



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

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

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA CPA

**TRABAJO DE TITULACIÓN, PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE INGENIERO EN FINANZAS, CONTADOR PÚBLICO -
AUDITOR**

**TEMA: GESTIÓN FINANCIERA Y SOSTENIBILIDAD DE LOS
EMPREDIMIENTOS FORMALES DE LA CIUDAD DE QUITO.**

AUTORA: PÉREZ MENESES, VICTORIA EVELYN

DIRECTOR: ING. ANDRANGO VICUÑA, JUAN CARLOS

SANGOLQUÍ

2018



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

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA CPA

CERTIFICACIÓN

Certifico que el trabajo de titulación, **GESTIÓN FINANCIERA Y SOSTENIBILIDAD DE LOS EMPRENDIMIENTOS FORMALES DE LA CIUDAD DE QUITO** fue realizado por la señorita **PÉREZ MENESES, VICTORIA EVELYN** el mismo que ha sido revisado en su totalidad, analizado por la herramienta de verificación de similitud de contenido, por lo tanto cumple con los requisitos teóricos científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, razón por la cual me permito acreditar y autorizar para que los sustente públicamente.

Sangolquí, 01 de agosto del 2018

Ing. Andrago Vicuña, Juan Carlos, MBA

DIRECTOR



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

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORIA CPA

AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD

Yo, **PÉREZ MENESES, VICTORIA EVELYN**, declaro que el contenido, ideas y criterios del trabajo de titulación: **GESTIÓN FINANCIERA Y SOSTENIBILIDAD DE LOS EMPRENDIMIENTOS FORMALES DE LA CIUDAD DE QUITO** es de mi 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 de citas bibliográficas.

Consecuentemente el contenido de la investigación mencionada es veraz.

Sangolquí, 01 de agosto del 2018

Pérez Meneses Victoria Evelyn

C.C. 1805521455



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

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORIA CPA

AUTORIZACIÓN

Yo, **PÉREZ MENESES, VICTORIA EVELYN**, autorizo a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar el trabajo de titulación: **“GESTIÓN FINANCIERA Y SOSTENIBILIDAD DE LOS EMPRENDIMIENTOS FORMALES DE LA CIUDAD DE QUITO”**, en el Repositorio Institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi autoría y responsabilidad

Sangolquí, 01 de agosto del 2018



Pérez Meneses Victoria Evelyn

C.C. 1805521455

DEDICATORIA

A mis padres mi madre Inés por haberme brindado su apoyo incondicional en todo momento, por sus valiosos consejos, sus valores, su humildad, por la motivación latente que me ha sido útil para lograr mis propósitos y ser una persona de bien, pero más que nada por su amor incondicional, por ser una luchadora que a pesar de las adversidades me ha enseñado con ejemplo la guía de la vida.

A mi padre Miguel por los valiosos ejemplos de perseverancia, humildad, sacrificio y entrega que lo identifican y que me han formado como persona, además de su amor que me ha servido para salir adelante y decirme que Dios siempre está conmigo.

A mis hermanos Eduardo, Miguel, Melanie y Jeremy por su cariño infinito, además de sus valiosos consejos y ánimo que me han forjado y encaminado por caminos correctos pese a la adversidad. A mi hermano Miguel aunque ya no esté en este mundo sé que está en un lugar mejor y me acompaña en todo momento y me ayuda.

A mis tíos Miguel y Rosa por su ayuda para estudiar brindándome su apoyo en todo momento y consejos que me han servido de mucho, por la paciencia de acompañarme en este camino.

A mis familiares por sus bendiciones incondicionales, a mis tíos, tías, primos, sobrinos y abuelita que, con su amor, su ejemplo y su humildad han formado en mí una persona de bien.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por guiarme y resguardar cada uno de mis pasos, además de darme fuerza y sabiduría para superar los distintos obstáculos y dificultades que se me presenten en la vida y por su amor inmenso.

A mi madre Inés por brindarme su apoyo y confianza en todo momento, que siempre me ha demostrado su amor corrigiendo mis faltas y celebrando mis triunfos.

A mi padre Miguel que con su ejemplo me ha instruido en no rendirme ante ninguna situación, al contrario, ser perseverante en las cosas que amo y deseo.

A mis hermanos Eduardo, Miguel, Melanie y Jeremy que con sus consejos me han ayudado a enfrentar los desafíos y dificultades que se me desplieguen a lo largo de mi vida.

A Alexander Morales, por su apoyo incondicional en el transcurso de mi carrera universitaria, por compartir momentos de alegría, angustia, tristeza, y demostrarme que siempre poder contar con él. A su familia que siempre me han brindado su apoyo y han compartido momentos maravillosos conmigo.

Al Ing. Juan Carlos Andrango por su guía y toda la colaboración brindada, durante la elaboración de este proyecto, por su paciencia.

ÍNDICE DE CONTENIDO

CERTIFICADO	i
AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD	ii
AUTORIZACIÓN.....	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
ÍNDICE DE CONTENIDO	vi
ÍNDICE DE TABLAS.....	x
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xi
RESUMEN.....	xiii
ABSTRACT	xiv
CAPÍTULO I.....	1
ASPECTOS GENERALES	1
1.1. Introducción de la investigación.....	1
1.2. Tema de investigación.....	4
1.3. Planteamiento del problema	5
1.4. Objetivos del estudio	6
1.4.1. Objetivo general	6
1.4.2. Objetivos específicos.....	6
1.5. Justificación de la investigación	6
1.6. Marco contextual o situacional.....	8
1.6.1. Contexto y lugar donde se desarrollara el estudio.....	8
CAPÍTULO II.....	10
MARCO TEORÍCO	10
2.1. TEORÍAS DE SOPORTE	10

2.1.1	Emprendimiento	10
2.1.2	Gestión financiera	12
2.1.3	Gestión financiera y emprendimiento	14
2.2.	MARCO REFERENCIAL	16
2.2.1.	Gestión financiera: desarrollo de escalas	16
2.2.2.	Emprendimientos seriales.....	17
2.2.3.	Variedades de emprendimiento: impulsores institucionales educativos a través de la actividad emprendedora.....	18
2.2.4.	Emprendimiento individual, colectivo e innovación: un estudio empírico	19
2.2.5.	Análisis de los factores que influyen en los emprendimientos y la sostenibilidad de las empresas del área urbana de la ciudad de Cuenca.....	20
2.2.6.	La sostenibilidad de los emprendimientos en la ciudad de Guaranda.....	21
2.2.7.	El régimen impositivo simplificado ecuatoriano RISE: desenvolvimiento y perspectivas	22
2.3.	MARCO CONCEPTUAL	23
2.3.1.	Emprendimiento	23
2.3.2.	Gestión financiera.....	23
2.3.3.	Contabilidad	23
2.3.4.	Financiación	24
2.3.5.	Planificación	24
2.3.6.	Presupuesto de caja.....	24
2.3.7.	Problemas financieros	24
2.3.8.	Desempeño financiero	24
2.3.9.	Empresario.....	25
2.3.10.	Agregar valor.....	25
2.3.11.	Utilidad.....	25
2.3.12.	ROE (Return on Equity).....	25
2.3.13.	Rotación de cuentas por pagar y por cobrar	26
2.3.14.	Apalancamiento.....	26
2.3.15.	Liquidez.....	26
2.3.16.	Ciclo de conversión de efectivo	26

2.3.17. TEA (Tasa de emprendimiento temprano)	27
2.3.18. Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano	27
2.3.19. Tributación	27
2.3.20. Microempresa	28
CAPÍTULO III	29
MARCO METODOLÓGICO	29
3.1. Enfoque de investigación Mixto.....	29
3.2. Tipología de investigación	29
3.2.1. Por su propósito o fin Aplicada	29
3.2.2. Por las fuentes de información Mixto	30
3.2.3. Por las unidades de análisis Insitu	30
3.2.4. Por el control de las variables No experimental	31
3.2.5. Por el alcance Correlacional	31
3.3. Hipótesis	31
3.4. Instrumentos de recolección de información Encuesta	32
3.5. Procedimiento para recolección de datos Técnica de campo	32
3.6. Cobertura de las unidades de análisis Muestra.....	33
3.6.1. Definir los casos (participantes u otros seres vivos, objetos, fenómenos, sucesos o comunidades) sobre los cuales se habrán de recolectar los datos.	33
3.6.2. Delimitar la población.	33
3.6.3. Elegir el método de selección de la muestra	34
3.6.4. Aplicar el procedimiento de selección.	34
3.7. Procedimiento para tratamiento y análisis de información Estadística inferencial	39
3.8. Para los resultados se realizará con el análisis Univariado y Bivariado.....	39
CAPITULO IV	41
Análisis de las encuestas	41
4.1. Resultados de la investigación	41
CAPITULO V	60

5.	ANÁLISIS DE LA PROPUESTA	60
5.1	Hipótesis 1: La rotación de cuentas por cobrar incide positivamente en la sostenibilidad de los emprendimientos.....	61
5.1.1	Análisis ejecutivo	62
5.2	Hipótesis 2: La liquidez incide positivamente en la sostenibilidad de los emprendimientos.....	63
5.2.1	Análisis ejecutivo	64
5.3	Hipótesis 3: El apalancamiento incide positivamente en la sostenibilidad de los emprendimientos	64
5.3.1	Análisis ejecutivo	65
5.4	Hipótesis 4: La utilidad incide positivamente en la sostenibilidad de los emprendimientos.....	65
5.4.1	Análisis ejecutivo	66
5.5	Hipótesis 5: La rotación de cuentas por pagar incide positivamente en la sostenibilidad de los emprendimientos.....	67
5.5.1	Análisis ejecutivo	68
	CAPITULO VI	70
6.1.	Conclusiones.....	70
6.2.	Recomendaciones	71
	BIBLIOGRAFÍA.....	73

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 <i>Análisis Bivariado</i>	40
Tabla 2 <i>Cuotas RISE 2017-2019</i>	59
Tabla 3 <i>Criterios del análisis Bi variado</i>	60
Tabla 4 <i>Niveles de correlación</i>	60
Tabla 5 <i>Correlación rotación de cuentas por cobrar y ROE</i>	61
Tabla 6 <i>Chi cuadrado entre rotación de cuentas por cobrar y ROE</i>	62
Tabla 7 <i>Correlación entre liquidez y ROE</i>	63
Tabla 8 <i>Chi cuadrado entre liquidez y ROE</i>	63
Tabla 9 <i>Correlación entre apalancamiento y ROE</i>	64
Tabla 10 <i>Chi cuadrado entre apalancamiento y el ROE</i>	64
Tabla 11 <i>Correlación entre la utilidad y ROE</i>	65
Tabla 12 <i>Chi cuadrado entre la utilidad y ROE</i>	66
Tabla 13 <i>Correlación entre la rotación de cuentas por pagar y ROE</i>	67
Tabla 14 <i>Chi cuadrado entre rotación de cuentas por pagar y ROE</i>	67

ÍNDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1.</i> Motivos de cierre de negocios año 2014 y 2015	2
<i>Figura 2.</i> Motivos de cierre de negocios del año 2016.	2
<i>Figura 3.</i> Árbol de problemas.....	5
<i>Figura 4.</i> Lugar de estudio	9
<i>Figura 5.</i> Encuesta piloto.....	35
<i>Figura 6.</i> Rango de edad.....	41
<i>Figura 7.</i> Género de los encuestados	42
<i>Figura 8.</i> Sectores económicos.....	43
<i>Figura 9.</i> Monto de préstamos IFIS.....	44
<i>Figura 10.</i> Tasa de interés IFIS	45
<i>Figura 11.</i> Tiempo de crédito IFIS	45
<i>Figura 12.</i> Financiamiento con recursos propios	46
<i>Figura 13.</i> Monto préstamos informales	47
<i>Figura 14.</i> Tasa de interés préstamos informales	47
<i>Figura 15.</i> Tiempo préstamos informales.....	48
<i>Figura 16.</i> Pago de contado a proveedores.....	49
<i>Figura 17.</i> Pago a crédito a proveedores	50
<i>Figura 18.</i> Tiempo de crédito concedido por los proveedores	50
<i>Figura 19.</i> Ingresos mensuales	51
<i>Figura 20.</i> Monto de inventarios mensuales	52
<i>Figura 21.</i> Pago de clientes al contado.....	53
<i>Figura 22.</i> Pago de clientes a crédito	53
<i>Figura 23.</i> Tiempo crédito concedido a clientes	53
<i>Figura 24.</i> Destino muy importante de los ingresos.....	55
<i>Figura 25.</i> Destino importante de los ingresos.....	55
<i>Figura 26.</i> Destino de poca importancia de los ingresos.....	55
<i>Figura 27.</i> Patrimonio.....	56
<i>Figura 28.</i> Porcentaje de utilidad	57

Figura 29. Monto de activos fijos	58
Figura 30. Correlación	60
Figura 31. Ciclo de conversión de efectivo.....	68

RESUMEN

En el 2015, uno de cada tres adultos en Ecuador había emprendido en un negocio nuevo o estaba en proceso de hacerlo. Los nuevos emprendimientos y los que estaban en gestación carecen de los ingredientes que conducen a la consolidación de un negocio a largo plazo. De hecho, buena parte de esos emprendedores ecuatorianos no llegaron a concretar un negocio consolidado, pues el 7% de ellos lo cerró en los últimos 12 meses por que el negocio no era lucrativo, problemas financieros, etc. Es por ello que en la presente investigación se analizará la influencia de la gestión financiera en la sostenibilidad de los emprendimientos formales de la ciudad de Quito, la gestión financiera se analizara mediante la liquidez, apalancamiento, utilidad, rotación de cuentas por cobrar y pagar, los emprendimientos formales son los que tienen una edad mayor a 3 años y que sean adheridos al régimen impositivo simplificado ecuatoriano (RISE). Se aplicara una encuesta a los emprendedores formales de la ciudad de Quito, se obtuvo una base de datos otorgada por ConQuito, y la aplicación de la encuesta se realizara mediante llamadas telefónicas, correos electrónicos y de manera directa. Con los resultados obtenidos se podrá diseñar estrategias para la sostenibilidad de los emprendimientos. El estudio se desarrolla en 6 capítulos que describe la introducción del tema, referentes teóricos de emprendimiento y gestión financiera, marco metodológico, análisis de las encuestas, análisis de la propuesta, las conclusiones y recomendaciones.

PALABRAS CLAVES:

- **EMPREDIMIENTO**
- **GESTIÓN FINANCIERA**
- **RENTABILIDAD**
- **SOSTENIBILIDAD**

ABSTRACT

In 2015, one in three adults in Ecuador had started a new business or was in the process of doing it. The new ventures and those that were in gestation lack the ingredients that lead to the consolidation of a long-term business. In fact, a good part of these Ecuadorian entrepreneurs did not manage to materialize a consolidated business, since 7% of them closed it in the last 12 months because the business was not lucrative, financial problems, etc. That is why this research will analyze the influence of financial management on the sustainability of formal enterprises in the city of Quito, financial management will be analyzed through liquidity, leverage, profit, rotation of accounts receivable and payable, The formal enterprises are those that are older than 3 years and that are adhered to the Ecuadorian Simplified Tax Regime (RISE). A survey will be applied to the formal entrepreneurs of the city of Quito, a database was obtained granted by ConQuito, and the survey will be applied through telephone calls, emails and directly. With the results obtained it will be possible to design strategies for the sustainability of the enterprises. The study is developed in 6 chapters that describe the introduction of the topic, theoretical references of entrepreneurship and financial management, methodological framework, analysis of the surveys, analysis of the proposal, conclusions and recommendations.

KEYWORDS:

- **ENTREPRENEURSHIP**
- **FINANCIAL MANAGEMENT**
- **COST EFFECTIVENESS**
- **SUSTAINABILITY**

CAPÍTULO I

ASPECTOS GENERALES

1.1. Introducción de la investigación

En el Ecuador desde el año 2015 la tasa de emprendimiento temprana (TEA) es del 33,7% la más alta de América Latina, pero este dato no es alentador debido a que los emprendimientos tienden a desaparecer sin llegar al estado de madurez por diferentes factores entre los cuales se encuentra que el negocio no era lucrativo, oportunidad de vender el negocio, problemas de financiamiento, razones personales, etc. En el registro del Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE) los negocios han cerrado en un 16,22% en el año 2015, en el año 2016 han cerrado 22,72% y en el año 2017 un 31,21% denotando crecimiento paulatino en el cierre de los negocios.(Global Entrepreneurship Monitor, 2015).

Este estudio se enfoca en el análisis de la gestión financiera resaltando que es una de las razones por la cual se extinguen los emprendimientos formales y la sostenibilidad que tienen los negocios.

El análisis nos permitirá identificar la incidencia de la gestión financiera en los emprendimientos recolectando información a través de la aplicación de una encuesta a los contribuyentes RISE que tengan más de 3 años su negocio de esta manera se obtendrá resultados que se razonarán obteniendo conclusiones.

Conociendo las posibles causas de la problemática para plantear acciones que sirvan para mejorar la gestión financiera y sostenibilidad de los emprendimientos formales.

Para los investigadores Lasio, Caicedo, Ordeñana, y Samaniego (2015), analizan que para los emprendimientos formales, el principal motivo del cierre de negocios en los años 2014 y 2015 fue que “no era lucrativo o rentable” y tener “otra oportunidad de negocio”. Los emprendedores

financieramente extinguen sus negocios en su gran mayoría como se observa en la figura 1 motivos de cierre de negocios año 2014 y 2015 en un 25% y 50% respectivamente por que no es lucrativo y en 12,5% por problemas de financiamiento.

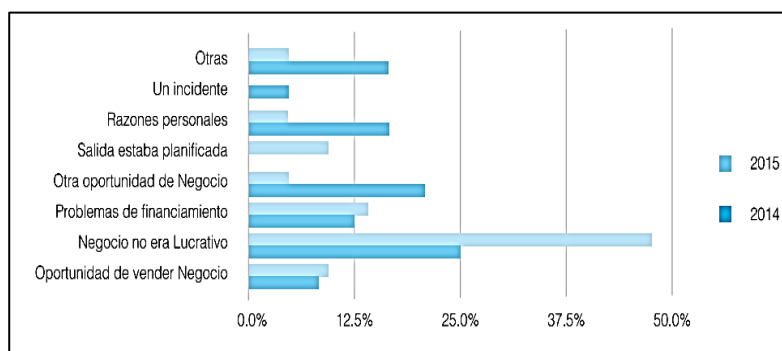


Figura 1. Motivos de cierre de negocios año 2014 y 2015

Fuente: (Lasio, Caicedo, Ordeñana, e Izquierdo 2015).

Los autores Lasio, Caicedo, Ordeñana, y Samaniego (2016), argumentan que para el año 2016 el principal motivo de cierre del negocio fue que “no era lucrativo” en un 40% esto demuestra que no generaban rentabilidad y el segundo motivo es por otra oportunidad de negocio en un 25% como se observa en la Figura 2 Motivos de cierre de negocios del año 2016.

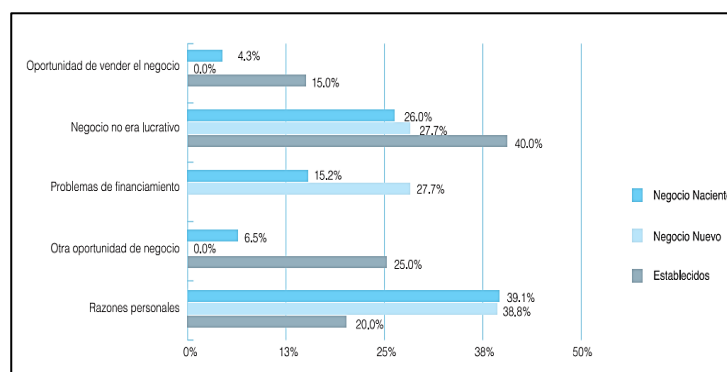


Figura 2. Motivos de cierre de negocios del año 2016.

Fuente: (Lasio, Caicedo, Ordeñana e Izquierdo, 2016).

Según González (2012), descubre que los emprendimientos no son sostenibles en el tiempo debido a que no controlan en lo posible los recursos financieros que ejercen influencia sobre la

meta de la empresa, y que la gestión financiera se basa en la administración adecuada de los recursos, de esta manera se gestiona los ingresos y gastos de manera efectiva para tener sostenibilidad haciendo frente a las obligaciones de corto y largo plazo.

Pardo (2016), revela que los emprendimientos tienden a fracasar debido a que no conocen la eficiencia de los activos para generar rentabilidad por ellos mismos, no generan un control adecuado de sus recursos por lo cual no pueden explotarlos y lleva a tener deudas excesivas o extinguir el negocio.

Para Kimunstudio (2017), argumenta que es curioso cómo se cierran las puertas para los emprendedores, porque no tienen garantías interesantes para las instituciones financieras o no tienen información histórica de que hayan tenido un buen desempeño del negocio. Por lo cual el autor resalta que habitualmente los emprendimientos tienen más dificultad de obtener financiamiento y que muchas de las veces los obtienen a tasas de interés elevadas lo cual genera que los productos o servicios tengan precios altos y no se pueda competir y ser atractivo ante los clientes.

Belokurov (2016), indica que la gestión financiera es primordial para operar y hacer frente al futuro. Para ello es recomendable tener una buena gestión de cartera y pago a proveedores, estas dos causas son motivos importantes para que los emprendimientos fracasen. Además si no se maneja adecuadamente estos puntos, se puede tener problemas serios en cuentas por cobrar al tener un alto número de clientes que no cancelan sus deudas y se recae en morosidad por consiguiente el pago a los proveedores tardara un poco más de lo acordado y se perderá la confianza.

López (2017) señala que es importante pactar los tiempos de cobro y de pago, la previsión es una de las principales armas. De esta manera se conoce el día de cobro de los clientes para poder negociar el tiempo de pago con los proveedores. El autor describe que al seleccionar al proveedor

se debe tomar en cuenta que la materia prima llegue en los tiempos y condiciones acordadas para poder cumplir con el pago determinado, pues si alguno de los dos incumple se pierde la confianza de manera mutua.

Sevilla (2015), define que la pérdida de competitividad disminuye las ventas dando lugar a tener menos utilidad e imposibilita que se pueda ahorrar y el emprendedor se centra en pagar aquello que es imprescindible para que la empresa no llegue al sobreendeudamiento.

Según Chále (2017), describe que el sobreendeudamiento es una de las causas de que los emprendimientos estén en peligro de cerrar el negocio. De esta forma el autor hace énfasis que solicitar préstamos por cantidades superiores a las que puede respaldar la empresa o destinar el dinero a un uso diferente al que fue previsto inicialmente, es una falla que cometen los emprendedores y les puede costar caro.

Según Álvarez (2015), menciona que la falta de liquidez es el principio de perder la capacidad de hacer frente a las obligaciones y compromisos financieros en el corto plazo” el autor señala que al no tener recursos disponibles para responder a las obligaciones contraídas se tiende a ser propenso al sobreendeudamiento perder la liquidez y acudir a pedir prestado dinero y uno de ellos puede ser prestamos informales por la rapidez que lo entregan pero son a tasas de interés sumamente alta.

Para el autor (Webb, 2005), el emprendimiento sostenible es un proceso de revelar, valorar y beneficiarse de las oportunidades. Los problemas económicos obstaculizan la sostenibilidad por ello es necesario conocer el funcionamiento eficiente de los recursos económicos.

1.2. Tema de investigación

Gestión financiera y sostenibilidad de los emprendimientos formales de la ciudad de Quito.

1.3. Planteamiento del problema

Para definir el problema se estructuró el árbol de problemas que se diseñó a continuación.

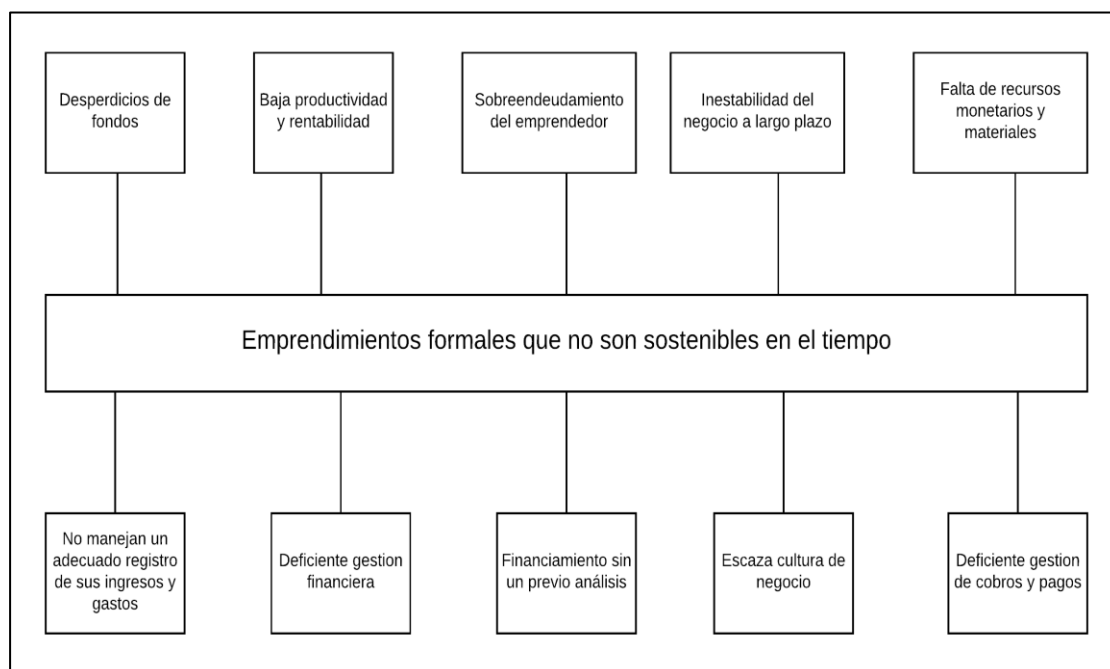


Figura 3. Árbol de problemas

El problema se define en que los emprendimientos formales no sostenibles en el tiempo, la investigación se centra en los emprendimientos mayores a 3 años. Este problema tiene causas como no manejar un adecuado registro de los ingresos y egresos, tener una gestión financiera deficiente, no realizar un análisis previo de financiamiento, escasa cultura de negocio y tener una deficiente gestión de cobros y pagos.

Las causas de este problema arrastran a tener efectos que cooperan a cesar el emprendimiento extinguiendo la sostenibilidad del mismo y estas son desperdiciar los fondos en gastos innecesarios, baja productividad y rentabilidad, tener sobreendeudamiento al no poder cubrir las obligaciones contraídas, inestabilidad del negocio a largo plazo y falta de recursos monetarios y materiales como se observa en la Figura 3 Árbol de problemas.

1.3.1. Formulación del problema

¿De qué manera influye la gestión financiera en la sostenibilidad de los emprendimientos formales de la ciudad de Quito?

1.4. Objetivos del estudio

1.4.1. Objetivo general

Analizar la influencia que tiene la gestión financiera en la sostenibilidad de los emprendimientos formales de la ciudad de Quito para poder diseñar estrategias que permitan que los emprendimientos permanezcan en el tiempo.

1.4.2. Objetivos específicos

- Analizar la manera como los emprendimientos formales de la ciudad de Quito realizan su gestión financiera
- Analizar la sostenibilidad de los emprendimientos, sus factores y sus resultados.
- Comprobar si la gestión financiera incide en la sostenibilidad de los emprendimientos formales.
- Proponer alternativas de solución al manejo financiero de los emprendimientos formales de Quito para su sostenibilidad.

1.5. Justificación de la investigación

“La sostenibilidad en los emprendimientos hace alegoría a la manera en que se mantienen las operaciones en el tiempo. Es decir, a cómo la empresa logra cubrir sus diferentes obligaciones fijas a través de las operaciones diarias.” (Ortiz J. , 2016)

En los emprendimientos es esencial el manejo de los recursos ser financieramente eficiente para que el emprendimiento sea sostenible en el tiempo, y se adapte a los cambios del entorno cubriendo las obligaciones que va generando. (Dean & McMullen, 2007).

Es importante la investigación de los emprendimientos sostenibles porque son los que fomentan el desarrollo económico y social de país representando un 32,6% en la economía, partiendo de la generación de ideas de negocio, al margen de un proceso de formación donde se desarrolla mediante la creatividad, trabajo en equipo, planteamiento o solución de problemas.

Por este motivo se plantea la presente investigación, pues de no realizarla se puede incrementar el número de empresas no sustentables y por ende desempleo en el país, lo cual perjudica a la economía del Ecuador.

“El emprendimiento y la gestión financiera deben tener una relación de dependencia. De alguna manera existe un vínculo entre ambos y una de las principales luchas que se enfrentan los emprendedores, es el tema de la sostenibilidad financiera.” (Ekos negocios, 2013)

Para que los emprendimientos sean sostenibles en el tiempo es necesario realizar la investigación y palpar la realidad con los problemas financieros porque estadísticamente más del 50% de emprendimientos (GEM, 2016) cierran su negocio por no tener un adecuado manejo de sus recursos.

“En Ecuador, la baja supervivencia de un gran número de emprendedores tempranos puede responder a problemas de gestión financiera, se halló que en el año 2017, el 7,1% de los emprendedores declaro haber cerrado un negocio en los últimos 12 meses. (El telégrafo, 2018)

Para los analistas de la escuela de negocios la ESPOL no es suficiente con que el Ecuador se establezca una vez más como el país de América Latina con mayor tasa de emprendimiento

temprano que es del 32.6% por arriba de Perú, Chile, e inclusive del promedio regional, que es de 17.6%, sino que esos negocios crezcan, generen valor y produzcan empleo.

Ecuador registró un 4,8% de desempleo en el año 2015, en el año 2016 fue de 5,7%, y para el año 2017 un 4,6% esto revela un bajo índice de desempleo pero se tiene alta informalidad laboral en Ecuador también se puede expresar que la economía del país decreció en 1,5 en el año 2016 y para el año 2017 ha tenido un decrecimiento del 3.0% para el primer trimestre del año 2018 ha crecido en un 1,9%. (Banco central del Ecuador, 2017).

El presente estudio se realizará mediante resultados y experiencias reales del mercado emprendedor quiteño conociendo las dificultades que enfrentan en la gestión financiera y la sostenibilidad de su negocio.

Delimitación temporal y espacial

Temporal.- Gestión financiera y sostenibilidad de los emprendimientos formales de la ciudad de Quito que tengan una edad mayor a 3 años.

Espacial.- Gestión financiera y sostenibilidad de los emprendimientos formales de la ciudad de Quito de contribuyentes del Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE).

1.6. Marco contextual o situacional

1.6.1. Contexto y lugar donde se desarrollara el estudio

El espacio donde se desarrollara la investigación es en la ciudad de Quito, la designación del nombre oficial es San Francisco de Quito, constituido el 6 de diciembre de 1534 por Sebastián de Benalcázar, es la capital del estado ecuatoriano, la población es de 2.576.456 habitantes es la segunda ciudad más grande del Ecuador, porque el primer lugar lo lleva la ciudad de Guayaquil.

Se encuentra ubicada sobre el valle de Guayllabamba, en las laderas del volcán Pichincha en la parte oriental de los Andes y su elevación es de 2058msnm como se observa en la Figura 4 Lugar de estudio. La ciudad de Quito es el eje político, cultural y financiero del estado ecuatoriano tiene a los principales entidades administrativas, organismos gubernamentales y financieras, la mayor parte de las empresas internacionales que trabajan en el Ecuador tienen su empresa central en la capital, está fragmentada en 32 parroquias urbanas. (Halberstadt, 2013)



Figura 4. Lugar de estudio
Fuente: (Ciudad de Quito, 2018)

La parroquias urbanas que conforman la ciudad de Quito son las siguientes: la Argelia, Kennedy, Jipijapa, Itchimbia Ñaquito, Cochapamba, Comité del pueblo, Belisario Quevedo, Centro histórico, Chillogallo, San Bartolo, el Inca, Ecuatoriana, Guamaní, Magdalena, La libertad, Cotocollao, la Mena, Chilibulo, Mariscal Sucre, Chimbacalle, Ponceano, Carcelén, Puengasí, Concepción, El Condado, Quitumbe, Rumipamba, San Juan, Solanda, la Ferroviaria y Turubamba

Por ello se tomó en cuenta realizar el estudio en la ciudad de Quito por su gran potencial emprendedor, fue declarada Patrimonio Cultural de la Humanidad por la Unesco debido a sus tradiciones creadas, mantenidas y transmitidas a través de los años. (Ministerio de Cultura y Patrimonio, 2015).

CAPÍTULO II

MARCO TEORÍCO

2.1. Teorías de soporte

Son la estructura a través de la cual se realiza la investigación, con el fin de establecer relación entre fundamentos teóricos con la problemática actual, principalmente estas teorías se alinean hacia el tratamiento de las variables de estudio, que para esta investigación son la gestión financiera y sostenibilidad de los emprendimientos formales en la ciudad de Quito.

2.1.1 *Emprendimiento*

- *La teoría del emprendedurismo*

Según Schumpeter (1949), define emprendedurismo como el tomar un riesgo y responsabilidad en el diseño e implementación de una estrategia de negocio o de empezar un negocio; este término se refiere al proceso de transformación que acompaña a innovaciones radicales trayendo consigo la destrucción creativa que volvería obsoleto los viejos inventarios, ideas, tecnologías, habilidades y equipos.

Para Kirzner (1979), parte de la idea que hay una dualidad y una conciencia superior que conoce la manera correcta de asignar los recursos y obtiene una utilidad que se da en encontrar una oportunidad de negocio que no este siendo explotada

Los autores manifiestan que el emprendedurismo es buscar nuevos campos que no se hayan conocido antes que sean innovadores y atractivos para generen las utilidades que se desean al igual que ser consiente en asignar los recursos.

- *La teoría del capital humano*

Honing (1998), menciona que la teoría del capital humano describe cómo el conocimiento aumenta la capacidad cognitiva de los individuos para reconocer oportunidades generando así emprendimientos exitosos normalmente que sean sostenibles a lo largo del tiempo. La educación formal y el conocimiento del mercado de trabajo permiten que un individuo sea más adaptable a una situación nueva y cambiante a tener nuevas experiencias e integrar nuevos conocimientos a los existentes.

- *La teoría imperativa del liderazgo*

Para Miller L. (2000), la teoría imperativa de liderazgo es la fuente de innovación, porque es la destreza que deben cumplir los emprendedores, además se debe tomar en cuenta que la teoría imperativa del liderazgo postula que los negocios dependen principalmente de sus empresarios como la principal fuente de innovación por lo que se deben preocupar en dirigir una organización. Este autor detalla que además de tener capacidad cognitiva se debe tener liderazgo ante sus seguidores para enseñarles que hacer como lo van hacer teniendo a un líder que de ejemplo y muestre seguridad influyendo en los demás para conseguir los objetivos de la organización buscando desarrollo al máximo.

- *La teoría del emprendimiento*

Consiste en varios paradigmas según Verstraete y Fayolle (2005), identifican cuatro de estos: innovación; reconocimiento de oportunidad; creación de negocios; y creación de valor. El autor rescata que el denominador común entre los autores que han trabajado en el desarrollo de la teoría del emprendimiento es el accionar y tomar decisiones dando valor agregado para que se genere con entusiasmo el negocio y motivación para que desempeñe de forma eficaz en el mercado.

- *La teoría del cambio*

Cardinal y Jansen (2010), señalan que la teoría del cambio es la capacidad para promover y facilitar procesos de creatividad que lleven a resultados concretos en las organizaciones con competencias críticas para la innovación. Se debe contar con destrezas sobre procesos de creatividad en negocios para desarrollar estrategias, metodologías y herramientas necesarias para promover el trabajo creativo en equipo y de esta forma se canalizan de manera eficaz los recursos obteniendo resultados visibles en la organización.

- *La teoría del ciclo de vida del emprendimiento*

Según la (GEM, 2016) declara que la teoría hace referencia a los emprendimientos que son realizados por oportunidad, conocimiento, habilidad o necesidad y tienen las etapas de emprendimientos nacientes que son los negocios que se encuentran en etapas iniciales en donde invierten, etapas de emprendimientos nuevos que son negocios con tiempo menor a 3 años en donde están recuperando su inversión y las etapas de emprendimientos establecidos que son los que han tenido persistencia y han superado un tiempo de 3 años y recuperan la inversión y ya se están posicionando en el mercado.

2.1.2. *Gestión financiera*

- *La teoría de la gestión financiera*

Según García Fierro (1920), su inicio fue en el siglo XIX, jugando un papel primordial en la toma de decisiones que fue en la definición de la información financiera existente, se basaba en el estudio de los costos, ingresos, nómina de los empleados.

El autor señala que en los negocios del siglo XIX la gestión financiera ya tenía su importancia por el manejo de cuentas generales como ingresos o ventas que se generaban, analizando los

sueldos para los trabajadores, el análisis de los costos para conocer el costo de ventas y obtener la utilidad que generaba el giro del negocio.

- *La teoría de inversiones*

Fisher (1930) explica que la gestión financiera toma un nuevo sentido a raíz de la depresión económica en los años 30' por lo cual se tenía una gran demanda de dinero y nace la idea de la productividad del capital, el cual se invertía a una tasa de interés atractiva, mirando como problema central la falta de dinero. El autor toma una nueva definición de la gestión financiera ya no era analizar cuentas puesto que cambió a invertir el dinero para multiplicarlo prestando a tasas de interés el cual era el precio del dinero en el tiempo.

- *La teoría del dinero*

Los autores Maynard Keynes, Hicks, Kaldor, y Marschak (1938), difieren de la teoría de invertir y concluyen en la teoría del dinero dando gran importancia a la recuperación de cartera considerando el riesgo de invertir.

Los autores reniegan de la teoría de Fisher pues tenían morosidad en su cartera y paso a la recuperación de las cuentas, porque prestar dinero se convirtió en un riesgo y debían tener rapidez en la recuperación de las mismas para poder disponer un mejor destino de los mismos.

- *La teoría del riesgo*

Según Schneider (1945), considera que la gestión financiera además de invertir y recuperar la cartera hay que tomar en cuenta el riesgo o incertidumbre, porque los tiempos cambian y hay que prever lo que sucederá si se genera una oportunidad o por lo contrario un riesgo.

El autor señala que para realizar acciones financieras primero se debe analizar el riesgo que se asume pues a mayor riesgo mayor rentabilidad pero se debe analizar que esa rentabilidad se la vaya a recibir y que el riesgo no sea mayor a esta.

2.1.3. Gestión financiera y emprendimiento

- *Teoría Neo institucional*

Según Scott (2001), los teóricos neo institucionales adoptan el concepto de la empresa como un sistema abierto y argumentan que las organizaciones deben considerar no solo su tarea y su entorno técnico, sino también su entorno neo institucional, porque ejerce presiones hacia la conformidad con las reglas y normas además manifiesta que las instituciones son estructuras sociales que han alcanzado un alto grado de conciliación y que proporcionan estabilidad y significado a la vida social.

El artículo indica que las empresas son importantes para el desarrollo económico y social en las vidas de las personas porque mediante estas pueden laborar o crear emprendimientos que mejoren la calidad de vida de las personas.

- *La teoría de riesgo – rentabilidad*

Según Miller M. (1976), expone que el desarrollo tecnológico dio un avance al análisis en capital de trabajo, flujo de fondos, optima asignación de recursos, rendimientos esperados, proyección de costos y diseño de estrategias para los emprendimientos nacientes. El autor añade que las empresas son importantes pero además se debe tecnología que facilite el analizar el capital de trabajo que se necesita en la empresa, controlando mediante un flujo de fondos para tener una óptima asignación de recursos y no se los desperdicie, realizando proyecciones para prever y tomar decisiones.

- *La teoría de crear valor*

Según Finnerty y Emery (2011), manifiesta que en la actualidad la gestión financiera está orientada al manejo del riesgo con un horizonte de crear valor al negocio y a los inversionistas. La gestión financiera de los negocios es una cuestión relevante de interés para mejorar las prácticas de gestión financiera en este tipo de negocio en pro de su sostenibilidad y desarrollo con un horizonte de valor económico empresarial.

Los autores manifiestan que luego de realizar los análisis económicos se debe pensar en crear valor al negocio es decir en crecer cada año notando mediante la utilidad que nos proporciona en estado de resultados si se está creciendo o que destinando está tomando el dinero y tomar las debidas correcciones.

- *La teoría del emprendimiento financieramente efectivo.*

Para González (2016) los emprendimiento y la gestión financiera deben tener una relación armónica, en donde se consiga la sostenibilidad del negocio haciendo alegoría a la forma en que se mantienen las operaciones económicas en el tiempo. Para ello es importante controlar los ingresos y los gastos de manera que se incremente las ventas, para hacer frente a obligaciones contraídas. El autor se refiere a que la gestión financiera ayuda a la sostenibilidad de los emprendimientos porque al conocer la parte financiera de la empresa se puede tomar acciones que mejoren el estado de la misma dando como resultado incremento de la utilidad.

- *La teoría de la gestión financiera y contable.*

Para Cegos Empresarial (2017), la gestión financiera y contables es la administración efectiva de los recursos que posee el negocio, poder gestionar sus gastos e ingresos de la m más adecuada para que todo funcione correctamente tomando en consideración evaluar posibles riesgos u

oportunidades futuras y analizar la situación financiera actual para alcanzar mayores niveles de rentabilidad. Si el emprendimiento posee una buena gestión financiera, la consecución de sus objetivos será más fácil y es más probable que todo funcione correctamente.

- *La teoría general del tributo*

Según Miranda (2015), menciona que es un componente de la política fiscal, la tributación está principalmente destinada producir ingresos, para el presupuesto público, que financien el gasto del Estado. Los tributos se clasifican en impuestos, tasa, contribuciones especiales o de mejora.

2.2. Marco referencial

El marco referencial es el que reconoce la integración de diferentes investigaciones relacionados con la problemática, para definir ciertos criterios desarrollados por estos estudios, es decir se convierte en referencias prácticas aplicado a la realidad nacional de la gestión financiera en los emprendimientos.

2.2.1. Gestión financiera: desarrollo de escalas

Autores: Schram V., Hira, Bauer, y Hafstrom

Demuestran que el primer factor que relaciona la gestión financiera en profesionales se denominó frecuencia de problemas financieros y el segundo factor frecuencia de la práctica financiera y finalmente un tercer factor es relacionado con la frecuencia de los conocimientos financieros, el estudio concluye que los factores se relacionan con cada una de las variables de forma positiva. Schram V., Hira, Bauer, y Hafstrom (2010).

Este artículo declara que la gestión financiera es un punto importante para el éxito de los emprendimientos. Es mediante la cual se hará posible formar un plan eficiente para dirigir las cuentas, tener los pagos al día y monitorear todos los gastos e ingresos del negocio.

Se debe tener en separar las cuentas personales de las cuentas de la empresa esta práctica es muy común cuando la gestión financiera de los negocios, puede parecer que no afectan pero a largo plazo causa daños a las finanzas del negocio.

Los emprendimientos siempre deben estar al pendiente a la reducción de costos aunque sea mínima, con ello, se puede tomar fuerza en el mercado de manera que genera competitividad y tendrá como ofrecer precios más interesantes al cliente, pero hay que tener cuidado en la parte de reducir los costos sin perjudicar a la calidad del producto o servicio. Una gestión financiera eficiente debe tener en claro que está ingresando y que está saliendo que se tiene disponible para poder planificar.

2.2.2. *Emprendimientos seriales*

Autor: Plehn Dujowich

Considera que no todas las empresas son lanzadas por empresarios principiantes, y el fracaso firme no es sinónimo de salida de emprendimiento. Los empresarios en serie constituyen una componente integral de la actividad empresarial: en Europa, el 18-30% de los empresarios son seriales; en EE.UU., aproximadamente una octava parte de los empresarios son en serie. Al mismo tiempo, la experiencia empresarial aumenta probabilidad de supervivencia firme y supervivencia en emprendimiento. En particular, la experiencia y educación del emprendedor demuestran ser significativos para que el negocio perdure en el tiempo. Plehn Dujowich (2014).

El autor menciona que los emprendimientos seriales son realizados por profesionales que brindan atención exclusiva a la fase inicial de un emprendimiento, pero no dejan de lado su responsabilidad hasta que el negocio sea estable y sostenible con ideas constantes lanzadas más de una vez durante su trayectoria.

Ellos forman una serie de emprendimientos y divisan el potencial real de cada uno y cuando la madurez es alcanzada el legado pasa a otra persona. De esta manera, ellos se dedican a la formación de nuevos negocios prometedores y repetir ese mismo ciclo de esta manera se va generando emprendimientos que sean sostenibles.

Un emprendedor serial no debe orientarse en una sola empresa, es necesario que se adapte ágilmente, además debe ser un experto y apasionado por la innovación que sean atraídos por la adrenalina de solucionar inconvenientes y continuar con más desafíos porque tiene motivación propia que lo impulsa a internar nuevamente teniendo nuevas ideas y observando oportunidades.

La información es la clave del éxito para aquellos que deciden emprender, tiene gran valor económico y social, crear un negocio propio es una ambición cada vez más común y tener una buena idea es principio de todo acompañado con la voluntad, talento, dedicación para hacer que esa idea se convierta realidad.

2.2.3. *Variedades de emprendimiento: impulsores institucionales educativos a través de la actividad emprendedora*

Autores Chowdhury, Terjesen, y Audretsch

Señalan que las inconsistencias, contradicciones y ambigüedades inherentes a la literatura sobre el emprendimiento que vincula las instituciones y los factores del país con las actividades empresariales, por lo que las universidades enseñan a gestionar los recursos.

El estudio hace un análisis de la literatura donde se revela hallazgos inconsistentes sobre qué factores e instituciones educativas promueven o impiden el emprendimiento. Chowdhury, Terjesen, y Audretsch (2014).

El artículo sugiere que al menos parte de esta ambigüedad puede atribuirse a las formas dispares en que se ha conceptualizado el espíritu empresarial hay poca enseñanza práctica en las universidades. Además, este estudio proporciona una visión general de cómo las variedades de emprendimiento en términos de medición y conceptualización influyen en los vínculos con instituciones y factores particulares del país pues el emprendimiento ayuda a combatir el desempleo.

2.2.4. *Emprendimiento individual, colectivo e innovación: un estudio empírico*

Autores: Yan y Yan

El presente artículo es uno de los primeros en investigar el emprendimiento individual y el emprendimiento colectivo simultáneamente emprendimientos creados por profesionales o estudiantes universitarios. Aborda la debilidad de la investigación empresarial previa que solo se centra en el rol individual del empresario en la innovación, o solo hace hincapié en la importancia del emprendimiento colectivo, el estudio se centra en las dos posibilidades de emprendimiento. Yan y Yan (2015).

Los autores muestran la evidencia empírica que el emprendimiento individual y colectivo puede coexistir, y tanto el empresario individual como el colectivo contribuyen a la innovación en los emprendimientos.

Una contribución igualmente importante de este estudio es que revela y explora la complejidad entre las dos fuentes de innovación en los emprendimientos y refleja la importancia de la gestión

financiera para el desarrollo del emprendimiento. Además, muestra que ni la relación entre emprendimiento individual y colectivo es mutuamente excluyente.

2.2.5. *Análisis de los factores que influyen en los emprendimientos y la sostenibilidad de las empresas del área urbana de la ciudad de Cuenca.*

Autores: Astudillo Durán, Carpio, y Delgado

En la ciudad de Cuenca se realizó una investigación a los factores de los emprendimientos y sostenibilidad de las empresas de las áreas urbanas y se realizó con ayuda de la Global Entrepreneurship Monitor (GEM).

En esta investigación se describió los factores que facilitan o limitan al emprendedor la información se obtuvo a través de una encuesta aplicada a los emprendedores y empresas sostenibles entre 7 y 8 años. Se recolecto información a través de una encuesta, aplicada a 200 emprendedores, de lo cual se obtuvo información sobre los elementos que afectan la iniciativa empresarial y la sostenibilidad de los negocios.

El 61,3% de los emprendedores consideran que la formación educativa y experiencia influye en un alto grado en la actividad emprendedora, pues van aplicar conocimientos adquiridos o experiencias vividas.

Los emprendedores que fueron encuestados consideraron que los aspectos que más influyen en las sostenibilidad de las empresas son:

- El financiamiento;
- Entorno legal: sistema propicio de impuestos, permisos de funcionamiento, entre otros;
- Las condiciones del mercado: competencia, proveedores, clientes, calidad, innovación, tecnología;

- Entorno económico: clima macroeconómico y político;
- La formación académica y capacitación;
- y otros aspectos: recursos humanos calificados, planificación.

Este estudio plantea que existen un conjunto de factores que influyen de manera positiva o negativa para la creación de negocios y en la sostenibilidad de los mismos. Las conductas emprendedoras que inciden de manera positiva el emprendimiento son: fijar metas, persistencia, cumplimiento, confianza, entre otras. Astudillo Durán, Carpio, y Delgado (2011).

2.2.6. *La sostenibilidad de los emprendimientos en la ciudad de Guaranda*

Autor: Universidad Estatal de Bolívar

Muestra los resultados principales sobre el desarrollo en la sostenibilidad de los emprendimientos en Guaranda. Estos resultados son un llamado de atención hacia la necesidad de profundizar en estudios a los emprendimientos existentes e impulsar nuevos.

La determinación de las variables se realizó en base de un contraste de los resultados de la Actividad Emprendedora Temprana (TEA) en Ecuador. Los principales resultados y conclusiones destacan que el índice de actividad emprendedora temprana es del 34.6%, se inician tardíamente y el negocio está orientado a consumidores. El comportamiento de los negocios nacientes no presenta cambios prometedores, existe poca motivación para la reinversión y fortalecimiento del emprendimiento.

En Guaranda se genera en mayor cantidad emprendimientos destinados al comercio, estos en un cifra notable y que tienden a cerrarse, por factores como la competencia desleal y excesiva, falta de innovación en los servicios y productos, problemas financieros y la baja capacidad de ahorro, así como por falta de un control adecuado en los registros contables.

Los emprendedores se ubicaron en el rango de edad de 25 y 44 años la mayoría mujeres en un 61,8%, mientras que en la TEA para el Ecuador está entre los 18 y 44 años de edad con 35.8% de mujeres, seguidamente se conservan hasta edades más avanzadas, derrochando la creatividad de los jóvenes.

Un 44,4% de los emprendimientos tienen conocimiento técnico de los negocios, a un 25% le falta tiempo para dedicar al emprendimiento y a un 16,7% tiene dificultades para adquirir y soportar financiamiento externo. Estos factores destruyen la sostenibilidad del emprendimiento. Universidad Estatal de Bolívar (2017).

2.2.7. El régimen impositivo simplificado ecuatoriano RISE: desenvolvimiento y perspectivas

Autor: Fernando Pacheco y José Díaz

Determina el comportamiento que ha tenido a través del tiempo el Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano RISE, en cuanto generador importante de recursos para el Estado, cumpliendo así con los propósitos por los cuales fue creado en el año 2008. Utilizaron estadística descriptiva en función de datos emitidos por el Servicio de Rentas Internas SRI.

Las aplicaciones que realizaron permitió determinar, que si bien la recaudación proporcionada por este Régimen Tributario muestra un comportamiento creciente en términos monetarios, su dinámica en valores relativos ha llegado a un inconsciencia, que fue motivada en gran parte por el descuido de su operatividad demostrando, como resultado principal escasas campañas de difusión y disminución de los mecanismos de control por parte de la Administración Tributaria. (Pacheco & Díaz, 2014)

2.3. Marco conceptual

El marco conceptual es la base de conceptos sintetizados que van hacer utilizados a lo largo de la investigación.

2.3.1. Emprendimiento

Según Roman (2014), afirma que el término emprendimiento proviene de la palabra “entrepreneur” que es explorador se basa en la capacidad que tiene una persona para realizar esfuerzos extras para crear un negocio en base a la oportunidad, necesidad o habilidad, afrontando los desafíos y poseyendo la capacidad de asumir riesgos de manera que el fin de emprender es llegar a tener estabilidad económica

2.3.2. Gestión financiera

Según Romero (2012), manifiesta la gestión financiera consiste en disponer los recursos de manera efectiva para aseverar que serán aptos para cubrir los gastos para que pueda funcionar el negocio. La administración adecuada de los recursos refleja que se tiene una buena gestión financiera porque es el éxito de la organización manejando los ingresos y gastos se conoce la realidad de la organización.

2.3.3. Contabilidad

(Fierro, 2010) señala que la contabilidad es tener habilidad de clasificar, registrar e interpretar la información económica para poder tomar decisiones que mejoren la actividad de la organización esta información debe ser fidedigna, oportuna y confidencial debe estar en los tiempos que se solicitan pues en ese momento se deben tomar acciones. Mediante la contabilidad se controla los gastos e ingresos y se realiza planes en base a esta información dejando constancia de las operaciones financieras y económicas realizadas en la organización

2.3.4. *Financiación*

Según Ucha, (2009) indica que se designa con la expresión de financiamiento al conjunto de recursos financieros y monetarios que se designan a un negocio naciente, a un negocio nuevo y también a negocios establecidos los financiamientos pueden ser por medio de instituciones financieras, recursos propios, préstamos informales, entre otros. El financiamiento es importante en las organizaciones pues mediante estos se puede realizar proyectos.

2.3.5. *Planificación*

Ucha, (2009) aclara que la planificación es tener un plan con el cual se podrá alcanzar los objetivos y metas planteadas es un cronograma que se debe ir cumpliendo paso a paso teniendo un control y supervisando que se esté cumpliendo lo que se plasmó pues se debe ser disciplinado e ir cumpliendo en los tiempos establecidos.

2.3.6. *Presupuesto de caja*

Según Romero (2012), es una herramienta que se utiliza para estimar los recursos monetarios que se necesitan en la organización y que se lo determina para un periodo de tiempo que se establezca ayudando a tener un mejor control y planificación de los recursos monetarios.

2.3.7. *Problemas financieros*

Según Rush (2014), menciona que un problema financiero es un suceso, amenaza la duración y bienestar financiero de una persona o negocio. Reconocer los diferentes tipos de problemas financieros puede ayudar a tomar medidas preventivas para evitarlos pues se toman acciones correctivas de los mismos y no perder la estabilidad del negocio.

2.3.8. *Desempeño financiero*

Según Martínez (2014), argumenta que el desempeño financiero es un indicador que se utiliza para calcular el éxito de una empresa en términos de su rentabilidad. La rentabilidad muestra el

desempeño que tiene la organización si está creciendo o a donde se están dirigiendo sus recursos en mayor parte.

2.3.9. Empresario

Según Rush (2014), define que un empresario es un individuo que con datos, preparación, relaciones públicas y altos niveles de innovación y creatividad, junta dinero, equipo de personas, materias primas y maquinaria con el fin de poner en marcha un negocio y lograr el éxito liderando su propia empresa en conjunto con su personal brindando productos o servicios de calidad a sus clientes.

2.3.10. Agregar valor

Según Moura (2014), es una característica o servicio extra que tiene el producto o servicio con el fin de dar un mayor valor en la percepción del consumidor. Generalmente se trata de una característica o servicio extra, poco común o poco usado por los competidores, generando cierta diferenciación.

2.3.11. Utilidad

Según Ucha (2009), dice que en el mundo de los negocios el vocablo utilidad es semejante a tener excedente o ganancia en correspondencia con alguna acción económica. No obstante, se tiene la utilidad operativa, utilidad neta y la utilidad total. Para añadir la utilidad se debe conocer los costos totales y generar el precio de venta.

2.3.12. ROE (Return on Equity)

Según Van Horne y Wachowicz (2010), responden que el ROE es un indicador financiero que valora la rentabilidad de los fondos invertidos es decir mide la capacidad que tiene la empresa para generar utilidad mientras más alto sea el ROE más alta es la rentabilidad con él se analizan 3

indicadores que son actividad, rentabilidad y apalancamiento su fórmula es utilidad neta / Patrimonio esta es conocida como la formula DU PONT.

2.3.13. Rotación de cuentas por pagar y por cobrar

Según Van Horne y Wachowicz (2010), mencionan que la rotación de cuentas por cobrar se la utiliza para evaluar las condiciones de pago que se les otorga a los clientes, es decir la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar. La rotación de cuentas por pagar evalúa las condiciones en que la empresa compra a sus proveedores y establece una comparación entre la política de otorgar crédito a los clientes y la que consiguen con los proveedores.

2.3.14. Apalancamiento

Según Van Horne y Wachowicz (2010), analizan que el apalancamiento es la cantidad de capital que ingresa en forma de préstamo y evalúa la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras. Este indicador es importante debido a que las compañías dependen de capital propio y deuda para financiar sus operaciones y evalúa si puede pagar sus deudas a medida que vencen.

2.3.15. Liquidez

Según Van Horne y Wachowicz (2010), la liquidez evalúa la capacidad del negocio para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, si el resultado es mayor a 1 se entiende que el activo corriente es mayor al pasivo corriente y puede hacer frente a sus obligaciones y por lo contrario si es menor a 1 señala que tiene falta de efectivo para hacer frente a sus obligaciones.

2.3.16. Ciclo de conversión de efectivo

Según Ortiz A. (2005), manifiesta que el ciclo de conversión de efectivo es el plazo que pasa desde que se paga la compra, hasta que se cobra la venta del producto o servicio y para ello se

necesita conocer el periodo de conversión de inventario, periodo de las cuentas por cobrar y el periodo de las cuentas por pagar.

2.3.17. TEA (Tasa de emprendimiento temprano)

Según la GEM (2015), aclara que es un indicador que resume el nivel de actividad emprendedora de un país al medir las iniciativas emprendedoras menores a 3 años recogiendo las actividades y características que han realizado los emprendedores con ello miden el impacto que ha generado a la economía del país.

2.3.18. Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano

Según el Servicio de Rentas Internas (2010), el Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE), está en vigencia desde 1 de agosto del 2008, con la resolución oficial 242, reformando la ley del régimen tributario interno; que radica en suprimir las declaraciones del impuesto al valor agregado (IVA) e impuesto a la renta, los contribuyentes que se incorporan a este sistema, ejecutan el pago de una cuota fija mensual o anual por objeto de mejorar la cultura tributaria en el país, en base al sector económico y al nivel de ingresos que perciban, deben tener registro es de sus ingresos y gastos. A este régimen puede inscribirse aquellos que operen como personas naturales que tengan ingresos brutos de no más de 60.000\$ en un ejercicio fiscal es decir del 1 de enero al 31 de diciembre y los que además se tener su negocio tengan ingresos de relación de dependencia y esta no superen la fracción básica del impuesto a la renta y que sumadas sus dos actividades no superen los 60.000\$ de ingresos brutos.

2.3.19. Tributación

Tributar es contribuir al Estado, como un compromiso y una obligación ciudadana, con el pago de impuestos en dinero, especies o servicios que servirán para financiar la satisfacción de necesidades sociales, es decir, para ayudar a la economía nacional.

2.3.20. Microempresa

Según Magill & Meyer (2005), definen que las microempresas son negocios personales o familiares, son pequeñas, en relación a activos, empleados y a los volúmenes de ventas, aunque podría ser difícil asignar números precisos a cada una de estas características. Son operadas por personas relativamente pobres con un nivel de educación relativamente bajo y con un limitado entrenamiento profesional y son caracterizadas por niveles bajos de tecnología.

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1. Enfoque de investigación Mixto

“Utiliza la recaudación de información o datos para comprobar hipótesis, con un patrón en la medida numeraria y el estudio estadístico, para formar bases de conducta y comprobar teorías” (Hernández S., Fernández C., y Baptista L., 2010).

La investigación se la ejecutará mediante el enfoque de investigación cuantitativa porque se recogerá información numérica, de tal forma que mediante métodos estadísticos y la medida numérica accedan a establecer el grado de influencia de la liquidez, apalancamiento, utilidad, rotación de cuentas por cobrar y cuentas por pagar en la sostenibilidad de los emprendimientos en la Ciudad de Quito.

3.2. Tipología de investigación

3.2.1. *Por su propósito o fin Aplicada*

“Este tipo de estudio efectúa dos propósitos esenciales: a) promover los conocimientos y las teorías (investigación fundamental) y b) solucionar problemas (investigación laboriosa)” (Sampieri, Collado, y Baptista, 2010).

Según Murillo (2008), la investigación que se establece toma el nombre de “investigación práctica o empírica”, que se identifica porque explora el estudio o manejo de los conocimientos obtenidos y las experiencias, luego de efectuar y normalizar la práctica fundamentada en investigación. El manejo del conocimiento y las deducciones obtenidas en la investigación verifican el resultado de manera inflexible, ordenada y cronológica con el fin de conocer la realidad.

En este proyecto se utilizará una investigación aplicada, para determinar la sostenibilidad de los emprendimientos situados en la Ciudad de Quito mediante el estudio de la gestión financiera, a través del método deductivo el cual permitirá realizar un enfoque del problema a investigar, para determinar los principales factores de la gestión financiera, partiendo de todos aquellos aspectos generales hasta llegar a los específicos.

3.2.2. Por las fuentes de información Mixto

Se compone de métodos documentales o de campo. La investigación documental aglutina las averiguaciones importantes acudiendo a observaciones tales como: textos, revistas relacionadas con el tema, películas, ficheros, libros, etc. La investigación de campo colecciona las investigaciones acudiendo principalmente al acercamiento directo con los actos y problemas que suceden con o sin control de las variables por parte del investigador. (Moreno, s/f, págs. 41-42).

En el presente estudio se utilizará la investigación de campo, se realizarán encuestas dirigidas a los emprendedores formales que tengan más de 3 años en el mercado y que estén situados en la ciudad de Quito, para la aplicación de la encuesta ConQuito proporciono una base de datos con 500 emprendimientos (ver anexo 1) a los cuales se contactó por medio de llamadas telefónicas, correos electrónicos y visitas directas.

3.2.3. Por las unidades de análisis Insitu

Define las particularidades esenciales de la localidad objetiva de análisis según el contenido que se tratará. Al ser por unidad de análisis Insitu, se refiere al lugar, franjas o instituciones donde se levantará la información. (Ojeda, Quintana, Crespo, y Viteri, 2015).

Para el estudio se utilizará la unidad de análisis Insitu, debido a que se efectuará en el lugar de los hechos mediante llamada telefónica, correos electrónicos y de manera directa con los

emprendedores situados en la ciudad de Quito, de esta manera se indagará los datos que sustentarán la investigación.

3.2.4. Por el control de las variables No experimental

“El estudio no experimental son investigaciones que se ejecutan sin el manejo intencional de variables y en los que exclusivamente se miran los fenómenos en su estado natural para luego ser examinados” (Hernández, 2010). “Proyectos transaccionales colaterales estudios que coleccionan información en un instante ideal o único” (Hernández S, Fernández C, y Baptista L, 2010)

La investigación será no experimental, transaccional por el motivo que las variables a ser probadas no pueden manejarse o manipularse. La variable independiente (gestión financiera), es algo que ya existe y se lo analiza en su entorno natural al igual que la sostenibilidad de emprendimientos que es la variable dependiente.

3.2.5. Por el alcance Correlacional

“Las investigaciones correlacionales establecen de qué manera corresponden o sujetan varias concepciones, variables o especificaciones entre sí o, así mismo, si no se relacionan”. (Hernández S, Fernández C, y Baptista L, 2010).

La investigación será realizada por el alcance correlacional porque reflejará la relación o la correspondencia de las variables objeto de estudio, analizando y demostrando la aceptación o rechazo de las hipótesis planteadas en la presente investigación.

3.3. Hipótesis

En la investigación se realizará las hipótesis correlacionales pues se planteó proposiciones que necesitan de comprobación sobre las posibles relaciones entre gestión financiera y la sostenibilidad de los emprendimientos formales

H1. La rotación de cuentas por cobrar incide positivamente en la sostenibilidad de los emprendimientos.

H2. La liquidez incide positivamente en la sostenibilidad de los emprendimientos

H3. El apalancamiento incide positivamente a la sostenibilidad de los emprendimientos.

H4. La utilidad incide positivamente en la sostenibilidad de los emprendimientos.

H5. La rotación de cuentas por pagar incide positivamente en la sostenibilidad de los emprendimientos.

3.4. Instrumentos de recolección de información Encuesta

Las encuestas son un procedimiento de investigación y compilación de información cuantitativa o cualitativa aplicada a diferentes escenarios y temas. Las encuestas tienen una diversidad de propósitos y se pueden ejecutar de algunas maneras acatando la metodología escogida y los objetivos que se planteen. (QuestionPro, 2018).

Para la investigación se utilizará como instrumento la encuesta, mediante la cual se obtendrá datos cualitativos y cuantitativos que ayuden a reflejar y demostrar las variables que intervienen en la influencia que tiene la gestión financiera en la sostenibilidad de los emprendimientos en la ciudad de Quito, estas encuestas se las realizará según la base de datos proporcionada por ConQuito mediante llamadas telefónicas, correos electrónicos y de manera directa a los emprendedores con el fin de conocer la realidad y la forma que manejan las finanzas y qué han realizado para mantenerse en el mercado.

3.5. Procedimiento para recolección de datos Técnica de campo

Para el trabajo de campo de la presente investigación se contempló el siguiente proceso.

1. Definir el objetivo, recurso humano y monetario para la ejecución de la encuesta a los emprendedores de la ciudad de Quito.

2. Examinar el lenguaje y desarrollar las preguntas a ser aplicadas a los emprendedores, y puedan medir las variables de estudio.
3. Diseñar un prototipo de encuesta
4. Emplear la prueba piloto (mediante esta aplicación se calcula la variabilidad positiva (p) y negativa (q)).
5. Diseñar las encuestas corrigiendo los errores encontrados en la prueba piloto.
6. Solicitud de una base de datos de emprendimiento a ConQuito.
- 7.- Desarrollar la encuesta mediante llamadas telefónicas, correos electrónicos y visitas directas.
8. Tabular la información para el estudio y obtener resultados.

3.6. Cobertura de las unidades de análisis Muestra

3.6.1. Definir los casos (participantes u otros seres vivos, objetos, fenómenos, sucesos o comunidades) sobre los cuales se habrán de recolectar los datos.

“Unidades de análisis se les designa a los argumentos, casos o conjuntos” (Hernández, Fernández, y Baptista 2010).

Los casos para esta investigación son los emprendimientos formales de la ciudad de Quito, mediante los cuales se recolectará información o datos que se van analizar para obtener resultados que validen las hipótesis.

3.6.2. Delimitar la población.

“Población es un conjunto de casos totales como personas, objetos, etc. que tienen características en común” (Collado y Baptista, 2010).

En la investigación se utilizará como población a los emprendimientos de la ciudad de Quito de las parroquias urbanas las cuales son: La ecuatoriana, La libertad, La Mena, Mariscal Sucre, Ponceano, Puengasí, Quitumbe, Rumipamba, San Bartolo, San Juan, Solanda, Chilibulo, Belisario

Quevedo, La Ferroviaria, Turubamba el Inca, Carcelén, Centro histórico, Chillogallo, Chimbacalle, Cochapamba, Comité del pueblo, Concepción, Cotocollao, El condado, Magdalena, Guamaní, Ñaquito, Itchimbía, Jipijapa, Kennedy y la Argelia, se tomara en cuenta a los emprendimientos que sean formales que estén afiliados al RISE.

En el Ecuador operan 30.475 emprendimientos o negocios visibles, en la región sierra existen 19.110 emprendimientos de las cuales 1.130 son emprendimientos de la ciudad de Quito. (INEC, 2017)

3.6.3. Elegir el método de selección de la muestra

“Muestra de probabilidad es el subgrupo de la población en el que cualesquiera de los casos están expuestos en el mismo nivel de eventualidad para ser escogidos se caracteriza por tener más de 100 elementos” (Hernández Sampieri & Baptista Lucio, 2010).

En la investigación se utilizará la muestra probabilística pues todos los emprendimientos formales de la ciudad de Quito, tienen la misma posibilidad de ser elegidos siendo un método al azar pues tiene más de 100 elementos.

3.6.4. Aplicar el procedimiento de selección.

“El muestreo aleatorio simple es un método de selección de n unidades sacadas de N , de tal manera que cada una de las muestras tiene la misma probabilidad de ser elegida.” (Hernández Sampieri & Baptista Lucio, 2010).

El método elegido debe de verificar que en cualquier fase de la obtención de la muestra cada individuo que no ha sido sacado previamente, tiene la misma probabilidad de ser elegido. Se numeran las unidades de la población del 1 al N , y por medio de una tabla de números aleatorios o colocando los números 1 a N en una urna, se extraen sucesivamente n números. Las unidades que llevan estos números constituyen la muestra. (Hernández Sampieri & Baptista Lucio, 2010)

3.6.5. Diseño encuesta prueba piloto

Monto	tiempo	Tasa de interes
Instituciones Financieras		
Recursos propios		
Prestamos informales		

ENCUESTA DE VALIDACIÓN

OBJETIVO:

Analizar la influencia que tiene la gestión financiera en la sostenibilidad de los emprendimientos formales de la ciudad de Quito para poder diseñar estrategias que permitan que los emprendimientos permanezcan en el tiempo.

INSTRUCCIONES:

1. Responda con sinceridad las siguientes preguntas que se plantean a continuación.
2. Responda con una x en el lugar que corresponda.

Los resultados de esta encuesta serán utilizados con fines académicos

Número de encuesta: _____

DATOS PERSONALES

Emprendimiento: _____

Dirección: _____

Edad: _____

Género: _____

1.- ¿Su emprendimiento tiene una edad mayor a 3 años?

Si _____ No _____

En caso de ser la respuesta "no" la encuesta a finalizado de lo contrario seguir con la pregunta número dos.

2.- ¿A qué sector económico pertenece su empresa ?

Comercial _____ Servicio _____ Manufactura _____

3.- ¿El financiamiento para tener su emprendimiento fue de?

	Monto	tiempo	Tasa de interes
Instituciones Financieras			
Recursos propios			
Prestamos informales			

4.- ¿ El pago a los proveedores de las compras de materia prima mensualmente son al ?

Contado \$ _____ Crédito \$ _____ tiempo concedido _____

5.- ¿ Los ingresos que usted puede percibe mensualmente son de ?

Menor a 200\$ _____ \$200 a \$300 _____ \$301a \$400 _____

\$401a \$500 _____ mayor a \$501 _____

6.- ¿Cuál es el monto de sus inventarios al mes ?

7.- ¿El pago de sus clientes mensualmente son en?

Contado \$ _____ Crédito \$ _____ tiempo concedido _____

8.- ¿Sus ingresos son destinados a? La siguiente pregunta tiene un orden de importancia según el destino de los ingresos; 1 muy importante, 2 importante, 3 Moderadamente importante, 4 de poca importancia, 5 sin importancia.

Arriendo _____

Proveedores _____

Sueldos _____

Ahorro _____

Maquinaria _____

9.- ¿El patrimonio de su emprendimiento tiene un valor de ?

10.- ¿De las ventas generadas mensualmente que porcentaje es de utilidad ?

0- 25% _____

26% - 50% _____

51% - 75% _____

76% - 100% _____

11.- ¿ Sus activos fijos hasta el momento tienen un valor de?

12.- ¿Qué tipo de contribuyente es?

COMENTARIO ADICIONAL

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

Figura 5. Encuesta piloto

Análisis de la prueba piloto

En esta investigación, la prueba piloto se realizó a 10 personas que tienen negocios en la ciudad de Quito en diferentes parroquias urbanas.

La encuesta piloto fue aplicada en mayor porcentaje con el 60% a mujeres con el rango de edad de 40 a 50 años, seguido de mujeres de 27 años y en los hombres fue aplicada en un 40% en un rango de edad de 39 a 45 años.

La pregunta número 1 la cual muestra si los emprendimientos tienen una edad mayor a 3 años, se evidencia que existe un 80% que si sobrepasan esta brecha de tiempo y el 20% aún se encuentran en etapas iniciales de sus negocios por cuanto no pasan este tiempo.

La pregunta numero 2 la cual muestra al sector económico que pertenece, se puede evidenciar que el 50% pertenece al sector comercial es decir venta de productos terminados, el 25% pertenece al sector de servicio es decir es intangible generando satisfacción al usuario y el 25% pertenece al sector de manufactura es decir crear productos.

La pregunta numero 3 muestra el financiamiento de los emprendedores y fue con instituciones financieras, recursos propios o prestamos informales, lo cual el 50% señaló que utilizó financiamiento con instituciones financieras en un rango de 1000\$ a 4000\$, el 80% señaló que se financió con recursos propios en un rango de 3000\$ a 7000\$ pero también con instituciones financieras ninguno acudió a préstamos informales.

La pregunta numero 4 la cual muestra el pago a los proveedores al contado y crédito, por lo que se obtuvo que el 100% paga al contado a sus proveedores en un rango de 500\$ a 1000\$ pero también manejan crédito con proveedores un 30% en montos de 200\$ a 800\$ con plazo de pago de 15 a 30 días.

La pregunta numero 5 muestra los ingresos que percibe mensualmente lo que señala que el 80% de los encuestados percibe ingresos mayores a 500\$ mensualmente. La pregunta número 6 la cual muestra el monto de los inventarios al mes se tiene que le 40% maneja inventarios de 500\$ a 600\$ y el otro 60% maneja inventarios de 1000\$ a 1500\$, lo que manifiesta que la mayoría de los emprendedores manejan inventarios superiores a 1000\$.

La pregunta numero 7 muestra el pago de los clientes al contado o crédito lo cual indica que el 100% recibe pago de sus clientes al contado en un rango de 1000\$ a 2000\$ y de estos el 30% maneja cuentas por cobrar en un rango de 200\$ a 500\$ en un tiempo de 15 a 30 días.

La pregunta numero 8 indica el destino de los ingresos y 1 es muy importante y se tiene que para el 50% de los encuestados es muy importante destinar sus ingresos al pago de proveedores ya todos sus pagos lo realizan al contado y un 37,5% señala que es muy importante destinar sus ingresos al ahorro y el 12,5% señala que es importante destinarlo al arriendo.

La pregunta numero 9 indica el patrimonio que tienen los emprendedores y se tiene que oscilan en rangos de 8.000\$ a 10.000\$ y es lo que han logrado a través de los años.

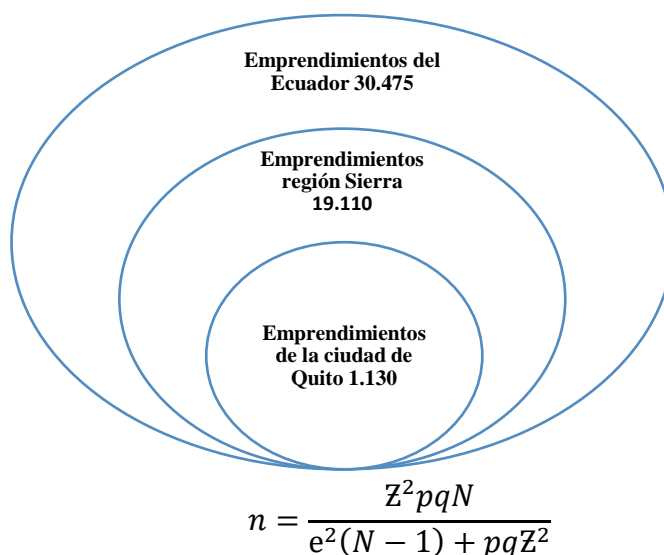
La pregunta numero 10 indica que el 70% de los emprendedores maneja un margen de utilidad del 26% al 50%. La pregunta numero 11 indica el valor de los activos fijos de los emprendedores y se tiene que el rango esta entre los 4000\$ a 7000\$ y esto es con lo cual ellos realizan sus productos o servicios. Estas encuestas fueron aplicadas a contribuyentes RISE.

Gracias a la aplicación de la prueba piloto, se puede identificar los problemas existentes en la encuesta y así definir el diseño del cuestionario final para mejor ejecución y mejor entendimiento por parte de la muestra seleccionada.

3.6.6. Estructura de la encuesta después de la prueba piloto

(Ver anexo 2)

3.6.7. Calculo de la muestra



n=dimensión de la muestra

Z= nivel de confianza

N=dimensión de población

e= error en la muestra

p= casos positivos

q= casos negativos

Para obtener (p) y (q) se utiliza los resultados de la prueba piloto que se realizó a 10 personas, considerando únicamente la pregunta filtro, donde se obtuvo como resultado que 8 personas Sí poseen emprendimientos mayores a tres años y 2 no poseen emprendimientos mayores a tres años.

Se aplica la formula siguiente para conocer el número de encuestas a ser aplicadas.

$$n = \frac{(1,96)^2(0,8)(0,2)(1130)}{(0,05)^2(1130 - 1) + (0,8)(0,2)(1,96)^2}$$

N=1130

Z=1,96

n = 202 encuestas

p=0,80

q=0,20

e=0,05

3.7. Procedimiento para tratamiento y análisis de información Estadística inferencial

“Estadística inferencial se emplea a experimentos probabilísticos, pruebas no paramétricas y análisis multivariados” (Collado & Baptista, 2010).

Cuando ya se apliquen las encuestas a los emprendedores formales se procede a tabular la información para obtener resultados que prueben las hipótesis planteadas, esto se realizara mediante el software SPSS, para obtener resultados de los cuales se analice y se aprueben o rechacen las hipótesis.

3.8. Para los resultados se realizará con el análisis Univariado y Bivariado.

El análisis univariado consiste en el análisis de cada una de las variables estudiadas por separado. Las técnicas más frecuentes de análisis son la distribución de frecuencias para una tabla univariada y el análisis de las medidas de tendencia central de la variable. Se utiliza únicamente en aquellas variables que se midieron a nivel de intervalo o de razón. (Baker, 1997).

Tabla 1*Análisis Bivariado*

CORRELACIÓN	Es un importe numérico que por lo frecuente va desde +1 y -1 y deduce como están vinculadas las variables.
ANOVA	Deduce la reciprocidad y compara entre dos variables de investigación con relación a su promedio.
TABLAS DE CONTINGENCIA	Afilia las dos variables que presentan una mayor contingencia, la eventualidad de que ocurra o no
CHI CUADRADO	Vincula 2 o 3 variables con respecto a su media delante de los datos obtenidos y de los que se desea.

Fuente: (Ojeda, Jiménez, Quintana, Crespo, & Viteri, 2015)

CAPITULO IV

Análisis de las encuestas

4.1. Resultados de la investigación

Para los resultados se analizará las 202 encuestas aplicadas a los emprendimientos formales adheridos al RISE en la ciudad de Quito, en los sectores económicos de comercio, servicio y manufactura que serán desarrollados mediante el análisis univariado, la encuesta consta de 12 preguntas y datos en los cuales se solicitó el género y la edad.

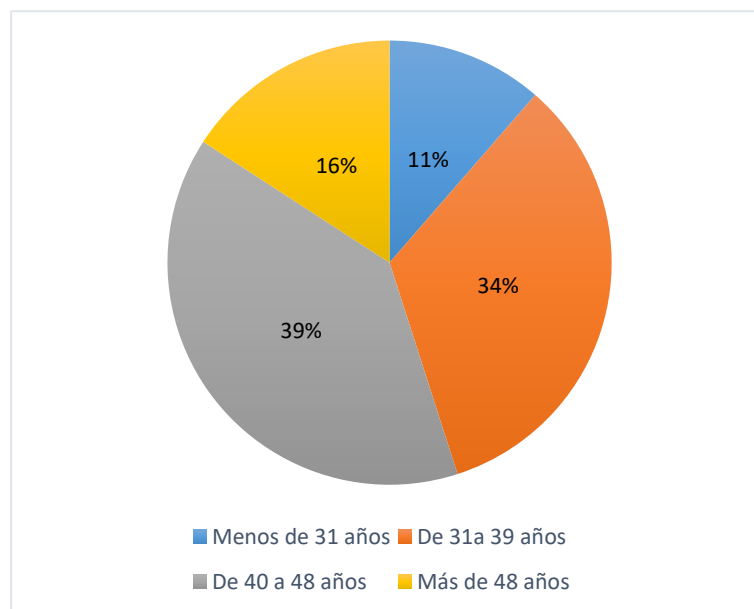


Figura 6. Rango de edad

Análisis ejecutivo

En la encuesta se solicitó la edad del emprendedor, al obtener las edades se las ordeno por rangos (Ver anexo 5) para obtener información más concreta como se observa en la Figura 5 Rango de edad, obteniendo que la mayoría de emprendedores tiene edades entre 40 y 48 años en un 39 % luego de haber emprendido su negocio y que es el más alto porcentaje de edad en la que se

encuentran los emprendedores, seguido de un 34% con un rango de edad entre 31 y 39 años. Esto determina que los emprendedores de la ciudad de Quito son personas maduras, y se puede constatar al caminar por la ciudad que la mayoría de emprendimientos tienen dueños de edad adulta.

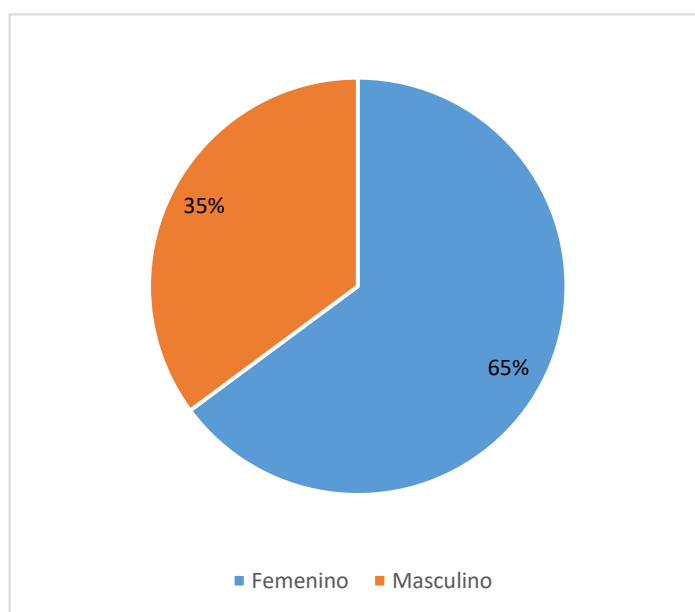


Figura 7. Género de los encuestados

Análisis ejecutivo

En los datos de la encuesta se solicitó el “¿Género del emprendedor?”, y se tiene que el 65% de los encuestados son de género femenino y un 35% es de género masculino como se observa en la Figura 6 Género de los encuestados, concluyendo que los negocios de la ciudad de Quito en su mayoría es manejado o administrado por mujeres los motivos para emprender son por oportunidad o necesidad.

El estudio de la GEM, (2016) reveló que entre el género masculino y femenino son mujeres las que muestran intenciones de emprender superior a los hombres en 57.3%.

Pregunta 1.- ¿Su emprendimiento tiene una edad mayor a 3 años?

Se obtuvo que el 100% de los encuestados manifiestan que sus emprendimientos tienen una edad mayor a 3 años que sobrepasan esta brecha de tiempo, es decir son negocios establecidos que superaron las etapas iniciales de negocios nuevos.

Los negocios establecidos son emprendimientos formales, que declaran sus impuestos según su posición tributaria tienen permiso para operar.

Pregunta 2 ¿A qué sector económico pertenece su empresa?

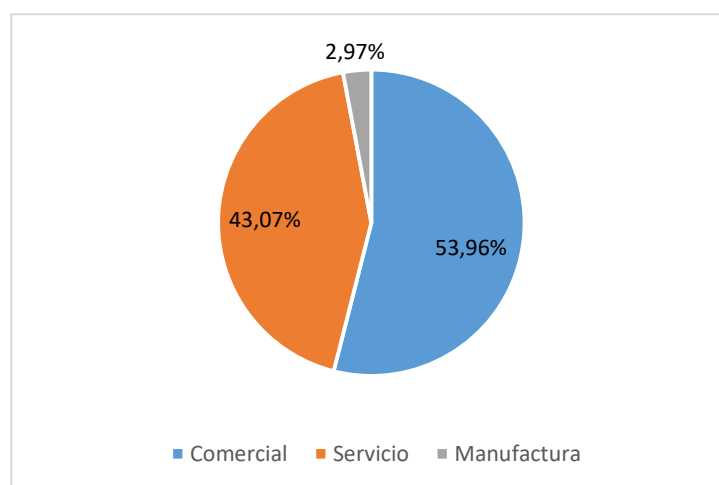


Figura 8. Sectores económicos

Análisis ejecutivo

Se obtuvo que del total de encuestados el 53,96% pertenecen al sector comercial, un 43,07% al sector servicios y al sector manufactura un 2,97% como se observa en la Figura 7 Sectores económicos se puede notar que el sector más representativo es el comercial en el cual se comercializa productos terminados como ropa, zapatos, tiendas entre otras.

En el sector de servicio se aplicó la encuesta a restaurantes, peluquerías, locales de comida rápida entre otros y en el sector de manufactura se aplicó a los fabricantes de joyas artesanales, zapatos, ropa entre otros.

Dentro de las actividades excluidas de los emprendimientos RISE están las agencia de bolsa, almacenamiento o depósito de productos de terceros, propaganda, espectáculos públicos, libre ejercicio profesional que requiera título universitario, agente de aduanas, productos o servicios de consumo especial, personas naturales en relación de dependencia, comercialización de combustible, establecimientos gráficos autorizados por el SRI, casinos, corretaje de bienes raíces, arrendamiento de bienes inmuebles, comisionistas, alquiler de bienes inmuebles y de naturaleza agropecuaria, contempladas en el artículo 27 de la ley s/n, R.O. 583-S, 24-XI-2011. (Servicio de rentas internas, 2017)

Pregunta 3.- ¿El financiamiento para tener su emprendimiento fue mediante?

3.1.- Instituciones Financieras

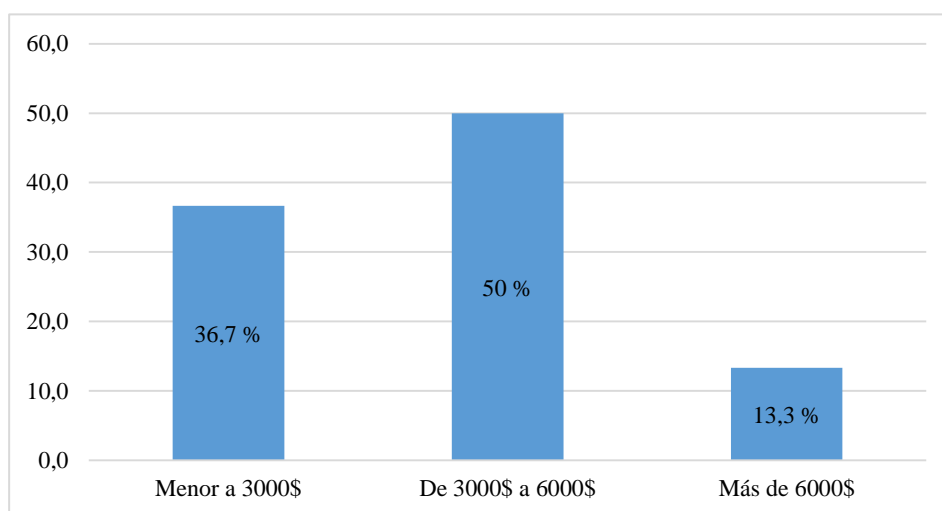


Figura 9. Monto de préstamos IFIS

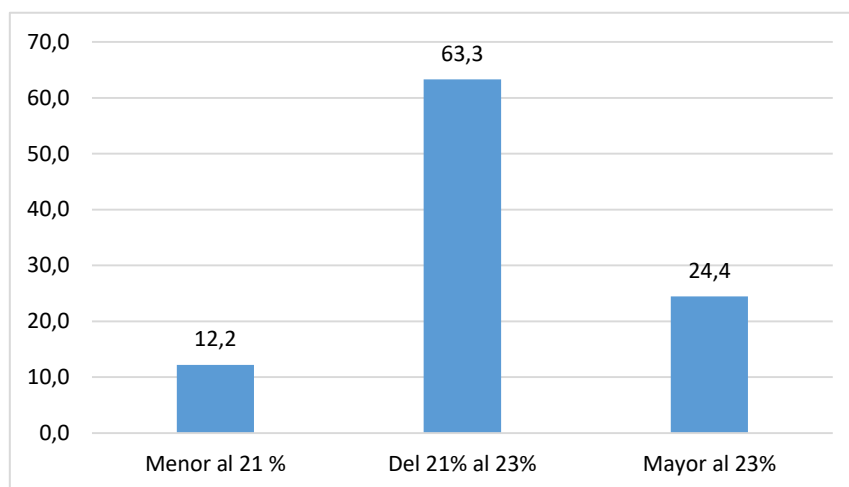


Figura 10. Tasa de interés IFIS

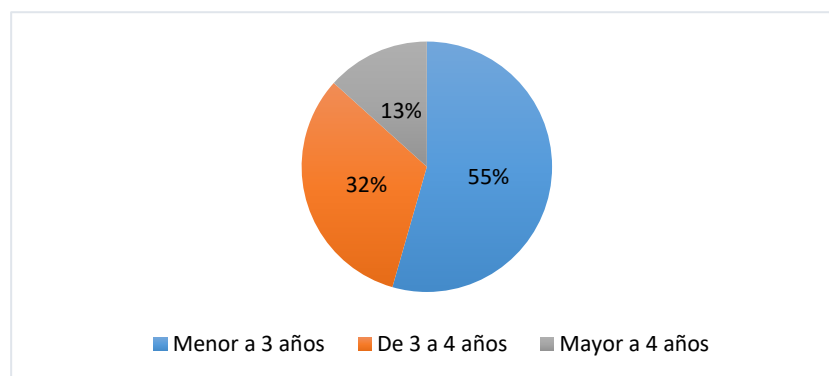


Figura 11. Tiempo de crédito IFIS

Análisis ejecutivo

Se obtuvo que del total de encuestados el 44,6% (Ver anexo 6) se costó mediante instituciones financieras, la Figura 8 Monto de préstamos IFIS, muestra que el 50% de los emprendedores tuvo similitud en solicitar préstamos por montos entre 3.000\$ a 6.000\$, seguido de un 36,7% que solicitó préstamos menores a 3.000\$ y un 13,3% solicitó préstamos mayores a 6.000\$.

A un 63,3% de los emprendedores que solicitaron préstamos se les otorgó tasas de interés entre 21% a 23% y en un 24,4% se les otorgó tasas de interés mayores al 23% como se observa en la Figura 9 Tasa de interés IFIS.

El tiempo establecidos para estos préstamos se observa en la Figura 10 Tiempo de crédito IFIS, esta demuestra que un 55% son menores a 3 años y en un 32% de 3 a 4 años.

Reflejando que la mayoría de emprendedores solicita préstamos por importes en su mayoría de 3000\$ a 6000\$, a tasas de interés del 21% al 23% a plazos menores a 3 años y se observa que mientras más altos es el monto de préstamo también es el tiempo.

Durante los últimos años no se ha tratado precisamente de un camino de rosas para emprendedores de manera que es difícil acceder a créditos porque las tasas de interés son altas, por las garantías que solicitan, los trámites, etc.

3.2 Recursos propios

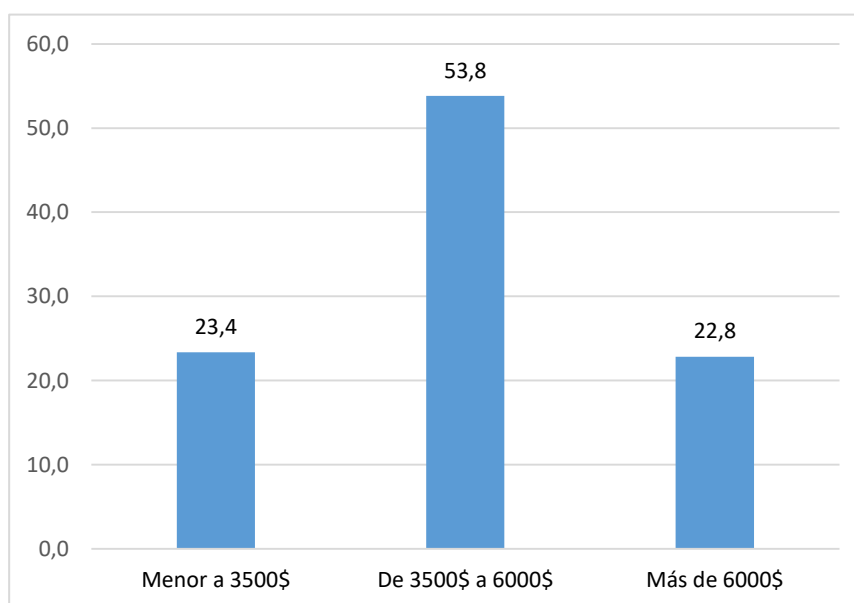


Figura 12. Financiamiento con recursos propios

Análisis ejecutivo

Se tiene que el 97,5% (Ver anexo 7) de los encuestados realizó su emprendimiento con recursos propios como se observa en la Figura 11 Financiamiento con recursos propios, los emprendedores se financiaron con recursos propios en un 53,8% con montos de 3.500\$ a 6.000\$, el 23,4% en

montos menores a 3.500\$ y un 22,8% en montos mayores a 6.000\$, indicando que la mayoría de emprendedores tenía recursos propios para emprender su negocio pero también necesitaron recursos de instituciones financieras en un 44,6% como se observa en el (Anexo 6).

Los emprendedores se ejecutan con recursos propios y ajenos pero se denota que el 97,5 de los emprendedores contaban con recursos propios por lo que necesitaron menos financiamiento de terceros.

3.3. Préstamos informales

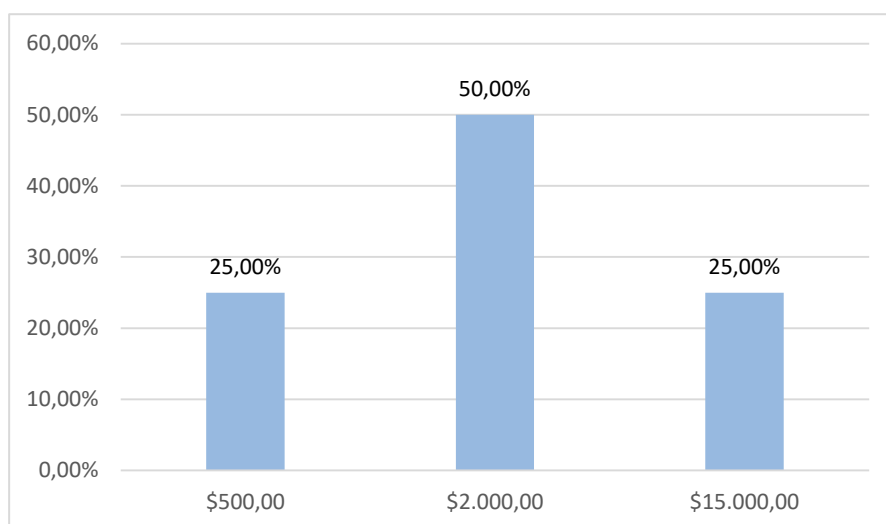


Figura 13. Monto préstamos informales

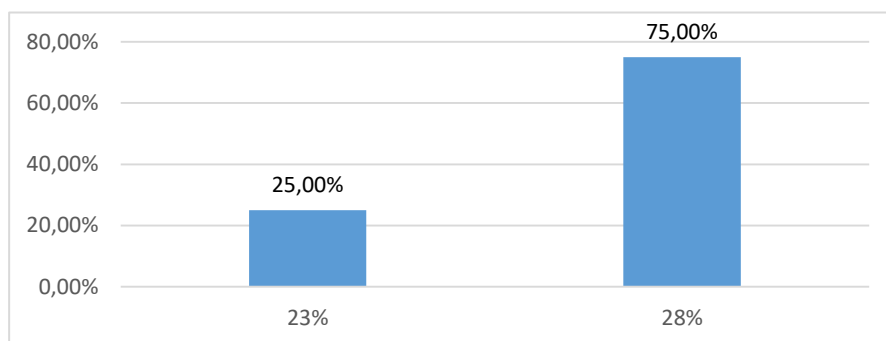


Figura 14. Tasa de interés préstamos informales

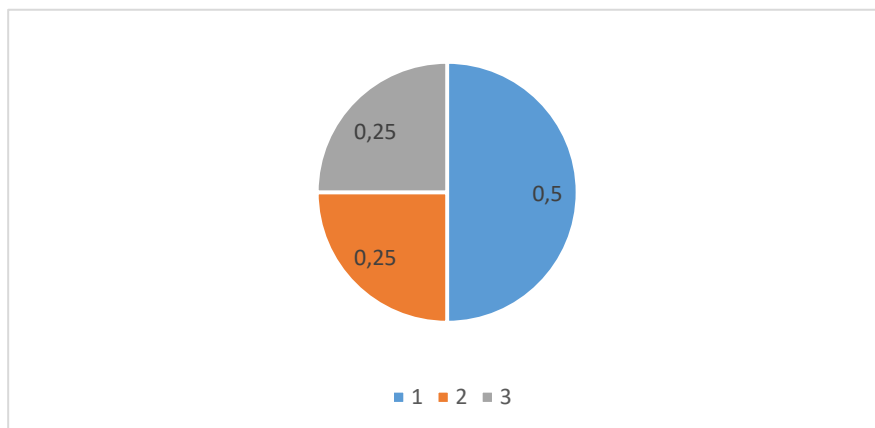


Figura 15. Tiempo préstamos informales

Análisis ejecutivo

Se obtuvo que el 2% (Ver anexo 8) de los encuestados se financió con préstamos informales de los cuales el 50% obtuvo préstamos en un monto de 2000\$ y el 25% obtuvo en montos de 500\$ y el otro 25% obtuvo en montos de 15.000\$, como se observa en la Figura 12 Monto de préstamos informales, esto indica el bajo porcentaje de emprendedores que buscan préstamos informales para financiar su negocio.

Las tasas de interés de los préstamos informales en un 75% se encuentran en un 28% y el 25% se encuentra en un 23% como se observa en la Figura 13 Tasa de interés préstamos informales, los tiempos para el pago de estos créditos se establecen en la Figura 14 que en 50% son menores a 1 año.

Se observa que las tasas de interés de los préstamos informales son más altas que de instituciones financieras, esto es debido a que las tasa de interés de las instituciones financieras están regidas a las que emite el Banco Central del Ecuador y de los préstamos informales dependen de la persona que presta el dinero estas serán altas debido a que el dinero se presta de manera inmediata sin hacer tantos trámites como en las instituciones financieras.

Para los emprendedores es importante contar con apoyo financiero para concretar sus ideas y esfuerzos en productos o servicios que resguarden las expectativas de los consumidores, en el país se puede dar cuenta que los préstamos otorgados a pequeños emprendedores tienen tasas de interés altas debido a que son de alto riesgo, esto genera desventaja para el emprendedor pues deben incrementar el precio de su producto o servicio para cubrir el costo del financiamiento y esto provoca ser menos competitivos en el mercado.

El emprendimiento se vuelve una tarea difícil, cuando al solicitar apoyo financiero en instituciones financieras incluso si es del estado, solicitan lugar de establecimiento mínimo 5 años, se cree que el emprendimiento empieza cuando ya se tienen ventas y la cuestión es en etapas iniciales, porque es la más crucial y desmotivante por la falta de apoyo real de entidades gubernamentales y privadas.

Pregunta 4 ¿El pago a los proveedores de las compras de materia prima mensualmente son?

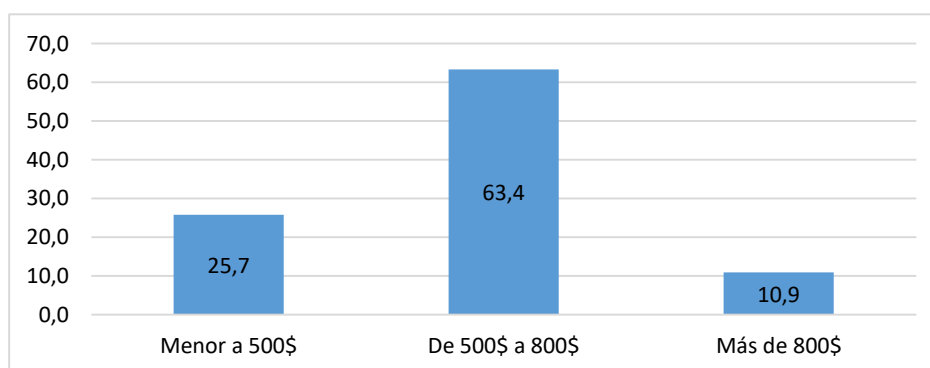


Figura 16. Pago de contado a proveedores

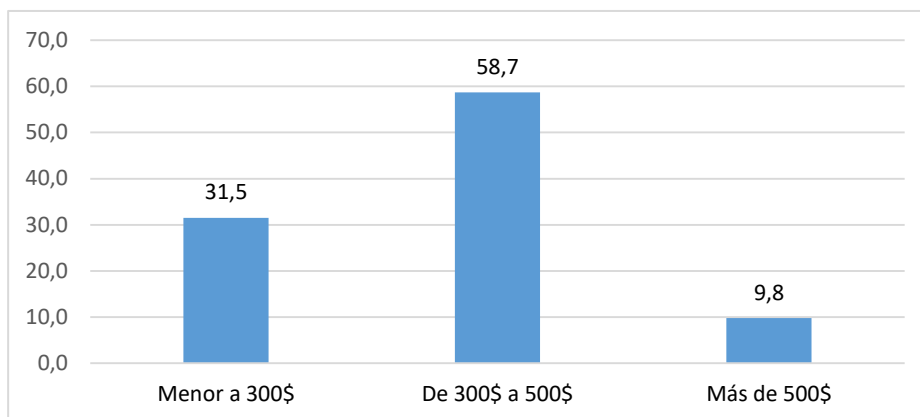


Figura 17. Pago a crédito a proveedores

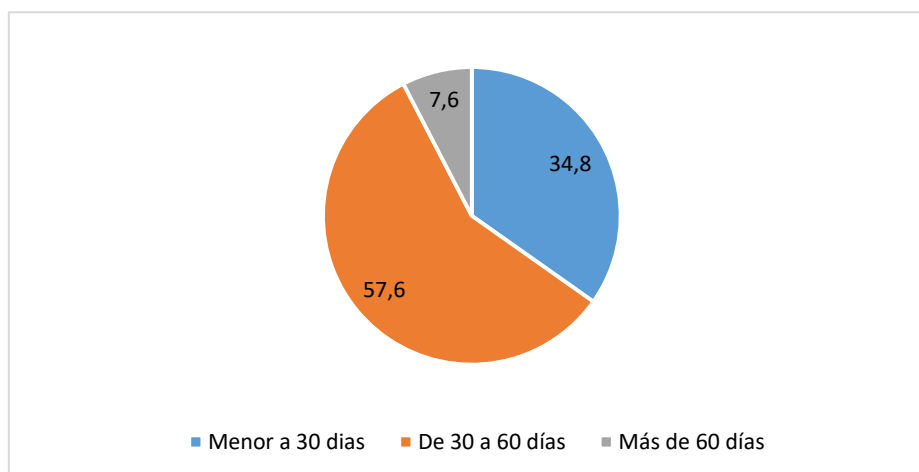


Figura 18. Tiempo de crédito concedido por los proveedores

Análisis ejecutivo

Se obtuvo que el 63,4% de los encuestados realiza el pago al contado a los proveedores en montos de 500\$ a 800\$, el 25,7% paga a sus proveedores montos menores a 500\$ y el 10,9% paga montos mayores a 800\$ como se observa en la Figura 15 Pago de contado a proveedores, esto indica que la mayor parte de emprendedores paga al contado a sus proveedores debido a que no tienen crédito porque sus compras no son de volúmenes elevados.

Pero los emprendedores también manejan cuentas a crédito con proveedores y para ello se tiene que del total de encuestados el 45,5% (Ver anexo 9), como se observa en la Figura 16 Pago a crédito

proveedores, el 58,7% maneja montos de 300\$ a 500\$, el 31,5% maneja montos menores de 300\$ y un 9,8% maneja cuentas mayores a 500\$ el tiempo para el pago oscila en su mayoría entre 30 y 60, esto se observa en la Figura 17 Tiempo de crédito concedido por proveedores.

Pregunta 5 ¿Los ingresos que percibe mensualmente son de?

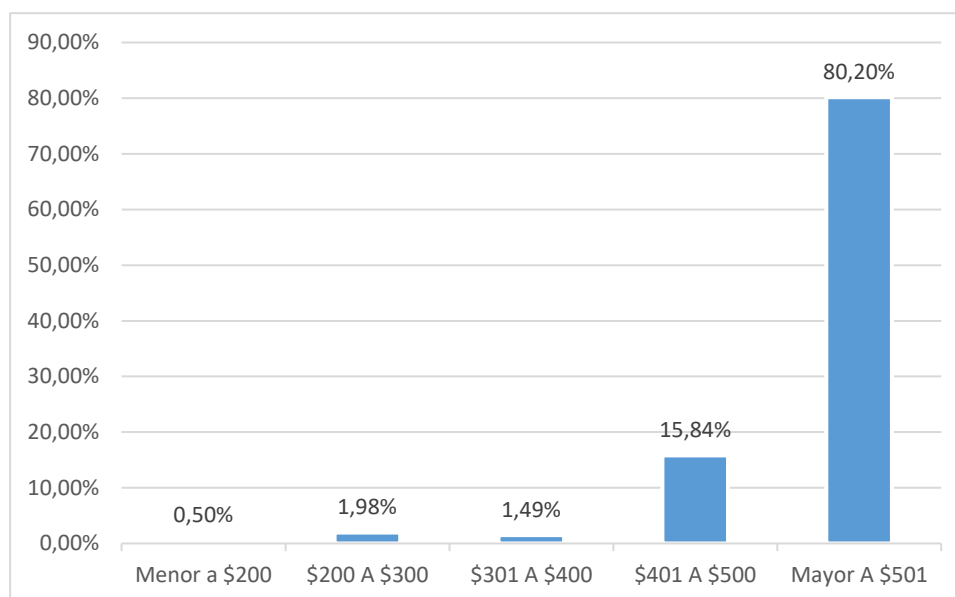


Figura 19. Ingresos mensuales

Análisis ejecutivo

Se obtuvo que el 80,2% de los encuestados manifiestan que perciben ingresos mensuales mayores a 500\$, un 15,84% percibe ingresos mensuales entre 401\$ a 500\$ y el resto percibe ingresos menores a 400\$ como se observa en la Figura 18 Ingresos mensuales.

Esto indica que la mayor parte de los emprendedores tiene ingresos mayores a 500\$ mensuales con lo cual logran cubrir el pago a proveedores ya sea al contado o crédito y también pueden realizar pago de préstamos.

Como se puede observar en el (Anexo 9), el 45,5% los emprendedores manejan cuentas a crédito en montos de 300\$ a 500\$ en su mayoría estas deben ser cubiertas en los tiempos previstos al igual que el pago de préstamos.

Pregunta 6 ¿Cuál es el monto de sus inventarios al mes?

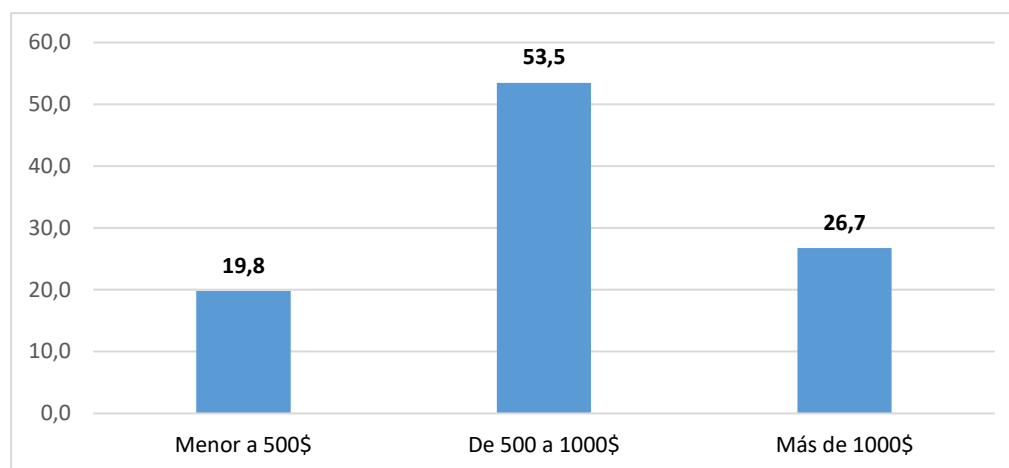


Figura 20. Monto de inventarios mensuales

Análisis ejecutivo

Se obtuvo que el 53,5 de los encuestados manejan montos de inventarios de 500\$ a 1.000\$ mensuales, un 26,7% tiene montos de inventarios mayores a 1000\$ y un 19,8% manejan montos de inventarios menores a 500\$, como se observa en la Figura 19 Monto de inventarios mensuales, esto refleja que la mayor parte de los emprendedores tienen inventarios con los cuales logran tener ingresos mayores a 500\$ como se evidencia en la Figura 18 Ingresos mensuales, con lo cual logran cubrir sus obligaciones con proveedores y créditos bancarios

Pregunta 7 ¿El pago de sus clientes mensualmente al contado y crédito son?

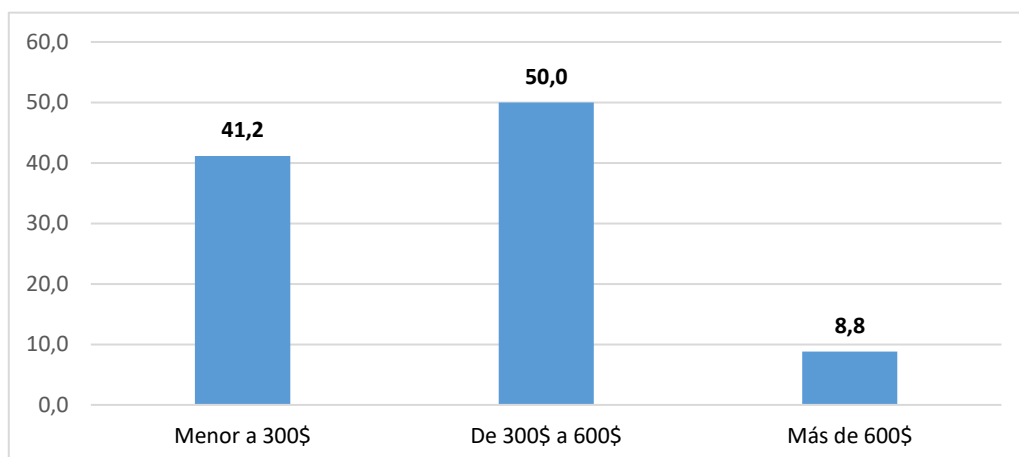


Figura 21. Pago de clientes al contado

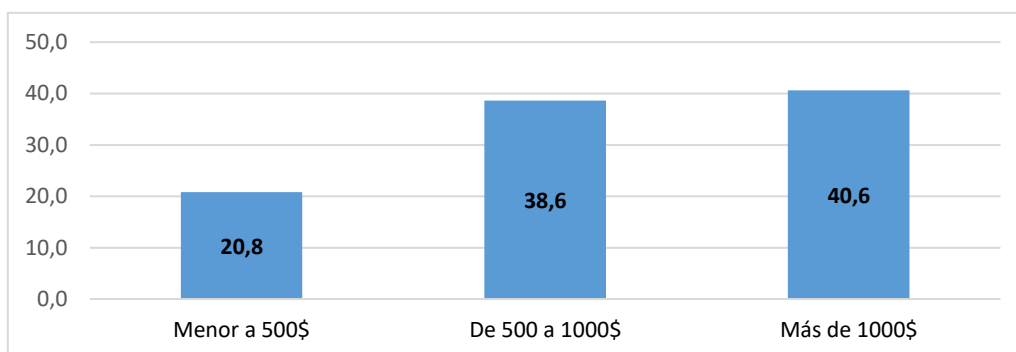


Figura 22. Pago de clientes a crédito

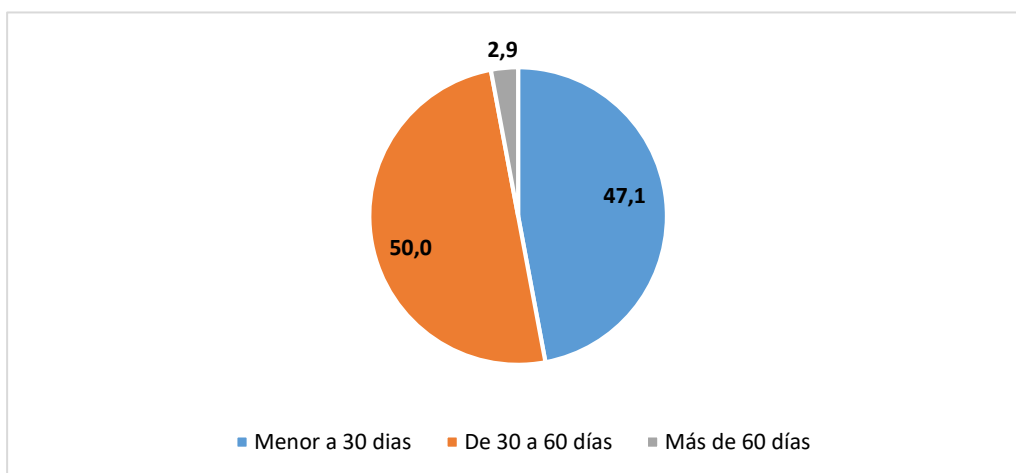


Figura 23. Tiempo crédito concedido a clientes

Análisis ejecutivo

Se obtuvo que el 40,6% de los encuestados reciben el pago de sus clientes al contado en montos mayores a 1000\$ y un 38,6% recibe pago de sus clientes al contado en el rango de 500\$ a 1000\$ y el 20,8% menor a 500\$ como se observa en la Figura 20 Pago de clientes al contado.

Las cuenta a crédito con clientes lo manejan un 16,8% (Ver anexo 10) del total de encuestados de los cuales el 50% maneja un rango de 300\$ a 600\$, el 41,2% menor a 300\$ y el 8,8% menor a 600\$ como se observa en la Figura 21 Pago de clientes a crédito.

La Figura 22 Tiempo de crédito concedido a clientes, muestra que, el 50% de los encuestados están en un intervalo de 30 a 60 días, el 47,1% menos de 30 días y un 2,9% más de 60 días.

Los emprendedores encuestados otorgan crédito a sus clientes por el volumen de la compra y por ser cliente fijo. El porcentaje de cuentas por pagar a proveedores es del 45,5% (Ver anexo 9) del total de encuestados y de cuentas por cobrar a clientes es del 16,8% (Ver anexo 10) del total de encuestados demostrando que se tiene más crédito con los proveedores que los otorgados a clientes y se maneja en su mayoría el mismo rango en tiempo de crédito de pago o de cobro como se puede observar en la Figura 17 Tiempo de crédito concedido por los proveedores y en la Figura 22 Tiempo de crédito concedido a clientes.

Pregunta 8 ¿Sus ingresos son destinados a? La siguiente pregunta es de orden de importancia según el destino de los ingresos; 1 muy importante, 2 importante, 3 Moderadamente importante, 4 poca importancia, 5 sin importancia.

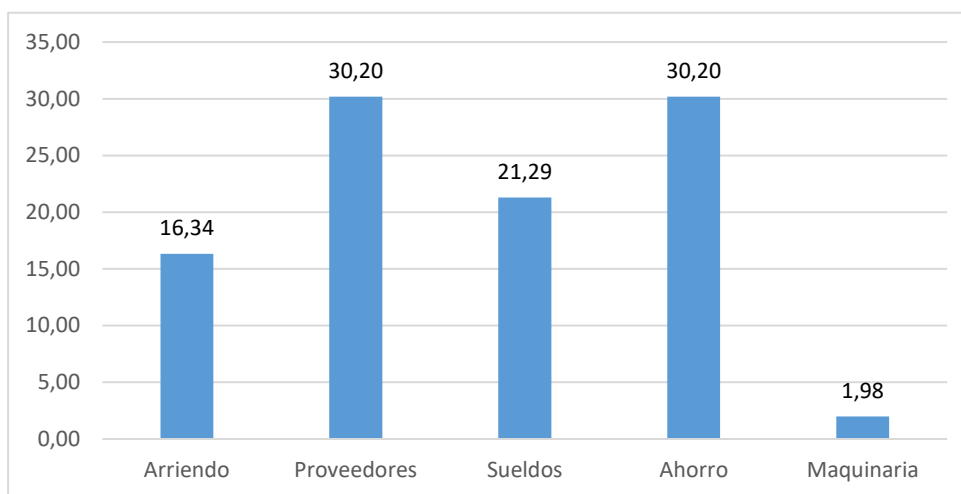


Figura 24. Destino muy importante de los ingresos

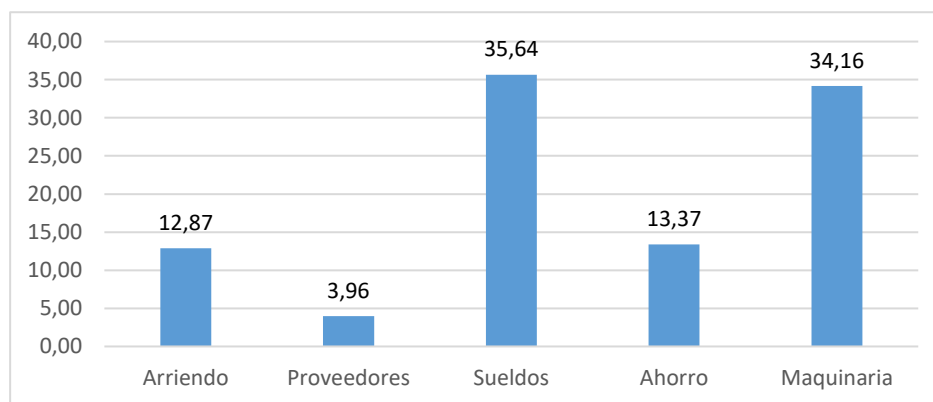


Figura 25. Destino importante de los ingresos

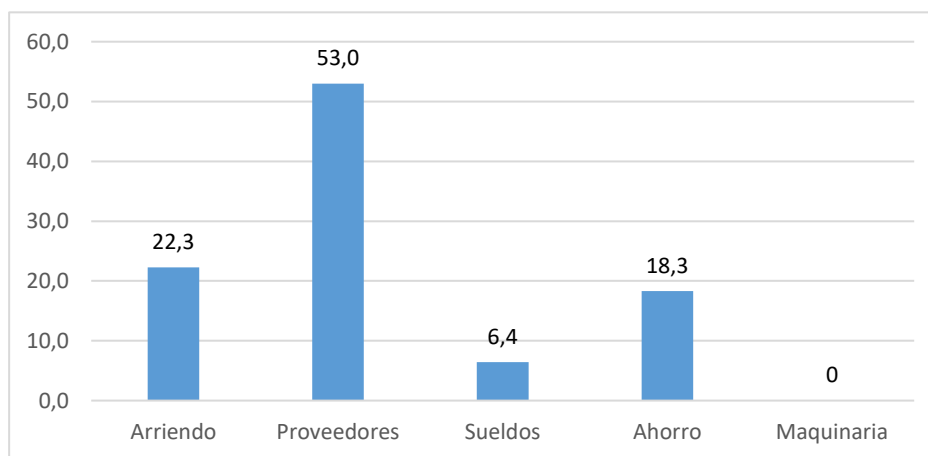


Figura 26. Destino de poca importancia de los ingresos

Análisis ejecutivo

Del total de encuestados un 53% indica como “1 muy importante” el destino de sus ingresos al pago de proveedores como demuestra la Figura 23 Destino muy importante, un 22,3%, al arriendo, un 18,3% al ahorro, un 6,4% a sueldos de empleados y maquinaria no es muy importante para destinar los ingresos. Indicando que los emprendedores destinan como primer punto sus ingresos al pago de proveedores.

El destino de los ingresos como “2 importante” lo muestra la Figura 25 Destino importante de los ingresos, revela que el 30,20% destina sus ingresos al ahorro y pago de proveedores, un 21,29% lo destina al pago de sueldos, un 16,34 al arriendo y el 1,98 a maquinaria. Indicando que los emprendedores destinan como segundo punto sus ingresos al ahorro y al pago de proveedores.

El destino de “4 Poca importancia” de los ingresos lo muestra la Figura 24 Destino poco importante de los ingresos, el 35,64% de los encuestados revela que es de poca importancia destinar los ingresos al pago de sueldos, un 34,16% a maquinaria, un 13,37% al ahorro, un 12,87% al arriendo y un 3,96% a proveedores. Indicando en su mayoría que para los emprendedores es poco importante destinar sus ingresos al pago de sueldos y maquinaria.

Pregunta 9 ¿El patrimonio de su emprendimiento tiene un valor de?

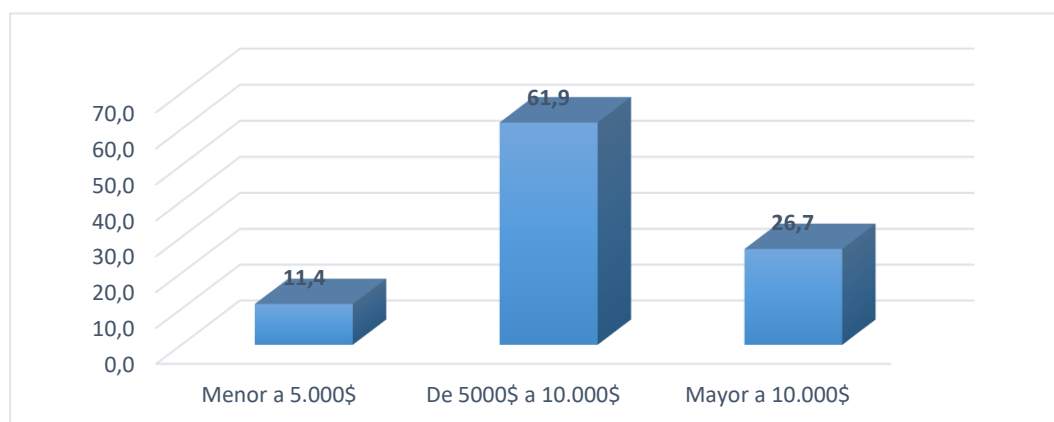


Figura 27. Patrimonio

Análisis ejecutivo

Se obtuvo que del total de encuestados como muestra la Figura 26 Patrimonio, el 61,9% tiene un patrimonio entre 5.000\$ a 10.000\$, un 26,7% un patrimonio mayor a 10.000\$ y un 11,4% un patrimonio menor a 5.000\$. Indicando que los emprendedores han creado patrimonio superando etapas iniciales superando barreras.

Pregunta 10 ¿Cuál es el margen de utilidad que maneja en su emprendimiento?

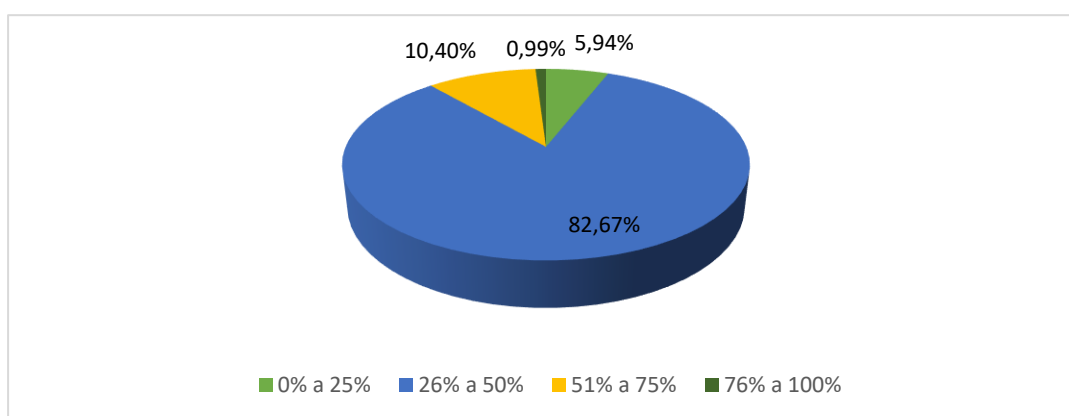


Figura 28. Porcentaje de utilidad

Análisis ejecutivo

Se obtuvo que el 82,67% de los encuestados como muestra la Figura 27 Porcentaje de utilidad, manejan el rango de (26% a 50%) de utilidad, un 10,40% maneja un rango de (51% a 75%), un 5,94% maneja un rango de (1% al 25%) y un 0,99% maneja un rango del (76% al 100%), por consiguiente, la utilidad tiene gran importancia en un negocio porque refleja el crecimiento o retroceso de los negocios, con la utilidad se puede notar si el negocio es rentable o que se necesita hacer para que se desarrolle de manera efectiva.

Pregunta 11 ¿Sus activos fijos tienen un valor de?

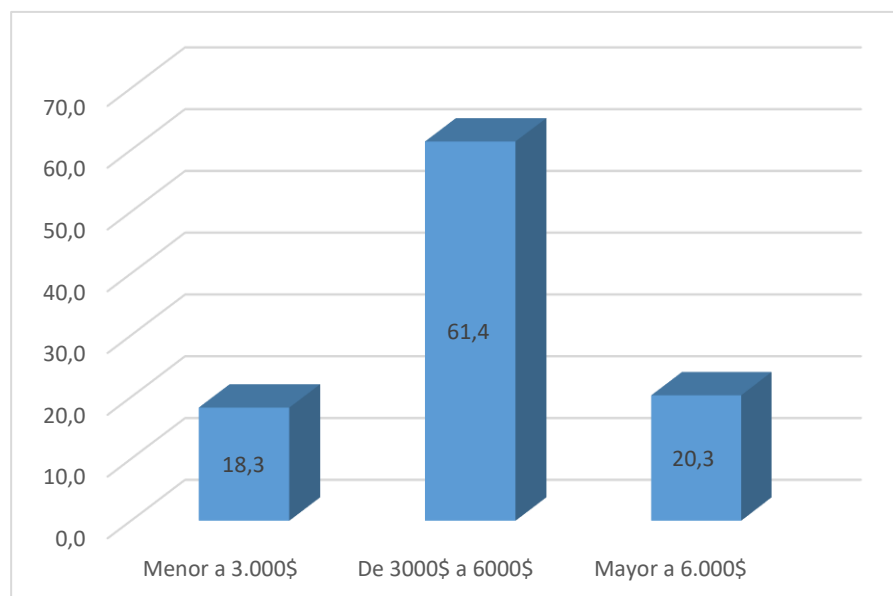


Figura 29. Monto de activos fijos

Análisis ejecutivo

Se obtuvo que un 61,4% de los encuestados tienen activos fijos entre 3000\$ a 6000\$, como se observa en la Figura 29 Monto de activos fijos, un 20,3% tiene activos fijos en montos mayores a 6.000\$ y un 18,3% tiene activos fijos en montos menores a 3000\$, los activos fijos son la maquinaria con la cual producen sus productos o servicios para vender a los consumidores.

Pregunta 12 ¿Qué tipo de contribuyente es?

Las encuestas fueron aplicadas en el 100% a contribuyentes RISE, ellos no realizan declaraciones, retención de impuestos, entregan notas de venta, no llevan contabilidad y por cada nuevo trabajador que incorporen a la nómina y que sea afiliado en el IESS, pueden solicitar un descuento del 5% de la cuota, hasta llegar a un máximo del 50% de descuento.

Las cuotas que pagan mensualmente los contribuyentes RISE son las siguientes:

Tabla 2
Cuotas RISE 2017-2019

CATEGORÍAS							
	1	2	3	4	5	6	7
Ingresos anuales	0- 5.000	5.001- 10.000	10.001- 20.000	20.001- 30.000	30.001- 40.000	40.001- 50.000	50.001- 60.000
Promedio de ingresos	0- 417	417- 833	833- 1.667	1.667- 2500	2.500- 3.333	3.333- 4.167	4.167- 5000
ACTIVIDADES							
Comercio	1,43	4,29	8,59	15,74	21,48	28,62	37,21
Servicios	4,29	22,9	45,8	85,87	130,24	187,49	257,62
Manufactura	1,43	7,17	14,31	25,77	35,79	45,8	64,41

Fuente: (SRI, 2018).

Los emprendedores que tienen negocios de comercio, servicios y manufactura pagan las cuotas según su promedio de ingresos como se muestra en la Tabla Cuotas RISE 2017 – 2019.

CAPITULO V

5. Análisis de la propuesta

Para la comprobación de hipótesis del presente trabajo se utilizará el análisis Bivariado, (Ver anexo 3) el mismo que nos ayudará a aceptar o rechazar la hipótesis que será realizado mediante el Software SPSS (Ver anexo 4).

Tabla 3

Criterios del análisis Bi variado

CORRELACIÓN	Es un valor numérico que por lo general va desde +1 y -1 y calcula como están vinculadas las variables.
CHI CUADRADO	Relaciona y asocia 2 o 3 variables con respecto a su promedio frente a los datos mirados y deseados.

Fuente: (Ojeda, Jiménez, Quintana, Crespo, & Viteri, 2015)

En este estudio se realizara el análisis Bi variado por medio de los criterios de correlación que relaciona las variables de estudio y por medio del Chi cuadrado que relaciona variables mediante los datos observados como lo menciona la Tabla 3 Criterios de análisis Bi variado

Para conocer los niveles de correlación se detalla la siguiente tabla.

Tabla 4

Niveles de correlación

Posición	Tipo de correlación
De 0,8 a 1	Alta
De 0,5 a 0,79	Mediana
De 0,2 a 0,49	Baja
De 0 a 0,19	No existe

Fuente: (Mantilla, 2015)

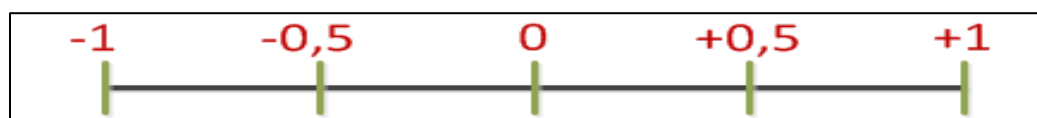


Figura 30. Correlación

Las variables de la investigación son la gestión financiera (rotación de cuentas por cobrar, liquidez, apalancamiento, utilidad y rotación de cuentas por pagar) y la sostenibilidad que para el estudio es el ROE (Ver anexo 11) debido a que mide si el negocio ha experimentado crecimiento o ha disminuido mediante la rentabilidad. Estas variables se relacionaran, para observar si la gestión financiera incide en la sostenibilidad de los emprendimientos de la ciudad de Quito y para ello la Tabla 4 niveles de correlación, muestra la medida de la correlación que va desde +1 y -1 como se observa en la Figura 30 Correlación.

5.1 Hipótesis 1: rotación de cuentas por cobrar incide positivamente en la sostenibilidad de los emprendimientos.

Tabla 5
Correlación rotación de cuentas por cobrar y ROE

		Rotación cuentas cobrar	de porROE=UN /PT
Rotación de cuentas por cobrar	Correlación de Pearson	1	.014
	Sig. (bilateral)		.838
	N	202	202
ROE=UN/PT	Correlación de Pearson	.014	1
	Sig. (bilateral)	.838	
	N	202	202

Fuente: Software SPSS.

Realizando los cruces entre la rotación de cuentas por cobrar y el ROE, como lo muestra la Tabla 5 correlación de cuentas por cobrar y ROE, se obtuvo el valor de 0,014 en la correlación de Pearson y demuestra que la relación y asociación entre estas variables no existe.

Tabla 6
Chi cuadrado entre rotación de cuentas por cobrar y ROE

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	.581 ^a	6	.997
Razón de verosimilitud	1.077	6	.983
Asociación lineal por lineal	.042	1	.838
N de casos válidos	202		

a. 9 casillas (75.0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .01.

Fuente: Software SPSS.

Ho: Si existe relación entre las variables. Si es $>$ al 0,05 rechazo mi hipótesis nula.

H1: No existe relación entre las variables. Si es $<$ al 0,05 acepto mi hipótesis alternativa.

El grado de significancia es $0,997 < 0,05$, como lo muestra la Tabla 6 Chi cuadrado entre rotación de cuentas por cobrar y ROE, por consiguiente, rechazo Ho, no hay relación y asociación entre las dos variables de estudio, de los datos observados frente a los esperados. El cálculo de las variables determinó que no se encuentra en el nivel de confianza, $<$ al 5%; por consiguiente, se rechaza la hipótesis nula.

5.1.1 Análisis ejecutivo

Los resultados demuestran que rotación de cuentas por cobrar no inciden positivamente en la sostenibilidad de los emprendimientos debido a que la mayoría de emprendedores encuestados no manejan en gran volumen cuentas por cobrar solo un 16,8 lo hace (Ver anexo 10) y el pago de los clientes es al contado como lo muestra la Figura 20 Pago de clientes al contado, los emprendedores no les entregan montos elevados de crédito por que necesitan recuperar inmediatamente el dinero pues deben realizar compras que son con pago al contado el rango de créditos otorgados a los clientes va desde los 300\$ a los 600\$ como se observa en la Figura 21 Pago de clientes a crédito.

5.2 Hipótesis 2: La liquidez incide positivamente en la sostenibilidad de los emprendimientos

Tabla 7

Correlación entre liquidez y ROE

		Liquidez	ROE=UN/P T
Liquidez	Correlación de Pearson	1	.039
	Sig. (bilateral)		.586
	N	202	202
ROE=UN/PT	Correlación de Pearson	.039	1
	Sig. (bilateral)	.586	
	N	202	202

Fuente: Software SPSS.

Realizando los cruces entre la liquidez y el ROE, como lo muestra la Tabla 7 Correlación entre la liquidez y ROE, se obtuvo el valor de 0,039 en la correlación de Pearson y demuestra que la relación y asociación entre estas variables no existe.

Tabla 8

Chi cuadrado entre liquidez y ROE

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	.490 ^a	6	.998
Razón de verosimilitud	.903	6	.989
Asociación lineal por lineal	.298	1	.585
N de casos válidos	202		

a. 10 casillas (83.3%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .00.

Fuente: Software SPSS.

Ho: Si existe relación entre las variables. Si es $>$ al 0,05 rechazo mi hipótesis nula.

H1: No existe relación entre las variables. Si es $<$ al 0,05 acepto mi hipótesis alternativa.

El grado de significancia es $0,998 < 0,05$, como lo muestra la Tabla 8 Chi cuadrado entre liquidez y ROE, por consiguiente, rechazo Ho, no hay relación y asociación entre las dos variables de estudio, de los datos observados frente a los esperados. El cálculo en las variables determinó que no se encuentra en el nivel de confianza, $<$ al 5%; por consiguiente, rechazamos nuestra hipótesis nula.

5.2.1 Análisis ejecutivo

Los resultados demuestran que la liquidez no incide positivamente en la sostenibilidad de los emprendimientos de manera que los emprendedores reciben el dinero de sus clientes y de la misma manera realizan el pago a sus proveedores, arriendo y sueldos como se puede ver en la Figura 23 Destino muy importante de los ingresos, por lo cual la liquidez no incide en la sostenibilidad de los emprendimientos de la ciudad de Quito.

5.3 Hipótesis 3: El apalancamiento incide positivamente en la sostenibilidad de los emprendimientos

Tabla 9

Correlación entre apalancamiento y ROE

		Apalancamiento	ROE=UN/PT
Apalancamiento	Correlación de Pearson	1	.089
	Sig. (bilateral)		.207
	N	202	202
ROE=UN/PT	Correlación de Pearson	.089	1
	Sig. (bilateral)	.207	
	N	202	202

Fuente: Software SPSS.

Realizando los cruces entre el apalancamiento y ROE, como lo muestra la Tabla 9 Correlación entre apalancamiento y ROE, se obtuvo el valor de 0,089 en la correlación de Pearson por consiguiente se concluye que la relación y asociación entre estas variables no existe.

Tabla 10

Chi cuadrado entre apalancamiento y el ROE

	Valor	gl	Significación (bilateral)	asintótica
Chi-cuadrado de Pearson	19.120 ^a	9	.024	
Razón de verosimilitud	12.572	9	.183	
Asociación lineal por lineal	1.599	1	.206	
N de casos válidos	202			

a. 13 casillas (81.3%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .00.

Fuente: Software SPSS.

Ho: Si existe relación entre las variables. Si es > al 0,05 rechazo mi hipótesis nula.

H1: No existe relación entre las variables. Si es $<$ al 0,05 acepto mi hipótesis alternativa.

El grado de significancia es $0,024 < 0,05$, como lo muestra la Tabla 10 Chi cuadrado entre apalancamiento y ROE, por consiguiente rechazo H_0 , no hay relación y asociación entre las dos variables de estudio, de los datos observados frente a los esperados. El cálculo en las variables determinó que no se encuentra en el nivel de confianza, $<$ al 5%; por consiguiente, se rechaza la hipótesis nula.

5.3.1 Análisis ejecutivo

Los resultados demuestran que el apalancamiento no incide positivamente en la sostenibilidad de los emprendimientos pues la mayoría de los emprendedores tenían recursos propios como se observa en la Figura 11 Financiamiento con recursos propios, para iniciar su negocio pero también hubo un 55,7% que necesito financiamiento con instituciones financieras en montos que se muestran en la Figura 8 Monto de préstamos IFIS. Demostrando que el apalancamiento no está generando la rentabilidad que desean los emprendedores, pues las tasa de interés están altas como se muestra en la Figura 9 Tasas de interés.

5.4 Hipótesis 4: La utilidad incide positivamente en la sostenibilidad de los emprendimientos.

Tabla 11
Correlación entre la utilidad y ROE

		Utilidad	ROE=UN/PT
Utilidad	Correlación de Pearson	1	.893**
	Sig. (bilateral)		.000
	N	202	202
ROE=UN/PT	Correlación de Pearson	.893**	1
	Sig. (bilateral)	.000	
	N	202	202

Fuente: Software SPSS.

Realizando los cruces entre la Utilidad y ROE, como muestra la Tabla 11 Correlación entre la utilidad y ROE, se obtuvo el valor de 0,893 en la correlación de Pearson por consiguiente se concluye que la relación y asociación entre estas variables es alta.

Tabla 12

Chi cuadrado entre la utilidad y ROE

	Valor	gl	Significación (bilateral)	asintótica
Chi-cuadrado de Pearson	416.877 ^a	9	.000	
Razón de verosimilitud	167.477	9	.000	
Asociación lineal por lineal	160.404	1	.000	
N de casos válidos	202			

a. 12 casillas (75.0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .00.

Fuente: Software SPSS.

Ho: Si existe relación entre las variables. Si es $>$ al 0,05 rechazo mi hipótesis nula.

H1: No existe relación entre las variables. Si es $<$ al 0,05 acepto mi hipótesis alternativa.

El grado de significancia es $0,00 > 0,05$, como lo muestra la Tabla 12 Chi cuadrado entre utilidad y ROE, Acepto Ho, por lo tanto, hay relación y asociación entre las dos variables de estudio, de los datos observados frente a los esperados. El cálculo en las variables determinó que se encuentra en el nivel de confianza, ósea $>$ al 5%; por consiguiente, se acepta la hipótesis nula.

5.4.1 Análisis ejecutivo

Los resultados demuestran que la utilidad incide positivamente en la sostenibilidad de los emprendimientos pues un 82,67% de los emprendedores manejan márgenes de utilidad entre el (26% al 50%) como se muestra en la Figura 27 Margen de utilidad, y con ello los emprendedores siguen el curso de sus operaciones. Señalando que los emprendimientos son sostenibles y pueden dar valor agregado a sus productos o servicios.

5.5 Hipótesis 5: La rotación de cuentas por pagar incide positivamente en la sostenibilidad de los emprendimientos.

Tabla 13

Correlación entre la rotación de cuentas por pagar y ROE

		Rotación de cuentas por pagar	de ROE=U N/PT
Rotación de cuentas por pagar	Correlación de Pearson	1	-.037
	Sig. (bilateral)		.605
	N	202	202
ROE=UN/PT	Correlación de Pearson	-.037	1
	Sig. (bilateral)	.605	
	N	202	202

Fuente: Software SPSS.

Realizando los cruces entre rotación de cuentas por pagar y ROE, como muestra la Tabla 13 Correlación entre la rotación de cuentas por pagar y ROE, se obtuvo el valor de -0,037 en la correlación de Pearson por consiguiente se concluye que la relación y asociación entre estas variables es inversa quiere decir según (Web Cache, 2018), las variables será en sentido inverso: a valores altos le corresponderán bajos, y a valores bajos, altos.

Tabla 14

Chi cuadrado entre rotación de cuentas por pagar y ROE

	Valor	gl	Significación (bilateral)	asintótica
Chi-cuadrado de Pearson	101.335 ^a	6	.000	
Razón de verosimilitud	10.851	6	.093	
Asociación lineal por lineal	.270	1	.603	
N de casos válidos	202			

a. 8 casillas (66.7%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .01.

Fuente: Software SPSS.

El grado de significancia es $0,00 > 0,05$, como muestra la Tabla 14 Chi cuadrado entre rotación de cuentas por pagar y ROE, por lo tanto hay relación y asociación entre las dos variables de estudio, de los datos observados frente a los esperados. El cálculo en las variables determinó que se encuentra en el nivel de confianza, ósea $>$ al 5%; por consiguiente, se acepta la hipótesis nula.

5.5.1 Análisis ejecutivo

Los resultados demuestran que la rotación de cuentas por pagar si inciden positivamente en la sostenibilidad de los emprendimientos cuando rotación de cuentas por pagar disminuye y ROE aumenta por lo contrario no incide positivamente en la sostenibilidad cuando las cuentas por pagar aumenta y el ROE disminuye.

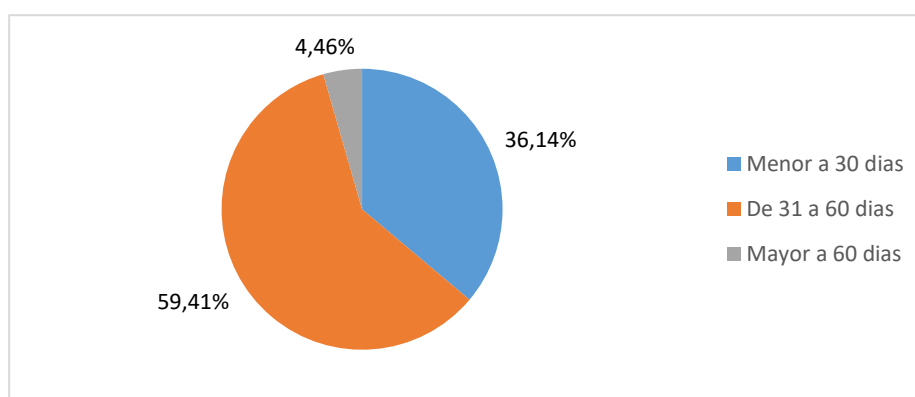


Figura 31. Ciclo de conversión de efectivo

Análisis ejecutivo

De los resultados obtenidos se puede analizar cómo se observa en la Figura 31 Ciclo de conversión de efectivo, que oscilan entre 31 y 60 días con un 59,41% lo cual se refiere a que es el tiempo en que el dinero retorna al negocio, un 36,14% es el ciclo de conversión de efectivo menor a 30 días y un 4,46% tarda más de 60 días. Estos días demuestran el tiempo en que el dinero retorna al negocio y esos días se necesita financiamiento para desarrollar las operaciones corrientes, esto señala que mientras más días de crédito se otorgue a los clientes más financiamiento van a necesitar los emprendedores, mientras más rote el inventario menos financiamiento se necesita y mientras más días de crédito otorguen los proveedores menos financiamiento necesitan los emprendedores.

Estrategias propuestas para los emprendimientos RISE

- Disminuir costos por más mínimo que sea, para generar competitividad en precios pero sin dejar de lado la calidad pues de esta manera se creara confianza y credibilidad ante los clientes.
- Realizar presupuestos de caja para conocer los recursos monetarios que genera el emprendimiento con la finalidad de controlar que cantidad de dinero ingresa y egresa, estableciendo el saldo disponible y el proyectado.
- Ahorrar para objetivos del negocio y poder financiarlos con recursos propios pues resulta mejor porque se evita de pagar costos de financiamiento y con ello podría mejorar el precio del producto o servicio o en otro caso para hacer frente a circunstancias desfavorables o a eventuales crisis de gestión.
- Mejorar la atención al cliente y generar valores agregados a los productos o servicios para cubrir las necesidades de los clientes con el fin de tener relaciones comerciales a largo plazo.
- Abrir puertas de créditos a los clientes en sus compras, analizando su historial de pago para que se pueda incrementar el volumen de ventas y negociar el tiempo de pago con los proveedores.
- Realizar conferencias con ayuda de Con Quito, para capacitar de manera masiva a los emprendedores y tomen acciones que puedan aplicar en sus negocios.

CAPITULO VI

6.1. Conclusiones

- Los registros contables que llevan los emprendimientos RISE son los ingresos y gastos, entregan notas de venta por montos superiores a 4 dólares y al final de las operaciones diarias emiten una nota de venta resumen por el monto total de las transacciones inferiores a 4 dólares, las cuales son revisados periódicamente por el SRI, los emprendedores RISE pagan mensualmente una cuota de acuerdo a su promedio de ingresos mensuales como se observa en la Tabla 2 Cuotas RISE 2017-2019, también estas cuotas se las puede pagar anticipadamente de todo el año.
- La utilidad incide positivamente en la sostenibilidad de los emprendimientos, la comprobación de la misma ha sido desarrollada a través de la correlación como se observa en la Tabla 11 Correlación entre la utilidad y ROE, la cual demuestra que tienen relación por el hecho de que la utilidad en su mayoría oscila entre el (26% al 50%), el ROE demuestra la sostenibilidad del emprendimiento.
- En la sostenibilidad de los emprendimientos, el apalancamiento no incide positivamente pues el 97,5% de los encuestados tenía recursos propios como se evidencia en la Figura 11 Financiamiento con recursos propios, para su negocio y de ellos el 44,6%, también necesito financiamiento con instituciones financieras (Ver anexo 6). Demostrando que el apalancamiento no está generando la rentabilidad que desean los emprendedores, pues las tasa de interés están altas como se muestra en la Figura 9 Tasas de interés.
- La rotación de cuentas por cobrar no incide positivamente en la sostenibilidad de los emprendimientos como se observa en la Tabla 5 Rotación de cuentas por pagar y ROE,

debido a que solo el 16,8% de los encuestados otorgan crédito a sus clientes ver (Anexo 10).

- Pago de clientes a crédito en plazos de pago de 30 a 60 días y las cuentas por pagar en los emprendimientos tienen relación inversa con el ROE, como se puede evidenciar en la tabla 13 Correlación entre rotación de cuentas por pagar y ROE, donde el valor de la Correlación de Pearson es negativo, indicando que si una de las dos variable aumenta la otra disminuye. Por consiguiente, a menor cuentas por pagar mayor ROE (sostenibilidad).
- De los resultados obtenidos se obtuvo que la liquidez no incide positivamente en la sostenibilidad de los emprendimientos como se observa en la Tabla 7 Correlación entre liquidez y ROE, debido a que los emprendedores reciben el dinero de sus clientes y de la misma manera realizan el pago a sus proveedores, arriendo y sueldos como se puede ver en la Figura 23 Destino muy importante de los ingresos, por lo cual la liquidez no incide en la sostenibilidad de los emprendimientos de la ciudad de Quito.

6.2. Recomendaciones

- Los registros financieros de los emprendedores deben ser claros, fidedignos, oportunos y concisos para que tengan sustento en cualquier revisión por parte del régimen tributario y evitar sanciones.
- Definir cuanto se va generar o adquirir para tener la utilidad que se espera, tomando en cuenta al número de clientes que se debe apuntar y las ventas que se deben realizar.
- El apalancamiento se lo utiliza para aumentar la rentabilidad del negocio por invertir los recursos propios y recursos de terceros para generar más utilidad demostrando un resultado de crecimiento

- Negociar los plazos de cobro y pago con clientes y proveedores, estableciendo en la medida de lo posible una cadena de cobros y pagos, al seleccionar al proveedor se debe tomar en cuenta que la materia prima llegue en los tiempos y condiciones acordadas para poder cumplir con el pago determinado, pues si alguno de los dos incumple se pierde la confianza de manera mutua.
- Coordinar de manera adecuada los ingresos y gastos del emprendimiento, no mezclar el dinero del negocio con el del bolsillo porque es una práctica perjudicial.

BIBLIOGRAFÍA

- Baker, T. (1997). *Metodología de la investigación*. Obtenido de <http://absta.info/introduccion-a-la-metodologia-de-la-investigacion-hector-luis.html?page=3>
- Alangasí Gobierno Parroquial . (2016). *Gobierno de Alangasí* . Obtenido de http://alangasi.gob.ec/index.php?option=com_content&view=category&layout=blog&id=2&Itemid=14&limitstart=5
- Astudillo Durán, S., Carpio, X., & Delgado, J. (2011). *Reserch Gate Análisis de los factores que influyen el emprendimiento y la sostenibilidad*. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/313360043_Analisis_de_los_factores_que_influyen_el_emprendimiento_y_la_sostenibilidad_de_las_empresas_del_area_urbana_de_la_ciudad_de_Cuenca_Ecuador
- Banco central del Ecuador. (2017). *Líderes*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/975-producto-interno-bruto-2>
- Belokurov, N. (24 de 02 de 2016). *Buenos negocios*. Obtenido de <http://www.buenosnegocios.com/notas/2323-rotacion-las-cuentas-cobrar>
- Caicedo, G. (1 de junio de 2016). *Líderes*. Obtenido de http://www.espol.edu.ec/sites/default/files/docs_escribe/uno%20de%20cada%20tres%20cuatorianos%20emprendi%C3%B3%20en%20un%20negocio%20nuevo%20en%20el%202015.pdf
- Camacho, G. (2014). *Unicef*. Obtenido de https://www.unicef.org/ecuador/Violencia_de_Gnero.pdf
- Canós , L., Pons, C., & Santandreu, C. (s.f.). *Universidad Politécnica de Valencia*. Obtenido de <https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/53255/Estrategias%20de%20innovacion.pdf?sequence=1>
- Cardinal , & Jansen. (2010). *entrepreneurship*. Obtenido de https://ezp1.espe.edu.ec:2112/chapter/10.1007/978-94-009-2739-1_4
- Cegos Empresarial. (2017). *Grupo Cegos*. Obtenido de <https://www.cegosonlineuniversity.com/que-es-la-gestion-financiera/>

- Centro de emprendimiento Kirzner. (2015). *Universidad Francisco Marroquín*. Obtenido de <https://gem.ufm.edu/que-es-gem/>
- Chowdhury, Terjesen, & Audretsch . (2014). *Variety of ventures*. Obtenido de <https://ezp1.espe.edu.ec:2112/article/10.1023/A%3A1008662416831>
- Collado, C., & Baptista, M. d. (2010). *Metodología de la investigación*. México: McGRAW-HILL.
- Dean , & McMullen. (2007). Obtenido de <http://revistas.iue.edu.co/index.php/katharsis/article/view/775/1066>
- Ekos negocios. (2013). *Unidad de investigación económica*. Obtenido de <http://www.ekosnegocios.com/revista/pdfTemas/770.pdf>
- El telégrafo. (2018). Obtenido de <https://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/8/el-326-de-ecuatorianos-son-emprendedores>
- ESPAE- ESPOL. (2016). Negocios Establecidos. En V. Lasio, *GEM* (pág. 44). Ecuador: Offset Abad.
- Fierro. (08 de 02 de 2010). *Contabilidad y finanzas*. Obtenido de <http://www.contabilidadyfinanzas.com/definicion-de-la-contabilidad.html>
- Finnerty, & Emery. (2011). *Creating Value in Financial*. Obtenido de <https://ezp1.espe.edu.ec:2112/book/10.1007/978-1-4615-4605-4>
- Fisher, I. (1930). *Finanzas empresariales*. Obtenido de <https://ezp1.espe.edu.ec:2112/book/10.1007/978-1-349-06103-7>
- Flores Carvajal , L. I., Alarcón, R. V., Calderón Muñoz , E. R., & Tutiven Campos , J. (12 de 2016). *Sostenibilidad del emprendimiento*. Obtenido de http://scholar.googleusercontent.com/scholar?q=cache:A43XgtYGefsJ:scholar.google.com/+sostenibilidad+de+emprendimientos&hl=es&as_sdt=0,5
- García Fierro. (1920). *Financial Management: Development of Scales*. Obtenido de <https://ezp1.espe.edu.ec:2112/article/10.1007%2FBBF01022180>
- GEM. (2015). *Economipedia*. Obtenido de <http://economipedia.com/definiciones/tasa-actividad-empresarial.html>
- GEM. (2016). *Actividad emprendedora*. Quito: Offset Abad.
- GEM. (2016). *Graduate School of management*. Obtenido de <http://www.espae.espol.edu.ec/gem/>

- Global Intrepreneurship Monitor. (2016). *ESPAE*. Obtenido de <http://www.espae.espol.edu.ec/wp-content/uploads/2017/06/ReporteGEM2016.pdf>
- González Narvárez , J. (2015). *Influencia de la violencia Intrafamiliar en el desarrollo integral de los estudiantes del noveno año de educación básica, paralelo “B” de la Unidad Educativa “Miguel Ángel León*. Riobamba.
- González, I. (2012). *Análisis de estados financieros para la mejor toma de decisiones*. México: ALANIZ.
- Gonzalez, J. (2016). *Finanzas* . Obtenido de <https://finanzasyproyectos.net/emprendimiento-financieramente-efectivo/>
- Grande , A. (2001). *springer*.
- Halberstadt, J. (2013). *Ecuador explorer*. Obtenido de <http://www.ecuadorexplorer.com/es/html/panorama-de-quito.html>
- Hernández Sampieri, R., & Baptista Lucio, P. (2010). *Metodología de la invesgtigación*. Mexico: Mc Graw Hi.
- Honing , D. (1998). *The theory of human capital*. Obtenido de <https://ezp1.espe.edu.ec:2112/book/10.1057/9781137529367>
- INEC. (2016). *Mirador empresarial*. Obtenido de <http://aplicaciones3.ecuadorencifras.gob.ec/vdatos2-war/paginas/administracion/dashEmpresas.xhtml>
- INEC. (2017). *Mirador empresarial*. Obtenido de <http://aplicaciones3.ecuadorencifras.gob.ec/vdatos2-war/paginas/administracion/dashEmpresas.xhtml>
- Kimunstudio Diseño. (2018). *ECAS*. Obtenido de <http://ecas.cl/index.php/comunidad/57-apalancamiento>
- Kirzner. (1979). *Entrepreneurship*. Obtenido de http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/mcap/soriano_m_ma/capitulo3.pdf
- Lasio, V., Caicedo, G., Ordeñana, X., & Izquierdo, E. (2015). *Global Entrepreneurship Monitor*. Obtenido de <http://www.gemconsortium.org/report/49563>

- Lasio, V., Caicedo, G., Ordeñana, X., & Samaniego, A. (2016). *Global Entrepreneurship Monitor*. Obtenido de <http://www.espae.espol.edu.ec/wp-content/uploads/2017/06/ReporteGEM2016.pdf>
- Lev, Frecka, & Lee. (2003). *Financial Ratio Adjust*. Obtenido de <https://ezp1.espe.edu.ec:2112/article/10.1023/A%3A1008231027420>
- Lopez, G. (2017). *Finutive*. Obtenido de <http://blog.finutive.com/formacion/gestion-del-pago-relacion-proveedores/>
- Magill, J., & Meyer, R. (marzo de 2005). *Desarrollo Internacional de los Estados Unidos de América*. Obtenido de <http://www.uasb.edu.ec/userfiles/381/File/microempresas%20Y%20microfinanzas%20en%20el%20ECUADOR.pdf>
- Mantilla, F. (2015). *Un enfoque a la investigación de mercador. Técnicas de muestreo* (Segunda ed.). Quito.
- Martinez. (2014). *Portal de microfinanzas*. Obtenido de <https://www.microfinancegateway.org/es/temas/desempe%C3%B1o-financiero>
- Maynard Keynes , J., Hicks, J., Kaldor, N., & Marschak, J. (1938). *The Theory of Money and Finance*. Obtenido de <https://ezp1.espe.edu.ec:2112/book/10.1007/978-1-349-86121-7>
- Miller , M. (1976). *Utility and Risk Theory*. Obtenido de <https://ezp1.espe.edu.ec:2112/book/10.1007/978-94-017-1590-4>
- Miller, L. (2000). *Management Science*. Obtenido de https://ezp1.espe.edu.ec:2112/chapter/10.1007/978-1-349-05843-3_4
- Ministerio de Cultura y Patrimonio. (2015). *El comercio*. Obtenido de <http://especiales.elcomercio.com/planeta-ideas/ideas/5-de-septiembre-de-2015-/quito-historico--patrimonio-mundial>
- Miranda, D. (2015). *blog spot*. Obtenido de <http://teoriagtributo.blogspot.com/>
- Mishra, C., & Zachary, R. (2014). *The Theory of Entrepreneurship*. Obtenido de <https://ezp1.espe.edu.ec:2112/book/10.1057/9781137371461>
- Moura, E. (2014). *USPM*. Obtenido de <http://www.usmp.edu.pe/publicaciones/boletin/fia/info49/articulos/Como%20agregar%20valor.pdf>

- Ochoa, C. (16 de 04 de 2015). *Blog de netquest*. Obtenido de <https://www.netquest.com/blog/es/blog/es/muestreo-probabilistico-muestreo-estratificado>
- Ojeda, J., Jiménez, P., Quintana, A., Crespo, G., & Viteri, M. (2015). Protocolo de investigación. (U. d. ESPE, Ed.) *Yura: Relaciones internacionales*, 5(1), 1 - 20.
- Ortiz, A. (2005). *Gerencia financiera y diagnostico estrategico*. Colombia: McGraw-Hill.
- Ortiz, J. (2016). Obtenido de <https://finanzasyproyectos.net/emprendimiento-financieramente-efectivo/>
- Ortiz, J. (2016). Obtenido de <https://finanzasyproyectos.net/emprendimiento-financieramente-efectivo/>
- Pacheco, F., & Díaz, J. (2014). *Sinergia*. Obtenido de <https://revistas.utm.edu.ec/index.php/ECASinergia/article/view/134>
- Pardo, D. (09 de 08 de 2016). *Novicap*. Obtenido de <https://novicap.com/blog/roa-que-es/>
- PlehnDujowich, J. (2014). *A theory of serial entrepreneurship*. Obtenido de <https://link.springer.com/article/10.1007%2Fs11187-008-9171-5>
- QuestionPro. (20 de 03 de 2018). *QuestionPro*. Obtenido de <https://www.questionpro.com/es/una-encuesta.html>
- RISE. (2018). Obtenido de <https://www.prometeopro.com/guia-tributaria/sri/rise/>
- Roman, F. (2014). *Fundación seres*. Obtenido de <http://www.fundacionseres.org/paginas/campus/buenaspracticass.aspx?IDe=24>
- Romero. (2012). *aula.mass*. Obtenido de <http://aula.mass.pe/manual/%C2%BFque-es-la-gestion-financiera>
- Rush, M. (2014). *ehow*. Obtenido de http://www.ehowenespanol.com/problema-financiero-info_384025/
- Sau, V. (10 de 05 de 2012). *Mujeres para la salud*. Obtenido de <http://www.mujeresparalasalud.org/spip.php?article163>
- Schneider, E. (1945). *Possibility Theory and the Risk*. Obtenido de <https://ezp1.espe.edu.ec:2112/book/10.1007/978-3-642-24740-8>
- Schram, V., Hira, T., Bauer, J., & Hafstrom, J. (2010). *Financial management: Development of scales*. Obtenido de <https://link.springer.com/article/10.1007%2FBF01022180?LI=true>

- Schumpeter, J. (1949). *Emprendedurismo*. Obtenido de http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/mcap/soriano_m_ma/capitulo3.pdf
- scott. (2001). *Institutions and Organizations*. En *2nd*. London: Thousand Oaks, CA.
- Servicio de rentas internas. (2010). *Plataforma Gubernamental Financiera*. Obtenido de <http://www.sri.gob.ec/web/guest/regimen-impositivo-simplificado-rise>
- Servicio de rentas internas. (2017). *Plataforma gubernamental financiera*. Obtenido de <http://www.sri.gob.ec/web/guest/regimen-impositivo-simplificado-rise>
- Sevilla, E. (2015). *Corfisa Financial*. Obtenido de <https://www.corfisa.com/problemas-de-liquidez/#>
- triplesunset. (23 de 02 de 2015). *triplesunset*. Obtenido de <https://triplesunset.wordpress.com/2015/02/23/categorias-de-la-violencia-intrafamiliar-maltrato-tipos-de-maltrato/#respond>
- Ucha, F. (26 de 10 de 2009). *Definición ABC*. Obtenido de <https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>
- Universidad Estatal de Bolívar. (Enero de 2017). *Participación de la mujer en los emprendimientos turísticos del cantón Guaranda*. Obtenido de <http://www.ueb.edu.ec/app/mujer/images/PDF/art%C3%ADculo-3.pdf>
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de la administración financiera*. México: Pearson educación.
- Verstraete, & Fayolle. (2005). Paradigmes et entrepreneuriat trepreneuriat. en *'paradigms and entrepreneurship* (págs. 33-52). revue de l'entrepreneuriat.
- vicky. (2916).
- Web Cache. (2018). *Web Cache*. Obtenido de <https://www.uv.es/ceaces/base/descriptiva/coefcorre.htm>.
- Webb, I. (2005). *Katharsis*. Obtenido de <file:///C:/Users/Dell/Downloads/Dialnet-emprendimientososteniblesignificadoydimensiones-5850542.pdf>
- Wu, C., & Shih-Jen, K. (2013). *Springer*. Obtenido de <https://ezp1.espe.edu.ec:2112/journal/11156>

- Yambay Moyano , C. E. (2013). *Incidencia de la violencia intrafamiliar en la conducta de los estudiantes del colegio nacional “Dr. Carlos Zambrano”, de la parroquia de San Gerardo, Cantón Guano, Provincia de Chimborazo, durante el periodo académico.*
- Yan, J., & Yan , L. (2015). *Individual entrepreneurship, collective entrepreneurship and innovation in small business: an empirical study.* Obtenido de <https://link.springer.com/article/10.1007/s11365-015-0380-5>