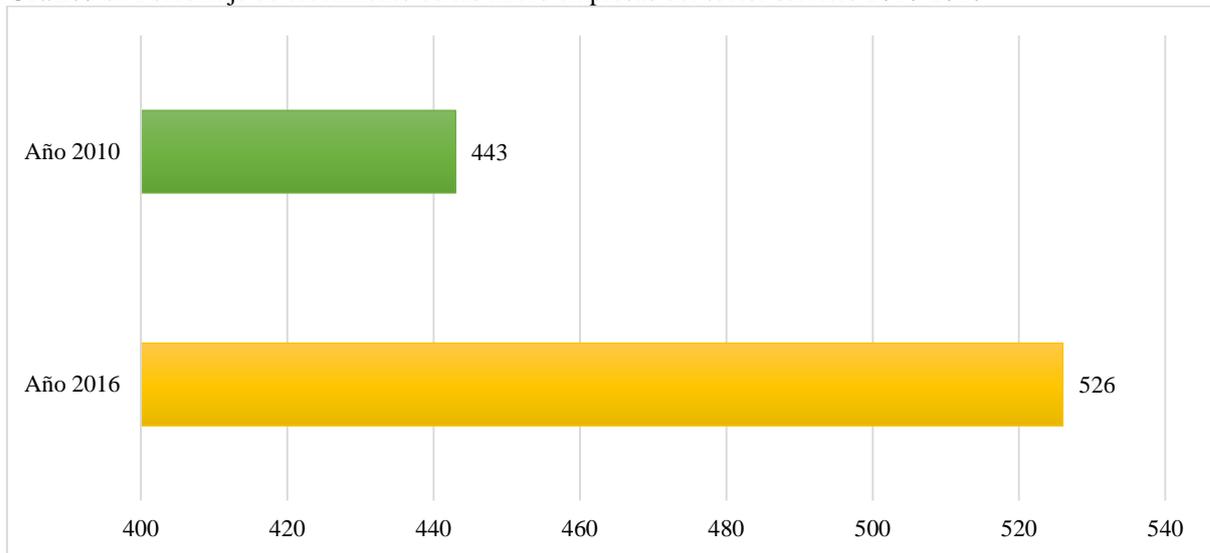
Desarrollo:

$$\% = \frac{526 - 443}{443} * 100$$

$$\% = \frac{83}{0,187358} * 100$$

Crecimiento = 18,74%

Gráfico 9. Porcentaje de crecimiento de las micro empresas del sector servicio 2010-2016



Fuente: Datos INEC, 2010, SRI, 2016

Elaborado por: Las autoras.

Según el cálculo efectuado se determinó que las micro empresas del sector servicio experimentaron un crecimiento del 18,74% en el transcurso de los años 2001-2016; donde es importante resaltar que durante ese lapso de tiempo un gran porcentaje de las mismas cesaron sus funciones y otras han realizado la apertura de sus negocios; por tanto, se estableció que las mismas han experimentado un crecimiento moderado especialmente en los dos últimos años.

11.2.2. Indicadores de desarrollo micro empresarial del sector servicio del cantón La Maná

Para efectuar la medición del desarrollo micro empresarial del sector servicio del cantón La Maná, se plantearon los siguientes indicadores: montos de créditos solicitados, montos de activos y pasivos, ventas anuales y el margen de utilidad, para este propósito fue necesario solicitar datos contables que permitan conocer el nivel desarrollo obtenido en las micro empresas del sector servicios.

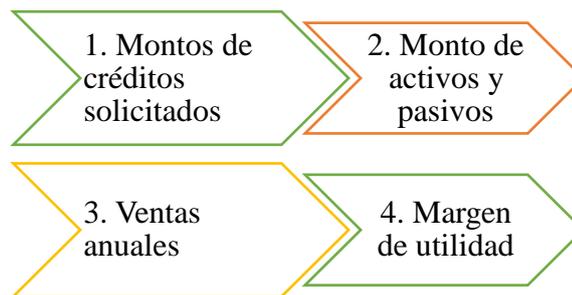


Figura 2. Indicadores de medición del desarrollo empresarial
Elaborado por: Las autoras

11.2.2.1. Montos de activos, pasivos y patrimonio

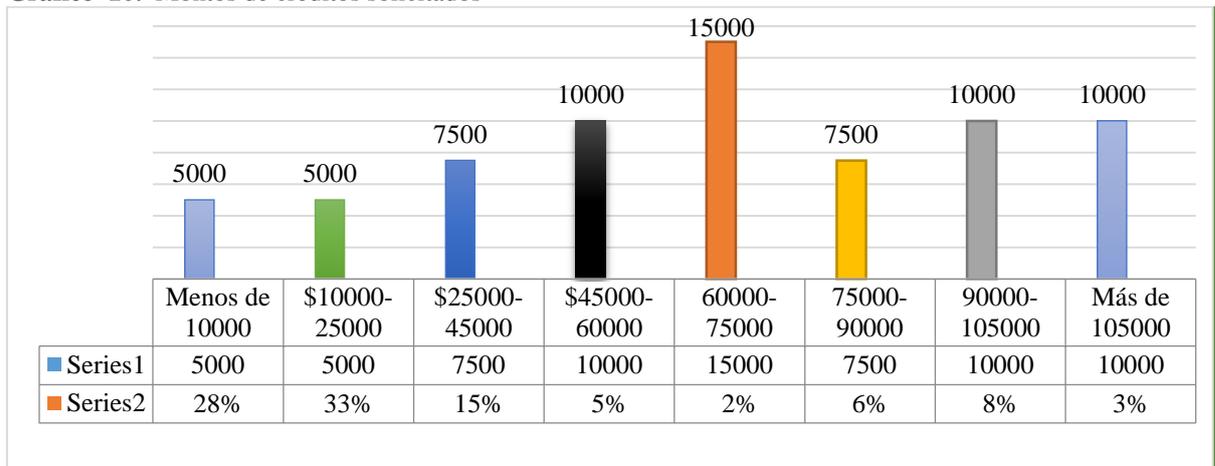
Para efectos de la medición de los activos y pasivos de las microempresas del sector servicio del cantón La Maná, se tomó datos de la pregunta 16-17 del anexo 4, los cuales fueron promediados acorde a la base de datos (**ver anexo 8**), para este efecto se sumó la totalidad de columnas de los activos y los pasivos de todos los promedios de los diversos rangos; que reflejaron los siguientes resultados:

Cuadro 4. Montos de activos, pasivos y patrimonio

Activos			Pasivo			Patrimonio
Menos de 10.000,00	63	10.000,00	Menos de 5.000,00	88	5.000,00	5.000,00
\$10.000,00-25.000,00	75	17.500,00	\$50.000,00-20.000,00	76	12.500,00	5.000,00
\$25.000,00-45.000,00	34	35.000,00	\$20.000,00-35.000,00	16	27.500,00	7.500,00
\$45.000,00-60.000,00	12	52.500,00	\$35.000,00-50.000,00	14	42.500,00	10.000,00
60.000,00-75.000,00	5	67.500,00	50.000,00-65.000,00	11	52.500,00	15.000,00
75.000,00-90.000,00	14	82.500,00	65.000,00-85.000,00	18	75.000,00	7.500,00
90.000,00-105.000,00	18	97.500,00	80.000,00-95.000,00	4	87.500,00	10.000,00
Más de 105.000,00	6	105.000,00	Más de 95.000,00	0	95.000,00	10.000,00
Total:	227	467.500,00		227	397.500,00	

Fuente: Resultados gráficos 17.

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 10. Montos de créditos solicitados

Elaborado por: Las autoras

Acorde a los valores tomados como referencia se evidenció que los activos son mayores que los pasivos entre las micro empresas del sector de servicios del cantón La Maná, factor positivo debido que el índice de patrimonio va desde \$ 5000,00 hasta los 10.000,00; siendo el de mayor incidencia el patrimonio de \$ 5.000 con 63 propietarios; para una mejor comprensión se efectuó el cálculo de los activos promedio, cuyos datos se presentan a continuación:

Cuadro 5. Promedio de activos de las microempresas de servicios

Intervalos de los montos de activos	Nº de establecimientos	Promedio de activos	Total de activos
Menos de 10.000,00	63	10.000,00	630.000
\$10.000,00-25.000,00	75	17.500,00	1.312.500
\$25.000,00-45.000,00	34	35.000,00	1.190.000
\$45.000,00-60.000,00	12	52.500,00	630.000
60.000,00-75.000,00	5	67.500,00	337.500
75.000,00-90.000,00	14	82.500,00	1.155.000
90.000,00-105.000,00	18	97.500,00	1.755.000
Más de 105.000,00	6	105.000,00	630.000
Total:	227	467.500,00	7.640.000
Promedio de activos:			33.656,00

Fuente: Resultados preguntas 19-20

Elaborado por: Las autoras

Cuadro 6. Promedio de pasivos de las microempresas de servicios

Pasivo	N° de establecimientos	Promedio de activos	Total de activos
Menos de 5.000,00	88	5.000,00	440.000,00
\$50.000,00-20.000,00	76	12.500,00	950.000,00
\$20.000,00-35.000,00	16	27.500,00	44.0000,00
\$35.000,00-50.000,00	14	42.500,00	595.000,00
50.000,00-65.000,00	11	52.500,00	577.500,00
65.000,00-85.000,00	18	75.000,00	1.350.000,00
80.000,00-95.000,00	4	87.500,00	350.000,00
Más de 95.000,00	0	95.000,00	0,00
Total:	227	397.500,00	4.702.500
Promedio de pasivos:			\$ 20.716,00

Fuente: Resultados preguntas 19-20

Elaborado por: Las autoras

Los pasivos promedios de las microempresas del sector servicios se situaron en \$20.716,00 una vez promediado y multiplicado por la cantidad de establecimientos.

Cuadro 7. Promedio de patrimonio de las microempresas de servicios

N° Establecimientos	Promedio Patrimonio	Total patrimonio
76	5.000,00	377.500,00
76	5.000,00	377.500,00
25	7.500,00	187.500,00
13	10.000,00	130.000,00
8	15.000,00	120.000,00
16	7.500,00	120.000,00
11	10.000,00	110.000,00
3	10.000,00	30.000,00
		1452.500
Promedio/ 227		6.399,00

Fuente: Resultados preguntas 19-20

Elaborado por: Las autoras

Una vez establecido los promedios por rangos se obtuvo un valor total de 1.452.500,00 el mismo que al ser dividido el total de encuestas reflejó un promedio de \$6.399,00.

11.2.2.2. Ventas, costos de ventas y utilidades anuales

Para este propósito se analizó los datos de las preguntas 19 y 20 de las encuestas, para efectos del cálculo del margen de utilidad promedio de las micro empresas de servicios se calculó el promedio monto de las ventas, costo de ventas; para posteriormente efectuar una resta y obtener una utilidad y posteriormente obtener el margen de utilidad por rango de ventas, cuyos resultados se detallan a continuación (**Ver anexo 8**).

Cuadro 8. Ventas, costos de ventas y utilidades anuales

Ventas Promedio			Costo de ventas			Utilidad	Margen de utilidad
Menos de 10.000,00	15	10.000,00	Menos de 5.000,00	0	5.000,00	5.000,00	50%
\$10.000,00-20.000,00	28	15.000,00	\$5.000-15.000,00	42	10.000,00	5.000,00	33%
\$20.000,00-30.000,00	61	25.000,00	\$15.000-25.000,00	84	20.000,00	5.000,00	20%
\$30.000,00-40.000,00	44	35.000,00	\$25.000-35.000,00	60	30.000,00	5.000,00	14%
40.000,00-50.000,00	26	45.000,00	35.000-45.000,00	28	40.000,00	5.000,00	11%
50.000,00-60.000,00	33	55.000,00	45.000-55.000,00	9	50.000,00	5.000,00	9%
60.000,00-70.000,00	15	65.000,00	55.000-55.000,00	4	55.000,00	10.000,00	15%
Más de 90.000,00	5	90.000,00		0	0	-	150%
Total:	227			227			19%

Fuente: Resultados preguntas 19-20

Elaborado por: Las autoras

Efectuando un análisis se evidenció que en la mayoría de segmentos existió una utilidad de \$5000,00 anual valor positivo, pero bajo debido que los mismos al ser divididos para doce meses da un valor de \$417,00; no obstante, lo curioso es que el margen de utilidad disminuye en cuanto se incrementa la cantidad de ventas donde el margen de utilidad más alto fue del 50% y el valor más bajo correspondió al 9%; dando un valor promedio del 19%.

Cuadro 9. Promedio de ventas del sector servicios del cantón La Maná

N° Establecimiento	Ventas promedio	Ventas totales
15	10.000,00	150.000,00
28	15000,00	420.000,00
61	25.000,00	1.525.000,00
44	250.000,00	11.000.000,00
26	45.000,00	1.170.000,00
33	55.000,00	1.815.000,00
15	65.000,00	975.000,00
	90.000,00	450.000,00
227		17.505.000,00
Total promedio/227		77.114,53

Fuente: Resultados preguntas 19-20

El promedio de los costos de ventas del sector de servicios del cantón La Mana se situaron en \$5.690.000,00 y promediado para la totalidad de los encuestados se situó en \$25.066,07 como demuestra el cuadro adjunto a continuación:

Cuadro 10. Promedio de costos de ventas del sector servicios del cantón La Maná

N° establecimientos	Costos de venta promedio	Costo de venta total
0	5.000,00	0,00
42	10.000,00	420.000,00
84	20.000,00	1680.000,00
60	30.000,00	1800.000,00
28	40.000,00	1120.000,00
9	50.000,00	450.000,00
4	55.000,00	220.000,00
0	0,00	0,00
227	0,00	5.690.000
Total promedio /227		25.066,07

Fuente: Resultados preguntas 19-20

Elaborado por: Las autoras

El margen de utilidad promedio de las microempresas del sector servicios relegó que los porcentajes oscilan entre el 0% hasta el 100%, por tanto, se estableció que si existió un crecimiento considerable en este indicador.

Cuadro 11. Promedio de margen de utilidad

Promedio de margen de utilidad	%
150.000	100%
0	0%
-155.000	-10%
9.200.000	84%
50.000	4%
136.5000	75%
755.000	77%
450000	100%
11815000	67%
Total generado: 11815000	

Fuente: Resultados preguntas 19-20

Elaborado por: Las autoras

11.2.2.3. Indicadores financieros

Para medir el desarrollo micro empresarial se aplicó como estrategia los indicadores financieros tales como: endeudamiento del activo, apalancamiento, para lo cual fue necesario con información contable que permitió brindar información de la cuenta para la operatividad de los indicadores financieros:

- **Endeudamiento del activo**

Fórmula:

Endeudamiento del activo = Pasivo total/ Activo total

Para el cálculo del endeudamiento del activo se sumó la columna de los activos y la totalidad de la columna de pasivos: ver cuadro

Activos: \$33.656,38

Pasivos: \$20.716

Endeudamiento del activo = 3.500.000/ 7.037.500

Endeudamiento del activo = 61,6= 62 %

El índice de endeudamiento del activo con relación al pasivo fue del 62 % valor que reflejó un aspecto financiero negativo para las micro empresas del sector servicio del cantón La Maná.

- **Apalancamiento**

Fórmula:

Apalancamiento = Activo total / patrimonio

Para obtener el valor del apalancamiento se tomó como referencia el total de las columnas de los activos y la columna de patrimonio calculada en la base de datos del (**anexo 7**).

Activos: \$33.656,00

Patrimonio: \$6.399,00

Apalancamiento = 33.656,00 / 6.399,00

Apalancamiento = 526%

El nivel de apalancamiento de la investigación se ubicó en un 526% valor relativamente alto entre las micro empresas del sector servicio del cantón La Maná debido que el nivel del activo se encuentra en un nivel de \$ 33.656,00 con respecto al patrimonio de \$15.583,50. (Ver anexo 8).

11.3. Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo del sector servicio.

Para efectuar la incidencia de las fuentes de financiamiento se tomó la base de datos efectuada mediante las respuestas obtenidas de las encuestas realizadas a los propietarios y de los cuales se seleccionó los indicadores: tiempo de funcionamiento de la microempresa, nivel formativo de los propietarios, destino de los créditos financieros , montos de créditos solicitados, tasa de crecimiento de empleados, montos de activos, pasivos, patrimonio, ventas anuales, costos de ventas, margen de utilidad, para lo cual se asignó un valor de 1 aquellas microempresas del sector servicio que si han obtenido financiamiento en los últimos cinco años y un valor de 0 aquellas que no han realizado un crédito en los últimos cinco años. (Ver anexo 8)

11.3.1. Relación crecimiento del talento humano versus financiamiento

Para medir la relación existente entre las fuentes de financiamiento con la variable crecimiento del talento humano se acudió a la base de datos para efectuar el cálculo del Chi cuadrado, para esto fue necesario plantear las siguientes hipótesis:

- **Hipótesis**

Ho: Las fuentes de financiamiento son independiente a la variable crecimiento del talento humano del sector micro empresarial de servicios del cantón La Maná, provincia de Cotopaxi.

Ha: Las fuentes de financiamiento no son independiente a la variable crecimiento del talento humano del sector micro empresarial de servicios del cantón La Maná, provincia de Cotopaxi.

Cuadro 12. Cálculo del chi cuadrado Crecimiento del talento humano -financiamiento

FO	FE	FO-FE	FO-FE *2	(O-E)2/E
48	39,225	8,775	77,006	1,963
47	40,626	6,374	40,634	1,000
17	15,410	1,590	2,529	0,164
6	9,106	-3,106	9,646	1,059
18	27,317	-9,317	86,810	3,178
11	10,507	0,493	0,243	0,023
5	8,405	-3,405	11,596	1,380
7	8,405	-1,405	1,975	0,235
8	16,775	-8,775	77,006	4,590
11	17,374	-6,374	40,634	2,339
5	6,590	-1,590	2,529	0,384
7	3,894	3,106	9,646	2,477
21	11,683	9,317	86,810	7,431
4	4,493	-0,493	0,243	0,054
7	3,595	3,405	11,596	3,226
5	3,595	1,405	1,975	0,549
			X2=	30,052

Fuente: Encuestas efectuadas a los representantes de las entidades del sector servicio cantón La Maná.

Elaborado por: Las autoras.

Ver cálculos (Anexo 10)

El cálculo de la tasa de crecimiento con un total global de 6 y un nivel significancia del 5% arrojó un valor X2 DE 30,05 que se situó en la zona de aceptación del Ji cuadrado por tanto fue evidente que el índice de crecimiento de los empleados si se suscitó como consecuencia de los créditos obtenidos.

11.3.2. Relación patrimonio versus financiamiento

- **Hipótesis**

Ho: Las fuentes de financiamiento es independiente a la variable del patrimonio del sector micro empresarial de servicios del cantón La Maná, provincia de Cotopaxi.

Ha: Las fuentes de financiamiento no son independientes a la variable patrimonio del talento humano del sector micro empresarial de servicios del cantón La Maná, provincia de Cotopaxi.

Cuadro 13. Cálculo del chi cuadrado crecimiento del talento humano -financiamiento

FO	FE	FO-FE	FO-FE *2	(O-E)2/E
89	72,15	16,85	284,08	3,938
56	49,73	6,27	39,30	0,790
9	28,02	-19,02	361,67	12,909
5	9,11	-4,11	16,86	1,851
14	30,85	-16,85	284,08	9,207
15	21,27	-6,27	39,30	1,848
31	11,98	19,02	361,67	30,183
8	3,89	4,11	16,86	4,329
			X2=	65,054

Fuente: Encuestas efectuadas a los representantes de las entidades financieras del cantón La Maná.

Elaborado por: Las autoras.

Ver cálculos (Anexo 14)

Los resultados del Ji cuadrado en relación del patrimonio y fuentes de financiamiento permitieron determinar que si existe un nivel de incidencia alto con 65,05 y por tanto se aceptó la hipótesis positiva que mención que las fuentes de financiamiento si inciden en la cantidad de patrimonio entre las microempresas del sector servicio.

11.3.3. Relación utilidad versus financiamiento

- **Hipótesis**

Ho: Las fuentes de financiamiento es independiente a la variable utilidad del sector micro empresarial de servicios del cantón La Maná, provincia de Cotopaxi.

Ha: Las fuentes de financiamiento no son independientes a la variable utilidad del sector micro empresarial de servicios del cantón La Maná, provincia de Cotopaxi

Cuadro 14. Cálculo del chi cuadrado tasa de eficiencia eficacia -financiamiento

FO	FE	FO-FE	FO-FE *2	(O-E)2/E
49	51,833	-2,833	8,024	0,155
65	58,137	6,863	47,107	0,810
45	49,031	-4,031	16,248	0,331
25	22,167	2,833	8,024	0,362
18	24,863	-6,863	47,107	1,895
25	20,969	4,031	16,248	0,775
Total:				43,28

Fuente: Encuestas efectuadas a los representantes de las microempresas del sector servicio del cantón La Maná.

Elaborado por: Las autoras.

Ver cálculos (Anexo 15)

El valor de X^2 se situó en 43,28 que se encuentra en la zona de aceptación de la hipótesis positiva porque las fuentes de financiamiento si inciden sobre las utilidades obtenidas por los propietarios del sector micro empresarial servicios del cantón La Maná.

Análisis:

La relación de la variable fuentes de financiamiento con relación a la tasa de crecimiento del personal con un total global de 6 y un nivel significancia del 5% arrojó un valor X^2 de 30,05 que se situó en la zona de aceptación del Ji cuadrado por tanto fue evidente que el índice de crecimiento de los empleados si se suscitó como consecuencia de los créditos obtenidos; adicional el análisis en relación del patrimonio permitieron determinar que si existe un nivel de incidencia alto con 65,05 y por tanto se aceptó la hipótesis positiva. En la comparación paralela sobre las utilidades obtenidas por las micro empresas del sector servicio se situó en 43,28 que se encuentra en la zona de aceptación de la hipótesis positiva porque las fuentes de financiamiento si inciden sobre las utilidades obtenidas por los propietarios del sector micro empresarial servicios del cantón La Maná.

11.4. Discusión

Con el propósito de analizar el nivel de incidencia obtenidos en la investigación se recurrió a la investigación denominada “Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Pymes del sector metalmeccánico en el periodo 2015 del autor (Castro, 2015); donde los resultados obtenidos evidenciaron que el 68% de los micro empresarios en estudio posee conocimiento de las diversas entidades bancarias y no bancarias para financiarse y más del 84% tuvo dificultades para acceder al mismo debido que no poseían los requisitos indispensables para ellos. Además, se evidenció que el motivo por el cual solicitaron el crédito fue por dificultades en la empresa debido que consideran que a través del financiamiento mejoran el rendimiento de la productividad. En tanto que los indicadores financieros permitieron establecer que la liquidez corriente se ubicó en 146% para diciembre del año 2015 y de 111% para septiembre del 2015, por tanto, la empresa cuenta con una capacidad alta para cubrir sus deudas a corto plazo.

El índice de endeudamiento indicó que más del 50% de los activos fueron financiados por capital ajeno, así mismo el índice de apalancamiento se situó en un 5,68% debido que la empresa optó por financiación externa por lo tanto se concluyó que los créditos bancarios han influido de manera positiva en el desarrollo de la empresa.

En tanto que entre las micro empresas del sector servicio del cantón La Maná, en lo que respecta a los indicadores el 39% tiene un tiempo de funcionamiento de 4 a 7 años; resaltando de la misma forma que existen muchos de estos negocios que tienen poco tiempo de funcionamiento y según los datos del registro del SRI un porcentaje de 50 micro empresas considerable ceso sus actividades antes de los 2 años, otro de los indicadores es el nivel formativo de los propietarios que en un 61% corresponde al nivel secundario. En tanto que los fondos obtenidos de las fuentes de financiamiento externo como bancos y COACS fueron destinados en un 53% para efectuar pagos operativos y el 26% empleó los mismos para la compra de insumos al efectuar en comparación con la investigación.

Los resultados del Chi o Ji cuadrado permitieron conocer que el tiempo de funcionamiento si tuvo relación con las fuentes financieras debido que las mismas fueron empleadas como apalancamiento en un momento de crisis o baja de ventas, de las mismas forma el índice de crédito de los empleados, los montos de activos y el patrimonio reflejaron poseer una relación directa con los créditos obtenidos con valores que se encuentran las cantidades de la tabla de distribución del Ji cuadrado por tanto se determinó que las fuentes de financiamiento si inciden de manera significativa en el desarrollo de las micro empresas del sector servicio. Al analizar estos valores con los resultados obtenido en las investigación efectuada por (Ortiz, 2013) los valores obtenidos en el Ji cuadrado se ubicaron en 50, 96 en comparación con el valor de la tabla de distribución del 7,81 por lo cual el investigador concluyó que las fuentes de financiamiento si incide de manera significativa en la rentabilidad de los productores y comerciante de artículos de cueros del sector de Quisapincha de la ciudad de Quito; esto valores denotan que a nivel del cantón La Maná y la ciudad de Quito las fuentes de financiamiento como los bancos y COACS si juegan un papel fundamental en el progreso de las micro empresas a nivel nacional.

12. IMPACTOS ECONÓMICO, TÉCNICO Y SOCIAL

12.1. Impacto Económico

La investigación posee un alto impacto económico debido que entre los indicadores analizados se encuentran datos económicos y financieros sobre la cantidad de activos, pasivos, patrimonio y el margen de utilidades obtenidos por las micro empresas del sector servicio del cantón La Maná y a través de ellos se elevará el nivel de conocimiento y por ende facilitando la toma de decisiones a la hora de optar por un financiamiento para mejorar el crecimiento empresarial y económico de las mismas.

12.2. Impacto Técnico

Posee impacto técnico debido que los resultados de los objetivos planteados fueron establecidos mediante la utilización de técnicas que gozan de gran aceptación en el campo investigativo y son de fácil comprensión para los propietarios de las micro empresas del sector servicio por tanto constituirá un gran aporte informativo a la hora de optar por un crédito financiero.

12.3. Impacto Social

Debido que la investigación es de carácter analítico e informativo dirigido hacia el sector de las microempresas de servicios el cual genera nuevas fuentes de empleos a varias familias del cantón La Maná el contenido del mismo beneficiara de manera positiva a un gran sector social en el aspecto financiero.

13. PRESUPUESTO PARA LA ELABORACIÓN DEL PROYECTO

El presupuesto requerido para la presente propuesta se estima que ascendió a \$1.680,00

Cuadro 15. Presupuesto

Actividades	COSTO DE LA INVESTIGACIÓN		
	Primer trimestre	Segundo trimestre	Tercer trimestre
Diseño de instrumentos	50,00		
Aplicación de encuestas.	200,00		
Procesamiento de los datos	50,00		
Investigar indicadores que permitan medir el desarrollo micro empresarial del sector servicio		300,00	
Analizar los resultados de los indicadores			200,00
Determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento mediante el análisis de datos históricos de las ventas a través del método de regresión lineal			200,00
Gastos transportes	10,00	50,00	50,00
Gastos de alimentación investigadores	30,00	30,00	30,00
Pendrive	15,00		
Gastos impresiones	50,00	50,00	100,00
Copias	10,00	10,00	10,00
Computadora (Energía eléctrica)	10,00	10,00	10,00
Anillado	20,00	20,00	20,00
Empastado			20,00
Elaboración diapositivas			25,00
Gastos adecuación sustentación			100,00
Subtotales:	445,00	470,00	765,00
TOTAL:	1680,00		

Elaborado por: Las autoras

14. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

14.1. Conclusiones

- Entre las características de las principales fuentes de financiamiento de las micro empresas del sector servicio son los bancos quienes ofertan créditos para la compra de activos fijos, capital de trabajo con montos desde \$300,00 hasta 20.000,00 y plazos de 2-24 meses y los créditos grupales con montos desde los \$30.000,00-\$50.000,00, en tanto que entre las Cooperativas de Ahorro y Crédito ofertan créditos micro crédito minorista de acumulación simple con pagos mensuales hasta 48 meses plazo.
- La medición del desarrollo micro empresarial del sector servicio del cantón La Maná mediante los indicadores tiempo de funcionamiento de la micro empresa estableció que los mismos tienen entre 4-7 años, el nivel formativo de los propietarios es de secundaria, los créditos financieros fueron destinados para gastos operativos, el monto de los créditos solicitados se mantuvo entre \$5.000,00 y el margen de utilidad se ubicó en el 20%.
- El nivel de incidencia es alto debido que el cálculo de la relación entre la variable fuentes de financiamiento y las variables tiempo de funcionamiento, nivel formativo de los propietarios, montos de activos, pasivos y patrimonio se mantienen en la zona de aceptación de la hipótesis positiva por tanto se determinó que sí influyen de manera positiva, porque los créditos fueron empleados para la compra de insumos y gastos operativos.

14.2. Recomendaciones

- Es indispensable que se socialice la información de las características de las fuentes de financiamiento hacia los propietarios de las micro empresas del sector servicio con el propósito de contribuir a la toma de decisiones en lo que respecta a la financiación de sus negocios.
- Es imprescindible que las autoridades del cantón La Maná promuevan políticas y planes de capacitación enfocados a elevar el nivel de conocimiento de los propietarios de las micro empresas del sector servicio debido que la mayoría tienen un nivel formativo medio.

- Debido que la incidencia de las fuentes de financiamiento entre las micro empresas del sector servicio del cantón La Maná es alta, se sugiere que las fuentes de financiamiento inicien una campaña enfocada a promocionar sus servicios con el propósito de mejorar el nivel de conocimiento de los segmentos, montos, plazos y tasa de interés a los que pueden acceder para lograr un desarrollo micro empresarial más acelerado.

15. BIBLIOGRAFÍA

15.1. Libros

- Arroyo E., (2014), Apuntes de gestión productos y servicios financieros: Introducción a los servicios y productos financieros, Editorial Misericordia de Valencia, Primera edición, 170 págs. ISBN: 150256453X.
- Briseño H., (2010), Indicadores financieros fácilmente explicados, Editorial Umbral, Primera edición, México, 216 págs. ISBN: 970975840.
- Garrido F., (2011), Sistema de reporte de préstamos bancarios y créditos en Panamá, Primera edición, 216 págs. ISBN: 9786077734338.
- Gudiño J., (2014), Glosario contable y financiero, Editorial UOC, Madrid, Primera edición, 230 págs. ISBN: 975972840.
- Martín M., Díaz E., (2010), Fundamentos de dirección de operaciones en empresas de servicios, Esic Editorial, Primera edición, Madrid, p.275., ISBN: 8473569121.
- Lavalle A., (2016), Análisis financiero, Primera edición, Editorial Digital UNID, Madrid, 180 págs., ISBN: 1432679964
- Murillo L., (2015), El financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del sistema financiero a las MIPYMES, Universidad Nacional Autónoma de Honduras, facultad de ciencias económicas, administrativas y contables, 108 págs. ISBN: 20031000121.
- Núñez, L., (2016), Finanzas 1: Contabilidad, planeación y administración financiera, Primera edición, Editorial IMCP, México, 198 págs. ISBN: 607846342.

15.2. Tesis

- Basurto C., (2015), Efectos del costo de financiamiento al sector empresarial de restaurantes y su impacto en el desarrollo comercial en la ciudad de Manta periodo 2010 .2014, Universidad de Guayaquil, Facultad de Ciencias Económicas, Tesis de grado previo a la Obtención del grado de Magister de Finanzas y Proyectos 110 págs.

- Monge I., Cuenca A., (2011), Evolución del sistema financiero privado periodo 2003-2008, Universidad Técnica Particular de Loja, Tesis de Grado previo a la Obtención del Título de Ingeniero en Administración de Banca y Finanzas de la Escuela de Banca y Finanzas, 260 págs.
- Ruiz V., (2013), Los microcréditos y su relación con la proyección financiera de crecimiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Futuro Lamanense, del cantón La Maná, Universidad Técnica de Quevedo, Facultad de Ciencias Empresariales, Tesis de grado previo a la Obtención de Ingeniería de Administración y Finanzas, 173 págs.
- Sánchez, G., (2010), Crédito Bancario como Alternativa de Fuentes de Financiamiento para las Pymes en Ciudad. Victoria, Editorial Universidad Veracruzana, Instituto de investigaciones y estudios superiores de ciencias administrativas, Tesis de grado, 114 págs.

Linkografía

Ecuador_ Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, (2010), Fascículo provincial Cotopaxi, Resultados del censo 2010 de población y vivienda, Ecuador, Consulta [27/07/2017], disponible en: <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/wp-content/descargas/Manualateral/Resultados-provinciales/cotopaxi.pdf>.

16. ANEXO

Anexo 1. Datos informativos de la coordinadora

CURRICULUM VITAE

1.- DATOS PERSONALES

NOMBRES Y APELLIDOS: Carmen Isabel Ulloa Méndez
 FECHA DE NACIMIENTO: 07 de Marzo de 1985
 CEDULA DE CIUDADANÍA: 120587164-1
 ESTADO CIVIL: Soltera
 NUMEROS TELÉFONICOS: 052761-121 0992380487
 E-MAIL: carmen.ulloa@utc.edu.ec
 carmen.u@hotmail.com



2.- FORMACIÓN ACADÉMICA

PREGRADO:

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

POSGRADO:

- Diploma Superior En Tributación
 - Técnica Particular De Loja - UTPL
- Magíster En Contabilidad y Auditoría
 - Universidad Técnica Estatal De Quevedo – UTEQ
- Estudiante PhD. en Economía (*En Formación*)
 - Universidad Católica Andrés Bello – UCAB
 Función: Coordinadora de Carrera de Ingeniería Comercial, Docente-

Anexo 2. Datos informativos de la investigadora

CURRICULUM VITAE

NOMBRES: Denisse Roxana

APELLIDOS: Loor Almeida

CEDULA DE CIUDADANÍA: 0504058439

FECHA DE NACIMIENTO: 11/06/1993

LUGAR DE NACIMIENTO: La Maná– Cotopaxi

ESTADO CIVIL: Soltera

DIRECCIÓN DOMICILIARIA: Parroquia el Carmen - La Mana

MÓVIL: 0989665818

CONVENCIONAL: 032-688-616

E-Mail: denisseroxana_18@hotmail.com



FORMACIÓN Y ESTUDIOS

Primaria: Escuela Federación Deportiva de Cotopaxi

Secundaria: Colegio Instituto Superior La Maná

Título obtenido: Bachiller en Contabilidad y Comercialización

EDUCACIÓN SUPERIOR

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

Estudiante de la Facultad de Ciencias Administrativas y Humanísticas

Carrera: Ingeniería Comercial

Nivel: Décimo Ciclo.

Anexo 3. Datos informativos de la investigadora

CURRICULUM VITAE

NOMBRES: Cristina Vanessa

APELLIDOS: Cabrera Fernández

CEDULA DE CIUDADANÍA: 0503468043

FECHA DE NACIMIENTO: 03/03/1991

LUGAR DE NACIMIENTO: El Tingo – Cotopaxi

ESTADO CIVIL: Soltera

DIRECCIÓN DOMICILIARIA: Galo Plaza y La Pista - La Mana

MÓVIL: 0990277935

E-Mail: cristina-19911@hotmail.es



FORMACIÓN Y ESTUDIOS

Primaria: Escuela Eudófilo Álvarez

Secundaria: Colegio Técnica Once de Noviembre

Título obtenido: Bachiller en Contabilidad y Comercialización

EDUCACIÓN SUPERIOR

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

Estudiante de la Facultad de Ciencias Administrativas y Humanísticas

Carrera: Ingeniería Comercial

Nivel: Noveno Ciclo.

CURSOS Y SEMINARIOS

2015 “Ponente jornada científica estudiantil UTC”

2015 “Conferencia en Bolsa de Valores, Quito”.

EXPERIENCIA LABORAL

2012-2016 Atención al cliente “Cyber Erick”

IDIOMAS

INGLÉS: Nivel Intermedio, cursado 4 módulos de Inglés obteniendo.

INFORMÁTICA

Conocimientos a nivel usuario:

- Microsoft Office : Word - Excel - PowerPoint
- Internet y redes sociales

Anexo 3. Resultados de las encuestas aplicadas a los propietarios de las empresas del sector servicio del cantón La Maná.

Pregunta 1: Sexo

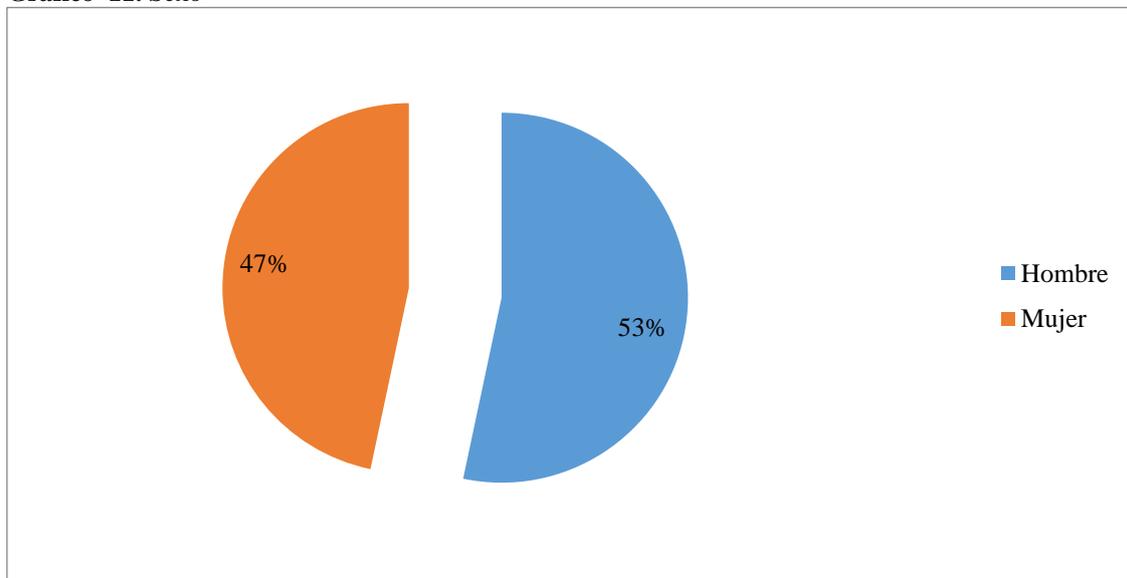
Cuadro 16. Sexo

Alternativas	Frecuencia	Valor porcentual
Hombre	121	53%
Mujer	106	47%
Totales	227	100%

Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Gráfico 11. Sexo



Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Análisis e interpretación

De acuerdo al gráfico el 53% de los encuestados conformado por 121 propietarios son del género masculino, mientras que el 47% integrado por 106 son mujeres; en este contexto se refleja que existe un porcentaje ligeramente mayor de hombres como propietarios de las microempresas del sector comercial en relación a las mujeres.

Pregunta 2: Edad

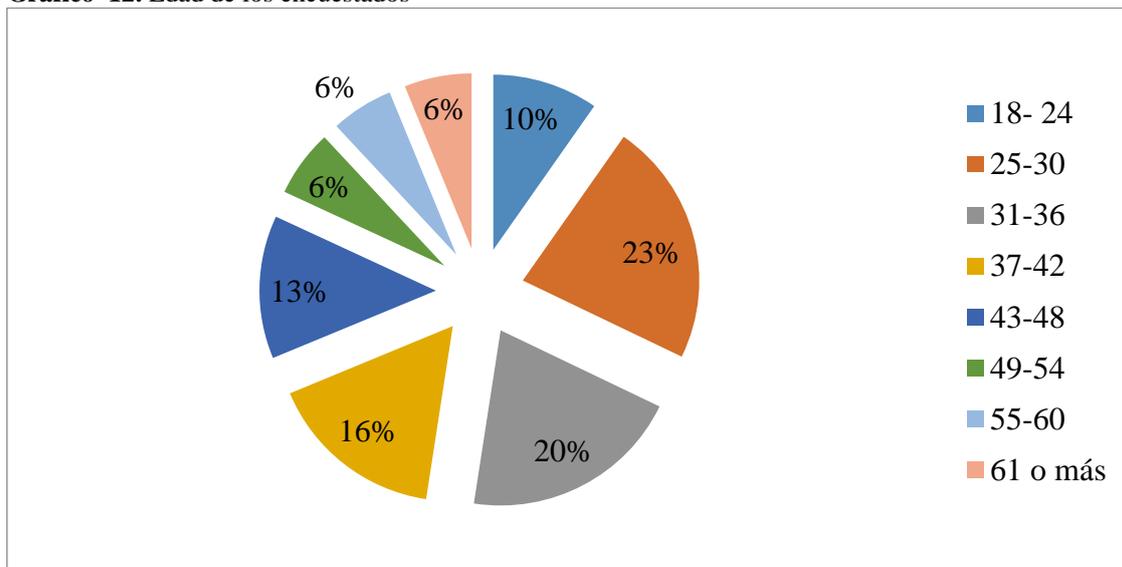
Cuadro 17. Edad de los encuestados

Alternativas	Frecuencia	Valor porcentual
18- 24	22	10%
25-30	51	22%
31-36	46	20%
37-42	37	16%
43-48	30	13%
49-54	14	6%
55-60	13	6%
61 o más	14	6%
Totales	227	100%

Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Gráfico 12. Edad de los encuestados



Fuente: Encuesta a los propietarios de las micro empresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Análisis e interpretación

Según se aprecia en el gráfico el 23% constituido por 51 propietarios tienen edades entre los 25-30, el 20% comprendido por 46 propietarios tiene entre 31-36, el 16% con 37 propietarios 37-42 años, el 13% entre 43-48 años, el 10% entre 24 años, el 6% 61 años o más; se denota que la mayoría de propietarios de microempresas del sector servicio del cantón La Maná es joven cuyas edades oscilan entre 25-30 años.

Pregunta 3: Instrucción formal

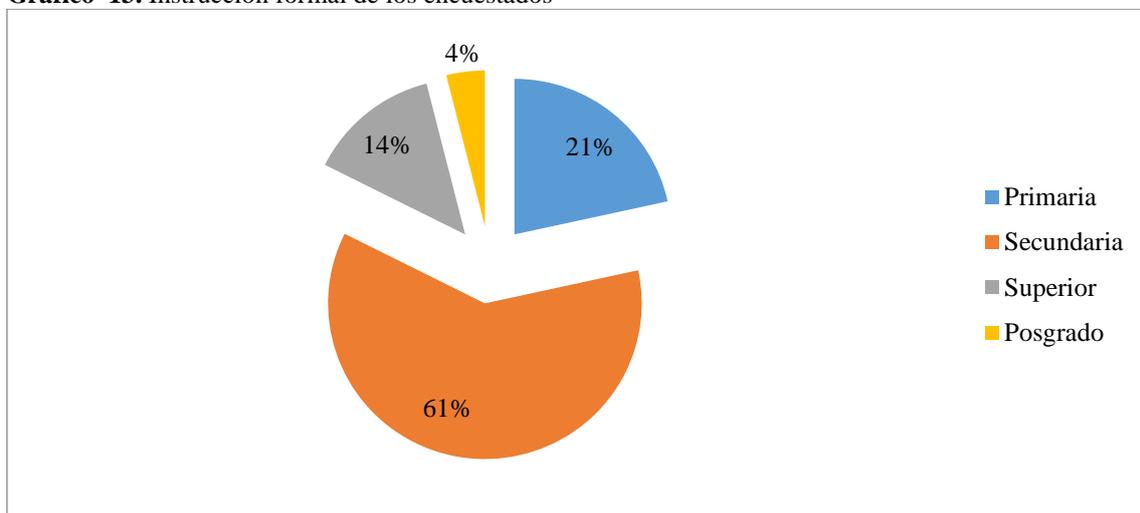
Cuadro 18. Instrucción formal de los encuestados

Alternativas	Frecuencia	Valor porcentual
Primaria	49	22%
Secundaria	138	61%
Superior	31	14%
Posgrado	9	4%
Totales	227	100%

Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Gráfico 13. Instrucción formal de los encuestados



Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Análisis e interpretación

Según se visualiza en el gráfico actual el 61% de los encuestados señaló que su instrucción formal es secundaria, el 21% primaria, el 14% superior y un 4% tiene el nivel de posgrado; los resultados evidencian que en el sector de servicios gran parte de los propietarios pudo acceder a la instrucción formal secundaria, una de las principales causas que señalaron fue la necesidad de tener una fuente de ingresos les permitiera satisfacer sus necesidades inmediatas y las de su familia.

Pregunta 4: ¿Tiempo de funcionamiento de la microempresa?

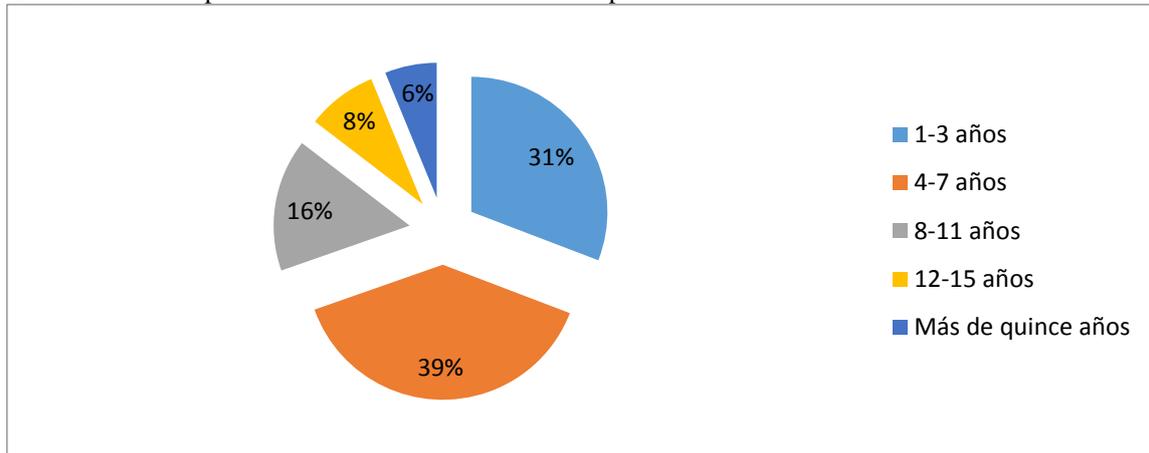
Cuadro 19. Tiempo de funcionamiento de las microempresas de servicios

Alternativas	Frecuencia	Valor porcentual
1-3 años	70	31%
4-7 años	88	39%
8-11 años	36	16%
12-15 años	19	8%
Más de quince años	14	6%
Totales	227	100%

Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Gráfico 14. Tiempo de funcionamiento de las microempresas de servicios



Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Análisis e interpretación

Al observar el presente gráfico se reflejó que el 39% de microempresas compuesto por 88 microempresas tiene entre 4-7 años de funcionamiento, el 31% tiene 1-3 años, el 16% 8-11 años, el 8% 12-15 años y el 6% más de quince años; es decir que dentro del sector servicio la mayoría de microempresas llevan varios años en el mercado, en este contexto se habla de un considerable nivel de estabilidad aspecto favorable para dichas unidades económicas y sus propietarios.

Pregunta 5: ¿Qué tipo de registro tiene?

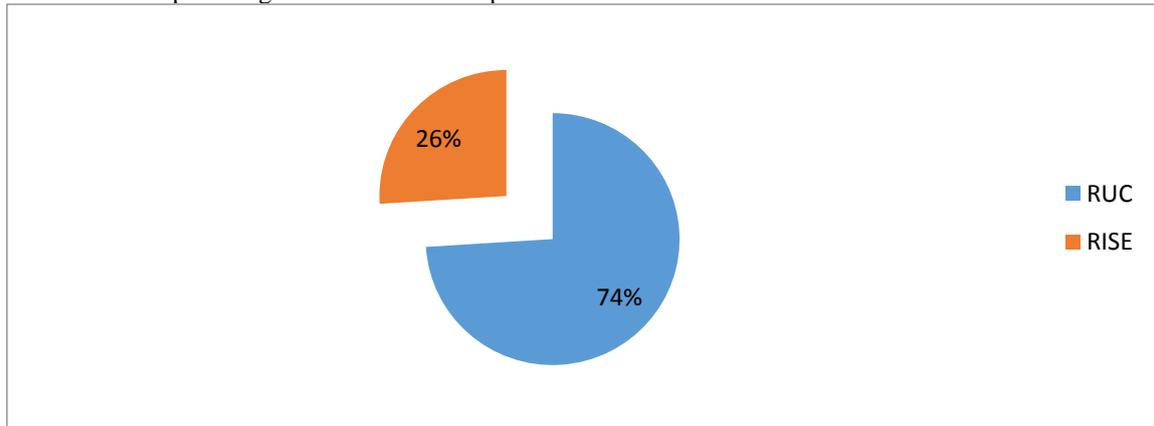
Cuadro 20. Tipo de registro de las microempresas del sector de servicios

Alternativas	Frecuencia	Valor porcentual
RUC	168	74%
RISE	59	26%
Totales	227	100%

Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Gráfico 15. Tipo de registro de las microempresas del sector de servicios



Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Análisis e interpretación

El 74% comprendido por 168 propietarios manifestó que sus microempresa funcionan bajo la personalidad de RUC, el 26% constituido por 59 unidades económicas posee RISE; la mayoría opta por acogerse al Registro Único de Contribuyentes dado que sus actividades excede los montos señalados para pertenecer al RISE, otro de los aspectos que motiva tal decisión es la invalidez de los comprobantes de venta emitidos bajo el RISE para realizar declaraciones tributarias, únicamente las facturas son aceptadas.

Pregunta 6: ¿Se elabora registros contables?

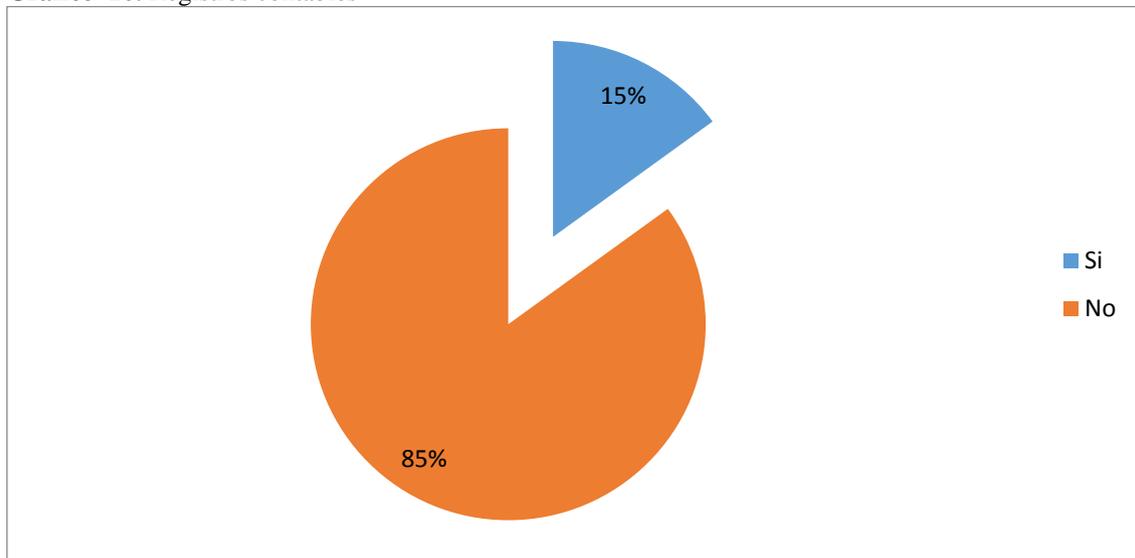
Cuadro 21. Registros contables

Alternativas	Frecuencia	Valor porcentual
Si	34	15%
No	193	85%
Totales	227	100%

Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Gráfico 16. Registros contables



Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Análisis e interpretación

El 85% constituido por 193 propietarios, supo manifestar que no elabora registros contables, mientras que un 15% comprendido por 34 unidades económicas si realiza estados contables; la mayoría de propietario coincide en que no efectúan estados contables que les permitan analizar los resultados de las actividades económicas llevadas a cabo durante determinado periodo.

Pregunta 7: ¿Mediante qué tipo de financiación fundó su microempresa?

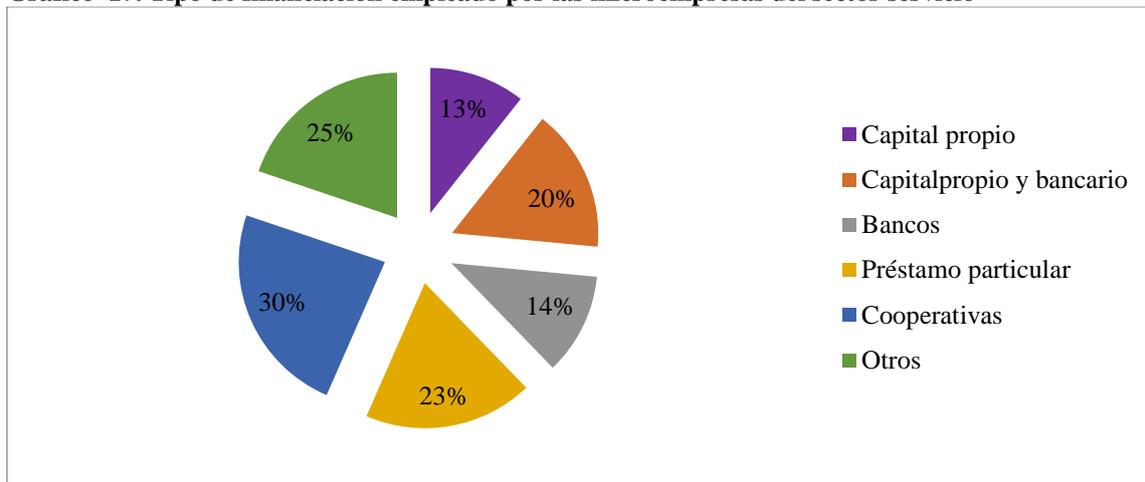
Cuadro 22. Tipo de financiación empleado por las microempresas del sector servicio

Alternativas	Frecuencia	Valor porcentual
Capital propio	30	13%
Capital propio y bancario	45	19%
Bancos	32	14%
Préstamo particular	53	23%
Cooperativas	67	30%
Otros	56	24%
Totales	227	100%

Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Gráfico 17. Tipo de financiación empleado por las microempresas del sector servicio



Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Análisis e interpretación

El 30% comprendido por 32 microempresas señaló que fundó su microempresa mediante préstamos realizados a cooperativas, el 24% a través de otras fuentes, el 23 con préstamos particulares, el 19% con capital propio y bancario, el 14% acudió a bancos, el 13% con capital propio; la mayoría de propietarios sostuvieron que su microempresa de servicio fue emprendida con préstamos otorgados por las cooperativas de Ahorro y Crédito.

Pregunta 8: ¿Qué tipo de segmento de crédito ha solicitado en los últimos cinco años para su microempresa de servicios?

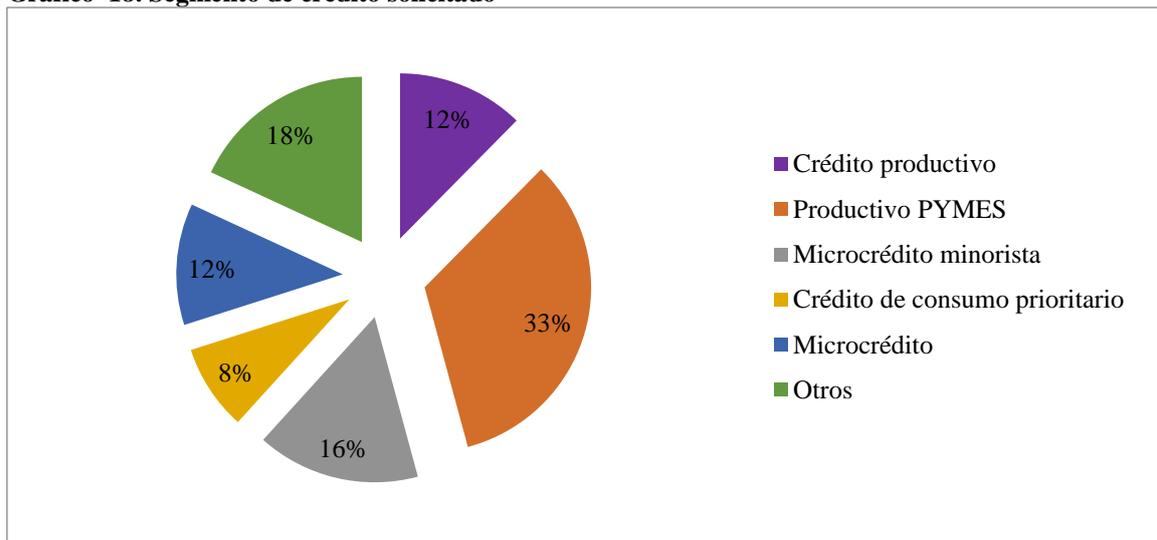
Cuadro 23. Segmento de crédito solicitado

Alternativas	Frecuencia	Valor porcentual
Crédito productivo	28	12%
Productivo PYMES	76	33%
Microcrédito minorista	36	16%
Crédito de consumo prioritario	19	8%
Microcrédito	27	12%
Otros	41	18%
Totales	227	100%

Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Gráfico 18. Segmento de crédito solicitado



Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Análisis e interpretación

El 33% comprendido por 76 propietarios afirmó que el último crédito adquirido fue de tipo productivo Pymes, el 18% constituido por 41 propietarios solicitaron préstamos bajo la denominación de otros, el 16% microcrédito minorista, el 12% microcrédito, el 8% crédito de consumo prioritario; así pues, dentro del sector micro empresarial de servicios el tipo de crédito más solicitado es el productivo Pymes.

Pregunta 9. ¿Qué tasa de interés activa efectiva máxima anual aplica para el crédito que usted ha solicitado para su microempresa de servicios?

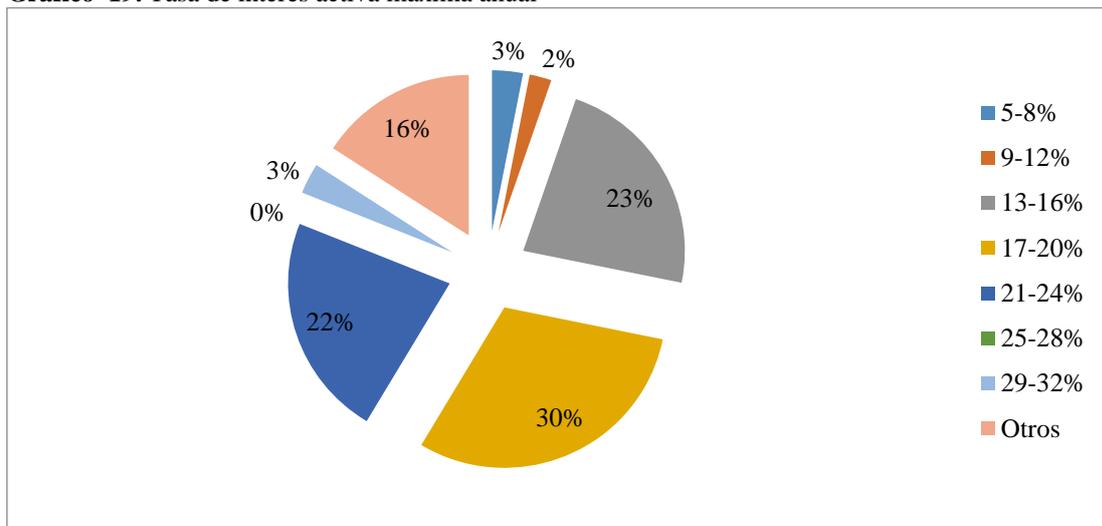
Cuadro 24. Tasa de interés activa máxima anual

Alternativas	Frecuencia	Valor porcentual
5-8%	7	3%
9-12%	5	2%
13-16%	52	23%
17-20%	69	30%
21-24%	51	22%
25-28%	0	0%
29-32%	7	3%
Otros	36	16%
Totales	227	100%

Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Gráfico 19. Tasa de interés activa máxima anual



Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

El 30% de propietarios manifestó que la tasa de interés activa efectiva anual máxima del crédito solicitado se sitúa entre el 17-20%, el 23% en 13-16%, el 22% dice que está entre 21-24%, el 16% en otros, el 3% 5-8%; cabe señalar que la opción de otros engloba a varios propietarios que desconocen la tasa de interés que se aplicó al crédito solicitado; la mayoría de microempresas de servicios pagaron tasas de interés que oscilan entre los 17-20%.

Pregunta 10. ¿Considera que las tasas de interés vigente en los préstamos financieros son?

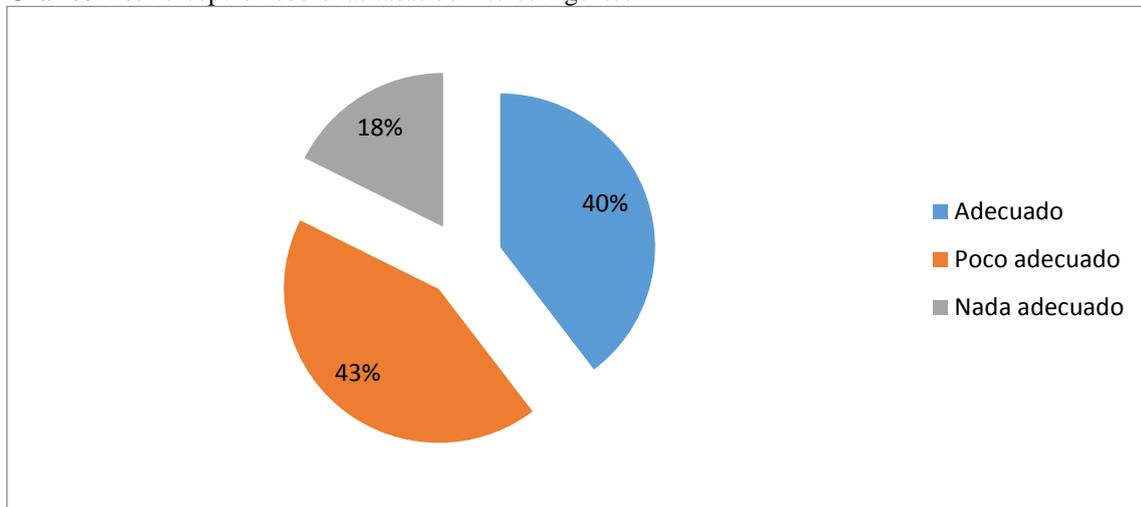
Cuadro 25. Percepción sobre las tasas de interés vigentes

Alternativas	Frecuencia	Valor porcentual
Adecuado	90	40%
Poco adecuado	97	43%
Nada adecuado	40	18%
Totales	227	100%

Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Gráfico 20. Percepción sobre las tasas de interés vigentes



Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Análisis e interpretación

El 43% de la población encuestada correspondiente a 97 propietarios sostuvo que la tasa de interés vigente en los préstamos financieros es poco adecuada, el 40% representado por 90 personas afirmó que son adecuadas y un 18% dijo que era nada adecuado; existe un alto índice de propietarios que aseguran que las tasas efectivas anuales no son las más adecuadas adujeron que son elevados.

Pregunta 11: ¿Qué uso dio al último crédito otorgado por una entidad financiera?

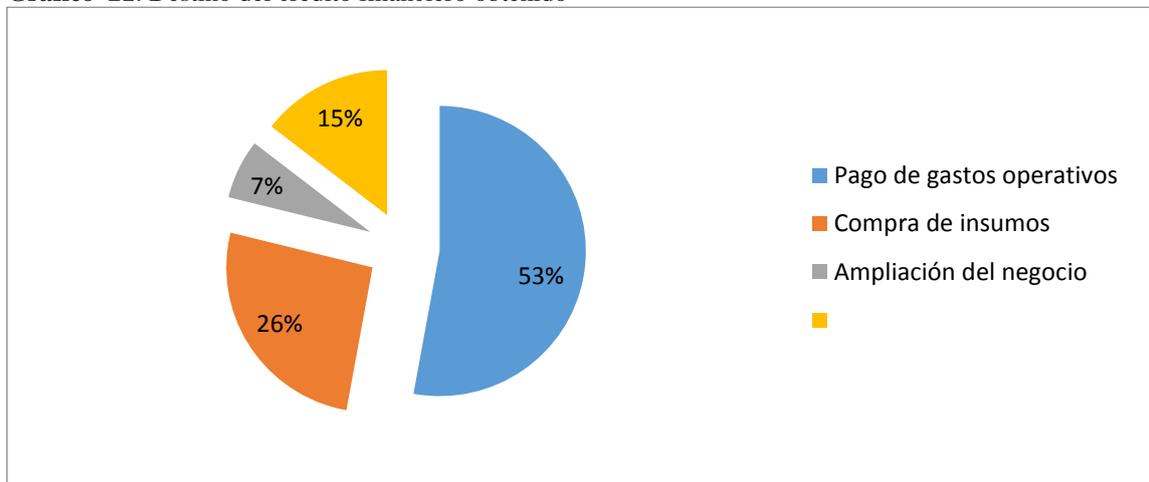
Cuadro 26. Destino del crédito financiero obtenido

Alternativas	Frecuencia	Valor porcentual
Pago de gastos operativos	120	53%
Compra de insumos	59	26%
Ampliación del negocio	15	7%
Otros	33	15%
Totales	227	100%

Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Gráfico 21. Destino del crédito financiero obtenido



Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Análisis e interpretación

El 53% comprendido por 120 microempresarios utilizó el dinero del crédito para el pago de gastos operativos, el 26% que agrupa a 59 propietarios manifestó que el préstamo lo empleó para la compra de insumos, el 15% para otros gastos y el 7% en ampliación del negocio; se contempló que entre el sector micro empresarial de servicios el rubro al cual los propietarios destinan los recursos de financiamiento son los gastos operativos.

Pregunta 12: ¿Señale el plazo que le otorgaron para el pago de su crédito?

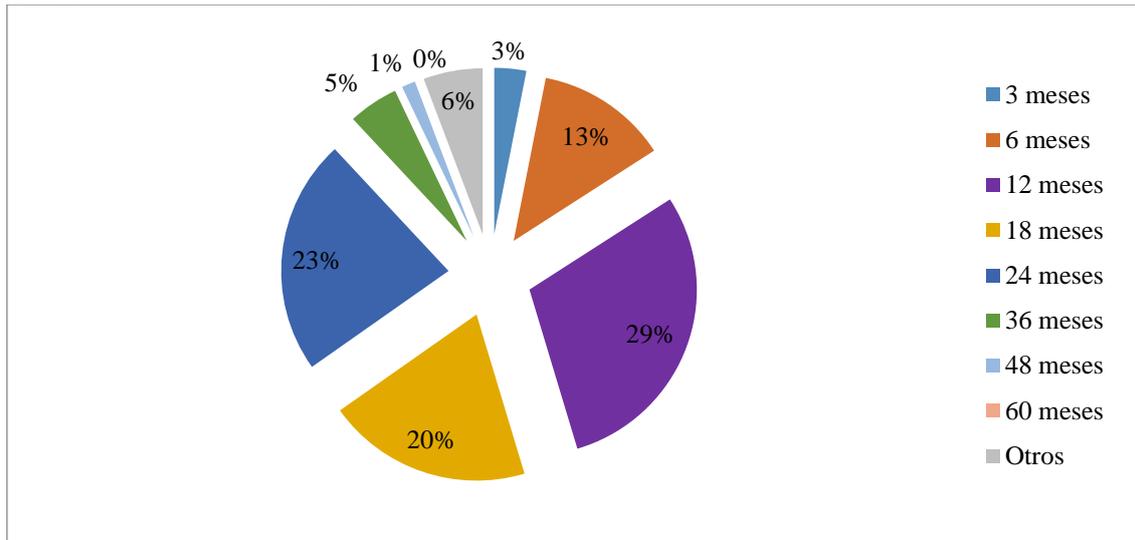
Cuadro 27. Plazo del crédito obtenido

Alternativas	Frecuencia	Valor porcentual
3 meses	7	3%
6 meses	29	13%
12 meses	67	29%
18 meses	45	20%
24 meses	52	23%
36 meses	11	5%
48 meses	3	1%
60 meses	0	0%
Otros	13	6%
Totales	227	100%

Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Gráfico 22. Plazo del crédito obtenido



Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Análisis e interpretación

El 23% de encuestados tuvo como plazo del último crédito solicitado 12 meses, el 23% 24 meses, el 20% 18 meses, el 13% 6 meses, el 6% otros, un 5% 36 meses y el 1% 48 meses; de tal forma a la mayoría de microempresas del sector comercial se le concedió un plazo de pago de un año, claro que este depende del monto otorgado y el tipo de crédito solicitado por el propietario, el plazo resulta crucial en la amortización de la deuda porque a mayor tiempo menores son las cuotas y viceversa.

Pregunta 13. ¿Cuál es el monto del último crédito financiero obtenido para su micro empresa de servicios?

Cuadro 28. Monto del crédito obtenido

Alternativas	Frecuencia	Valor porcentual
Menos de \$5.000,00	162	71%
\$ 5.000,00-10.000,00	35	15%
\$ 10.000,00-15.000,00	18	8%
\$ 15.000,00-20.000,00	4	2%
\$ 20.000,00-25.000,00	6	3%
\$ 25.000,00-30.000,00	2	1%
Total	227	100%

Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Gráfico 23. Monto del crédito obtenido



Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Análisis e interpretación

El 71% asumió que el monto del último crédito realizado fue menor a 5.000 dólares, el 15% de entre 5.000-10.000 dólares, el 8% entre 10.000-15.000, el 2% de 15.000 -20.000, el 3% de 20.000-25.000 y un 1% 25.000 -30.000; en relación al monto de créditos recibidos, el sector micro empresarial de servicios del cantón La Maná predominan las cantidades bajas cuyo intervalo es menor a los 5.000 dólares.

Pregunta 14. ¿Cuál es la cantidad de empleados con la que inició su microempresa de servicios?

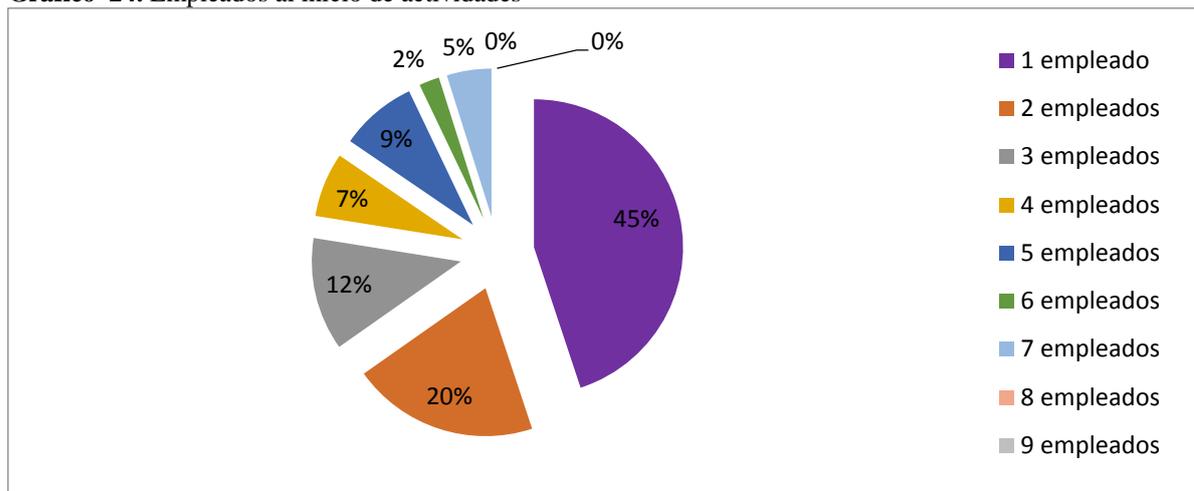
Cuadro 29. Empleados al inicio de actividades

Alternativas	Frecuencia	Valor porcentual
1 empleado	102	45%
2 empleados	46	20%
3 empleados	28	12%
4 empleados	16	7%
5 empleados	19	8%
6 empleados	5	2%
7 empleados	11	5%
8 empleados	0	0%
9 empleados	0	0%
Totales	227	100%

Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Gráfico 24. Empleados al inicio de actividades



Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Análisis e interpretación

El 45% de encuestado sostuvo que sus microempresas se iniciaron 1 empleado, el 20% con 2, el 12% con tres empleados, el 9% con 5 empleados, el 5% con 7 empleados y el 2% de las microempresas con 6 empleados; prácticamente la mitad de microempresas iniciaron sus actividades económicas con la prestación de servicios de un solo empleado.

Pregunta 15. ¿Cuál es la cantidad de empleados que posee actualmente su micro empresa de servicios?

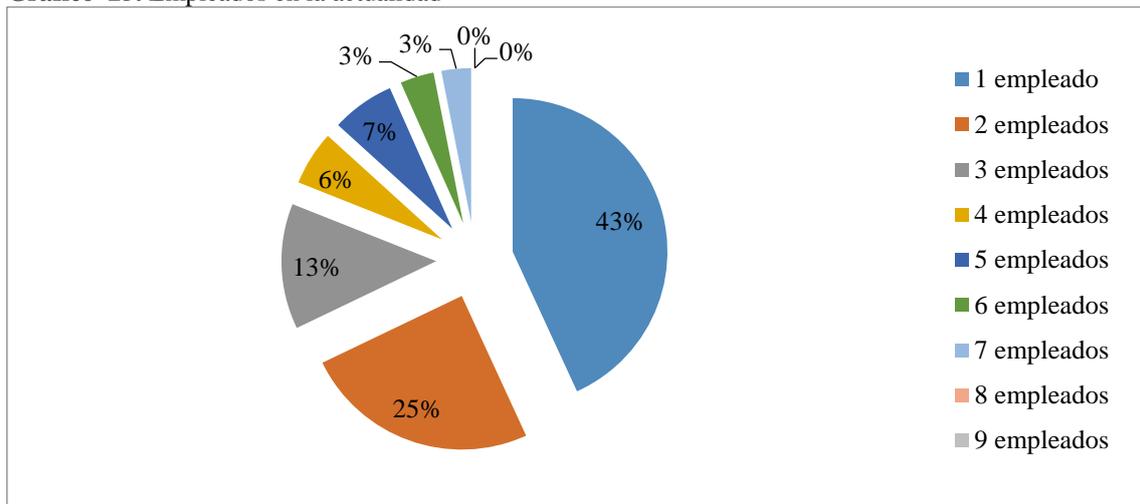
Cuadro 30. Empleados en la actualidad

Alternativas	Frecuencia	Valor porcentual
1 empleado	98	43%
2 empleados	56	25%
3 empleados	30	13%
4 empleados	13	6%
5 empleados	15	7%
6 empleados	8	4%
7 empleados	7	3%
8 empleados	0	0%
9 empleados	0	0%
Totales	227	100%

Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Gráfico 25. Empleados en la actualidad



Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Análisis e interpretación

El 43% de encuestados confirmó que en la actualidad sus microempresas cuentan con 1 empleado, el 25% tiene 2 empleados, el 13% dispone de tres empleados, el 7% 5, el 6% 4 y un 3% 7 empleados; entre las microempresas del sector servicio la mayoría de ellas brinda trabajo a una persona a través de sus actividades económicas, es destacable que existe una ligera disminución en el porcentaje de empresas que tenían 1 solo en sus inicios frente a los datos correspondientes a la actualidad.

Pregunta 16. ¿Señale el monto aproximado de activos que posee su microempresa?

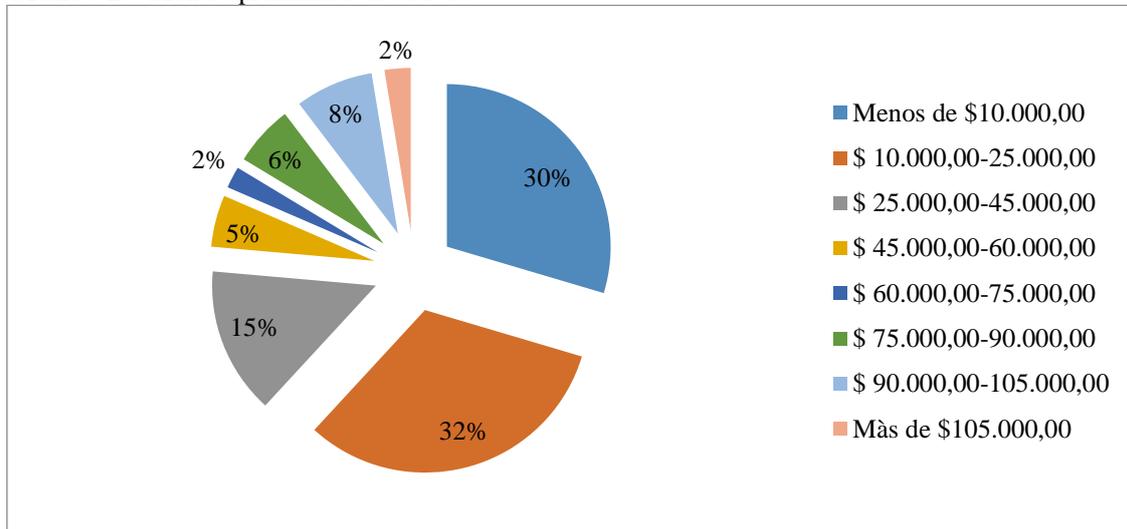
Cuadro 31. Monto aproximado de activos

Alternativas	Frecuencia	Valor porcentual
Menos de \$10.000,00	69	30%
\$ 10.000,00-25.000,00	75	33%
\$ 25.000,00-45.000,00	34	15%
\$ 45.000,00-60.000,00	12	5%
\$ 60.000,00-75.000,00	5	2%
\$ 75.000,00-90.000,00	14	6%
\$ 90.000,00-105.000,00	18	8%
Màs de \$105.000,00	6	3%
Totales	227	103%

Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Gráfico 26. Monto aproximado de activos



Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Análisis e interpretación

El 33% de propietarios ubicó sus activos entre los 10.000-25.000, el 30% en menos de 10.000, el 15% 25.000-40.000, el 8 % entre 90.000-105.0000, el 5% 45.000-60.000, el 6% 75.000.90.000, el 2% 60.000-75.000; dichos resultados corroboran que la mayor parte de microempresas del sector servicio del cantón La Maná coinciden en que sus activos fluctúan entre cifras menores a 10.000 dólares según sus propietarios.

Pregunta 17. ¿Señale el monto aproximado de pasivos que posee su microempresa?

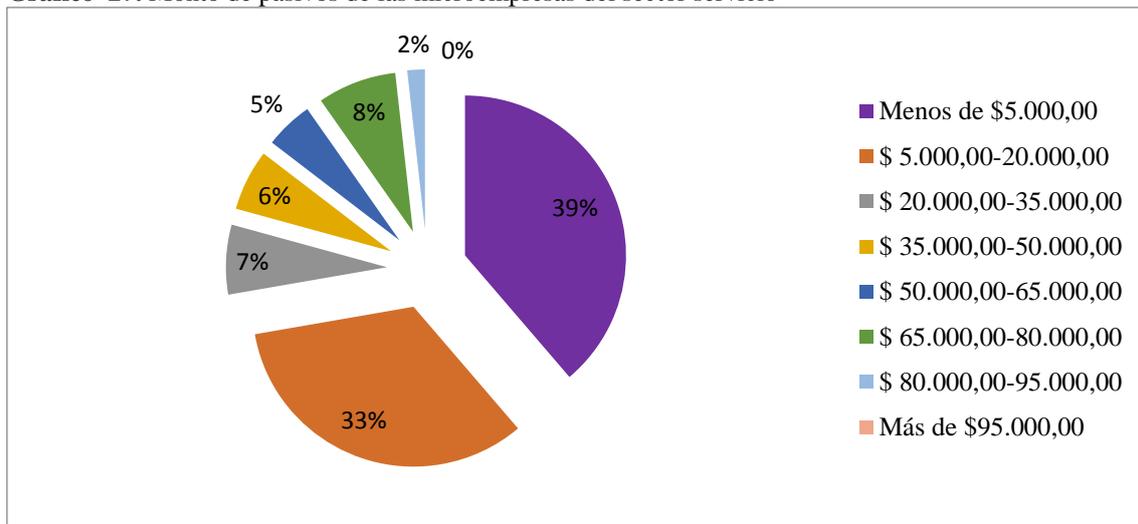
Cuadro 32. Monto de pasivos de las microempresas del sector servicio

Alternativas	Frecuencia	Valor porcentual
Menos de \$5.000,00	88	39%
\$ 5.000,00-20.000,00	76	33%
\$ 20.000,00-35.000,00	16	7%
\$ 35.000,00-50.000,00	14	6%
\$ 50.000,00-65.000,00	11	5%
\$ 65.000,00-80.000,00	18	8%
\$ 80.000,00-95.000,00	4	2%
Más de \$95.000,00	0	0%
Totales	227	100%

Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Gráfico 27. Monto de pasivos de las microempresas del sector servicio



Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Análisis e interpretación

El 39% de los encuestados indicó que sus pasivos son menores a 5.000, el 33% los ubica entre 5.000-20.000, el 8% 65.000-80.000, el 6% entre 35.000-50.000, el 5% 50.000-65.000 y el 2% 80.000-95.000 dólares; de las microempresas del sector servicio la mayoría de ellas mantiene un nivel de pasivos bajo que se ubica como menor a 5.000 dólares, dato corroborado por sus propietarios.

Pregunta 18: ¿Cuál es el monto de capital de trabajo anual requerido para el funcionamiento de su microempresa de servicios?

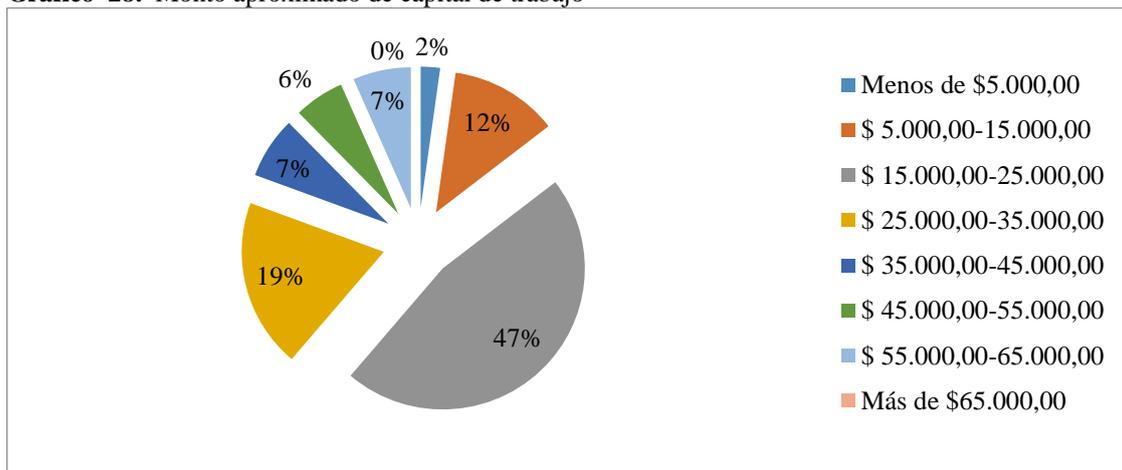
Cuadro 33. Monto aproximado de capital de trabajo

Alternativas	Frecuencia	Valor porcentual
Menos de \$5.000,00	5	2%
\$ 5.000,00-15.000,00	28	12%
\$ 15.000,00-25.000,00	106	47%
\$ 25.000,00-35.000,00	44	19%
\$ 35.000,00-45.000,00	16	7%
\$ 45.000,00-55.000,00	13	6%
\$ 55.000,00-65.000,00	15	7%
Más de \$65.000,00	0	0%
Totales	227	100%

Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Gráfico 28. Monto aproximado de capital de trabajo



Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Análisis e interpretación

El 47% de los encuestados indicó que el capital de trabajo de su microempresa se encuentra en un intervalo de 15.000-25.000 dólares, el 19% de 25.000-35.000, el 12% de 5.000-15.000, el 7% de 35.000-45.000, el 6% 45.000-55.000; los resultados sugieren que el capital de trabajo requerido por la mayoría de microempresas de servicios está entre los 15.000-25.000 dólares anuales.

Pregunta 19: ¿Especifique el monto aproximado de las ventas anuales de su microempresa de servicios?

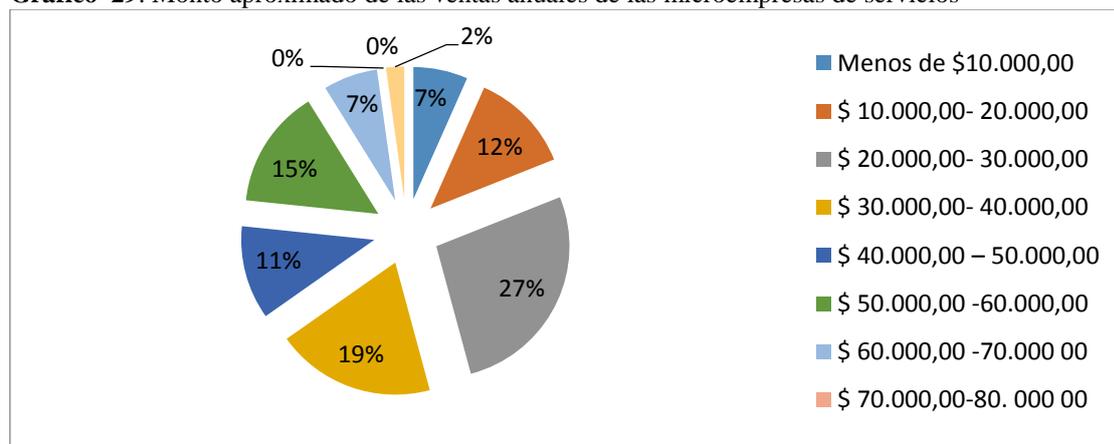
Cuadro 34. Monto aproximado de las ventas anuales de las microempresas de servicios

Alternativas	Frecuencia	Valor porcentual
Menos de \$10.000,00	15	7%
\$ 10.000,00- 20.000,00	28	12%
\$ 20.000,00- 30.000,00	61	27%
\$ 30.000,00- 40.000,00	44	19%
\$ 40.000,00 – 50.000,00	26	11%
\$ 50.000,00 -60.000,00	33	15%
\$ 60.000,00 -70.000 00	15	7%
\$ 70.000,00-80. 000 00	0	0%
\$ 80.000,00 -90.000,00	0	0%
Más de \$90.000,00	5	2%
Totales	227	100%

Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Gráfico 29. Monto aproximado de las ventas anuales de las microempresas de servicios



Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Análisis e interpretación

El 27% de los encuestados dio a conocer que el monto aproximado de ventas fue de \$20.000-30.000, el 19% \$30.000-40.000, el 15% \$50.000- 60.000, el 12% \$10.000-20-20.000, el 11% \$40.000-50.000, el 7% \$60.000-70.000 y el 2% más de \$90.000; el nivel de ventas de las microempresas del sector de servicios en su mayoría se sitúa entre un intervalo de 20.000-30.000, que mensualmente serían \$2500 y semanalmente \$625.

Pregunta 20: ¿Especifique el monto aproximado del costo de ventas anuales de su microempresa de servicios?

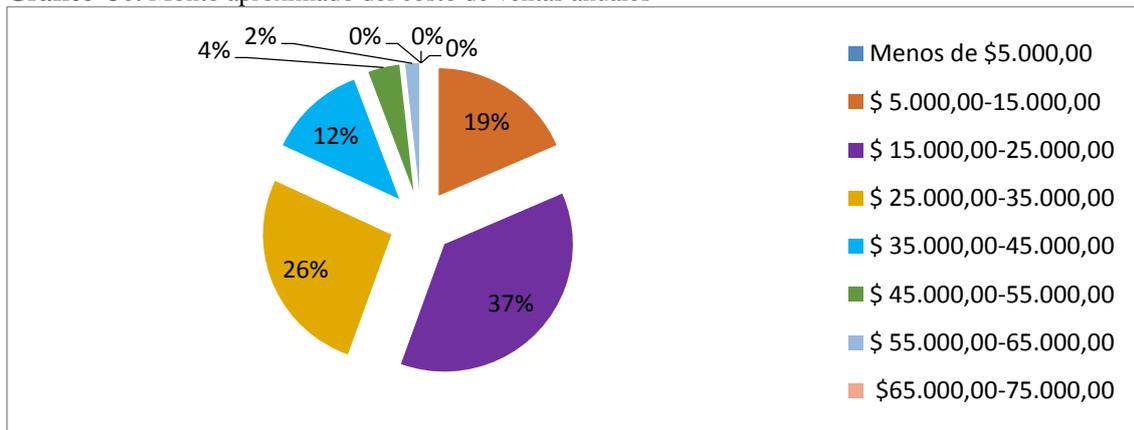
Cuadro 35. Monto aproximado del costo de ventas anuales

Alternativas	Frecuencia	Valor porcentual
Menos de \$5.000,00	0	0%
\$ 5.000,00-15.000,00	42	19%
\$ 15.000,00-25.000,00	84	37%
\$ 25.000,00-35.000,00	60	26%
\$ 35.000,00-45.000,00	28	12%
\$ 45.000,00-55.000,00	9	4%
\$ 55.000,00-65.000,00	4	2%
\$65.000,00-75.000,00	0	0%
Más de \$85.000,00	0	0%
Totales	227	100%

Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Gráfico 30. Monto aproximado del costo de ventas anuales



Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Análisis e interpretación

El 37% de los encuestados coincidió en que el costo de ventas se halla entre los \$15.000-25.000, el 26% entre \$25.000-35.000, el 19% entre \$5.000-15.000, el 12% entre \$35.000-45.000, el 4% de 45.000-55.000 y un 2% entre \$55.000-65.000; según los resultados es notorio destacar que la mayoría de microempresas del sector de servicios requiere entre 15.000-25.000 dólares anuales por concepto de costos de ventas, que en promedio mensual serían 1666,67 y semanales 416,67.

Pregunta 21: ¿Cuál es el margen de utilidad generado anualmente en su microempresa de servicio?

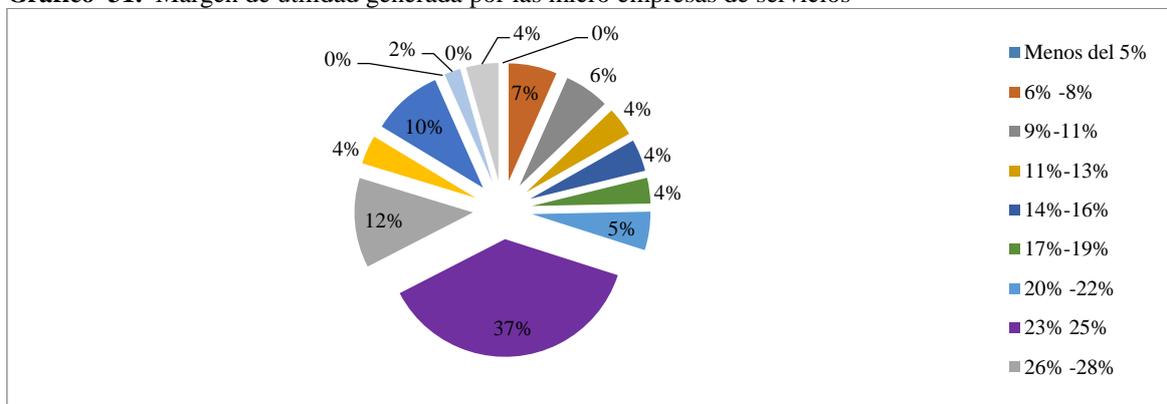
Cuadro 36. Margen de utilidad generada por las micro empresas de servicios

Alternativas	Frecuencia	Valor porcentual
Menos del 5%	0	0%
6% -8%	15	7%
9%-11%	14	6%
11%-13%	9	4%
14%-16%	10	4%
17%-19%	8	4%
20% -22%	12	5%
23% 25%	85	37%
26% -28%	28	12%
29% 31%	9	4%
32%-34%	22	10%
38%-40%	5	2%
Más	10	4%
Totales	227	100%

Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Gráfico 31. Margen de utilidad generada por las micro empresas de servicios



Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Análisis e interpretación

El 37% de los encuestados afirmaron que el margen de utilidad obtenida anualmente está entre el 23-25%, el 12% entre 26-28%, el 10% 32-34%, el 4% 14-16%, otro 4% 17-19%, el 2% entre 38-40%; de los resultados se extrajo que el margen de utilidad preponderante entre las micro empresas de servicios se ubica entre el 23%-25%, cuya cantidad baja o sube de acuerdo al servicio brindado.

Pregunta 22. ¿Considera que las fuentes de financiamiento bancario han contribuido a mejorar el desarrollo de su microempresa de servicios?

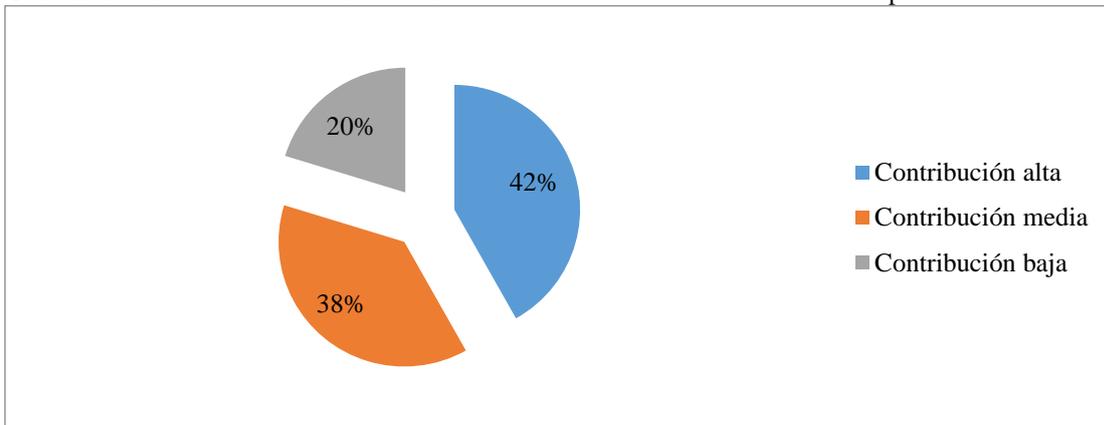
Cuadro 37. Contribución de las fuentes de financiamiento al desarrollo micro empresarial

Alternativas	Frecuencia	Valor porcentual
Contribución alta	95	42%
Contribución media	86	38%
Contribución baja	46	20%
Totales	227	100%

Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Gráfico 32. Contribución de las fuentes de financiamiento al desarrollo micro empresarial



Fuente: Encuesta a los propietarios de las microempresas de servicios. Mayo 2017

Elaborado por: Los autores

Análisis e interpretación

El 42% de los encuestados manifestó que la contribución de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de la economía es alta, el 38% la describió como media y el 20% consideró que baja; las fuentes de financiamiento son un factor decisivo dentro de cualquier economía y el sector de servicios no es la excepción, así lo afirmaron sus propietarios, además de enfatizar que es necesario que el dinero obtenido a través de préstamos sea invertido en las actividades para las cuales fue solicitado, de no ser así corren el riesgo de no recuperar la inversión e intereses y caer en morosidad frente a las instituciones que otorgaron dicho dinero.

Anexo 5. Formato encuestas dirigida a los propietarios del sector micro empresarial de servicios del cantón La Maná



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI EXTENSIÓN LA MANÁ

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
CARRERA INGENIERÍA COMERCIAL**

1. Características del encuestado:

Edad:

Cargo:

Tiempo laborado:

2. Datos de la microempresa:

2.1. ¿Tiempo de funcionamiento de la micro empresa?

1-3 años 4-7 años 4-7 años 8-11 años 12- 15 años Más de 15

2.2. ¿Señale a qué categoría de servicio pertenece su micro empresa?

Construcción	<input type="checkbox"/>	Distribución de gas, electricidad	<input type="checkbox"/>	Educación	<input type="checkbox"/>
Alojamiento, comida y bebida	<input type="checkbox"/>	Inmobiliarios	<input type="checkbox"/>	Salud Humana	<input type="checkbox"/>
Transporte pasajeros	<input type="checkbox"/>	Jurídicos y contables	<input type="checkbox"/>	Esparcimiento, culturales y deportivos	<input type="checkbox"/>
Transporte de fletes	<input type="checkbox"/>	Mantenimiento, reparación	<input type="checkbox"/>	Otros servicios	<input type="checkbox"/>
Auxiliares de transporte	<input type="checkbox"/>	Manufactura en insumos físicos	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>

2.3. Qué tipo de registro tiene:

RUC RISE

2.4. ¿Se elabora registros contables

Si No

2.5. ¿Mediante qué tipo de financiación fundó su micro empresa?

Capital propio	<input type="checkbox"/>	Bancos	<input type="checkbox"/>	Cooperativas	<input type="checkbox"/>
Capital propio y bancario	<input type="checkbox"/>	Préstamo particular	<input type="checkbox"/>	Otros	<input type="checkbox"/>

3. ¿Qué tipo de segmento de crédito ha solicitado en los últimos cinco años para su micro empresa de servicios?

Crédito productivo	<input type="checkbox"/>	Microcrédito minorista	<input type="checkbox"/>	Microcrédito	<input type="checkbox"/>
Productivo PYMES	<input type="checkbox"/>	Crédito de consumo prioritario	<input type="checkbox"/>	Otros	<input type="checkbox"/>

4. ¿Qué tasa de interés activa efectiva máxima anual aplica para el crédito que usted ha solicitado para su micro empresa de servicios?

9,33%	<input type="checkbox"/>	11,83%	<input type="checkbox"/>	17,30%	<input type="checkbox"/>	30,50%	<input type="checkbox"/>
10,21%	<input type="checkbox"/>	10,22%	<input type="checkbox"/>	27,50%	<input type="checkbox"/>	Otros	<input type="checkbox"/>

Especifique:

5. ¿Considera que las tasas de interés vigente en los prestamos financieros son?

Adecuado Poco adecuado Nada adecuado

6. ¿Qué uso dio al último crédito otorgado por una entidad financiera?

Pago de gastos operativos	<input type="checkbox"/>	Compra de insumos	<input type="checkbox"/>	Ampliación del negocio	<input type="checkbox"/>
---------------------------	--------------------------	-------------------	--------------------------	------------------------	--------------------------

Otros:

7. ¿Señale el plazo que le otorgaron para el pago de su crédito?

3 meses	<input type="checkbox"/>	12 meses	<input type="checkbox"/>	24 meses	<input type="checkbox"/>	48 meses	<input type="checkbox"/>
6 meses	<input type="checkbox"/>	18 meses	<input type="checkbox"/>	36 meses	<input type="checkbox"/>	60 meses	<input type="checkbox"/>

Otros.....

8. ¿Cuál es el monto del último crédito financiero obtenido para su micro empresa de servicios?

Menos de \$5.000,00	<input type="checkbox"/>	\$25.000,00-30.000,00	<input type="checkbox"/>
\$5.000,00-10.000,00	<input type="checkbox"/>	\$30.000,00-35.000,00	<input type="checkbox"/>
\$ 10.000,00-15.000,00	<input type="checkbox"/>	\$35.000,00-40.000,00	<input type="checkbox"/>
\$ 15.000,00-20.000,00	<input type="checkbox"/>	\$40.000,00-45.000,00	<input type="checkbox"/>
\$ 20.000,00-25.000,00	<input type="checkbox"/>	\$45.000,00-50.000,00	<input type="checkbox"/>

Más de \$50.000,00.....

9. ¿Cuál es la cantidad de empleados con la que inició su microempresa de servicios?

1 empleado	<input type="checkbox"/>	3 empleados	<input type="checkbox"/>	5 empleados	<input type="checkbox"/>	7 empleados	<input type="checkbox"/>
2 empleados	<input type="checkbox"/>	4 empleados	<input type="checkbox"/>	6 empleados	<input type="checkbox"/>	8 empleados	<input type="checkbox"/>

Más.....

10. ¿Cuál es la cantidad de empleados que posee actualmente su micro empresa de servicios?

1 empleado	<input type="checkbox"/>	3 empleados	<input type="checkbox"/>	5 empleados	<input type="checkbox"/>	7 empleados	<input type="checkbox"/>
2 empleados	<input type="checkbox"/>	4 empleados	<input type="checkbox"/>	6 empleados	<input type="checkbox"/>	8 empleados	<input type="checkbox"/>

Más.....

11. ¿Señale el monto aproximado de activos que posee su micro empresa?

Menos de \$10.000,00	<input type="checkbox"/>	\$60.000,00-75.000,00	<input type="checkbox"/>
\$10.000,00-25.000,00	<input type="checkbox"/>	\$75.000,00-90.000,00	<input type="checkbox"/>
\$ 25.000,00-45.000,00	<input type="checkbox"/>	\$90.000,00-105.000,00	<input type="checkbox"/>
\$ 45.000,00-60.000,00	<input type="checkbox"/>	Más de \$105.000,00	<input type="checkbox"/>

Especifique

12. ¿Señale el monto aproximado de pasivos que posee su micro empresa?

Menos de \$5.000,00	<input type="checkbox"/>	\$50.000,00-65.000,00	<input type="checkbox"/>
\$5.000,00-20.000,00	<input type="checkbox"/>	\$65.000,00-80.000,00	<input type="checkbox"/>
\$ 20.000,00-35.000,00	<input type="checkbox"/>	\$80.000,00-95.000,00	<input type="checkbox"/>
\$ 35.000,00-50.000,00	<input type="checkbox"/>	Más de \$95.000,00	<input type="checkbox"/>

Específico

13. ¿Cuál es el monto de capital de trabajo anual requerido para el funcionamiento de su micro empresa de servicios?

Menos de \$5.000,00	<input type="checkbox"/>	\$35.000,00-45.000,00	<input type="checkbox"/>
\$5.000,00-15.000,00	<input type="checkbox"/>	\$45.000,00-55.000,00	<input type="checkbox"/>
\$ 15.000,00-25.000,00	<input type="checkbox"/>	\$55.000,00-65.000,00	<input type="checkbox"/>
\$ 25.000,00-35.000,00	<input type="checkbox"/>	Más de \$65.000,00	<input type="checkbox"/>

su micro empresa de servicios?

Especifique

14. ¿Especifique el monto aproximado de las ventas anuales de su micro empresa de servicios?

Menos de \$10.000,00	<input type="checkbox"/>	\$50.000,00 -60.000,00	<input type="checkbox"/>
\$10.000,00- 20.000,00	<input type="checkbox"/>	\$60.000,00 -70.000 00	<input type="checkbox"/>
\$20.000,00- 30.000,00	<input type="checkbox"/>	\$70.000,00-80. 000 00	<input type="checkbox"/>
\$30.000,00- 40.000,00	<input type="checkbox"/>	\$80.000,00 -90.000,00	<input type="checkbox"/>

\$ 40.000,00 – 50.000,00	<input type="checkbox"/>	Más de \$90.000,00	<input type="checkbox"/>
--------------------------	--------------------------	--------------------	--------------------------

15. ¿Especifique el monto aproximado del costo de ventas anuales de su micro empresa de servicios?

Menos de \$5.000,00	<input type="checkbox"/>	\$45.000,00 -55.000,00	<input type="checkbox"/>
\$5.000,00- 15.000,00	<input type="checkbox"/>	\$55.000,00 -65.000 00	<input type="checkbox"/>
\$15.000,00- 25.000,00	<input type="checkbox"/>	\$65.000,00-75. 000 00	<input type="checkbox"/>
\$25.000,00- 35.000,00	<input type="checkbox"/>	\$75.000,00 -85.000,00	<input type="checkbox"/>
\$ 35.000,00 – 45.000,00	<input type="checkbox"/>	Más de \$85.000,00	<input type="checkbox"/>

16. ¿Cuál es el margen de utilidad generado anualmente en su micro empresa de servicio?

Menos del 5%	<input type="checkbox"/>	17%-19%	<input type="checkbox"/>	32%-34%	<input type="checkbox"/>
6% -8%	<input type="checkbox"/>	20% -22%	<input type="checkbox"/>	35% 37%	<input type="checkbox"/>
9%-11	<input type="checkbox"/>	23% 25%	<input type="checkbox"/>	38%-40%	<input type="checkbox"/>
11%-13	<input type="checkbox"/>	26% -28%	<input type="checkbox"/>	41%-43%	<input type="checkbox"/>
14%-16	<input type="checkbox"/>	29% 31%	<input type="checkbox"/>	Más	<input type="checkbox"/>

Especifique.....

17. Estime la relación activo pasivo en su micro empresa

Activo	Pasivo	<input type="checkbox"/>	Activo	Pasivo	<input type="checkbox"/>
0.1	0.1	<input type="checkbox"/>	0.4	0.2	<input type="checkbox"/>
0.2	0.1	<input type="checkbox"/>	0.5	0.3	<input type="checkbox"/>
0.3	0.2	<input type="checkbox"/>	0.6	0.4	<input type="checkbox"/>

Especifique.....

18. ¿Considera que las fuentes de financiamiento bancario han contribuido a mejorar el desarrollo de su micro empresa de servicios?

Contribución alta	<input type="checkbox"/>	Contribución media	<input type="checkbox"/>	Contribución baja	<input type="checkbox"/>
-------------------	--------------------------	--------------------	--------------------------	-------------------	--------------------------

Anexo 6. Establecimientos del sector servicio del cantón La Maná, INEC, 2010

SERVICIO OFRECIDO A 2 DÍGITOS	Casos	%	Acumulado %
Pasta de papel, papel y productos de papel; impresos y artículos similares	1	0.09	54.70
Servicios de construcción	6	0.52	55.22
Servicios de alojamiento, comida y bebidas	109	9.40	64.62
Servicios de transporte de pasajeros (general)	8	0.69	65.31
Servicios de transporte de mercadería (flete)	3	0.26	65.57
Servicios auxiliares para el transporte	1	0.09	65.66
Servicios postales y de mensajería	2	0.17	65.83
Servicios de distribución de electricidad, gas y agua por tubería.	2	0.17	66.01
Servicios de intermediación financiera y seguros.	11	0.95	66.95
Servicios inmobiliarios	1	0.09	67.04
Servicios de leasing (arrendamiento con o sin opción de compra) sin operarios	6	0.52	67.56
Servicios jurídicos y contables	16	1.38	68.94
Otros servicios profesionales, técnicos y empresariales	8	0.69	69.63
Servicios de telecomunicaciones, transmisión y suministro de información	66	5.69	75.32
Servicios de auxiliares	4	0.35	75.67
Servicios De Mantenimiento, Reparación e Instalación (Excepto La Construcción)	132	11.39	87.06
Servicios de Manufactura en Insumos Físicos que son propiedad de Otros	2	0.17	87.23
Otros Servicios de Manufactura, Editorial, Servicios De Imprenta Y Reproducción y Servicios de Recuperación de materia	1	0.09	87.32
Administración pública y otros servicios para la comunidad en general; servicios de seguridad social de afiliación	10	0.86	88.18
Servicios de educación	32	2.76	90.94
Salud humana y servicios sociales del cuidado	26	2.24	93.18
Servicios de asociaciones	11	0.95	94.13
Servicios de esparcimiento, culturales y deportivos	31	2.67	96.81
Otros servicios	37	3.19	100.00
Total	526	100.00	100.00

Elaborado por: **Las autoras**

Anexo 7. Operacionalización de las Variables

VARIABLES	DIMENSIÓN	INDICADORES	INSTRUMENTO
Variable independiente: Fuentes de financiamiento	Externas Internas	Tipo de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> • Encuestas • Análisis documental
		Uso del financiamiento	
		Productos financieros	
		Requisitos	
Variable	Tipos de microempresas de servicios	Construcción	<ul style="list-style-type: none"> • Encuestas • Método
		Alojamiento	
		Trasporte	

dependiente: Sector micro empresarial de servicios		Educación	analítico • Método documental • Indicadores
		Servicios básicos	
		Otros servicios	
	Crecimiento micro empresarial	Rentabilidad	
		Margen de utilidad bruta	
		Liquidez corriente	
		Endeudamiento del activo	
		Apalancamiento	
		Resultados alcanzados	

Elaborado por: Las autoras

Anexo 8. Base de datos para el cálculo del Ji Cuadrado

Tipo Financiaci3n	Tiempo de funcionamiento de la microempresa	Nivel formativo de los propietarios	Destino de los cr3ditos financieros	Montos de cr3ditos solicitados	Tasa de crecimiento o empleados	Monto de activos	Pasivos	Patrimonio	Ventas anuales	Costos de venta	Margen de utilidad	Tasa de Rentabilidad
0	2	1	1	\$5.000,00	200%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$15.000,00	\$10.000,00	\$5.000,00	33,33%
1	2	2	3	\$5.000,00	50%	\$35.000,00	\$5.000,00	\$30.000,00	\$15.000,00	\$10.000,00	\$5.000,00	33,33%
0	5,5	3	3	\$7.500,00	50%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
1	5,5	1	1	\$5.000,00	100%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
0	9,5	1	1	\$5.000,00	100%	\$35.000,00	\$5.000,00	\$30.000,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
0	2	3	1	\$5.000,00	100%	\$35.000,00	\$5.000,00	\$30.000,00	\$30.000,00	\$10.000,00	\$20.000,00	66,67%
0	5,5	2	3	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
1	2	4	1	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$5.000,00	\$30.000,00	\$30.000,00	\$10.000,00	\$20.000,00	66,67%
0	5,5	1	3	\$5.000,00	100%	\$35.000,00	\$5.000,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	\$10.000,00	50,00%
0	2	3	3	\$5.000,00	100%	\$35.000,00	\$5.000,00	\$30.000,00	\$10.000,00	\$5.000,00	\$5.000,00	50,00%
0	5,5	2	1	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$5.000,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	\$10.000,00	50,00%
1	5,5	1	3	\$7.500,00	50%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$20.000,00	\$10.000,00	\$10.000,00	50,00%
1	5,5	4	3	\$7.500,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
0	9,5	3	2	\$5.000,00	50%	\$35.000,00	\$5.000,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	\$10.000,00	50,00%
1	5,5	2	1	\$7.500,00	100%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$10.000,00	\$20.000,00	66,67%
1	9,5	1	2	\$5.000,00	50%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
1	2	3	1	\$5.000,00	33%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
0	5,5	2	2	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
0	5,5	3	1	\$5.000,00	50%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$40.000,00	\$30.000,00	\$10.000,00	25,00%
1	2	2	3	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%

1	5,5	3	3	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
1	2	1	1	\$12.500,00	33%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
1	9,5	1	2	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
0	5,5	2	3	\$7.500,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
1	2	1	1	\$5.000,00	100%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$40.000,00	\$30.000,00	\$10.000,00	25,00%
0	2	2	1	\$7.500,00	200%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$40.000,00	\$30.000,00	\$10.000,00	25,00%
1	5,5	2	1	\$12.500,00	100%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$40.000,00	\$30.000,00	\$10.000,00	25,00%
1	2	2	1	\$17.500,00	200%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	2	4	2	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
1	2	1	2	\$7.500,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$40.000,00	\$30.000,00	\$10.000,00	25,00%
0	5,5	2	1	\$5.000,00	50%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	2	2	2	\$5.000,00	50%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
0	5,5	2	3	\$22.500,00	0%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	2	2	1	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
0	9,5	2	1	\$22.500,00	100%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	9,5	2	2	\$5.000,00	50%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
0	9,5	2	1	\$22.500,00	100%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$15.000,00	\$10.000,00	\$5.000,00	33,33%
1	5,5	2	1	\$7.500,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$20.000,00	\$10.000,00	\$10.000,00	50,00%
1	5,5	2	1	\$5.000,00	100%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
0	9,5	2	2	\$5.000,00	200%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
0	9,5	4	3	\$5.000,00	100%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	5,5	2	1	\$7.500,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	2	1	2	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
1	2	1	1	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%

1	2	3	3	\$7.500,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
1	5,5	2	2	\$7.500,00	200%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
1	9,5	4	1	\$5.000,00	100%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
0	9,5	2	1	\$5.000,00	100%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
1	5,5	2	2	\$7.500,00	150%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	9,5	2	3	\$5.000,00	50%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
0	9,5	1	1	\$5.000,00	200%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
1	9,5	3	1	\$7.500,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
1	5,5	2	3	\$12.500,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
1	2	2	1	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
1	5,5	4	1	\$12.500,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	9,5	2	3	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	5,5	2	1	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$10.000,00	\$25.000,00	\$15.000,00	\$10.000,00	\$5.000,00	33,33%
1	9,5	1	1	\$7.500,00	100%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
0	2	2	1	\$5.000,00	50%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	5,5	2	1	\$5.000,00	100%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	9,5	1	1	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	5,5	2	1	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$20.000,00	\$10.000,00	\$10.000,00	50,00%
1	9,5	3	3	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
0	9,5	2	1	\$5.000,00	50%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
0	5,5	2	1	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	9,5	2	1	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	9,5	1	2	\$5.000,00	50%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	13,5	2	1	\$5.000,00	100%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%

0	2	2	2	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	5,5	1	2	\$5.000,00	100%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
0	5,5	2	1	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
0	9,5	2	3	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$5.000,00	\$30.000,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	2	2	2	\$5.000,00	50%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	5,5	1	1	\$7.500,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$40.000,00	\$30.000,00	\$10.000,00	25,00%
1	2	3	3	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	13,5	2	3	\$5.000,00	50%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	5,5	2	1	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
1	13,5	2	3	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$20.000,00	\$10.000,00	\$10.000,00	50,00%
0	5,5	3	3	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	2	2	1	\$5.000,00	50%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$40.000,00	\$30.000,00	\$10.000,00	25,00%
0	5,5	1	2	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
1	9,5	2	1	\$5.000,00	100%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$40.000,00	\$30.000,00	\$10.000,00	25,00%
1	2	2	2	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$40.000,00	\$30.000,00	\$10.000,00	25,00%
0	5,5	3	2	\$5.000,00	50%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$40.000,00	\$30.000,00	\$10.000,00	25,00%
1	2	1	1	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$5.000,00	\$30.000,00	\$15.000,00	\$10.000,00	\$5.000,00	33,33%
0	5,5	3	1	\$7.500,00	0%	\$35.000,00	\$5.000,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	\$10.000,00	50,00%
1	9,5	2	2	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$5.000,00	\$30.000,00	\$10.000,00	\$5.000,00	\$5.000,00	50,00%
1	2	2	3	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$40.000,00	\$30.000,00	\$10.000,00	25,00%
1	13,5	2	2	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	2	3	3	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$15.000,00	\$10.000,00	\$5.000,00	33,33%
1	5,5	2	1	\$5.000,00	100%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	2	1	1	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$40.000,00	\$30.000,00	\$10.000,00	25,00%

1	5,5	2	1	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	13,5	2	3	\$5.000,00	50%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$40.000,00	\$30.000,00	\$10.000,00	25,00%
1	2	2	2	\$22.500,00	100%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	13,5	2	1	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	5,5	2	2	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$5.000,00	\$30.000,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
0	9,5	2	2	\$7.500,00	0%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	2	2	1	\$5.000,00	100%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	2	3	3	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
1	13,5	2	1	\$27.500,00	150%	\$35.000,00	\$12.500,00	\$22.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
1	2	1	1	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$10.000,00	\$25.000,00	\$15.000,00	\$10.000,00	\$5.000,00	33,33%
0	5,5	1	3	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$10.000,00	\$25.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	\$10.000,00	50,00%
0	5,5	3	1	\$7.500,00	0%	\$35.000,00	\$10.000,00	\$25.000,00	\$10.000,00	\$5.000,00	\$5.000,00	50,00%
1	5,5	2	1	\$5.000,00	50%	\$35.000,00	\$10.000,00	\$25.000,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
1	2	4	2	\$7.500,00	100%	\$35.000,00	\$10.000,00	\$25.000,00	\$15.000,00	\$10.000,00	\$5.000,00	33,33%
1	15	1	1	\$5.000,00	67%	\$35.000,00	\$10.000,00	\$25.000,00	\$15.000,00	\$10.000,00	\$5.000,00	33,33%
1	5,5	1	2	\$12.500,00	0%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$50.000,00	\$40.000,00	\$10.000,00	20,00%
0	15	2	1	\$5.000,00	0%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$15.000,00	\$10.000,00	\$5.000,00	33,33%
1	2	3	3	\$5.000,00	67%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
1	15	2	1	\$7.500,00	0%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%
1	5,5	1	1	\$5.000,00	100%	\$35.000,00	\$27.500,00	\$7.500,00	\$30.000,00	\$20.000,00	\$10.000,00	33,33%

Elaborado por: Las autoras

Anexo 9. Cálculo del Chi cuadrado: Tiempo de funcionamiento de la microempresa

gl: 4

Nivel de significancia:5%

$\chi^2 = 9,4887$

1. Frecuencias observadas (FO)

Tiempo de funcionamiento	Financiamiento		
	Si	No	
2	40	8	48
5,5	43	23	66
9,5	21	33	54
13,5	12	18	30
15	5	24	29
Total, generado	121	106	227

Elaborado por: Las autoras

2. Frecuencias esperadas (FE)

Tiempo de financiamiento	Financiamiento		
	Si	No	
2	25,586	22,414	
5,5	35,181	30,819	
9,5	28,784	25,216	
13,5	15,991	14,009	
15	15,458	13,542	

Elaborado por: Las autoras

3. (FO-FE)

FO	FE	FO-FE
40	25,586	14,414
43	35,181	7,819
21	28,784	-7,784
12	15,991	-3,991
0	15,458	-15,458
8	22,414	-14,414
23	30,819	-7,819
33	25,216	7,784
18	14,009	3,991
0	13,542	-13,542

Elaborado por: Las autoras

Anexo 10. Cálculo del chi cuadrado: Nivel formativo de los propietarios

gl: 3

Nivel de significancia=5%

X² Tabla= 7,8147

1. Frecuencias observadas (FO)

Nivel de formación	Financiamiento		
	Si	No	
1	68	41	109
2	38	17	55
3	13	31	44
4	4	15	19
Total generado	123	104	227

Elaborado por: Las autoras

2. Frecuencias esperadas (FE)

Nivel formativo	Financiamiento		
	Si	No	
1	59,061	49,938	
2	29,801	25,198	
3	23,841	20,158	
4	10,295	8,704	

Elaborado por: Las autoras

3.

FO	FE	FO-FE	FO-FE *2	(O-E)2/E
68	59,062	8,938	79,894	1,353
38	29,802	8,198	67,211	2,255
13	23,841	-10,841	117,536	4,930
4	10,295	-6,295	39,629	3,849
41	49,938	-8,938	79,894	1,600
17	25,198	-8,198	67,211	2,667
31	20,159	10,841	117,536	5,831
15	8,705	6,295	39,629	4,553
			X²=	27,037

Elaborado por: Las autoras

Anexo 11. Cálculo del chi cuadrado: Destino de los créditos

gl: 2

Nivel de significancia=5%

X2 Tabla= 5,9915**1. Frecuencias observadas (FO)**

Nivel de formación	Financiamiento		
	Si	No	
1	84	33	117
2	56	14	70
3	19	21	40
	159	68	227

Elaborado por: Las autoras

2. Frecuencias esperadas (FE)

Nivel formativo	Financiamiento		
	Si	No	
1	81,952	35,048	
2	49,031	20,969	
3	28,018	11,982	

Elaborado por: Las autoras

3.

FO	FE	FO-FE	FO-FE *2	(O-E)2/E
84	81,952	2,048	4,196	0,051
56	49,031	6,969	48,569	0,991
19	28,018	-9,018	81,317	2,902
33	35,048	-2,048	4,196	0,120
14	20,969	-6,969	48,569	2,316
21	11,982	9,018	81,317	6,786
			X2=	13,167

Elaborado por: Las autoras

Anexo 12. Cálculo del chi cuadrado: Destino de los créditos

gl: 4

Nivel de significancia=5%

X2 Tabla= 11,0705

1. Frecuencias observadas (FO)

Nivel de formación	Financiamiento		
	Si	No	
5000	89	27	116
75000	45	13	58
12500	18	27	45
17500	3	1	4
27500	4	0	4
Total, generado	159	68	227

Elaborado por: Las autoras

2. Frecuencias esperadas (FE)

Nivel de formación	Financiamiento		
	Si	No	
5000	81,251	34,749	116
75000	40,626	17,374	58
12500	31,520	13,480	45
17500	2,802	1,198	4
27500	2,802	1,198	4

Elaborado por: Las autoras

3.

FO	FE	FO-FE	FO-FE *2	(O-E)2/E
89	81,251	7,749	60,045	0,739
45	40,626	4,374	19,136	0,471
18	31,520	-13,520	182,786	5,799
3	2,802	0,198	0,039	0,014
27	34,749	-7,749	60,045	1,728
13	17,374	-4,374	19,136	1,101
27	13,480	13,520	182,786	13,560
1	1,198	-0,198	0,039	0,033
				0,000
0	1,198237885	-1,198237885	1,43577403	0,000
			X2=	23,445

Elaborado por: Las autoras

Anexo 13. Cálculo del chi cuadrado: Tasa de crecimiento de empleados**gl: 6**

Nivel de significancia=5%

X2 Tabla= 12,5916

1. Frecuencias observadas (FO)

Crecimiento talento h	Financiamiento		
	Si	No	
0%	48	8	56
33%	47	11	58
50%	17	5	22
67%	6	7	13
100%	18	21	39
133%	11	4	15
150%	5	7	12
200%	7	5	0
	159	68	227

Elaborado por: Las autoras

2. Frecuencias esperadas (FE)

Crecimiento talento h	Financiamiento		
	Si	No	
0%	39,225	16,775	
33%	40,626	17,374	
50%	15,410	6,590	
67%	9,106	3,894	
100%	27,317	11,683	
133%	10,507	4,493	
150%	8,405	3,594	
200%	8,405	3,594	

Elaborado por: Las autoras

3.

FO	FE	FO-FE	FO-FE *2	(O-E)2/E
48	39,225	8,775	77,006	1,963
47	40,626	6,374	40,634	1,000
17	15,410	1,590	2,529	0,164
6	9,106	-3,106	9,646	1,059
18	27,317	-9,317	86,810	3,178
11	10,507	0,493	0,243	0,023
5	8,405	-3,405	11,596	1,380
7	8,405	-1,405	1,975	0,235
8	16,775	-8,775	77,006	4,590
11	17,374	-6,374	40,634	2,339
5	6,590	-1,590	2,529	0,384
7	3,894	3,106	9,646	2,477
21	11,683	9,317	86,810	7,431
4	4,493	-0,493	0,243	0,054
7	3,595	3,405	11,596	3,226
5	3,595	1,405	1,975	0,549
			X2=	30,052

Elaborado por: Las autoras

Anexo 14. Cálculo del chi cuadrado: Activos

gl: 5

Nivel de significancia=5%

X2 Tabla= 11,0705

1. Frecuencias observadas (FO)

Crecimiento talento h	Financiamiento		
	Si	No	
10.000,00	17	5	22
12.500,00	4	8	12
35.000,00	36	45	81
52.500,00	36	5	41
67.500,00	63	5	67
82.500,00	3	1	4
	159	68	227

Elaborado por: Las autoras

2. Frecuencias esperadas (FE)

Crecimiento talento h	Financiamiento		
	Si	No	
10.000,00	15,410	6,590	
12.500,00	8,405	3,595	
35.000,00	56,736	24,269	
52.500,00	28,718	12,282	
67.500,00	46,930	20,070	
82.500,00	2,802	1,198	

Elaborado por: Las autoras

3.

FO	FE	FO-FE	FO-FE *2	(O-E)2/E
17	15,410	1,590	2,529	0,164
4	8,405	-4,405	19,407	2,309
36	56,736	-20,736	429,969	7,578
36	28,718	7,282	53,027	1,846
63	46,930	16,070	258,260	5,503
3	2,802	0,198	0,039	0,014
5	6,590	-1,590	2,529	0,384
8	3,595	4,405	19,407	5,399
45	24,264	20,736	429,969	17,720
5	12,282	-7,282	53,027	4,317
4	20,070	-16,070	258,260	12,868
1	1,198	-0,198	0,039	0,033
			X2=	58,136

Elaborado por: Las autoras

Anexo 15. Cálculo del chi cuadrado: Pasivo

gl: 5

Nivel de significancia=5%

X2 Tabla= 11,0705

1. Frecuencias observadas (FO)

Pasivos	Financiamiento		
	Si	No	
5.000,00	68	19	87
10.000,00	49	7	56
12.500,00	18	16	34
27.500,00	17	21	38
52.500,00	4	4	8
67.500,00	3	1	4
Totales:	159	68	227

Elaborado por: Las autoras

2. Frecuencias esperadas (FE)

Pasivos	Financiamiento		
	Si	No	
5.000,00	60,938	16,775	
10.000,00	39,225	10,185	
12.500,00	23,812	9,185	
27.500,00	26,617	11,383	
52.500,00	5,604	2,396	
67.500,00	3,2,802	1,198	

3.

FO	FE	FO-FE	FO-FE *2	(O-E)2/E
68	60,938	7,062	49,867	0,818
49	39,225	9,775	95,557	2,436
18	23,815	-5,815	33,814	1,420
17	26,617	-9,617	92,482	3,475
4	5,604	-1,604	2,571	0,459
3	2,802	0,198	0,039	0,014
19	16,775	2,225	4,949	0,295
7	10,185	-3,185	10,144	0,996
16	10,185	5,815	33,814	3,320
21	11,383	9,617	92,482	8,124
4	2,396	1,604	2,571	1,073
1	1,198	-0,198	0,039	0,033
Total:			X2=	22,463

Elaborado por: Las autoras

Anexo 16. Cálculo del chi cuadrado: Patrimonio

gl: 3

Nivel de significancia=5%

X2 Tabla= 7,8147

1. Frecuencias observadas (FO)

Patrimonio	Financiamiento		
	Si	No	
7.500,00	89	14	103
22.500,00	56	15	71
25.000,00	9	31	40
30.000,00	5	8	13
	159	68	227

Elaborado por: Las autoras

2. Frecuencias esperadas (FE)

Patrimonio	Financiamiento		
	Si	No	
7.500,00	72,145	30,855	
22.500,00	49,731	21,296	
25.000,00	28,018	11,982	
30.000,00	9,106	3,894	

Elaborado por: Las autoras

3.

FO	FE	FO-FE	FO-FE *2	(O-E)2/E
89	72,15	16,85	284,08	3,938
56	49,73	6,27	39,30	0,790
9	28,02	-19,02	361,67	12,909
5	9,11	-4,11	16,86	1,851
14	30,85	-16,85	284,08	9,207
15	21,27	-6,27	39,30	1,848
31	11,98	19,02	361,67	30,183
8	3,89	4,11	16,86	4,329
			X2=	65,054

Elaborado por: Las autoras

Anexo 17. Cálculo del chi cuadrado: Ventas

gl: 5

Nivel de significancia=5%

X2 Tabla= 11,0705

1. Frecuencias observadas (FO)

Ventas	Financiamiento		
	Si	No	
10.000,00	21	14	35
15.000,00	49	15	64
20.000,00	68	18	86
30.000,00	13	9	22
40.000,00	5	11	16
50.000,00	3	1	4
Total:	159	68	227

Elaborado por: Las autoras

2. Frecuencias esperadas (FE)

Ventas	Financiamiento		
	Si	No	
10.000,00	24,515	19,172	
15.000,00	44,828	25,762	
20.000,00	60,238	25,762	
30.000,00	15,410	6,590	
40.000,00	11,207	4,793	
50.000,00	2,802	1,198	

Elaborado por: Las autoras

3.

FO	FE	FO-FE	FO-FE *2	(O-E)2/E
21	24,515	-3,515	12,358	0,504
49	44,828	4,172	17,404	0,388
68	60,238	7,762	60,250	1,000
13	15,410	-2,410	5,807	0,377
5	11,207	-6,207	38,527	3,438
3	2,802	0,198	0,039	0,014
14	19,172	-5,172	26,748	1,395
15	25,762	-10,762	115,823	4,496
18	25,762	-7,762	60,250	2,339
9	6,590	2,410	5,807	0,881
11	4,793	6,207	38,527	8,038
1	1,198	-0,198	0,039	0,033
			X2=	22,903

Elaborado por: Las autoras

Anexo 18. Cálculo del chi cuadrado: Costo de ventas

gl: 4

Nivel de significancia=5%

X2 Tabla= 9,4877

1. Frecuencias observadas (FO)

Costo ventas	Financiamiento		
	Si	No	
5.000,00	101	17	118
10.000,00	45	4	49
15.000,00	5	21	26
20.000,00	4	16	20
30.000,00	0	14	14
	159	68	227

Elaborado por: Las autoras

2. Frecuencias esperadas (FE)

Costo ventas	Financiamiento		
	Si	No	
5.000,00	80,573	37,427	
10.000,00	33,458	15,542	
15.000,00	17,753	8,247	
20.000,00	13,656	6,344	
30.000,00	9,559	4,441	

Elaborado por: Las autoras

3.

FO	FE	FO-FE	FO-FE *2	(O-E)2/E
101	80,573	20,427	417,275	5,179
45	33,458	11,542	133,214	3,982
5	17,753	-12,753	162,647	9,161
4	13,656	-9,656	93,246	6,828
17	37,427	-20,427	417,275	11,149
4	15,542	-11,542	133,214	8,571
21	8,247	12,753	162,647	19,723
16	6,344	9,656	93,246	14,699
Total, generado			X2=	79,292

Elaborado por: Las autoras

Anexo 19. Cálculo del chi cuadrado: Utilidad

gl: 2

Nivel de significancia=5%

X2 Tabla= 5,9915

1. Frecuencias observadas (FO)

Utilidad	Financiamiento		
	Si	No	
5.000,00	49	25	74
10.000,00	62	18	83
20.000,00	45	25	73
	159	68	227

Elaborado por: Las autoras

2. Frecuencias esperadas (FE)

Utilidad	Financiamiento		
	Si	No	
5.000,00	51,833	22,167	
10.000,00	58,137	24,863	
20.000,00	49,031	20,969	

Elaborado por: Las autoras

3.

FO	FE	FO-FE	FO-FE *2	(O-E)2/E
49	51,833	-2,833	8,024	0,155
65	58,137	6,863	47,107	0,810
45	49,031	-4,031	16,248	0,331
25	22,167	2,833	8,024	0,362
18	24,863	-6,863	47,107	1,895
25	20,969	4,031	16,248	0,775
				43,28

Elaborado por: Las autoras

Anexo 20. Cálculo del chi cuadrado: Tasa de rentabilidad

gl: 4

Nivel de significancia=5%

X2 Tabla= 11,0705**1. Frecuencias observadas (FO)**

Tasa de rentabilidad	Financiamiento		
	Si	No	
20%	22	49	71
25%	3	13	16
33%	26	69	95
50%	16	26	42
67%	1	2	3
	159	68	227

Elaborado por: Las autoras

2. Frecuencias esperadas (FE)

Tasa de rentabilidad	Financiamiento	
	Si	No
20%	21,269	49,731
25%	4,793	11,207
33%	28,458	66,542
50%	12,581	29,419
67%	0,899	2,101

Elaborado por: Las autoras

3.

FO	FE	FO-FE	FO-FE *2
22	21,269	0,731	0,535
3	4,793	-1,793	3,215
26	28,458	-2,458	6,043
16	12,581	3,419	11,686
49	49,731	-0,731	0,535
13	11,207	1,793	3,215
69	66,542	2,458	6,043
26	29,419	-3,419	11,686
Total, generado			X2: 42,956

Elaborado por: Las autoras

Anexo 21. Tabla de Distribución del Ji cuadrado

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