



**El aporte del crédito y la aplicación del factor financiero en el desarrollo de las
microempresas acogidas al RISE del sector urbano de la ciudad de Latacunga, durante el
periodo 2015 – 2019**

Mayorga Díaz, María José y Vega Flores, Jonathan Orlando

Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio

Carrera en Ingeniería en Finanzas y Auditoría

Trabajo de titulación, previo a la obtención del título de Ingeniero en Finanzas - Contador

Público – Auditor

Ing. Jiménez Silva, Erlinda Elisabeth MBA

27 de agosto del 2021



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL
COMERCIO**

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

CERTIFICACIÓN

Certifico que el trabajo de titulación, “**el aporte del crédito y la aplicación del factor financiero en el desarrollo de las microempresas acogidas al RISE del sector urbano de la ciudad de Latacunga, durante el periodo 2015 – 2019**” fue realizado por la señorita **Mayorga Díaz, María José** y el señor **Vega Flores, Jonathan Orlando** el cual ha sido revisado y analizado en su totalidad por la herramienta de verificación de similitud de contenido; por lo tanto cumple con los requisitos legales, teóricos, científicos, técnicos y metodológicos establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, razón por la cual me permito acreditar y autorizar para que lo sustente públicamente.

Latacunga, 25 de agosto del 2021.

Atentamente,

Ing. Jiménez Silva Erlinda Elisabeth

C.C.: 050185710-6

Informe Urkund



Document Information

Analyzed document	Tesis Mayorga y Vega.pdf (D111712834)
Submitted	8/26/2021 4:35:00 PM
Submitted by	Lorena Ibarra
Submitter email	loretaibarra@yahoo.es
Similarity	7%
Analysis address	lorenadibarra.uta@analysis.urkund.com

Sources included in the report

W	URL: https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/20630/1/T-ESPEL-CAI-0653.pdf Fetched: 11/16/2019 9:32:01 AM		15
W	URL: https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/24422/1/T-ESPEL-CAI-0721.pdf Fetched: 6/13/2021 1:31:28 AM		11
W	URL: https://docplayer.es/203447775-Universidad-tecnica-de-ambato-facultad-de-contabilidad-y-auditoria-carrera-de-ingenieria-financiera.html Fetched: 4/6/2021 9:43:02 PM		2
W	URL: https://www.eluniverso.com/noticias/2018/07/03/nota/6840290/creditos-emprendedores-pymes-ecuador Fetched: 8/26/2021 4:36:00 PM		1
W	URL: https://gedos.usa.es/bitstream/handle/10366/121464/DEA_TrujilloTejadaVeronicaPaola_Tesis.pdf?sequence=1 Fetched: 8/26/2021 4:36:00 PM		1
W	URL: https://factorfinanciero.com/que-es-el-factor-financiero/ Fetched: 8/26/2021 4:36:00 PM		2
W	URL: https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/43157/51701089_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y Fetched: 8/26/2021 4:36:00 PM		2
W	URL: https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44603/1/51900091_es.pdf Fetched: 8/26/2021 4:36:00 PM		1
W	URL: http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1011_OnitcanschiGG.pdf Fetched: 8/26/2021 4:36:00 PM		1
W	URL: https://abcfinaanzas.com/finanzas-personales/capacidad-de-pago/ Fetched: 8/26/2021 4:36:00 PM		3
W	URL: https://www.proahorro.com/diccionario-economico/plazo-due-date/ Fetched: 8/26/2021 4:36:00 PM		1

Ing. Jiménez Silva Erlinda Elisabeth

C.C.: 050185710-6



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL

COMERCIO

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD

Nosotros **Mayorga Díaz, María José** con cédula de ciudadanía n° 1721228292 y **Vega Flores, Jonathan Orlando** con cédula de ciudadanía n° 1723373674 declaramos que el contenido, ideas y criterios del trabajo de titulación: **“el aporte del crédito y la aplicación del factor financiero en el desarrollo de las microempresas acogidas al RISE del sector urbano de la ciudad de Latacunga, durante el periodo 2015 – 2019”** es de nuestra autoría y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos intelectuales de terceros y referenciando las citas bibliográficas.

Latacunga, 25 de agosto del 2021.

Mayorga Díaz María José

C.C: 1721228292

Vega Flores Jonathan Orlando

C.C: 1723373674



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL

COMERCIO

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN

Nosotros **Mayorga Díaz, María José** con cédula de ciudadanía n° 1721228292 y **Vega Flores, Jonathan Orlando** con cédula de ciudadanía n° 1723373674 autorizamos a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar el trabajo de titulación: “**el aporte del crédito y la aplicación del factor financiero en el desarrollo de las microempresas acogidas al RISE del sector urbano de la ciudad de Latacunga, durante el periodo 2015 – 2019**” en el Repositorio Institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra responsabilidad.

Latacunga, 25 de agosto del 2021.

Mayorga Díaz María José

C.C: 1721228292

Vega Flores Jonathan Orlando

C.C: 1723373674

Dedicatoria

Dedicamos este triunfo principalmente a nuestro querido y amado hijo quien es lo más importante que tenemos en la vida y ha sido nuestra fuerza para no decaer en los momentos más difíciles, siendo nuestro compañerito de viaje, haciendo cada uno de ellos una aventura más.

También dedicamos a nuestro amado padre Santo Dios todo poderoso quien nos brindó la sabiduría y fuerza suficiente para poder cumplir con nuestros objetivos.

A mí amado esposo, que ha sido mi compañero de mil y un batallas y el partícipe de muchos de mis triunfos, quien ha sido mi compañero de aula y ahora es mi compañero de vida.

A mis adorados padres, quienes han sido un pilar fundamental para que este ciclo se culmine con éxito, por su apoyo incondicional y dedicación en cada uno de mis días.

A mis queridos suegros, quienes con su apoyo y ayuda incondicional han sido partícipes de cada uno de nuestros pasos hasta culminar lo que un día se inició.

A mis amados abuelitos, quienes siempre han estado en los momentos que más he necesitado de su apoyo, siempre incondicionales, leales y amorosos.

A mi amada abuelita, que desde el cielo goza de éste triunfo y sé que siempre estará a mi lado guiándome.

A toda mi familia quien ha estado pendiente de cada uno de mis triunfos.

María José Mayorga

A mi gran amor María José, que es la autora de mi felicidad y confidente de nuestro arduo trabajo, somos un hermoso equipo para cumplir sueños. Por todo tu esfuerzo y dedicación que no te dejaste vencer luchaste día tras día para que seamos mejores.

A mis amados padres por haberme forjado como el ser humano que soy en la actualidad, todos mis logros se los debo a ustedes.

A mis queridos hermanos Ricardo y Darío para que se puedan motivar de este logro y así cumplir todos sus objetivos.

A mi abuelita Enmita que con su amor y preocupación ha estado pendiente de que culmine este gran sueño.

A mis amados abuelitos mamita Angelita, papito Carlos y papito Toño que en paz descansen, siempre nos han querido ver triunfar en la vida. Lo he logrado amados abuelitos.

Jonathan Vega

Agradecimiento

Agradecemos principalmente a nuestro amado hijo por su paciencia y compañía en cada viaje, también a nuestro amado padre Santo Dios todo poderoso quien nos ha puesto en cada camino a salvo y ha puesto en nosotros la sabiduría para poder culminar con éxito esta hermosa etapa.

A nuestra querida tutora Elisabeth Jiménez quien se ha dado el tiempo para poder guiarnos, la paciencia para explicarnos y la sabiduría para enseñarnos y así poder culminar este trabajo con éxito.

A mí amado esposo, quien con su paciencia, empuje y perseverancia se pudo culminar este ciclo.

A mis adorados padres, quienes han sido los principales pilares para que cada uno de mis triunfos se pudiera culminar.

A mis queridos suegros, quienes con su apoyo incondicional se ha podido culminar una etapa.

A mis amados abuelitos, quienes siempre han velado por mi bienestar.

A mi amada abuelita, que desde el cielo me llena de bendiciones para mí y mi familia.

Agradezco a toda mi familia quien ha sido testigo de todo nuestro sacrificio y dedicación para poder culminar con un ciclo que parecía que no tenía fin pero gracias a todo su apoyo se ha podido culminar.

A mí amada esposa, que por su esfuerzo y dedicación estamos culminando esta etapa de nuestras vidas.

A mis amados padres, que por su apoyo incondicional y su educación que en el hogar fue impecable, es por eso que estoy cumpliendo el sueño de ser profesional.

A mis queridos hermanos, que me ven como su ejemplo, por sus buenos deseos y su confianza que lo iba a lograr.

A mi mamita Enmita que no duda en apoyarnos siempre que lo hemos necesitado.

A mis amados abuelitos mamita Angelita, papito Carlos y papito Toño que en estos momentos nos están protegiendo y que desde el cielo están festejando este logro.

María José Mayorga

Jonathan Vega Flores

Tabla de contenidos	
Carátula.....	1
Certificación.....	2
Informe Urkund.....	3
Autoría de responsabilidad	4
Autorización de publicación.....	5
Dedicatoria.....	6
Agradecimiento	7
Tabla de contenidos.....	8
Índice de tablas	16
Índice de figuras.....	19
Resumen	23
Abstract.....	24
Aporte del crédito y la aplicación del factor financiero en el desarrollo de las microempresas acogidas al RISE del sector urbano de la ciudad de Latacunga, durante el periodo 2015 – 2019.....	25
Planteamiento del problema	25
<i>Macro-aporte del crédito y la aplicación del factor financiero en el desarrollo de las microempresas a nivel de Latinoamérica.....</i>	<i>25</i>
<i>Meso-aporte al crédito y la aplicación del factor financiero en el desarrollo de las microempresas a nivel de Ecuador.....</i>	<i>27</i>

<i>Micro-aporte al crédito y la aplicación del factor financiero en el desarrollo de las microempresas a nivel de Latacunga.</i>	30
Diagnóstico.	34
Prognosis.	36
Justificación e importancia de la investigación	38
Objetivos	39
<i>Objetivo general</i>	39
<i>Objetivos específicos.</i>	39
Hipótesis	40
Variables de investigación	40
<i>Variable dependiente</i>	40
<i>Variable independiente</i>	41
<i>Categorización de variables</i>	42
Subordinación de Variables	43
<i>Subordinación conceptual (variable independiente - crédito)</i>	43
<i>Subordinación conceptual (variable independiente – factor financiero).</i>	44
<i>Subordinación conceptual (variable dependiente)</i>	45
Operacionalización de variables	46
Fundamentación teórica para el estudio del aporte al crédito y el manejo de los factores financieros en el desarrollo de las microempresas acogidas al RISE en los últimos 5 años	49

Antecedentes	49
Fundamentación teórica.....	54
<i>Teoría del crédito y el dinero de Ludwing Von Mises.....</i>	<i>54</i>
<i>Teoría sobre la estructura del capital de Miller y Modigliani.....</i>	<i>55</i>
<i>Teoría de la administración financiera de Onitcanschi</i>	<i>56</i>
<i>Teoría del empresario riesgo de Knight</i>	<i>57</i>
<i>Teoría desenvolvimiento económico Schumpeter.....</i>	<i>58</i>
Fundamentación conceptual.....	59
Crédito	59
Plazo.	59
Corto plazo.....	59
Largo plazo.	59
Capacidad de pago.	60
Fórmula para la medición de capacidad de pago.....	60
Relación deuda-ingresos (DIN).	62
Relación cuota-ingresos (CIN).	63
Nivel de ventas.....	63
Optimización de costos.....	64
Factores financieros	64
Generación de liquidez.....	64
Activo corriente.	65

Pasivo corriente.....	65
Manejo de capital.....	65
Retorno sobre la inversión (ROI).....	65
Administración de recursos.....	66
MIPYMES	66
<i>MIPYMES según sus ventas anuales.</i>	<i>66</i>
<i>Microempresa</i>	<i>67</i>
<i>Desarrollo microempresarial.....</i>	<i>67</i>
Avances tecnológicos.....	67
Expansión.....	68
Preferencia de clientes.....	68
Posicionamiento en el mercado.	69
<i>Estrategias de mercado.</i>	<i>69</i>
Contribuyentes RISE.....	69
Fundamentación legal	69
<i>Leyes que aportan a la investigación</i>	<i>69</i>
Ley orgánica de simplificación y progresividad tributaria.....	69
Ley de régimen tributario interno.....	70
<i>Códigos que intervienen en la investigación</i>	<i>70</i>
Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión.....	70
Código de Comercio.....	72

<i>Reglamentos que apoyan a las microempresas</i>	73
Reglamento a la ley orgánica sistema nacional contratación pública.....	73
Fundamentación metodológica aplicada para el estudio del aporte al crédito y el manejo de los factores financieros en el desarrollo de las microempresas	74
Naturaleza de la investigación	74
Tipos de investigación	74
<i>Según el objeto de estudio</i>	74
Investigación aplicada.....	74
<i>Según la naturaleza de investigación</i>	74
Investigación cuantitativa.	74
Investigación cualitativa.....	75
Investigación exploratoria.....	75
Investigación documental.	75
Investigación bibliográfica.....	75
<i>Según la extensión del estudio</i>	76
Investigación de campo.	76
<i>De caso.</i>	76
<i>Según las técnicas de obtención de datos</i>	76
Investigación participativa.	76
<i>Según su objetivo general</i>	76

Investigación descriptiva.....	76
<i>Fuentes de información.....</i>	<i>77</i>
Fuentes Primarias.....	77
Fuentes Secundarias.....	78
Población y muestra.....	78
<i>Población.....</i>	<i>78</i>
<i>Muestra.....</i>	<i>79</i>
Tipo de muestreo.....	79
<i>Determinación de valores para el cálculo de la muestra.....</i>	<i>80</i>
<i>Cálculo de la muestra.....</i>	<i>82</i>
Técnicas de recolección de datos.....	83
<i>Entrevista.....</i>	<i>83</i>
<i>Observaciones.....</i>	<i>83</i>
<i>Encuesta.....</i>	<i>84</i>
Tipos de preguntas.....	84
<i>Dicotómicas.....</i>	<i>84</i>
<i>Selección múltiple.....</i>	<i>84</i>
<i>Abiertas.....</i>	<i>84</i>
<i>Cerradas.....</i>	<i>85</i>
<i>Modelo de encuesta.....</i>	<i>85</i>
Confiabilidad y validez.....	92

<i>Confiabilidad</i>	92
<i>Validez</i>	92
Validez de contenido	92
<i>Validación de los expertos</i>	93
Alfa de Cronbach	97
Técnicas de recolección de datos.....	100
<i>Georeferenciación</i>	100
<i>Cronograma de recolección de datos</i>	101
<i>SPSS (paquete estadístico para las ciencias sociales)</i>	102
<i>Excel</i>	102
Técnicas de comprobación de hipótesis	103
<i>Prueba de Chi-cuadrado</i>	103
<i>Coefficiente Correlación de Pearson</i>	103
Informe de investigación.....	104
<i>Informe técnico</i>	104
<i>Cuerpo del informe</i>	104
Evaluación y diagnóstico del aporte al crédito y el manejo de los factores financieros en el desarrollo de las microempresas acogidas al RISE en los últimos 5 años	106
Tabulación de Resultados.....	106
Comprobación de hipótesis	171

Comprobación de hipótesis de manera manual	171
Comprobación por SPSS.....	179
Informe de investigación.....	186
Introducción.....	186
Fundamentación teórica	187
Metodología	188
Hipótesis aceptada.....	188
Presentación de resultados.....	189
Conclusiones.....	200
Reflexiones	201
Diseño de un modelo para la gestión de recursos financieros	
para las microempresas.....	202
Objetivo de la propuesta	202
Descripción de la propuesta	203
Planteamiento de la propuesta	205
Interpretación de la propuesta.....	215
Conclusiones.....	224
Recomendaciones.....	225
Bibliografía.....	226
Anexos	243

Índice de tablas

Tabla 1 <i>Microempresas en América Latina</i>	26
Tabla 2 <i>Operacionalización de la variable independiente “crédito”</i>	46
Tabla 3 <i>Operacionalización de la variable independiente “factor financiero”</i>	47
Tabla 4 <i>Operacionalización de la variable dependiente “desarrollo microempresarial”</i>	48
Tabla 5 <i>Parámetros de medición</i>	62
Tabla 6 <i>Clasificación de MIPYMES</i>	66
Tabla 7 <i>Número de Contribuyentes RISE</i>	79
Tabla 8 <i>Parámetros de medición de la muestra</i>	82
Tabla 9 <i>Ponderación del instrumento</i>	93
Tabla 10 <i>Cálculos para determinar Alfa de Cronbach</i>	99
Tabla 11 <i>Condicionamiento de índice de Alfa de Cronbach</i>	100
Tabla 12 <i>Pregunta 1. Actividad económica del negocio</i>	106
Tabla 13 <i>Pregunta 2. Antigüedad del negocio</i>	108
Tabla 14 <i>Pregunta 3. Tipo de registro del negocio</i>	111
Tabla 15 <i>Pregunta 4. Antigüedad de contribución</i>	113
Tabla 16 <i>Pregunta 5. Motivos a obtener el RISE</i>	116
Tabla 17 <i>Pregunta 6. Obtuvo un crédito en una entidad financiera</i>	118
Tabla 18 <i>Pregunta 7. Tipo de crédito realizado</i>	121
Tabla 19 <i>Pregunta 8. Entidad que realizó el crédito</i>	123
Tabla 20 <i>Pregunta 9. Cantidad solicitada de crédito</i>	126
Tabla 21 <i>Pregunta 10. Plazo de pago de créditos</i>	128
Tabla 22 <i>Pregunta 11. Utilización del crédito en el negocio</i>	130
Tabla 23 <i>Pregunta 12. Porcentaje enfocado a mejorar el negocio</i>	131
Tabla 24 <i>Pregunta 13. Adquisición de crédito adicional o refinanciamiento</i>	134

Tabla 25 <i>Pregunta 14. Número de créditos o refinanciamiento realizados</i>	136
Tabla 26 <i>Pregunta 15. Eficiencia en la administración de recursos financieros</i>	138
Tabla 27 <i>Pregunta 16. Diferencia entre los gastos personales con los del negocio</i>	140
Tabla 28 <i>Pregunta 17. Porcentaje de los ingresos generados destinados al negocio</i>	142
Tabla 29 <i>Pregunta 18. Porcentaje de los ingresos generados destinados a gastos personales</i>	144
Tabla 30 <i>Pregunta 19. Destino de los ingresos que son asignados para gastos personales</i>	147
Tabla 31 <i>Pregunta 20. Administración de recursos financieros del negocio</i>	150
Tabla 32 <i>Pregunta 21. Estancamiento en su desarrollo</i>	153
Tabla 33 <i>Pregunta 22. La competencia como causal de estancamiento</i>	156
Tabla 34 <i>Pregunta 23. Nivel de afectación a los ingresos por efecto de la competencia</i>	158
Tabla 35 <i>Pregunta 24. Importancia de factores que influyen en el crecimiento del negocio</i>	160
Tabla 36 <i>Pregunta 25. Apertura de nuevos locales</i>	165
Tabla 37 <i>Pregunta 26. Limitantes para la apertura del local</i>	167
Tabla 38 <i>Pregunta 27. Mantener el RISE</i>	169
Tabla 39 <i>Frecuencias observadas de las variables mal uso de los recursos y estancamiento económico</i>	172
Tabla 40 <i>Frecuencias esperadas de las variables mal uso de los recursos y estancamiento económico</i>	173
Tabla 41 <i>Frecuencias observadas de las variables factor financiero y estancamiento económico</i>	175

Tabla 42 <i>Frecuencias esperadas de las variables factor financiero y estancamiento económico</i>	175
Tabla 43 <i>Condición de Chi-cuadrado</i>	178
Tabla 44 <i>Resumen de procesamiento de casos</i>	181
Tabla 45 <i>Tabla cruzada de mal uso de recursos financieros y estancamiento económico</i>	182
Tabla 46 <i>Chi cuadrado de mal uso de recursos financieros y estancamiento económico</i>	182
Tabla 47 <i>Tabla cruzada de falta de dominio de aspectos financieros y estancamiento económico</i>	184
Tabla 48 <i>Chi cuadrado de falta de dominio de aspectos financieros y estancamiento económico</i>	185
Tabla 49 <i>Nivel de importancia de factores para crecimiento económico</i>	196
Tabla 50 <i>Análisis de fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas (FODA)</i>	198

Índice de figuras

Figura 1 Colocaciones de microcrédito de cooperativas 2015-2019	29
Figura 2 Colocaciones de bancos mensualmente 2015-2019.....	29
Figura 3 Colocaciones de anuales de bancos 2015-2019.....	30
Figura 4 Aporte de cajas solidarias.....	31
Figura 5 Microempresas RISE de los años 2015-2019.....	32
Figura 6 Recaudación RISE de los años 2015-2019.....	33
Figura 7 Colocación de microcréditos cooperativas de los años 2015-2019.....	33
Figura 8 Colocación de microcréditos bancos de los años 2015-2019.....	34
Figura 9 Árbol de problemas.....	37
Figura 10 Supra ordenación de variables.....	42
Figura 11 Subordinación variable independiente (crédito)	43
Figura 12 Subordinación variable independiente (factores financieros)	44
Figura 13 Subordinación variable dependiente.....	45
Figura 14 Desarrollo microempresarial.....	81
Figura 15 Encuesta aplicada	85
Figura 16 Matriz de validación del instrumento.....	94
Figura 17 Matriz de valoración general del cuestionario 1	94
Figura 18 Matriz de valoración general del cuestionario 2	95
Figura 19 Identificación del experto	95
Figura 20 Puntuación de expertos	96
Figura 21 Calificación de expertos.....	97
Figura 22 Fórmula de varianza	97
Figura 23 Varianzas de cada ítem	98
Figura 24 Sumatoria de varianzas	98
Figura 25 Sumatoria de puntajes.....	98

Figura 26 <i>Varianza total</i>	99
Figura 27 <i>Pregunta 1.- Actividad económica del negocio</i>	107
Figura 28 <i>Pregunta 2.- Antigüedad del negocio</i>	109
Figura 29 <i>Pregunta 3.- Tipo de registro del negocio</i>	111
Figura 30 <i>Pregunta 4.- Antigüedad de contribución</i>	114
Figura 31 <i>Pregunta 5.- Motivos a obtener el RISE</i>	116
Figura 32 <i>Pregunta 6.- Obtuvo un crédito en una entidad financiera</i>	119
Figura 33 <i>Pregunta 7 - Tipo de crédito realizado</i>	121
Figura 34 <i>Pregunta 8.- Entidad que realizó el crédito</i>	124
Figura 35 <i>Pregunta 9.- Cantidad solicitada de crédito</i>	126
Figura 36 <i>Pregunta 10.- Plazo de pago de créditos</i>	128
Figura 37 <i>Pregunta 11.- Utilización del crédito en el negocio</i>	130
Figura 38 <i>Pregunta 12.- Porcentaje enfocado a mejorar el negocio</i>	132
Figura 39 <i>Pregunta 13.- Adquisición de crédito adicional o refinanciamiento</i>	134
Figura 40 <i>Pregunta 14.- Número de créditos o refinanciamiento realizados</i>	136
Figura 41 <i>Pregunta 15 - Eficiencia en la administración de recursos financieros</i>	138
Figura 42 <i>Pregunta 16.- Diferencia entre los gastos personales con los del negocio</i>	140
Figura 43 <i>Pregunta 17. Porcentaje de los ingresos generados destinados al negocio</i>	143
Figura 44 <i>Pregunta 18. Porcentaje de los ingresos generados destinados a gastos personales</i>	145
Figura 45 <i>Pregunta 20.- Administración de recursos financieros del negocio</i>	151
Figura 46 <i>Pregunta 21.- Estancamiento en su desarrollo</i>	154
Figura 47 <i>Pregunta 22. La competencia como causal de estancamiento</i>	156

Figura 48 <i>Pregunta 23.- Nivel de afectación a los ingresos por efecto de la competencia</i>	159
Figura 49 <i>Pregunta 24. Importancia de factores que influyen en el crecimiento del negocio</i>	161
Figura 50 <i>Pregunta 25. Apertura de nuevos locales</i>	165
Figura 51 <i>Pregunta 26. Limitantes para la apertura del local</i>	167
Figura 52 <i>Pregunta 27. Mantener el RISE</i>	169
Figura 53 <i>Distribución de Chi-cuadrado</i>	177
Figura 54 <i>Gráfico de distribución de Chi-cuadrado</i>	178
Figura 56 <i>Selección de variables en el análisis de tablas cruzadas de SPSS</i>	180
Figura 57 <i>Habilitación de análisis de Chi-cuadrado en SPSS</i>	180
Figura 59 <i>Actividad económica de las microempresas</i>	189
Figura 60 <i>Antigüedad de las microempresas</i>	190
Figura 61 <i>Empresas que han accedido a créditos los últimos años.</i>	190
Figura 62 <i>Principales productos crediticios de las microempresas</i>	191
Figura 63. <i>Porcentaje de créditos direccionados para el negocio</i>	192
Figura 64 <i>Porcentajes de ingresos asignados para negocio y gastos personales</i>	193
Figura 65 <i>Herramientas de control administrativo en las microempresas</i>	193
Figura 66 <i>Empresas que consideran que administran eficientemente sus recursos financieros</i>	194
Figura 69 <i>Porcentajes de microempresas que experimentan estancamiento económico</i>	195
Figura 70 <i>Porcentaje de microempresa que mantendrán RISE en los próximos años</i>	197
Figura 71 <i>Sección de instrucciones del modelo propuesto</i>	206
Figura 72 <i>Presentación de la sección de ingresos en el modelo</i>	207

Figura 73 <i>Presentación de la sección de gastos en el modelo</i>	208
Figura 74 <i>Presentación de gastos del negocio</i>	209
Figura 75 <i>Sección de gastos personales</i>	210
Figura 76 <i>Presentación de resumen de gastos</i>	210
Figura 77 <i>Presentación de la sección de financiamiento del modelo</i>	211
Figura 79 <i>Selección de tipo de crédito en el modelo</i>	212
Figura 80 <i>Presentación de la sección de información general</i>	213
Figura 82 <i>Presentación de información genera</i>	214
Figura 83 <i>Presentación de capital disponible</i>	214
Figura 84 <i>Demostración de sección de ingresos del modelo</i>	216
Figura 85 <i>Demostración de la sección de gastos del modelo</i>	217
Figura 86 <i>Observaciones de gastos con semáforos</i>	218
Figura 87 <i>Resumen de la sección de gastos del modelo</i>	219
Figura 88 <i>Demostración de la sección de financiamiento del modelo</i>	219
Figura 89 <i>Representación de crédito</i>	220
Figura 90 <i>Demostración de sección de información general del modelo</i>	221

Resumen

El presente proyecto de investigación se enfoca al aporte del crédito y la aplicación del factor financiero en el desarrollo de las microempresas acogidas al RISE; siendo su población objeto de estudio las microempresas ubicadas en la ciudad de Latacunga, parroquia la Matriz. Considerando que este sector empresarial es altamente vulnerable por los cambios económicos que existe a nivel nacional por lo que es importante reconocer el impacto que ocasiona el mal manejo de su factor financiero y la mala administración del capital financiado en cada una de éstas microempresas impidiendo que este sector se desarrolle en el mercado. En consecuencia a lo antes mencionado se sintetiza que la presente trabajo utiliza una metodología de campo, con una aplicación de encuestas previamente validada por expertos, siendo así una investigación cuantitativa con desarrollo descriptivo debido a que se analiza características en común de la población a ser estudiada. Para la comprobación de la hipótesis se aplicó la prueba de Chi-cuadrado lo cual indica en su resultado la relación que existe entre las variables de estudio; es así que tras los resultados obtenidos se afirmó que por la mala administración del capital financiado y falta de dominio de su factor financiero su nivel de desarrollo se encuentra afectado, lo que conlleva a impulsar a los microempresarios a implementar medidas que faciliten el dominio de su factor financiero y correcta administración de su crédito, por tal motivo se desarrolló un modelo de simulación que dispone de diversas herramientas que a través de sus cálculos se obtienen resultados de sus ingresos y gastos además de determinar si cuenta con la capacidad de pago para solventar un endeudamiento externo, brindando así información que permite mejorar los procesos que conlleva a las gestión de recursos financieros y la toma de decisiones para futuras inversiones de su negocio.

Palabras clave:

- **FACTOR FINANCIERO**
- **CAPITAL FINANCIADO**
- **MICROEMPRESA**
- **BANCA-CRÉDITO**

Abstract

In the present project of investigation, it focuses about the input of credit and the application of the financial factor in the development of micro-businesses that rule under the RISE, for which, was chosen the micro-business located in Latacunga city, parish La Matriz. Considering that this business sector is highly vulnerable because of the economic changes that exist at national level, therefore it is important to recognize the impact that causes one of the factors that prevent that this sector can develop in the market. In Consequently to the aforementioned it is synthesized that this work uses a field methodology, with an application of surveys previously validated by experts, thus being a quantitative research with descriptive development because it analyzes common characteristics of the population to be studied. To verify the hypothesis, the Chi-square test was applied, which indicates dumps results that affirm that because of the wrong administration of the financial capital and the absence of the domination of the financial factor, affect the level of development, what it entails to boost the micro-businesses to add measures that can facilitate the domination of the financial factor and the correct administration of their credit, for this reason we developed a mathematic model that disposes of diverse tools that can calculate the incomes and outcomes on the other side we have the capacity of payments that solves the external indebtedness, giving us the information that permits the improvement of the process of financial resources.

Key words

- **FINANCIAL FACTOR**
- **FINANCIAL CAPITAL**
- **MICRO-BUSINESS**
- **BANKING –CREDIT**

Capítulo I

1. Aporte del crédito y la aplicación del factor financiero en el desarrollo de las microempresas acogidas al RISE del sector urbano de la ciudad de Latacunga, durante el periodo 2015 – 2019

1.1. Planteamiento del problema

El correcto manejo del factor financiero que poseen las microempresas tiende a ser empírico, causando así desequilibrios en su desarrollo debido a que sus recursos económicos no están siendo administrados eficientemente.

Las instituciones financieras del país tras varios proyectos de inclusión han apoyado a las microempresas para su desarrollo e integración en el mercado, es así que muchas de las mismas se han mantenido y no se evidencia crecimiento en el sector microempresarial.

1.1.1. Macro-aporte del crédito y la aplicación del factor financiero en el desarrollo de las microempresas a nivel de Latinoamérica.

A nivel de América Latina el crédito viene a ser una fuente de financiamiento importante para el crecimiento de cualquier tipo de empresa debido a que su principal visión es crecer ante el mercado y no dejarse absorber por la competencia.

Las microempresas a nivel de Latinoamérica generan un gran aporte a la economía de cada país por su diversificación de actividades, pero a pesar de ello muchas de las microempresas tienden a un estancamiento comercial, manteniéndose en una zona de confort por su lento crecimiento y por su escaso conocimiento del correcto manejo del factor financiero.

La mitad de la población económicamente activa de Brasil trabaja para microempresas y la cuarta parte en el sector informal, y que más de 13 millones de microempresas el 4,8 % tienen acceso al crédito, cifras que evidencian la magnitud de la demanda potencial y el nivel de penetración en el mercado por parte de las instituciones micro financieras. (Trujillo, 2012, p.150)

En Brasil se evidencia la importancia de las microempresas ante su economía y el aporte del crédito en este segmento, es indiscutible que muchas de estas empresas a pesar de su facilidad al obtener una financiación de una entidad financiera su crecimiento se ve atascado y se evidencia su fragilidad a pesar de su volatilidad y diversificación en actividades.

Las microempresas juegan un papel importante en cualquier país es así que “en Perú, según las estadísticas del año 2018 la microempresa representa 94,9 % de las unidades económicas cuyas ventas anuales no superan los 622.500 soles” (Instituto Nacional de Estadísticas Informática, 2018, p.10).

El apoyo que se debe otorgar a las microempresas es vital para que se pueda definir de alguna manera el crecimiento de estas organizaciones ante un mercado que tiende a ser sumamente frágil, el nivel de participación en América Latina de las microempresas es lo que representa la Tabla 1.

Tabla 1

Microempresas en América Latina

Partida	País	% de aportación de microempresas
Empleo	Argentina	12.70%
	Brasil	18.80%
	Chile	25.00%
	Colombia	50.60%
	Ecuador	44.00%
	México	45.60%
	Uruguay	24.00%

Partida	País	% de aportación de microempresas
Valor Agregado	Argentina	4.70%
	Brasil	3.90%
	Chile	3.00%
	México	5.90%
Exportaciones	Argentina	0.30%
	Brasil	0.10%
Brechas Salariales	Argentina	28.50%
	Brasil	24.50%
	México	12.80%
	Chile	18.50%
	Ecuador	38.20%

Nota: La tabla demuestra el porcentaje de participación que tienen las microempresas a nivel de Latino América. Tomado de *Mipymes en América Latina: un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento* (pp.1-73), por Dini, M. y Stumpo, G., 2019, Síntesis.

Se puede recalcar que las microempresas a nivel de América Latina juegan un papel fundamental para el crecimiento económico; las microempresas que logran mantenerse no se arriesgan a un crecimiento más allá de lo que les permite el mercado local, por lo que en varios estudios menciona que su crecimiento es lento haciendo que muchas microempresas sean absorbidas por la competencia.

1.1.2. Meso-aporte al crédito y la aplicación del factor financiero en el desarrollo de las microempresas a nivel de Ecuador.

En Ecuador el nivel de participación de las microempresas es creciente y constante por lo que su aporte en el mercado es esencial para que la economía del país tenga un equilibrio, sabiendo que principalmente el aporte es generando empleo.

En el país existen diversidad de empresas siendo que para Rodríguez, Cano y Ruiz (2019) el nivel de participación que tienen las microempresas en el Ecuador es del

90,78% del total de las empresas del país, por lo que se puede decir que las microempresas ocupan un lugar prioritario en su desarrollo (p.51).

En el Ecuador existe una constante aparición de microempresas por lo que la alta competitividad es un desafío que deben asumir y enfrentar para poder mantenerse en el mercado como menciona el periódico del Universo “La Corporación Financiera Nacional (CFN), a través, del Fondo Nacional de Garantías (FNG) da créditos para emprendedores hasta \$100.000. No hay una cantidad mínima establecida. La persona puede solicitar desde cualquier monto” (párrafo 10). Esta es una de las tantas iniciativas que se han establecido para que la financiación de las microempresas sea formal y controlada por un ente regulador además de incentivar al crecimiento de las mismas.

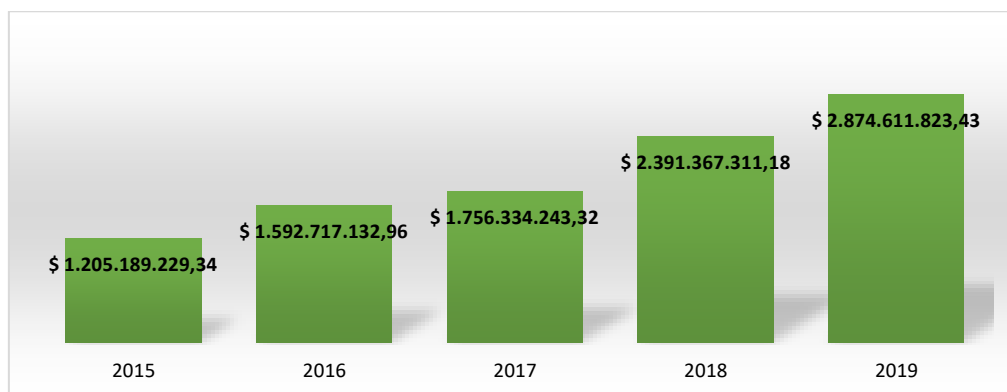
Es común que las microempresas por su diversificación de actividades generen empleo y aporten al rendimiento económico del país, por consiguiente, es necesario que su crecimiento empiece a surgir, debido a que en la actualidad no se evidencie el crecimiento de las mismas en el mercado.

Las microempresas al ser tan pequeñas tienden a ser fácilmente absorbidas por la competencia, es por ello que tener conocimiento de su factor financiero es primordial para que puedan ampliar su negocio y no ser vulnerable en los cambios bruscos que se tiene en el mercado.

En la actualidad existen planes de financiación a los que pueden acceder el sector microempresario por diferentes campañas gubernamentales que ayudan a fomentar el emprendimiento por lo que se han podido constatar el crecimiento de las colocaciones tanto en Bancos como en Cooperativas de los microcréditos (figura 1) al igual que el número de microempresas que han aparecido en el país.

Figura 1

Colocaciones de microcrédito de cooperativas 2015-2019

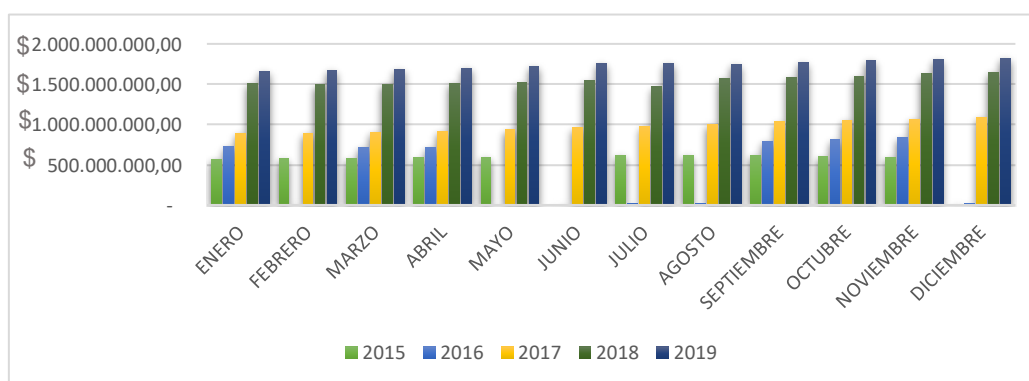


Nota: El gráfico representa el nivel de crecimiento anual desde el 2015 al 2019 en los montos colocados a nivel nacional en las cooperativas. Tomado de *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)*, 2019.

Los bancos son otras entidades financieras que otorgan microcréditos, a lo que se pudo recopilar la siguiente información en la Superintendencia de Bancos.

Figura 2

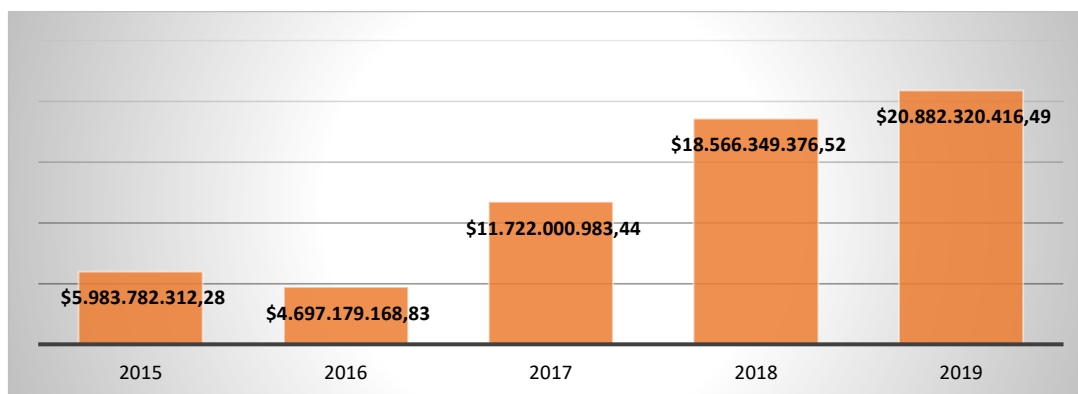
Colocaciones de bancos mensualmente 2015-2019



Nota: El gráfico representa el nivel de crecimiento mensual desde el 2015 al 2019 en los montos colocados a nivel nacional en los bancos. Tomado de *Superintendencia de Bancos (SBS)*, 2019.

Figura 3

Colocaciones de anuales de bancos 2015-2019



Nota: El gráfico representa el nivel de crecimiento anual desde el 2015 al 2019 en los montos colocados a nivel nacional en las cooperativas. Tomado de *Superintendencia de Bancos*, 2019.

En la figura 1, 2 y 3 tanto en la SEPS como el SBS se puede evidenciar que las colocaciones de los microcréditos en el Ecuador anualmente han ido incrementando, demostrando así que en el país existe alta demanda de microempresas que adquieren este tipo de financiación.

1.1.3. Micro-aporte al crédito y la aplicación del factor financiero en el desarrollo de las microempresas a nivel de Latacunga.

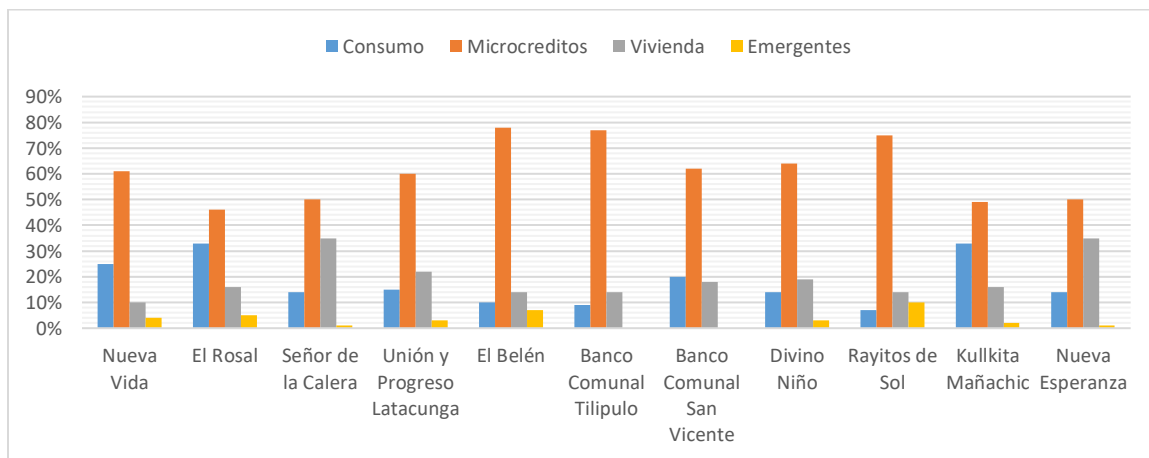
En la ciudad de Latacunga, el sector microempresarial se ve sumergida a una alta competitividad y es ahí donde interviene el querer conseguir financiamiento con el fin de surgir y no permitir que la competencia la consuma.

Latacunga cuenta con apoyo para los sectores productivos como los pequeños empresarios bajo los principios de autoayuda y autogestión, entre los cuales se puede destacar las cajas solidarias que son entes liderados y dirigidos por los mismos pequeños emprendedores, brindando de esta manera créditos para comercio, servicios,

producción y de necesidades de capital de trabajo para emprendimientos catalogados para microempresa.

Figura 4

Aporte de cajas solidarias



Nota: El gráfico representa el principal destino que tienen los créditos otorgados por las cajas solidarias a sus socios ubicadas en Latacunga, teniendo así una representación de más del 70% a los microcréditos. Tomado de *Sistema de información gerencial para las cajas solidarias de Ecuador* (pp. 67-77), por Quispe, O., Padilla, M., Telot, G. y Nogueira, R., 2018, Ingeniería Industrial.

De acuerdo con lo expuesto, las microempresas han aparecido de manera constante en la ciudad de Latacunga por diversos factores que engloban a la economía actual del país, la principal de ellas es el desempleo y la necesidad de salir adelante.

Es evidente que al momento de que una microempresa busca un financiamiento en algún tipo de institución financiera se debe tomar en cuenta varios parámetros, como el nivel de riesgo que incurre obtener un endeudamiento externo y poder ser enfrentado por la organización.

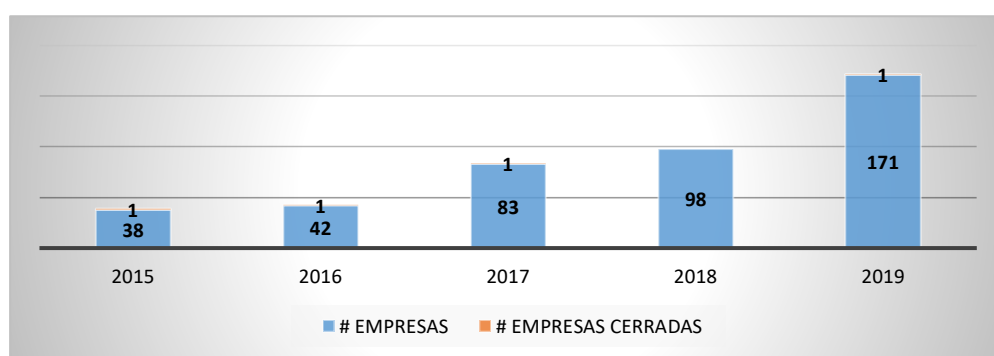
Una vez realizado la medición de riesgo y tener un análisis minucioso de las finanzas de las microempresas éstas con facilidad pueden tener un crédito en cualquier institución financiera con el fin de que su desarrollo sea positivo en el mercado y pueden evolucionar.

Se debe reflexionar que al ser Latacunga una ciudad pequeña el crecimiento es indispensable para que las demás empresas no absorban a las pequeñas, es por ello que en la actualidad es preciso diversificar y adaptarse con facilidad a los cambios espontáneos al mercado con la ayuda a una financiación externa formal y manejo correcto de sus recursos financieros.

Se considera que al tener un buen manejo del factor financiero microempresarial los recursos económicos que ingresen a las microempresas serán distribuidos de tal manera que la sostenibilidad económica sea automática e infalible para que se mantenga en el mercado.

Figura 5

Microempresas RISE de los años 2015-2019

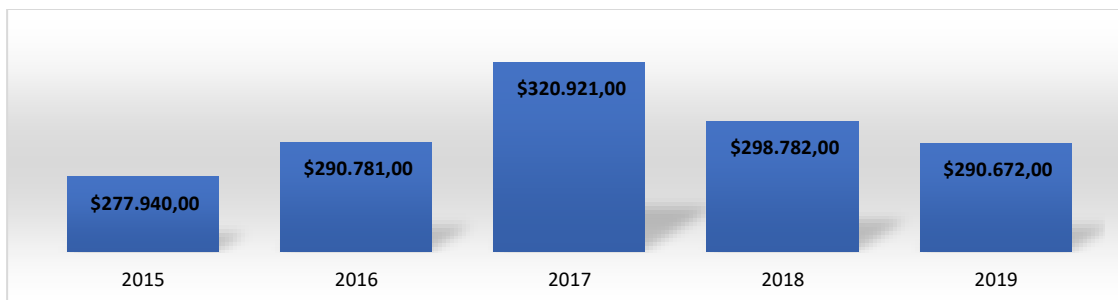


Nota: El gráfico representa el crecimiento exponencial del número de las microempresas desde el 2015 al 2019 haciendo referencia a que las empresas se mantienen como contribuyentes RISE a pesar que han transcurrido 5 años desde su apertura, en el transcurso de ese tiempo 3 microempresas han cerrado sus

actividades y 1 empresa con razón social Heredia Borrego Liones Porfilio subió de categoría a RUC según catastro del 2019 del SRI. Tomado de *Servicio de Rentas Internas, 2019, catastros*.

Figura 6

Recaudación RISE de los años 2015-2019

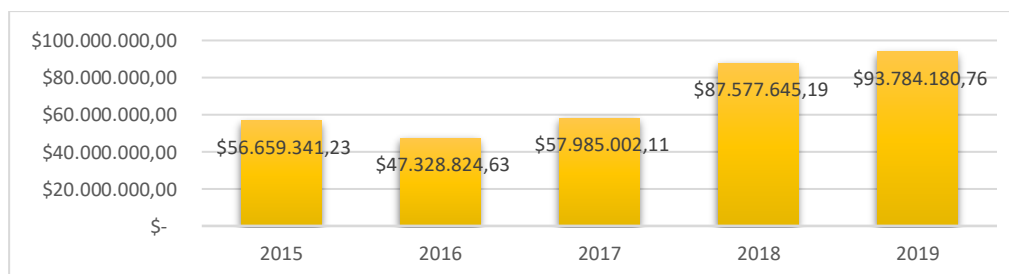


Nota: El gráfico representa el nivel de recaudación por ventas anual que ha tenido el SRI con referencia a los contribuyentes RISE desde los años 2015 al 2019. Tomado de *Servicio de Rentas Internas, 2021*.

Las instituciones financieras dan apertura para que muchos microempresarios puedan obtener un crédito y así puedan poner una microempresa o expandir la misma, lo que se puede corroborar a través de las colocaciones en la SEPS de la ciudad de Latacunga parroquia La Matriz.

Figura 7

Colocación de microcréditos cooperativas de los años 2015-2019

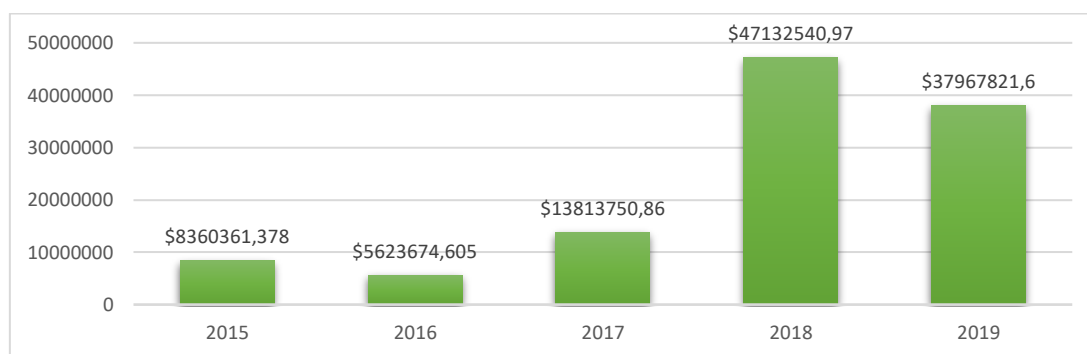


Nota: El gráfico representa el nivel de crecimiento anual desde el 2015 al 2019 en los

montos colocados en las cooperativas de Latacunga parroquia La Matriz. Tomado de *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2019.*

Figura 8

Colocación de microcréditos bancos de los años 2015-2019



Nota: El gráfico representa el nivel de crecimiento anual desde el 2015 al 2019 en los montos colocados en los bancos de Latacunga parroquia La Matriz. Tomado de *Superintendencia de Bancos, 2019.*

Tras lo expuesto anteriormente se puede recalcar que la apertura de las instituciones financieras para que puedan obtener financiación es amplia y constante, es así que se evidencia las crecientes colocaciones de microcréditos tanto a nivel nacional como a nivel local.

1.1.4. Diagnóstico.

Al analizar diversas investigaciones referentes al presente estudio se ha podido constatar que tienen en común diferentes variables como son el riesgo, alta competitividad, factores financieros; además de existir diferentes variables externas que de alguna manera afectan indirectamente a las actividades económicas de las microempresas como es el nivel de desempleo e incluso las tasas de interés que aprueba el banco central del Ecuador.

Uno de los casos que llama la atención es en Brasil debido a que la mitad de su población que es económicamente activa la cuarta parte labora en una microempresa dando énfasis a las variables comunes que tienen las micro que son las de generar empleo y aportar a la estabilidad de un país.

Se considera que al ser una microempresa tiende a tener una fácil adaptabilidad al entorno que les rodea, pero sin lugar a duda esa adaptabilidad es frágil porque en muchas ocasiones no se pueden sostener en un cambio brusco en el mercado.

Según las colocaciones a nivel de Ecuador los microcréditos que se han generado en el sistema financiero tanto en Bancos como en Cooperativas su porcentaje ha ido incrementándose año tras año y esto a su vez conllevan a la alta competencia que tiene que enfrentar los microempresarios.

Una de las problemáticas que enfrentan las microempresas comúnmente es el no tener una buena administración de su factor financiero debido a que se puede evidenciar que existen incrementos de microempresas pero no crecimiento de las mismas; por lo que se puede acotar que el poco conocimiento que tienen para emplear un negocio rentable es empírico siendo uno de los detonantes a que su crecimiento no se evidencie en el mercado.

En la ciudad de Latacunga y tras investigaciones pasadas han ido apareciendo microempresas en diferentes localidades, es por ello que a Latacunga se la ha considerado como una ciudad de microempresarios por el mismo hecho de ser pequeña y las plazas de empleo son realmente limitadas.

Se pudo evidenciar también a través del catastro existente en el SRI que muchas de las microempresas que poseen RISE se mantienen en su status, algunas cierran e incluso vuelven a abrir sus puertas hasta el cierre permanente de la organización.

En Latacunga se puede evidenciar la alta competencia que existe en el sector y es importante recalcar que las microempresas que se encuentran en el mercado no tienen claro el manejo de su factor financiero.

Es así que todos los microempresarios deben tener conocimiento y dominio práctico del factor financiero que engloba su negocio, para que la rentabilidad sea palpable y se conozca las inversiones necesarias para que su empresa no sea consumida por el mercado pudiendo así evolucionar.

1.1.5. Prognosis.

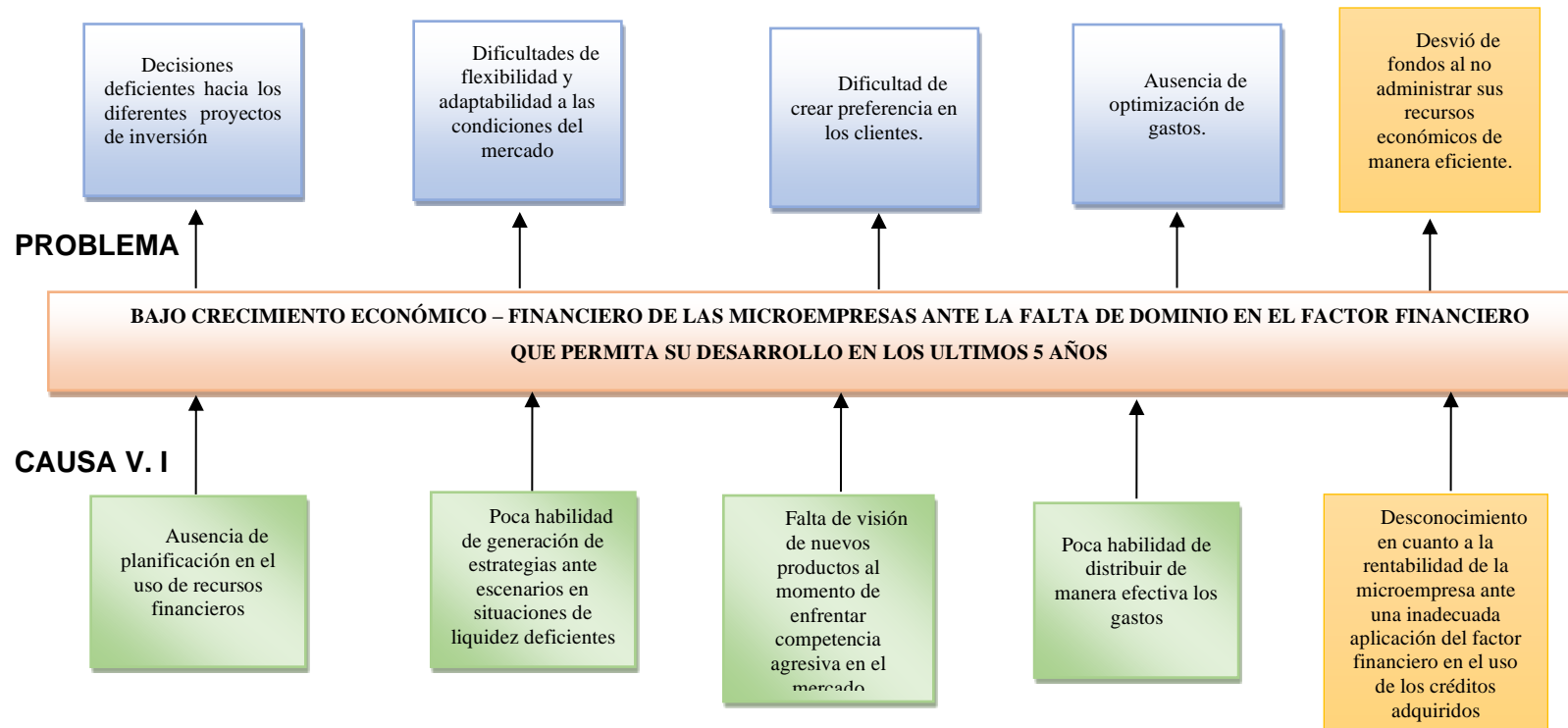
Se considera que al no realizar la presente investigación no se podrá determinar la incidencia que tiene el crédito y la aplicación del factor financiero en el desarrollo de las microempresas acogidas al RISE del sector urbano de la ciudad de Latacunga, durante los últimos 5 años, debido a que el crecimiento de los microcréditos ha sido exponencial pero el crecimiento de las microempresas se ha mantenido, por lo que se razona que la falta de aplicación correcta de un factor financiero no hace que las micro evolucionen en el mundo empresarial.

Por lo que se considera analizar cuál es el uso que le están dando las microempresas al factor financiero por el mismo hecho de que su crecimiento se ve estancado, pero tampoco cierran sus puertas; es decir las microempresas en Latacunga evidencian que tienen presencia en el mercado, pero su crecimiento o deseos de expansión se ve opacado.

Figura 9

Árbol de problemas

EFECTOS V.D.



1.2. Justificación e importancia de la investigación

El presente proyecto tiene como finalidad analizar la correcta aplicación de los factores financieros que inciden como desarrollo en el mercado de las microempresas acogidas al RISE junto al aporte al crédito. Su enfoque está direccionado al entorno financiero, debido a la importancia de una buena administración de los recursos económicos en su empresa.

Lo que da realce a la presente investigación es que se conocerán las causales del bajo crecimiento de las microempresas en los últimos 5 años, a pesar de contar con una financiación externa reglada por diferentes entes del país.

La investigación conviene puesto que busca la manera de controlar diferentes factores financieros negativos que se encuentran sumergidos en la economía de las microempresas y repercuten al momento de crecimiento ante el mercado, teniendo como resultado que se mantengan en un nivel de estancamiento y no se visualice su crecimiento.

Al realizar la presente investigación se obtendrán datos cuantitativos que indicarán la incidencia de los factores financieros sobre el desarrollo esperado en el mercado que tienen las microempresas al momento de obtener financiamiento, conociendo de tal manera los puntos débiles que tienden a no considerar dichas microempresas causando así su estancamiento en el mercado.

En el aspecto social, la investigación se espera beneficiar a los microempresarios del sector, sabiendo que se busca mejorar el desempeño de cada una de ellas para que así puedan acceder a un financiamiento acorde a sus necesidades y capacidades teniendo en cuenta aspectos que no solían considerar antes de tomar decisiones.

El proyecto busca demostrar que, el correcto manejo de los factores financieros incide para el desarrollo en el mercado a través del acceso al crédito y estos datos influirán en los microempresarios para que su toma de decisiones sea la más óptima para su microempresa.

1.3. Objetivos

1.3.1. *Objetivo general*

Determinar el aporte del crédito y la aplicación del factor financiero en el desarrollo de las microempresas acogidas al RISE del sector urbano de la ciudad de Latacunga, durante el periodo 2015 – 2019.

1.3.2. *Objetivos específicos*

- Fundamentar el alcance de las variables de la investigación a través de la revisión bibliográfica que permita establecer el contexto de la misma.
- Identificar la incidencia del aporte al crédito en la aplicación del factor financiero en el desarrollo de las microempresas acogidas al RISE de la parroquia La Matriz de la ciudad de Latacunga, mediante herramientas estadísticas a través de encuestas.
- Analizar los resultados obtenidos sobre la incidencia del aporte del crédito y el correcto dominio del factor financiero en el desarrollo del mercado de los microempresarios de la parroquia La Matriz de la ciudad de Latacunga acogidas al RISE para proceder a la comprobación de la hipótesis.
- Diseñar un modelo de los pilares fundamentales del factor financiero que permitan una adecuada planificación de ingresos y gastos enfocados al segmento de microempresarios del cantón Latacunga parroquia La Matriz acogidos al RISE.

1.4. Hipótesis

H_1 : Las microempresas acogidas al RISE de la ciudad de Latacunga se encuentran afectadas en su nivel de desarrollo ante la falta de dominio en el factor financiero ocasionado por la mala administración del capital financiado.

H_0 : Las microempresas acogidas al RISE de La Matriz de la ciudad de Latacunga no se encuentran afectadas en su nivel de desarrollo ante la falta de dominio en el factor financiero lo que no ocasiona un mal uso de los recursos económicos facilitados por terceros.

1.5. Variables de investigación

Identificación de los diferentes niveles que abarca las variables de la presente investigación, es así que se puede mencionar de la siguiente manera:

1.5.1. Variable dependiente

La variable dependiente de la presente investigación es el desarrollo de las microempresas como referencia en el crecimiento que tiene este sector empresarial en el mercado, siendo éstas altamente vulnerables a los cambios de una economía nacional.

Para que exista cierto equilibrio en el país se debe considerar que “el desarrollo microempresarial en el mercado como prioridad para el crecimiento económico. Si las microempresas quieren crecer y desarrollarse en un entorno emprendedor se recomienda que se establezca estrategias medibles para que así puedan alcanzar desarrollarse” (Delfín y Acosta, 2016, p.2). A lo que se puede acotar que la esencia de las microempresas es el aporte que realiza a todos los países por la generación de autoempleo siendo así la principal fuente de ingresos de muchas de las familias

ecuatorianas, pero su desarrollo se ha visto estancado ante un mercado altamente competitivo.

Considerando que al hablar de desarrollo de las microempresas se hace relevancia a la manera que administra su factor financiero a través de la obtención de un crédito, es así que se considera que se analizará cuáles son las principales causas de que muchas de las microempresas se queden estancadas y no se vea crecimiento en el mercado.

1.5.2. Variable independiente

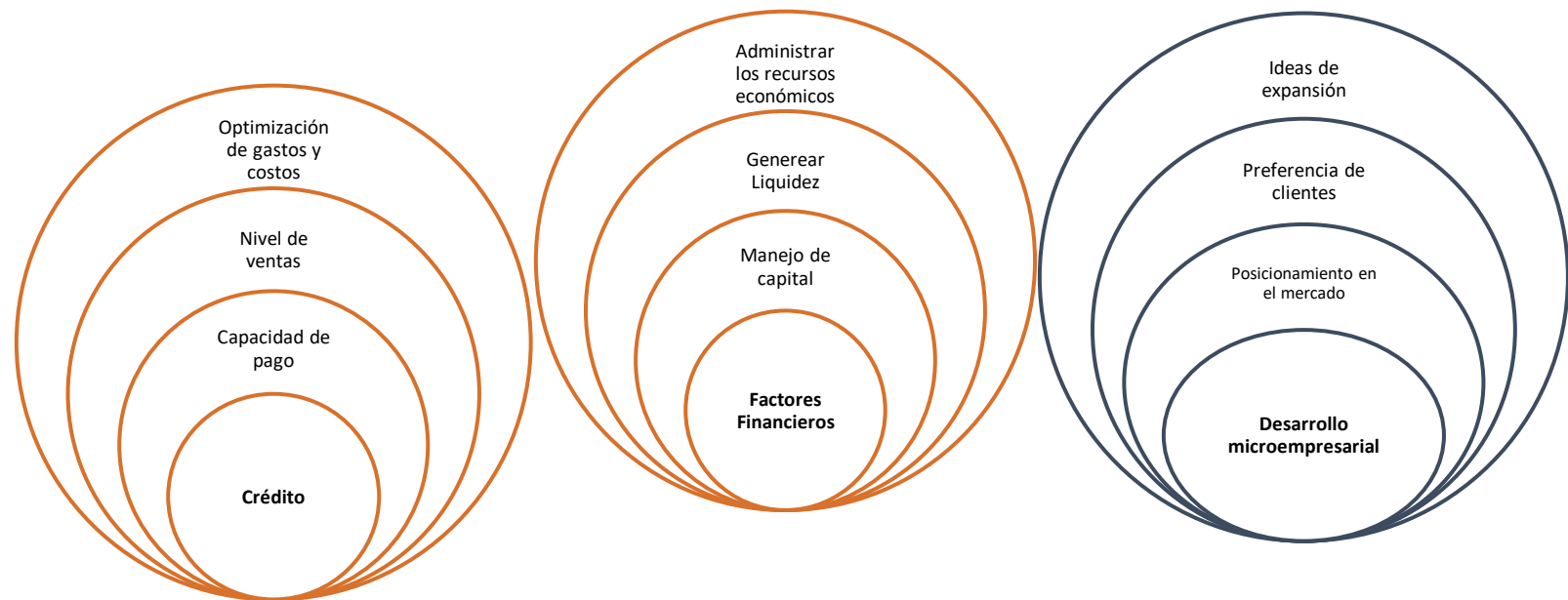
En la presente investigación se encuentra con un estudio que intervienen dos variables independientes que es la aplicación del factor financiero y la administración adecuada de recursos económicos de terceros (créditos), las cuales se encuentran enlazadas entre sí por la importancia de ocupar el factor financiero en el correcto manejo de créditos obtenidos por las microempresas.

Se ha considerado que para el debido crecimiento de cualquier tipo de empresa se debe tener como prioridad un buen manejo de sus recursos económicos porque si bien es cierto un mal manejo puede ocasionar hasta el cierre de las instalaciones.

1.5.3. Categorización de variables

Figura 10

Supra ordinación de variables

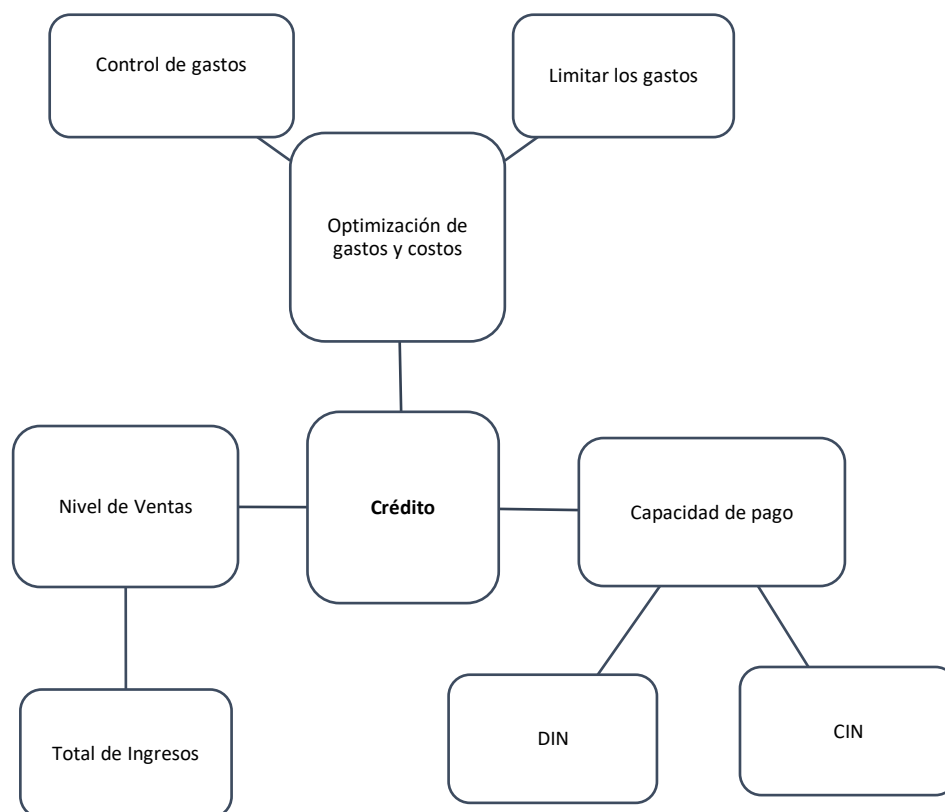


1.6. Subordinación de Variables

1.6.1. Subordinación conceptual (variable independiente - crédito)

Figura 11

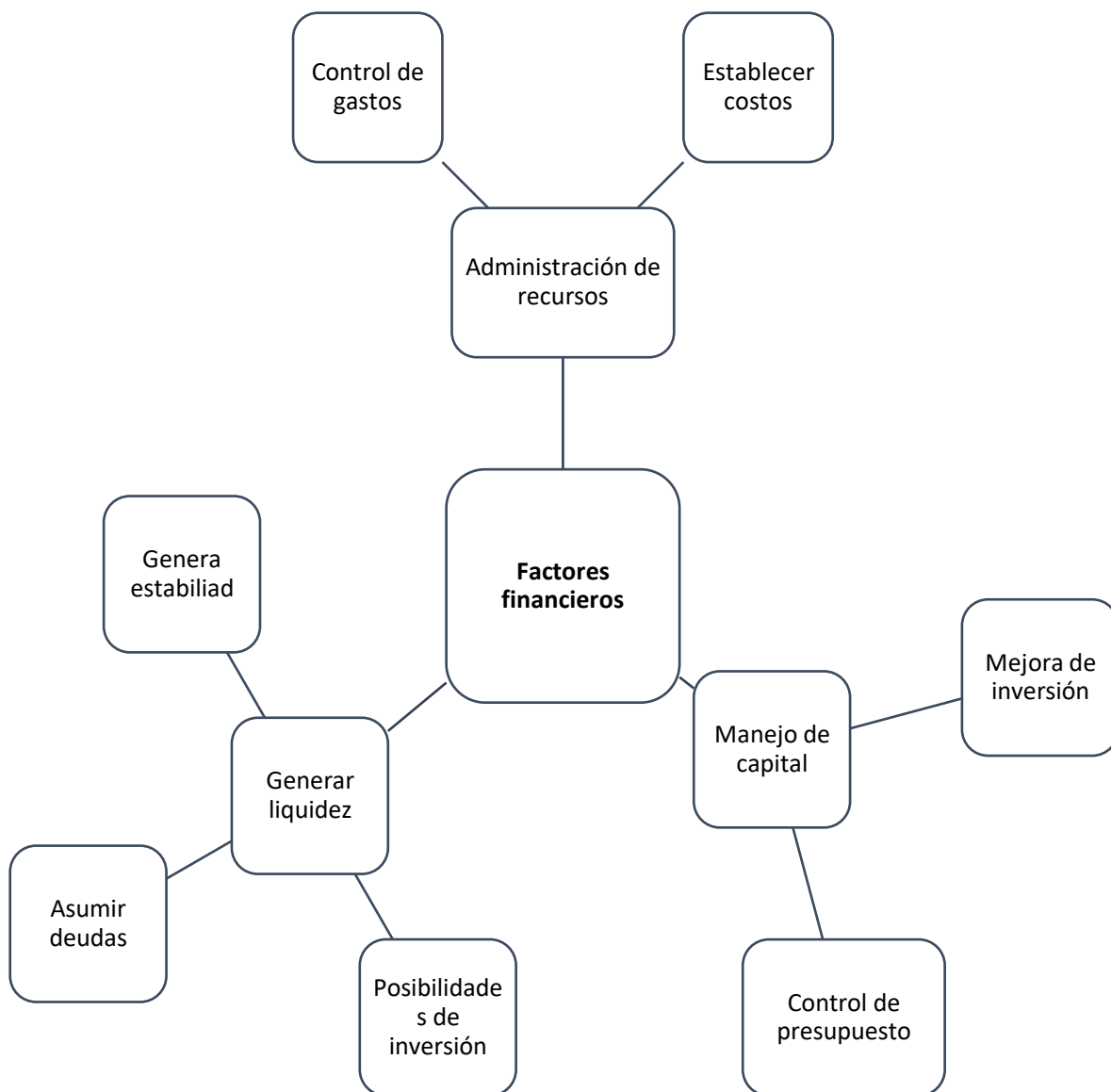
Subordinación variable independiente (crédito)



1.6.2. Subordinación conceptual (variable independiente – factor financiero)

Figura 12

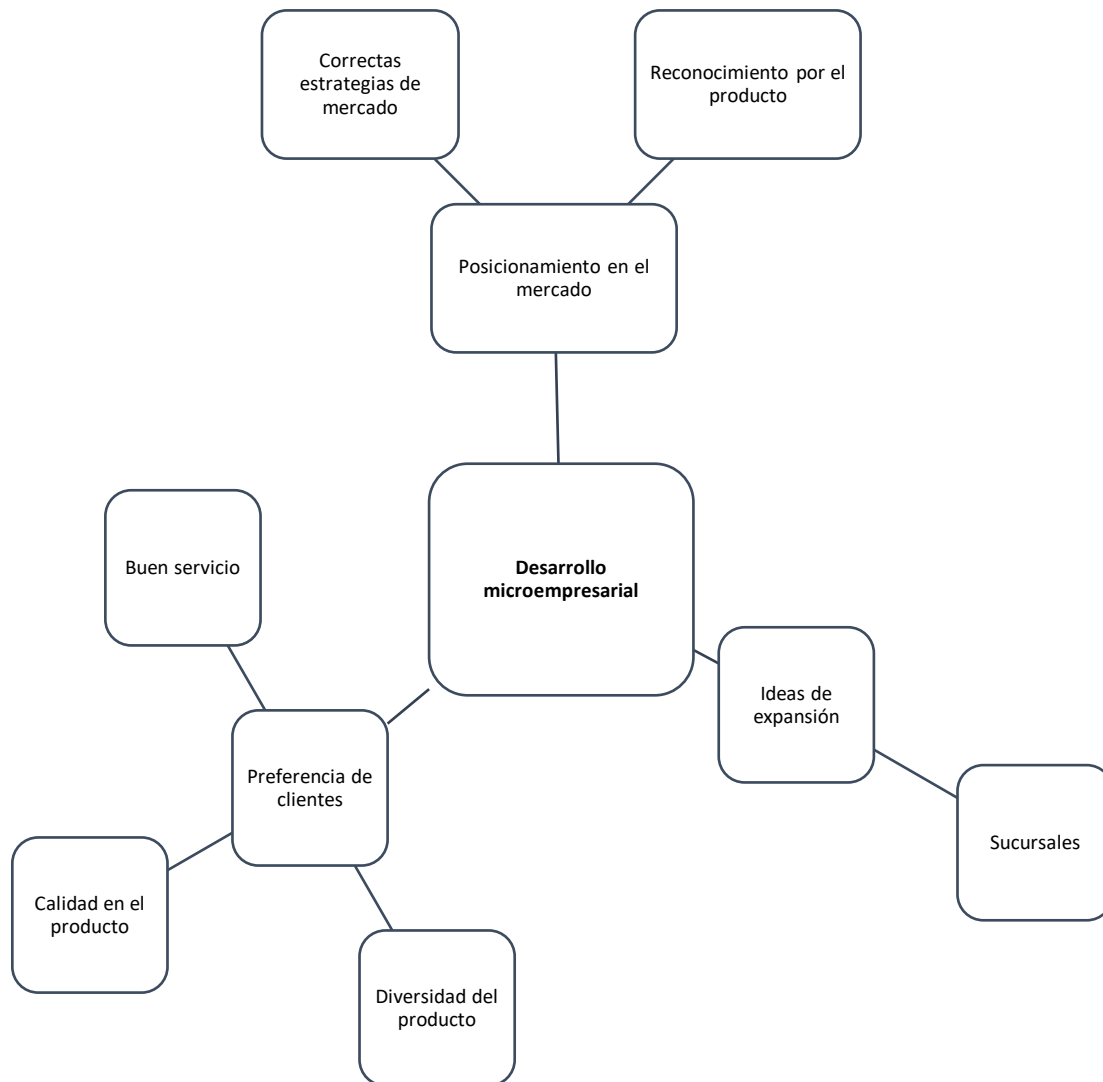
Subordinación variable independiente (factores financieros)



1.6.3. Subordinación conceptual (variable dependiente)

Figura 13

Subordinación variable dependiente



1.7. Operacionalización de variables

Tabla 2

Operacionalización de la variable independiente “crédito”

Conceptualización	Dimensiones	Indicadores	Ítems básicos	Técnicas instrumentos
El crédito es un producto financiero que permite a una persona acceder a dinero para adquirir bienes y servicios cuyo valor es mayor al de los recursos con los que cuenta.	Capacidad de pago	$Capacidad\ de\ pago = \frac{Disponible\ después\ de\ gastos\ eventuales}{Total\ de\ ingresos} * 100$	¿Al finalizar el mes conoce el disponible que posee?	Encuesta cuestionario
		$DIN = \frac{Deuda}{Ingresos\ Netos}$	¿Administra el monto total de todas sus deudas?	Encuesta-cuestionario
		$CIN = \frac{Cuota}{Ingresos\ Netos}$	¿El monto que paga del crédito es acorde a sus ingresos totales?	Encuesta-cuestionario
	Nivel de ventas	$Participación\ de\ ventas = Total\ productos\ vendidos * Precio\ unitario\ de\ venta$	¿Tiene un control adecuado de sus ventas diarias?	Encuesta-cuestionario
		$Nivel\ de\ ventas = \frac{Total\ de\ Ventas\ diarias}{Numero\ de\ clientes\ diarios} * 100$	¿Todas las personas que visitan su local compran sus productos?	Encuesta-cuestionario
	Optimización de gastos y costos	$Variación\ de\ gastos = \frac{Gastos\ actuales}{Gastos\ anteriores}$	¿Clasifica adecuadamente los diferentes tipos de gasto que realiza su negocio?	Encuesta-cuestionario
	$Participación\ de\ inversiones = Ingresos - Inversiones\ realizadas$	¿Identifica claramente la utilidad que genera su negocio?	Encuesta-cuestionario	

Tabla 3

Operacionalización de la variable independiente “factor financiero”

Conceptualización	Dimensiones	Indicadores	Ítems básicos	Técnicas instrumentos
García (2016), El factor financiero es uno de los motores que permiten a la empresa desarrollar su actividad diaria. Es el motor encargado de la sostenibilidad y crecimiento de la empresa en el tiempo y poder perpetuar su existencia. (párrafo1).	Generación de liquidez	$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activos Corriente}}{\text{Pasivos Corriente}}$	¿Sabe diferenciar los activos y pasivos que posee?	Encuesta-cuestionario
	Manejo de capital	$\text{ROI} = \frac{\text{Ingresos} - \text{Costo de Inversión}}{\text{Costos de Inversión}}$	¿Conoce la ganancia que le genera invertir?	Encuesta-cuestionario
	Administración de recursos financieros	$\text{Variación de Ingresos} = \frac{\text{Ingresos semana actual} - \text{Ingresos semana pasada}}{\text{Ingresos semana pasada}}$	¿Conoce el valor de los ingresos semanales de su negocio?	Encuesta-cuestionario

Tabla 4

Operacionalización de la variable dependiente “desarrollo microempresarial”

Conceptualización	Dimensiones	Indicadores	Ítems básicos	Técnicas instrumentos
Se determinan sus factores de éxito y fracaso y principalmente, se sondea el desarrollo de este sector, su alcance y potencial como actividad generadora de empleo estable y calificado dentro del contexto de nuestro país	Expansión	$\textit{Participación de Mercado} = \frac{\textit{Puntos de venta actual}}{\textit{Puntos de venta anterior}}$	¿Ha incrementado en los 2 últimos años puntos de venta en su negocio?	Encuesta-cuestionario
	Preferencia de clientes	$\textit{Nivel de Clientes} = \frac{\textit{Cantidad de clientes del período}}{\textit{Cantidad de clientes del período anterior}}$	¿Ha incrementado en los 2 últimos años clientes en su negocio?	Encuesta-cuestionario
	Posicionamiento en el mercado	$\textit{Nivel de ventas en el mercado} = \frac{\textit{Ventas de la empresa}}{\textit{Ventas totales en el mercado}} * 100$	¿Ha crecido sus ventas en los 2 últimos años?	Encuesta-cuestionario

Capítulo II

2. Fundamentación teórica para el estudio del aporte al crédito y el manejo de los factores financieros en el desarrollo de las microempresas acogidas al RISE en los últimos 5 años

2.1. Antecedentes

Las microempresas sufren de retos constantes para mantenerse en el mercado, por diferentes factores poco controlables para cada una de ellas, es así que tienden a estancarse por no conocer la manera de afrontar las debilidades de su negocio.

En los últimos años se ha integrado un grado de interés de las autoridades para promover el crecimiento de las microempresas que se viene sujeta a la accesibilidad al crédito siendo que las condiciones crediticias de las instituciones financieras sean viables para las microempresas.

Por consiguiente, existen investigaciones que comprueban que a pesar que se tiene una financiación y apoyo del sistema financiero, no se garantiza el crecimiento de las microempresas, es por ello que como introducción al proyecto de investigación antecede como lo concluye en la tesis de Flores (2018) establece que

El estudio técnico revela que el microcrédito es una herramienta que combate la pobreza. En nuestro medio no existen programas con los que se pueda medir la efectividad de los emprendimientos. Las estadísticas a nivel mundial indican que un 80% de emprendimientos no llega al quinto año. Con este antecedente se puede analizar que los microcréditos si son una solución de mejora de vida, pero no es sostenible en el tiempo. (Flores, 2018, p.89)

A lo que lleva a recalcar que, si se puede obtener el financiamiento con mayor agilidad por el sistema financiero, pero en ocasiones se ha visto envuelta en situaciones que dicha financiación no hace que la microempresa crezca, sino que se mantenga

causando de así el declive lento de este sector empresarial o en ciertos casos no sustenten sus obligaciones y tengan que cerrar sus puertas.

Debido a que la finalidad de cualquier empresa no es quedarse en un nivel de equilibrio de sus ingresos y gastos; sino deben crecer de manera que puedan tener un desarrollo importante en el mercado.

Se puede mencionar a través de la tesis de Montenegro (2018) llega a la conclusión de su investigación que

Existe un criterio dividido entre los microempresarios en cuanto al aumento del nivel de ventas y la generación de fuentes de empleo; por lo que se determina que el microcrédito, como tal, no ha incidido en el desarrollo microempresarial; y que más bien se atribuye al bajo nivel de satisfacción en estos indicadores a las fuerzas políticas, económicas y sociales del entorno. (Montenegro, 2018, p.86)

A lo que se da el prólogo de la presente investigación que trata del bajo desarrollo microempresarial siendo que no se atribuye al mismo el crecimiento que requiere la microempresa, a lo que se acota que factores macroeconómicos son causantes de su bajo crecimiento en el mercado.

A lo que da lugar el artículo sobre “Inclusión financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas en el Perú” perteneciente a León (2017) quien establece que

Desde el punto de vista del financiamiento, diversos indicadores refieren al uso de servicios financieros por parte de las microempresas. El sector financiero con su diversidad de productos atractivos para los clientes como es ahorrar, acceder a un financiamiento con el único propósito de fortalecer la actividad económica de las microempresas para que su contribución al desarrollo del país sea. (León, 2017, p.5)

El apartado anterior hace referencia a la importancia de ser parte del sistema financiero, debido a que el sistema cuenta con diferentes medios que hacen que se genere más estabilidad en el entorno que les rodea y sobre todo aporta en el desarrollo del país, pero dicha estabilidad no asegura que las microempresas al obtener un servicio del sistema se desarrollen en el mercado.

Acotando desde un punto de vista político según en la investigación de la tesis sobre el “Estudio del impacto de las entidades crediticias micro-financieras en la economía local de la Ciudad de Quito” perteneciente a Orejuela (2013) llegando a la conclusión de su investigación que

La oferta de servicio micro-financieros tienen una creciente demanda, por ende, el gobierno ha tomado decisiones dentro de la economía popular y las regularizaciones, su aparición se ha fortalecido porque las instituciones financieras privadas y públicas se están especializando en brindar un servicio acorde a las necesidades del creciente mercado. (Orejuela, 2013, p.141)

En la actualidad los cambios que se han enfrentado las instituciones financieras han sido provechosas para las microempresas debido a que se han tomado riendas a la colocación de créditos que ayudan a los pequeños empresarios a sustentar su emprendimiento.

Se puede mencionar a través del artículo de Díaz (2010), titulado “La microempresa en el desarrollo” que

La microempresa juega un papel importante en la generación de empleo, así como en la contribución al PIB nacional. Estas micro-organizaciones contribuyen a evitar que la pobreza y la indigencia aumenten, al promover diversas actividades económicas a bajos costos. (Díaz, 2010, p.275)

Si bien es cierto las microempresas aportan de manera sustancial a la economía de un país, disminuyendo índices de pobreza, es importante recalcar que las diferentes actividades económicas a las que se dedica un microempresario hace que la economía sea volátil y no se centre en un solo sector, haciendo que el gobierno y las diferentes instituciones financieras fortalezcan el crecimiento de las microempresas haciendo más accesible una financiación que tiempo atrás era la más restrictiva.

Ahora bien, las microempresas se las pueden considerar de diferentes maneras, lo cual se puede mencionar en el artículo publicado con el nombre “Microcrédito,

microempresa y educación en Ecuador” de Goldmark (citó en Bustamante y Cabrera 2017) menciona que:

La inadecuada organización financiera y administrativa ha hecho que las microempresas tiendan a tener limitaciones por desconocimiento, haciendo que mezclen finanzas personales con finanzas del negocio cayendo en el error de no poder reconocer la verdadera rentabilidad del negocio, generando vacíos financieros que afectan a corto o largo plazo el correcto funcionamiento de las microempresas. (Bustamante y Cabrera, 2017)

Por lo tanto, se considera que la falta de conocimiento financiero y administrativo de los microempresarios es alta y un breve causante de que muchas de éstas cierren, es importante recalcar que la base de una buena rentabilidad es tener buenas inversiones que generen buenos resultados y saber diferenciar las finanzas del negocio con las finanzas familiares.

Se menciona también que existe una carencia de una estructura administrativa financiera y es en lo que las autoridades han ido fortaleciendo para que los microempresarios se encuentren en un nivel de confianza con las instituciones financieras solventando así el acceso al crédito.

El correcto manejo del factor financiero en las microempresas, debido a que se debe estudiar al mercado para que el dinero que se obtiene del crédito genere mucha más utilidad y mejor aún ocasione el crecimiento de la organización.

Al poder obtener un crédito el sistema financiero facilita que los deseos de crecimiento de cada microempresario se hagan realidad y se pueda surgir en escala en el mercado que en la actualidad se encuentra volatilizado por el dinamismo de la economía local y nacional.

El desconocimiento de algunos de los microempresarios a cómo llevar su factor financiero dificulta a su crecimiento haciendo que las repercusiones finales en su

economía tengan sus bajas causando que al momento de querer volver a invertir sea inestable para sus finanzas.

Ciertamente, se puede mencionar lo dicho por Triana y Núñez (2018) sobre la inserción de las microempresas que “de acuerdo al comportamiento se ha evidenciado que estas empresas tienen potencial, pero gracias a elevados costos de operación, escasas a nivel tecnológico, solo un promedio reducido logra estabilizarse en el mercado como una pequeña o mediana empresa”. (p.114). A lo que lleva el apartado significa que muy pocas microempresas tienden a crecer por lo general se encuentran estancadas en un mercado que es difícilmente sostenible

A lo que se puede generalizar que evidentemente se puede observar que las microempresas con la debida organización y administración su potencial de crecimiento es evidente, porque genera plazas de trabajo por su volatilidad de funciones y económicamente al país le beneficia que estas empresas se empoderen del mercado y tiendan al crecimiento.

Se puede haber podido analizar que existen diferentes fuentes de financiamiento para las microempresas, debido a que muchas de las instituciones financieras han optado por brindar apoyo a las microempresas y así generar más seguridad al momento de que buscan financiación, ayudando de ésta manera a que el crecimiento sea exponencial siempre y cuando los recursos otorgados por la institución sean bien administrados por el microempresario.

Es por ello que se propone una guía financiera para los microempresarios para que sepan administrar sus costos y puedan separar los gastos del negocio con los gastos familiares causando de esta manera una mejor organización de su dinero y así poner

prioridades ante lo que se desea obtener que es crecimiento, expansión y poder ser gran empresa líder.

2.2. Fundamentación teórica

2.2.1. Teoría del crédito y el dinero de Ludwing Von Mises

Se puede mencionar que la teoría del crédito y el dinero coinciden favorablemente a las necesidades de la presente investigación, como menciona Ludwing Von Mises lo siguiente:

Aquellas transacciones crediticias se caracterizan por el hecho de implicar un sacrificio por parte del que realiza la obligación inherente a la transacción antes de que la otra parte realice la suya. Es decir, supone para este último una preferencia por el poder de disponer inmediatamente del bien adquirido por el cambio; hecho que constituye un sacrificio para una de las partes y se equilibra por una ganancia que se establece en correspondencia por la ventaja que la otra obtiene al disponer del objeto adquirido en cambio del producto. (Von Mises, 1936, pp.298-299)

Del párrafo antes mencionado se puede acotar que una de las principales características del crédito es el sacrificio que implica esta obligación a una de las partes, considerando que el beneficio del mismo sería en ambas.

Ésta teoría también menciona que “la a concesión imprudente de créditos puede ser de consecuencias tan ruinosas para un banco como para cualquier otro comerciante” (Ludwing, 1936, pp. 297-298). La decisión de otorgar y recibir un crédito sin un previo análisis puede ser beneficiosa o a su vez perjudicial para las dos partes.

Es así que el eje principal de ésta teoría es la concesión apropiada de un crédito debido a que una mala administración del mismo puede tener repercusiones desastrosas futuras para ambas partes; es decir para la institución financiera y la persona que tenga el crédito.

Las instituciones financieras al incentivar a los microempresarios al crédito se debe crear un soporte para que el riesgo que enfrentan se mitigue, es por ello que las

microempresas deben conocer sus límites de financiación y tener claro a donde se va a dirigir ese capital para que de alguna manera crezca y se desarrolle como se lo espera y mas no conseguir una burbuja financiera.

Una persona que adquiere dinero o sustantivos del dinero resultará afectada por todas las variaciones en sus valores de cambio, debido al pago que representa al momento de cancelar una deuda. Este es el punto importante para el estudio del crédito por la diferencia de tarifas existentes en las diferentes instituciones financieras. (Von Mises, 1936, pp.386-387)

Esta teoría analiza la correcta obtención de un crédito debido a que se debe considerar varios aspectos importantes, pero principalmente se debe considerar el financiero porque si se endeuda sin medir este factor corre el riesgo de crear una deuda insostenible con repercusiones financieras para los resultados finales de las empresas.

Razón por la cual esta teoría se apega de manera favorable a la investigación que se va a realizar, por su criterio y respaldo al crédito considerando factores financieros importantes que si se malversa las repercusiones son de alto riesgo para la cualquier empresa.

2.2.2. Teoría sobre la estructura del capital de Miller y Modigliani

Otra de las teorías que se apegan a la presente investigación es sobre la estructura del capital por Miller que menciona lo siguiente:

La estructura de capital es la combinación de recursos (propios y ajenos, largo y corto plazo, etc.) empleada por la empresa para financiar sus inversiones. Cada fuente tiene sus propias características en términos de coste, exigibilidad, riesgo, necesidades de tesorería, etc., de manera que las mezclas no son indiferentes. En particular, cada combinación da lugar a un coste de capital concreto, de manera que la elección de la mezcla financiera podría alterar el valor de la empresa y la riqueza de los propietarios. (Modigliani y Miller, 1958, p.261)

En base al párrafo anterior se puede mencionar que la estructura de capital es diferente en cada una de las empresas debido a varias combinaciones financieras para que la economía empresarial se encuentre en equilibrio, por lo que menciona también

que para llevar a cabo una buena inversión se requiere de diversos recursos ajenos y propios.

Es decir, muchas de las veces que se requiera algún tipo de inversión para con fines de crecimiento se debe considerar acudir a financiación ajena para que el propósito de dicha inversión sea bien aplicado y se puedan obtener ganancias del mismo.

Se debe considerar que dichas fuentes tienen diferentes características por el valor monetario que representa el pago del mismo, es por ello que se deben considerar factores de crecimiento mientras se cancelan dichos valores.

Se debe realizar un examen minucioso para que las decisiones de financiamiento no afecten a la situación económica de la empresa en negativo y el impacto de dicha financiación sea positiva para el desarrollo de la misma.

Dicha teoría se enfoca de manera directa en la presente investigación, porque se considera que para poder invertir se debe gozar de distintos factores como son los propios y ajenos, con lo que conlleva a apoyar la decisión de endeudamiento que deben considerar diferentes empresas para que su crecimiento sea de manera exponencial, pero sin olvidar que se deben verificar factores financieros latentes en cada una de las microempresas.

2.2.3. Teoría de la administración financiera de Onitcanschi

Una de las teorías basadas en el factor financiero es la teoría de la administración financiera debido a que se basa en la maximización del patrimonio de la empresa, obteniendo el siguiente argumento:

Un estudio de los instrumentos de evaluación de alternativas sobre la base de la premisa de maximización de beneficios; entendida ésta última como resultante de la definición de la dimensión económica del patrimonio en términos de expectativas y valores actuales. Resulta así que el objetivo considerado en la aplicación de los

instrumentos mencionados es, en definitiva, el de maximización de la dimensión económica del patrimonio. (Onitcanschi, 1971, p.44)

La base de la presente teoría es la maximización del patrimonio y para llegar a dicha definición se puede mencionar que la correcta administración de los recursos de la empresa conlleva a que su valor vaya creciendo poco a poco y sobre todo su nivel de desarrollo se vea reflejado en el mercado por la estabilidad que crea ante la competencia.

La teoría mencionada anteriormente se apega a la variable en estudio de factor financiero debido a que trata del correcto manejo de los factores con el fin de maximizar el valor del patrimonio empresarial.

2.2.4. Teoría del empresario riesgo de Knight

Una de las teorías que aporta a la variable en estudio de desarrollo microempresarial es la siguiente:

En las condiciones de conocimiento y certidumbre perfectos estos empleados los directores serían simples obreros, que realizarían una tarea puramente rutinaria, sin responsabilidad de ninguna clase, al nivel de los hombres ocupados en operaciones mecánicas. Esta teoría necesita ser reformada por completo. El beneficio debe ser computado en relación con algún intervalo indefinido de tiempo, un periodo de cálculo, que puede ser largo o corto donde el elemento crucial es la variación de los valores activos. (Knight, 1947, p.239)

Se considera que muchos emprendedores deben asumir cierto grado de riesgo para que puedan tener las ganancias esperadas, siempre se asume un riesgo independientemente del giro del negocio.

Una incertidumbre mensurable, o riesgo propio, tal como emplearemos este término, es tan diferente de una inmedible que, en efecto, no es de ningún modo incertidumbre. De acuerdo con esto, restringiremos el término incertidumbre a los casos de tipo no cuantitativo. (Knight, 1947, pp.17-18)

Siendo así que el riesgo es algo que viene con la empresa y debe ser asumido porque se debe tener el conocimiento de lo que esto conlleva en las actividades a realizarse, pero la incertidumbre es algo que no se puede medir ni conocer.

Es importante mencionar que para ser considerado una microempresa o emprendedor los recursos no deben ser netamente ajenos sino también debe existir un porcentaje de recursos propios para que se palpe el nivel de ganancias esperado de la empresa.

2.2.5. Teoría desenvolvimiento económico Schumpeter

Otra de las teorías que hace referencia a la variable desarrollo microempresarial es la de desenvolvimiento económico que trata de la innovación para poder crecer en el mercado, así que se menciona:

Para actuar con confianza se requieren aptitudes que solamente se dan en una pequeña fracción de la población y caracterizan tanto al tipo como a la función de empresario. Esa función no consiste, esencialmente, en inventar algo ni en crear de otro modo las condiciones que la empresa explota. Consiste en lograr realizaciones. (Schumpeter, 1971, p.181)

La teoría menciona también que para ser un gran empresario debe ser un hombre innovador y de iniciativa de esta manera poder sobrevivir en el mundo empresarial siempre con ideas nuevas y haciendo crecer al negocio que lidera.

Siendo el capitalismo esencialmente un proceso evolutivo llegaría a atrofiarse. A los empresarios no les quedaría nada que hacer. Se encontrarían exactamente en la misma situación que los generales en una sociedad en que la paz permanente estuviese perfectamente asegurada. Los beneficios, y con ellos el tipo de interés, convergerían hacia cero. Los estratos burgueses, que viven de los beneficios y el interés, tenderían a desaparecer. Surgiría casi automáticamente un socialismo de un tipo muy moderado. (Schumpeter, 1971, p.180)

La unión del empresario con el capitalismo es esencial debido que sus ganancias están garantizadas, sin embargo como menciona Schumpeter en el caso que se llegue a atrofiarse los empresarios tendrían una afectación directa y no tendrían las utilidades deseadas, es por eso que deben estar con planes estratégicos para cualquier tipo de riesgo para poder enfrentarlos.

2.3. Fundamentación conceptual

2.3.1. Crédito

La definición de crédito para Pérez y Gardey (2009) es “Una cantidad de dinero que se le debe a una entidad financiera o a una persona” (párrafo2). Con lo que menciona que un crédito es la obtención de dinero necesario a través de diferentes mecanismos ya sea una institución financiera o una persona, cualquiera que sea el caso se la toma como financiación ajena.

2.3.1.1. Plazo.

De tal manera lo señala Proahorro (2016) dice que “Determina un tiempo legal, bajo el amparo de un acuerdo jurídico, que al término del mismo existe un disentimiento de dicho contrato” (párrafo1). Con lo que se puede acotar que el plazo generalmente se lo determina el usuario viendo diferentes factores como son la fecha y el monto, así poder considerar si la cuota previamente establecida es de su conveniencia o no.

2.3.1.1.1. Corto plazo.

Para Monedo (2016) a corto plazo quiere decir que “es un tipo de crédito que debe devolverse en un plazo máximo de un año” (párrafo 3). Por lo que se puede mencionar que al acceder a un crédito a corto plazo se debe considerar las cuotas debido a que en muchas ocasiones los montos de las cuotas son altas pero lo que se termina pagando del crédito incluido intereses no es tan elevado.

2.3.1.1.2. Largo plazo.

A largo plazo para Monedo (2016) es “aquel que tiene un vencimiento superior a un año, es decir, que puede devolverse en cuotas cuyo periodo de pago exceda los doce meses” (párrafo3). Se puede decir que éste tipo de plazo es el que usualmente utilizan

las empresas debido a que el monto de las cuotas se acopla a los requerimientos de pago.

2.3.1.2. Capacidad de pago.

La capacidad de pago Salazar (2016) menciona que es “un indicador que permite conocer la probabilidad que se tiene para cumplir con las obligaciones financieras, es usado por las entidades financieras antes de que apruebe un crédito, primero evalúa que se tenga la capacidad de responder por dicha obligación” (párrafo2). Es decir que se debe medir la solvencia de la compañía para enfrentar un endeudamiento.

2.3.1.2.1. Fórmula para la medición de capacidad de pago.

Para medir la capacidad de pago se debe aplicar la siguiente fórmula:

$$\frac{\textit{Disponible después de gastos eventuales}}{\textit{Total de ingresos}} * 100$$

En dónde se debe considerar:

- Ingresos
- Gastos
- Disponible
- Gastos imprevistos
- Gastos eventuales

2.3.1.2.1.1. Ingresos

A lo que se puede acotar lo que menciona Monge (2005) en su apartado “incrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo de un período contable, en forma de entrada de valor de los activos, que dan como resultado aumentos del patrimonio neto.” (p.40). Los ingresos deben ser debidamente administrados.

Salazar (2016) Al tener claro el concepto de ingresos, se debe considerar para el cálculo de la capacidad de pago la suma total mensual al ser ingresos fijos, al ser

ingresos variables se debe realizar una relación mensual y así poder obtener unos ingresos constantes (párrafo24).

Para considerar el cálculo de la capacidad de pago se debe considerar todos los ingresos sumando los costos de la empresa y así se obtendrá el cálculo más exacto.

2.3.1.2.1.2. Gasto

Para Monge (2005) menciona que “son decrementos en los beneficios económicos, producidos en el período contable, en forma de salidas o bien como surgimiento de pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio” (p.40). A lo que es preciso acotar que el gasto implica desembolsar cierta cantidad de dinero relacionado con el giro de negocio. Para considerar el gasto en el cálculo de la capacidad de pago se debe sumar todos los gastos fijos y variables haciendo que se considere mensualmente dichos valores.

2.3.1.2.1.3. Disponible

Celayo (2020) menciona al referirse de disponible es conocer de manera concreta del dinero real que posee la empresa (párrafo2).

Para poder medir la capacidad de pago se debe hacer referencia en conocer su lo que se está ganando es mayor de lo que se gasta en la empresa, a lo que se puede aplicar la siguiente fórmula:

$$\text{Disponible} = \text{Total de ingresos} - \text{Total de gastos}$$

2.3.1.2.1.4. Gastos imprevistos

Sisternas (2019) menciona que esta clase de gastos son aquellos que no se pueden predecir con facilidad y las razones suelen ser inesperadas (párrafo5).

$$\text{Gastos imprevistos} = \text{valor disponible} * 0.20$$

$$\text{Disponible después de imprevistos} = \text{valor disponible} - \text{gastos imprevistos}$$

2.3.1.2.1.5. Gastos eventuales

Salazar (2016) menciona que “existen muchos gastos hormiga, es decir, aquellos valores que se van diariamente de más, y que no están presupuestados, de tal forma que para preverlos se aconseja aplicar un 10% sobre el valor disponible después de imprevistos” (párrafo34).

$$\text{Gastos eventuales} = \text{disponible después de imprevistos} * 0.10$$

$$\text{Disponible después de eventuales}$$

$$= \text{disponible después de imprevistos} - \text{gastos eventuales}$$

2.3.1.2.1.6. Parámetros de medición

Para considerar que las empresas tienen la capacidad de pago suficiente para contraer una deuda, se debe considerar diferentes parámetros al momento de aplicar la fórmula, es así se menciona lo siguiente:

Tabla 5

Parámetros de medición

Porcentaje	Capacidad
Por debajo del 10%	Capacidad baja
Entre el 10% y el 30%	Capacidad media
Superior al 30%	Capacidad alta

Nota: La tabla indica los porcentajes que se consideran apropiados al momento de tener un crédito, tomado de *capacidad de pago* (párrafos55-57), por Coll, F., 2020, Economipedia.com

2.3.1.2.2. Relación deuda-ingresos (DIN).

Menciona la oficina para la protección financiera del consumidor (2017) “la relación deuda-ingresos es una manera en que los prestamistas miden su capacidad para gestionar los pagos que debe hacer cada mes para pagar el dinero prestado” (párrafo2).

Para el cálculo se debe considerar la siguiente fórmula

$$DIN = \frac{Deuda\ total}{Ingreso\ total} * 100$$

En dónde:

La deuda total es la suma de todas sus deudas mensuales y el ingreso total es el dinero percibido antes de alguna deducción.

2.3.1.2.3. Relación cuota-ingresos (CIN).

Menciona Grupo W que la relación cuota-ingresos “es la parte del ingreso mensual que estará comprometido al pago de gastos fijos y pago del préstamo” (párrafo3).

Obteniendo la siguiente fórmula:

$$CIN = \frac{Cuota\ total}{Ingreso\ total} * 100$$

En dónde:

La cuota total es el monto que se acuerda para pagar de manera periódica por concepto del dinero prestado.

Grupo W considera que al aplicar el indicador lo óptimo para endeudarse debe ser máximo hasta el 35% debido a que si se sobrepasa dicho valor, la deuda será por encima de las posibilidades de pago.

2.3.1.3. Nivel de ventas.

Como menciona Llamas (2020) “es el conjunto de ventas de productos o servicios prestados que se ha realizado en una empresa en un periodo determinado” (párrafo1).

Determinando el nivel de ventas con la siguiente fórmula:

$$Nivel\ de\ ventas = Total\ productos\ vendidos * Precio\ unitario\ de\ venta$$

En dónde Llamas (2020) menciona que la aplicación de dicho indicador ayuda a determinar el punto de equilibrio para el negocio e incluso predecir ventas futuras hacia los productos estrella del negocio.

2.3.1.4. Optimización de costos.

Como menciona Sánchez y Morón (2000) la optimización de costos está caracterizada por identificar actividades generadoras de valor para la empresa, es por ello que no es lo mismo optimizar costos a la reducción de costos. (p.1)

2.3.2. Factores financieros

Los factores financieros permiten el uso correcto de los recursos económicos es así que:

El factor financiero es uno de los motores que permiten a la empresa desarrollar su actividad diaria. Es el motor encargado de la sostenibilidad y crecimiento de la empresa en el tiempo y poder perpetuar su existencia. El factor financiero es la administración general de los recursos económicos de la empresa. (García, 2016, párrafo2)

El factor financiero dirige las diferentes actividades a realizarse en una empresa con un propósito final que es obtener utilidad de las actividades que se realizan, por consiguiente, tener una buena administración financiera solidifica que el crecimiento empresarial sea exponencial.

2.3.2.1. Generación de liquidez.

Generar liquidez para una empresa es fundamental para conocer si existe rentabilidad en la misma.

Es una medida fundamental consecuencia de la rentabilidad y la salud financiera de una empresa, es un indicador clave para valorar si la empresa genera valor, ya sea por el alto valor añadido de su producto o servicio, o por su eficiencia productiva, la liquidez es la mejor medida para saber si las cosas se están haciendo bien o, por el contrario, es necesario mejorarlas. Sin liquidez no hay empresa. (Financlick, 2020, párrafo1)

El indicador a aplicarse para medir la generación de liquidez es el siguiente:

$$Liquidez = \frac{Activos Corriente}{Pasivos Corriente}$$

En dónde:

Los activos corrientes corresponde al efectivo que la empresa posee y los pasivos corrientes corresponde a sus deudas.

2.3.2.1.1. Activo corriente.

Menciona Samper (2015) que “es el activo de una empresa que puede convertirse en dinero en corto plazo, como es el inventario o inversiones bancarias” (párrafo1). Para una microempresa su activo corriente es el efectivo y su inventario.

2.3.2.1.2. Pasivo corriente.

Menciona Llorente (2015) que “es la parte del pasivo que contiene las obligaciones a corto plazo de una empresa, es decir, las deudas y obligaciones que tienen una duración menor a un año” (párrafo1). Para una microempresa su pasivo corriente sería las deudas que tenga con los proveedores o créditos menores a 1 año.

2.3.2.2. Manejo de capital.

Es la correcta administración de los recursos financieros de una empresa, tomando en cuenta diferentes factores tanto externos como internos, para la presente investigación se puede realizar dicho manejo con el indicador de retorno sobre la inversión

2.3.2.2.1. Retorno sobre la inversión (ROI).

Para Cordeiro (2020) menciona que “es una métrica financiera basada en la relación entre el dinero ganado y el dinero invertido” (párrafo2). Éste permite conocer a la empresa el monto estimado que se ganaría sobre una inversión futura o presente, ayuda a la toma de decisiones de inversión mitigando de alguna manera el riesgo que presenta invertir en ciertos productos.

$$ROI = \frac{\text{Ingresos} - \text{Costo de Inversión}}{\text{Costos de Inversión}}$$

2.3.2.2.1.1. Costos de Inversión

Para conexionesan (2016) menciona que “corresponden a aquellos que se incurren en la adquisición de los activos necesarios para poner el proyecto en funcionamiento” (párrafo4). A lo que se considera que los costos de inversión para las microempresas serían considerados los valores de arriendo de una nueva sucursal, compra nuevos productos, etc.

2.3.2.3. Administración de recursos.

Para Fortún (2020) “es la disciplina que se ocupa del manejo de los recursos financieros de una empresa, prestando atención sobre su rentabilidad y liquidez” (párrafo2).

2.3.3. MIPYMES

Se define como:

La Micro, Pequeña y Mediana empresa es toda persona natural o jurídica que, como una unidad productiva, ejerce una actividad de producción, comercio y/o servicios, y que cumple con el número de trabajadores y valor bruto de las ventas anuales, señalados para cada categoría. (Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, 2018, p.23)

Las Mipymes es una terminología que engloba a las microempresas y son diferenciadas por el número de empleados que tienen, además de sus ventas anuales, es así que se el código les asigna las ventas anuales mínimos que deben tener para por ser consideradas en algunas como mipymes.

2.3.3.1. MIPYMES según sus ventas anuales.

Tabla 6

Clasificación de MIPYMES

Clasificación	Trabajadores	Ventas anuales (USD)
Microempresa	Hasta 10	Hasta \$100.000
Pequeña empresa	Hasta 50	Hasta 1'000.000

Clasificación	Trabajadores	Ventas anuales (USD)
Medianas empresas	Hasta 100	Hasta 7'000.000

Nota: Se puede observar en la tabla el nivel de ventas que deben obtener las microempresas y el total de sus activos para que se encuentren en esa categoría. Tomado de *manual de la micro, pequeña y mediana empresa: una contribución a la mejora de los sistemas de información y el desarrollo de las políticas públicas* (p.32), CEPAL, N., (2009).

2.3.3.1.1. Microempresa

Las microempresas lo definen Flores (2018) “Cuando hablamos de la microempresa estamos hablando de una forma de producción en menor escala y con características personales o familiares en el área de comercio, producción, o servicios que tiene como de 1 a 15 empleados máximo” (párrafo2). Es decir que la microempresa puede ser operada por una persona natural que en general comprenden a organizaciones populares.

2.3.4. Desarrollo microempresarial

De tal manera lo menciona Mejías (2019) desarrollo microempresarial es “el progreso que tiene una organización a lo largo del tiempo. Esto se consigue por medio de estrategias e innovación que fortalecen las habilidades del empresario, todo esto con el fin de mejorar las condiciones de la microempresa” (párrafo2). Con lo que se menciona depende del emprendedor para enfrentarse de la mejor manera al mercado.

2.3.4.1. Avances tecnológicos.

En la actualidad se ha considerado como pilar importante la tecnología como una herramienta de crecimiento que facilita la interpretación de resultados de los diferentes movimientos de la empresa.

En las últimas épocas se ha evidenciado una creciente transformación tecnológica que ha contribuido al desarrollo económico y social, lo que ha obligado a que las empresas como parte de su desarrollo consideren a los medios tecnológicos e informáticos como uno de los instrumentos necesarios para la ejecución de una serie de sus procesos, permitiéndoles alcanzar altos niveles de productividad y competitividad. (Jiménez, 2018, p.60)

Se puede acotar que la tecnología se ha vuelto un pilar necesario para la correcta ejecución de los diferentes procesos que existe en la empresa permitiendo de esta manera la mejora de la productividad de las mismas, causando a través de la tecnología resúmenes breves y concretos de los resultados para que así se puedan interpretar y llegar a la toma de decisiones.

2.3.4.2. Expansión.

Como lo menciona Herranz (2014) que “se basa en la ampliación o explotación del negocio o los negocios actuales de la empresa, por lo que supone una estrecha relación con su actividad actual” (párrafo2). A lo que en la aplicación de la presente investigación se aplicaría la siguiente fórmula:

$$\text{Participación en el mercado} = \frac{\text{Puntos de venta actual}}{\text{Puntos de venta anterior}}$$

A lo que medirá el incremento de los puntos de venta de cada microempresa en estudio.

2.3.4.3. Preferencia de clientes.

Para Sánchez (2015) menciona que “las preferencias del consumidor están determinadas por aquellos bienes o servicios que otorgan una utilidad; en otras palabras, estos productos satisfacen las diferentes necesidades que los consumidores tiene” (párrafo1-2).

2.3.4.4. Posicionamiento en el mercado.

Para Galeano (2020) menciona que “la percepción que los consumidores poseen sobre determinadas marcas, nombres comerciales o empresas en relación con sus competidores” (párrafo6).

2.3.4.4.1. Estrategias de mercado.

Para Galeano (2020) menciona que “es la creación de acciones o tácticas que lleven al objetivo fundamental de incrementar las ventas y lograr una ventaja competitiva sostenible” (párrafo4).

2.3.5. Contribuyentes RISE

El Régimen Impositivo Simplificado (RISE), es un registro voluntario por el cual simplifica las declaraciones del IVA y del impuesto a la renta pasándolo a un pago mensual según la categoría en la que se encuentre el negocio, con la final que los microempresarios cultiven una cultura tributaria (Servicio de Rentas Internas, párrafo1).

2.4. Fundamentación legal

2.4.1. Leyes que aportan a la investigación

2.4.1.1. Ley orgánica de simplificación y progresividad tributaria.

Para la Asamblea Nacional de la República del Ecuador (2019), menciona en su registro oficial lo siguiente:

Art. 97.16.- Régimen para microempresas.- establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo disposiciones contenidas en esta ley.

Art. 97.17.- Contribuyentes sujeto al régimen.- Se sujetará a este régimen los contribuyentes considerados microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, según lo establecido en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y el Reglamento correspondiente, salvo aquellos que se encuentren sujetos al régimen impositivo simplificado. (Asamblea Nacional de la República del Ecuador, 2019, p.19)

Tras los artículos anteriores se puede considerar que las microempresas que tengan el RUC, tendrán que cancelar el impuesto a la renta, IVA y consumos especiales siempre y cuando tengan su figura como microempresa, dichos impuestos excluyen a los contribuyentes RISE.

2.4.1.2. Ley de régimen tributario interno.

La presente ley establece estándares que se deben considerar para que una microempresa pueda ser contribuyente RISE, es así que menciona lo siguiente:

Art. 97.2.- Contribuyente sujeto al Régimen Simplificado.-Para efectos de esta Ley, pueden sujetarse al Régimen Simplificado los siguientes contribuyentes:

- a) Las personas naturales que desarrollen actividades de producción, comercialización y transferencia de bienes o prestación de servicios a consumidores finales, siempre que los ingresos brutos obtenidos durante los últimos doce meses anteriores al de su inscripción, no superen los sesenta mil dólares de Estados Unidos de América (USD \$60.000) y que para el desarrollo de su actividad económica no necesiten contratar a más de 10 empleados. (Ley de Régimen Tributario Interno, 2019, p.85)

La ley establece montos máximos que se considera para que las microempresas sean reconocidas como contribuyentes RISE, en el caso que sobrepasen dichos montos las mismas tendrán que modificar su RUC y sus aportaciones serían diferentes frente al SRI.

2.4.2. Códigos que intervienen en la investigación

2.4.2.1. Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión.

Según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones en su libro III del Desarrollo empresarial de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas, y de la Democratización de la Producción, en el Artículo 53 define y clasifica a las MIPYMES de la siguiente manera:

Art. 53.- Definición y Clasificación de las MIPYMES.- La Micro, Pequeña y Mediana empresa es toda persona natural o jurídica que, como una unidad productiva, ejerce una actividad de producción, comercio y/o servicios, y que cumple con el número de trabajadores y valor bruto de las ventas anuales, señalados para cada categoría, de

conformidad con los rangos que se establecerán en el reglamento del Código. (Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, 2018, p.23)

Por consiguiente, se puede acotar que las microempresas están avaladas en el código orgánico de la producción, comercio e inversión debido a que son un ente que regula a la economía del país creando hasta 10 plazas de trabajo.

Art. 54.- Institucionalidad y Competencias. - El Consejo Sectorial de la Producción coordinará las políticas de fomento y desarrollo de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa con los ministerios sectoriales en el ámbito de sus competencias. Para determinar las políticas transversales de MIPYMES, el Consejo Sectorial de la Producción tendrá las siguientes atribuciones y deberes:

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

b. Formular, priorizar y coordinar acciones para el desarrollo sostenible de las MIPYMES, así como establecer el presupuesto anual para la implementación de todos los programas y planes que se prioricen en su seno;

c. Autorizar la creación y supervisar el desarrollo de infraestructura especializada en esta materia, tales como: centros de desarrollo MIPYMES y otros que se requiera para fomentar, facilitar e impulsar el desarrollo productivo de estas empresas en concordancia con las leyes pertinentes de cada sector;

d. Coordinar con los organismos especializados, públicos y privados, programas de capacitación, información, asistencia técnica y promoción comercial, orientados a promover la participación de las MIPYMES en el comercio internacional;

e. Propiciar la participación de universidades y centros de enseñanza locales, nacionales e internacionales, en el desarrollo de programas de emprendimiento y producción, en forma articulada con los sectores productivos, a fin de fortalecer a las MIPYMES;

f. Promover la aplicación de los principios, criterios necesarios para la certificación de la calidad en el ámbito de las MIPYMES, determinados por la autoridad competente en la materia;

g. Impulsar la implementación de programas de producción limpia y responsabilidad social por parte de las MIPYMES;

h. Impulsar la implementación de herramientas de información y de desarrollo organizacional, que apoyen la vinculación entre las instituciones públicas y privadas que participan en el desarrollo empresarial de las MIPYMES;

i. Coordinar con las instituciones del sector público y privado, vinculadas con el financiamiento empresarial, las acciones para facilitar el acceso al crédito de las MIPYMES; y,

j. Las demás que establezca la Ley. (Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, 2018, pp.24-25)

Las microempresas son regidas por órganos de regulación como el Consejo Sectorial de la Producción, estas entidades tienen la obligación de autorizar y dar seguimiento la

elaboración de su infraestructura para el inicio de sus actividades, promover la aplicación de principios e impulsar la implementación de programas de producción es así se obtendrá el buen funcionamiento de las microempresas, las entidades de regulación también ayudan con el financiamiento, facilita el acceso al microcrédito.

2.4.2.2. Código de Comercio.

En el artículo 2 del Código de Comercio menciona las características de un comerciante donde son personas naturales que hacen del comercio su ocupación habitual es ahí donde el comerciante para poder surgir debe tener un capital que en la mayoría de los casos deben acceder a un microcrédito.

Art. 2.- Son comerciantes:

- a) Las personas naturales que, teniendo capacidad legal para contratar, hacen del comercio su ocupación habitual;
- b) Las sociedades constituidas con arreglo a las leyes mercantiles; y,
- c) Las sociedades extranjeras o las agencias y sucursales de éstas, que dentro del territorio nacional ejerzan actos de comercio, según la normativa legal que regule su funcionamiento. (Código de Comercio, 2019, p.3)

Los comerciantes deben cumplir algunos parámetros para tener toda su organización de una manera adecuada es decir en el caso que los comerciantes fueron otorgados un microcrédito están en la obligación de tener una administración de calidad a lo que se trata de administrar bien sus recursos financieros.

Art. 13.- Son deberes específicos de los comerciantes o empresarios los siguientes:

- a) Llevar contabilidad, o una cuenta de ingresos y egresos, cuando corresponda, que reflejen sus actividades comerciales, de conformidad con las leyes y disposiciones reglamentarias pertinentes;
- b) Llevar de manera ordenada, la correspondencia que refleje sus actividades comerciales;
- c) Inscribirse en el Registro Único de Contribuyentes. La falta de este registro no resta naturaleza mercantil a los actos realizados por un comerciante o empresario, siempre que los mismos reúnan los requisitos contenidos en este Código; y, comunicar oportunamente los cambios que se operen;
- d) Obtener los permisos necesarios para el ejercicio de su actividad;
- e) Conservar la información relacionada con sus actividades al menos por el tiempo que dispone este Código;

f) Abstenerse de incurrir en conductas de competencia desleal y, en general, cualquier infracción sancionada en la Ley Orgánica de Control del Poder de Mercado. (Código de Comercio, 2019, p.6)

Los comerciantes deben tener en cuenta lo que menciona la ley antes expuesta, para que así su trabajo no se vea afectado por el incumplimiento de las normas ya citadas, teniendo como propósito realizar los permisos pertinentes para que puedan ejercer la actividad comercial conforme la ley lo cita.

2.4.3. Reglamentos que apoyan a las microempresas

2.4.3.1. Reglamento a la ley orgánica sistema nacional contratación pública.

Para los microempresarios es importante obtener apoyo del gobierno, es así que el presente reglamento fomenta el crecimiento de éstas empresas con las ferias inclusivas es así que se señala lo siguiente:

Art. 67.- Ferias inclusivas.- Las ferias inclusivas son procedimientos que desarrollarán las entidades contratantes, sin consideración de montos de contratación, para fomentar la participación de artesanos, micro y pequeños productores prestadores de servicios. (Reglamento a ley orgánica sistema nacional contratación pública, 2020, p.20)

Las microempresas al ser incluidas en las ferias de inclusión hacen realce a la importancia de las mismas en la economía del país; es por ello que se debe considerar su correcto crecimiento.

Las teorías, conceptos y base legal que antecede a este capítulo son la base para el desarrollo de la presente investigación amparados en los pilares fundamentales que son:

- Factor financiero
- Capital financiado
- Desarrollo microempresarial
- Gestión de recursos

Capítulo III

3. Fundamentación metodológica aplicada para el estudio del aporte al crédito y el manejo de los factores financieros en el desarrollo de las microempresas

3.1. Naturaleza de la investigación

La presente investigación es una investigación aplicada, cualitativa con la obtención de datos bibliográficos además de una investigación de campo de caso aplicando de esta manera encuestas, obteniendo así una investigación, proyectiva y descriptiva.

3.2. Tipos de investigación

3.2.1. Según el objeto de estudio

3.2.1.1. Investigación aplicada.

Para Vargas (2009) la investigación aplicada “se caracteriza porque busca la aplicación o utilización de los conocimientos adquiridos, a la vez que se adquieren otros, después de implementar y sistematizar la práctica basada en investigación” (p.159). A lo que conlleva que el presente trabajo se realizará una investigación aplicada por el hecho que se aplicará los conocimientos adquiridos a lo largo de la carrera universitaria para poder así aportar a los microempresarios la mejor manera de administrar sus recursos financieros y en transcurso se van adquiriendo nuevos conocimientos.

3.2.2. Según la naturaleza de investigación

3.2.2.1. Investigación cuantitativa.

Pita y Pértegas (2002) menciona que “es aquella en la que se recogen y analizan datos cuantitativos sobre las variables de estudio” (p.1). Tras el contexto anterior se puede mencionar que en la presente investigación será cuantitativa debido a que las

variables de estudio serán medidas numéricamente con herramientas estadísticas y así poder llegar a las conclusiones esperadas en la investigación.

3.2.2.2. Investigación cualitativa.

Lo que menciona Daen (2011) es que “describe cualidades de un fenómeno, usa la metodología inductiva” (p.622). Este tipo de investigación se basa en determinar las cualidades que existe en el tema a investigar, utilizando metodologías como la observación para evaluar algunos datos.

3.2.2.3. Investigación exploratoria.

Ayuda a conocer y mejorar el conocimiento sobre los fenómenos de estudio para explicar mejor el problema a investigar. Tiene la posibilidad de partir o no de hipótesis previas, pero al investigador aquí se le pide ser flexible, es decir, no tener sesgos en el manejo de la información. (Abreu, 2012, p.191)

A lo que conlleva que la presente investigación es de tipo exploratoria debido a que se estudia un fenómeno en cuestión que es el estancamiento de desarrollo microempresarial, a lo que se analizan diferentes puntos de vista y para poder determinar la mejor manera de solucionar el problema de estudio.

3.2.2.4. Investigación documental.

Para Morales (2003) dice que “tiene la particularidad de utilizar como una fuente primaria de insumos, mas no la única y exclusiva, el documento escrito en sus diferentes formas: documentos impresos, electrónicos y audiovisuales” (p.2). Las principales fuentes de investigación serán artículos científicos, tesis nacionales e internacionales, entre otros documentos científicos que colaboren a la presente investigación.

3.2.2.5. Investigación bibliográfica.

Se puede considerar una breve clasificación documental como pueden ser los libros, revistas, artículos e incluso el internet, entre otros, pues estas evidencias forman una

parte importante para la presente investigación porque se utiliza un instrumento de recolección de datos e información conocida como técnica bibliográfica (Baena, 2014).

3.2.3. Según la extensión del estudio

3.2.3.1. Investigación de campo.

Como menciona Cajal (2018) menciona que se recopila información fuera del área designada a la investigación. El presente trabajo lleva en su metodología una investigación de campo por el hecho que se aplicarán encuestas a microempresas de la ciudad de Latacunga.

3.2.3.1.1. De caso.

Una investigación de campo de caso son encuestas, observaciones, entrevistas y cuestionarios. En el caso de la presente investigación se hace referencia al trabajo en campo que se lleva a cabo en las microempresas del cantón Latacunga, parroquia La Matriz acogidas al RISE, por consiguiente, se realiza el levantamiento de información a través de una encuesta. (Daen, 2011, p. 623)

3.2.4. Según las técnicas de obtención de datos

3.2.4.1. Investigación participativa.

La investigación participativa es diferente a la investigación tradicional porque ésta hace participar a todas las personas involucradas en la investigación y así todos tienen un conocimiento amplio de lo que se va desarrollando en el proceso de la investigación (Hall, 1983, p.1)

3.2.5. Según su objetivo general

3.2.5.1. Investigación descriptiva.

En base a lo que menciona Sampieri, Collado y Lucio (2006) sobre la investigación descriptiva dice que “Busca especificar propiedades, características y rasgos

importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población” (p.103), además menciona que “los estudios descriptivos ofrecen la posibilidad de hacer predicciones, aunque sean incipientes” (p.104). Bajo el contexto antes mencionado se puede decir que el presente proyecto de investigación es de tipo descriptivo debido a que se busca analizar los determinantes de desarrollo de las microempresas del Cantón Latacunga, Parroquia La Matriz y de esta manera poder descubrir las afectaciones del mal dominio de sus factores financieros a través de la financiación obtenida de las empresas ya antes mencionadas.

3.2.6. Fuentes de información

Existen diferentes fuentes de información que se pueden aplicar en diferentes proyectos de investigación de acuerdo a las necesidades de quienes intervienen en el mismo. Cabe recalcar que se pueden utilizar diferentes fuentes de información según el nivel de búsqueda, razón por la cual las principales fuentes de investigación que se utilizarán en la presente investigación se detallan a continuación.

3.2.6.1. Fuentes Primarias.

Para Sampieri, Collado y Lucio (2006) menciona “Constituyen el objeto de la investigación bibliográfica o revisión de la literatura y proporcionan datos de primera mano, pues se trata de documentos que contienen los resultados de los estudios correspondientes” (p.66).

La aplicación de encuestas llevará a la investigación a obtener información primaria, debido a que se lo realiza de primera instancia con preguntas relevantes que permitan que la presente investigación tenga los resultados esperados.

3.2.6.2. Fuentes Secundarias.

Para Sampieri, Collado y Lucio (2006) menciona que “Son listas, compilaciones y resúmenes de referencias o fuentes primarias publicadas en un área de conocimiento en particular. Es decir, reprocesan información de primera mano” (p.66). De este modo, como fuentes secundarias en el presente proyecto se han considerado libros que serán interpretados, proyectos artículos científicos y la información de sitio web que servirán de base legítima de consulta y referencia para la investigación, siempre y cuando los datos sean objetivos, reales y fidedignos para sustentar el presente trabajo.

3.3. Población y muestra

3.3.1. Población

López (2004) menciona que la población es “el conjunto de personas u objetos de los que se desea conocer algo en una investigación. El universo o población puede estar constituido por personas, animales, registros médicos, los nacimientos, las muestras de laboratorio, los accidentes viales entre otros” (p.69). En la presente investigación se establece como universo a las microempresas de la Ciudad de Latacunga, Parroquia La Matriz, acogidas al RISE a enero 2020. Por consiguiente la población se ha establecido de acuerdo al Catastro de Contribuyentes al cierre de enero 2020, de acuerdo a la página web del SRI en donde se ha podido determinar que en la provincia de Cotopaxi existen 5159 microempresas contribuyentes RISE, además de ello se ha procedido a segmentar este grupo enfocándose en el cantón Latacunga en donde existen 2743 microempresas, concluyendo al sector por analizar siendo la parroquia La Matriz equivalente a 467 microempresas que ingresaron a su actividad económica desde el 2015 al 2019. Lo mencionado se resume en la siguiente tabla

Tabla 7*Número de Contribuyentes RISE*

Provincia/cantón/parroquia	Número de contribuyentes RISE
Cotopaxi	5159
Latacunga	2743
La Matriz	468

Nota: Se puede observar en la tabla el número de contribuyentes RISE existentes en la ciudad de Latacunga, parroquia La Matriz. Tomado de *Catastros de Régimen Impositivo Simplificado, SRI, (2020)*

3.3.2. Muestra

Un subconjunto o parte del universo o población en que se llevará a cabo la investigación. Hay procedimientos para obtener la cantidad de los componentes de la muestra como fórmulas, lógica. La muestra es una parte representativa de la población. (López, 2004, p.69)

Bajo el contexto de muestra se puede determinar que la muestra de la presente investigación está dirigida a todas las microempresas de la ciudad de Latacunga, parroquia La Matriz.

3.3.2.1. Tipo de muestreo.

Para Larios y Figueroa (2008) dice que el muestreo básicamente se divide en dos grupos el muestreo probabilístico y no probabilístico para lo cual se detalla lo siguiente:

1. Muestreo probabilístico.- se determina debido a que todas las personas que intervienen en un estudio tienen la misma probabilidad de ser elegidos para formar parte de la investigación (Larios y Figueroa, 2008, p.1).

2. Muestreo no probabilístico “no se tiene certeza de que la muestra extraída sea representativa, ya que no todos los sujetos de la población tienen la misma probabilidad de ser elegidos” (Larios y Figueroa, 2008, p.3).

Para la presente investigación se utilizará el muestreo probabilístico, debido a que todas las microempresas de la parroquia La Matriz, se encuentran en un mismo listado, en donde todos tienen la misma probabilidad de ser elegidos para el muestreo. Además, incluyendo en la misma se utilizará el muestreo probabilístico aleatorio simple o al azar, debido a que, al momento de seleccionar los diferentes datos, todos tienen la misma oportunidad de ser elegidos para ser estudiados.

3.3.2.1.1. Determinación de valores para el cálculo de la muestra.

Para poder aplicar la fórmula de la muestra es importante determinar los valores que corresponden a la probabilidad de éxito y de fracaso, para lo cual se aplicó una prueba piloto para poder determinar dichos valores y así obtener resultados más confiables al momento de aplicar el instrumento.

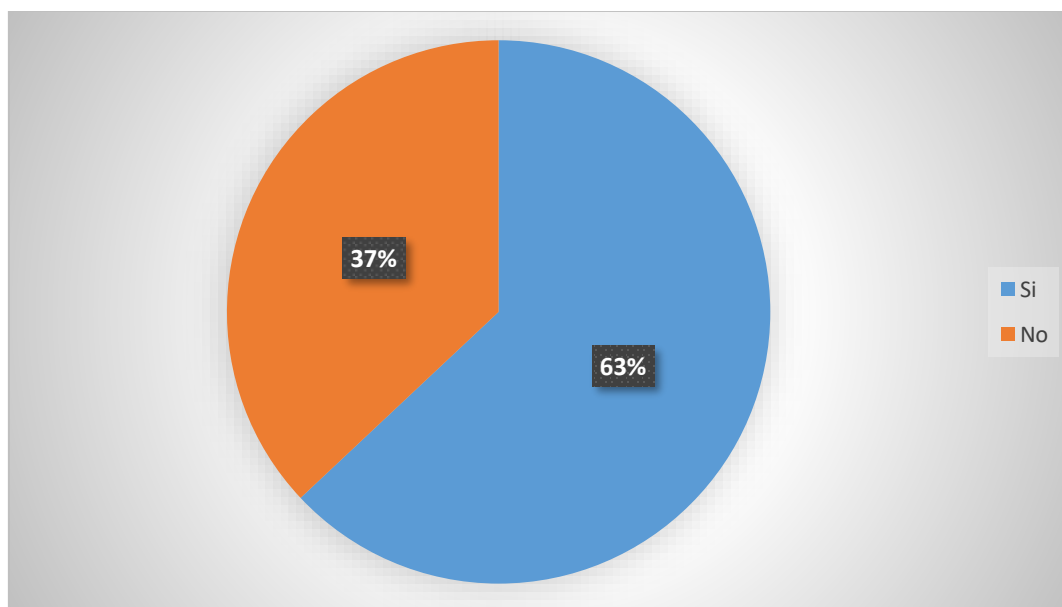
Prueba piloto

Es importante conocer el concepto de dicho término para así poder aplicarlo en la presente investigación es así que para Mora, Carrasco, Muñoz, Salinas, Huertas, Noriega y Olvera (2015) mencionan que “la prueba piloto es parte de la metodología de investigación que sirve para realizar aproximaciones reales de los proyectos de investigación antes de establecer la prueba final” (p.171).

Al ser aplicada la prueba piloto a 10 microempresas de la ciudad de Latacunga, parroquia La Matriz, se determinó una pregunta relevante que se relaciona directamente con el propósito de la presente investigación y se obtuvo el siguiente resultado:

Figura 14

Desarrollo microempresarial



Interpretación

De las 10 empresas de la ciudad de Latacunga, parroquia La Matriz el 63% considera que su desarrollo microempresarial se encuentra estancado y el otro 37 no lo considera de esa manera.

Análisis

En la actualidad se ha observado que existe un panorama desfavorable especialmente para las microempresas puede ser una de las principales razones por las que se experimenta un estancamiento en su desarrollo.

Puntualizando que 7 de las empresas se han visto afectadas en su desarrollo en los últimos años y las otras 3 empresas no lo consideran así, poniendo en consideración que tal vez su administración es mucho más sólida y se puede llegar a tomar decisiones en función de sus resultados.

Diagnóstico

De acuerdo a la información recolectada se puede indicar que este aspecto es negativo para las microempresas debido a que experimentan estancamiento en sus operaciones y demostrando que su desarrollo viene siendo constante.

3.3.2.1.2. Cálculo de la muestra

Tras los datos antes expuestos se puede destacar que la probabilidad de éxito ante la presente investigación es del 63% y la probabilidad de fracaso es del 37%, debido que se quiere demostrar en la presente investigación que existe un estancamiento en las microempresas a pesar de que cuentan con un financiamiento externo.

De esta manera se procederá al cálculo de la muestra con la aplicación de la siguiente fórmula, la cual es aplicada cuando se conoce la población y cuyos parámetros se presentan en la *Tabla 8*.

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

Tabla 8

Parámetros de medición de la muestra

Parámetros de medición	Datos de la muestra
Tamaño de la población	N = 468
Nivel de confianza deseado (95%)	Z = 1.96
Proporción real estimada de éxito (63%)	p = 0.63
Proporción real estimada de fracaso (37%)	q = 0.37
Error máximo admisible	e = 0.05
Tamaño de la muestra	n = 203

En donde:

$$n = \frac{1,96^2 * 0,63 * 0,37 * 468}{0,05^2 * (468 - 1) + 1,96^2 * 0,63 * 0,37}$$

$$n = 203.42 \approx 203$$

Para el desarrollo de la presente investigación, se tomará la muestra obtenida la cual corresponde a 203 microempresas acogidas al RISE en estado activo, de la parroquia La Matriz de la ciudad de Latacunga.

3.4. Técnicas de recolección de datos

Con base a la teoría previamente establecida, la etapa siguiente consiste en la recolección de los datos pertinentes a la investigación. Cuando se recolecta datos es necesario elaborar un plan detallado de diferentes procedimientos que lleven a reunir datos con un verdadero propósito específico. Es importante conocer las diferentes técnicas de recolección de datos para que de esta manera llegar a la aplicación de la correcta técnica que vaya acorde a las necesidades de la presente investigación, así se tienen las siguientes:

3.4.1. Entrevista

Para Caro (2019) es “una conversación bien planificada. En ella, el investigador plantea una serie de preguntas o temas de debate a una o varias personas, con el fin de obtener información específica” (párrafo 10).

3.4.2. Observaciones

Como menciona Caro se caracteriza por observar el desarrollo de estudio que por lo general va dirigida a trabajos con variables cualitativas analizando el comportamiento directamente de los participantes (párrafos19-21). Se puede acotar que comúnmente

éste tipo de recolección de datos se hace referencia para tener de primera mano la manera de relacionarse entre las variable a estudiar.

3.4.3. Encuesta

Para Morone (2013) se refiere a encuestas es “una técnica de recolección de datos que utiliza una lista de preguntas fuertemente estructuradas y que recoge información para ser tratada estadísticamente, desde una perspectiva cuantitativa”. Tras lo expuesto con anterioridad se puede mencionar que la presente investigación se utiliza la técnica de encuesta para la recolección de datos.

3.4.3.1. Tipos de preguntas.

3.4.3.1.1. Dicotómicas.

Para Torres, Salazar y Paz (2019) estas preguntas por lo general son las más sencillas de aplicar debido a que sus respuestas van de un sí o no y es mucho más sencillo su análisis.

3.4.3.1.2. Selección múltiple.

Lo que menciona Torres, Salazar y Paz (2019) que el encuestador delimita las respuestas en diferentes opciones con el fin de determinar un patrón en común a todo el grupo encuestado. Éste tipo de preguntas serán utilizadas en la encuesta aplicada a la presente investigación para que así se pueda determinar un patrón en común a todas las personas encuestadas delimitando las respuestas a las opciones ya determinadas.

3.4.3.1.3. Abiertas

A lo que es importante acotar lo que menciona Fernández (2007) que no se concretan las alternativas para que el encuestado pueda responder, dejando a criterio que se responda el encuestado, esto ocasiona respuestas amplias ocasionando que sea más difícil el análisis de éste tipo de preguntas.

3.4.3.1.4. Cerradas


Como menciona Torres, Salazar y Paz (2019) en su apartado que éste tipo de preguntas el encuestado tiene delimitadas sus respuestas debido a que se establece las respuestas con anterioridad.

3.4.3.2. Modelo de encuesta

Tras conocer los diferentes tipos de preguntas se puede acotar que para la presente investigación se considerarán preguntas dicotómicas, de selección múltiple y preguntas cerradas, formulándose de la siguiente manera:

Figura 15

Encuesta aplicada



Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y de Comercio

INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORIA

Investigación preparada para los microempresarios de la ciudad de Latacunga

Encuesta

Objetivo: Determinar el nivel de impacto que ha generado el crédito en su organización.

Lea las preguntas detenidamente y seleccione una sola opción.

I. Generales

Ciudad: Latacunga
Parroquia: Matriz

1. ¿Cuál es la actividad económica de su negocio?

1.1. () Comercialización

1.2. () Servicios

1.3. () Producción

1.4. () Otro (especifique).....

2. ¿Cuánto tiempo tiene su negocio?

- 2.1. () Menor de 1 año
 2.2. () Entre 1 año a 3 años
 2.3. () Mas de 3 años a 5 años

- 2.4. () Más de 5 años

3. ¿Qué tipo de registro dispone su negocio?

- 3.1. () Registro Único de Contribuyente (RUC) (*Instrucción: si su respuesta es RUC, fin de la encuesta*)

- 3.2. () Registro Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE)

4. ¿Qué tiempo viene siendo contribuyente RISE?

- 4.1. () Menor de 1 año
 4.2. () Entre 1 año a 3 años
 4.3. () Mas de 3 años a 5 años
 4.4. () Más de 5 años

5. ¿Cuál es la razón que le motivó a Ud. a obtener el RISE?

- 5.1. () Ingresos menores a 60.000 anuales
 5.2. () Minimizar pago de impuestos
 5.3. () Simplificación de trámite
 5.4. () Emitir facturas
 5.5. () Otro (especifique).....

II. Crédito**6. ¿Ha realizado un crédito en una entidad financiera en los últimos 5 años?**

- 6.1. () Si
 6.2. () No (*Instrucción: si su respuesta es NO, pase a la pregunta 15*)

7. ¿Qué tipo de crédito realizó?

- 7.1. () Hipotecario
 7.2. () Quirografario
 7.3. () Prendario
 7.4. () Consumo
 7.5. () Microcrédito
 7.6. () Otro (especifique).....

8. ¿En cuál entidad realizó el crédito?

- 8.1. () Banco privado
 8.2. () Banco público
 8.3. () Cooperativa de ahorro y crédito
 8.4. () Mutualista
 8.5. () Otro (especifique)

9. ¿Qué cantidad solicitó de crédito

- 9.1. () Entre USD. 1.000 a USD. 5.000
 9.2. () Entre USD. 5.001 a USD. 10.000
 9.3. () Entre USD. 10.001 a USD. 50.000

9.4. () más de USD. 50.000

10. ¿Cuál es el tiempo de plazo de pago?

10.1. () Menor de 1 año

10.2. () Entre 1 año a 3 años

10.3. () Mas de 3 años a 5 años

10.4. () Más de 5 años

11. ¿El crédito fue utilizado para su negocio?

11.1. () Si

11.2. () No (*Instrucción: si su respuesta es NO, pase a la pregunta 13*)

12. ¿Considera que su negocio creció a raíz del crédito realizado?

12.1. () De 0% a 25%

12.2. () De 26% a 50%

12.3. () De 51% a 75%

12.4. () De 76 a 100%

¿En los últimos 5 años realizó un crédito adicional o refinanció la deuda?

12.5. () Si

12.6. () No

13. ¿Cuántos créditos o refinanciamiento realizó en los últimos 5 años?

13.1. () 1

13.2. () 2

13.3. () 3

13.4. () 4

13.5. () 5

13.6. () más de 5

III. Factor financiero

14. ¿Ud. considera que administra eficientemente sus recursos financieros?

14.1. () Si

14.2. () No

15. Diferencia Ud. los gastos personales con los gastos del negocio

15.1. () Si

15.2. () No (*Instrucción: si su respuesta es NO, pase a la pregunta 19*)

16. De los ingresos generados que porcentaje dirige a:

16.1. Negocio %

16.2. Gastos personales %

100%

17. ¿Qué porcentaje destina Ud. a los siguientes gastos personales?

17.1. Salud %

17.2. Educación %

17.3. Vestimenta %

17.4. Alimentación %

17.5. Recreación %

100 %

18. ¿Qué tipo de control lleva Ud. para administrar el negocio?

- 18.1. () Libro diario de ventas
 18.2. () Sistema contable
 18.3. () Otro (especifique).....

IV. Desarrollo microempresarial**19. ¿Considera usted que su desarrollo microempresarial se ha visto estancado en los últimos 5 años?**

- 19.1. () Si
 19.2. () No (*Instrucción: si su respuesta es NO, pase a la pregunta 23*)

20. ¿Considera que la competencia es uno de los causales para que su crecimiento esté estancado?

- 20.1. () Si
 20.2. () No (*Instrucción: si su respuesta es NO, pase a la pregunta 23*)
 20.3. ¿Por qué?...

21. ¿En qué nivel considera que la competencia le ha afectado en los ingresos a su negocio?

- 21.1. () De 0% a 25%
 21.2. () De 26% a 50%
 21.3. () De 51% a 75%
 21.4. () De 76 a 100%

22. Según su opinión de la siguiente escala del 1 al 5, siendo 1 la menos importante y 5 la más importante ¿qué considera como un factor para el desarrollo y crecimiento de su negocio?

	1	2	3	4	5
22.1. Generar propuestas de valor en los clientes					
22.2. Innovación de productos					
22.3. Optimización de recursos					
22.4. Administración presupuestaria					

23. ¿Usted ha considerado abrir otro local en los próximos 5 años?

- 23.1. () Si
 23.2. () No

24. ¿Cuál de las siguientes opciones serían sus limitantes para poder abrir un nuevo local? (*elija una opción*)

- 24.1. () No cuenta con el capital
 24.2. () No poder tener control de inventario
 24.3. () No poder controlar las ganancias diarias
 24.4. () Alta competencia
 24.5. () No tiene la necesidad
 24.6. () Otro (especifique).....

25. ¿Usted considera mantener el RISE?

- 25.1. () Si
 25.2. () No

¡Gracias por su colaboración!

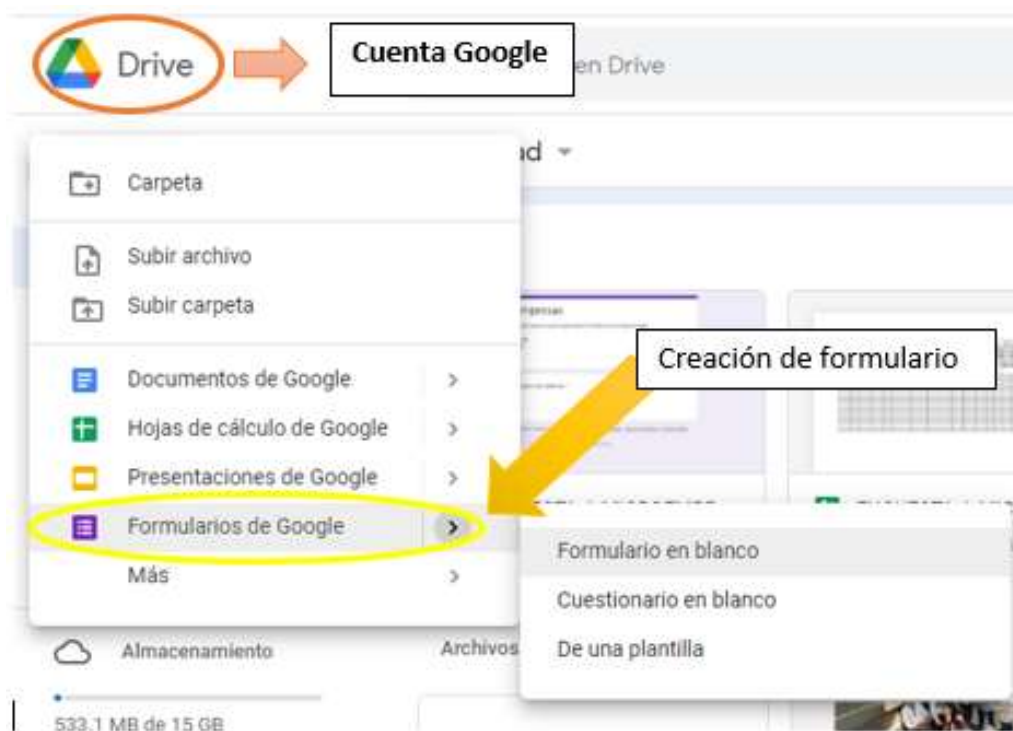
Aplicación de la encuesta virtual

En la actualidad la aplicación de la encuesta de manera presencial no fue posible de modo que se aplicó de manera virtual con la ayuda de la herramienta de Google drive siendo una aplicación gratuita además de almacenar los datos en la nube directamente y cuenta con diferentes opciones que se pueden crear en línea.

Se procedió a subir las preguntas ya antes detalladas de la encuesta a Google drive que cuenta con la opción de crear formularios, así como se detalla a continuación:

Figura 16

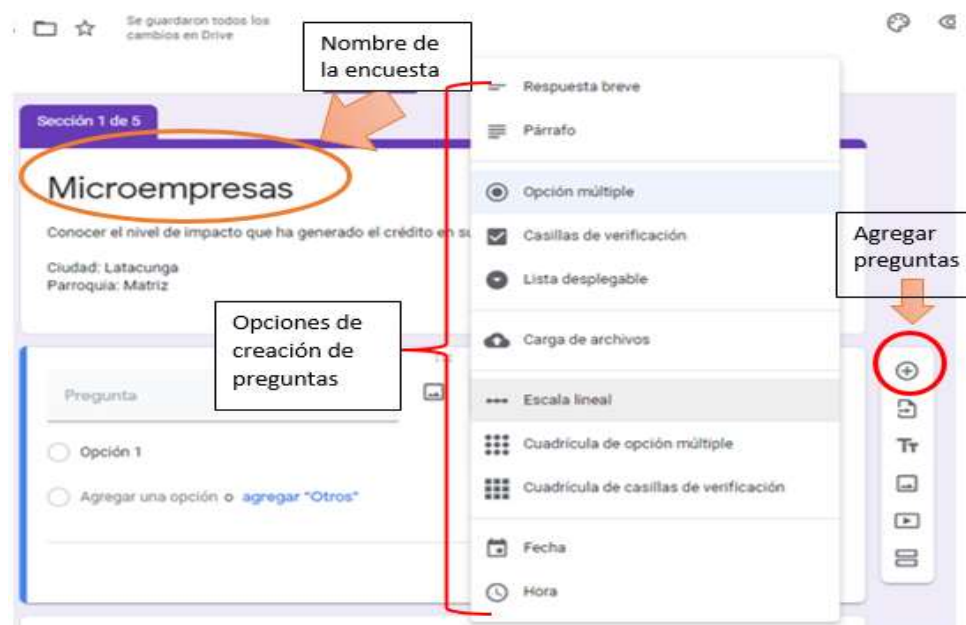
Google drive



Creando un formulario en blanco sigue la digitación de las preguntas correspondientes a la encuesta a ser aplicada, como se indica a continuación:

Figura 17

Encuesta ingresada al drive



Dependiendo de la necesidad se van adjuntando las preguntas con las opciones que correspondan, obteniendo el siguiente resultado:

Figura 18

Encuesta

Sección 2 de 5

Preguntas Generales

Es importante conocer ciertos antecedentes de su microempresa

1. ¿Cuál es la actividad económica de su negocio? *

Servicios

Comercialización

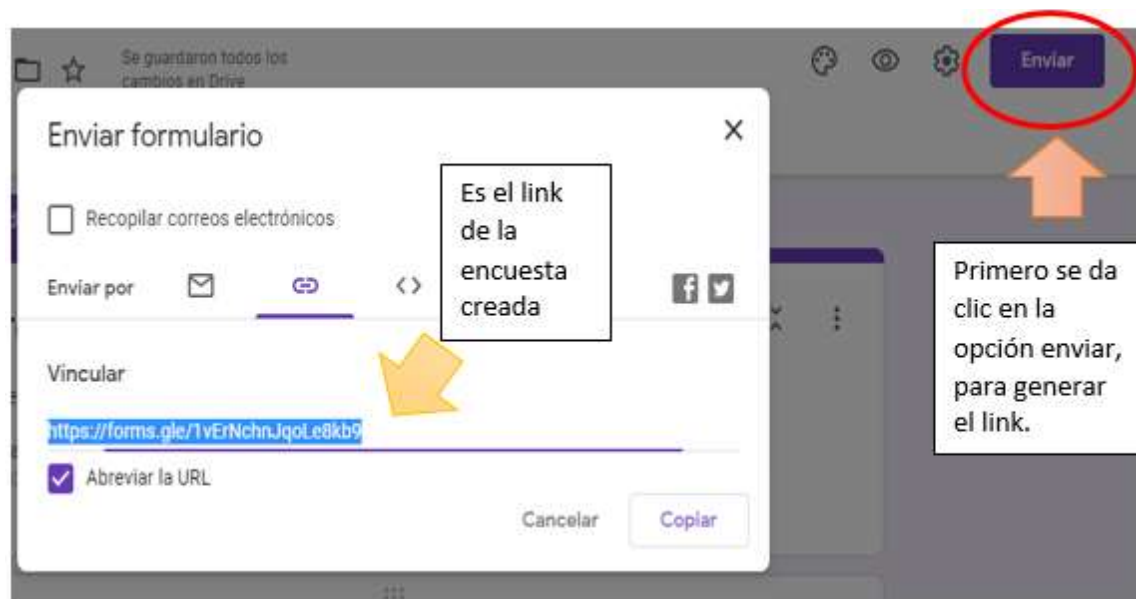
Producción

Otra...

Después de ingresar todas las preguntas requeridas, se genera automáticamente el link para así ser enviado a la población de estudio que son los microempresarios de La Matriz, Latacunga, Cotopaxi

Figura 19

Generación de link



Para poder ingresar a la encuesta que ha sido aplicada se puede dar clic en el siguiente link:

- <https://forms.gle/1vErNchnJqoLe8kb9>

La encuesta para que sea fiable para la presente investigación debe ser revisada por un grupo de expertos, que con su juicio validarán el instrumento para que de esa manera sea confiable los resultados obtenidos al momento de ser aplicado el instrumento.

3.4.4. Confiabilidad y validez

3.4.4.1. Confiabilidad.

Para que el instrumento de investigación sea viable es importante que tenga su nivel de confiabilidad es por ello que se menciona que

Corresponde al grado con que los puntajes de una medición se encuentran libres de error de medida. Es decir, al repetir la medición en condiciones constantes estas deberían ser similares. Este concepto se relaciona con la estabilidad del instrumento en sí mismo, independiente del individuo quien lo aplique (observador) y del momento en que es aplicado (tiempo). (Sánchez, 2017, p.2)

3.4.4.2. Validez.

El instrumento de investigación debe ser validado por el conocimiento crítico de expertos, para que así los resultados de la aplicación no sean cuestionados; así se puede considerar que validez es:

Por medio de la validación se trata de determinar si realmente el cuestionario mide aquello para lo que fue creado. La validez se ve como una evaluación más que una característica de cuan apropiadas y adecuadas son las interpretaciones y los usos que se hacen de los resultados del cuestionario. (Sánchez, 2017, p.9)

Teniendo en cuenta el concepto de validez se puede mencionar que por medio de los expertos se determina de manera efectiva si la encuesta a ser aplicada tiene los parámetros indicados para poder comprobar lo que se requiere en la investigación, es así que se cuenta con diferentes maneras de validar la información, teniendo así los siguientes:

3.4.4.2.1. Validez de contenido.

Para Marroquín (2017) dice que es un “grado en que un instrumento refleja un dominio específico de contenido de lo que se mide, tiene validez de juicio de experto” (p.14). Tras lo antes mencionado se puede acotar que la validez de contenido es la que se utilizará para validar el instrumento de la presente investigación y así a través del criterio de los expertos se pueda determinar lo viable de la encuesta a ser aplicada.

3.4.5. Validación de los expertos

Tras conocer los diferentes tipos de validación del instrumento, es importante recalcar que será aplicado validez de contenido debido a que el criterio de expertos será tomado en cuenta para la aplicación del instrumento, es así que se ha considerado a los siguientes docentes: Ing. Elisabeth Jiménez, Ing. Julio Tapia y Eco. Francisco Caicedo.

Es así que se realizó una matriz de validación para que los expertos antes mencionados coloquen la calificación respectiva hacia las diferentes preguntas de la encuesta, siendo las siguientes calificaciones:

Tabla 9

Ponderación del instrumento

Calificación	Significado
1	muy en desacuerdo
2	en desacuerdo
3	en desacuerdo más que en acuerdo
4	de acuerdo más que en desacuerdo
5	de acuerdo
6	muy de acuerdo

Teniendo en consideración las calificaciones antes expuestas se procedió a llenar por parte de los expertos la matriz conforme a los parámetros importantes que deben ser medidos para la correcta validación del instrumento.

Figura 20

Matriz de validación del instrumento

ENCUESTA

I. Generales
Ciudad: Latacunga
Parroquia: Matriz

Pregunta N° 1

1. ¿Cuál es la actividad económica de su negocio?

a. () Comercialización
b. () Servicios
c. () Producción
d. () Otro (especifique).....

Indique su grado de acuerdo frente a las siguientes afirmaciones: (1 = muy en desacuerdo; 2 = en desacuerdo; 3 = en desacuerdo más que en acuerdo; 4 = de acuerdo más que en desacuerdo; 5 = de acuerdo; 6 = muy de acuerdo)	Grado de acuerdo					
	1	2	3	4	5	6
ADECUACIÓN (adecuadamente formulada para los destinatarios que vamos a encuestar):						
• La pregunta se comprende con facilidad (clara, precisa, no ambigua, acorde al nivel de información y lenguaje del encuestado)						
• Las opciones de respuesta son adecuadas						
• Las opciones de respuesta se presentan con un orden lógico						
PERTINENCIA (contribuye a recoger información relevante para la investigación):						
• Es pertinente para lograr el OBJETIVO GENERAL de la investigación Determinar el aporte del crédito y la aplicación del factor financiero en el desarrollo de las microempresas acogidas al RISE del sector urbano de la ciudad de Latacunga, durante el periodo 2015 – 2019.						
Observaciones y recomendaciones en relación a la pregunta N° 1:						
Motivos por los que se considera no adecuada						
Motivos por los que se considera no pertinente						
Propuestas de mejora (modificación, sustitución o supresión)						

Al finalizar la ponderación correspondiente a cada una de las preguntas de la encuesta, los expertos proceden a realizar un análisis general de la encuesta evaluada.

Figura 21

Matriz de valoración general del cuestionario 1

	sí	no
El instrumento contiene instrucciones claras y precisas para que los encuestados puedan responderlo adecuadamente		
El número de preguntas del cuestionario es excesivo		
Las preguntas constituyen un riesgo para el encuestado (en el supuesto de contestar Sí, por favor, indique inmediatamente abajo cuáles)		
Preguntas que el experto considera que pudieran ser un riesgo para el encuestado:		
N.º de la(s) pregunta(s)		
Motivos por los que se considera que pudiera ser un riesgo		
Propuestas de mejora (modificación, sustitución o supresión)		

Figura 22

Matriz de valoración general del cuestionario 2

	Evaluación general del cuestionario			
	Excelente	Buena	Regular	Deficiente
Validez de contenido del cuestionario				
Observaciones y recomendaciones en general del cuestionario:				
Motivos por los que se considera no adecuada				
Motivos por los que se considera no pertinente				
Propuestas de mejora (modificación, sustitución o supresión)				

Para que la validación pueda ser comprobada y así verificar que los expertos son especialistas en investigación y el área a estudiar es importante que sean identificados en el formato, es así que se tiene lo siguiente:

Figura 23

Identificación del experto

Nombre y apellidos	
Filiación (ocupación, grado académico y lugar de trabajo):	
e-mail	
Teléfono o celular	
Fecha de la validación (día, mes y año):	
Firma	

Muchas gracias por su valiosa contribución a la validación de este cuestionario.

Al concluir los expertos, se procederá al análisis de las respuestas a través de una matriz con la aplicación de la fórmula de alfa de Cronbach y así conocer la validez del instrumento para proceder con la respectiva aplicación.

Figura 24

Puntuación de expertos

PREGUNTA		PUNTUACIÓN EXPERTOS				VALIDACIÓN pregunta
Nº	Evaluación	1	2	SUMA puntuaciones	PROMEDIO puntuaciones	(SÍ/NO)
1	Adecuación	6	6	12	12	SI
	Pertinencia	6	6	12	12	
2	Adecuación	5	6	11	11	SI
	Pertinencia	5	6	11	11	
3	Adecuación	5	6	11	11	SI
	Pertinencia	5	6	11	11	
4	Adecuación	5	6	11	11	SI
	Pertinencia	5	6	11	11	
5	Adecuación	5	6	11	11	SI
	Pertinencia	5	6	11	11	
6	Adecuación	5	6	11	11	SI
	Pertinencia	5	6	11	11	
7	Adecuación	5	6	11	11	SI
	Pertinencia	5	6	11	11	
8	Adecuación	5	6	11	11	SI
	Pertinencia	5	6	11	11	
9	Adecuación	5	6	11	11	SI
	Pertinencia	5	6	11	11	
10	Adecuación	5	6	11	11	SI
	Pertinencia	5	6	11	11	
11	Adecuación	2	6	8	8	SI
	Pertinencia	2	6	8	8	
12	Adecuación	3	6	9	9	SI
	Pertinencia	3	6	9	9	
13	Adecuación	3	6	9	9	SI
	Pertinencia	3	6	9	9	
14	Adecuación	5	6	11	11	SI
	Pertinencia	5	6	11	11	
15	Adecuación	3	6	9	9	SI
	Pertinencia	3	6	9	9	
16	Adecuación	5	6	11	11	SI
	Pertinencia	5	6	11	11	
17	Adecuación	5	6	11	11	SI
	Pertinencia	5	6	11	11	
18	Adecuación	5	6	11	11	SI
	Pertinencia	5	6	11	11	
19	Adecuación	5	6	11	11	SI
	Pertinencia	5	6	11	11	
20	Adecuación	3	6	9	9	SI
	Pertinencia	3	6	9	9	
21	Adecuación	5	6	11	11	SI
	Pertinencia	5	6	11	11	
22	Adecuación	5	6	11	11	SI
	Pertinencia	5	6	11	11	
23	Adecuación	5	6	11	11	SI
	Pertinencia	5	6	11	11	
24	Adecuación	5	6	11	11	SI
	Pertinencia	5	6	11	11	
25	Adecuación	5	6	11	11	SI
	Pertinencia	5	6	11	11	
26	Adecuación	5	6	11	11	SI
	Pertinencia	5	6	11	11	

Con las respuestas recopiladas de los expertos se procede a la aplicación de alfa de Cronbach, para que de esta manera quede validado el instrumento.

3.4.5.1. Alfa de Cronbach

Para aplicar de la manera correcta el alfa de Cronbach es importante conocer su teoría para que de esta manera su aplicación sea confiable.

Es un índice usado para medir la confiabilidad del tipo consistencia interna de una escala, es decir, para evaluar la magnitud en que los ítems de un instrumento están correlacionados. En otras palabras, el alfa de Cronbach es el promedio de las correlaciones entre los ítems que hacen parte de un instrumento. (Oviedo y Arias, 2005, p.575)

Para que el instrumento sea viable se realiza el análisis de los datos según lo antes expuesto a través de Excel, para lo cual se realiza con el siguiente proceso:

- 1) Se realiza la matriz de las calificaciones de cada pregunta según el criterio de los expertos.

Figura 25

Calificación de expertos

	Item 1	Item 2	Item 3	Item 4	Item 5	Item 6	Item 7	Item 8	Item 9	Item 10	Item 11	Item 12	Item 13	Item 14	Item 15	Item 16	Item 17	Item 18	Item 19	Item 20	Item 21	Item 22	Item 23	Item 24	Item 25	Item 26	
Experto 1	6	5	5	5	5	5	5	5	5	5	2	3	3	5	3	5	5	5	5	3	5	5	5	5	5	5	5
Experto 2	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6

- 2) Se calcula la varianza de cada ítem.

Figura 26

Fórmula de varianza

	Item 1	Item 2
Experto 1	6	5
Experto 2	6	6
Varianzas	=VAR.P(B2:B3)	

Una vez aplicada la fórmula en la fila establecida, se procede a arrastrarla hacia todos los ítems y así ser calculada la varianza de cada una, obteniendo lo siguiente:

Figura 27

Varianzas de cada ítem

	Item 1	Item 2	Item 3	Item 4	Item 5	Item 6	Item 7	Item 8	Item 9	Item 10	Item 11	Item 12	Item 13	Item 14	Item 15	Item 16	Item 17	Item 18	Item 19	Item 20	Item 21	Item 22	Item 23	Item 24	Item 25	Item 26
Experto 1	6	5	5	5	5	5	5	5	5	5	2	3	3	5	3	5	5	5	5	3	5	5	5	5	5	5
Experto 2	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
Varianzas	0.00	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	4.00	2.25	2.25	0.25	2.25	0.25	0.25	0.25	0.25	2.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25

Una vez calculada la varianza de cada ítem se procede a sumar cada una de ellas.

Figura 28

Sumatoria de varianzas

	Item 1	Item 2	Item 3	Item 4	Item 5	Item 6	Item 7
Experto 1	6	5	5	5	5	5	5
Experto 2	6	6	6	6	6	6	6
Varianzas	0.00	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
	ΣV_i			=SUMA(B4:AA4)			

3) Seguido se procede a la sumatoria de los puntajes de cada uno de los expertos.

Figura 29

Sumatoria de puntajes

Item 26	TOTAL
	=SUMA(B2:AA2)
6	156
0.25	

Una vez obtenida la suma de todos los ítems de cada uno de los expertos se procede al cálculo de la varianza del total.

Figura 30*Varianza total*

Item 26	TOTAL
5	120
6	156
0.25	

Vt	=VAR.P(AB2:AB3)
-----------	------------------------

VAR.P(número1, [número2], ...)

Obteniendo todos los resultados del procedimiento anterior, se puede observar lo siguiente:

Tabla 10*Cálculos para determinar Alfa de Cronbach*

Cálculos	
k	26
$\sum Vi$	18.00
Vt	324

4) Obteniendo los resultados anteriores, se aplica la fórmula de alfa de Cronbach.

$$\alpha = \frac{k}{k-1} \left[1 - \frac{\sum Vi}{Vt} \right]$$

En dónde:

- α = alfa de Cronbach
- **K** = número de ítems
- **Vi** = varianza de cada ítem
- **Vt** = varianza del total

$$\alpha = \frac{26}{26-1} \left[1 - \frac{\sum 18.00}{324} \right]$$

$$\alpha = 0.9822$$

Condición:

Una vez realizado el cálculo de alfa de Cronbach, se ubica el resultado en el condicionante para así conocer si el instrumento es válido o no.

Tabla 11

Condicionamiento de índice de Alfa de Cronbach

Condicionante	Nivel de aceptación
0 - 0.2	Muy bajo
0.21 – 0.4	Bajo
0.41 – 0.6	Moderado
0.61 – 0.8	Buena
0.81 – 1.00	Alta

Como se puede observar en la tabla de condicionamiento el resultado de 0.9822 se ubica en un nivel alto, a lo vale recalcar que el instrumento es validado para su correcta aplicación.

3.4.6. Técnicas de recolección de datos

Para la recolección de datos del presente trabajo de investigación es importante antes conocer las diferentes técnicas que existen para que de esta manera poder seleccionar la que vaya acorde a las necesidades de investigación, es así que se puede mencionar las siguientes:

3.4.6.1. Georeferenciación.

La encuesta que va a ser aplicada de manera virtual será en la ciudad de Latacunga, parroquia La Matriz, así como indica la siguiente figura:

Figura 31*Georeferenciación virtual*

Las microempresas de estudio están ubicadas en todo el sector que se encuentra delimitado en la imagen que corresponde a la parroquia La Matriz.

3.4.6.2. Cronograma de recolección de datos

Para la presente investigación se generó el siguiente cronograma de actividades para que la herramienta sea aplicada.

Figura 32*Cronograma de actividades*

Nombre de la tarea	Duración	Comienzo	Fin	JUNIO																																	
				M	M	J	V	S	D	L	M	M	J	V	S	D	L	M	M	J	V	S	D	L	M	M											
				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23											
Diseño de la encuesta	2 días	mar, 1/06/2021	mie, 2/06/2021	■	■																																
Validación de los expertos	7 días	jue, 3/06/2021	mie, 9/06/2021		■	■	■	■	■	■	■																										
Sugerencias de expertos	1 día	jue, 10/06/2021	jue, 10/06/2021							■																											
Aplicación de encuestas	8 días	jue, 11/06/2021	jue, 18/06/2021								■	■	■	■	■	■	■	■	■																		
Tabulación de datos	1 día	vie, 19/06/2021	vie, 19/06/2021																																■		
Análisis e interpretación de datos	4 días	dom, 20/06/2021	mie, 23/06/2021																															■	■	■	■

3.4.6.3. SPSS (paquete estadístico para las ciencias sociales).

Es un programa estadístico informático muy usado en las ciencias exactas, sociales y aplicadas, además de las empresas de investigación de mercado. Es uno de los programas estadísticos más conocidos teniendo en cuenta su capacidad para trabajar con grandes bases de datos y una sencilla interfaz para la mayoría de los análisis; es uno de los más prácticos y sencillos de aprender a usar. Además es uno de los más reconocidos el mercado. Dentro de sus funciones se encuentran:

- Manejo de datos con gran facilidad para los usuarios.
- Acoplamiento a un Plan de proyecto.
- Servicio eficaz y de calidad al evaluar los resultados. (Díaz, 2017, pp.6-7)

El programa SPSS es uno de los más utilizados al momento de comprobar hipótesis en una investigación, por tal motivo es importante recalcar que éste programa será el utilizado en la presente investigación, aplicando de esta manera la tabulación de datos hallados en las encuestas y Chi-cuadrado para la comparación de hipótesis.

3.4.6.4. Excel.

Su principal aplicación son las hojas de cálculo, y se usa fundamentalmente para trabajos del ámbito financiero y contable. Este programa tiene ventajas al momento de organizar los datos recolectados. Además cuenta con métodos para recoger información y analizarla con el fin de tomar decisiones y sacar conclusiones de estos datos obtenidos. (Díaz, 2017, p.13)

La herramienta de Excel será de uso indispensable debido a que la propuesta que se presentará en la presente investigación será aplicada con fórmulas y enlaces que las hojas de cálculo permite su debida sincronía y detalle de información.

3.5. Técnicas de comprobación de hipótesis

Para aceptar o rechazar las hipótesis planteadas en la investigación, es necesario realizar pruebas que permitan su comprobación con los datos obtenidos al aplicar las herramientas estadísticas. Es por ello que es preciso mencionar las diferentes técnicas de recolección de datos para aplicar la que esté acorde a las necesidades de la presente investigación.

3.5.1. Prueba de Chi-cuadrado

Esta prueba permite determinar si existe una relación entre dos variables categóricas (cualitativas). Es necesario resaltar que esta prueba indica si existe o no una relación entre las variables, pero no señala el grado o el tipo de relación; es decir, no indica el porcentaje de influencia de una variable sobre la otra o la variable que causa la influencia. (Gómez, 2008, p.74)

Para la presente investigación se aplicará la prueba de Chi-cuadrado para la comprobación de hipótesis en base a 3 variables de estudio y así se podrá obtener el grado de aceptación tanto con la hipótesis nula como la alternativa.

En el siguiente capítulo se procederá a realizar el cálculo de Chi-cuadrado que se encuentra en el paquete estadístico SPSS incluyendo la sección de variables.

3.5.2. Coeficiente Correlación de Pearson

El Coeficiente de correlación r de Pearson, es aquel que mide el grado de asociación lineal entre dos variables X ; Y . En donde la fórmula aplicada para obtenerlo es:

$$r = \frac{(XY)}{\sqrt{(XX)(YY)}}$$

Es necesario mencionar que r representa a una cantidad que puede tener características con signo negativo o positivo que se encuentra en el rango de 0 a -1 o de 0 a +1. El valor de 0, indica que no existe ningún tipo de relación entre las variables, mientras que el valor de 1, revela una total asociación entre ellas, sin importar el signo que los resultados reflejen. Por otro lado, en el caso de las pruebas de hipótesis, es

indispensable que al menos una de las variables posea una distribución normal (Dagnino, 2014)

3.6. Informe de investigación

Al obtener los datos de investigación se requiere realizar un informe en el cual se detalle los datos más relevantes de los resultados, realizando así un breve análisis para la toma de decisiones.

3.6.1. Informe técnico

Como menciona Rodríguez (2018) que “responde a la necesidad de comunicar a la institución, empresa u organismo que ha demandado un estudio o simplemente para divulgar con el suficiente rigor los resultados de un trabajo” (p.11).

Cabe recalcar que el informe técnico es el que va a ser utilizado para detallar los resultados encontrados, este tipo de informe es práctico y uno de los más utilizados al momento de dar a conocer los resultados más relevantes de una investigación.

3.6.2. Cuerpo del informe

El informe de investigación es de suma importancia para la toma de decisiones, es así que su contenido es fundamental para que los resultados sean interpretados de la mejor manera, es así que se presenta la siguiente forma de informe:

- Introducción
- Fundamentación teórica
- Metodología
- Discusión de resultados
- Análisis
- Conclusión
- reflexión

La correcta elaboración del informe permitirá interpretar de la manera esperada los resultados obtenidos, es así que prácticamente el capítulo se resume de manera efectiva en todo el informe.

Cabe recalcar que la base fundamental para que el informe tenga la garantía que se necesita es importante que tenga más gráficos y sea más didáctico; es decir, las secciones que tengan teoría deben ser limitada y lleno de gráficas que sean fácil de interpretarlas.

Capítulo IV

4. Evaluación y diagnóstico del aporte al crédito y el manejo de los factores financieros en el desarrollo de las microempresas acogidas al RISE en los últimos 5 años.

4.1 Tabulación de Resultados

Se procedió a realizar las 203 encuestas planteadas a las microempresas acogidas al RISE en estado activo de la parroquia la Matriz de la ciudad la Latacunga. Al respecto se obtuvo los siguientes datos:

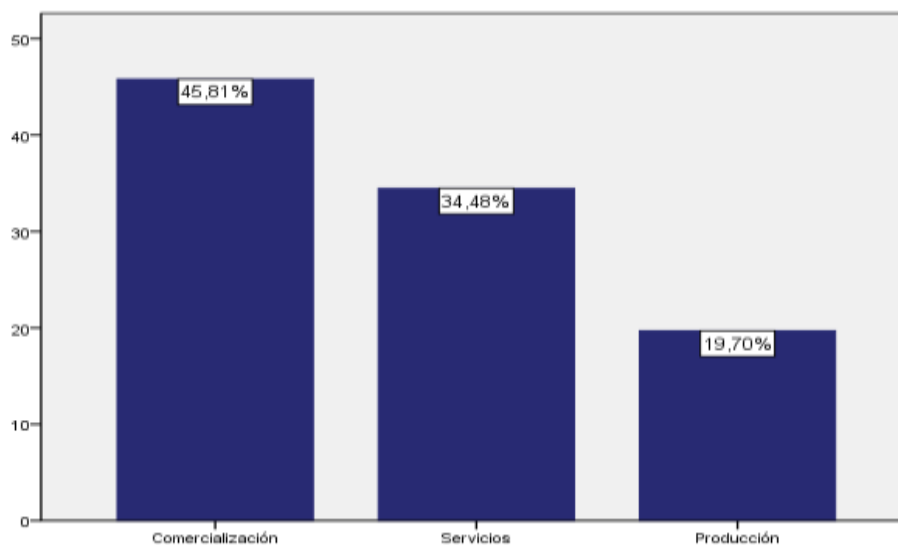
Tabla 12

Pregunta 1. Actividad económica del negocio

Actividad económica	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Comercialización	93	45,8	45,8	45,8
Servicios	70	34,5	34,5	80,3
Producción	40	19,7	19,7	100,0
Total	203	100,0	100,0	

Figura 33

Pregunta 1.- Actividad económica del negocio



Interpretación

De las 203 empresas acogidas al RISE en estado activo de la parroquia la Matriz, de la ciudad Latacunga, el 45.81% posee la actividad económica de comercialización, mientras que el 34,48% es de servicio y el 19,70% es de producción.

Análisis

De las 203 empresas encuestadas, se identificó que 93 empresas se dedican a la comercialización de productos, en este grupo se encuentran los micro mercados, alimentos o productos varios. Por su parte existen 70 empresas que pertenecen al sector servicios, donde la mayoría se enfocan en el ámbito financiero; y las 40 empresas restantes que pertenecen al sector de producción, con es el caso de la elaboración de calzados. Es decir, la actividad económica se encuentra concentrada en las microempresas comerciales que en su mayoría venden productos de primera necesidad.

Diagnóstico

Se interpreta que la mayoría de las empresas en la parroquia La Matriz en la ciudad Latacunga, pertenecen al sector comercial y se especializan en la comercialización de variedades de productos; por lo cual es positivo para los consumidores al disponer de una alta variedad en el mercado para la adquisición de bienes o productos que son necesarios. Desde el punto de vista empresarial, un alto nivel de competencia es positivo para el desarrollo de los negocios, en virtud que definen estrategias de comercialización y promoción para alcanzar ventajas competitivas de sus productos en el segmento de mercado que pertenecen.

Con respecto a las 40 empresas que seleccionaron pertenecer al sector de la producción, se interpreta que existe poca proporción de entidades que conforman la estructura productiva de la parroquia, y que representa una problemática para las actividades comerciales, que deben recurrir al abastecimiento de productos en otras provincias o localidades.

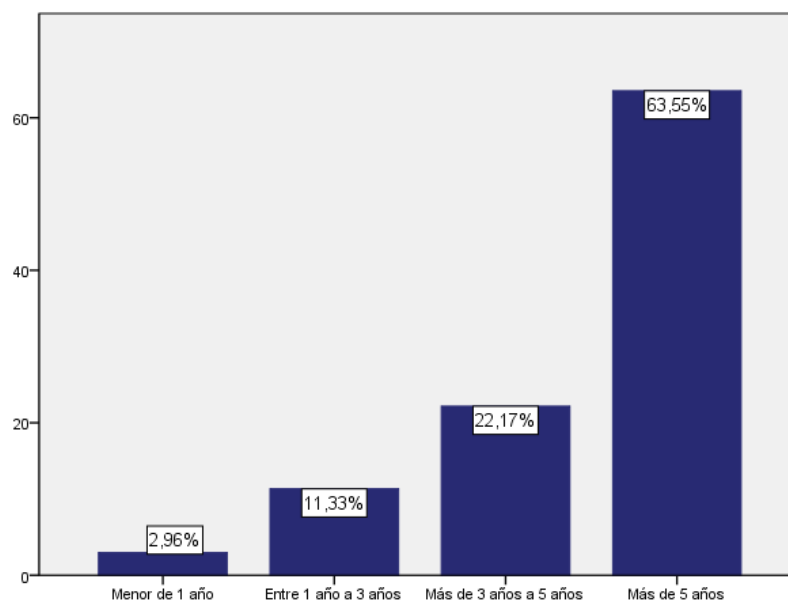
Tabla 13

Pregunta 2. Antigüedad del negocio

Tiempo del negocio	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Menor de 1 año	6	3,0	3,0	3,0
Entre 1 año a 3 años	23	11,3	11,3	14,3
Más de 3 años a 5 años	45	22,2	22,2	36,5
Más de 5 años	129	63,5	63,5	100,0
Total	203	100,0	100,0	

Figura 34

Pregunta 2.- Antigüedad del negocio



Interpretación

De las 203 empresas acogidas al RISE en estado activo de la parroquia la Matriz, de la ciudad Latacunga, el 63,55% tiene su negocio más de 5 años, el 22,17% los tiene entre 3 y 5 años, el 11,33% tiene su empresa de 1 a 3 años y el 2,96% tiene menos de un año su negocio.

Análisis

Se identificó que la mayoría de las empresas encuestadas, es decir 129 empresas, presentan una antigüedad o tiempo de desarrollo de sus actividades económicas superiores a los 5 años, lo que se puede interpretar que demuestran estabilidad en su situación económica y desempeño comercial, que les ha permitido mantener en

funcionamiento sus negocios, logrando hacer frente a las diferentes dificultades que han experimentado a nivel económico.

Se observa que pocas empresas puede ser catalogadas como jóvenes, es decir que presentan una antigüedad menor de 5 años, identificando únicamente 74 empresas en la investigación realizada en la ciudad Latacunga, significando que existen pocos nuevos emprendimientos o proyectos innovadores que logran permanecer y funcionar en el mercado, lo cual puede deberse a una falta de capital y poco rendimiento económico que les permitan continuar con sus operaciones.

Diagnóstico

Lo primero que se puede observar es que la mayoría de las microempresas en la ciudad de Latacunga en la parroquia La Matriz, presentan una antigüedad mayor de 5 años y pueden ser catalogadas como negocios tradicionales debido a que tienen una participación significativa en el desarrollo económico de la localidad; a diferencia de aquellas que pueden ser calificadas como jóvenes en virtud que tienen menos de 5 años en funcionamiento. Interpretando que existe un panorama que no es positivo para la creación de nuevos emprendimientos o negocios, en virtud que pocos son capaces de mantener sus operaciones llegando a fracasar antes de llegar a los cinco años.

Esto representa un aspecto negativo, reconociendo que los nuevos emprendimientos proporcionan nuevos productos o servicios que se caracterizan por ser creativos e innovadores que están adecuados a las nuevas tendencias y necesidades del mercado, que representan el mejor camino para el crecimiento económico en la ciudad de Latacunga, brindando una mayor variedad en el segmento empresarial.

Por lo cual, se diagnostica que existe un panorama que no impulsa la independencia de las personas a través del desarrollo de emprendimientos, en virtud se observa a los

nuevos negocios que tienen poca probabilidad de crecer económicamente y mantener su funcionamiento en el mercado. Lo que dificulta que existan nuevas microempresas que incrementen la productividad para que así proporcionen nuevas plazas de empleo en la ciudad Latacunga y que contribuyan efectivamente en el valor agregado de la económica en la región.

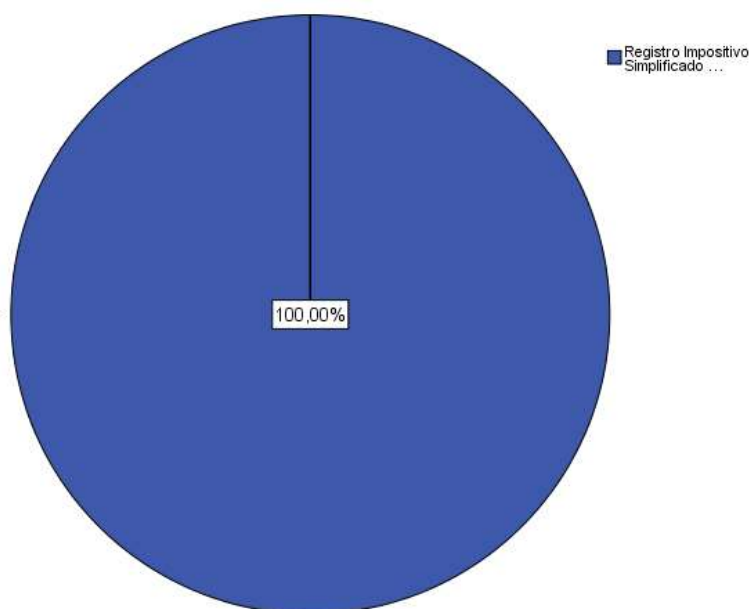
Tabla 14

Pregunta 3. Tipo de registro del negocio

Tipo de registro	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
RUC	0	0,0	0,0	0,0
RISE	203	100,0	100,0	100,0
Total	203	100,0	100,0	

Figura 35

Pregunta 3.- Tipo de registro del negocio



Interpretación

De las 203 empresas acogidas al RISE en estado activo de la parroquia la Matriz, de la ciudad Latacunga, el 100% poseen el Registro Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE)

Análisis

La totalidad de las empresas encuestadas presentan una identificación ante el Sistema Tributario del Ecuador, específicamente el Servicio de Rentas Internas (SRI), significando que buscan formalizar sus actividades productivas o comerciales, a través de la adhesión voluntaria por medio del RISE (Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano), obteniendo facilidades para el pago de los impuestos a través de pagos mensuales.

Por lo tanto, se interpreta que existe una cultura tributaria en el segmento de microempresas en la ciudad de Latacunga en la parroquia La Matriz y son conscientes de la importancia de registrar sus actividades económicas en el Servicio de Rentas Internas (SRI) para que así se pueda gestionar el pago de los impuestos correspondientes a través de cuotas mensuales; garantizando el cumplimiento de las disposiciones legales que les corresponden.

Diagnóstico

Reconociendo que la presente investigación está orientada a las micro empresas en la ciudad de Latacunga, es comprensible que estén inscritas en el Sistema Tributario bajo el Régimen Impositivo Simplificado del Ecuador (RISE) en virtud que corresponde para aquellos negocios que perciben ventas anuales menor a US\$ 60.000 y disponga de menos de 10 empleados, una de las principales características de este tipo de empresas.

Por lo cual, se determina que las microempresas de la ciudad de Latacunga reconocen la importancia de legalizar sus actividades económicas ante el organismo tributario gestionando el respectivo pago de impuestos para evitar sanciones, recargos o multas que pueden afectar sus recursos financieros, y operaciones. Admitiendo los beneficios que les proporciona el RISE, donde no necesitan realizar declaraciones y gestionar formularios por los impuestos, simplificando todas estas transacciones tributarias a través de un pago mensual.

Esto representa un punto positivo, en virtud que se evidencia la cultura tributaria por parte del segmento de microempresas en la ciudad de Latacunga, y descartan aquellas acciones o actos enfocados en evitar el pago de impuestos y que representan un delito para el sistema tributario del país, permitiendo que pueda realizar sus operaciones productivas y comerciales de acuerdo a las disposiciones legales para que cumplan con el pago de los impuestos que les corresponde, evitando que puedan experimentar sanciones, multas y delitos que puedan afectar significativamente su funcionamiento y permanencia en el mercado.

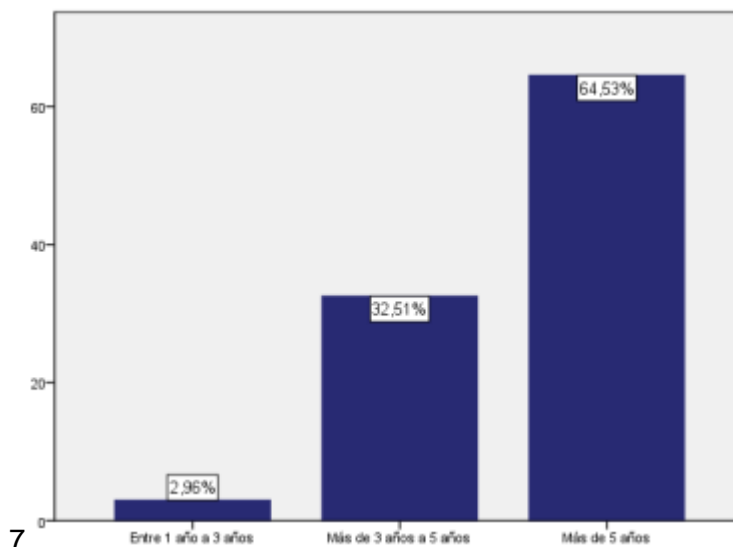
Tabla 15

Pregunta 4. Antigüedad de contribución

Tiempo como contribuyente	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Entre 1 año a 3 años	6	3,0	3,0	3,0
Más de 3 años a 5 años	66	32,5	32,5	35,5
Más de 5 años	131	64,5	64,5	100,0
Total	203	100,0	100,0	

Figura 36

Pregunta 4.- Antigüedad de contribución



Interpretación

De las 203 empresas acogidas al RISE en estado activo de la parroquia la Matriz, de la ciudad Latacunga, el 64,53% son contribuyentes más de 5 años, 32,51% lo son entre 3 a 5 años y el 2,96% lo es entre 1 a 3 años.

Análisis

Realizando una comparación sobre la antigüedad de las microempresas previamente identificada, se observa que existe una correlación con respecto al tiempo que llevan siendo contribuyentes bajo el Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE). Donde 131 empresas destacan ser contribuyentes más de 5 años, concordando con aquellas empresas que tienen la misma antigüedad en funcionamiento en la ciudad Latacunga y han cumplido con el pago de los impuestos desde su creación hasta la actualidad por sus actividades económicas.

Aquellas empresas que son catalogadas como jóvenes, en virtud que presentan una antigüedad menor de 5 años, donde 66 negocios llevan siendo contribuyentes por un tiempo de 3 a 5 años, coincidiendo con el tiempo que han efectuado sus operaciones productivas o comerciales.

Diagnóstico

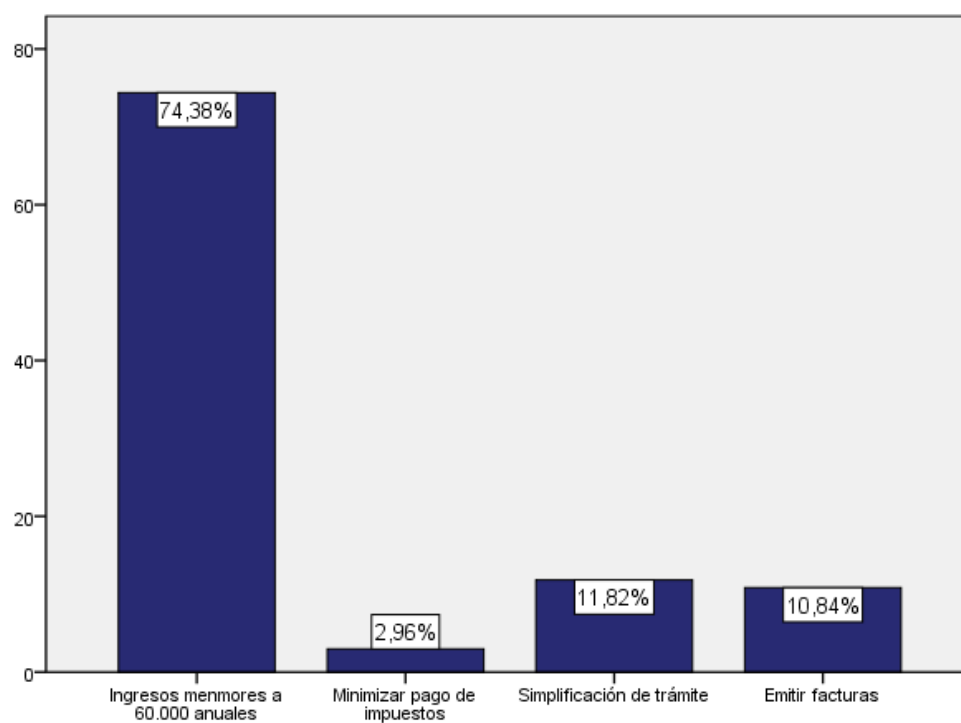
A partir de la información reconocida sobre la antigüedad de las empresas y el tiempo que llevan siendo contribuyentes a partir del RISE, se confirma nuevamente la cultura tributaria que existe en el segmento de microempresas en la ciudad Latacunga de la parroquia La Matriz; en virtud que una vez creado los negocios gestionan su registro voluntario al sistema tributario, en la búsqueda de legalizar sus actividades económicas y cumplir efectivamente con el pago de los impuestos que les corresponde.

Representando nuevamente un aspecto positivo, donde las microempresas demuestran una cultura tributaria y reconocen la relevancia de inscribirse en el Servicio de Rentas Internas (SRI) para el cumplimiento de las disposiciones legales cumpliendo con el pago de los impuestos por sus actividades económicas.

Es importante resaltar aquellas empresas que mantienen el Régimen Impositivo Simplificado (RISE) por más de 5 años, que representan la mayoría de las entidades encuestadas; significando que durante este tiempo no han incrementado o desarrollado sus actividades económicas, en virtud que no han aumentado el volumen de sus ventas anuales y superado los US\$ 60.000. Por lo cual, se interpreta que en el tiempo que han funcionado en la ciudad Latacunga, no han impulsado el crecimiento de sus negocios, permitiendo que alcance mayores niveles de ingresos que superen el límite enunciado para este tipo de registro de contribuyente y recurrir por un RUC.

Tabla 16*Pregunta 5. Motivos a obtener el RISE*

Razones de RISE	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ingresos menores a 60.000 anuales	151	74,4	74,4	74,4
Minimizar pago de impuestos	6	3,0	3,0	77,3
Simplificación de trámite	24	11,8	11,8	89,2
Emitir facturas	22	10,8	10,8	100,0
Total	203	100,0	100,0	

Figura 37*Pregunta 5.- Motivos a obtener el RISE*

Interpretación

De las 203 empresas encuestadas el 74,38% obtuvieron el RISE por tener ingresos menores a 60.000 dólares anuales, mientras que 11.82% lo hicieron por las simplificaciones de trámites, 10,84% por la emisión de facturas y 2,96% para minimizar el pago de impuestos.

Análisis

A partir de esta información, se observa que la principal razón para registrarse y obtener el RISE es que perciben ingresos inferiores a los US\$ 60.000, que constituye uno de los principales requisitos que debe cumplir las empresas para optar por este régimen tributario. Por lo cual, se sostiene una de las principales características de las microempresas, que perciben un nivel relativamente bajo de ingresos anuales por sus actividades económicas en comparación con las pequeñas, medianas y grandes empresas.

En cambio 52 empresas encuestadas, reconocen que realizaron la inscripción voluntaria al sistema tributario a través del RISE, por los diferentes beneficios y ventajas que puede obtener al acogerse por este régimen, como es la simplificación de la declaración y pago de los respectivos impuestos correspondientes, donde no tienen la necesidad de gestionar formularios o trámites administrativos para las declaraciones, evitando las retenciones de impuestos.

Diagnóstico

Uno de los principales aspectos que se confirma a través de esta información, es que las microempresas en la ciudad Latacunga de la parroquia La Matriz, perciben ingresos anuales inferiores a los US\$ 60.000 por sus actividades y representa la principal razón de la mayoría para optar o mantener el Régimen Impositivo Simplificado (RISE), es

posible que desconozcan los diferentes beneficios y ventajas que obtiene por este régimen a diferencia de disponer de un Registro Único de Contribuyentes (RUC), que deben realizar o gestionar declaraciones por sus actividades económicas.

En cambio, únicamente el 25,6% de las empresas encuestadas profundizan sobre las razones para inscribirse en el RISE, reconociendo los beneficios que pueden obtener con respecto a las declaraciones y pago de impuestos siendo que disponen de una tarifa fija pagadera de manera mensual.

Se puede interpretar que las empresas buscan mantener ingresos inferiores a los US\$ 60.000,00, con el objetivo de mantener simplicidad en los tramites tributarios y obtener los diferentes beneficios que ofrecen, evitando que tengan que recurrir al RUC, que representa un mayor número de obligaciones y transacciones por sus actividades económicas, como tener que emitir facturas autorizadas por el SRI y presentar las declaraciones de impuestos.

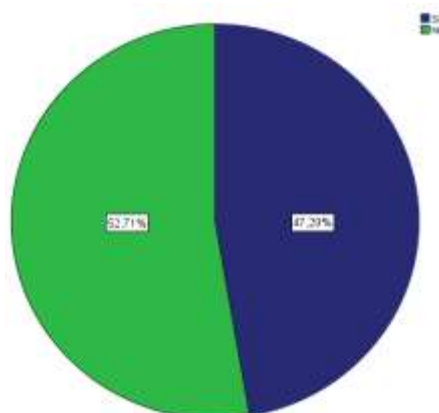
Tabla 17

Pregunta 6. Obtuvo un crédito en una entidad financiera

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	96	47,3	47,3	47,3
No	107	52,7	52,7	100,0
Total	203	100,0	100,0	

Figura 38

Pregunta 6.- Obtuvo un crédito en una entidad financiera

**Interpretación**

De las 203 empresas encuestadas el 52.71% no han realizado créditos en las entidades financieras, mientras que el 47,29% si lo han hecho.

Análisis

Reconociendo las limitaciones que experimentan las microempresas con respecto a recursos financieros y capital para el desarrollo de sus actividades económicas, se observa que 96 empresas encuestadas han optado por la solicitud y recepción de financiamiento por parte de instituciones financiera y bancarias en la ciudad de Latacunga para adquirir el dinero necesario, sea para garantizar la continuidad de sus operaciones productivas o para la adquisición de activos de capital para mejorar sus capacidades.

La otra mitad de las empresas encuestadas, específicamente 98 entidades, recalcan que en los últimos años no han solicitado y obtenido crédito en los últimos cinco años; interpretando que es posible que no cumplen con los requisitos o condiciones que establecen las instituciones financieras o bancarias en la ciudad de Latacunga para

otorgar financiamiento para este tipo de empresas, por lo cual, no presentan la posibilidad de adquirir recursos económicos externos que les permitan mejorar o garantizar sus operaciones productivas y comerciales; sustentando una de las principales dificultades que experimentan el sector microempresario con respecto al acceso de financiamiento para la creación y desarrollo de sus negocios.

Diagnóstico

De acuerdo a los resultados obtenidos, se observa que una proporción significativa de las microempresas encuestadas tienen acceso a financiamiento por parte de instituciones financieras o bancarias, permitiendo adquirir el efectivo necesario para garantizar la continuidad del funcionamiento de sus operaciones productivas y comerciales, explorando la posibilidad de adquirir nuevos elementos, suministros y recursos para incrementar sus capacidades para mejorar sus niveles de ingresos.

Se identifica que la otra mitad de las empresas encuestadas no han solicitado financiamiento en los últimos cinco años, por lo cual, se presume que experimentan dificultades y problemas para acceder a recursos económicos como alternativa para el desarrollo y crecimiento de sus actividades. Por tal motivo, se interpreta que existe un panorama de poco acceso de financiamiento para las microempresas en la ciudad Latacunga y pocas posibilidades que puedan afrontar la falta de capital en sus negocios a partir del apoyo de instituciones financieras, dificultando sus probabilidades de crecimiento o permanencia en el mercado.

También se puede interpretar, que una proporción significativa de microempresas prefieren emplear recursos propios para la adquisición de capital de trabajo y no requieren solicitar crédito a instituciones financieras. Empleando únicamente los ahorros que disponen para mantener sus capacidades productivas y comerciales pero es

posible que sean insuficientes para impulsar el crecimiento económico del negocio para que así se pueda alcanzar mayores niveles de rentabilidad; un aspecto que puede ser solventado al disponer de financiamiento apropiado.

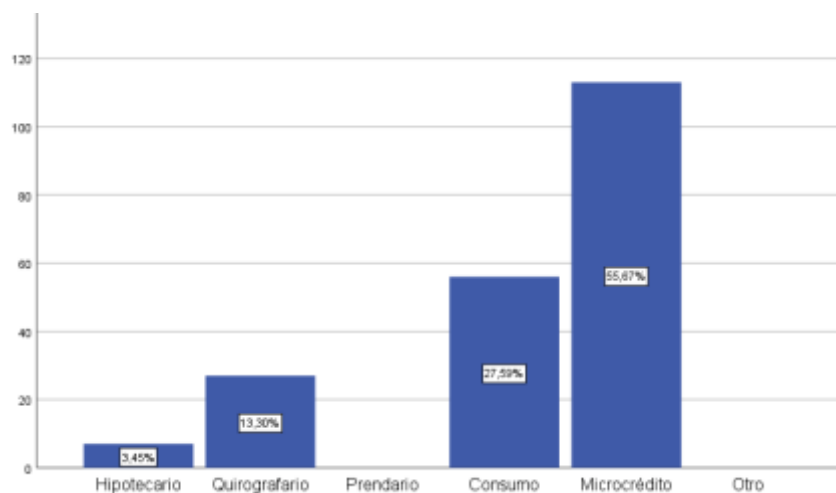
Tabla 18

Pregunta 7. Tipo de crédito realizado

Tipo de crédito	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Hipotecario	7	3,4	3,4	3,4
Quirografario	27	13,3	13,3	16,7
Consumo	56	27,6	27,6	44,3
Microcrédito	113	55,7	55,7	100,0
Total	203	100,0	100,0	

Figura 39

Pregunta 7 - Tipo de crédito realizado



Interpretación

De las 203 empresas encuestadas el 55,67% han realizado microcréditos, el 27,59% créditos de consumo, 13,30% quirografario y 3,45% hipotecario.

Análisis

Las 113 empresas encuestadas recurren principalmente a microcréditos, son productos crediticios que están principalmente enfocados a microempresarios y sus valores generalmente son superiores a los US\$ 10.000,00, les permite a este tipo de negocios que adquieran los recursos económicos suficientes para mantener, fortalecer y mejorar sus actividades productivas, en cumplimiento de las necesidades y requerimientos que experimenta la empresa.

Mientras que 56 empresas encuestadas, seleccionaron realizar créditos de consumo, que son productos financieros que se caracterizan para la adquisición de bienes, servicios y productos para que de alguna manera se pueda compensar los gastos sea que estén o no relacionados con la actividad productiva o comercial. En este sentido, representa un crédito enfocado principalmente para la adquisición de bienes o servicios de consumo, sea para motivo personal o para la misma empresa y su principal característica que le diferencia de los demás productos crediticios que ofrecen las instituciones financieras, es el monto que es relativamente bajo y la tasa de interés que en cada tipo de crédito cada institución financiera tiene los respectivos porcentajes.

Diagnóstico

En virtud que la mayoría de las empresas encuestadas gestionan principalmente microcréditos, que se caracterizan por ser medios de financiamiento de pequeña cuantía para que los negocios adquieran los recursos necesarios para iniciar o garantizar la continuidad de sus operaciones productivas y comerciales, pero con poca

posibilidad de incentivar su crecimiento o desarrollo empresarial. Por lo cual, representa la alternativa más viable para las microempresas para la adquisición de los recursos económicos que requieren para la adquisición de los elementos, suministros o materiales que requieren para el desarrollo y continuidad de sus actividades productivas, o sencillamente para compensar las deudas o pagos pendientes con sus proveedores.

Es importante mencionar que este tipo de crédito también es reconocido por presentar menos requisitos por parte de las instituciones financieras, a diferencia de los otros productos crediticios; justificando que represente la principal alternativa de las microempresas para adquirir los recursos financieros que requieren para sus actividades productivas y comerciales, sea para la adquisición de los elementos, recursos, o sencillamente para la conformación de capital de trabajo requerido.

Existe un panorama negativo con respecto a los productos crediticios que habitualmente adquieren las microempresas en la ciudad de Latacunga, en virtud que generalmente lo realizan a través de microcréditos y crédito de consumo, para que así sean empleados para adquirir los bienes, servicios o elementos necesarios para continuar con sus operaciones para compensar gastos del negocio y no permiten adquirir un mayor volumen de recursos financieros que pueden beneficiar el crecimiento y fortalecimiento de sus actividades productivas y comerciales.

Tabla 19

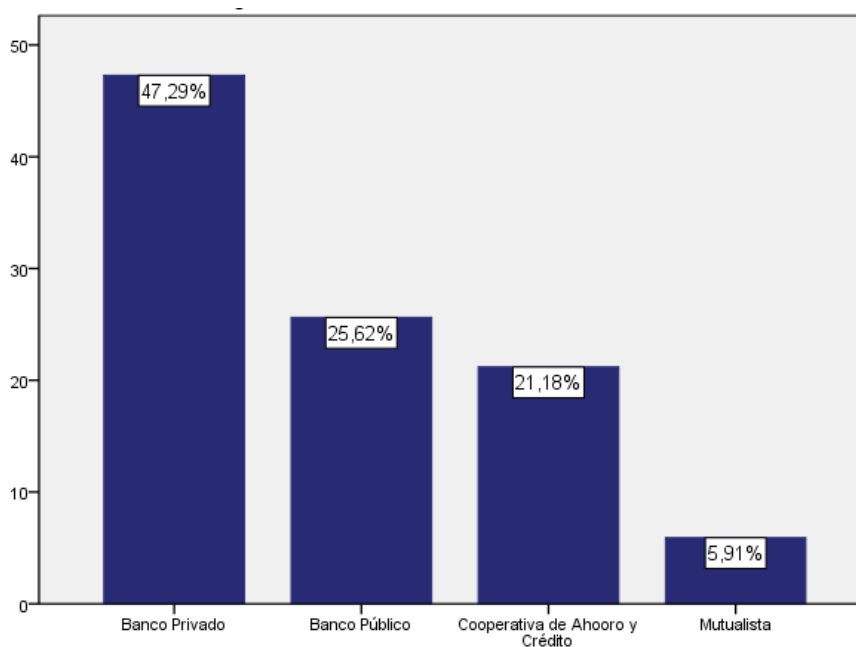
Pregunta 8. Entidad que realizó el crédito

Tipo de entidad	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Banco Privado	96	47,3	47,3	47,3

Tipo de entidad	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Banco Público	52	25,6	25,6	72,9
Cooperativa de Ahorro y Crédito	43	21,2	21,2	94,1
Mutualista	12	5,9	5,9	100,0
Total	203	100,0	100,0	

Figura 40

Pregunta 8.- Entidad que realizó el crédito



Interpretación

De las 203 empresas encuestadas el 47.29% han realizado créditos en Bancos Privados, el 25.62% en Bancos Públicos, el 21,18% en Cooperativas de Ahorro y Crédito y 5,91% en Mutualista.

Análisis

Se observa que la mayoría de las empresas encuestadas adquieren créditos principalmente de instituciones financieras de carácter privado, seguido de las públicas, es posible que ofrecen mejores condiciones por el financiamiento o requisitos para acceder en comparación con otras entidades, como las Cooperativas de Ahorro y Crédito y las Mutualistas.

Es posible que las empresas dispongan productos o servicios con las instituciones bancarias privadas, como sean una cuenta de ahorro o corriente, asociada con la persona o la misma entidad, lo que puede facilitar que les ofrezcan mejores posibilidades de crédito en comparación con otras entidades financieras, como es el caso de adquirir una tarjeta de crédito para gestionar la compra de bienes, servicios y productos que requieren para sus actividades productivas y comerciales.

Diagnóstico

De lo reflejado en los resultados, se ha observado que existe una mayor concentración de empresas que han realizado créditos en la banca privada, sin embargo, se interpreta que es posible que la mayoría de las instituciones financiera en la ciudad Latacunga, como es el caso de las Cooperativas de Ahorro y Crédito y Mutualistas no promocionan servicios y productos crediticios que sean atractivos para este tipo de empresas y que impulsen su estabilidad financiera, fortaleciendo sus capacidades para desarrollar sus actividades productivas y disponga de los elementos necesarios para impulsar su crecimiento junto con su participación en el mercado.

En este aspecto, nuevamente se observa posiblemente las dificultades que enfrentan las microempresas en la ciudad de Latacunga en el mercado financiero, disponiendo de dificultades por parte de las instituciones que lo conforman para ofrecer créditos

acordes a las necesidades y requerimientos que experimentan este tipo de empresas y deban preferir aquellas entidades que mantienen relación y les ofrecen posibilidades de acceder a recursos financieros para asegurar su funcionamiento en el mercado.

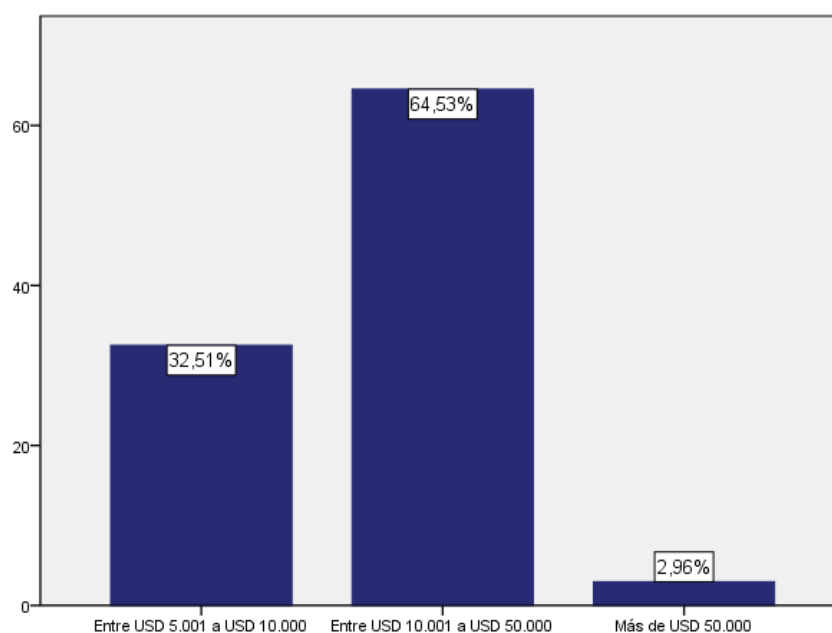
Tabla 20

Pregunta 9. Cantidad solicitada de crédito

Monto de crédito	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Entre USD 5.001 a USD 10.000	66	32,5	32,5	32,5
Entre USD 10.001 a USD 50.000	131	64,5	64,5	97,0
Más de USD 50.000	6	3,0	3,0	100,0
Total	203	100,0	100,0	

Figura 41

Pregunta 9.- Cantidad solicitada de crédito



Interpretación

De las 203 empresas encuestadas el 64.53% han realizado créditos entre USD 10.000 a USD 50.000, mientras que el 32.51% han hecho créditos entre USD 5.000 y USD 10.000 y 2.96% créditos mayores de USD 50.000.

Análisis

Asociado con el tipo de crédito que generalmente adquieren las empresas encuestadas que se presentó previamente, donde la mayoría emplean microcréditos para la adquisición de sus recursos financieros que requieren para el funcionamiento de sus negocios en donde 131 empresas encuestadas puntualizan que los valores se ubican entre US\$ 10.000,00 y US\$ 50.000,00 que concuerdan en los valores de los microcréditos; se confirma que efectivamente adquieren el dinero suficiente que requieren para comprar los bienes, mercancías y servicios que son fundamentales para el desarrollo de sus actividades productivas o comerciales, como puede ser la conformación del capital de trabajo que requieren para continuar con sus operaciones en el corto y mediano plazo.

Diagnóstico

Las empresas realizan créditos más de US\$ 10.000,00 que usualmente lo realizan en la banca privada y además en varios casos pueden ser utilizados para la compra de mercadería e insumos para sus empresas. Sin embargo el porcentaje de empresas que realizan créditos menores a US\$ 10.000,00 también es significativo, lo que puede atender a la adquisición del efectivo que requieren para adquirir un aspecto puntual o para compensar las deudas pendientes con sus proveedores, concordando con las características de los créditos de consumo.

Reconociendo los valores de los créditos solicitados por parte de las microempresas en la ciudad de Latacunga que son inferiores a los US\$ 50.000,00, se interpreta que el financiamiento que reciben estas empresas se enfocan principalmente para la adquisición de los bienes, elementos y mercancías que requieren para continuar con sus operaciones productivas y no son suficientes para establecer propuestas de crecimiento o expansión de sus operaciones que les permitan aumentar su desarrollo económico ayudando al eficaz posicionamiento en el mercado que pertenecen.

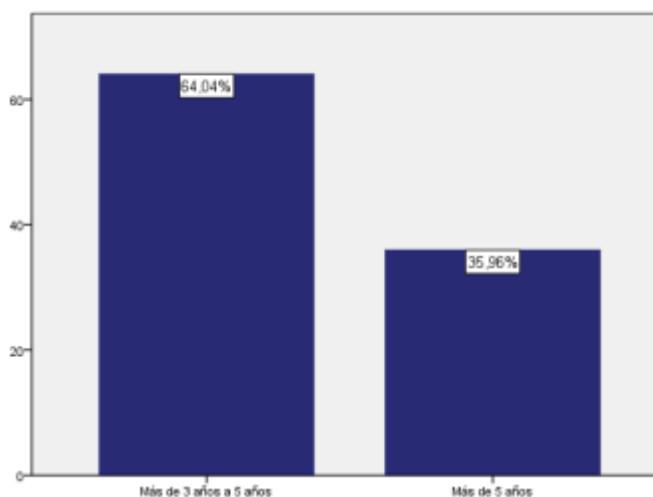
Tabla 21

Pregunta 10. Plazo de pago de créditos

Plazo de financiamiento	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Más de 3 años a 5 años	130	64,0	64,0	64,0
Más de 5 años	73	36,0	36,0	100,0
Total	203	100,0	100,0	

Figura 42

Pregunta 10.- Plazo de pago de créditos



Interpretación

De las 203 empresas encuestadas el 64.04% han realizado créditos con plazo entre 3 a cinco años, mientras que el 35.96% lo han hecho a un plazo mayor a cinco años.

Análisis

La mayoría de las empresas encuestadas, ha recibido créditos por parte de instituciones financieras a un plazo de 3 a 5 años, representando un tiempo extenso para el cumplimiento de las cuotas e intereses que acarrear la adquisición de los recursos financieros. Interpretando que disponen de un plazo accesible para el respectivo cumplimiento de la obligación financiera, reconociendo los valores o montos de los créditos que adquieren y las ventas anuales que registran de acuerdo al tipo de empresa.

En el caso de las empresas que disponen de un plazo superior de 5 años, es posible que los valores de los créditos solicitados sean superiores, estimando que sean superiores a los US\$ 25.000,00, por lo cual, las instituciones financieras les proporcionan un tiempo más largo para el respectivo cumplimiento de la deuda que corresponde el financiamiento.

Diagnóstico

En este sentido, se interpreta que los plazos que establecen las instituciones financieras para las microempresas que obtienen créditos, se definen de acuerdo a los montos solicitados, llegando ser entre 3 a 5 años o superiores de acuerdo al valor de los recursos financieros adquiridos. Significando que las microempresas en la ciudad Latacunga, disponen de la posibilidad de endeudarse con la posibilidad de mediano y largo plazo en el cumplimiento de las obligaciones financieras que acarrear.

Esto representa un aspecto positivo para las microempresas, en virtud que no se encuentran sobrecargadas de deudas y obligaciones de pago en el corto plazo, y pueden administrar los pagos a sus acreedores en el mediano y largo plazo.

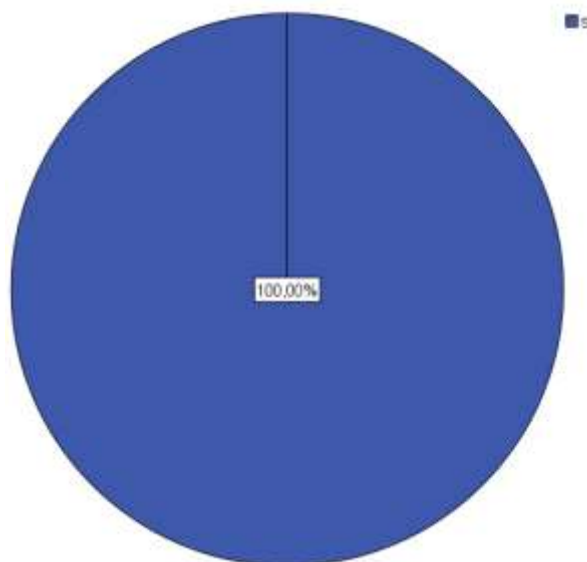
Tabla 22

Pregunta 11. Utilización del crédito en el negocio

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	203	100,0	100,0	100,0
No	0	0,0	0,0	100,0
Total	203	100,0	100,0	

Figura 43

Pregunta 11.- Utilización del crédito en el negocio



Interpretación

De las 203 empresas encuestadas el 100% de las encuestadas mencionaron que utilizaron los créditos solicitados en su negocio.

Análisis

A partir de esta pregunta, se confirma que los créditos que obtienen las empresas encuestadas son empleadas en sus actividades productivas y comerciales, significando que emplean los recursos financieros adquiridos para la compra de bienes, productos o servicios que son fundamentales para continuar con sus operaciones, pero que es insuficiente para la adquisición de activos de capital que permitan impulsar su crecimiento económico.

Diagnóstico

Reconociendo que los principales productos crediticios adquiridos por las empresas encuestadas, son los microcréditos, se interpreta que efectivamente los recursos financieros a pesar que pueden ser catalogados como inferiores son direccionados para sus actividades productivas y comerciales, y que pueden ser suficientes para satisfacer las necesidades y requerimientos que experimentan en sus negocios para el funcionamiento, garantizando su existencia y permanencia en el mercado que pertenecen.

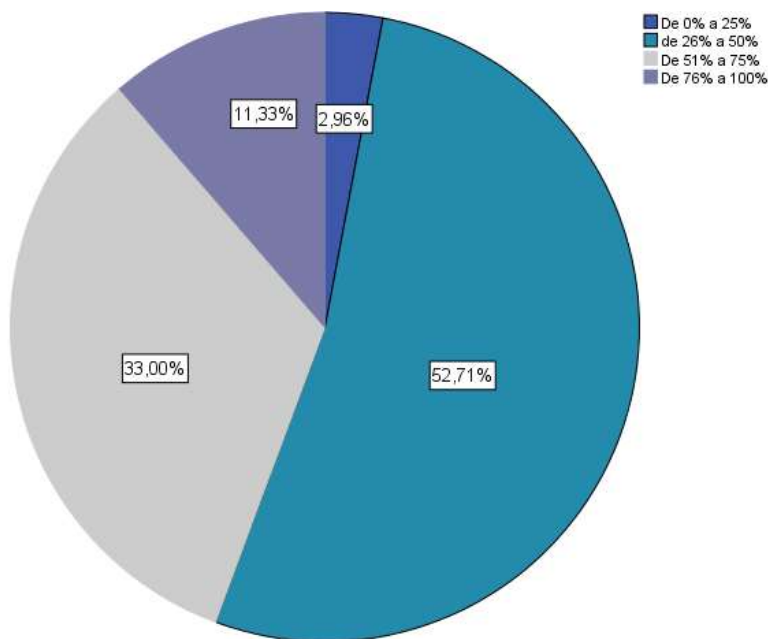
Tabla 23

Pregunta 12. Porcentaje enfocado a mejorar el negocio

Porcentaje al negocio	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De 0% a 25%	6	3,0	3,0	3,0
de 26% a 50%	107	52,7	52,7	55,7
De 51% a 75%	67	33,0	33,0	88,7
De 76% a 100%	23	11,3	11,3	100,0
Total	203	100,0	100,0	

Figura 44

Pregunta 12.- Porcentaje enfocado a mejorar el negocio



Interpretación

De las 203 empresas encuestadas el 52.71% mencionaron que utilizan entre el 26% al 50% del crédito en su negocio, mientras que el 33,00% lo hace en un 51% a 75%, el 11,33% lo hace en un 76% al 100% y el 2,96% lo hace entre 0% a 25%.

Análisis

A pesar que previamente se interpreta que los recursos financieros adquiridos por parte de las empresas encuestadas eran direccionados para asegurar y fortalecer sus actividades productivas y financieras; a partir de la presente información se reconoce que 107 entidades utilizan entre el 26% al 50% del dinero adquirido para sus negocios, interpretando que el resto es empleado para gastos no relacionados con sus actividades empresariales, sean personales.

Únicamente 90 empresas emplean más del 50% del crédito recibido para actividades productivas o comerciales, significando que efectivamente lo direccionan para incrementar el flujo de efectivo de sus negocios, sea para disponer de la capacidad para adquirir los bienes, elementos que requieren para mantener o continuar con sus operaciones en el corto y mediano plazo, asegurando que perciban utilidad y permanencia en el mercado.

Diagnóstico

A partir de los resultados obtenidos, se interpreta que existe una proporción significativa de microempresas que emplean deficientemente los recursos financieros que adquieren por concepto de créditos, en virtud que menos del 50% en direccionado para sus respectivos negocios. Lo que puede significar que no se enfocan en beneficiar y fortalecer sus actividades productivas, a pesar que son aspectos que definen su desarrollo, para que de esta manera se pueda obtener la capacidad suficiente para cumplir con las obligaciones financieras que acarrear el crédito recibido.

A diferencia de las empresas que emplean más del 50% del financiamiento recibido a sus respectivos negocios, especialmente el 11,3% de las entidades encuestadas, que emplean la mayoría de los recursos financieros adquiridos para fortalecer e impulsar sus actividades productivas, por lo tanto, influyen en su sobrevivencia y crecimiento en el mercado que pertenecen con sus respectivas ganancias que perciban por sus ventas; garantizando que dispongan de las capacidades para compensar eficientemente las obligaciones financieras que presentan por los créditos recibidos.

En este aspecto, se interpreta un escenario negativo en la mayoría de las microempresas en la ciudad de Latacunga, que demuestran deficiencias en la gestión del financiamiento externo que reciben por parte de instituciones financieras, donde

emplean gran parte de los valores adquiridos en aspectos no relacionados con las actividades del negocio.

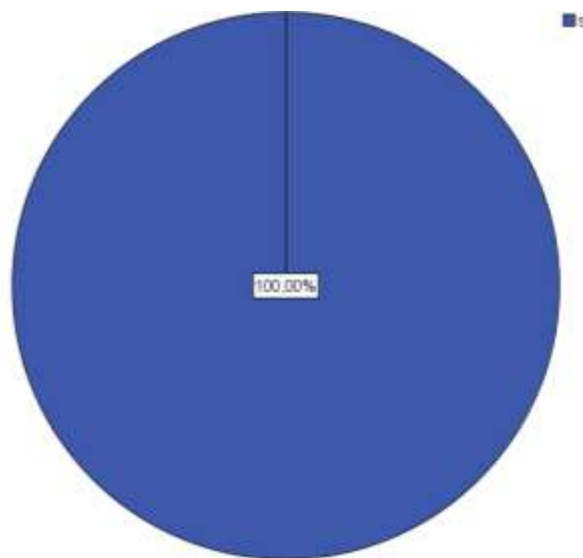
Tabla 24

Pregunta 13. Adquisición de crédito adicional o refinanciamiento

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	203	100,0	100,0	100,0
No	0	0,0	0,0	100,0
Total	203	100,0	100,0	

Figura 45

Pregunta 13.- Adquisición de crédito adicional o refinanciamiento



Interpretación

De las 203 empresas encuestadas el 100% han realizado créditos adicionales o refinanciamientos en los últimos 5 años

Análisis

En este aspecto, se observa que todas las empresas encuestadas, realizan un refinanciamiento con las instituciones financieras con el objetivo de obtener más recursos financieros, interpretando que requieren más flujo de efectivo para asegurar la continuación de sus actividades financieras o sencillamente emplearon gran parte del dinero para cubrir sus gastos personales.

En virtud que la mayoría de las microempresas presentan deficiencias o problemas en la gestión del financiamiento externo, donde un porcentaje significativo es empleado para gastos o actividades no relacionadas con la actividad del negocio, empleando incorrectamente los microcréditos solicitados, al no emplear la totalidad o mayoría de los recursos financieros para las operaciones productivas y comerciales. Es evidente que deban nuevamente solicitar un incremento del crédito para poder compensar las necesidades y requerimientos que experimentan en sus negocios.

Diagnóstico

A partir de los resultados obtenidos, es evidente que la totalidad de las empresas encuestadas ha solicitado o realizado créditos adicionales o refinanciamiento en los últimos años.

En virtud que previo de la pandemia la mayoría de las microempresas gestionaban incorrectamente los créditos o financiamiento obtenidos, donde la mayoría eran direccionados a gastos no relacionados con las actividades del negocio, es probable que no dispongan de una estructura y salud financiera adecuada para sobrellevar adecuadamente un refinanciamiento en un escenario de crisis o problemático. En virtud que su gestión se basa sencillamente en disponer del efectivo necesario para continuar en lo posible con sus actividades productivas y comerciales bajo un panorama normal.

Por lo cual, ante este panorama debieron gestionar un financiamiento adicional al crédito para asegurar su permanencia o supervivencia, pero con la consecuencia de incrementar el nivel de endeudamiento del negocio e incrementar las probabilidades de insolvencia empresarial, al no alcanzar los ingresos esperados para cumplir adecuadamente con las obligaciones a su vencimiento.

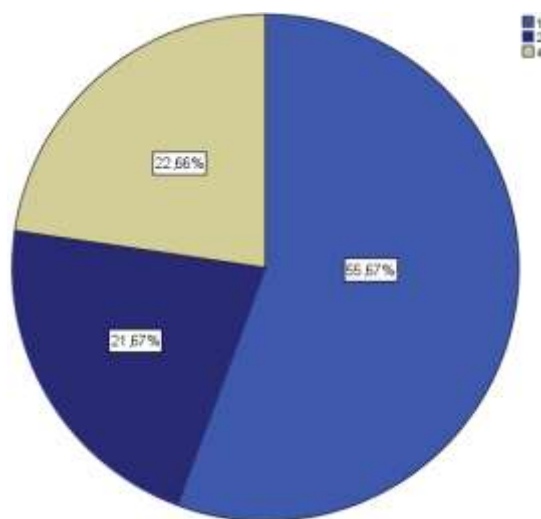
Tabla 25

Pregunta 14. Número de créditos o refinanciamiento realizados

Número de créditos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
1	113	55,7	55,7	55,7
2	44	21,7	21,7	77,3
4	46	22,7	22,7	100,0
Total	203	100,0	100,0	

Figura 46

Pregunta 14.- Número de créditos o refinanciamiento realizados



Interpretación

De las 203 empresas encuestadas el 55.62% ha realizado créditos o refinanciamientos una vez en los últimos cinco años, mientras que el 21.7% lo ha hecho 2 veces y el 22,7% cuatro veces.

Análisis

Se observa que de las 203 empresas encuestadas, 113 realizaron créditos o refinanciamientos una vez en cinco años, interpretando que presentaron necesidades o situaciones específicas que les obligaron a realizar un refinanciamiento de un préstamo recibido por parte de instituciones financieras o bancarias antes de la respectiva culminación del crédito original.

En cambio 46 microempresas, destacan por realizar un refinanciamiento de 4 créditos que disponían en los últimos años, evidenciando un constante comportamiento de solicitar financiamiento adicional, sea para incrementar el efectivo necesario para sus actividades productivas o comerciales, o simplemente para solventar las ausencias por emplear gran parte de los recursos financieros obtenidos para aspectos no relacionados con el negocio

Diagnóstico

El conocimiento y opciones que disponen las microempresas para buscar recurrir al refinanciamiento en las instituciones financieras, en la búsqueda de incrementar o solventar sus problemas de liquidez puede ser interpretado como un aspecto positivo, sin embargo, reconociendo las deficiencias que demuestran la mayoría de las microempresas encuestadas a partir de las preguntas anteriores, es evidente que esto puede representar un problema al incrementar los niveles de endeudamiento y el

cumplimiento de las obligaciones financieras que acarrearán, al no alcanzar los niveles esperados de rentabilidad a partir de sus actividades productivas y comerciales.

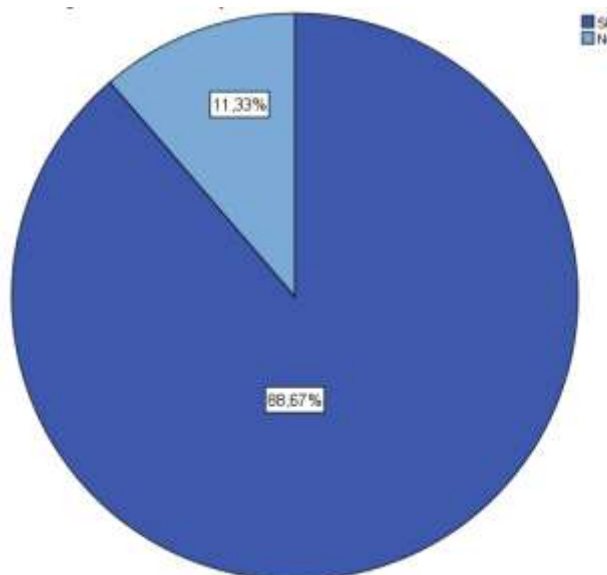
Tabla 26

Pregunta 15. Eficiencia en la administración de recursos financieros

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	180	88,7	88,7	88,7
No	23	11,3	11,3	100,0
Total	203	100,0	100,0	

Figura 47

Pregunta 15 - Eficiencia en la administración de recursos financieros



Interpretación

De las 203 empresas encuestadas el 88,67% si considera que administra bien sus recursos financieros mientras que el 11,3% no lo hace.

Análisis

De las 203 empresas encuestadas, 180 consideran que si manejan adecuadamente sus recursos financieros, por lo cual, se interpreta que según sus perspectivas, administran correctamente el capital que obtienen a partir de los créditos y financiamientos que reciben por parte de las instituciones financieras, a pesar que los resultados identificados en preguntas anteriores demuestran una situación completamente diferente, reconociendo que una proporción significativa emplean el efectivo obtenido para aspectos que no están relacionados con las actividades productivas de sus negocios, considerando que se tiene un enfoque personal.

Es evidente en la mayoría de las microempresas en la ciudad de Latacunga utilizan mal los recursos financieros que disponen, evidenciando deficiencia en la gestión administrativa, donde sencillamente se enfocan en la continuidad y subsistencia de sus operaciones de negocios, pero sin disposición o compromiso de mejorar su situación empresarial, para generar mayor rentabilidad, riqueza y valor en el mercado que pertenecen.

Diagnóstico

Se considera que presentan un adecuado manejo o administración de los recursos financieros, no obstante, a partir de la información previamente identificada se observa una situación completamente diferente, donde se destaca que emplean de forma muy ineficiente los recursos que disponen para sus actividades productivas, lo que justifica sus limitaciones e imposibilidades para incrementar sus posibilidades de crecimiento y desarrollo económico.

Esto representa un aspecto negativo, es virtud que esta interpretación que mantiene las empresas encuestadas puede estar asociada a un desconocimiento sobre la

correcta administración de los recursos financieros en las empresas, es posible que los propietarios o dueños de los negocios no dispongan de conocimientos y experiencias sobre temas administrativos, como deben emplearse correctamente el financiamiento externo, con su influencia en el desempeño y rendimiento de las empresas.

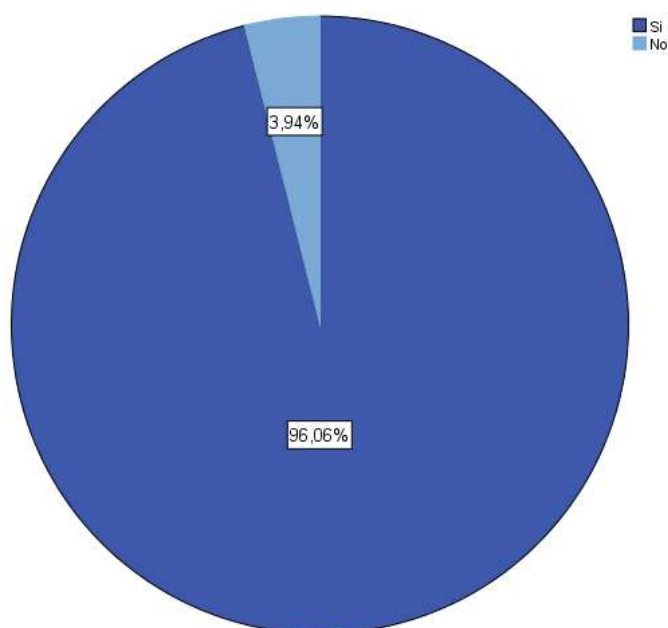
Tabla 27

Pregunta 16. Diferencia entre los gastos personales con los del negocio

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	195	96,1	96,1	96,1
No	8	3,9	3,9	100,0
Total	203	100,0	100,0	

Figura 48

Pregunta 16.- Diferencia entre los gastos personales con los del negocio



Interpretación

De las 203 empresas encuestadas el 96.06% si conoce la diferencia entre los gastos personales y del negocio, mientras que el 3.94% no lo sabe.

Análisis

A partir de la presente pregunta, se buscó reconocer la proporción de empresas encuestadas que reconocen las diferencias entre gastos personales y de negocio, en la búsqueda de sustentar el manejo de los recursos financieros, observando que 195 entidades puntualizan que diferencian estos tipos de gastos. Por lo cual, es evidente de acuerdo a la información anterior, que los propietarios o dueños de microempresas reconocen que están realizando una salida de dinero en aspectos que no están relacionados con la actividad del negocio.

Por lo cual, se reconocen que los microempresarios en la ciudad de Latacunga son conscientes que están empleando los recursos financieros que adquieren por parte de instituciones financieras, para realizar gastos que no están relacionados con sus actividades productivas, como puede ser para la adquisición de vestimentas, electrónicos y alimentación, entre otros, que son aspectos que no influyen en el rendimiento de inversión del negocio o la posibilidades de retorno del financiamiento solicitado.

Diagnóstico

A partir de esta información, se confirma que la mayoría de las microempresas son conscientes de las diferentes entre los gastos personales y del negocio, confirmando que reconocen que están empleando gran parte de los recursos financieros obtenidos para gestionar compras o gastos en aspectos que no están relacionados con las

actividades productivas, por lo tanto no serán retornadas a partir del desempeño o rendimiento del negocio por las ventas de sus productos.

Por lo cual, nuevamente se evidencia la ausencia de compromisos y objetivos empresariales en este tipo de empresas, de impulsar el crecimiento de sus negocios, al enfocar principalmente los recursos financieros en las actividades productivas, para incrementar los niveles de riqueza y posicionamiento en el mercado.

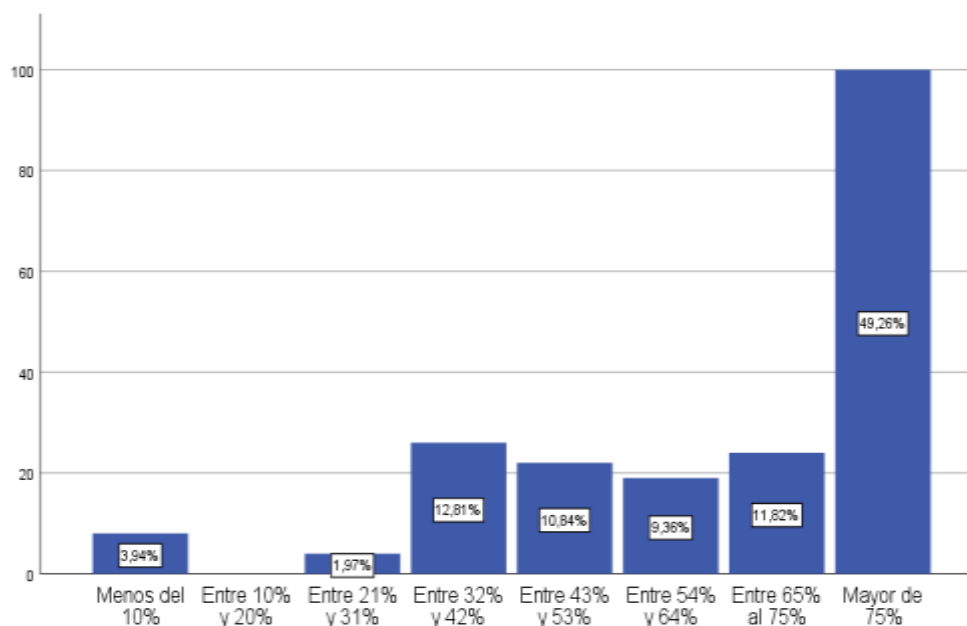
Tabla 28

Pregunta 17. Porcentaje de los ingresos generados destinados al negocio

Rango de porcentajes	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Menos del 10%	8	3,9	3,9	3,9
Entre 10% y 20%	0	0,0	0,0	3,9
Entre 21% y 31%	4	2,0	2,0	5,9
Entre 32% y 42%	26	12,8	12,8	18,7
Entre 43% y 53%	22	10,8	10,8	29,6
Entre 54% y 64%	19	9,4	9,4	38,9
Entre 65% al 75%	24	11,8	11,8	50,7
Mayor de 75%	100	49,3	49,3	100,0
Total	203	100,0	100,0	

Figura 49

Pregunta 17. Porcentaje de los ingresos generados destinados al negocio



Interpretación

De las 203 empresas encuestadas el 49.26% destina más del 75% de sus ingresos al negocio, el 11.82% entre el 65% y el 75%, el 10,84% entre el 43% y 53%, el 9.36% entre el 54% y 64%, el 3.94% menos del 10%, y el 1.97% entre el 21% y 31%.

Análisis

A partir de esta pregunta, se busca reconocer el porcentaje que asignan las empresas encuestadas con respecto a los ingresos percibidos por sus actividades productivas al mismo negocio, reconociendo que 100 entidades destinan más de 75% de los ingresos para reinvertir en la misma empresa, lo que puede evidenciar una disposición de mantener su flujo de efectivo o aumentar sus capacidades para aumentar sus ganancias.

Es importante observar que 60 empresas encuestadas señalan reinvertir en el negocio menos del 53% de los ingresos percibidos por las actividades productivas, lo que puede evidenciar que sus objetivos no están direccionados en fortalecer y mejorar la estructura de la empresa, sea para incrementar los márgenes de ganancias o crecer su respectivo capital de trabajo. Significando que posiblemente estas empresas, no contemplan estrategias centradas en mejorar la capacidad y realidad del negocio, a partir de la reinversión de los ingresos para fortalecer su situación e incentivar su crecimiento.

Diagnóstico

Se reconoce un aspecto positivo en la mayoría de las microempresas de la ciudad de Latacunga, con respecto a las estrategias internas que emplean para fortalecer su desarrollo económico, en virtud que reinvierten gran parte de los ingresos generados en su mismo negocio, sea para disponer de flujo de efectivo necesario para compensar los costos y gastos por las actividades, o para adquirir los elementos, suministros que son fundamentales para las operaciones productivas.

Tabla 29

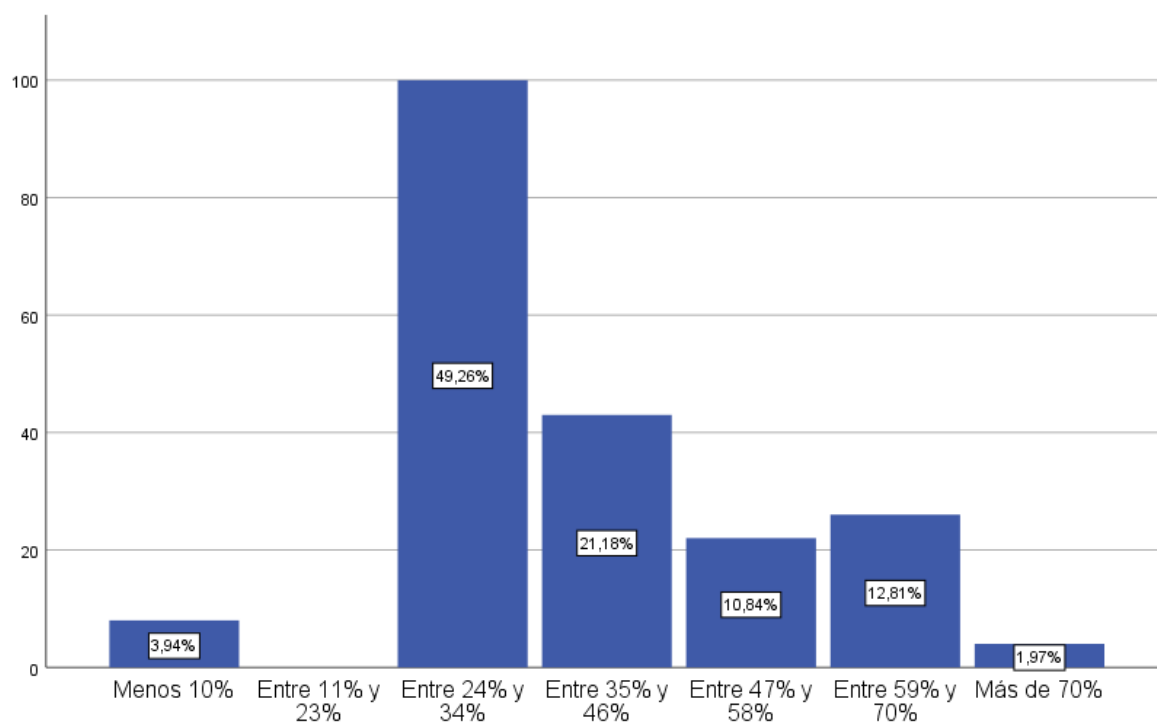
Pregunta 18. Porcentaje de los ingresos generados destinados a gastos personales

Rango de porcentajes	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Menos 10%	8	3,9	3,9	3,9
Entre 11% y 23%	0	0,0	0,0	3,9
Entre 24% y 34%	100	49,3	49,3	53,2
Entre 35% y 46%	43	21,2	21,2	74,4
Entre 47% y 58%	22	10,8	10,8	85,2

Rango de porcentajes	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Entre 59% y 70%	26	12,8	12,8	98,0
Más de 70%	4	2,0	2,0	100,0
Total	203	100,0	100,0	

Figura 50

Pregunta 18. Porcentaje de los ingresos generados destinados a gastos personales



Interpretación

De las 203 empresas encuestadas el 49,26% destina entre el 24% y 34% de sus ingresos a los gastos personales, el 21,18% entre el 35% y 46%, el 12,81% entre el 59% y 70%, el 10,84% entre el 47% y 58%, el 3,94% menos del 10%, y el 1,97% más del 70%.

Análisis

A partir de la presente información, se interpreta que la mayoría de las empresas encuestadas emplean generalmente menos del 30% de los ingresos generados por las actividades productivas del negocio para compensar los gastos personales, lo cual concuerda con los resultados previamente identificados sobre el porcentaje que es reinvertido en la misma empresa.

Se interpreta que la mayoría de las microempresas en la ciudad de Latacunga presentan una gestión adecuada con respecto a la dirección de los ingresos que perciben por sus actividades productivas, donde la mayoría son direccionados nuevamente al negocio, en la búsqueda de fortalecer y mejorar sus estructuras productivas, sea para mejorar sus capacidades económicas o los márgenes de ganancias.

En 52 empresas encuestadas se observa que asignan más del 50% de los ingresos generados en sus negocios para compensar sus gastos personales, lo que puede suponer una mala administración estratégica con respecto a las ganancias que perciben, especialmente en este tipo de empresas, donde los recursos económicos representan un factor importante para garantizar el adecuado funcionamiento y posibilidades de crecimiento económico.

Diagnóstico

Referente a la información recolectada en este aspecto, se diagnostica que la mayoría de las microempresas encuestadas en la ciudad de Latacunga, presentan una adecuada administración estratégica con respecto a las ganancias que perciben por sus actividades productivas, en vista de que reinvierten en sus negocios nuevamente, sea para fortalecer su capital funcional o para disponer de un flujo de efectivo suficiente para

compensar las necesidades y requerimientos que experimenten en el corto y mediano plazo.

Una empresa que reinvierte la mayoría de las ganancias o utilidades que perciben por sus actividades económicas, se interpreta que presentan estrategias orientadas en impulsar el crecimiento y desarrollo del negocio, con el objetivo de aumentar sus capacidades productivas para alcanzar mayores beneficios, o sencillamente para garantizar el funcionamiento al disponer de recursos suficientes para hacer frente a las eventualidades o problemas que surjan. Por lo cual, representa un aspecto positivo que la mayoría de la microempresa, destinen un porcentaje inferior del 25% para compensar sus gastos personales, y que el 75% restante sea direccionado al mismo negocio.

Tabla 30

Pregunta 19. Destino de los ingresos que son asignados para gastos personales

Destinos	Rango porcentajes	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Salud	0%	8	3,9	3,9	3,9
	Entre 1% al 15%	37	18,2	18,2	22,2
	Entre 16% al 30%	50	24,6	24,6	46,8
	Entre 31% al 45%	102	50,2	50,2	97,0
	Entre 46% al 60%	6	3,0	3,0	100,0
	Total	203	100,0	100,0	
Educación	0%	8	3,9	3,9	3,9
	Entre 1% al 15%	89	43,8	43,8	47,8
	Entre 16% al 30%	103	50,7	50,7	98,5
	Entre 31% al 45%	2	1,0	1,0	99,5

Destinos	Rango porcentajes	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	Entre 46% al 60%	1	,5	,5	100,0
	Total	203	100,0	100,0	
Vestimenta	0%	8	3,9	3,9	3,9
	Entre 1% al 15%	127	62,6	62,6	66,5
	Entre 16% al 30%	68	33,5	33,5	100,0
	Total	203	100,0	100,0	
	0%	8	3,9	3,9	3,9
Alimentación	Entre 1% al 15%	68	33,5	33,5	37,4
	Entre 16% al 30%	125	61,6	61,6	99,0
	Entre 31% al 45%	2	1,0	1,0	100,0
	Total	203	100,0	100,0	
Recreación	0%	8	3,9	3,9	3,9
	Entre 1% al 15%	123	60,6	60,6	64,5
	Entre 16% al 30%	72	35,5	35,5	100,0
	Total	203	100,0	100,0	

Interpretación

De las 203 empresas encuestadas, el 50.2% destina entre el 31% al 45% de los ingresos destinados para los gastos personales para aspectos de la salud, el 24,6% destinan entre el 16% y 30%, el 18,2% entre el 1% al 15%, el 3,9 destinan el 0,0%, y el 3,0% entre el 46% y 60%.

Con respecto a la educación, de las 203 empresas encuestadas, el 50,7% direccionan entre el 16% y 30% de los ingresos para gastos personales, el 43,8% reservan entre el 1% y 15%, el 3,9% destinan el 0,0%, el 1,0% enfocan el 31% al 45%, y el 0,5% entre el 46% y 60%.

Sobre los gastos para vestimenta, de las 203 empresas encuestadas, el 62,6% direccionan entre el 1% al 15% de los ingresos para gastos personales, el 33,5% reservan entre el 16% y 30%, y el 3,9% destinan el 0,0% en este aspecto.

En relación con los gastos de alimentación, de las 203 empresas encuestadas, el 61,6% direccionan entre el 16% y 30% de los ingresos para gastos personales, mientras que el 33,5% enfocan entre el 1% y 15%, el 3,9% destinan el 0,0%, y el 1,0% entre el 31% y 45%.

Por último con los gastos para recreación, donde de las 203 empresas encuestadas, el 60,6% direccionan entre el 1% y 15% de los ingresos para gastos personales, el 35,5% enfocan entre el 16% al 30%, y el 3,9% destinan el 0,0% en este aspecto.

Análisis

A partir de la presente pregunta, se busca reconocer donde destinan las empresas encuestadas los ingresos que son reservados para gastos personales, reconociendo que la mayoría lo direccionan para compensar necesidades fundamentales de las personas, como son la salud, alimentación y educación, donde generalmente asignan más del 15,0%. A diferencia de aquellos gastos o consumos que son catalogados como no esenciales, como son la vestimenta y entretenimiento, donde la mayoría de las microempresas direccionan entre el 1% al 15% de los ingresos que son destinados para consumos personales.

Es relevante apreciar que 8 empresas encuestadas, que corresponde al 3,8% de la muestra de investigación, que indicaron que no asignan ningún porcentaje para los gastos personales, lo que se interpreta que son empresas que destinan la mayor parte de los ingresos generados por sus actividades productivas y comerciales para el mismo negocio.

Diagnóstico

Se observa un aspecto positivo sobre el destino de los gastos personales que asignan microempresas encuestadas a partir de los ingresos percibidos por sus actividades productivas y comerciales, donde la mayoría son enfocados en compensar gastos de salud, educación y alimentación. Interpretando que demuestran un hábito correcto con respecto al dinero que es utilizado para aspectos personales, a diferencia de aquellos relacionados para vestimenta y entretenimiento.

Reconociendo que varias empresas recurren a los recursos financieros adquiridos por medio de créditos para gestionar gastos personales, es posible que los ingresos que son obtenidos por sus actividades productivas y comerciales son destinados para este tipo de acciones, no son suficientes para compensar eficientemente las necesidades personales que presentan, sea en la salud, educación y alimentación.

Los ingresos y recursos financieros que son direccionados para gastos personales, son reservados para cubrir las necesidades y requerimientos que experimentan los propietarios de los negocios o sus propias familias, en la búsqueda de compensar las exigencias básicas y fundamentales. Lo que puede significar que las microempresas no presentan un alto margen de ganancias, que les permite a partir del 25% cubrir o compensar gran parte de las necesidades personales.

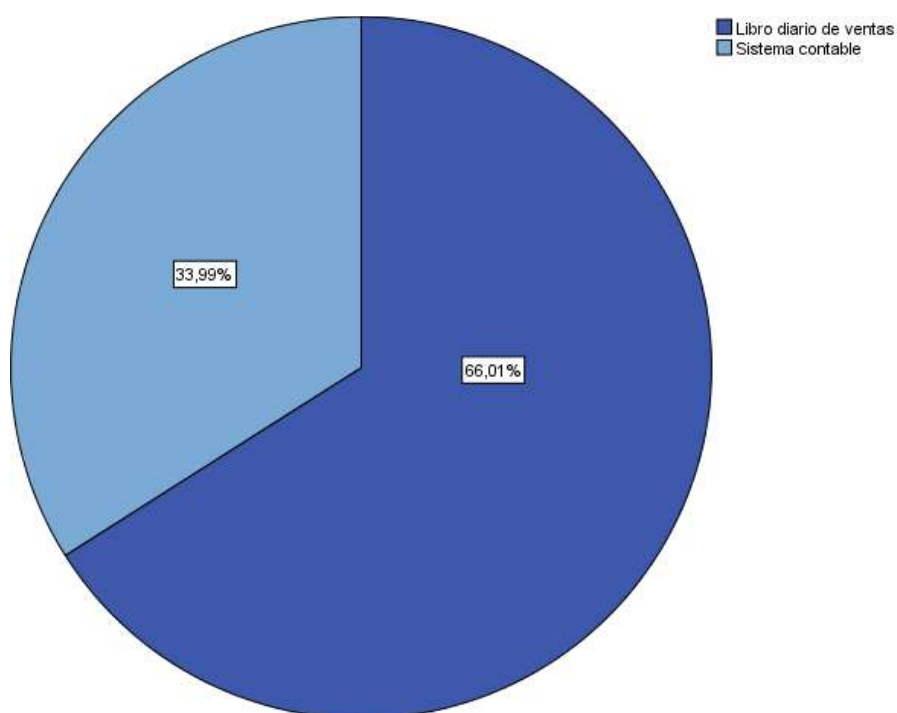
Tabla 31

Pregunta 20. Administración de recursos financieros del negocio

Tipos de control	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Libro diario de ventas	134	66,0	66,0	66,0
Sistema contable	69	34,0	34,0	100,0
Total	203	100,0	100,0	

Figura 51

Pregunta 20.- Administración de recursos financieros del negocio



Interpretación

De las 203 empresas encuestadas el 66.01% posee un registro a partir de libros administrativos, mientras que el 33.99% tiene un sistema contable

Análisis

Lo que se puede observar, es que la mayoría de las empresas encuestadas ubicadas en la ciudad de Latacunga, emplean principalmente herramientas o medios tradicionales para controlar y gestionar la administración del negocio, como es el caso de libros diarios, que se caracteriza por ser un cuaderno donde el personal registra las ventas realizadas de los productos, o su vez se registra los resultados de las actividades productivas.

Este tipo de herramientas contables y administrativas se basan en reflejar a través de anotaciones toda la información económica, financiera y contable que corresponde al negocio, de acuerdo a sus características son susceptibles a presentar un mayor número de errores humanos que pueden ocasionar deficiencias y problemáticas en la toma de decisiones al momento de administrar las actividades.

Para que una empresa sea sólida su información financiera debe ser clara y confiable para así poder tomar decisiones, provocando como consecuencia tener morosidad y los afectados son tanto las instituciones financieras por hacer crecer su cartera crediticia y las empresas por pagar por concepto de mora; a lo que se considera oportuno que las empresas cuenten con una herramienta que facilite la preparación de instrumentos financieros para que su información sea asimétrica (Jiménez, 2018, p.1281).

A diferencia de 69 empresas encuestadas, que puntualizan emplear sistemas administrativos para controlar y gestionar correctamente los aspectos financieros asociados con el negocio, como son los costos y desempeños de las actividades productivas. Interpretando que estas empresas presentan un mayor nivel de control y efectividad sobre el registro de la información económica, financiera y contable,

disponiendo de una mejor planificación y coordinación de las operaciones internas, que influye en sus posibilidades de crecimiento y desarrollo económico.

Diagnóstico

A partir de esta información se observa que existe una ausencia de innovación y desarrollo tecnológico por parte de la mayoría de las microempresas en la ciudad de Latacunga, en virtud que aún emplean herramientas tradicionales en el control y registro de las operaciones administrativas, económicas y contables, a través de libros que se basan en registrar la información de forma manual, que están expuestas a errores humanos.

Es innegable el impacto que tienen las nuevas tecnologías de la información y comunicación (TIC), brindado las facilidades con los programas o sistemas para el desarrollo de diferentes procesos en las empresas, proporcionando grandes ventajas tanto a nivel productivo como comercial e incrementar sus capacidades del negocio, para que sean más competitivas en el mercado que pertenecen.

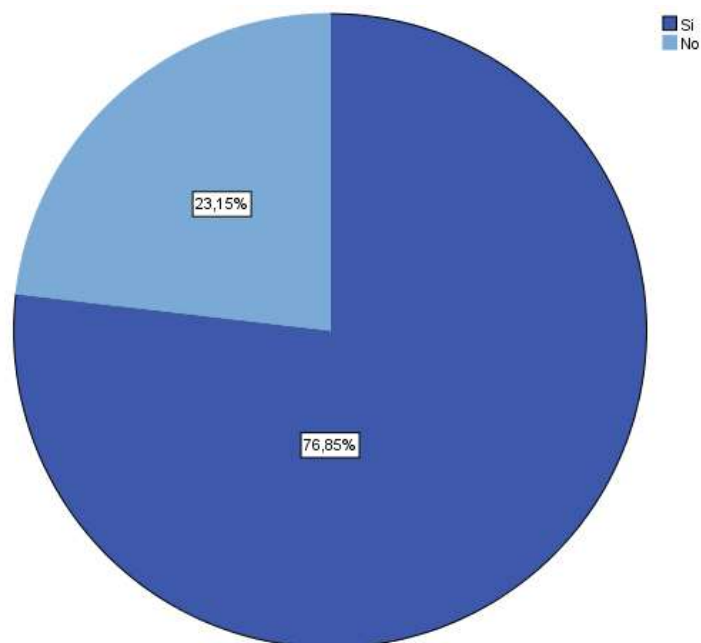
Tabla 32

Pregunta 21. Estancamiento en su desarrollo

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	156	76,8	76,8	76,8
No	47	23,2	23,2	100,0
Total	203	100,0	100,0	

Figura 52

Pregunta 21.- Estancamiento en su desarrollo

**Interpretación**

De las 203 empresas encuestadas el 76.85% menciona que si ha observado un estancamiento de su empresa en los últimos años, mientras que el 23.15% responden lo contrario.

Análisis

Reconociendo que en el Ecuador en los últimos años se ha observado un panorama económico desfavorable, especialmente para las microempresas es comprensible que experimenten un estancamiento, donde no han registrado un desarrollo económico en sus negocios; lo cual, puede ir sustentado con la información previamente identificada, como son las deficiencias que experimentan con respecto a la gestión de los recursos financieros y la poca disposición de incrementar el margen de ingresos, al recurrir a nuevos medios de financiamiento para mejorar sus capacidades y capital funcional.

Las 47 empresas encuestadas puntualizan que no han experimentado estancamiento en los últimos años, lo que se presume que han registrado un crecimiento económico a partir de los resultados alcanzados por sus actividades productivas, por lo tanto, han desarrollado estrategias efectivas sobre la estructura de financiamiento para aprovechar las oportunidades que presentan e implementan elementos y acciones que garanticen la satisfacción de sus clientes, incrementando sus niveles de ganancias.

Diagnóstico

De acuerdo con la información recolectada en este aspecto, es evidente que la mayoría de las microempresas en la ciudad de Latacunga ha experimentado en un tiempo prolongado un estancamiento, significando que no han alcanzado un crecimiento económico. Lo cual, significaría que sus actividades productivas y comerciales se han mantenido o disminuido en los últimos cinco años, debiéndose a deficiencias en sus procesos internos o por eventos inesperados; provocando que prácticamente les sea imposible aumentar el nivel de ingresos.

A partir de la información observada previamente, especialmente asociada con las deficiencias que experimentan en la gestión administrativa y con los recursos financieros, es probable que el estancamiento que experimentan la mayoría de las empresas encuestadas en los últimos años, este asociada a los problemas y debilidades que presentan en sus procesos internos, las limitaciones que demuestran para impulsar cambios e innovaciones en su capital funcional para adaptarse al panorama actual.

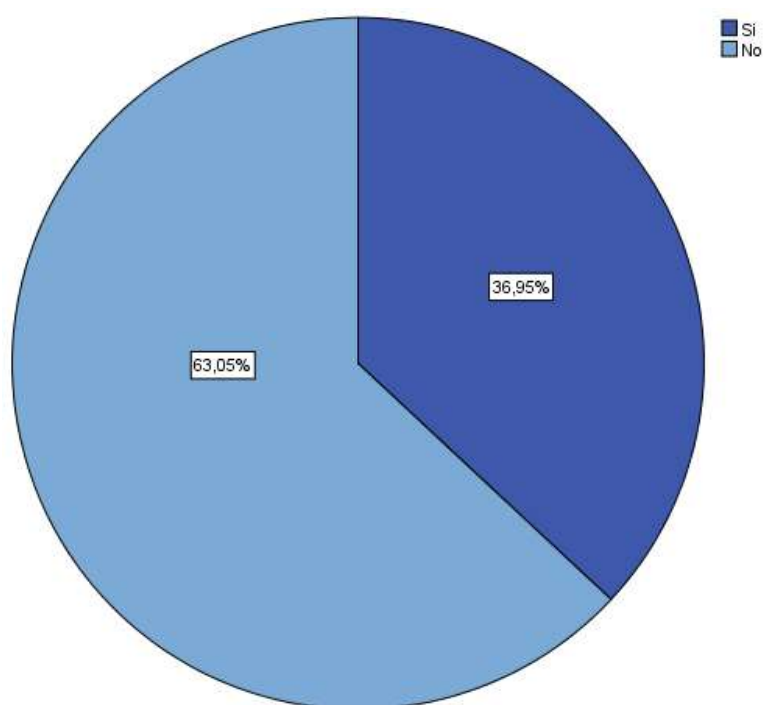
Tabla 33

Pregunta 22. La competencia como causal de estancamiento

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	75	36,9	36,9	36,9
No	128	63,1	63,1	100,0
Total	203	100,0	100,0	

Figura 53

Pregunta 22. La competencia como causal de estancamiento



Interpretación

De las 203 empresas encuestadas el 63.05% no considera que la competencia sea causa del nivel de estancamiento mientras que el 36.95% sí.

Análisis

En la búsqueda de profundizar sobre las razones del estancamiento por parte de las empresas, se identifica que 128 concuerdan que la competencia que presentan en el mercado que pertenecen, no representa el principal motivo que justifica las dificultades o problemas que han experimentado en los últimos años que ha provocado una paralización o disminución de su crecimiento económico.

Reconociendo que la competencia representa un factor que impulsa el mejoramiento e innovación en las empresas, promoviendo que implementen estrategias organizacionales que busquen responder efectivamente las demandas del mercado, mejoramiento de los procesos internos e implementación de elementos para alcanzar ventajas competitivas; se concuerda con la mayoría de las empresas encuestadas, que no representa un factor que provoque el estancamiento o paralización del crecimiento económico de sus negocios.

Las 75 empresas encuestadas, perciben que la competencia es una de las causales del estancamiento que vienen experimentando en los últimos años. Lo que puede significar, que interpretan que aquellos negocios que ofrecen productos similares a los suyos captando el mismo segmento de mercado, repercuten en el rendimiento y desempeño que alcanzan a partir de sus actividades productivas, por lo tanto, en sus posibilidades de crecimiento económico.

Diagnóstico

En virtud que la mayoría de las empresas encuestadas son conscientes que la competencia que experimentan en el mercado que pertenecen, no representan un causal que impida o paralice su crecimiento o desarrollo económico. Lo que representa un punto positivo e importante, a causa que son reflexivos sobre como la rivalidad entre

empresas o negocios, influye positivamente en el mejoramiento de los procesos internos y sobre los productos que ofrecen e implementan nuevos elementos y estrategias enfocadas en alcanzar mejores resultados.

La competencia permite que las empresas deban gestionar cambios e innovaciones que les permita alcanzar ventajas en el mercado, asegurando su posicionamiento ante sus clientes, favoreciendo su desarrollo integral y económico.

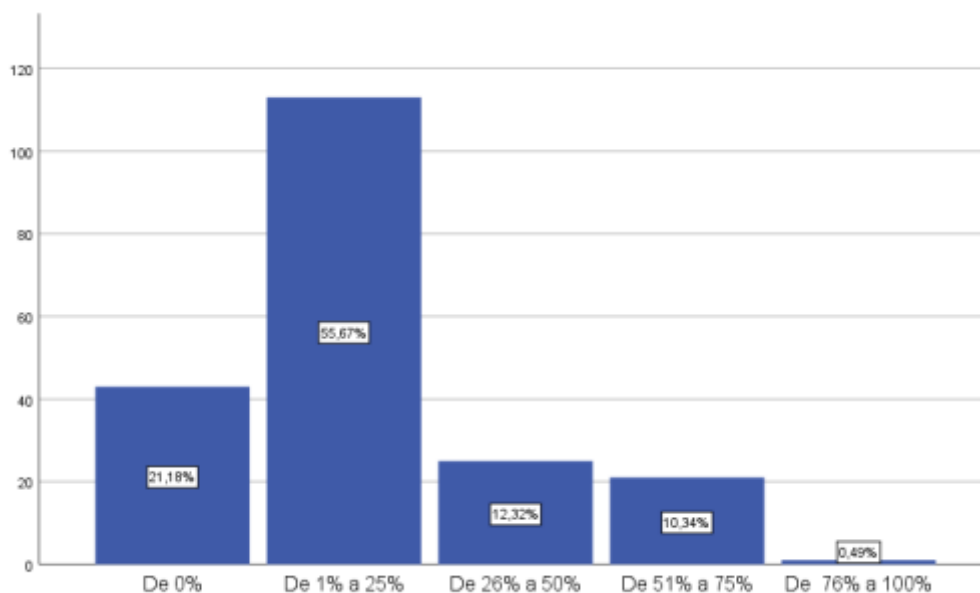
Tabla 34

Pregunta 23. Nivel de afectación a los ingresos por efecto de la competencia

Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De 0%	43	21,2	21,2	21,2
De 1% a 25%	113	55,7	55,7	76,8
De 26% a 50%	25	12,3	12,3	89,2
De 51% a 75%	21	10,3	10,3	99,5
De 76% a 100%	1	,5	,5	100,0
Total	203	100,0	100,0	

Figura 54

Pregunta 23.- Nivel de afectación a los ingresos por efecto de la competencia



Interpretación

De las 203 empresas encuestadas el 55.67% consideran que la competencia ha afectado a su negocio entre el 1% a 25%, el 12.32% entre el 26% a 50%, el 21.18% no considera que eso sea un factor que afecte al estancamiento de su negocio, el 10.34% lo considera entre 51% a 75% y el 0.49% entre el 76% a 100%.

Análisis

Desde la perspectiva de las empresas encuestadas, la competencia no representa un factor que afecte o repercute significativamente sobre el margen de ingresos que perciben por sus actividades productivas, donde 113 de la empresas puntualizan que afectan sus negocios entre el 1% al 25% y 43 sencillamente indican que afectan un 0%. Por lo cual, se interpreta que la competencia que experimentan las microempresas en la ciudad de Latacunga no representan un factor que impulse y justifiquen el estancamiento que vienen observando en los últimos años.

Se identifica una proporción significativa de empresas que puntualizan que la competencia ha afectado el nivel de ingresos que perciben, reconociendo que reducen más del 50% de las ventas que gestionan por sus productos. Por lo tanto, interpretan que aquellas empresas o negocios que se enfocan en el mismo segmento de mercado les despojan de una proporción significativa de sus clientes o consumidores y se reflejaría en sus márgenes de ganancias.

Diagnóstico

La gran parte de las empresas perciben que el nivel de estancamiento de sus negocios no se debe a la competencia, pues no repercuten significativamente sobre el margen de ingresos por sus actividades productivas. Lo que nuevamente representa un punto positivo, en virtud que las microempresas reconocen que la competencia o nivel de rivalidad que experimenten en el mercado que pertenecen, no representan un factor que influya en la paralización o estancamiento económico que se deban a otros factores internos o externos del negocio.

Tabla 35

Pregunta 24. Importancia de factores que influyen en el crecimiento del negocio

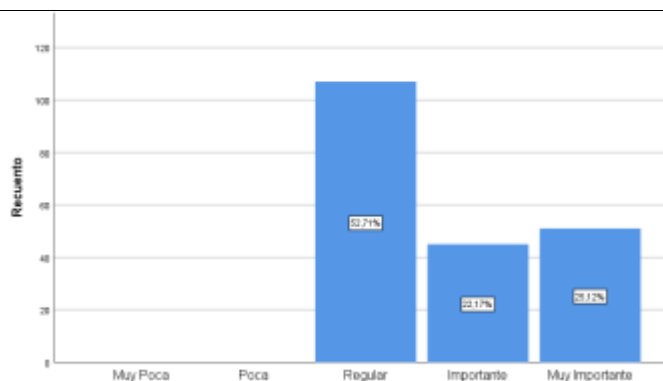
Factores	Nivel importancia	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Generar propuestas de valor en los clientes	Regular	107	52,7	52,7	52,7
	Importante	45	22,2	22,2	74,9
	Muy Importante	51	25,1	25,1	100,0
	Total	203	100,0	100,0	

Factores	Nivel importancia	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Innovación de productos	Poca	23	11,3	11,3	11,3
	Regular	107	52,7	52,7	64,0
	Muy Importante	73	36,0	36,0	100,0
	Total	203	100,0	100,0	
Optimización de recursos	Regular	47	23,2	23,2	23,2
	Importante	128	63,1	63,1	86,2
	Muy Importante	28	13,8	13,8	100,0
	Total	203	100,0	100,0	

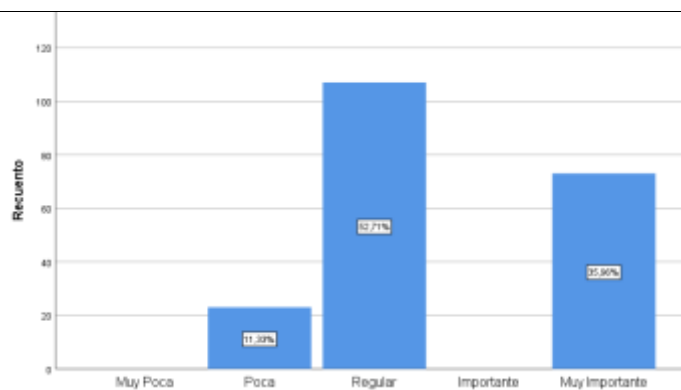
Figura 55

Pregunta 24. Importancia de factores que influyen en el crecimiento del negocio

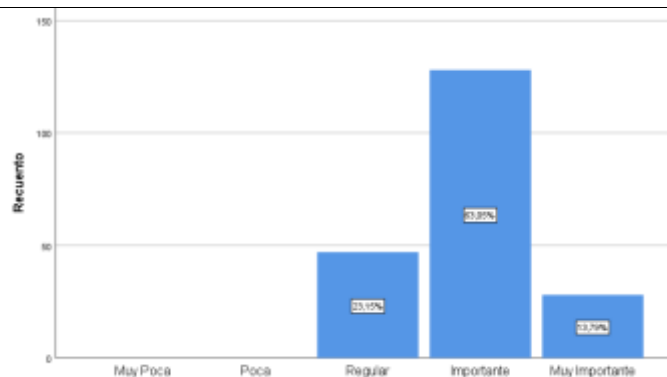
Generar propuestas de valor en los clientes



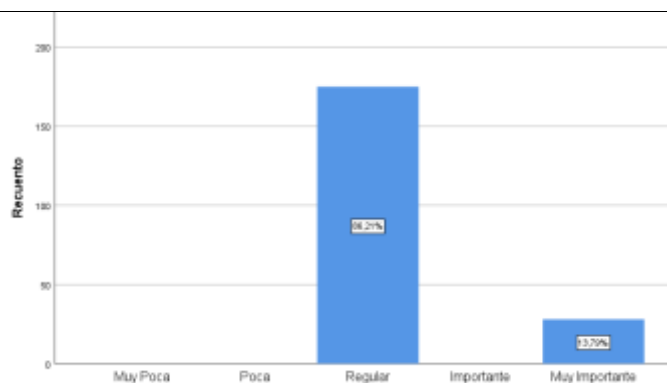
Innovación de
productos



Optimización de
recursos



Administración
presupuestaria



Interpretación

Desde la perspectiva de generar propuestas de valor en los clientes para incentivar el desarrollo y crecimiento del negocio, de las 203 empresas encuestadas el 52,7% lo califican con que su relevancia es regular, mientras que el 25,12% lo califican como muy importantes y el 22,17% como simplemente importantes.

Con respecto a la innovación de productos y/o servicios que ofrecen los negocios, de las 203 empresas encuestadas, el 52.71% selecciono como regular la importancia de este factor, mientras que el 35,96% reconocen que son muy importantes para incentivar el desarrollo y crecimiento del negocio, y el 11,33% lo reconocen como poco importante.

Sobre la optimización de los recursos y elementos que disponen el negocio, y cómo influye en el crecimiento y desarrollo económico, de las 203 empresas encuestadas el 63.05% lo reconocen como un factor importante, igual que el 13,79% que lo califican como muy importante, y en cambio el 23,15% lo valoran como regular.

El factor de administración presupuestaria, de las 203 empresas encuestadas, el 86.21% seleccionó como regular la relevancia de este factor para el desarrollo del negocio, mientras que el 13.79% lo ubicó como muy importante.

Análisis

A nivel general, se observa que cada uno de los factores presentados que influyen en el crecimiento y desarrollo de los negocios la mayoría de las empresas encuestadas reconocen su importancia, sea un nivel regular o alto. Por lo cual, se interpretan que factores como la innovación de los productos y la generación de valor para los clientes, influyen en el mejoramiento de las capacidades productivas en los mismos márgenes de ganancia de los negocios.

El factor más valorado por parte de las empresas encuestadas, es la optimización de los recursos que es calificado como importante o muy importante por el 76,9% de las empresas, significa que valoran la implementación de elementos y técnicas que están enfocadas en mejorar el aprovechamiento de los recursos disponibles en las actividades productivas del negocio, permitiendo disminuir en lo posible los costos asociados e incrementar el margen de ganancias y resultados de las operaciones.

La administración presupuestaria representa el factor menos valorado, catalogado por la mayoría de las empresas como medianamente importante, a pesar que representa una gestión relevante para establecer un control eficiente sobre las diferentes operaciones que se desarrollan en el negocio con una planificación sobre los resultados esperados en el corto, mediano y largo plazo que facilitan la toma de decisiones para incentivar el desarrollo económico.

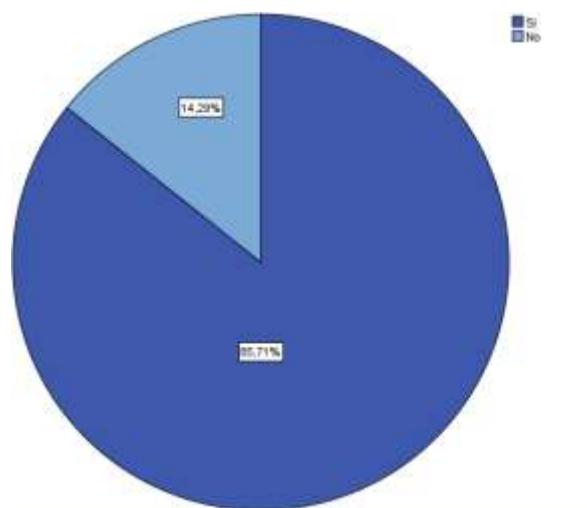
Diagnóstico

Al respecto se observa que un gran número de las empresas encuestadas, reconocen que los factores presentados en la pregunta son relevantes o importantes para incentivar el crecimiento y desarrollo económico en los negocios, lo que constituye un aspecto positivo para la presente investigación. En virtud que las microempresas en la ciudad de la ciudad Latacunga en la parroquia La Matriz, reconocen cuales son los aspectos que deben implementar o mejorar en sus actividades productivas, para incentivar o incrementar el margen de rentabilidad, el número de clientes y el posicionamiento en el mercado que pertenecen.

Sin embargo, existe una proporción significativa de microempresas que califican de forma regular la importancia de la mayoría de los factores puntualizados sobre el desarrollo y crecimiento económico de sus negocios, lo cual, puede estar asociado a un desconocimiento por su parte, sobre los elementos estratégicos empresariales que influyen positivamente en los niveles de productividad y en el desempeño comercial; como es el caso de la administración presupuestaria, que representa una excelente herramienta de control y gestión sobre las diferentes actividades internas que se desarrollan alcanzando de alguna manera los mejores resultados.

Tabla 36*Pregunta 25. Apertura de nuevos locales*

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	174	85,7	85,7	85,7
No	29	14,3	14,3	100,0
Total	203	100,0	100,0	

Figura 56*Pregunta 25. Apertura de nuevos locales***Interpretación**

De las 203 empresas encuestadas el 85.71% si ha considerado abrir un local en los próximos 5 años, mientras que el 14.29% no lo ha considerado.

Análisis

A partir de esta información, se observa que la mayoría de las empresas tienen contemplado la apertura de nuevos locales en los próximos cinco años, representando

una respuesta peculiar a partir de los resultados previamente identificados, especialmente reconociendo que la mayoría de las microempresas han experimentado estancamiento en el desarrollo y crecimiento económico de sus negocios, deficiencias en la gestión de sus recursos financieros, lo que justifica que no han incrementado sus márgenes de ganancias o utilidades por sus actividades productivas.

Interpretando que la mayoría de las microempresas no han superado el nivel de ventas anuales de US\$ 60.000,00 y no han experimentado un crecimiento económico a nivel de margen de rentabilidad y posicionamiento en el mercado que pertenecen, no se consideran que presentan la capacidad y estabilidad financiera para plantearse la posibilidad de una apertura de un nuevo local o sucursal en el corto y mediano plazo, que puede acarrear un incremento en los costos y gastos asociados a las actividades comerciales y en las mismas obligaciones financieras de sus negocios.

Diagnóstico

Esto representa un aspecto negativo sobre los objetivos y estrategias que presentan las microempresas en la ciudad de Latacunga, en virtud que se interpreta que no presentan una situación económica favorable para establecer la idea de aperturar un nuevo local o sucursal asociado con su marca. Distinguiendo que es necesario que una empresas demuestre estabilidad, fortaleza económica y financiera además que evidencie un incremento en los márgenes de ganancias con el objetivo que dispongan de capital para establecer la propuesta de un nuevo local.

En cambio, las 29 empresas encuestadas que puntualizan que no se tiene el objetivo de una nueva apertura de local en los próximos años, es posible que son conscientes de las limitaciones que experimentan a nivel de rendimiento y capacidad de sus

negocios para el crecimiento económico, por lo cual, no disponen del capital suficiente a partir de sus actividades productivas para plantearse esta idea.

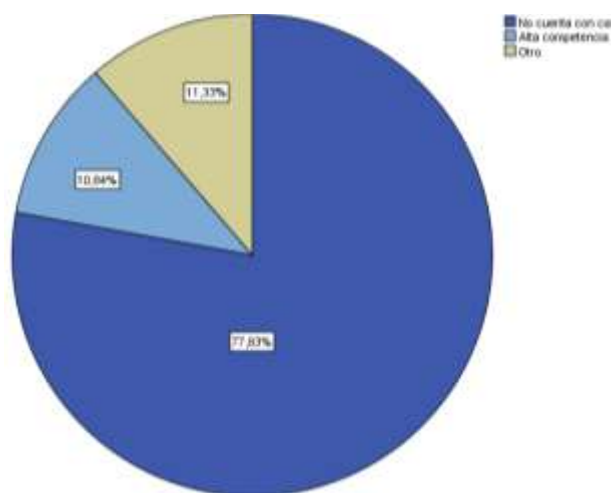
Tabla 37

Pregunta 26. Limitantes para la apertura del local

Limitaciones	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
No cuenta con capital	158	77,8	77,8	77,8
Alta competencia	22	10,8	10,8	88,7
Otro	23	11,3	11,3	100,0
Total	203	100,0	100,0	

Figura 57

Pregunta 26. Limitantes para la apertura del local



Interpretación

De las 203 empresas encuestadas el 77.83% no cuenta con capital para la apertura de un nuevo local, mientras que el 10.80% no lo hace por la alta competencia y el 11.3% por otros motivos.

Análisis

A partir de esta información, se reconocen que 158 empresas puntualizan que la ausencia de capital representa la principal limitante para la apertura de un nuevo local, lo que concuerda con lo previamente mencionado. Sin embargo, es posible que dicha interpretación se basa en las dificultades y problemas que experimentan en el sistema financiero para acceder a créditos o financiamiento para invertir en sus negocios.

Ninguna de las empresas encuestadas señalaron limitaciones asociadas con sus deficiencias o problemas en sus procesos internos, por lo cual, interpretan que la ausencia de recursos financieros por parte de instituciones financieras, constituye el principal factor que impiden que puedan aperturar nuevos locales; desconociendo que la eficiencia de sus gestiones administrativas y de mejoramiento de sus procesos productivos constituyen también aspectos que influyen en la posibilidad y viabilidad de desarrollar estos objetivos empresariales.

Diagnóstico

A partir de esta información, sobre las respuestas de las empresas encuestas, se observa un aspecto negativo, debido que la mayoría asocia sus limitaciones e imposibilidades a la idea de apertura de nuevos locales a factores externos, como es el poco acceso a financiamiento por parte del sistema financiero y el nivel de competencia que presentan; reconociendo que existen aspectos asociados a los procesos internos y el rendimiento que presenta el negocio que también determinan la viabilidad de aperturar nuevas sucursales, como son los márgenes de ganancias económicas que perciben por sus operaciones productivas y la disposición de productos que son altamente valorados en el mercado proporcionando valor a los clientes.

Por lo cual, se interpreta nuevamente el desconocimiento por parte de las microempresas sobre la importancia del mejoramiento de los aspectos internos de las empresas y de las estrategias empresariales que emplean para mejorar la gestión de los recursos financieras, incrementar el margen de ingresos y sus capacidades para generar valor al mercado.

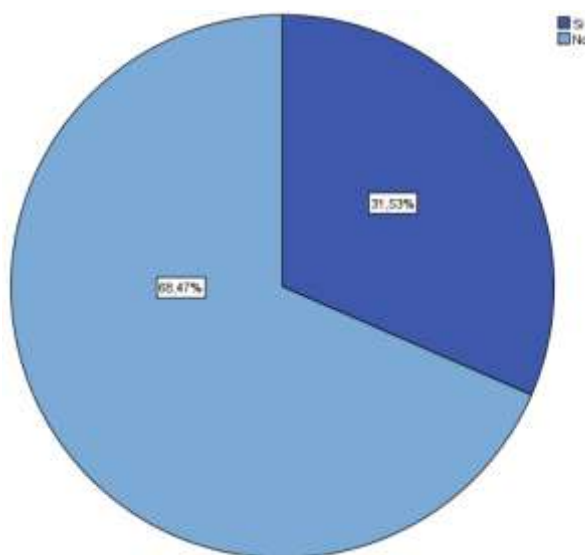
Tabla 38

Pregunta 27. Mantener el RISE

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	64	31,5	31,5	31,5
No	139	68,5	68,5	100,0
Total	203	100,0	100,0	

Figura 58

Pregunta 27. Mantener el RISE



Interpretación

De las 203 empresas encuestadas el 68.47% no considera mantener el RIS, mientras que el 31.53% si lo considera.

Análisis

De las 203 empresas encuestadas 139 no considera mantener el RISE, lo que significa que contemplan en los próximos años incrementar los márgenes de ganancias que perciben por sus actividades productivas y efectivamente buscan registrarse como contribuyentes efectivos en el Servicio de Rentas Internas (SRI) bajo el régimen de Registro Único de Contribuyentes (RUC), así presentar una cédula de identidad ante la autoridad tributaria.

Mientras que el 31,53% contemplan seguir manteniendo del RISE en los próximos años, significando que reflexionan en mantener el mismo margen de ingresos anuales inferiores a los US\$ 60.000,00 y seguir adquiriendo los beneficios o ventajas que proporciona este régimen simplificado.

Diagnóstico

Al respecto la mayoría no consideran mantener el RISE, lo que representa un aspecto positivo sobre el panorama futuro de las microempresas en la ciudad de Latacunga en la parroquia La Matriz, de efectivamente mejorar la identificación y legalidad de sus operaciones productivas ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) a través del Registro Único de Contribuyente (RUC), permitiendo realizar correctamente sus actividades económicas, y cumplir efectivamente con las obligaciones tributarias que acarrearán.

Reflejando además que contemplan en los próximos años superar el margen de ingresos anuales de US\$ 60.000,00 y que tienen el objetivo de incrementar o mejorar

sus capacidades administrativas, productivas y comerciales, que les permitan aumentar el nivel de venta de sus productos con su posicionamiento en el mercado que pertenecen.

4.2. Comprobación de hipótesis

Antes de la definición y presentación de la propuesta, es necesario realizar la comprobación de la hipótesis establecida en la presente investigación, que corresponde a las siguientes:

- H_1 : Las microempresas acogidas al RISE de la ciudad de Latacunga se encuentran afectadas en su nivel de desarrollo ante la falta de dominio en el factor financiero ocasionando por la mala administración del capital financiado.
- H_0 : Las microempresas acogidas al RISE de La Matriz de la ciudad de Latacunga no se encuentran afectadas en su nivel de desarrollo ante la falta de dominio en el factor financiero lo que no ocasiona un mal uso de los recursos económicos facilitados por terceros.

4.2.1. Comprobación de hipótesis de manera manual

Como se mencionó en la metodología, para aceptar o rechazar las hipótesis planteadas en la investigación, se desarrolla la técnica de prueba de Chi-cuadrado, donde se seleccionan los datos que se percibieron con la aplicación de la encuesta y que están relacionadas con dicho planteamiento.

En este sentido, se seleccionan las preguntas número 12 y 19 que representa a las variables independientes de la investigación y corresponden a la adecuada administración de los recursos adquiridos por financiamiento y la aplicación del factor financiero en la gestión. Mientras que para la variable dependiente, se reconoce la

pregunta número 21, que corresponde al estancamiento del desarrollo o crecimiento económico que vienen experimentando en los últimos cinco años.

Es importante mencionar que la pregunta número 12 corresponde al porcentaje del crédito que fue direccionado para fortalecer y mejorar el negocio, por lo cual, se realizó una calificación que facilite realizar el análisis estadístico sobre el nivel de asociación y correlación con las demás variables, puntualizando aquellos que asignan un porcentaje inferior del 75% como deficientes en la gestión de los recursos financieros.

En la siguiente tabla se presenta la frecuencia observada en las preguntas seleccionadas 12 que corresponde al mal uso de los recursos financieros externos y la pregunta 21 que corresponde a el estancamiento económico para la comprobación de la hipótesis por medio de la prueba de Chi-cuadrado.

Tabla 39

Frecuencias observadas de las variables mal uso de los recursos y estancamiento económico

	Variables	Si	No	Total
Independientes	Mal uso de los recursos financieros externos	180	23	203
Dependientes	Experimentan estancamiento económico	156	47	203
	Total	336	70	406

Al presentar la frecuencia observada en cada una de las variables consideradas y que corresponden a las respuestas recopiladas en la encuesta, se procede a determinar la frecuencia esperada en cada una de ellas; utilizando la siguiente fórmula:

$$\text{Frecuencia Esperada (FE)} = \frac{\text{Total de fila} * \text{Total de columna}}{\text{Total de la fila y columna}}$$

A partir de la fórmula previamente presentada, se calcula la frecuencia esperada para cada una de las variables y sus respectivas respuestas:

$$FE_1 = \frac{203 * 336}{406} = 168$$

$$FE_2 = \frac{203 * 70}{406} = 35$$

Con los resultados alcanzados con la fórmula, se reconocen las siguientes frecuencias esperadas para cada una de las variables y sus respectivas respuestas, que se contemplan en la siguiente tabla:

Tabla 40

Frecuencias esperadas de las variables mal uso de los recursos y estancamiento económico

	Variables	Si	No	Total
Independientes	Mal uso de los recursos	168	35	203
	financieros externos			
Dependientes	Experimentan estancamiento	168	35	203
	económico			
	Total	336	70	406

Una vez identificadas las frecuencias observadas y esperadas para cada una de las variables seleccionadas para la comprobación de la hipótesis, se puede proceder con la determinación del nivel de asociación o relación a través de la prueba de Chi-cuadrado, a través de la fórmula previamente presentada.

$$X_c^2 = \sum \frac{(Q_i - E_i)^2}{E_i}$$

Donde el significado de los elementos que conforman la fórmula son las siguientes:

- X^2 = Valor de Chi cuadrado
- Q_i = Frecuencia observada
- E_i = Frecuencia esperada

En este sentido, se expone el respectivo cálculo manual del Chi-cuadrado a partir de la información previamente presentada:

$$X_c^2 = \frac{(180 - 168)^2}{168} + \frac{(23 - 35)^2}{35} + \frac{(156 - 168)^2}{168} + \frac{(47 - 35)^2}{35}$$

$$X_c^2 = 0.8571 + 4.1143 + 0.8571 + 4.1143$$

$$X_c^2 = 9.9428$$

Como se puede observar, se determinó un valor de 9.9428 en la prueba de Chi-cuadrado sobre las variables seleccionadas para la comprobación de hipótesis.

En la siguiente tabla se presenta la frecuencia observada en las preguntas seleccionadas 19 que corresponde a la falta de dominio del factor financiero y la pregunta 21 que corresponde al estancamiento económico para la comprobación de la hipótesis por medio de la prueba de Chi-cuadrado.

Tabla 41

Frecuencias observadas de las variables factor financiero y estancamiento económico

	Variables	Si	No	Total
Independiente	Falta de dominio de factores financieros	134	69	203
Dependientes	Experimentan estancamiento económico	156	47	203
	Total	290	116	406

Se procede a determinar la frecuencia esperada en cada una de ellas, a partir de la fórmula previamente presentada, se calcula la frecuencia esperada

$$FE_1 = \frac{203 * 290}{406} = 145$$

$$FE_2 = \frac{203 * 116}{406} = 58$$

Con los resultados alcanzados con la fórmula, se reconocen las siguientes frecuencias esperadas para cada una de las variables y sus respectivas respuestas, que se contemplan en la siguiente tabla:

Tabla 42

Frecuencias esperadas de las variables factor financiero y estancamiento económico

	Variables	Si	No	Total
	Falta de dominio de factores financieros	145	58	203

	Variabes	Si	No	Total
Dependientes	Experimentan estancamiento	145	58	203
	económico			
	Total	290	116	406

Una vez identificadas las frecuencias observadas y esperadas para cada una de las variables seleccionadas para la comprobación de la hipótesis, se puede proceder con la determinación del nivel de asociación o relación a través de la prueba de Chi-cuadrado, a través de la fórmula previamente presentada.

$$X_c^2 = \sum \frac{(Q_i - E_i)^2}{E_i}$$

En este sentido, se expone el respectivo cálculo manual del Chi cuadrado a partir de la información previamente presentada:

$$X_c^2 = \frac{(134 - 145)^2}{145} + \frac{(69 - 58)^2}{58} + \frac{(156 - 145)^2}{145} + \frac{(47 - 58)^2}{58}$$

$$X_c^2 = 0.8345 + 2.0862 + 0.8345 + 2.0862$$

$$X_c^2 = 5.8414$$

Como se puede observar, se determinó un valor de 5.8414 en la prueba de Chi-cuadrado sobre las variables seleccionadas para la comprobación de hipótesis.

Luego se determina el grado de libertad para reconocer el valor correspondiente al Chi-cuadrado, se determina a partir del número de celdas que presenta la tabla de asociación de las variables, por medio de la siguiente fórmula:

$$gl = (r - 1) * (c - 1)$$

Donde “gl” representa el grado de libertad, la “r” es el número de filas y “c” es el número de columnas. A partir de las tablas de asociación previamente presentadas, se observan 2 filas y 2 columnas.

$$gl = (2 - 1) * (2 - 1) = 1$$

Se determinó un grado de libertad de 1, que se utiliza en la tabla de distribución de chi cuadrado para reconocer el respectivo valor para la comprobación de hipótesis, en un margen de error del 0,05.

Figura 59

Distribución de Chi cuadrado

v/p	0,001	0,0025	0,005	0,01	0,025	0,05	0,1
1	10,8274	9,1404	7,8794	6,6349	5,0239	3,8415	2,7055
2	13,8150	11,9827	10,5965	9,2104	7,3778	5,9915	4,6052
3	16,2660	14,3202	12,8381	11,3449	9,3484	7,8147	6,2514
4	18,4662	16,4238	14,8602	13,2767	11,1433	9,4877	7,7794
5	20,5147	18,3854	16,7496	15,0863	12,8325	11,0705	9,2363
6	22,4575	20,2491	18,5475	16,8119	14,4494	12,5916	10,6446
7	24,3213	22,0402	20,2777	18,4753	16,0128	14,0671	12,0170
8	26,1239	23,7742	21,9549	20,0902	17,5345	15,5073	13,3616
9	27,8767	25,4625	23,5893	21,6660	19,0228	16,9190	14,6837
10	29,5879	27,1119	25,1881	23,2093	20,4832	18,3070	15,9872
11	31,2635	28,7291	26,7569	24,7250	21,9200	19,6752	17,2750
12	32,9092	30,3182	28,2997	26,2170	23,3367	21,0261	18,5493
13	34,5274	31,8830	29,8193	27,6882	24,7356	22,3620	19,8119
14	36,1239	33,4262	31,3194	29,1412	26,1189	23,6848	21,0641

A partir del valor de Chi-cuadrado calculado y reconocido en la tabla de distribución se establece la siguiente condición:

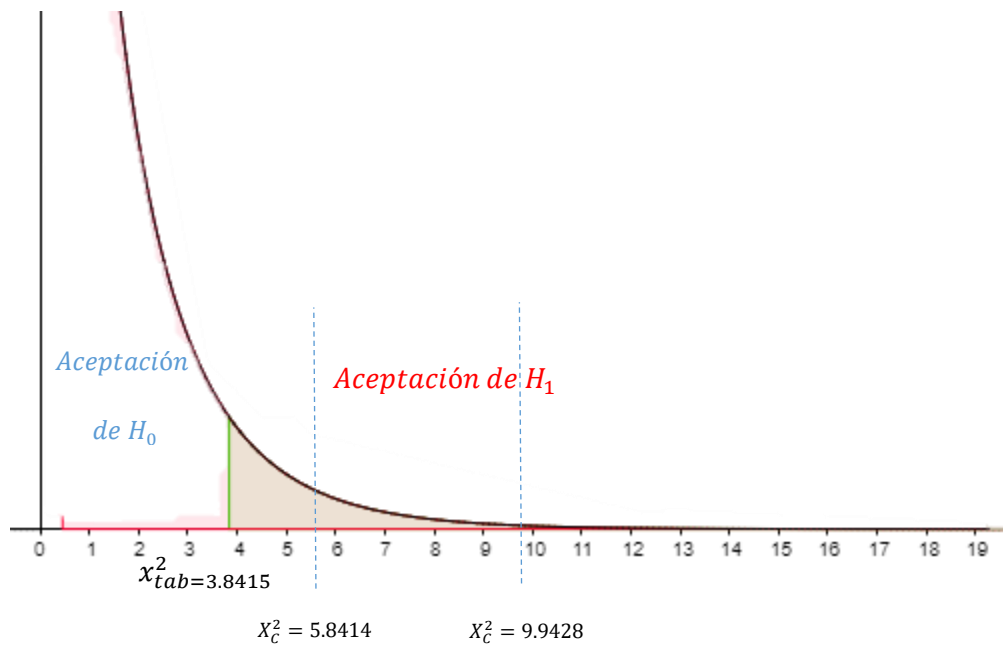
Tabla 43

Condición de Chi-cuadrado

Mal uso de los recursos financieros externos	Falta de dominio de factores financieros
$X_C^2 = 9.9428$	$X_C^2 = 5.8414$
$X_{tab}^2 = 3.8415$	$X_{tab}^2 = 3.8415$
$9.9428 > 3.8415$	$5.8414 > 3.8415$
$X_C^2 > X_{tab}^2 = \text{Acepta la } H_1$	$X_C^2 > X_{tab}^2 = \text{Acepta la } H_1$

Figura 60

Gráfico de distribución de Chi cuadrado



Análisis

Como se puede observar el valor calculado de Chi-cuadrado con relación a la variable de mal uso de los recursos financieros externos es de 9.9428, en cuando a la variable de falta de dominio del factores financieros es 5.8414, valores que son superiores al valor reflejado en la tabla de distribución, lo que significa que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la alternativa, que refleja que las microempresas en la ciudad de Latacunga que se encuentran afectadas en su nivel de desarrollo económico, se debe a la falta de dominio y conocimiento sobre factores financieros y deficiencias en la gestión de los recursos financieros externos.

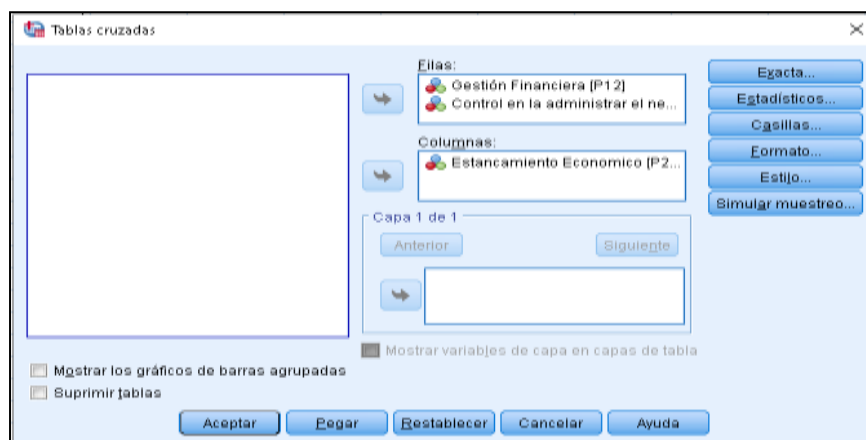
4.2.2. Comprobación por SPSS

Una vez realizada la comprobación manual por medio de la técnica de Chi-cuadrado sobre la hipótesis de la investigación, se procede a realizar el análisis a través del programa estadístico SPSS Statistics versión 25, donde nuevamente se utilizan las preguntas utilizadas para el cálculo manual.

Para calcular el Chi-cuadrado en este programa, se selecciona la pestaña de “analizar”, la opción de estadísticos descriptivos y tablas cruzadas, donde se sitúan en las filas las variables independientes, y en las columnas la dependiente, como se puede observar en la siguiente figura:

Figura 61

Selección de variables en el análisis de tablas cruzadas de SPSS



Para realizar el respectivo análisis de Chi-cuadrado en tablas cruzadas, es necesario seleccionar la opción de “estadísticos” para habilitar las funciones asociadas con esta técnica estadística y habilitar en las “casillas” para calcular las frecuencias observadas y esperadas.

Figura 62

Habilitación de análisis de Chi-cuadrado en SPSS



Al seleccionar y habilitar las opciones que corresponde a la técnica de Chi-cuadrado, se procede con aceptar y ejecutar el respectivo análisis de las tablas cruzadas a partir de las variables, donde se establece el nivel de relación de las independientes con la dependiente.

A continuación se realiza el resumen de procesamiento de casos para que así se pueda verificar el total de datos que han sido utilizados para la comprobación de hipótesis.

Tabla 44

Resumen de procesamiento de casos

	Válido		Casos perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
Mal uso de los recursos financieros externos *	203	100,0%	0	0,0%	203	100,0%
Estancamiento económico						
Falta de dominio de factores financieros *	203	100,0%	0	0,0%	203	100,0%
Estancamiento económico						

En la siguiente tabla se establece la relación según las frecuencias observadas y esperada con respecto al mal uso de los recursos financieros externos y el estancamiento económico de las microempresas.

Tabla 45

Tabla cruzada de mal uso de recursos financieros y estancamiento económico

Variable		Estancamiento económico		Total		
		Si	No			
Mal Uso de Recursos Financieros	Si	Recuento	156	24	180	
		Recuento esperado	138,3	41,7	180	
	No	Recuento	0	23	23	
		Recuento esperado	17,7	5,3	23	
	Total		Recuento	156	47	203
			Recuento esperado	156	47	203

A partir de establecer la frecuencia observada y esperada a partir de la relación de estas dos variables, el programa SPSS procede a determinar el Chi-cuadrado que corresponde.

Tabla 46

Chi-cuadrado de mal uso de recursos financieros y estancamiento económico

Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)	Significación exacta (bilateral)	Significación exacta (unilateral)
-------	----	--------------------------------------	----------------------------------	-----------------------------------

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)	Significación exacta (bilateral)	Significación exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	86,095 ^a	1	<,001		
Corrección de continuidad	81,293	1	<,001		
Razón de verosimilitud	78,330	1	<,001		
Prueba exacta de Fisher				<,001	<,001
Asociación lineal por lineal	85,671	1	<,001		
N de casos válidos	203				

Como se puede observar, el valor de Chi-cuadrado es de “86,095” con un nivel de significancia del “<,001”, reconociendo un margen de error del 0,05 se refleja que el nivel está por debajo, simbolizando que existe una relación entre ambas variables.

También se establece la relación de la variable independiente que corresponde con la falta de dominio de factores financieros y el estancamiento económico que presentan las microempresas.

Tabla 47

Tabla cruzada de falta de dominio de aspectos financieros y estancamiento económico

Variable			Estancamiento económico		Total
			Si	No	
				Recuento	
Falta de dominio de aspectos financieros	Si	Recuento esperado	103,0	31,0	134,0
	No	Recuento esperado	22	47	69
		Recuento	156	156	47
Total		Recuento esperado	156	156,0	47,0

Nuevamente se calcula el Chi-cuadrado sobre la relación de estas variables, a partir de las frecuencias observadas y esperadas que determinó el programa estadístico SPSS, como se observa en la siguiente tabla:

Tabla 48

Chi-cuadrado de falta de dominio de aspectos financieros y estancamiento económico

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)	Significación exacta (bilateral)	Significación exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	118,775 ^a	1	<,001		
Corrección de continuidad	114,977	1	<,001		
Razón de verosimilitud	133,306		<,001		
Prueba exacta de Fisher				<,001	<,001
Asociación lineal por lineal	118,190	1	<,001		
N de casos válidos	203				

El programa estadístico determinó un valor de Chi-cuadrado de “118,775” para la relación de estas dos variables, y con un nivel de significancia nuevamente de <,001, que es menor al margen de error establecido.

Análisis

En virtud que ambos cálculos presentan un nivel de significancia inferior al 0,05, se rechaza la hipótesis nula de la investigación, y se acepta la alternativa que corresponde

que existe relación sobre el estancamiento económico que experimentan las microempresas en la ciudad de Latacunga, con respecto a la falta de dominio y conocimiento sobre factores financieros y deficiencias en la gestión de los recursos financieros externos; confirmando y concordando con el cálculo manual realizado con anterioridad.

4.3. Informe de investigación

Con el objetivo de determinar la situación actual de las microempresas en la ciudad de Latacunga en la parroquia La Matriz, con respecto al acceso de financiamiento por parte de las instituciones financieras y bancarias, como es la gestión de los recursos financieros se exponen en el siguiente informe los aspectos más relevantes identificados.

4.3.1. Introducción

Las microempresas constituyen un factor importante para el desarrollo y crecimiento económico en Latinoamérica contribuyendo en dinamizar la actividad económica en una región, a partir de variedad de productos o servicios que se ofrecen por sus diferentes capacidades para generar nuevas plazas de empleo para la población, representando un tipo de negocio que favorece las capacidades del tejido empresarial. Sin embargo, en sus primeros años tienden a experimentar variedad de dificultades para impulsar su crecimiento y desarrollo, en virtud que no disponen de las mismas capacidades que otro tipo de empresas para enfrentar las eventualidad que pueden experimentar, como es el acceso de financiamiento externo que les permitan adquirir los recursos económicos que requieren para garantizar y fortalecer sus operaciones.

Por lo tanto, la presente investigación se centra en reconocer el panorama de las microempresas en la ciudad de Latacunga, como es su nivel de conocimiento y efectividad con respecto a las gestiones de los recursos financieros que disponen para

sus actividades productivas. Reconociendo que el manejo inadecuado o deficiente con respecto a la situación y desempeño financiero del negocio, imposibilitan que puedan emplear correctamente los recursos para favorecer su crecimiento en el mediano y largo plazo; concentrando únicamente sus acciones en el funcionamiento al corto plazo.

4.3.2. Fundamentación teórica

Los aspectos teóricos asociados con la presente investigación son los siguientes:

- Crédito: representa una cantidad de dinero determinada que proporciona una entidad financiera a una persona o empresa, representando recurso financiero de fuente externa (Pérez y Gardey, 2009).
- Plazo: es el tiempo legal, sobre el cumplimiento de acuerdo del crédito que reciben las personas o empresas y que va definido de acuerdo a factores como la fecha y el monto del financiamiento (Proahorro, 2016).
- Crédito a corto plazo: son un tipo de crédito que deben devolverse en un plazo máximo de un año (Monedo, 2016).
- Crédito a largo plazo: son créditos que presenta un vencimiento superior a un año y donde el periodo para el pago de las cuotas excede los doce meses (Monedo, 2016).
- Capacidad de pago: representa la probabilidad y capacidad que tiene una empresa de cumplir efectivamente con las obligaciones financieras que presenta (Salazar, 2016).
- Ingresos: representa los beneficios económicos que percibe una empresa a partir del valor de los activos disponibles y como resultado de la venta de sus productos y/o servicios (Monge, 2005).

- Egresos: representa una salida de efectivo y disminución de los beneficios económicos en la empresa, por el desarrollo de actividades productivas o comerciales, o por el surgimiento de pasivos (Salazar, 2016).

4.3.3. Metodología

Para la presente investigación, se utilizó una metodología con enfoque cuantitativo, es decir que sus variables tienen medición numérica, con el objetivo de adquirir la mayor cantidad de información que permita interpretar el panorama de las microempresas con respecto a la gestión de los recursos financieros, realizando el respectivo análisis desde una perspectiva no experimental y descriptiva.

Estableciendo una investigación de campo a través de la aplicación de una encuesta como principal instrumento de recolección de información, donde alcanzan resultados de carácter cuantitativo a partir de las valoraciones de las mismas microempresas en la ciudad de Latacunga en la parroquia La Matriz; seleccionado a 203 microempresas como muestra para la aplicación de dicho instrumento.

El análisis de los datos obtenidos en la aplicación de la encuesta fue a través de Chi-cuadrado por la ampliación de los datos, a lo que se realizó de manera manual y a través del programa estadístico SPSS para la precisión y comprobación de los datos recolectados.

4.3.4. Hipótesis aceptada

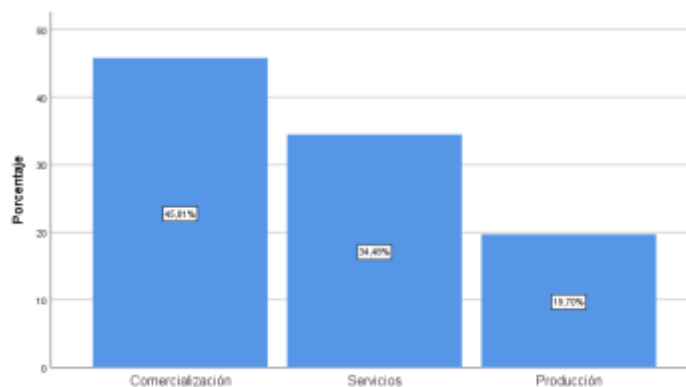
H₁: Las microempresas acogidas al RISE de la ciudad de Latacunga se encuentran afectadas en su nivel de desarrollo ante la falta de dominio en el factor financiero ocasionando por la mala administración del capital financiado.

4.3.5. Presentación de resultados

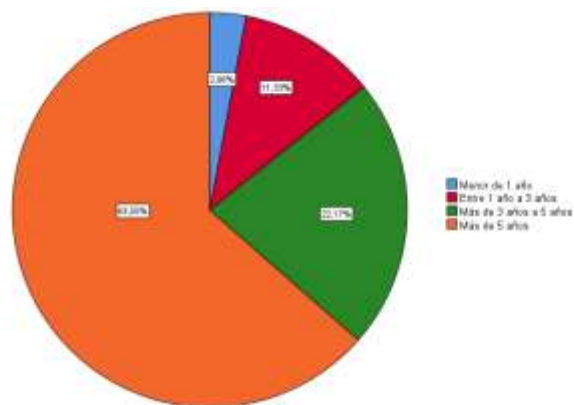
A partir de la encuesta realizada a 203 microempresas en estado activo de la parroquia la Matriz de la ciudad la Latacunga, se identificó que la totalidad están acogidas al RISE. Donde la mayoría están relacionadas con actividades de comercialización de productos y el desarrollo de servicios, que dinamizan la oferta en la región, como se puede observar:

Figura 63

Actividad económica de las microempresas

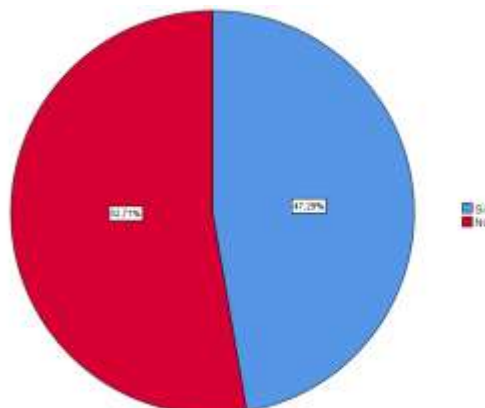


La mayoría de las microempresas presenta una antigüedad superior de los 5 años, significando que se han mantenido operativa y funcionando un tiempo significativo en el mercado. Sin embargo, es relevante observar una poca proporción de empresas que se catalogan como jóvenes, como se aprecia en la siguiente gráfica.

Figura 64*Antigüedad de las microempresas*

Concluyendo que son pocos micro-emprendimientos que logran sobrevivir en sus primeros años de funcionamiento. Manifestando que es posible que existan problemas en la gestión de los recursos financieros que disponen, provocando que deban culminar sus operaciones por no disponer del capital necesario para desarrollar sus actividades empresariales.

La totalidad de las microempresas encuestada han accedido a diferentes tipos de créditos a lo largo de su funcionamiento; sin embargo, en los últimos años solo 96 han logrado acceder a financiamiento por parte de instituciones financieras y bancarias.

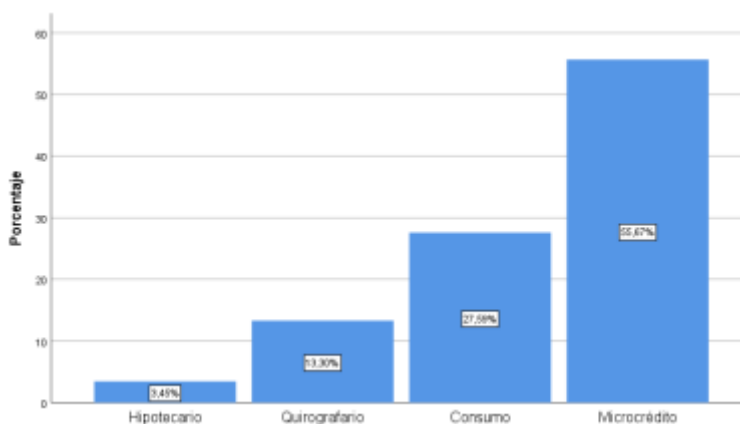
Figura 65*Empresas que han accedido a créditos los últimos años.*

Se concluye que es posible que el 52,7% de las empresas encuestadas han experimentado limitaciones para obtener créditos por parte del sistema financiero en la parroquia la Matriz de la ciudad la Latacunga. Reflejando una problemática con respecto al poder alcanzar recursos financieros que requieren para fomentar su desarrollo.

Al consultar sobre el producto crediticio que habitualmente adquieren las microempresas de la parroquia la Matriz de la ciudad la Latacunga, se identificó que el microcrédito es el más seleccionado.

Figura 66

Principales productos crediticios de las microempresas



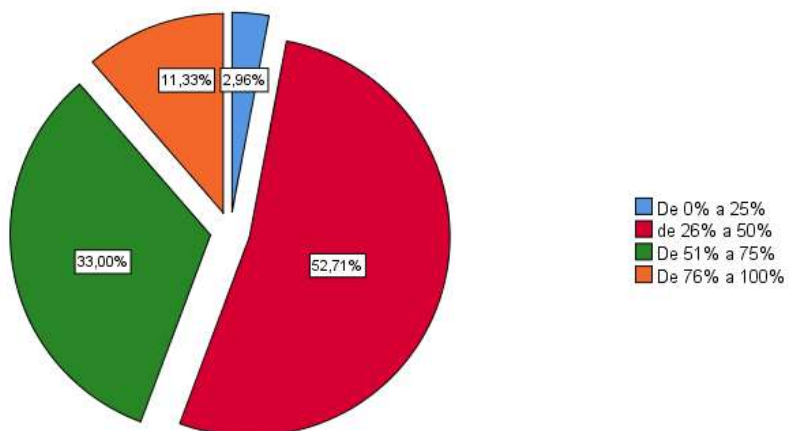
Este tipo de productos que habitualmente adquieren las microempresas, se caracterizan por ofrecerles sencillamente los recursos financieros que requieren para iniciar o continuar con sus actividades económicas, pero sus valores son relativamente bajos, generalmente inferiores a los US\$ 50.000,00. Por lo cual, se presume que no son suficientes para impulsar el mejoramiento e innovación de sus operaciones administrativas, productivas y comerciales que favorezcan su crecimiento.

Se identificó que no todos los recursos financieros que adquieren a través de los créditos registrados, son direccionados para el mismo negocio para mejorar o fortalecer

sus actividades productivas y comerciales, a partir del porcentaje que son invertidos en este aspecto.

Figura 67.

Porcentaje de créditos direccionados para el negocio

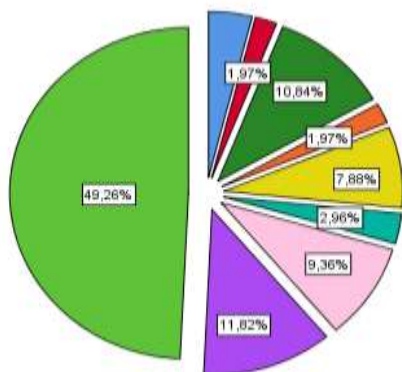
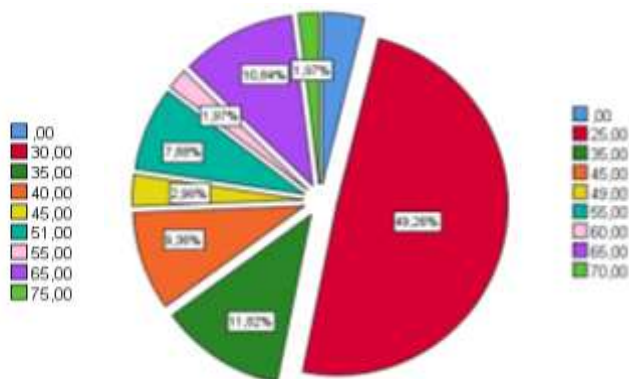


Interpretando que emplean los recursos para compensar aspectos que no están asociados con la actividad empresarial, como son los gastos personales; identificando la primera deficiencia con respecto a la gestión de los recursos financieros por parte de las microempresas, en virtud que la mayoría no emplean la mayor parte del capital obtenido para el mejoramiento o fortalecimiento de sus actividades productivas y comerciales.

Un comportamiento similar se observa con respecto a los ingresos que perciben por sus actividades productivas y comerciales, donde se identificó el porcentaje que es dirigido para el negocio y para gastos personales.

Figura 68

Porcentajes de ingresos asignados para negocio y gastos personales

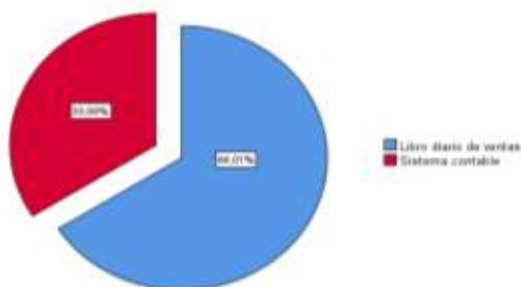
Ingresos para Negocio**Ingresos para Gastos Personales**

Una proporción significativa emplea un porcentaje relevante para compensar sus gastos personales, donde el 49,26% de las empresas encuestadas reconocen que reinvierten más del 75% de las ganancias obtenidas, mientras que la otra parte de las empresas designan valores porcentuales a sus gastos personales.

Otra de las debilidades detectadas con respecto a la gestión de los recursos financieros en las microempresas, representa a las herramientas que emplean para el registro y control de los movimientos económicos, donde la mayoría emplea un simple libro contable.

Figura 69

Herramientas de control administrativo en las microempresas

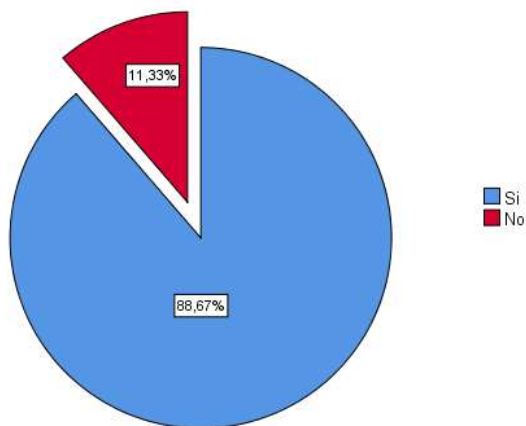


A partir de esta información, se confirma que la mayoría de las microempresas no llevan registro o sistemas administrativo, que les permita evidenciar información sobre los ingresos, costos y gastos que experimentan. Sencillamente presentan un cuaderno donde registran las ventas realizadas, no disponiendo de un control eficiente sobre todos los movimientos financieros que han realizado basándose únicamente en la interpretación y razonamiento que realice la persona encargada de las anotaciones.

Sin embargo, a pesar que la mayoría de las microempresas no desarrollan informes administrativos y contables con respecto a la situación financiera del negocio, interpretan que gestionan eficientemente los recursos financieros.

Figura 70

Empresas que consideran que administran eficientemente sus recursos financieros

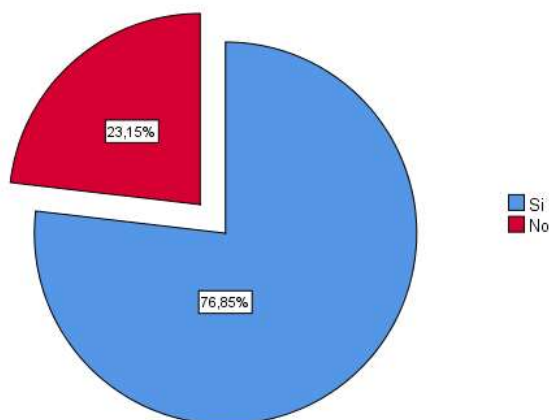


Se concluye que es posible que la mayoría de las microempresas tengan desconocimiento en materia administrativa, financiera y contable, o sencillamente no disponga de un trabajador especializado o enfocado en este tipo de actividades. En virtud que no emplean elementos y herramientas que les permita un correcto registro de las diferentes operaciones comerciales que desarrollan.

También se identificó que la mayoría de las microempresas están experimentando estancamiento económico en los últimos años.

Figura 71

Porcentajes de microempresas que experimentan estancamiento económico



Se confirma que la mayoría de las microempresas no han evidenciado crecimiento, lo que puede significar que perciben bajo margen de ganancias por sus actividades comerciales a lo que se asocia las deficiencias y problemas que presentan en la gestión de los recursos económicos.

Al consultar sobre los factores que las microempresas deben implementar, para solventar el estancamiento y favorecer el crecimiento económico, se identificaron los siguientes niveles de importancia:

Tabla 49*Nivel de importancia de factores para crecimiento económico*

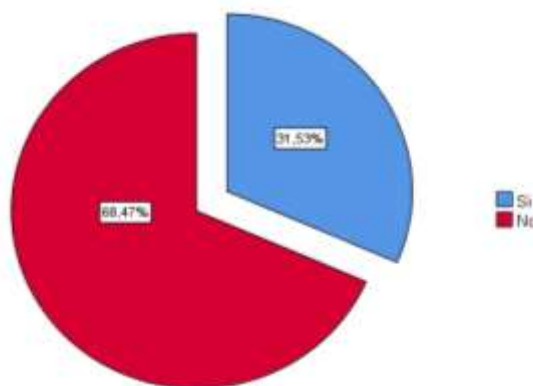
Factores	Nivel importancia	Frecuencia	Porcentaje	Importancia
Generar propuestas de valor en los clientes	Regular	107	52,7	Amenaza
	Importante	45	22,2	
	Muy Importante	51	25,1	
	Total	203	100,0	
Innovación de productos	Poca	23	11,3	Debilidad
	Regular	107	52,7	
	Muy Importante	73	36,0	
	Total	203	100,0	
Optimización de recursos	Regular	47	23,2	Fortaleza
	Importante	128	63,1	
	Muy Importante	28	13,8	
	Total	203	100,0	
Administración presupuestaria	Regular	175	86,2	Debilidad
	Muy Importante	28	13,8	
	Importante			
	Total	203	100,0	

A nivel general, se observa que la mayoría de los factores que influyen en el crecimiento de los negocios, son catalogados como importantes para las microempresas, como es el caso de la optimización de recursos, que influyen en el mejoramiento de las capacidades productivas. Sin embargo, es relevante observar que la administración presupuestaria, que representa la implementación de herramientas contables que registren los movimientos económicos, nuevamente se observa que es poco valorado por este tipo de empresas.

Por último, se identificó que la mayoría de las microempresas esperan en los próximos años mejorar su régimen de inscripción tributario, pasado de RISE al RUC.

Figura 72

Porcentaje de microempresa que mantendrán RISE en los próximos años



Se concluyó que la mayoría de las microempresas esperan mejorar e incrementar la capacidad funcional de sus negocios al cambiar de régimen tributario; por lo tanto, constituyen mejorar e implementar todos aquellos elementos, prácticas y estrategias necesarias para garantizar su crecimiento económico, como es el caso de desarrollar una gestión eficiente de los recursos financieros y emplear herramientas contables, especialmente para ser registrados con RUC.

En la búsqueda de simplificar los resultados recabados con la aplicación de la encuesta, se destacan las principales fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas identificadas en las microempresas en la parroquia La Matriz.

Es importante mencionar que los aspectos que son reconocidos en el análisis FODA, se exponen a nivel de prioridad y que se busca mitigar sus debilidades a partir de la propuesta de la presente investigación.

Tabla 50

Análisis de fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas (FODA)

Análisis de FODA	
Fortalezas prioritarias	<ol style="list-style-type: none"> 1. La mayoría de las microempresas se especializan en la comercialización de productos, principalmente alimentos o productos varios, dinamizando el mercado de la parroquia La Matriz, ciudad Latacunga-Cotopaxi. 2. Gran parte de las microempresas estudiadas presentan más de 5 años de funcionamiento. 3. Las microempresas conocen sus productos e invierten con el fin de generar más ganancia. 4. La totalidad de las microempresas están formalizadas por el RISE. 5. La competencia genera impulso productivo a las microempresas generando microcréditos con el fin de fortalecer sus operaciones productivas..
Debilidades	<ol style="list-style-type: none"> 1. Deficiencias en la gestión administrativa de los recursos

Análisis de FODA**prioritarias**

- financieros, al no comprender, controlar y utilizar los recursos disponibles para garantizar la rentabilidad del negocio.
2. Emplean una proporción significativa del crédito obtenido, para aspectos no relacionados con el negocio, en vez de priorizar en el fortalecimiento y mejoramiento del negocio.
 3. Pocos conocimientos sobre aspectos administrativos, financieros y contables asociados con el negocio, desconociendo su importancia para el registro y control de los movimientos financieros del negocio.
 4. Herramientas y técnicas poco confiables para las operaciones administrativas, donde la mayoría emplean libros o cuadernos para registrar manualmente las operaciones de ventas.
 5. No reconocen la importancia de las prácticas y herramientas administrativas y contables para el negocio, enfocando principalmente en el mejoramiento de los productos que ofrecen.
 6. Presentan desconocimiento sobre elementos administrativos para la gestión de recursos financieros que favorezcan el crecimiento y desarrollo económico de los negocios.
 7. Recurren a créditos por valores bajos, enfocados únicamente a adquirir los elementos que requieren para

Análisis de FODA

continuar con sus operaciones.

Oportunidades prioritarias

1. Existen variedades de instituciones financieras que ofrecen productos y servicios crediticios, acordes a las necesidades de las empresas.
2. Existe una cultura tributaria en el segmento microempresas para legalizar sus operaciones.
3. Tienen posibilidades en el sistema financiero para solicitar refinanciamiento.

Amenazas prioritarias

1. La mayor parte de las microempresas experimentan estancamiento económico, debido que han presentado una disminución en el margen de ingresos por ventas de sus productos y/o servicios.
2. Dificultades para acceder a créditos adecuados según las necesidades y requerimientos de crecimiento, en virtud de los requisitos que exigen las instituciones financieras para este tipo de empresas.
3. Los valores de los créditos que acceden las microempresas no son suficientes para impulsar su crecimiento.

4.3.6. Conclusiones

- A partir de las encuestas realizadas a las microempresas de la parroquia La Matriz, presentan varias debilidades asociadas principalmente con la gestión administrativa que desarrollan con sus recursos financieros, con sus aspectos internos que

justifican que no experimenten un crecimiento económico y mejoramiento de sus actividades productivas.

- La mayor parte de las microempresas coincide que el valor otorgado por las diferentes instituciones financieras no es dirigido en su totalidad para el negocio, mezclando así gastos personales, afectado de esta manera al nivel de crecimiento esperado.

4.3.7. Reflexiones

- A partir de las primeras debilidades prioritarias identificadas en las microempresas de la parroquia La Matriz, se establece la naturaleza y objetivo de la propuesta de la investigación, enfocada en mejorar y optimizar la gestión de los recursos administración, y brindar un mayor control y seguimiento para el fortalecimiento de sus actividades productivas y comerciales.
- Muchas microempresas no tiene un análisis claro sobre el nivel de afectación de un financiamiento externo, cayendo en un círculo vicioso de auto refinanciamiento constante.

Capítulo V

5 Diseño de un modelo para la gestión de recursos financieros para las microempresas.

El diseño de la propuesta para la gestión financiera, parte de la principal debilidad que se analizó en el capítulo anterior y es que microempresas que se determinó que tienen deficiencias en la gestión administrativa de los recursos financieros, al no comprender, controlar y utilizar los recursos disponibles para garantizar la rentabilidad del negocio, a lo que se propone un modelo de simulación que facilite la interpretación y evaluación de los recursos financieros que requieren para el correcto desempeño productivo y económico de las empresas, proporcionando información relevante para la toma de decisiones que favorezcan su respectivo desarrollo y crecimiento económico.

5.1. Objetivo de la propuesta

El objetivo principal de la presente propuesta, es proporcionar una herramienta de gestión administrativa y recursos financieros, que les permita direccionar correctamente el efectivo disponible para favorecer y fortalecer sus operaciones productivas y comerciales, minimizando en lo posible los costos y/o gastos asociados y asegurar el ahorro de los recursos, por medio de un modelo de simulación que determine el monto de los recursos financieros que se requieren para el desarrollo de las actividades, y los valores que son ahorrados que pueden ser direccionados para el mejoramiento y crecimiento del negocio.

En este sentido, se reconocen los siguientes objetivos específicos asociados con la propuesta para las microempresas en la parroquia la Matriz:

- Mejorar el seguimiento de control de los ingresos y gastos que corresponde a las actividades productivas de las empresas.
- Reducir en lo posible los recursos financieros destinados en aspectos no relacionados con actividades del negocio y acciones que no son catalogadas como relevantes o prioritarias.
- Optimizar la gestión y control de los recursos financieros de la empresa, contribuyendo en el ahorro de capital que requieren para su crecimiento y desarrollo económico.
- Otorgar recursos para la toma de decisiones correspondientes a solicitar y acceder a financiamiento externo de acuerdo con los niveles de rentabilidad y capacidades para cumplir con la obligación que corresponde.
- Direccionar los recursos financieros adquiridos por financiamiento para el fortalecimiento y mejoramiento de las actividades productivas del negocio.

5.2. Descripción de la propuesta

Con la propuesta se busca brindar información que permitirá mejorar los procesos correspondientes a la gestión de los recursos financieros que disponen las microempresas, en la búsqueda de incentivar su crecimiento y éxito económico, solventando la mayoría de las debilidades y deficiencias que experimentan en la actualidad en la parroquia la Matriz.

En este sentido, el modelo de simulación se contemplan en el Microsoft Excel, que dispone de elementos y herramientas funcionales que permiten calcular automáticamente los recursos financieros que requiere una microempresa para gestionar correctamente las operaciones productivas y comerciales en un tiempo determinado y el valor que son ahorrados que pueden ser direccionados para el mejoramiento de la infraestructura o capacidad productiva del negocio.

En virtud que las microempresas presentan pocos conocimientos y experiencias sobre aspectos administrativos, financieros y contables, como también las diferentes herramientas y prácticas que la conforman que favorecen la gestión de los recursos financieros; es importante que el modelo sea fácil de comprender por parte de los propietarios y el personal, pero que efectivamente puedan calcular de forma rápida y eficiente los recursos que son necesarios para asegurar el desarrollo de sus operaciones productivas y comerciales, a partir de los ingresos generados y el financiamiento externo que presentan; puntualizando los valores que son ahorrados y pueden ser direccionados al mejoramiento y crecimiento del negocio.

En este sentido, la propuesta se enfoca en mejorar los siguientes procesos o aspectos de las microempresas:

- Identificar, priorizar y mejorar la dirección de los recursos financieros de las empresas, para que respondan a sus principales necesidades y fortalezas para favorecer su desarrollo económico.
- Incrementar el nivel de conocimiento de las microempresas y propietarios sobre la correcta gestión de los recursos financieros, donde identifiquen las prioridades de inversiones más adecuadas para el negocio.
- Identificación, interpretación y toma de decisiones sobre la gestión de los recursos financieros como mecanismo dinamizador para el desarrollo y crecimiento del negocio.
- Identificación, interpretación y toma de decisiones sobre la viabilidad y capacidad para solicitar y acceder a financiamiento externo para el desarrollo y crecimiento del negocio.

- Identificación y toma de decisiones sobre las líneas de crédito o financiamiento más adecuadas para asegurar el fortalecimiento y crecimiento del negocio, y el respectivo cumplimiento de la obligación financiera que acarrea.

Brindando una herramienta orientada principalmente para las microempresas, que les sirva de guía de las acciones que deben realizar para optimizar la gestión de los recursos financieros, que les permitirán incrementar el desempeño de sus actividades productivas y comerciales, reflejando en un mayor margen de ingresos, adquiriendo el capital necesario para mejorar la infraestructura y capacidades de sus negocios, aumentando sus posibilidades de fortalecimiento y crecimiento económico.

5.3. Planteamiento de la propuesta

Como se ha mencionado con anterioridad, la propuesta de modelo para optimizar la gestión de recursos financieros es sencilla de interpretar y completar para las personas con pocos conocimientos administrativos, financieros y contables, simplemente deben registrar los valores en las casillas habilitadas y automáticamente se realizan los cálculos con el análisis que corresponden.

En este sentido, la primera parte del modelo corresponde a la sección de instrucciones donde se explica cómo se debe completar el modelo en el programa Microsoft Excel.

Figura 73

Sección de instrucciones del modelo propuesto

Instrucciones

Registrar la información o datos referentes a los ingresos, gastos y financiamiento en las casillas

En cada una de las secciones del modelo, se contemplan iconos y colores que resaltan información y diferencias relevantes

- **2** Presenta eficiencias en la gestión de los recursos financieros
- **1** Presenta una gestión regular de los recursos financieros
- **0** Presenta deficiencias en la gestión de los recursos financieros

Los avisos que están señalados en color **"Rojo"** deben ser considerados como prioritarios en el análisis y toma de decisión, mientras que los de color **"Amarillo"** deben ser evaluados para mejorar la gestión.

El presente modelo está dividido en cuatro secciones que corresponden a la naturaleza y característica de la información

- Ingresos** • Información sobre los ingresos del negocio
- Egresos** • Información sobre los costos y gastos del negocio
- Financiamiento** • Información sobre financiamiento externo
- General** • Resumen de la información financiera registrada

Desde la hoja principal se explica a los usuarios que deben registrar la información o datos en las casillas que están de color gris, que corresponde a los ingresos, gastos y financiamientos asociados con la microempresa.

Adicional, se explica una de las principales características del modelo, donde a partir de los datos registrados en la respectiva sección se expone un aviso basado en semáforos, donde fácilmente puede identificar si están gestionando correctamente los recursos financieros.

El modelo de Microsoft Excel, se basa en un presupuesto general donde las empresas deben registrar sus ingresos y gastos, desarrollando un análisis de acuerdo con lo planificado y realizado facilitando las interpretaciones de los usuarios en este aspecto en cada una de las secciones que lo conforman.

Es importante mencionar que la periodicidad del modelo y para registrar los datos es mensual y representan el rango de tiempo que la microempresa debe gestionar la planificación junto con el control de los recursos financieros que disponen.

El modelo propuesto se conforma de cuatro secciones que corresponde a la información que se planifica, presenta y registra, que corresponde a los ingresos, gastos y financiamiento, por último la información general de lo registrado en el modelo para su respectiva interpretación final por parte del usuario.

La primera sección como se puede observar en las instrucciones corresponde a los ingresos, donde primero el usuario debe registrar lo que espera o planifica recibir a partir de las ventas realizadas de sus productos o servicios en el mes, como también contemplando que otros ingresos pueden percibir.

Figura 74

Presentación de la sección de ingresos en el modelo

INFORMACIÓN INGRESOS				
DESCRIPCIÓN	PLANIFICADO	REAL	DIFERENCIA	
Ingresos por Ventas			○ \$ -	OBSERVACIONES
Otros Ingresos			○ \$ -	
Total	\$ -	\$ -	○ \$ -	

Se registra la información que corresponde a los ingresos planificados y reales, se establece la respectiva señalización de acuerdo a la diferencia que se determine. Este aviso le permite identificar al usuario como ha sido el comportamiento del negocio con respecto a las ventas realizadas, en caso de ser inferiores a lo planificado se debe

realizar un análisis de los posibles motivos y la toma de decisiones para impulsar las ventas para alcanzar y superar los valores que se tenían planificados.

La importancia es que el usuario pueda percibir información sobre la efectividad que tienen sus operaciones comerciales de acuerdo a los ingresos que percibieron en el mes que corresponde y reconocer a partir de un gráfico si lo planificado están muy alejado a la realidad que experimentan para que de esta manera se puedan realizar las modificaciones pertinentes para que estén más adecuados.

Después se contempla la hoja de los gastos, donde los usuarios deben registrar los valores planificados y realizados de acuerdo a cada uno de los aspectos que representan los egresos por las operaciones productivas.

Figura 75

Presentación de la sección de gastos en el modelo

INFORMACIÓN GASTOS 				
DESCRIPCIÓN	IMPORTANCIA	PLANIFICADO	REAL	DIFERENCIA
Mercancía				● \$ -
Sueldos y Salarios				● \$ -
Hipoteca o Alquiler				● \$ -
Servicios				● \$ -
Mantenimientos				● \$ -
Suministros Oficina				● \$ -
Publicidad o Promoción				● \$ -
Financieros				● \$ -
Otros Gastos				● \$ -
Total	\$	-	\$	-
DESCRIPCIÓN	PLANIFICADO	REAL	DIFERENCIA	
Gastos Personales				● \$ -
Total	\$	-	\$	-
<i>Nota: En caso de compensar gastos personales con los ingresos del negocio, registrar en la presente casilla</i>				
Resumen				
GASTOS				
Gastos del Negocio	\$ -	⊕	0%	
Gastos Personales	\$ -		0%	
Total	\$ -		0%	
DIFERENCIA				
Gastos Planificados	\$ -			
Gastos Reales	\$ -			
Diferencia	\$ -			
OBSERVACIONES				


En el primer se contemplan los aspectos que generalmente definen los gastos de las empresas, indiferentemente de sus características y actividad económica, donde primero el usuario debe registrar en cada uno de ellos lo que espera o planifica desembolsar de acuerdo a la periodicidad seleccionada y posterior debe registrar lo que verdaderamente se realizó.

Como también seleccionar su nivel de importancia o relevancia de acuerdo a las actividades productivas que realizan, con el objetivo de reconocer el impacto que tienen cada uno de ellos en el total de los gastos, así poder reconocer si concuerdan con su nivel de importancia.

Nuevamente se contemplan avisos que permita identificar al usuario la efectividad en la gestión de los recursos financieros de acuerdo a los gastos planificados y realizados, permitiendo observar a partir de las diferencias calculadas si experimentan problemas o debilidades en este aspecto, sea que han incrementado significativamente los gastos de ciertos elementos, suministros o servicios que se requieren para las actividades productivas o que el nivel de importancia seleccionada no concuerde con el impacto que tiene en los gastos totales del negocio.

Figura 76

Presentación de gastos del negocio

INFORMACIÓN GASTOS 					
DESCRIPCIÓN	IMPORTANCIA	PLANIFICADO	REAL	DIFERENCIA	
Mercancía				● \$	-
Sueldos y Salarios				● \$	-
Hipoteca o Alquiler				● \$	-
Servicios				● \$	-
Mantenimientos				● \$	-
Suministros Oficina				● \$	-
Publicidad o Promoción				● \$	-
Financieros				● \$	-
Otros Gastos				● \$	-
Total	\$	-	\$	-	-

En virtud que se reconoció en la encuesta que varias microempresas emplean los ingresos generados para compensar gastos personales, se establece un recuadro donde deban registrar esta información en caso de presentar, a partir de ello se establece su proporción con respecto a los gastos que corresponde al negocio y si presentan una deficiencia al respecto.

Figura 77

Sección de gastos personales

DESCRIPCIÓN	PLANIFICADO		REAL		DIFERENCIA
Gastos Personales					\$ -
Total	\$ -		\$ -		\$ -

Nota: En caso de compensar gastos personales con los ingresos del negocio, registrar en la presente casilla

Concluyendo con un resumen de todos los datos antes ingresados, para que de esta manera se pueda contemplar con detalle los valores exactos y así poder tomar decisiones.

Figura 78

Presentación de resumen de gastos

Resumen			
GASTOS			
Gastos del Negocio	\$ -	⊕	0%
Gastos Personales	\$ -		0%
Total	\$ -		0%
DIFERENCIA			
Gastos Planificados	\$ -		
Gastos Reales	\$ -		
Diferencia	\$ -		
OBSERVACIONES			

Lo siguiente corresponde al financiamiento externo, donde los usuarios deben registrar la información del crédito que tienen contemplado adquirir en el negocio y las condiciones del mismo, para realizar una evaluación de la efectividad del mismo.

Figura 79

Presentación de la sección de financiamiento del modelo

INFORMACIÓN FINANCIAMIENTO



DESCRIPCIÓN	VALOR
Tasa de Interés	
Plazo/Años	
Frecuencia de Pago	
Número Pagos por Año	1
Número Total Cuotas	0
Interés Equivalente	

DESTINO			
Negocio		\$	-
Personal		\$	-
Total	0%	\$	-

OBSERVACIÓN

INFORMACIÓN	
Valor Financiamiento	\$ -
Valor Total de las Cuotas	\$ -
Valor Total de los Intereses	\$ -
Flujo Disponible	
Capacidad para Pagar Cuota	#¡VALOR!

OBSERVACIÓN
#¡VALOR!

NÚMERO DE CUOTAS	CUOTA A PAGAR	INTERÉS	AMORTIZADO	CAPITAL
0				\$ -

La información que debe registrar el usuario en el modelo corresponde a los datos generales del financiamiento que espera acceder y sus respectivas condiciones. Donde primero debe seleccionar el tipo de crédito que corresponde, como se observa en la siguiente figura:

Figura 80

Selección de tipo de crédito en el modelo

DESCRIPCIÓN	VALOR
Tipo de Crédito	
Microcrédito	
Consumo	
Comercial	
Productivo	
Hipotecario	1
Quirografario	0
Otros	
INTERES EQUIVALENTE	

Una vez seleccionado el tipo de crédito, se debe registrar el valor del mismo, la tasa de interés y plazo que establece la institución financiera, por último la frecuencia acordada para el pago de las respectivas cuotas.

A partir de la información registrada, automáticamente el modelo determina el número total de cuotas que debe pagar el negocio y el valor de las mismas de acuerdo a los intereses acordados; con la amortización del financiamiento a partir del pago de cada una de las cuotas.

Adicional, se contempla una casilla enfocada a la gestión del usuario sobre el financiamiento, donde debe indicar el porcentaje que será destinado para el negocio y aquellos que serán utilizados para aspectos personal o no vinculados con las actividades productivas, en la búsqueda de calcular el nivel de efectividad que tiene la empresa con respecto a la dirección del financiamiento externo que espera recibir.

Por último, el modelo determina la viabilidad de acceder al financiamiento de acuerdo al flujo o ingreso disponible que percibe el negocio por sus actividades comerciales y productivas, señalando si es viable adquirir dicho financiamiento de acuerdo a la capacidad de ingreso que demuestra para cumplir con el pago de la obligación que acarrea.

Una vez registrada la información planificada y realizada en las secciones de ingresos, gastos y financiamiento, se procede al resumen general donde se exponen las diferencias y análisis sobre la gestión de los recursos financieros por parte del negocio, de acuerdo a las diferencias que presentan.

En pocas palabras, la información en la presente hoja se define automáticamente a partir de los datos registrados en la secciones de ingresos, gastos y financiamiento que se determinan los respectivos avisos de acuerdo a los resultados calculados.

Figura 81

Presentación de la sección de información general

INFORMACIÓN GENERAL



PLANIFICADOS	
Ingresos	\$ -
Gastos	\$ -
Diferencia	\$ -
Impacto de los Gastos	#¡DIV/0!

OBSERVACIÓN
#¡DIV/0!

REAL	
Ingresos	\$ -
Gastos	\$ -
Diferencia	\$ -
Impacto de los Gastos	#¡DIV/0!

OBSERVACIÓN
#¡DIV/0!

Información Capital Ahorrado

INFORMACIÓN		
Efectivo Disponible		0,0%
Ingresos Disponibles	\$ -	0,0%
Financiamiento	\$ -	0,0%
Total	\$ -	0,0%
Deudas Pedientes	\$ -	
Capital Ahorrado	\$ -	

OBSERVACIÓN

POSIBILIDAD DE CRECIMIENTO	
Liquidez Requerida	\$ -
Disponibles para Inversión	\$ -

OBSERVACIÓN

Se contemplan apartados de lo planificado y realizado y a partir de allí se establecen las diferencias y la efectividad en la gestión de los recursos financieros del negocio y sus respectivos avisos de acuerdo a los resultados.

Figura 82*Presentación de información genera***INFORMACIÓN GENERAL**

PLANIFICADOS		OBSERVACIÓN
Ingresos	\$ -	
Gastos	\$ -	
Diferencia	\$ -	
Impacto de los Gastos	#DIV/0!	#DIV/0!

REAL		OBSERVACIÓN
Ingresos	\$ -	
Gastos	\$ -	
Diferencia	\$ -	
Impacto de los Gastos	#DIV/0!	#DIV/0!

Luego se establece la casilla del capital ahorrado o disponible, donde los usuarios deben registrar es el efectivo que tienen disponible en caja o banco, a partir de ello, adicionando las ganancias percibidas por sus actividades productivas, comerciales y el financiamiento accedido, estableciendo el capital que tienen disponible para impulsar el crecimiento y fortalecimiento del negocio, como la misma liquidez que requiere para garantizar el funcionamiento.

Figura 83*Presentación de capital disponible***Información Capital Ahorrado**

INFORMACIÓN			OBSERVACIÓN
Efectivo Disponible		0,0%	
Ingresos Disponibles	\$ -	0,0%	
Financiamiento	\$ -	0,0%	
Total	\$ -	0,0%	
Deudas Pedientes	\$ -		
Capital Ahorrado	\$ -		

POSIBILIDAD DE CRECIMIENTO		OBSERVACIÓN
Liquidez Requerida	\$ -	
Disponibles para Inversión	\$ -	

Es importante mencionar que la liquidez se determina a partir de los gastos reales que registra la empresa en el modelo y se determina el porcentaje de dinero disponible que requiere para compensar efectivamente estas deudas asociadas con el funcionamiento del negocio.

La importancia corresponde en los avisos que expone el modelo de acuerdo a la gestión de los recursos financieros a partir de lo planificado y lo realmente ejecutado, a partir de los disponibles se establece la efectividad de la cantidad que puede ser direccionado para impulsar el crecimiento y desarrollo del negocio.

5.4. Interpretación de la propuesta

Para facilitar la interpretación del modelo propuesto, se expone a continuación las diferentes partes completadas con datos ficticios o simulados para reflejar los diferentes avisos que señalan y la información que brinda a los usuarios para la toma de decisiones.

Iniciando en los ingresos donde se registran los datos que corresponde a la planificación y lo realizado en el negocio, con respecto a las ventas de los productos.

Figura 84

Demostración de sección de ingresos del modelo

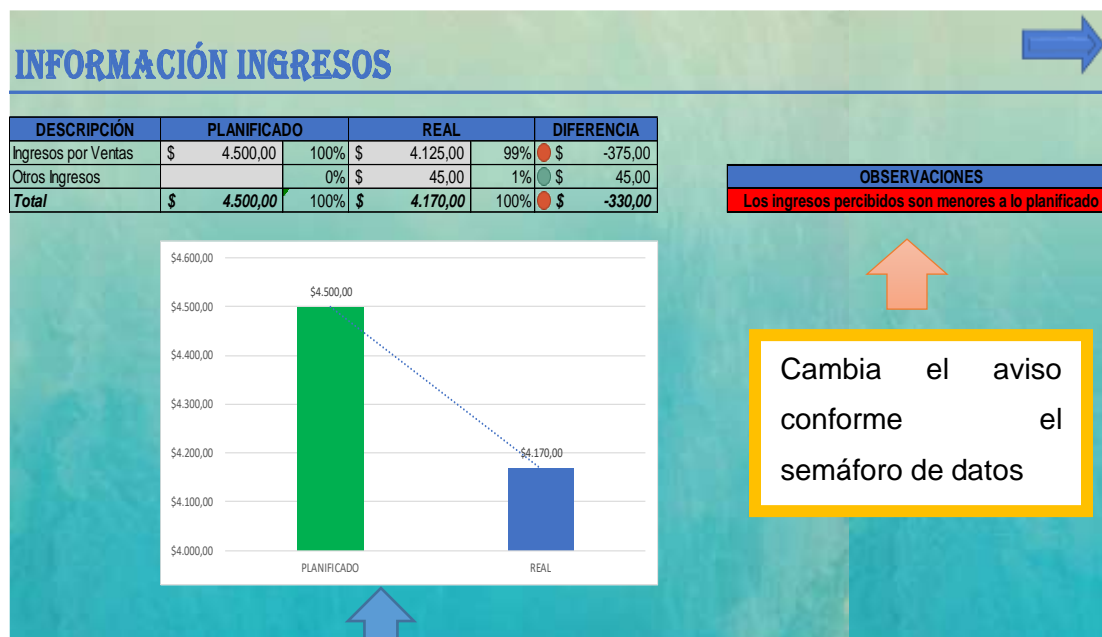


Gráfico dinámico, conforme se ingresan datos cambia automáticamente


En este modelo, se tenía contemplado percibir US\$ 4.500,00 en el negocio en un periodo mensual, sin embargo, realmente se percibieron unos US\$ 4.125,00 por la venta de los productos, además se registraron US\$ 45,00 por otros ingresos. A partir de ello, se observa que el recuadro establece una señalización roja con respecto a la diferencia de los ingresos por ventas, donde señala que existe una diferencia negativa de US\$ 330,00; brindando información sobre que las ventas no alcanzaron los valores esperados y planificados, así que debe gestionar un análisis para reconocer los posibles motivos que justifiquen esta diferencia y realizar las modificaciones pertinentes.

Por último, se establece un avisó en rojo donde señala que los ingresos percibidos son menores a lo planificado, está resaltado para facilitar la identificación por parte del usuario. A partir de ello, el negocio debe gestionar las evaluaciones y modificaciones que considera pertinente de acuerdo a las ventas realizadas, o sencillamente realizar una planificación más ajustada a la realidad.

En la siguiente figura indica el ejemplo con respecto a gastos, donde se registran los datos que están planificados y lo realmente realizado en el negocio.

Figura 85

Demostración de la sección de gastos del modelo

INFORMACIÓN GASTOS 						
DESCRIPCIÓN	IMPORTANCIA	PLANIFICADO		REAL		DIFERENCIA
Mercancía	Alto	\$ 300,00	13,57%	\$ 410,00	16,45%	\$ 110,00
Sueldos y Salarios	Alto	\$ 1.400,00	63,35%	\$ 1.400,00	56,16%	\$ -
Hipoteca o Alquiler	Bajo	\$ 280,00	12,67%	\$ 280,00	11,23%	\$ -
Servicios	Bajo	\$ 50,00	2,26%	\$ 48,00	1,93%	\$ -2,00
Mantenimientos	Bajo	\$ -	0,00%	\$ 75,00	3,01%	\$ 75,00
Suministros Oficina	Regular	\$ 100,00	4,52%	\$ 60,00	2,41%	\$ -40,00
Publicidad o Promoción	Regular	\$ 80,00	3,62%	\$ 120,00	4,81%	\$ 40,00
Financieros	Regular	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -
Otros Gastos	Bajo	\$ -	0,00%	\$ 100,00	4,01%	\$ 100,00
Total		\$ 2.210,00	100,00%	\$ 2.493,00	100,00%	\$ 283,00
DESCRIPCIÓN		PLANIFICADO		REAL		DIFERENCIA
Gastos Personales		\$ -	0,00%	\$ 200,00	7,43%	\$ 200,00
Total		\$ 2.210,00	100,00%	\$ 2.693,00	100,00%	\$ 483,00

Nota: En caso de compensar gastos personales con los ingresos del negocio, registrar en la presente casilla

Al inicio se observa las respectivas diferencias y avisos que corresponde a cada uno de los aspectos que definen los gastos que desarrolla el negocio y reconocer si presentan diferencias significativas sobre los valores planificados y lo realmente desembolsado, gestionando las acciones de evaluación y control pertinente que corresponde, validando cada una de las diferencias.

Adicional, también se observa el impacto que tienen cada uno en el total de gastos, con sus respectivos porcentajes y el nivel de importancia, reconociendo que la

mercancía es catalogada con un nivel de importancia alta, pero solo representan el 16,45% del total, a diferencias de los sueldos y salarios que abarcan el 56,16% del total de gastos. Es por ello, que el modelo establece un aviso que recalca el impacto real de las partidas cuando no concuerdan con su nivel de importancia.

También se contempla el recuadro de gastos personales, donde se registra que se realizó un desembolso en aspectos personales y que no están relacionados con la actividad del negocio, que no fueron planificados. Brindando información al usuario en este aspecto y gestionar los controles que considera pertinentes.

En el recuadro de gastos, se determina la proporción e impacto que tienen los gastos personales con respecto a los que están verdaderamente relacionados con las actividades productivas y comerciales del negocio. Observando que estos gastos representan únicamente el 7% del total de desembolsado, un porcentaje relativamente mínimo y pequeño, es por ello, que el modelo señala que el negocio presenta una adecuada asignación de los gastos.

Figura 86


Observaciones de gastos con semáforos

OBSERVACIONES	
Los gastos realizados en la presente partida son mayores a lo planificado	No concuerda la importancia e impacto real de la partida
Los gastos realizados en la presente partida concuerdan con lo planificado	El impacto real sobrepasa la importancia de la partida
Los gastos realizados en la presente partida concuerdan con lo planificado	El impacto real sobrepasa la importancia de la partida
Los gastos realizados en la presente partida son menores a lo planificado	No concuerda la importancia e impacto real de la partida
Los gastos realizados en la presente partida son mayores a lo planificado	Concuerda la importancia e impacto real de la partida
Los gastos realizados en la presente partida son menores a lo planificado	No concuerda la importancia e impacto real de la partida
Los gastos realizados en la presente partida son mayores a lo planificado	No concuerda la importancia e impacto real de la partida
	No concuerda la importancia e impacto real de la partida
Los gastos realizados en la presente partida son mayores a lo planificado	Concuerda la importancia e impacto real de la partida
Los gastos realizados son mayores a lo planificado	
Los gastos realizados en la presente partida son mayores a lo planificado	

Tras los resultados antes obtenidos se puede recalcar que existe una sección en donde se especifica el verdadero impacto que existe cuando se tiene la diferencia en los datos ingresados y así de esta manera poder tomar decisiones

Figura 87

Resumen de la sección de gastos del modelo

Resumen			
GASTOS			
Gastos del Negocio	\$ 2.493,00		93%
Gastos Personales	\$ 200,00		7%
Total	\$ 2.693,00		100%
DIFERENCIA			
Gastos Planificados	\$ 2.210,00		
Gastos Reales	\$ 2.693,00		
Diferencia	\$ 483,00		
OBSERVACIONES			
Presenta una adecuada asignación de los gastos			
Los gastos realizados son mayores a lo planificado			

El final corresponde al resumen de las diferencias, donde se observa que existe un diferencia negativa de US\$ 483,00 con respecto a los gastos planificados y realizados sobre el negocio, por lo cual, el modelo establece el aviso en rojo sobre que los gastos realizados son mayores a lo planificado. Brindando información al usuario que debe realizar evaluaciones para validar y controlar los motivos que justifican las diferencias, gestionar las modificaciones que sean pertinentes para garantizar una adecuada gestión al respecto.

Figura 88

Demostración de la sección de financiamiento del modelo

INFORMACIÓN FINANCIAMIENTO	
DESCRIPCIÓN	VALOR
Microcrédito	\$ 20.000,00
Tasa de Interés	11,30%
Plazo/Años	3
Frecuencia de Pago	Mensual
Número Pagos por Año	12
Número Total Cuotas	36
Interés Equivalente	0,94%

Para este ejemplo, se indica que el negocio desea adquirir un microcrédito por un valor de US\$ 20.000,00, a una tasa de interés del 11,30% y a un plazo de 3 años y a partir de dicha información se determina el valor de las cuotas que debe pagar de forma mensual y el valor del capital amortizable.

De acuerdo al interés, se establece que el valor total de las cuotas que debe pagar en los 3 años es de US\$ 23.484,17 a partir de los ingresos disponibles que tiene la empresa una vez descontados los gastos registrados en el presente modelo, se establece la capacidad que tiene el negocio de cumplir efectivamente con las cuotas de financiamiento.

Figura 89

Representación de crédito

DESTINO					OBSERVACIÓN		
Negocio	80%	\$	16.000,00			Presenta una adecuada gestión del financiamiento externo	
Personal	20%	\$	4.000,00				
Total	100%	\$	20.000,00				
INFORMACIÓN						OBSERVACIÓN	
Valor Financiamiento	\$	20.000,00				Flujo de efectivo	Disponde de poca capacidad para cumplir con las cuotas por financiamiento
Valor Total de las Cuotas	\$	23.484,17					
Valor Total de los Intereses	\$	3.484,17					
Flujo Disponible	\$	1.477,00					
Capacidad para Pagar Cuota		50%					
NÚMERO DE CUOTAS	CUOTA A PAGAR	INTERÉS	AMORTIZADO	CAPITAL			
0				\$	20.000,00		
1	\$ 743,89	\$ 188,33	\$ 555,56	\$	19.444,44		
2	\$ 738,66	\$ 183,10	\$ 555,56	\$	18.888,89		
3	\$ 733,43	\$ 177,87	\$ 555,56	\$	18.333,33		
4	\$ 728,19	\$ 172,64	\$ 555,56	\$	17.777,78		
5	\$ 722,96	\$ 167,41	\$ 555,56	\$	17.222,22		
6	\$ 717,73	\$ 162,18	\$ 555,56	\$	16.666,67		
7	\$ 712,50	\$ 156,94	\$ 555,56	\$	16.111,11		

En virtud que las cuotas que debe pagar mensualmente representan el 50% del flujo efectivo disponible que presenta y registra el negocio en el modelo, se establece un aviso amarillo, que puntualiza que dispone de poca capacidad para cumplir con las cuotas de financiamiento y que puede llegar a representar un riesgo. No obstante, para

el presente ejemplo se establece que el negocio toma la decisión de aceptar dicho financiamiento a pesar del riesgo que puede representar, en caso que disminuyan el margen de las ventas de sus productos en los próximos meses.

Adicional, se contempla en el ejemplo, que el 80% del financiamiento externo será direccionado para el mismo negocio y el resto para compensar gastos o deudas que no están relacionados con las actividades comerciales como son los gastos personales. A partir de ello, el modelo establece un aviso que presenta una adecuada gestión en este aspecto.

A partir de la información registrada en las hojas de cálculo ingresos, gastos y financiamiento se calcula las respectivas diferencias y avisos correspondientes a la gestión de los recursos financieros en la sección de información general.

Figura 90

Demostración de sección de información general del modelo

INFORMACIÓN GENERAL		
PLANIFICADOS		
Ingresos	\$	4.500,00
Gastos	\$	2.210,00
Diferencia	\$	2.290,00
Impacto de los Gastos 49%		
REAL		
Ingresos	\$	4.170,00
Gastos	\$	2.693,00
Diferencia	\$	1.477,00
Impacto de los Gastos 65%		
Información Capital Ahorrado		
INFORMACIÓN		
Efectivo Disponible	\$	500,00 2,8%
Ingresos Disponibles	\$	1.477,00 8,2%
Financiamiento	\$	16.000,00 89,0%
Total	\$	17.977,00 100,0%
Deudas Pendientes	\$	-
Capital Ahorrado	\$	17.977,00
POSIBILIDAD DE CRECIMIENTO		
Liquidez Requerida	\$	1.346,50
Disponibles para Inversión	\$	16.630,50
OBSERVACIÓN		
Presenta una adecuada planificación de los ingresos y gastos		
Los gastos planificados tienen un impacto regular sobre los ingresos		
OBSERVACIÓN		
Presenta un adecuado margen de ganancias operativas		
Los gastos realizados tienen un impacto muy elevado sobre los ingresos		
OBSERVACIÓN		
Presenta capital ahorrado en el negocio		
OBSERVACIÓN		
Presenta recursos suficientes para impulsar crecimiento y desarrollo del negocio		

Al inicio se realiza un cálculo sobre la efectividad que tiene el negocio en la planificación de los ingresos y gastos en el mes, determinando que presentan una adecuada gestión, donde esperan percibir rentabilidad o ganancias una vez descontados los respectivos egresos. En virtud que se refleja una diferencia positiva de US\$ 2.290,00, se determina un aviso verde, que recalca que presenta una adecuada planificación en el negocio.

Siguiendo a la evolución sobre los ingresos reales percibido y los gastos devengados en el mes, donde se reconoce que el negocio percibe una utilidad operacional de US\$ 1.757,00; por lo cual, se establece un aviso positivo y verde que recalca que presenta un margen de ingresos suficientes para compensar los gastos.

En ambos recuadros sobre lo planificado y realizado, se determina el porcentaje de impacto que tienen los gastos sobre los ingresos, donde se establecen sus respectivos avisos de acuerdo a los resultados. Observando en los realizados, que los gastos tienen un impacto elevado sobre los ingresos, con una representación del 65%, es por ello, que el aviso es de color rojo.

El apartado que corresponde al capital ahorrado, se determina a partir del efectivo disponible que presenta el negocio, la utilidad operacional percibida de los ingresos generados y del financiamiento externo aceptado; estableciendo su respectivo porcentaje. En este aspecto, se evidencia que el negocio presenta un capital ahorrado de US\$ 17.977,00, señalando en un aviso de color verde como un aspecto positivo.

Por último, se establece la posibilidad de crecimiento del negocio a partir del capital ahorrado, donde primero se establece una proporción que debe ser asignado para garantizar la liquidez del negocio, con un valor de US\$ 1.346,50 que es necesario para compensar las deudas y gastos que son necesario para el desarrollo de las operaciones

productivas y comerciales. Una vez restado el efectivo que se requiere para garantizar la liquidez, se determina que el negocio presenta un capital de US\$ 16.630,50 que puede ser direccionado para impulsar crecimiento y desarrollo del negocio, sea que se quiere invertir para incrementar las capacidades productivas y comerciales al adquirir más activos o elementos, o en otros aspectos que le favorezcan.

Conclusiones

Una vez finalizada la presente investigación y presentada la propuesta de modelo de simulación para mejorar la gestión de los recursos financieros en la microempresas en la parroquia la Matriz de la ciudad la Latacunga, se establecen las siguientes conclusiones:

- Las microempresas presentan un desequilibrio y estancamiento económico debido a deficiencias en la gestión y control de sus recursos financieros, especialmente aquellos que son proporcionados por instituciones financieras.
- Se reconoce que los créditos representan los recursos financieros que son proporcionados por instituciones financieras, en la búsqueda de satisfacer las necesidades que experimenta una persona o empresa.
- La mayoría de las microempresas de la parroquia la Matriz de la ciudad la Latacunga están registradas en el sistema tributario bajo el RISE, en virtud de las facilidades y beneficios que ofrecen para este tipo de empresas.
- El sector microempresario adolece de falta de conocimiento financiero y no cuentan con herramientas sea tecnológicas o manuales que permita una administración adecuada de sus recursos.
- La falta de apoyo de los órganos de control al sector microempresario no facilita a que estas entidades tengan pleno conocimiento sobre el nivel de capacidad para su endeudamiento y para el manejo de los ingresos y gastos respectivamente.

Recomendaciones

- Es necesario que organismos públicos y ministerios asociados, implementen programas enfocados en este tipo de empresas, que les brinden las herramientas y conocimientos que requieren para el fortalecimiento y mejoramiento de sus actividades productivas impulsando su desarrollo económico.
- Deben desarrollar programas de formación y capacitación para los clientes que presenten este tipo de micro-emprendimientos, con el objetivo que adquieran los conocimientos necesarios para gestionar correctamente los recursos financieros que adquieren.
- Es necesario que el Servicio de Rentas Internas (SRI) promueva en este tipo de empresas registrar correctamente las operaciones administrativas y contables, a través de documentación; a pesar que no represente un requisito para inscribirse en el Régimen Impositivo Simplificado (RISE).
- Se recomienda realizar una investigación enfocada en una empresa determinada, con el objetivo de reconocer los elementos, aspectos y acciones que realmente desarrollan en el ámbito administrativo, financiero y contable.
- Se debe aplicar el modelo propuesto como herramienta para mejorar la gestión de los recursos financieros en las microempresas, donde se reconozcan los beneficios y ventajas que ofrece este tipo de herramienta tecnológica.

Bibliografía

- Abreu, J. L. (2012). Hipótesis, Método & Diseño de Investigación. *Daena: International Journal of Good Conscience*, 187-197.
- Asamblea Nacional de la República del Ecuador. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*.
- Asamblea Nacional del Ecuador. (31 de diciembre de 2019). *Ley Orgánica de Simplificación Tributaria*. Recuperado el 24 de septiembre del 2020. Obtenido de Registro Oficial: https://www.registroficial.gob.ec/media/k2/attachments/SRO111_20191231_LEY_.pdf
- Baena, G. (2014). *Metodología de la Investigación*. Grupo Editorial Patria.
- Baena, G. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: Grupo Editoria Patria.
- BBVA. (14 de marzo de 2018). *Educación Financiera*. Recuperado el 12 de noviembre del 2020. Obtenido de ¿Qué es la inversión?: <https://www.bbva.com/es/que-es-la-inversion/>
- Bustamante, K., & Cabrera, K. (2017). *Microcrédito, microempresa y educación en Ecuador. Caso de estudio: Cantón Zamora*. Recuperado el 24 de noviembre del 2020. Obtenido de Revista Espacios: <http://www.revistaespacios.com/a17v38n53/a17v38n53p25.pdf>
- Cajal, A. (2018). *Lifeder.com*. Recuperado el 29 de enero del 2021. Obtenido de Investigación de campo: características, diseño, técnicas, ejemplos: <https://www.lifeder.com/investigacion-de-campo/>

- Caro, L. (2019). *lifeder*. Recuperado el 5 de marzo del 2021. Obtenido de 7 Técnicas e Instrumentos para la Recolección de Datos: <https://www.lifeder.com/tecnicas-instrumentos-recoleccion-datos/>
- Celayo, C. (13 de octubre de 2020). *Negocios Inteligentes*. Recuperado el 12 de noviembre del 2020. Obtenido de ¿Sabes qué es el activo disponible?: <https://negocios-inteligentes.mx/sabes-que-es-el-activo-disponible/>
- CEOE. (06 de marzo de 2018). *Mipyme Iberoamericana*. Recuperado el 19 de diciembre del 2020. Obtenido de Las Mipymes generan el 28% del PIB en Latinoamérica pero carecen aún del impulso necesario: <https://www.ceoe.es/es/contenido/actualidad/noticias/las-mipymes-generan-el-28-del-pib-en-latinoamerica-pero-carecen-aun-del-impulso-necesario>
- CEPAL. (Diciembre de 2009). *Manual de la micro, pequeña y mediana empresa: una contribución a la mejora de los sistemas de información y el desarrollo de las políticas públicas*. Recuperado el 3 de enero del 2021. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/2022/Manual_Micro_Pequeña_Mediana_Empresa_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Chamorro, E., & Villa, J. (2007). Algunos aportes de los Neoclásicos a la Teoría del Emprendedor. *Cuadernos de Administración*, 39-64.
- Chamorro, E., Erazo, J., & Montenegro, E. (2008). Knight y sus aportes a la teoría del emprendedor. *Estudios Gerenciales*, 83-98.
- Chávez Cruz, G., Campuzano Vásquez, J., & Betancourt Gonzaga, V. (2018). Las micro, pequeñas y medianas empresas, clasificación para su estudio en la carrera de ingeniería en contabilidad y auditoría de la universidad de Machala. *Revista Conrado*, 247-255.

Código de comercio. (14 de Mayo de 2019). *Código de comercio*. Recuperado el 18 de febrero del 2021. Obtenido de ASAMBLEA NACIONAL DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR:

https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/lotaip/a2/2019/JUNIO/C%C3%B3digo_de_Comercio.pdf

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. (21 de Agosto de 2018). *Asamblea Nacional*. Recuperado el 24 de septiembre del 2020. Obtenido de

CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES:
<https://www.correosdeecuador.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/11/COPCI.pdf>

Coll Morales, F. (5 de marzo de 2020). *Economipedia*. Recuperado el 12 de noviembre del 2020. Obtenido de Capacidad de pago:

<https://economipedia.com/definiciones/capacidad-de-pago.html>

conexionesan. (28 de junio de 2016). *Conexionesan*. Recuperado el 10 de noviembre

del 2020. Obtenido de Costos de inversión y de operación en la formulación de un proyecto: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/06/costos-de-inversion-y-de-operacion-en-la-formulacion-de-un-proyecto/#:~:text=Los%20costos%20de%20inversi%C3%B3n%20llamados,%22en%20marcha%22%20u%20operativo.>

Cordeiro, M. (2 de marzo de 2020). *rockcontent*. Obtenido de Guía completa del ROI: descubre si tus inversiones han sido eficientes calculando esta métrica:

<https://rockcontent.com/es/blog/que-es-el-roi/>

Córdoba, R. C. (2007). CAPACIDADES Y LIBERTAD Una aproximación a la teoría de Amartya Sen. *REVISTA INTERNACIONAL DE SOCIOLOGÍA (RIS)*, 9-22.

- Costa, J. (2020). *EAE Business School*. Recuperado el 24 de septiembre del 2020. Obtenido de Crecimiento empresarial: definición y modalidades: <https://www.eaeprogramas.es/blog/negocio/empresa/crecimiento-empresarial-definicion-y-modalidades>
- Cruz, H. A. (2005). *¿Es demasiado costoso el microcredito en Colombia?*. Recuperado el 29 de enero del 2021. Obtenido de <https://www.findevgateway.org/sites/default/files/mfg-es-documento-es-demasiado-costoso-el-microcredito-en-colombia-5-2006.pdf>
- Da Silva, D. (1 de junio de 2020). *Web Content & SEO Associate*. Recuperado el 12 de noviembre del 2020. Obtenido de ¿Qué es atención al cliente? Definición, elementos e importancia para las empresas en la actualidad: <https://www.zendesk.com.mx/blog/que-es-atencion-al-cliente/>
- Daen, S. T. (2011). Tipos de investigación científica. *Revista de Actualización Clínica Investiga Boliviana*, 621-624. Recuperado el 24 de noviembre del 2020. Obtenido de http://www.revistasbolivianas.org.bo/pdf/raci/v12/v12_a11.pdf
- Dagnino, J. (2014). *Correlación*. Recuperado el 12 de noviembre del 2020. Obtenido de http://www.sachile.cl/upfiles/revistas/54e63a1a778ff_15_correlacion-2-2014_edit.pdf
- Delfín Pozos, F., & Acosta Márquez, M. (2016). *Importancia y análisis del desarrollo empresarial*. Recuperado el 10 de noviembre del 2020. Obtenido de Revista científica Pensamiento y Gestión: <http://rcientificas.uninorte.edu.co/index.php/pensamiento/article/viewFile/8810/85>

Departamento del IES Plaza de la Cruz. (15 de junio de 2018). *Geografía-Historia, Economía*. Recuperado el 24 de septiembre del 2020. Obtenido de TEMA 2: EL EMPRESARIO Y LOS TIPOS DE EMPRESA: <https://iesplazadelacruz.educacion.navarra.es/web1/geografiaehistoria/2018/06/15/tema-2-el-empresario-y-los-tipos-de-empresa/>

Díaz Arreguín, S. (2010). *La microempresa en el desarrollo*. Recuperado el 5 de marzo del 2021. Obtenido de Perspectivas: <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942454014.pdf>

Díaz, S. (Marzo de 2017). *Instituto Universitario de Tecnología del Oeste "Mariscal Sucre"*. Recuperado el 29 de enero del 2021. Obtenido de paquetes estadísticos: <https://seccion1023iutoms.files.wordpress.com/2017/04/paquetes-estadc3adstico-glenda-cordero.pdf>

Dini, M., & Stumpo, G. (2012). *Microempresas y pymes en América Latina*. Santiago de Chile: CEPAL.

Dini, M., & Stumpo, G. (2019). *CEPAL*. Recuperado el 12 de noviembre del 2020. Obtenido de MIPYMES en América Latina: un fragil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento.: https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44603/1/S1900091_es.pdf

Durán, Y. (2012). Administración del inventario: elemento clave para la optimización de las utilidades en las empresas. *Visión Gerencias*, 55-78.

Fagioli, F. (julio de 2011). *Teoría y aplicación de Microcréditos: Una aproximación sistemática*. Recuperado el 12 de noviembre del 2020. Obtenido de <https://ri.itba.edu.ar/bitstream/handle/123456789/1037/11-07->

28%20Tesis%20de%20grado%20Fagioli%20Franco.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Fallas, J. (2012). *Prueba de Hipótesis*. Recuperado el 24 de noviembre del 2020. Obtenido de <http://www.ucipfg.com/Repositorio/MGAP/MGAP>

Fernández Núñez, L. (marzo de 2007). *¿Cómo se elabora un cuestionario?*. Recuperado el 3 de enero del 2021. Obtenido de Universidad de Barcelona: <http://148.202.167.116:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/1222/C%c3%b3mo%20se%20elabora%20un%20cuestionario.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Financlick. (17 de febrero de 2020). *Financlick*. Recuperado el 19 de diciembre del 2020. Obtenido de 5 formas de medir la liquidez de tu empresa: <https://www.financlick.es/5-formas-de-medir-la-liquidez-de-tu-empresa-n-53-es>

Flores Mogollón, J. D. (2018). *Incidencia de los créditos ofrecidos por las cooperativas de ahorro y crédito en el crecimiento micro empresarial en la ciudad de Quito*. Recuperado el 19 de diciembre del 2020. Obtenido de Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE: <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/15231/1/T-ESPE-040517.pdf>

Fortún, M. (3 de junio de 2020). *Economipedia.com*. Recuperado el 10 de noviembre del 2020. Obtenido de Administración Financiera: <https://economipedia.com/definiciones/administracion-financiera.html#:~:text=La%20administraci%C3%B3n%20financiera%20es%20la,sobre%20su%20rentabilidad%20y%20liquidez.&text=Ella%20tiene%20a%20cargos%20la,financieros%20pertenecientes%20a%20la%20empresa>.

Galeano, S. (29 de octubre de 2020). *Marketing*. Recuperado el 12 de noviembre del 2020. Obtenido de Qué es el posicionamiento de mercado: definición y claves

para lograrlo: <https://marketing4ecommerce.mx/que-es-el-posicionamiento-de-mercado/>

Galeano, S. (16 de abril de 2020). *Marketing*. Recuperado el 10 de noviembre del 2020.

Obtenido de Qué es una estrategia de mercadeo: las claves para lograr el éxito en tus esfuerzos de marketing: <https://marketing4ecommerce.mx/que-es-una-estrategia-de-mercadeo/>

García, P. (2016). *Factor Financiero*. Recuperado el 10 de noviembre del 2020.

Obtenido de El Analista que Cuida e Interpreta tu Factor Financiero.: <https://factorfinanciero.com/que-es-el-factor-financiero/>

Gómez Tinoco, O. (2008). Una aplicación de la prueba Chi-cuadrado con SPSS. *Revista de la Facultad de Ingeniería Industrial*, 73-77.

Gómez, M. (30 de julio de 2018). *Economíahoy.mx*. Recuperado el 10 de noviembre del 2020. Obtenido de ¿Qué es la tasa de interés?: <https://www.economiahoy.mx/economia-eAmexico/noticias/9305648/07/18/Que-es-la-tasa-de-interes-.html>

Grupo W. (1 de agosto de 2017). *Wix.com*. Recuperado el 10 de noviembre del 2020.

Obtenido de ¿Qué significa relación cuota-ingresos?: <https://grupowhn.wixsite.com/tudecides/post/que-significa-relacion-cuota-ingresos>

Guelmes, E., & Nieto, L. (2015). Algunas reflexiones sobre el enfoque mixto de la investigación pedagógica en el contexto Cubano. *Universidad y Sociedades*, 23-29.

- Hall, B. (1983). *Investigación participativa, conocimiento popular y poder: una reflexión personal*. Recuperado el 24 de septiembre del 2020. Obtenido de La investigación participativa en América Latina. Antología,: [https://www.terceridad.net/sc3/Por_Unidad_extra/Metodo-Invest/Invest_Participativa/IP_Con_Pop_y_Poder%20\(1\).pdf](https://www.terceridad.net/sc3/Por_Unidad_extra/Metodo-Invest/Invest_Participativa/IP_Con_Pop_y_Poder%20(1).pdf)
- Herranz Encinas, M. (26 de noviembre de 2014). *Emprendedores EM*. Recuperado el 24 de noviembre del 2020. Obtenido de La estrategia de “EXPANSIÓN”: <https://emprendedoresempresas.wordpress.com/2014/11/26/la-estrategia-de-expansion/>
- Instituto Nacional de Estadísticas Informática. (Diciembre de 2018). *INEI*. Recuperado el 29 de enero del 2021. Obtenido de Perú: Estructura Empresarial, 2018: https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1703/libro.pdf
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (31 de octubre de 2017). *Ecuador registró 843.745 empresas en 2016*. Recuperado el 5 de marzo del 2021. Obtenido de INEC: <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/ecuador-registro-843-745-empresas-en-2016/>
- Jiménez Silva, E. E. (2018). El marco conceptual del IASB y su contribución en la asimetría de información en el mercado crediticio. *Revista Publicando*, 1279-1294.
- Jiménez Silva, E. E. (2018). La aplicación de las nuevas tecnologías apps en el sistema financiero ecuatoriano. Un factor que contribuye a su desarrollo. *Ciencias Económicas: Publicación de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional del Litoral*, 57-71.

- Keynes, M. (2017). Teorías alternativas de las tasas de interés. *Revista de economía institucional*, 335-346.
- Larios, R., & Figueroa, P. (2008). *El muestreo*. Recuperado el 12 de noviembre del 2020. Obtenido de Proyecto de seguimiento a los cursos de estadística: <http://www.estadistica.mat.uson.mx/Material/elmuestreo.pdf>.
- León, J. (2017). *Inclusión financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas: experiencia de la banca de desarrollo*. Recuperado el 3 de enero del 2021. Obtenido de CEPAL: https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/43157/S1701089_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ley de Régimen Tributario Interno. (2019). *Ley de Régimen Tributario Interno*. Quito.
- Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. (2019). *Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria*. Quito.
- Llamas, J. (24 de abril de 2020). *Economipedia.com*. Recuperado el 24 de noviembre del 2020. Obtenido de Volumen de ventas: <https://economipedia.com/definiciones/volumen-de-ventas.html>
- López, P. L. (2004). Población muestra y muestreo. *Punto Cero*, 69-74.
- Ludwing, V. M. (1936). *Teoría del dinero y del Crédito*. Madrid: M. Aguilar.
- Marroquín Peña, R. (2017). *UNIVERSIDAD NACIONAL DE EDUCACIÓN ENRIQUE GUZMÁN Y VALLE*. Recuperado el 12 de noviembre del 2020. Obtenido de Confiabilidad y validez de instrumentos de investigación: <http://www.une.edu.pe/Titulacion/2013/exposicion/SESION-4->

Confiabilidad%20y%20Validez%20de%20Instrumentos%20de%20investigacion.
pdf

Masgrau, E. (2005). El apalancamiento financiero: de cómo un aumento del endeudamiento puede mejorar la rentabilidad financiera de una empresa. *Revista de contabilidad y dirección*, 71-91.

Mises, L. V. (1936). *Teoría del dinero y del crédito*. Madrid: M. Aguilar.

Monedo Now. (27 de septiembre de 2016). *Monedo*. Recuperado el 12 de noviembre del 2020. Obtenido de Préstamo a corto o a largo plazo: ¿cuál es mejor para ti?: <https://www.monedo.es/blog/prestamos-responsables/prestamo-corto-y-largo-plazo/>

Monge, P. (2005). Las Normas Internacionales. *Actualidad Contable FACES*, 35-52.

Montenegro Argoti, Y. E. (2018). *Análisis de impacto del microcrédito en el desarrollo micro empresarial de la ciudad de Tulcán, período julio 2016 - julio 2017*. Recuperado el 29 de enero del 2021. Obtenido de Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE: <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/14109/T-ESPE-057664.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Mora, E., Carrasco , A., Muñoz , V., Salinas, R., Huerta, S., Noriega, E., & Olvera, E. (2015). Características de la prueba piloto: revisión de artículos publicados en enfermería. *Revista de Enfermería Neurológica*, 169-175.

Morales, O. (2003). *Fundamentos de la investigación documental y la monografía*. Recuperado el 19 de diciembre del 2020. Obtenido de Manual para la elaboración y presentación de la monografía. Mérida, Venezuela: Universidad de

Los

Andes:

[http://www.webdelprofesor.ula.ve/odontologia/oscarula/publicaciones/articulo18.](http://www.webdelprofesor.ula.ve/odontologia/oscarula/publicaciones/articulo18.pdf)

pdf

Morone, G. (2013). *Métodos y técnicas de la investigación*. Recuperado el 19 de octubre del 2020. Obtenido de Universidad Católica de Valparaíso: https://colegioebenezer.net/wp-content/uploads/2015/04/metodologias_investigacion.pdf

MytripleA. (19 de abril de 2018). *MytripleA*. Recuperado el 13 de junio del 2021. Obtenido de Guía completa sobre la financiación ajena para la empresa: <https://www.mytriplea.com/blog/guia-completa-financiacion-ajena/>

Oficina para la protección financiera del consumidor. (3 de marzo de 2017). *Cfpb*. Recuperado el 12 de noviembre del 2020. Obtenido de ¿Qué es la relación deuda-ingresos? ¿Por qué es importante tener una relación deuda-ingresos de 43%?: <https://www.consumerfinance.gov/es/obtener-respuestas/que-es-la-relacion-deuda-ingresos-por-que-es-importante-tener-una-relacion-deuda-ingresos-de-43-es-1791/#:~:text=Para%20calcular%20su%20relaci%C3%B3n%20deuda,los%20impuestos%20y%20otras%20deducciones.>

Onitcanschi, G. (1971). *Teoría de la Administración Financiera*. Recuperado el 13 de junio del 2021. Obtenido de Universidad de Buenos Aires, Facultad de Ciencias Económicas: http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1011_OnitcanschiGG.pdf

Onitcanschi, G. (1971). *Teoría de la Administración Financiera*. Recuperado el 3 de enero del 2021. Obtenido de Universidad de Buenos Aires, Facultad de Ciencias

Económicas: http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1011_OnitcanschiGG.pdf

Orejuela Medina, G. A. (2013). *Estudio del impacto de las entidades crediticias micro-financieras en la economía local de la ciudad de Quito*. Recuperado el 13 de junio del 2021. Obtenido de Escuela Politécnica del Ejército: <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/6436/T-ESPE-047061.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Oviedo, H. C., & Arias, A. (2005). Aproximación al uso del coeficiente alfa de Cronbach. *Revista colombiana de psiquiatría*, 572-580.

Perez , J., & Merino, M. (2008). *Definición.de*. Recuperado el 15 de octubre del 2020. Obtenido de Problema: <https://definicion.de/problema/>

Perez , J., & Merino, M. (2014). *Definición.de*. Recuperado el 15 de octubre del 2020. Obtenido de Requisitos: <https://definicion.de/requisitos/>

Pérez Porto, J., & Gardey, A. (2009). *Definición.DE*. Recuperado el 15 de octubre del 2020. Obtenido de Crédito: <https://definicion.de/credito/>

Perez, J., & Gardey , A. (2010). *Deniciación.de*. Recuperado el 15 de octubre del 2020. Obtenido de Condición: <https://definicion.de/condicion/>

Perez, J., & Gardey, A. (2008). *Definición.de*. Recuperado el 15 de octubre del 2020. Obtenido de Costo: [https://definicion.de/costo/#:~:text=El%20costo%20o%20coste%20es,del%20costo%20m%C3%A1s%20el%20beneficio\).](https://definicion.de/costo/#:~:text=El%20costo%20o%20coste%20es,del%20costo%20m%C3%A1s%20el%20beneficio).)

Perez, J., & Gardey, A. (2008). *Definición.DE*. Recuperado el 15 de octubre del 2020. Obtenido de Definición de NECESIDAD: <https://definicion.de/necesidad/>

- Perez, J., & Merino, M. (2011). *Definición.de*. Recuperado el 15 de octubre del 2020. Obtenido de Titular: <https://definicion.de/titular/>
- Piñeiro Sánchez, C. (04 de septiembre de 2019). *Teoría sobre estructura de capital*. Recuperado el 19 de diciembre del 2020. Obtenido de https://www.udc.es/grupos/fysig/carlos/oikonomicon/6_la_teora_sobre_estructura_de_capital.html
- Pita Fernández, & Pértegas Díaz. (2002). Investigación cuantitativa y cualitativa. *Cad Aten Primaria*, 76-78. Recuperado el 24 de noviembre del 2020. Obtenido de https://fisterra.com/mbe/investiga/cuanti_cuali/cuanti_cuali2.pdf
- Proahorro. (15 de junio de 2016). *Proahorro*. Recuperado el 13 de junio del 2021. Obtenido de ¿Qué es plazp (Due date)?: <https://www.proahorro.com/diccionario-economico/plazo-due-date/>
- Quispe Otacama, A. L., Padilla Martínez, M. P., Telot González, J. A., & Nogueira Rivera, D. (2018). Sistema de información gerencial para las cajas solidarias de Ecuador. *Ingeniería Industrial*, 67-77.
- Reglamento a la ley orgánica sistema nacional contratación pública. (2020). *Reglamento a la ley orgánica sistema nacional contratación pública*. Quito.
- Rivera Godoy, J. A. (2002). Teoría sobre la estructura del capital. *Estudios gerenciales*, 31-59. Recuperado el 12 de noviembre del 2020. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/eg/v18n84/v18n84a02.pdf>
- Rodríguez Arrieta, G. A., Cano Lara, E. D., & Ruiz Velez, A. L. (30 de diciembre de 2019). *Lo competitividad en las microempresas en Manta 2019*. Recuperado el

19 de diciembre del 2020. Obtenido de Revista San Gregorio:
<http://scielo.senescyt.gob.ec/pdf/rsan/n35/2528-7907-rsan-35-00051.pdf>

Rodríguez Marcial, R. (Septiembre de 2018). *El informe de investigación*. Recuperado el 13 de junio del 2021. Obtenido de Universidad Autónoma de la ciudad de México: http://ri.uaemex.mx/bitstream/handle/20.500.11799/103719/secme-9867_1.pdf?sequence=1

Ron AMores, R. E., & Sacoto Castillo, V. A. (28 de julio de 2017). *Las PYMES ecuatorianas: su impacto en el empleo como contribución del PIB PYMES al PIB total*. Recuperado el 24 de noviembre del 2020. Obtenido de Revista Espacios: <https://www.revistaespacios.com/a17v38n53/a17v38n53p15.pdf>

Salazar López, B. (27 de noviembre de 2016). *ABCFinanzas.com*. Recuperado el 5 de marzo del 2021. Obtenido de Conceptos básicos financieros: <https://abcfinanze.com/finanzas-personales/capacidad-de-pago/>

Samper Arias, J. (21 de septiembre de 2015). *Economipedia.com*. Recuperado el 5 de marzo del 2021. Obtenido de Activo Corriente: <https://economipedia.com/definiciones/activo-corriente.html>

Sampieri, R., Collado, C., & Lucio, P. (2006). *Metodología de la Investigación*. México: McGraw - Hill Interamericana.

Sánchez Galán, J. (31 de diciembre de 2015). *Economipedia.com*. Recuperado el 5 de marzo del 2021. Obtenido de Preferencias del consumidor: <https://economipedia.com/definiciones/preferencias-del-consumidor.html#:~:text=Las%20preferencias%20del%20consumidor%20est%C3%A1n,cuenta%20sus%20respectivas%20restricciones%20presupuestarias.>

- Sánchez Turcios, R. A. (2015). t-Student. Usos y abusos. *Revista Mexicana de Cardiología*, 59-61.
- Sánchez, G. (2017). *BENEMERITA UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE PUEBLA*. Recuperado el 3 de enero del 2021. Obtenido de Validez y confiabilidad del cuestionario de calidad de vida SF-36 en mujeres con LUPUS, Puebla: <https://www.fcfm.buap.mx/assets/docs/docencia/tesis/ma/GuadalupeSantosSánchez.pdf>
- Sánchez, Y., & Morón, G. (200). Estrategias para a optimización de costos bajo el enfoque del costo objetivo (target costing) en la línea de agua mineral San Marco de la embotelladora Terepaima. *Encuentro Iberoamericano de Contabilidad de Gestión*, 1-9.
- Servicio de Rentas Internas. (2019). *SRI*. Recuperado el 25 de septiembre 2020. Obtenido de Catastros: <https://www.sri.gob.ec/web/guest/catastros>
- Sisternas, P. (2 de diciembre de 2019). *emprende pyme.net*. Recuperado el 19 de diciembre del 2020. Obtenido de ¿Qué son los gastos imprevistos y cómo afrontarlos?: <https://www.emprendepyme.net/que-son-los-gastos-imprevistos-de-una-empresa-y-como-afrontarlos.html>
- Superintendencia de Bancos. (2019). *Captaciones y Colocaciones*. Recuperado el 19 de diciembre del 2020. Obtenido de Portal Estadístico: http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/?page_id=333
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2019). *Boletines Financieros, Captaciones y Colocaciones del Sector Financiero Popular y Solidario*.

Recuperado el 19 de diciembre del 2020. Obtenido de Productos Estadísticos:
<https://www.seps.gob.ec/estadistica?captaciones-y-colocaciones>

Tello Cabello, S. (s.f.). *Importanci de la micro, pequeña y medianas empresas en el desarrollo del País*. Recuperado el 5 de marzo del 2021. Obtenido de <http://revistas.uap.edu.pe/ojs/index.php/lex/article/view/623>

Torres, M., Salazar, F., & Paz, K. (2019). *Métodos de recolección de datos para una investigación*. Recuperado el 24 de noviembre del 2020. Obtenido de <http://148.202.167.116:8080/jspui/bitstream/123456789/2817/1/M%c3%a9todos%20de%20recolecci%c3%b3n%20de%20datos%20para%20una%20investigaci%c3%b3n.pdf>

Triana, N., & Núñez, P. (2018). LAS MICROEMPRESAS, ENGRANAJE DE LAS ECONOMIAS SURAMERICANAS. *Revista Sinergia*, 110-125.

Trujillo Tejada, V. P. (diciembre de 2012). *La regulación de las microempresas en América Latina*. Recuperado el 15 de octubre del 2020. Obtenido de Universidad de Salamanca:
https://gredos.usal.es/bitstream/handle/10366/121464/DEA_TrujilloTejadaVeronicaPaola_Tesis.pdf?sequence=1

Vargas Cordero, Z. R. (2009). La investigación aplicada: una forma de conocer las realidades con evidencia científica. *Revista Educación*, 155-165.

Varón Triana, N., & Núñez Núñez, P. A. (2018). *Las microempresas, engranaje de las economías suramericanas*. Recuperado el 3 de enero del 2021. Obtenido de Revista Sinergia:
<http://sinergia.colmayor.edu.co/ojs/index.php/Revistasinergia/article/view/41/24>

Villamarin, Z. (2009). Análisis de impacto de microcrédito para el desarrollo de la microempresa en el Ecuador. *Bachelor's thesis LATACUNGA ESPE*, 27-31.

Zapata Mora, B. (3 de julio de 2018). *Créditos para emprendedores y Pymes en Ecuador*. Recuperado el 24 de noviembre del 2020. Obtenido de El Universo: <https://www.eluniverso.com/noticias/2018/07/03/nota/6840290/creditos-emprendedores-pymes-ecuador>

Anexos