



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniera en
Contabilidad y Auditoría CPA.**

Tema:

**“El financiamiento de los comerciantes de la feria nocturna de San Sebastián de
la ciudad de Latacunga y la influencia en su sistema económico financiero”**

Autora: Vaca Almeida, Karol Stefanía

Tutora: Ing. Pico Barrionuevo, Fanny Paulina Mg.

Ambato - Ecuador

2019

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Ing. Fanny Paulina Pico Barrionuevo., con cédula de identidad No.180284105-4, en mi calidad de Tutor del proyecto de investigación sobre el tema: **“EL FINANCIAMIENTO DE LOS COMERCIANTES DE LA FERIA NOCTURNA DE SAN SEBASTIÁN DE LA CIUDAD DE LATACUNGA Y LA INFLUENCIA EN SU SISTEMA ECONÓMICO FINANCIERO”**, desarrollado por Karol Stefanía Vaca Almeida, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Junio 2019

TUTORA



.....

Ing. Fanny Paulina Pico Barrionuevo

CI: 180284105-4

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Karol Stefanía Vaca Almeida con cédula de identidad No. 050335521-6, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto de investigación, bajo el tema: **“EL FINANCIAMIENTO DE LOS COMERCIANTES DE LA FERIA NOCTURNA DE SAN SEBASTIÁN DE LA CIUDAD DE LATACUNGA Y LA INFLUENCIA EN SU SISTEMA ECONÓMICO FINANCIERO”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Junio 2019

AUTORA



.....
Karol Stefanía Vaca Almeida

CI: 050335521-6

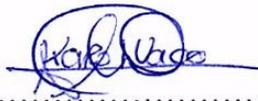
CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este Proyecto de Investigación, un documento disponible para su lectura consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi Proyecto de Investigación, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este Proyecto de Investigación, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autora.

Ambato, Junio 2019

AUTORA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Karol Vaca', is written over a horizontal dotted line.

Karol Stefanía Vaca Almeida

CI: 050335521-6

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

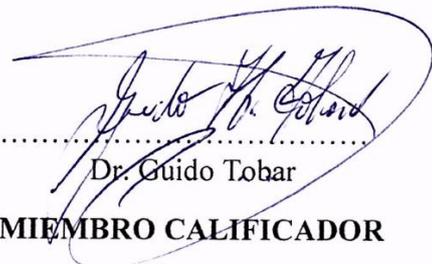
El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación, sobre el tema: **“EL FINANCIAMIENTO DE LOS COMERCIANTES DE LA FERIA NOCTURNA DE SAN SEBASTIÁN DE LA CIUDAD DE LATACUNGA Y LA INFLUENCIA EN SU SISTEMA ECONÓMICO FINANCIERO”**, elaborado por Karol Stefanía Vaca Almeida, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Junio 2019



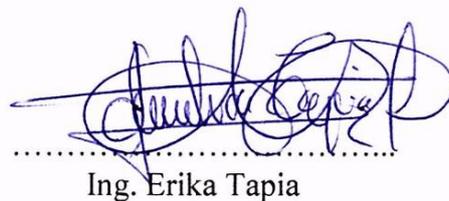
Eco. Mg. Diego Proaño

PRESIDENTE



.....
Dr. Guido Tobar

MIEMBRO CALIFICADOR



.....
Ing. Erika Tapia

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

Dedico este trabajo principalmente a Dios, por haberme dado la vida y permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional. A mi madre, por su apoyo incondicional, por su amor, trabajo y sacrificio en todos estos años. A mi hija ya que gracias a su afecto y cariño son los detonantes de mi felicidad, de mi esfuerzo, de mis ganas de buscar lo mejor para ti. A mi esposo gracias por su ayuda ya que ha sido fundamental, has estado conmigo incluso en los momentos más turbulentos, este proyecto no fue fácil, pero estuviste motivándome y ayudándome hasta donde tus alcances lo permitían. A mi familia en general, porque me han brindado su apoyo incondicional y por compartir conmigo buenos y malos momentos.

AGRADECIMIENTO

Le agradezco a Dios por haberme acompañado y guiado a lo largo de mi carrera, por ser mi fortaleza en los momentos de debilidad y por brindarme una vida llena de aprendizajes, experiencias y sobre todo felicidad.

Le doy gracias a mi madre por apoyarme en todo momento y por haberme dado la oportunidad de tener una buena educación.

Gracias hija mía por ser la fuente de mi esfuerzo y todas las energías requeridas en este, gracias por ser el motor de mi vida, el motor que siempre este encendido y dispuesto a escucharme y entenderme.

Gracias a mi esposo que estuvo conmigo en cada momento y fue capaz de contenerme cuando todo iba mal.

Agradezco a mi familia, hermanas, cuñados, tíos, primos y sobrinos por darme el aliento necesario en todo momento

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA: “EL FINANCIAMIENTO DE LOS COMERCIANTES DE LA FERIA NOCTURNA DE SAN SEBASTIÁN DE LA CIUDAD DE LATACUNGA Y LA INFLUENCIA EN SU SISTEMA ECONÓMICO FINANCIERO”

AUTORA: Karol Stefanía Vaca Almeida
TUTORA: Ing. Fanny Paulina Pico Barrionuevo
FECHA: Junio, 2019

RESUMEN EJECUTIVO

Buscar un adecuado financiamiento es el punto de partida para la inversión en un negocio. Actualmente en el Ecuador se ha reflejado una alta tasa de subempleo lo que ha motivado el emprendimiento de pequeños comerciantes como una medida de sustento para su hogar. Es importante que los hechos económicos generados estén reflejados en un sistema económico financiero que les permita tomar decisiones acertadas en base a la información financiera proporcionada.

Por medio de la presente investigación se ha indagado cuales son las fuentes de financiamiento utilizadas por los comerciantes de una reconocida feria popular nocturna de la ciudad de Latacunga y su incidencia en el sistema económico financiero a través de una investigación cuantitativa, exploratoria, correlacional y descriptiva, con la aplicación de una encuesta en donde se determinó los montos promedio en ventas, gastos, inventarios, mobiliario y valores otorgados en préstamos por las instituciones financieras.

Toda la información recabada fue utilizada en la aplicación de índices financieros para determinar el nivel de endeudamiento frente a la rentabilidad obtenida de los comerciantes, donde se obtuvo que es alto, debido a que los préstamos concedidos nos son solo para el giro del negocio sino para la subsistencia y otros gastos frente a un buen margen de rentabilidad en la venta de sus artículos.

PALABRAS DESCRIPTORAS: FUENTES DE FINANCIAMIENTO, SISTEMA ECONÓMICO FINANCIERO, NIVEL DE ENDEUDAMIENTO, MERCADO, COMERCIANTE.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDIT
ACCOUNTING AND AUDIT CAREER

TOPIC: "THE FINANCING OF THE MERCHANTS OF THE NIGHT FAIR OF SAN SEBASTIÁN OF THE CITY OF LATACUNGA AND THE INFLUENCE IN ITS FINANCIAL ECONOMIC SYSTEM"

AUTHOR: Karol Stefanía Vaca Almeida

TUTOR: Ing.Fanny Paulina Pico Barrionuevo

DATE:June, 2019

ABSTRACT

Seek adequate financing is the starting point for the investment in a business. Currently in Ecuador has reflected a high rate of underemployment which has motivated the entrepreneurship of small businesses as a measure of livelihood for your homes. It is important that the economic events generated are reflected in a financial economic system that allows them to make sound decisions based on the financial information provided.

Through this research we have investigated which are the sources of financing used by the merchants of a recognized nighttime popular fair in the city of Latacunga and its impact on the economic-financial system through quantitative, exploratory, correlational and descriptive research., with the application of a survey where the average amounts in sales, expenses, inventories, furniture and securities granted in loans by financial institutions were determined.

All the information collected was used in the application of financial indexes to determine the level of indebtedness compared to the profitability obtained from the merchants, where it was obtained that it is high, because the loans granted are not only for the business but for subsistence and other expenses in the face of a good margin of profitability in the sale of their articles.

KEYWORDS: SOURCES OF FINANCING, ECONOMIC FINANCIAL SYSTEM, LEVEL OF DEBT, MARKET, TRADER.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PAGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	ii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO.....	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE CUADROS.....	xii
ÍNDICE DE TABLAS.....	xiii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xv
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I.....	2
ANÁLISIS Y DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	2
1.1 Justificación.....	2
1.1.1 Justificación teórica.....	2
1.1.2 Justificación metodológica.....	3
1.1.3 Justificación práctica.....	3
1.1.4 Formulación del problema.....	8
1.2 Objetivos.....	8
1.2.1 Objetivo general.....	8
1.2.2 Objetivos específicos.....	8
CAPÍTULO II.....	9

MARCO TEÓRICO	9
2.1 Revisión de la literatura	9
2.1.1 Antecedentes investigativos	9
2.1.2 Fundamentos teóricos	17
2.2 Hipótesis.....	36
CAPÍTULO III.....	38
METODOLOGÍA	38
3.1 Recolección de la información.....	38
3.2 Operacionalización de las variables	43
3.3 Tratamiento de la información	45
CAPÍTULO IV	48
RESULTADOS.....	48
4.1 Análisis e interpretación de resultados.....	48
4.2 Comprobación de hipótesis	84
CAPÍTULO V.....	91
CONCLUSIONES Y RECOMEDACIONES.....	91
5.1 Conclusiones	91
5.2 Recomendaciones.....	91
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	93
ANEXOS	101

ÍNDICE DE CUADROS

CONTENIDO	PÁGINA
Cuadro 1 Listado de comerciantes que participaron el mes de diciembre 2018	6
Cuadro 2 Operaciones financieras del sector financiero popular y solidario	28
Cuadro 3 Operacionalización de la variable independiente.....	43
Cuadro 4 Operacionalización de la variable dependiente.....	44
Cuadro 5 Plan de recolección de la información	45
Cuadro 6 Resumen general de cuentas para el cálculo de índices.....	78

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1 Segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario	13
Tabla 2 Créditos de consumo y microcréditos otorgados en la provincia	13
Tabla 3 Tamaño de las empresas	21
Tabla 4 Género	48
Tabla 5 Estadísticos descriptivos	49
Tabla 6 Edad	49
Tabla 7 Ciudad de procedencia	51
Tabla 8 Nivel de instrucción	52
Tabla 9 Estado civil.....	53
Tabla 10 Tipo de artículos que comercializa	55
Tabla 11 Acogimiento al RISE	56
Tabla 12 Cuota mensual RISE	57
Tabla 13 Ventas promedio mensuales.....	58
Tabla 14 Forma de pago de las ventas	58
Tabla 15 Gastos promedios mensuales	59
Tabla 16 Inversión promedio en mercadería.....	60
Tabla 17 Inversión promedio en mobiliario	60
Tabla 18 Financiamiento informal	61
Tabla 19 Fuentes de financiamiento informal.....	62
Tabla 20 Financiamiento formal	63
Tabla 21 Fuentes Formales - Bancos	65
Tabla 22 Fuentes Formales - Cooperativas	66
Tabla 23 Fuentes Formales – Otros.....	68
Tabla 24 Pago a proveedores	69
Tabla 25 Reinversión de utilidades	70
Tabla 26 Determinación del precio del producto	71
Tabla 27 Realización de un registro de ingresos y egresos.....	72
Tabla 28 Lleva contabilidad.....	73
Tabla 29 Forma de ejecución de la contabilidad.....	74
Tabla 30 Tabla cruzada Tipo de producto vs Financiamiento formal.....	76
Tabla 32 Estadísticos descriptivos	78

Tabla 37 Tabla cruzada fuentes de financiamiento vs lleva contabilidad.....	85
Tabla 38 Pruebas de chi-cuadrado	86

ÍNDICE DE FIGURAS

CONTENIDO	PÁGINA
Figura 1 Superordinación conceptual	17
Figura 2 Subordinación de la variable independiente	18
Figura 3 Subordinación de la variable dependiente	31
Figura 4 Género	48
Figura 5 Edad	50
Figura 6 Ciudad de procedencia.....	52
Figura 7 Nivel de instrucción.....	53
Figura 8 Estado civil	54
Figura 9 Tipo de artículos que comercializa.....	55
Figura 10 Acogimiento al RISE.....	56
Figura 11 Cuota mensual del RISE.....	57
Figura 12 Forma de pago de las ventas.....	59
Figura 13 Financiamiento informal.....	61
Figura 14 Financiamiento formal.....	63
Figura 15 Pago a proveedores	69
Figura 16 Reinversión de utilidades.....	70
Figura 17 Determinación del precio del producto	71
Figura 18 Realización de un registro de ingresos y egresos	72
Figura 19 Lleva contabilidad	73
Figura 20 Forma de ejecución de la contabilidad	74
Figura 21 Tipo de producto vs Financiamiento formal.....	77
Figura 23 Campana de Gauss.....	86

INTRODUCCIÓN

El presente proyecto de investigación tiene como fin determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el sistema económico financiero de los comerciantes de la Feria Nocturna de San Sebastián. Para el desarrollo del trabajo de campo y recolección de la información se utilizó la encuesta y para el procesamiento el software estadístico SPSS.

El desarrollo se realizó en cuatro capítulos, los cuales se detallan a continuación.

Capítulo I: Se realizó la justificación del estudio bajo un enfoque teórico, metodológico y práctico donde se expone la conceptualización de las fuentes de financiamiento y lo que es un sistema económico financiero destacándose el adecuado manejo de los recursos y la relación de los entes económicos con las instituciones financieras. Así también la función que tiene la investigación en el ámbito profesional y social.

Capítulo II: Se expone los antecedentes de otras investigaciones previas que servirán como un sustento para el desarrollo de la investigación y un marco teórico donde se formula una base conceptual para el estudio, con la conceptualización de todos los factores que inciden en las fuentes de financiamiento y el sistema económico financiero manejado por los comerciantes.

Capítulo III: En la parte metodológica se detalla cada una de las variables del estudio conjuntamente con el tipo de método de análisis, donde se destaca que el procesamiento de la información se ha realizado en base a estudios descriptivos, correlacionales y explicativos, utilizando como medio de recolección de la encuesta, hasta llegar a la comprobación de la hipótesis.

Capítulo IV: Se analizó e interpretó los resultados obtenidos del cuestionario aplicado a los comerciantes en base al software estadístico SPSS, aplicando el chi cuadrado para la comprobación de las hipótesis planteadas, dando como producto final conclusiones y recomendaciones que servirán como una base para una futura planificación financiera.

CAPÍTULO I

ANÁLISIS Y DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Justificación

1.1.1 Justificación teórica

Las fuentes de financiamiento son los medios como las personas naturales o jurídicas a través del apalancamiento a corto, mediano y largo plazo obtienen sus ingresos fuera del giro del negocio para cubrir sus operaciones productivas y comerciales (Hernández, 2002). Este tipo de ingreso puede provenir de las instituciones que conforman el sistema financiero o de formas externas de la economía.

La importancia de decidir que fuente de financiamiento usares la opción que sea interna o externa. Cuando un emprendedor accede a un crédito está utilizando una fuente externa como lo es una institución financiera, para utilizar este tipo de producto financiero, se debe analizar el plazo, los intereses y las garantías requeridas para que sea puesto en efecto (Nunes, 2016). Por lo que la tasa pactada debe ser considerada según los flujos esperados del negocio.

El sistema financiero cumple una misión importante en la economía, y está conformado por un conjunto de instituciones financieras cuya misión es canalizar el dinero ahorrado por los socios hacia préstamos de personas naturales y jurídicas, que conforman el sector privado opúblico (Pampillón, 2007). Los entes financieros al prestar el dinero a terceros obtienen un rendimiento financiero que es reinvertido dentro de la misma o entregado a sus accionistas.

Un sistema económico organiza la producción, distribución y el consumo de una sociedad, con la finalidad de que se cumplan el objetivo colectivo propuesto como es la satisfacción de las necesidades básicas (Yags, 2011). Por lo que un sistema económico financiero es el conjunto de relaciones e instituciones que caracterizan a la organización económica de una determinada sociedad, visto a nivel empresarial se diría que es la relación entre las instituciones financieras y la forma en como administran los recursos económicos del negocio en post de obtener una rentabilidad.

Según datos del INEC(2018) durante junio 2018, el 47,5% de personas con empleo se encuentran en el sector informal de la economía, lo que nos dice que cerca del

50% de la población económicamente activa que está ejerciendo alguna actividad económica es en el sector informal.

En la zona 3 comprendido entre las provincias de Cotopaxi, Tungurahua y Chimborazo la tasa de subempleo según datos del INEC (2018) corresponden al 9,5%, 12,4% y 19,3% respectivamente, lo que demuestra que la provincia con más índice de subempleo es Chimborazo dentro de la zona centro del país.

Una realidad muy latente dentro de la economía ecuatoriana debido a las recientes medidas económicas adoptadas por el gobierno donde se redujo en un 10% la nómina de las instituciones públicas y las obligaciones contraídas con China y otros países limitan la inversión pública, lo que ha provocado que las personas al perder sus empleos emprendan negocios de manera informal como una forma de subsistencia.

Los emprendimientos necesitan de adecuadas fuentes de financiamiento que les permita cubrir con las operaciones netas del negocio, y llevar de forma adecuada un sistema económico financiero de sus negocios ya que muchos de los comerciantes recurren a créditos en las cooperativas para solventar sus inversiones.

1.1.2 Justificación metodológica

Para la realización del proyecto se ejecutará un análisis de datos estadísticos que permitirán obtener conclusiones para una planificación financiera, a través de la aplicación de una encuesta en la que se definirán variables en post de la consecución de los objetivos propuestos.

Se utilizarán fuentes de información primaria como el GAD Municipal de Latacunga, quien autorizó la feria nocturna de los comerciantes; y fuentes secundarias como la otorgada por organismos de control como la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, Banco Central del Ecuador, INEC, entre otros, para sustentar la base teórica y contrarrestar con los resultados obtenidos.

1.1.3 Justificación práctica

La Feria Nocturna de San Sebastián en Latacunga que se realiza los días viernes, sábados y domingos en el horario de 20h00 – 23h00 de la noche, es un ejemplo del emprendimiento de un grupo de vendedores informales quienes se organizaron para obtener un espacio donde comercializar sus productos.

Son 110 comerciantes según los registros de la “Asociación de Comerciantes Nocturnos de San Sebastián”, hoy legalmente constituidos que se han sumado a esta feria, con el beneficio de que cancelan un valor simbólico de un dólar por metro cuadrado del espacio ocupado y un dólar adicional por día en el que comercialicen sus productos, siendo esta una plazoleta dividido por un metro cuadrado en el que a cada uno se le asigna una ubicación.

En una entrevista concedida por el Sr. Víctor Hugo Ávila Rosero, Comisario Municipal del ilustre Municipio de Latacunga, con el objetivo de conocer como fue la iniciativa de reactivar la economía nocturna y organizar a los comerciantes informales en la Feria Nocturna me relato que:

En vista de la problemática que tuvo el GAD Municipal de Latacunga con los vendedores informales quienes comercializaban sus productos sin autorización en la plazoleta “El Salto” por las noches y para evitar enfrentamientos entre los comerciantes y las autoridades.

La Dirección de Seguimiento Ciudadano, Comisaria Municipal y con colaboración del Dr. Patricio Sánchez, Alcalde de Latacunga ejecutaron un convenio para la creación de la Feria Nocturna en la plazoleta “San Sebastián” con fecha Abril del 2017.

Para legalizar su estatus cada comerciante debe obtener un permiso provisional que es renovado cada mes y cancelar la tarifa fijada de \$1 dólar por metro cuadrado y \$1 dólar adicional por cada día que estecen en la feria. Los requisitos para obtener el permiso son los siguientes:

- Certificado de no adeudar al Municipio
- Copia patente
- Copia de RISE o RUC
- Copia de cedula y papeleta de votación
- Factura de un servicio básico

Como obligaciones de los señores comerciantes por el espacio público ocupado deben cumplir con las siguientes:

- La obligación de realizar los pagos en la primera semana del mes para poder tener acceso al sitio de trabajo
- Mantener el sitio de trabajo limpio
- Contribuir semanalmente para la publicidad en los diferentes medios de comunicación
- Participar en todo tipo de actividad deportiva, social y cultural relacionada con la difusión de la feria
- La carnetización obligada para cada uno de los comerciantes
- Queda terminantemente prohibido salirse del giro del negocio aprobado por la comisaria
- El incumplimiento de estas normativas puede causar el retiro definitivo del puesto de trabajo
- Terminantemente prohibido trabajar sin el permiso respectivo emitido por la comisaria

Las obligaciones anteriormente detalladas quedaron aprobadas tanto por la Comisaria Municipal como por la “Asociación de Comerciantes Nocturnos de San Sebastián”.

Los productos ofertados en la feria son

- Ropa
- Calzado
- Bisutería
- Artesanías
- Repuestos de celulares
- Comida

Los señores guardias municipales son los encargados de corroborar la obtención del permiso para que puedan comercializar sus productos. Como un detalle de los miembros que participan en la Feria Nocturna se ha obtenido un listado de las personas que laboraron en el mes de Diciembre del 2018.

Debido a que este permiso es renovado cada mes, existen personas que trabajan esporádicamente dependiendo de cómo les haya ido en sus ventas en el mes anterior,

por lo que en la Comisaria Municipal no mantienen un registro permanente de quienes participan en la feria todos los meses.

Cuadro 1 Listado de comerciantes que participaron el mes de diciembre 2018

N°-	NOMBRE
1.	Armas Cajas Helen Karina
2.	Baño Chicaiza Cristian Gonzalo
3.	Bravo Balseca Carmen Elena
4.	Barbosa Espinosa Santiago Joel
5.	Buenaño Rivera Edison Fabián
6.	Cacuango de la Torre Paul Michael
7.	Cajas Cajas Sara Maritza
8.	Cañas Quevedo Myrian del Rocío
9.	ChangalomboShigui María Rosa
10.	Chávez Pastuña Martha Yolanda
11.	Chávez Palma María Laura
12.	ChachapoyaLasluisa María Salome
13.	Chicaiza Cayo María Mercedes
14.	Chicaiza Mayo María Mercedes
15.	De la cruz Casnanzuela Luz América
16.	De la cruz Pumashunta Luis Mario
17.	Días Córdova Christian Rene
18.	Fonseca Carrillo NelvaSenayda
19.	Flores Gutiérrez Said Ernesto
20.	García Herrera Irma Magdalena
21.	GuanoluisaAnchacaiza William Gonzalo
22.	Guamangallo Banda Gloria Marina
23.	GuamushigGuishcamaiguaFlorinda
24.	Hernández Serna María Luzmila
25.	Herrera Quintana Rómulo Javier
26.	Herrera Quintana Rómulo Javier
27.	Jácome Heredia Isabel de los Ángeles

28.	Jiménez Molina Víctor Alberto
29.	Llano Guayaquil Yessica Alexandra
30.	Llunitasig Molina Mónica Margoth
31.	Martínez Miranda Inés Piedad
32.	Maldonado CotacahiJasson David
33.	Morales Quishpe Delia Blanca
34.	Morales Quishpe Luis Diego
35.	Molina Lasluisa Diana Marcela
36.	Muños Rubio Carmen Irlanda
37.	Niza Toapanta María Mérida
38.	Oñate Mena José Luis
39.	Pazmiño Iturralde Grace Verónica
40.	PaucarGuanoluisa Mayra Alejandra
41.	Pérez Chicaiza Daniel Alejandro
42.	Pucuji Rosa del Carmen
43.	PucujiAlmachi Edgar Marcelo
44.	Pullopaxi Inga Jessica Katherine
45.	Ramos Carrillo Kerly Cecilia
46.	Rubio Guanoluisa Lizbeth Jemenia
47.	Rubio Ronquillo Gloria María Yolanda
48.	Sampedro Chávez Rodrigo Fernando
49.	ShiguiChanguila Freddy Marcelo
50.	Zurita Santamaría Rafael Eduardo

Fuente: Comisaria Municipal

Elaborado por: Vaca, K

El que los comerciantes no puedan cumplir con sus obligaciones crediticias puede ir desde la pérdida de la credibilidad hasta la incautación de sus bienes constituidos ya que no manejan flujos de caja previsibles por lo que puede provocar un abrupto cierre de sus negocios.

El presente trabajo será de gran importancia para los comerciantes de la feria nocturna debido a que podrán tener nociones de cómo se encuentra su situación

financiera actual y se podrá aportar una base para que puedan llevar un control de sus negocios, evitando así el riesgo crediticio.

Servirá de referencia para un análisis financiero de otros sectores relacionados con los negocios como por ejemplo las pequeñas y medianas empresas, y además en el ámbito profesional se pondrá en efecto los conocimientos adquiridos durante la formación académica no solo en la contextualización sino también la aplicación práctica con datos reales.

1.1.4 Formulación del problema

¿De qué manera influyen las fuentes de financiamiento en el sistema económico financiero de los comerciantes de la feria nocturna de “San Sebastián” de la ciudad de Latacunga?

1.2 Objetivos

1.2.1 Objetivo general

Analizar cómo influyen las fuentes de financiamiento en el sistema económico financiero de los comerciantes de la feria nocturna de San Sebastián de la ciudad de Latacunga

1.2.2 Objetivos específicos

- Identificar las fuentes de financiamiento con el que cuentan los comerciantes para las operaciones de producción y comercio que disponen.
- Medir el nivel de crédito con el que trabajan los comerciantes con el uso de índices financieros para la capacidad de pago
- Evaluar la relación existente entre las fuentes de financiamiento y el sistema económico financiero de los comerciantes para la comprobación de la incidencia de las variables.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Revisión de la literatura

2.1.1 Antecedentes investigativos

Como referencia para el desarrollo de la presente investigación se ha realizado una indagación previa del repositorio digital de algunas universidades y revistas académicas. Los antecedentes detallados a continuación tienen como fin determinar las fuentes de financiamiento de las empresas y su impacto a nivel financiero y económico.

Trabajos investigativos donde se analizó a las fuentes de financiamiento se detalla a los siguientes:

Kong & Moreno (2014) en su trabajo de investigación “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José –Lambayeque en el período 2010-2012” indican que gracias al otorgamiento de créditos productivos han podido financiar sus inversiones de capital trabajo, activos fijos y tecnología impulsando así la producción y por ende a un incremento en sus ingresos diarios

La capacidad gestora de este tipo de empresas ha efectivizado el tipo de financiamiento de acuerdo a sus requerimientos, por lo que en el desarrollo de esta investigación las Mypes han respondido favorablemente a las fuentes de financiamiento, ya sea para el ahorro invertido en pólizas de acumulación o por un crédito a tasas accesibles cuando trabajan con instituciones financieras.

También detectaron empresas que por una falta de asesoramiento no han canalizado adecuadamente el dinero obtenido de las fuentes de financiamiento, ocasionando que muchos emprendedores no inviertan en tecnología en maquinaria que es un factor clave para la reducción de costos.

El artículo elaborado por García & Villafuerte (2014) titulado “Las restricciones al financiamiento de las PYMES del Ecuador y su incidencia en la política de inversiones” analizó las complicaciones a las que se enfrentan las PYMES ecuatorianas en el afán de conseguir dinero y su implicación en las políticas de inversión.

En el Ecuador casi el 90% de las empresas son PYMES y tienen un papel fundamental dentro de la economía del país, por lo que es necesario que puedan acceder al financiamiento en condiciones justas para operar sus negocios.

Las empresas prefieren el financiamiento en bancos y cooperativas de ahorro y crédito, donde les ofrecen modelos crediticios alternativos de los cuales se detallan que no han existido barreras significativas imputables a restricciones de financiación por parte de las instituciones financieras.

Amadeo (2013) en su proyecto de grado denominado “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas” indica que las instituciones financieras crean mecanismos de financiación bajo objetivos a largo plazo en forma positiva con la finalidad de captar clientes, ya que el financiamiento es parte de sus necesidades diarias, cuando requieren cubrir algún tipo de operación, de los cuales se destacan los productos financieros como son: el crédito bancario y el descuento en cheques como los más atractivos.

Vargas (2005) desarrolló “El financiamiento como estrategia de desarrollo para la mediana empresa en Lima Metropolitana” donde detalla que existen varias fuentes de financiamiento formales e informales para los emprendedores, de las cuales se destaca que dentro del sector informal tienen ofertas más atractivas y mayores facilidades, lo que ha hecho que el emprendedor opte por pedir préstamos a personas informales o hacer uso de los fondos propios o corriendo el riesgo de descapitalizarse o en el peor de los casos pagar tasas elevadas que no puedan ser canceladas dentro de los plazos y términos pactados.

Por lo cual el financiamiento es elemental dentro del desenvolvimiento de las organizaciones ya que este promueve su desarrollo o limita su expansión, por lo que es necesario que las instituciones financieras, oferten productos de acuerdo al panorama económico por el cual están atravesando las empresas.

Calvo, Parejo, Rodríguez, & Cuervo (2014) en su libro “Manual de un sistema financiero español” hace hincapié en que el sistema financiero cumple una misión fundamental en la economía de una región y es el encargado de captar ahorradores a gran escala y canalizar el dinero obtenido en préstamos a instituciones del sector público o privado. El grado de eficacia entre la canalización del ahorro con

los préstamos de mucho cuidado ya que los intereses cobrados en los créditos son la fuente principal de ingresos para un ente financiero.

Cuando optamos por el ahorro del dinero que generamos en un banco o cooperativa de ahorro y crédito estamos de una manera directa involucrándonos con el sistema financiero. Las instituciones financieras fomentan el ahorro en función de la incertidumbre que pueda ocurrir en años posteriores utilizando instrumentos como pólizas de acumulación a tasas competitivas según el tipo de entidad.

Trabajos investigativos donde se analizó al sistema económico financiero se detalla los siguientes:

Quiroz & Yáñez (2011) en su investigación denominada “Desarrollo del sistema financiero y crecimiento económico Una aproximación a partir del caso boliviano: 2000-2009” exponen que el crecimiento económico va de la mano con el desarrollo financiero debido al nivel de consumo de las personas, por lo que los gobiernos impulsan a este sector para motivar la economía del país.

De acuerdo al estudio estadístico aplicado obtuvieron que:

En el corto plazo la evidencia indica que las innovaciones en la profundización financiera, aproximada por la razón M3/PIB, y la tasa de crecimiento del PIB del sector financiero afectan positivamente la trayectoria temporal del crecimiento del producto (PIB), mientras que un shock en la transferencia de ahorro a crédito en el sistema bancario, si bien tiene un efecto positivo en el crecimiento, es de magnitud pequeña. (p.65)

Lo que quiere decir que en la canalización del ahorro hacia los créditos en el sector productivo y consumo tiene una incidencia en el indicador del PIB, el cual indica todos los bienes y servicios producidos por un país, y por ende afecta positivamente al crecimiento económico.

Morales (2014) en su trabajo de grado “Comportamiento del sistema bancario y sus efectos en la economía y las finanzas” indica que en Perú 4 instituciones financieras abarcan el 75% del mercado financiero, las cuales para la otorgación de un crédito cobran una tasa activa nada competitiva competitiva dentro de los

mercados emergentes es decir para las microempresas y personas naturales de ingresos moderados limitan su acceso y restringen su crecimiento.

Respecto al desarrollo del PIB, el sector financiero tiene medidas restrictivas en el desarrollo de las actividades económicas, de lo cual considero que las instituciones financieras al ser un motor dentro de la economía deben fomentar el acceso a créditos productivos a todos los estratos sociales con tasas competitivas y menores requerimientos burocráticos. El análisis del riesgo va de la mano con la capacidad de pago del cliente por lo que un análisis muy crítico impide que pequeños empresarios puedan acceder al financiamiento.

Ruelas (2017) realizó un “Análisis de la situación económica y financiera H.K. distribuciones S.R.L. de la ciudad de Puno en los periodos 2014 – 2015.” en el que comprobó que la gestión financiera había sufrido un retroceso frente a años anteriores, indicando un incremento representativo en las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por pagar comerciales, así también con los proveedores y entidades financieras mostrando una excesiva deuda que a su vez genera gastos financieros, con una disminución de las utilidades en un 10% frente al año anterior, lo que quiere decir que la empresa no refleja un adecuado panorama para años futuros a menos que reduzca el nivel de financiamiento, disminuya el periodo promedio de cobro con sus clientes potenciales, y adecue sus políticas de crédito a la realidad que están palmando.

El análisis de la situación económica de una empresa va ligado desde el punto de vista de la rentabilidad, es decir, que porcentaje positivo representa mi inversión, que tanto de utilidad me queda después de haber deducido impuestos. Mientras que la situación financiera se analiza desde el endeudamiento, cuáles son mis obligaciones con terceros, cuánto es el dinero que me queda para trabajar después de haber restado mis activos corrientes con mis pasivos corrientes, si he utilizado bien la herramienta del apalancamiento, también examino la eficiencia en manejar mis recursos y si puedo cumplir con las obligaciones contraídas.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Regula a las Cooperativas de Ahorro y Credito dictaminando normativas y agrupandoles según el monto de sus activos como se detalla a continuación:

Tabla 1 Segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario

Segmento	Activos
1	Mayor a 80.000.000.00
2	Mayor a 20.000.000.00 hasta 80.000.000.00
3	Mayor a 5.000.000.00 hasta 20.000.000.00
4	Mayor a 1.000.000.00 hasta 5.000.000.00
5	Hasta 1.000.000.00 Cajas de ahorro, bancos comunales y cajas comunales

Fuente: (SEPS, 2015)

Elaborado por: Vaca, K.

Detalle de crédito otorgados

Los montos por créditos de consumo y microcrédito confecha de corte al 31 de diciembre del 2015 otorgados en la provincia de Cotopaxi son los siguientes:

Tabla 2 Créditos de consumo y microcréditos otorgados en la provincia de Cotopaxi

Institución	Tipo de Crédito	Total general
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE	Microcrédito	904.846,85
	Comercial	160.000,00
	Total	1.064.846,85
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA.	Microcrédito	2.001.676,00
	Total	2.001.676,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EL SAGRARIO	Microcrédito	4.030.697,95

	Comercial	529.187,93
	Total	4.559.885,88
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA. (CACPECO)	Microcrédito	31.797.961,94
	Comercial	1.223.500,00
	Total	33.021.461,94
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA.	Microcrédito	558.943,00
	Total	558.943,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN FRANCISCO	Microcrédito	14.939.645,00
	Total	14.939.645,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO OSCUS	Microcrédito	3.236.078,54
	Comercial	439.000,00
	Total	3.675.078,54
CAJA CENTRAL COOPERATIVA "FINANCOOP"	Comercial	5.250.000,00
	Total	5.250.000,00
JARDIN AZUAYO LTDA.	Microcrédito	70.000,00
	Total	70.000,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PABLO MUÑOZ VEGA	Microcrédito	60.000,00
	Total	60.000,00
JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA LTDA.	Microcrédito	50.000,00
	Total	50.000,00
	Total general	65.251.537,21

Fuente: (SEPS, 2015)

Elaborado por: Vaca, K.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito que mas colocaciones tuvo en la provincia es CACPECO con \$33.021.461,94 millones entre créditos de consumo y microcrédito destacándose los de microcrédito con \$31.797.961,94 millones para el año 2015, lo que significa que gran parte de la colocación ha sido para el sector productivo

Crédito Microempresarial en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACPECO”

Es un crédito destinado a financiar necesidades de capital de trabajo o activos fijos de microempresarios a pequeña escala.

Características

- Monto: desde \$300 hasta \$10.000
- Plazo: Hasta 1095 días.
- Seguro de desgravamen a elección del socio.
- Amortización: Mensual, bimensual, trimestral o semestral.
- Garantías: sin garantía o sobre firmas.
- Ahorro obligatorio: 25 a 1 o sin encaje, dependiendo de su score crediticio.

Requisitos

- Copias de cédulas y papeletas de votación actualizadas del deudor y garantes de ser el caso.
- Solicitud de crédito.
- Copia de títulos de propiedad o bienes a favor del socio.
- Respaldos de actividad económica, de no poseer, se realizará el levantamiento in situ de su actividad económica por parte del asesor.
- Comprobante de pago de servicios básicos.

Condiciones Generales

Todas las solicitudes serán evaluadas en base a un score de calificación con el que se pueden eliminar requisitos y encajes.(CACPECO, 2019)

Las cooperativas persiguen el fin social que es estar al servicio de sus socios antes que obtener réditos,Sánchez & Rendón (2008) detallan que las personas de bajos recursos acceden a las cooperativas para financiarse. Debido a que el fin de este tipo de

entidades es ofrecer el mayor número de créditos. Según sus metas han abarcado gran parte del mercado financiero en 7 municipios en Colombia, donde el 12,69% de las entidades bancarias en el Valle del Cauca pertenecen a sector de la economía solidaria.

La ventaja que tiene las Cooperativas de Ahorro y Crédito es que ofrecen tasa más competitvas que los bancos y a su vez al realizar un análisis del buro de crédito del prestatario, les ofertan mayores facilidades que en un banco, debido a que los bancos antes de realizar la concesión analizan cada factor rechazando solicitudes si su garantía o capacidad de pago no va acorde a los requerimientos sin considerar el monto al que acceden.

2.1.2 Fundamentos teóricos

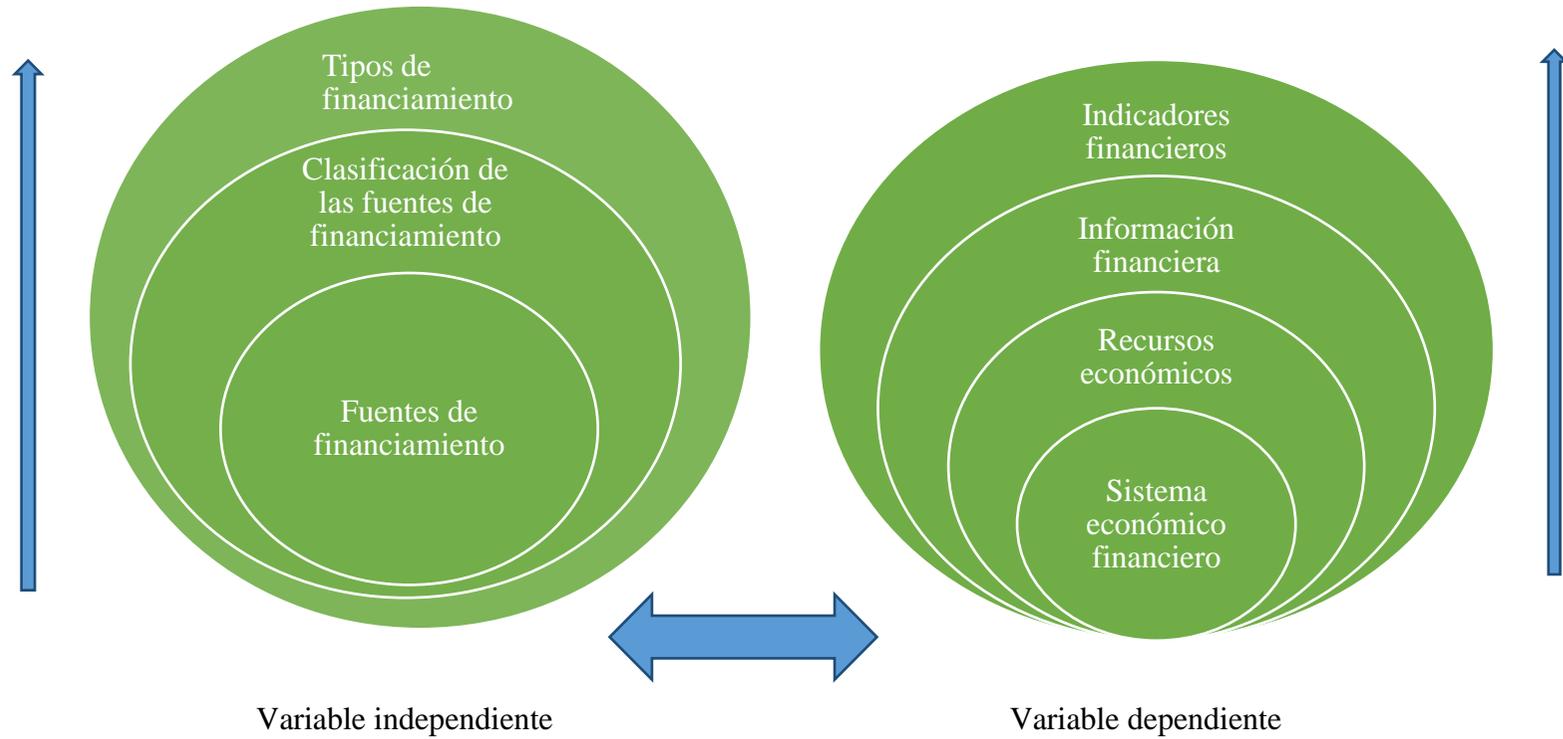


Figura 1 Superordinación conceptual
Elaborado por: Vaca, K.

Constelación de ideas de la variable independiente “Fuentes de Financiamiento”

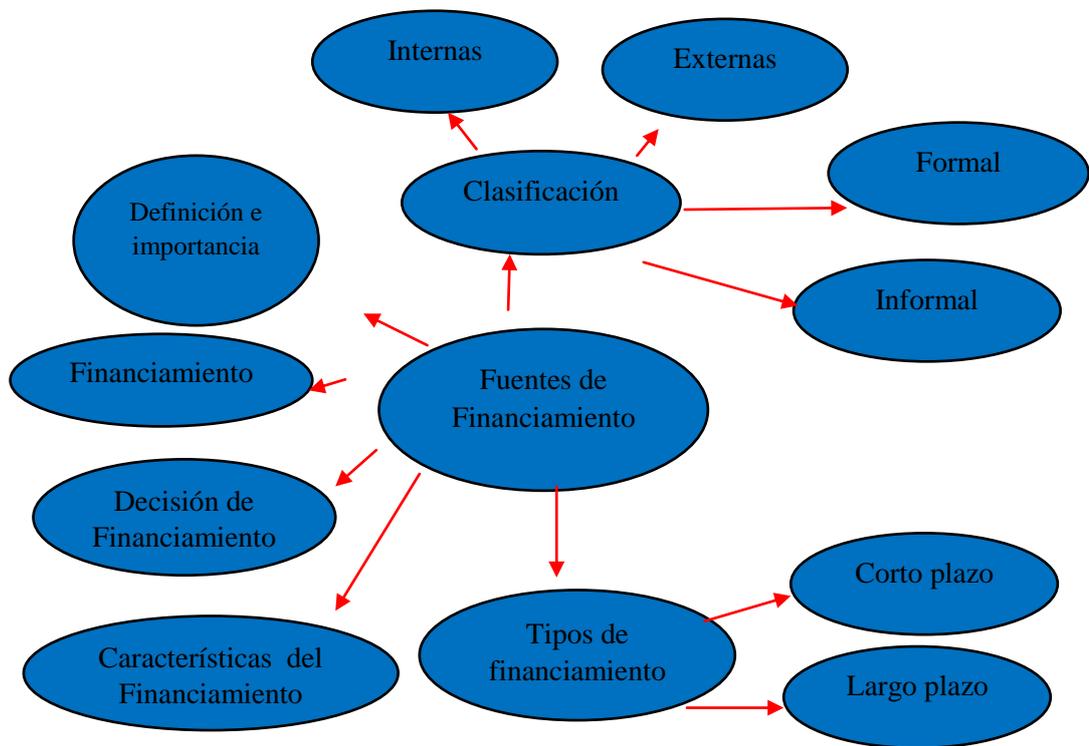


Figura 2 Subordinación de la variable independiente
Elaborado por: Vaca, K.

Fuentes de Financiamiento

Conceptualización de financiamiento

Se entiende por financiamiento aquellos mecanismos o modalidades en los que incurre la empresa para proveerse y cumplir con sus actividades normales, a determinados plazos, cuyas erogaciones a más de representar un desembolso de efectivo tienen un costo monetario. Las principales causas que generan estas necesidades de financiamiento son:

- Para la operación normal (compras, gastos de operación, etc.)
- Para la adquisición de activos
- Para pago de deudas o refinanciamiento
- Necesidades de expansión, crecimiento o desarrollo
- Para iniciar un nuevo negocio.

(Ccaccya, 2015, p.1)

Se da por varios motivos cuando la empresa le hace falta liquidez diaria, cuando la empresa quiere crecer y no cuenta con capital propio, existen varias fuentes donde pueden adquirir financiamiento como son las instituciones financieras o a través de préstamos a conocidos, entre otros.

Definición de fuentes de financiamiento

Son aquellos medios al cual acceden las personas naturales o jurídicas para financiarse ya sea para la adquisición de un activo fijo que agilite la producción, para el pago de nómina cuando esta no haya podido ser cumplida por una cartera de clientes que se les otorgo compras a crédito, mejorar las condiciones físicas de sus instalaciones o para invertir en un nuevo proyecto que vaya enfocado en una línea de producto es decir cualquier inversión que vaya en beneficio de la empresa.

Por lo general las empresas acuden a las instituciones financieras para la adquisición de un crédito que les permita cubrir su necesidad financiera en ese instante, pero cuando han realizado una planificación optan por reinvertir las utilidades o capitalizarse a través de títulos bursátiles.

Es ahí cuando recurren a las acciones o bonos que son comercializadas en los mercados financieros como una forma de acceder a un financiamiento según las condiciones estipuladas por la empresa. En América Latina los mercados de acciones y bonos representan una fracción muy pequeña del financiamiento de las empresas mientras que el crédito bancario y las utilidades retenidas son las mayores fuentes.

Para que se haga uso de este tipo de herramientas de financiamiento como son las acciones y bonos es necesario que se oferten bajos costos de intermediación en el mercado bursátil y que estos instrumentos se adecuen a distintos perfiles de riesgo para que puedan cubrir las necesidades de liquidez en los plazos que son requeridas, conjuntamente con la estabilidad macroeconómica cumplen un papel fundamental en el desarrollo financiero

La segmentación financiera ha restringido la intermediación financiera a las PYMES, productores agrícolas pequeños, la innovación tecnológica, entre otros, es decir, a empresas del sector productivo que representan un riesgo representativo (Titelman, 2003).

Importancia de las fuentes de financiamiento

Chagerben, Yagual, & Hidalgo (2017) en su investigación detallan que la importancia de las fuentes de financiamiento radica en:

Que son un componente prioritario para el desarrollo y crecimiento de los microempresarios, debido a que les permite mantener sus operaciones y aumentar la capacidad productiva generando más ingresos y aumentando los rendimientos financieros. (p.15)

También indican que el financiamiento depende del ciclo operativo del negocio y su nivel de dispersión con relación a la rotación del efectivo, en función de los factores mencionados se establecen los montos y el plazo para el financiamiento de terceros; con respecto al financiamiento propio es un medio menos utilizado por los microempresarios debido a que no están dispuestos a compartir sus réditos. (p.16)

Son un medio por el cual los emprendedores logran desarrollar sus negocios inyectando capital en la empresa a través del endeudamiento con terceros. Un punto a destacar es que no todos los accionistas permiten un financiamiento interno debido a que consideran que son fondos propios que les pertenecen por lo que prefieren endeudar a la empresa antes de disminuir los montos percibidos como las utilidades cuando son reinvertidas en la empresa.

Decisiones de financiamiento

Son la determinación de cómo los gerentes examinan las alternativas financieras para la obtención del financiamiento, es decir, de qué forma van a obtener los recursos necesarios para efectuar una inversión

Si se trata de maximizar el valor de una empresa las decisiones de financiamiento deben responder a las siguientes preguntas

¿Qué proporción de deudas y fondos propios debe adoptar la firma?

¿Cómo deben participar en el endeudamiento las deudas a corto y a largo plazo?

Y por ende deben analizar los siguientes factores:

- Deudas/ fondos propios
- Deudas de corto/ deudas de largo plazo
- Deudas en moneda nacional/ deudas en moneda extranjera
- Dividendos/ Retención de utilidades. (Pascale, 2009, p.257)

Para la obtención de los recursos, el gerente debe hacerse varias preguntas antes de conseguir un financiamiento como son si lo obtiene a través de deudas propias o

externas y si al cancelar las tasas de interes es mas conveniente a largo o corto plazo, ademas de considerar la reinversion de utilidades.

Características del financiamiento para PYMES

Lecuona (2014) menciona que una de las caracteisticas principales en las PYMES es:

Que el financiamiento es enfocado para capital de trabajo ya que muchas empresas subestiman este rubro y dejan de mantenerlo en la empresa focalizandolo en gastos exógenos que no pertenecen al giro del negocio.

Así también Quinto (2016) determinó que de las PYMES analizadas el 70% de su financiamiento era propio y que el 30% restante habia intentando acceder a creditos con instituciones financieras, de los culaes solo el 20% pudo obtener un credito, resaltando que el 10% fue en el sistema financiero y el otro 10% al sistema no bancario, en la ciudad de Juliaca (Perú). Este porcentaje representativo del 70% prefieren contar con fondos propios debido a que ven varias travas para acceder a un crédito en el sistema financiero.

Tabla 3 Tamaño de las empresas

Según el volumen de ventas y personas ocupadas las empresas se clasifican en:

Tipo	Volumen de ventas anual	Personas ocupadas
Microempresa	Menor a \$100.000	De 1 a 9
Pequeña	De \$100.001 a \$ 1.000.000	De 10 a 49
Mediana “A”	De \$1.000.001 a \$2.000.000	De 50 a 99
Mediana “B”	De \$2.000.001 a \$5.000.000	De 100 a 199
Grande	De \$5.000.001 en adelante	De 200 en adelante

Fuente:(INEC, 2014)

Elaborado por: Vaca, K.

Financiamiento según su vencimiento

Según el vencimiento de las obligaciones contraídas para adquirir el financiamiento se pueden diferenciar en:

Financiamiento a Corto plazo

Los recursos financieros de corto plazo son aquellos con vencimiento menor a un año, el financiamiento a corto plazo forma parte de la gestión financiera de la empresa y es conocido como fianzas operativas cuyo estudio comprende la toma de decisiones sobre la composición, uso y costo de los recursos en el corto plazo.(Court, 2009, p.37)

Entre las alternativas más importantes menciona:

- Los créditos comerciales
- Los crédito bancarios
- Los pagares
- Las líneas de crédito
- Los papeles comerciales
- Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar e inventarios.

Son las vías que utiliza la empresa para obtener los recursos financieros necesarios para su actividad; este apoya los activos circulantes de la empresa los cuales son: inventarios, cuentas por cobrar y efectivo para ser frente a la estacionalidad de las ventas.

Tipos de financiamiento a corto plazo

Créditos comerciales.- comprenden activos y pasivos relacionados con la concesión directa de créditos por parte de proveedores y compradores en transacciones de bienes y servicios y pagos anticipados por productos en elaboración (o que aún no se fabrican), en relación con dichas transacciones.(International Monetary Fund, 1993, p.99). Los proveedores son una fuente rápida de financiamiento ya que se puede negociar con la mercadería futura o inmediata.

Préstamos bancarios.- los bancos otorgan a las empresas préstamos autoliquidarles a corto plazo, los cuales tienen el propósito de sostener a las empresas en temporadas altas cuando aumentan los inventarios o las cuentas por cobrar. Gitman (2007) los dividen en:

Pagares de pago único.- Es un pagare firmado por el prestatario, en el que se establece los términos de este, la duración y la tasa de interés. Es a corto plazo y por lo general tiene un vencimiento de 30 días a 9 meses o más. (p.557)

Líneas de crédito.- Es un acuerdo entre un banco comercial y una empresa que especifica el monto del financiamiento a corto plazo sin garantía que el

banco otorgará a la empresa durante un período específico. La principal ventaja de este tipo de instrumento es que elimina la necesidad de examinar la capacidad crediticia de un cliente cada vez que toma dinero en préstamo durante un año. (p.558)

Crédito renovable.- Es una línea de crédito garantizada en el que el banco comercial asegura al prestatario que estará disponible un monto específico de fondos sin importar la escasez de dinero, por el que cobran una comisión de compromiso. (p.559)

Financiamiento a Largo plazo

Cuando una compañía privada decide obtener capital accionario, busca el financiamiento a partir de varias fuentes potenciales como son: inversionistas ángel, empresas de capital de riesgo, inversionistas institucionales e inversionistas corporativos. Como lo detalla Berk & Demarzo (2008):

Inversionistas ángel.- Se denominan a los inversionistas individuales que compran las acciones de empresas privadas pequeñas. Cuando el monto de la inversión del capital es elevado lo reciben a cambio de fondos de participación accionaria, como resultado de esta operación los inversionistas tienen influencia sustancial en las decisiones de la empresa

Empresas de capital de riesgo.- Es una sociedad limitada que se dedica a obtener dinero para invertir en acciones privadas de empresas jóvenes.

Lo común es que los inversionistas institucionales, como fondos de pensión, sean los socios limitados. Los socios generales trabajan para la empresa de capital de riesgo y se encargan de su operación; reciben el nombre de capitalistas de riesgo. (p.752)

Inversionistas institucionales.- Como los fondos de pensión, compañías de seguros, fondos de beneficencia y fundaciones, administran cantidades grandes de dinero. Son inversionistas de importancia en muchas formas distintas de activos. Participan en forma directa en empresas privadas, o quizá inviertan de modo indirecto si se convierten en socios limitados en compañías de capital de riesgo

Inversionistas corporativos.- Las corporaciones compran acciones de compañías privadas más jóvenes. A una corporación que invierte en compañías privadas se le conoce con muchos nombres, como inversionista corporativo, socio corporativo, socio estratégico. (p.753)

Para que se efectúe este tipo de financiamiento existe una variedad de instrumentos financieros como créditos bancarios, títulos de valor emitidos por las empresas, cuentas por cobrar comercializables, entre otros. Son considerados a largo plazo

porque se efectúan en periodos de tiempo mayor a un año y son contabilizados dentro de los pasivos no circulantes, así también la aplicación de estos requiere un pago adicional por el cobro de intereses o el hecho de que se entrega una parte de la empresa a terceros formando una sociedad (Argüello et al., 2013).

Financiamiento con acciones comunes.-los accionistas comunes son propietarios de la empresa cuya participación confiere al tenedor un derecho sobre las utilidades y sobre los activos de la empresa, estos propietarios reciben beneficios de las utilidades y asumen riesgos que a lo largo si no se maneja bien las utilidades puede llevar a la quiebra, y por ende perdida de la inversión y de sus acciones(Higuerey, 2013).

Financiamiento con acciones preferentes.-dentro de las ventajas del uso de acciones preferentes como fuente de recursos esta que los dividendos son fijos, por lo que este tipo de financiamiento proporciona apalancamiento; sin embargo, al no ser obligatorio el pago de dividendos, no aumenta el riesgo de incumplimiento de la empresa. Además, les permite a los accionistas comunes mantener el control sobre las decisiones de la empresa, ya que generalmente las acciones preferentes no tienen derecho a votación. (Villareal, 2011, p.54)

Financiamiento con bonos.- son activos financieros de deuda, en donde el prestatario emite un papel representativo, el cual va a ser adquirido por diversos inversionistas o tenedores de los bonos, los cuales por la compra de un bono, recibirán un pago de intereses, que dependen de la tasa cupón de la emisión del bono. Los bonos corporativos son emitidos por las empresas nunca pueden vencer antes de 270 días, aunque suelen hacerlo en menos de 10 años. Brealy, Myers, &Alle (como se citó en Castro, 2015)

Clasificación de las fuentes de financiamiento

(Levy, 2001) afirma que como fuentes de financiamiento interno de una empresa se debe considerar a las utilidades retenidas y al consumo de capital fijo y como fuentes externas los créditos bancarios, junto con la colocación de valores de renta fija y variable y como financiamiento del exterior la inversión extranjera directa y el endeudamiento privado y público de cortos y largo plazo. Según Kong & Moreno (2014) las fuentes de financiamiento se pueden clasificar en las siguientes:

Fuentes internas

Son aquellas en las que se utilizan fondos propios de la empresa para financiar una operación o alguna inversión que se tenga planeada a futuro, como son:

- Reversión de utilidades
- Venta de activos
- Incremento de capital
- Otros

Reversión de utilidades.- es una figura tributaria tendiente a fomentar la capitalización de las utilidades en las empresas, mediante el aporte de capital financiado con utilidades tributables en la creación de nuevas empresas, o bien, a través del aumento de capital de una empresa ya existente. Cuando se utiliza la reversión en los términos descritos, aun cuando exista el retiro de utilidades tributables, tales sumas no se gravaran con los impuestos global complementario o adicional. (Polanco, 2013, párr.1)

Venta de activos.- es cuando se vende un bien tangible de la empresa siempre que este no sea parte intrínseca de la producción y pueda remplazarse por un modelo mejor o que por el momento no esté siendo utilizado puede ser vendido en caso de que la organización requiera ser financiada(Effio, 2017).

Incremento de capital.- implica para la empresa el aumento del capital social, bien por emisión de nuevas acciones, bien por el aumento del valor nominal de las que ya existen. Sin embargo, esto supone una modificación en la estructura de capital de la empresa y de su valoración por parte del mercado, lo que implica un descenso del beneficio por acción, con el consiguiente efecto para el inversor. Esta pérdida para el accionista trata de ser compensada a través de la concesión al mismo de los derechos preferentes de suscripción. (Ferrus & Ferrus, 2005, p.1)

Fuentes externas

Requieren de terceros ajenos a la organización para que financien algún tipo de operación interna que se haya propuesto o inversión a futuro. Flores & Sánchez, (1998) las dividen en:

Descuento de documento.- consiste en la entrega que hace la empresa de sus documentos por cobrar y a cambio recibirá de la institución el valor del documento menos la tasade descuentocorrespondiente. El costo de financiamiento constituye el valor de la tasa de descuento. (p.41)

Un ejemplo es cuando las empresas venden los pagarés a alguna institución financiera, en el que les adelantan los fondos descontándole la tasa de interés a ese plazo, siendo la institución el titular del crédito (Términos financieros, 2019).

Factoring-Es un “contrato en virtud el cual tiene lugar una cesión de crédito por su titular a favor de un tercero, entidad de crédito, que mediante una

retribución se encarga de su cobranza y que garantiza el buen fin, en caso de impago del deudor”(Ballesteros, 2001, p.164).

Hoy en día varias empresas se dedican a la recaudación de las cuentas de cobrar de otras con el fin de recolectar lo más pronto posible todo el dinero adeudado obteniendo un beneficio a cambio.

Anticipo clientes.-Ocurre cuando un cliente nos solicita la compra de un producto o la contratación de un servicio determinado y como empresa, le solicitamos que nos adelante una parte del importe total de esa venta.(Pardo, 2018, párr.3)

Cuando se solicita los servicios y productos requiere un anticipo como garantía, este anticipo permite a la empresa producir.

Proveedores.-Conceden una especie de financiamiento a los empresarios al entregar insumos y mercancías con acuerdos de pago en tiempos establecidos y tasas, como una medida para que no tenga que ser intervenido el funcionamiento normal de la organización(Boedo, 2007).

Es importante el financiamiento de los proveedores debido a que en temporadas de alta comercialización de los productos las empresas no llegan a abastecerse de las materias primas e insumos necesarios. Al conceder la materias a crédito necesitan de un periodo de tiempo hasta recaudar los fondos es ahí donde las entidades obtienen un beneficio al evitar que se paralice la producción por la falta de insumos.

Arrendamiento financiero.- “Es un contrato cuyo objeto es la cesión del uso de bienes muebles o inmuebles, a cambio de una contraprestación consistente en el abono periódico de las cuotas”(Rozado, et al., 2008, p.191)

Un ejemplo son los vehículos al ser prestados a las empresas por un periodo de tiempo acordado pagando una renta periódica por este; siendo para estas más conveniente alquilarlos que acceder a la compra.

Emisión de obligaciones.- Las obligaciones representan partes alícuotas de una deuda contraída por la compañía. Son operaciones de préstamos en las que el capital prestado se divide en un número elevado de préstamos elementales, que se van reembolsando de acuerdo con un plan general y unitario de amortizaciones en las que, a priori, todas las condiciones financieras equivalentes.

La emisión de obligaciones están garantizadas por un banco o grupo de bancos. Son activos a largo plazo (más de 5 años). Si es a menor plazo de les denomina bono.

Características principales

- Valor nominal
- Tipo de interés: cupón
- Prima de emisión
- Fecha de vencimiento
- Prima de reembolso
- Cláusula de amortización anticipada
- Lotes.

(Jurado, Gracia, Yagües, & Merigó, 2008, p.125).

Fuentes de financiamiento formales

Se “considera como formal a aquellos servicios financieros regulados y supervisados por alguna autoridad gubernamental”(Ramos, 2007, p.11). En el Ecuador los entes reguladores de las instituciones financieras son: Banco Central del Ecuador, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y solidaria.

Según Mansell (1995) el sistema financiero está constituido por “instituciones financieras reconocidas como: (bancos, cooperativas, casas de bolsa, aseguradoras); mercados (de dinero y accionario), instrumentos (depósitos bancarios, papel comercial y bonos) y organismos de control”(p.39).

Clasificación de las operaciones financieras

En el Código Orgánico Monetario y Financiero del Ecuador en su artículo 194 detalla los tipos de operaciones que pueden realizar las instituciones financieras como los siguientes:

Cuadro 2 Operaciones financieras del sector financiero popular y solidario

1. Sector financiero público y privado:	
Operaciones activas	1. Negociar letras de cambio, libranzas, pagarés, facturas y otros documentos que representen obligación de pago creados por ventas a crédito
	2. Adquirir, conservar y enajenar, por cuenta propia o de terceros, títulos emitidos por el ente rector de las finanzas públicas y por el Banco Central del Ecuador;
	3. Efectuar inversiones en el capital de una entidad de servicios financieros y/o una entidad de servicios auxiliares del sistema financiero
	4. Otorgar préstamos a sus socios. Las mutualistas podrán otorgar préstamos a sus cliente
	5. Emitir obligaciones de largo plazo con respaldo en sus activos, patrimonio, cartera de crédito hipotecaria o prendaria, propia o adquirida, siempre que en este último caso se originen en operaciones activas de crédito de otras entidades financieras
	6. Efectuar inversiones en el capital social de las cajas centrales
	7. Efectuar operaciones con divisas
Operaciones pasivas	1. Recibir depósitos a la vista;
	2. Recibir depósitos a plazo;
	3. Recibir préstamos y aceptar créditos de entidades financieras del país y del exterior;
	4. Actuar como originador de procesos de titularización con respaldo de la cartera de crédito hipotecaria, prendaria o quirografaria, propia o adquirida
	5. Constituir depósitos en entidades del sistema financiero nacional
	6. Actuar como emisor u operador de tarjetas de débito o tarjetas de pago. Las entidades del segmento 1 del sector financiero popular y solidario podrán emitir u operar tarjetas de crédito
Operaciones contingentes	1. Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, el otorgamiento de garantías, fianzas y cartas de crédito internas y externas
Servicios	1. Efectuar servicios de caja y tesorería;
	2. Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las de entidades financieras nacionales o extranjeras;

	3. Recibir y conservar objetos, muebles, valores y documentos en depósito para su custodia y arrendar casilleros o cajas de seguridad para depósitos de valores.

Fuente:(Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2014)

Elaborado por: Vaca, K.

Fuentes de financiamiento informales

Según Loayza N. (2008) se refiere a las actividades que se ejecutan externamente de los marcos legales y formales que presiden la actividad económica, también esto afecta a que al realizar un crédito informal no se podrá contar con la protección y servicios que les otorga un tipo de financiamiento formal.

Las formas de financiamiento informal más frecuentes son:

- Ahorros personales
- Familiares, amigos o vecinos
- Agiotistas
- Comerciantes
- Casas de empeño, rescatistas
- Industrias
- Las asociaciones de ahorro y crédito

(Durand, 2012, p. 36)

Ahorros personales.- podemos mantener un fondo de ahorro en la empresa al vender algún activo fijo que no esté siendo utilizado o mediante el ahorro continuo, algunos autores detallan que un buen manejo de nuestros ingresos requiere que el 30% sea destinados para el ahorro.

Amigos o familiares.- otra forma común de obtener financiamiento es a través de amigos o familiares sobre todo cuando el monto requerido es mínimo, y puede ser desembolsado rápidamente.

Agiotistas.- son las personas que prestan dinero a un interés por encima de la tasa de mercado, regularmente este préstamo es a corto plazo, cuyo pago está respaldado por un pagare cuando se trata de préstamos pequeños. Para préstamos por montos superiores piden la garantía de un bien inmueble cuyo valor supera en gran medida al monto del préstamo. Está penalizado según la ley. (Coronel, 2007, p.27)

Comerciantes.- es “toda persona que según las disposiciones del código civil, tiene la capacidad para contratar y para ejercer actividades de comercio”(Asamblea Nacional, 2014, p.1).

Casas de empeño.- son “empresas comerciales e instituciones de asistencia privada que otorgan un préstamo a alguna persona con una garantía prendaria, es decir, la garantía es un bien mueble. Por lo general joyas, anillos y relojes”(Aramburu, 2010, p.1).

Industrias.- consiste en intercambiar un producto o servicio con otro, por ejemplo pagar anuncios o publicidad con otros productos o brindarles los servicios a otros trabajadores de otras empresas a cambio que los provea de insumos o mercaderías.

Asociaciones de ahorro y crédito.- un ejemplo son los banquitos comunales donde organizan a la personas y fomenta el ahorro, la inversión con tasas muy competitivas a través de fundaciones en los sectores más vulnerables.

Estas fuentes de financiamiento tienen en común el hecho de que suelen ser, en mayor o menor medida, de montos pequeños y de corto plazo, con otorgación limitada y en ámbitos geográficos reducidos”

Las características más importantes de los distintos tipos de financiamiento señalados previamente son las siguientes:

- Los del tipo (i) son préstamos realizados entre los integrantes de una red social, entre los cuales existe un amplio conocimiento. Esto convierte al crédito en una especie de seguro recíproco frente a contingencias, donde un prestatario en un futuro se puede convertir en prestamista y viceversa.
- Los agiotistas o prestamistas profesionales son el grupo generalmente asociado con los préstamos informales, aun cuando su cobertura por lo general es muy reducida. Este tipo de créditos se caracteriza por una alta tasa de interés y muchas veces es otorgado contra la prenda de algún bien.
- Los comerciantes son quizá la fuente más extendida de créditos informales. Entre ellos destacan las tiendas o bodegas locales, los compradores de productos finales y los proveedores de insumos. Muchas veces estos préstamos se dan bajo la modalidad de contratos interrelacionados.
- Los rescatistas, que generalmente operan en las zonas rurales, son personas que dan créditos contra la entrega futura de productos, para luego venderlos a comerciantes mayoristas; muchas veces ellos habilitan con fondos de estos comerciantes. Estos créditos también están interrelacionados con las actividades productivas o comerciales de los prestamistas.
- Las industrias suelen proporcionar insumos, a cambio de la entrega de productos a los que se les da un valor agregado adicional; al igual que en (iii) y (iv), estos préstamos son de naturaleza interrelacionada. (Durand, 2012, p.37 & 38).

Constelación de ideas de la variable dependiente “Sistema económico financiero”

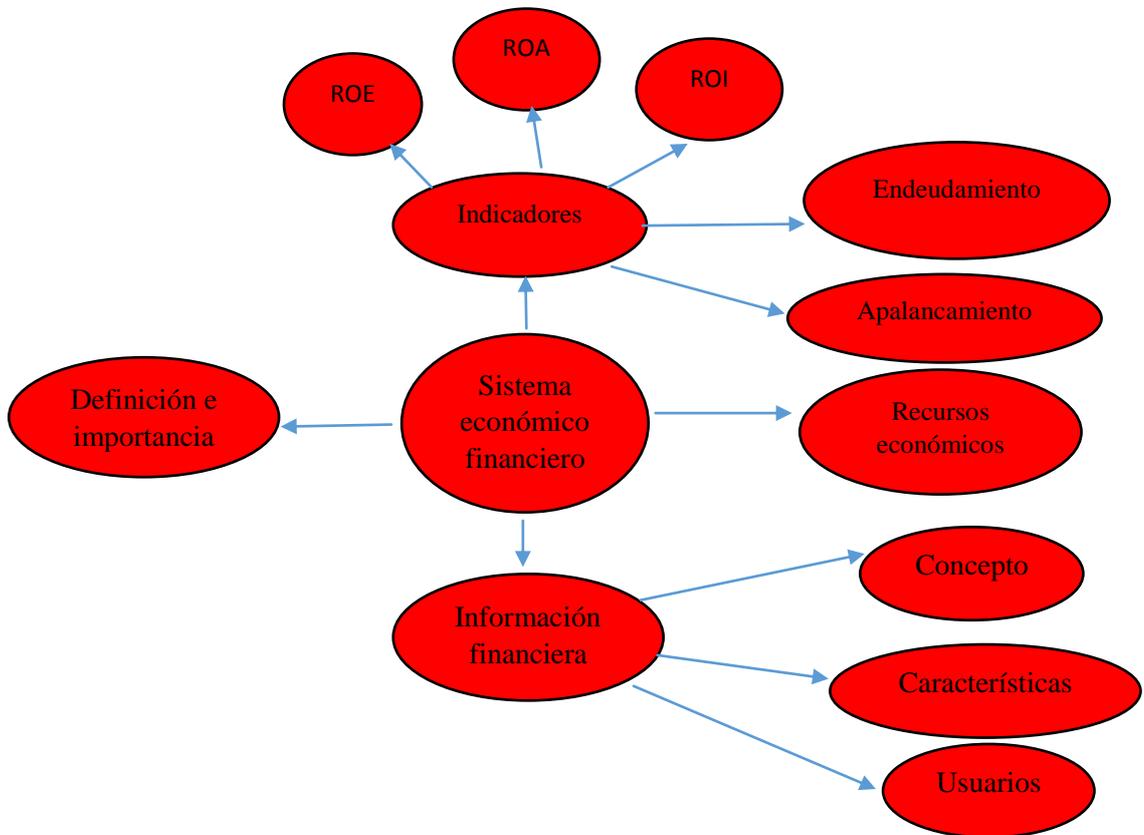


Figura 3 Subordinación de la variable dependiente
Elaborado por: Vaca, K.

Sistema económico financiero

Sistema económico

Rodriguez (2009) lo define como:

Un conjunto de normas básicas, técnicas e institucionales, que dan el marco (brindan los límites) para la realización de la actividad económica.

Todo sistema económico debe responder a cuatro interrogantes fundamentales:

- Qué producir: tipo de bienes, de consumo, de capital, en qué proporciones, entre otros.
- Cómo producir: donde se ubicarán las fábricas o unidades de producción, que tecnologías se utilizarán, qué fuentes de energía, cómo se transportarán las materias primas a las fábricas, como se distribuirán los productos terminados, entre otros.
- Para quién: esto implica la distribución del producto entre los diferentes sectores y actores sociales del proceso productivo.

d) Cuánto crecer: dado que la población aumenta, de no incrementarse la capacidad productiva se estarían repartiendo cada año el mismo número de bienes entre mayor cantidad de personas, con el consiguiente empobrecimiento; debe elegirse entonces el ritmo de crecimiento, lo cual implica un dilema de carácter intertemporal, ya que la decisión afectará a la generación presente y a las futuras. (p.106)

Sistema Financiero

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras SBIF (2006) lo definen como:

Un conjunto de instituciones, medios y mercados, cuyo fin primordial es canalizar el ahorro que generan las unidades de gasto con superávit hacia los prestatarios o unidades de gasto con déficit. Es un medio de canalización de recursos desde los ahorradores (personas que gastan menos de lo que ganan) a los prestatarios (personas que gastan más de lo que ganan). Ahorradores: ofrecen su dinero con la esperanza de recuperarlo con intereses más adelante. Prestatarios (inversores): demandan dinero sabiendo que tendrán que devolverlo con intereses más adelante. (p.31)

Si hablamos dentro de una organización el sistema económico va en función de que pueda obtener réditos o si es sin fin de lucro en cubrir alguna necesidad de la población. Por lo que un sistema económico financiero es la relación entre las instituciones financieras y la forma en como administran los recursos económicos las empresas, haciendo uso de la información financiera en post de obtener una rentabilidad, para ello necesitan calcular indicadores financieros para determinar la situación financiera de la empresa.

Importancia de un sistema económico financiero

La administración de un sistema económico requiere que se asignen adecuadamente los bienes, servicios producidos y a su vez que se manejen adecuadamente los recursos económicos ya que el intercambio de estos genera un valor monetario a cambio. La implantación de este tipo de sistemas se realiza con el fin de que se resuelva un problema económico y solventando las dudas que se realizan al momento de producir algo y para quien va hacer direccionado (Terán, 2017).

La importancia de un sistema financiero radica en que canaliza el ahorro de la población hacia los créditos para que sean invertidos en el sector productivo y así puedan motivar a la economía de un país, asignando los recursos y aportando una estabilidad económica financiera en la que se evite un incremento de la inflación. Por

lo que los bancos son uno de los actores principales dentro del sistema financiero ya que de ellos depende en cierta medida la estabilidad financiera del país (Béjar, 2012).

En conjunto los dos sistemas aseguran una estabilidad tanto económica como financiera para las organizaciones tanto en la administración de los recursos que son considerados como escasos así también en la relación con las instituciones financieras.

Información financiera

La información financiera es de vital importancia dentro de la empresa ya que proporciona una base para la toma de decisiones de la gerencia donde les permite realizar estrategias a corto, mediano y largo plazo para contrarrestar las incertidumbres del mercado. Es útil en las “decisiones operativas, financieras y administrativas porque deben ser planteadas de acuerdo con las líneas de producción y según el sector, por lo que es necesaria la incorporación de una adecuada planeación y control estratégico” (Pacheco, 2016, p.5).

Usuarios de la información financiera

La información financiera al ser el punto de partida en la toma de decisiones requiere que sea de fácil comprensión y sea entregada oportunamente, debido a que debe solventar las necesidades de todos los tipos de usuarios, los cuales se dividen en:

Usuarios internos

- Accionistas
- Dueños
- Patrocinadores
- Órganos de supervisión y vigilancia de corporativos
- Consejo de administración
- Gerentes generales
- Gerentes de departamentos
- Empleados en general

Usuarios externos

- Hacienda
- Órganos de supervisión y vigilancia de corporativos

- Bancos
- Futuros inversionistas
- Sindicato
- Clientes
- Proveedores
- Acreedores
- Organismos reguladores

(Universidad interamericana para el desarrollo, 2018, p.5)

Recursos económicos

Se considera como recursos económicos a todo bien o servicio que sea de utilidad para producirlo y posteriormente entregarlo al interesado. Los factores de producción como la tierra, el trabajo, el capital, la iniciativa empresarial forman parte del entorno empresarial ya que se depende de ellos para que una persona pueda obtener un ingreso y se dedique a alguna actividad económica (Vitez, 2018).

Funciones de un sistema financiero

Calvo, Parejo, Rodriguez, & Cuervo (2014) exponen las siguientes funciones de un sistema financiero:

La primera función esencial de todo sistema financiero consiste en garantizar una eficaz asignación de los recursos financieros. Esto significa que el sistema financiero ha de proporcionar al sistema económico los recursos financieros que éste precisa, apropiados no sólo en su volumen o cuantía, sino también en su naturaleza, plazos y costes.

Una segunda función básica que se considera debe cumplir el sistema financiero es la de contribuir al logro de la estabilidad monetaria y financiera, y permitir, a través de su estructura, el desarrollo de una política monetaria activapor parte de la autoridad monetaria, entendiendo por estabilidad ausencia de crisis importantes en los diversos grupos institucionales integrantes del sistema (banca privada, cajas de ahorro, compañías aseguradoras, etc.), así como consecución de una evolución estable de las principales macro magnitudes monetarias y financieras.

Y la tercera función esencial de todo sistema financiero, como ya vimos al definirlo, es fomentar el ahorro y la inversión productiva, motores del crecimiento económico. La medida en que se cumplan estas tres funciones será una muestra de la eficacia del sistema financiero. (p.24)

Indicadores Financieros.

Uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero de entidades es el uso de las Razones Financieras, ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa. Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

Nos permiten medir y registrar el comportamiento de los agentes económicos al analizar la evolución económica o financiera de un país, una empresa, entre otros, además permiten realizar comparaciones de la situación económica en diferentes periodos.

Las Razones Financieras, son comparables con las de la competencia y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a sus rivales, a continuación, se explican los fundamentos de aplicación y cálculo de cada una de ellas. (Romero, 2009, p.16)

Tipos de indicadores

Razones de endeudamiento

Muestran el monto de efectivo de terceras personas utilizado para obtener tasas de rentabilidad aceptables, cuando mayor es la deuda de una empresa mayor es el riesgo que no cumpla con los pagos contractuales de sus pasivos y lleguen a la quiebra. Debido a que los compromisos con los acreedores se deben cumplir antes de distribuir las ganancias de los accionistas, los accionistas presentes y futuros deben prestar mucha atención a la capacidad de la empresa de saldar sus deudas. (Gitman, 2007, p.56)

Índice de endeudamiento

Mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa.

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{Total de pasivos}}{\text{Total de activos}} * 100$$

Índice de apalancamiento

Mide cuanto es el nivel de endeudamiento sobre mis recursos propios

$$\text{Índice de apalancamiento} = \frac{\text{Total de pasivos}}{\text{Total patrimonio}} * 100$$

Índice de autonomía

Mide la capacidad de la empresa para financiarse

$$\text{Índice de autonomía} = \frac{\text{Total patrimonio}}{\text{Total de activos}} * 100$$

(Fontalvo, Vergara, & De la Hoz, 2012)

Rendimientos sobre los activos totales ROA

“Es un indicador que ayuda a determinar si los activos son eficientes para generar la utilidad”. (Briseño, 2006, p.12)

$$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}} * 100$$

Rendimiento sobre Capital ROE

Es uno de los más importantes indicadores para tomar decisiones y evaluar la rentabilidad de un negocio. “Mide el retorno ganado sobre la inversión de los accionistas comunes”. (Gitman, 2007, p.62)

$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}} * 100$$

Retorno sobre las ventas ROI

Muestra la utilidad de la empresa por cada unidad de producto vendido

$$ROI = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

2.2 Hipótesis

Hipótesis alternativa

Las fuentes de financiamiento influyen en el sistema económico financiero de los comerciantes de la feria nocturna de San Sebastián de la ciudad de Latacunga.

Hipótesis nula:

Las fuentes de financiamiento no influyen en el sistema económico financiero de los comerciantes de la feria nocturna de San Sebastián de la ciudad de Latacunga.

2.3 Señalamiento de variables

Variable independiente: Fuentes de financiamiento

Variable dependiente: Sistema económico financiero

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Recolección de la información

Modalidad

La modalidad de la presente investigación es de campo, debido a que se recolectará la información a través de una encuesta previamente elaborada en el lugar de los hechos, e investigación documental ya que se contrastará la información obtenida con datos de los entes de control, con un enfoque de tipo cuantitativo al analizar variables numéricas.

Bernal (2010) nos dice: “Que se alude a la investigación cuando se hace referencia a la metodología como un conjunto de aspectos operativos indispensables en la realización de un estudio”(p.59). Para poder dar solución a un problema necesitamos ejecutar un trabajo de investigación es ahí donde comienza el estudio. El vocablo problema denota una situación, que requiere de nuestra intervención para solventarlo, debido a que toma su tiempo y necesita de un análisis crítico. Cuando el investigador se dispone a resolver un problema es porque es de su interés y forma parte de su entorno ya sea en el plano profesional o cotidiano. (Ferreya & De Longui, 2014)

Investigación de campo

La investigación de campo se hará en el lugar de los hechos es decir en la plaza de “San Sebastián”; buscando una respuesta al problema que surgen en el sector, con la finalidad de analizarlo, para darle una posible solución, a través de métodos de investigación para obtener las conclusiones. Se efectúa del (80 a 90 por ciento) en el campo y del (20 a 10 por ciento) requiere de un estudio documental (Muñoz, 2011).

Este tipo de investigación tiene como fin la recolección de datos importantes de las personas investigadas que están involucradas con la realidad del problema, de esta forma se obtienen datos primarios que no se pueden manipular y datos secundarios fundamentados en fuentes bibliográficas.

La investigación de campo, al igual que la documental, se puede realizar a nivel exploratorio, descriptivo y explicativo. (Flore, Arias, Rodríguez, Martínez, & García, 2006)

Investigación documental

Consiste “en un análisis de la información escrita sobre un determinado tema, con el propósito de establecer relaciones, diferencias, etapas, posturas o estado actual de conocimiento respecto del tema objeto de estudio”. (Bernal, 2006, p.110)

Mientras que Rojas (2002) nos dice que son:

Los procedimientos o medios que permiten registrar las fuentes de información, así como organizar y sistematizar la información teórica y empírica (ideas, conceptos, hipótesis, datos, etc) que contiene un libro, artículo, informe de investigación, censo, u otros documentos, para utilizarla a fin de tener un conocimiento preliminar del objeto de estudio y/o plantear el tema de investigación, el marco teórico y conceptual y las hipótesis. Entre las principales técnicas de investigación documental se encuentran la ficha bibliográfica y hemerográfica, la ficha maestra y la ficha de trabajo. (p.179)

Se analizará la información de fuentes primarias como la información del GAD Municipal de Latacunga, como fuente secundaria se utilizará la información proporcionada por informes del INEC, boletines del Banco Central del Ecuador, y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Enfoque

El enfoque que se aplicará al estudio es de tipo cuantitativo, porque se analizará variables de tipo numéricas. Malhotra (2008) nos dice que la investigación cuantitativa “busca cuantificar los datos y por lo general aplica algún tipo de análisis estadístico” (p.142).

Para que se de efecto requiere que el entrevistado ejecute un juicio de sus actividades y otorgue información real sobre su condición económica – social, por lo general se utilizará como instrumento un cuestionario donde se resume todos los datos obtenidos, este se puede efectuar personalmente, por correo, o teléfono (Soler, 2001).

Nivel de investigación

Se utilizará la investigación descriptiva y correlacional como se detalla a continuación:

Investigación descriptiva

(Naghi, 2005) indica que el estudio descriptivo explica las características de grupos cuando se requiere conocer quién, dónde, cuándo, cómo y por qué del sujeto a analizarse. Así también (Hernández, Fernández, & Baptista, 2010) nos dicen que este tipo de estudio “busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis” (p.81). Tiene como finalidad medir la información obtenida de cada una de las variables de estudio.

Se calculará la media para tener un promedio general del nivel de crédito, la desviación estándar para saber la dispersión de datos frente al valor de la media, tablas de frecuencia, diagramas de barras y circulares, para analizar e interpretar la información recolectada.

Investigación correlacional

“Se utiliza para investigar la relación, o correlación, entre dos o más variables, es útil para aclarar las relaciones entre variables preexistentes que no pueden examinarse por otros medios” (Charles & Maisto, 2005, p.45).

Con este tipo de investigación se explora las relaciones que existen entre dos o más variables; en este método se utilizan cálculos estadísticos, en los que se efectúan asociaciones demostrando que un cambio en un elemento incide en el otro. La correlación nos permite hacer pronósticos, pero no sirve para hacer una relación causa – efecto (Salkind, 1999).

Chi cuadrado

Aguilar, Altamira, & García (2010) nos dicen que la distribución chi cuadrada es:

La suma de cuadrados de las desviaciones normales estandarizadas en donde los grados de libertad de la distribución son igual al número de las desviaciones que se sumaron. El área bajo la distribución de Chi cuadrada es entre cero y 4 es la misma área bajo la distribución normal estándar entre cero y 2, ya que 4 es 2^2 .

Las dos pruebas más comunes que se utilizan en la distribución son las pruebas de diferencias entre los valores teóricos esperados y las frecuencias observadas (tablas de una clasificación) y las pruebas de relación entre variables categóricas (tablas de contingencia). (146)

Mediante la aplicación del Chi cuadrado se analizarán las variables propuestas en la encuesta, para comprobar la relación entre las fuentes de financiamiento y el sistema económico financiero de los comerciantes.

Población y muestra

Población

“Es el conjunto de todos los elementos que tienen en común una o varias características o propiedades” (Olmos & Perú, 2009, p.11)

Hernández (2001) nos dice que “es el conjunto de unidades o ítems que comparten algunas peculiaridades que se desean estudiar, esta información puede darse en medidas o datos porcentuales. La población en una investigación estadística se define arbitrariamente en función de sus propiedades particulares” (p.121)

Es todo lo que se va a analizar que en conglomerado comparten cierto tipo de características, por ejemplo que tipo de producto prefieren las amas de casa al efectuar una compra, dependiendo de a quienes se haya considerado efectuar el estudio son reconocidos como la población a analizarse.

La población la conforman la totalidad de 110 comerciantes, según datos obtenidos de la “Asociación de comerciantes de la feria nocturna de San Sebastián”.

Muestra

“Es un subconjunto o parte del universo o población en que se llevará a cabo la investigación. Hay procedimientos para obtener la cantidad de los componentes de la muestra como fórmulas, lógica, entre otros. La muestra es una parte representativa de la población.”(López, 2004, p.1).

“Es una parte seleccionada de la población que deberá ser representativa, es decir, reflejar adecuadamente las características que deseamos analizar en el conjunto en estudio.” (Torres, Paz, & Salazar, 2006, p. 2)

Muestreo por juicio

Malhotra (2008) nos dice que:

Es una forma de muestreo por conveniencia, en el cual los elementos de la población se seleccionan con base en el juicio del investigador

ador. El investigador utiliza su juicio o experiencia para elegir a los elementos que se incluirán en la muestra, porque consideran que son representativos de la población de interés, o que de alguna manera son adecuados. (p.343)

Se aplicará un muestreo por conveniencia que depende del ojo crítico del investigador debido a que los comerciantes que conforman la “Asociación de Comerciantes de la Feria Nocturna de San Sebastián” no recurren de forma permanente a la feria, de los 110 comerciantes constituidos según registros internos confrontados con la información de la Comisaria Municipal se estableció que solo 20 comerciantes recurren frecuentemente como se detalla en la (Tabla 1) debido a que al ser los permisos son renovados cada mes no se encuentran obligados a asistir permanentemente.

Se aplicó las encuestas durante el sábado, donde se llegó a constatar que acudieron un total de 50 comerciantes que no constaban en los registros de la Comisaria Municipal. Por lo que la muestra lo constituyeron las 50 personas que se encontraron en el momento de la aplicación de la encuesta en la Feria Nocturna de “San Sebastián”.

3.3 Operacionalización de las variables

3.3.1 Variable Independiente: Fuentes de financiamiento

Cuadro 3 Operacionalización de la variable independiente

Conceptualización	Categorías	Indicadores	Ítems	Técnica e Instrumentos
Es la forma en la que se financia la empresa para obtener sus recursos, puede ser de fuentes internas, externas, formales e informales y se clasifican según el tipo de obligación adquirida ya sea a corto o largo plazo.	Fuentes de financiamiento interno y externo Fuentes de financiamiento formal e informal Tipos de financiamiento	Fuentes de financiamiento informal -Préstamos informales. -Agiotistas -Casas de empeño Fuentes de financiamiento formal -Instituciones financieras -Casas de bolsa	¿Cómo financia su negocio? ¿Cómo cancela a sus proveedores? ¿Cuánto gasta en promedio mensual para realizar sus ventas? ¿Usted reinvierte sus utilidades en el negocio?	Encuesta (Preguntas cerradas y opciones múltiples) Entrevista Observación directa

Elaborado por: Vaca, K.

3.3.2 Variable Dependiente: Sistema económico financiero de los comerciantes

Cuadro 4 Operacionalización de la variable dependiente

Conceptualización	Categorías	Indicadores	Ítems	Técnicas e Instrumentos
Es el conjunto de relaciones e instituciones que caracterizan a la organización económica de una determinada sociedad, visto a nivel empresarial se diría que es la relación entre las instituciones financieras y la forma en como administran los recursos económicos del negocio en post de obtener una rentabilidad.	Recursos económicos Información financiera Índices de endeudamiento Índices de rentabilidad	Razón de endeudamiento Razón de apalancamiento Razón de autonomía Rentabilidad de las ventas (ROI) Rentabilidad de los activos (ROA) Rentabilidad del patrimonio (ROE)	¿Cuánto recibió el mes pasado en las ventas de sus productos? ¿Cuánto ha invertido en mercadería? ¿Cuál es el valor invertido en mobiliario (carpa, mesas, plásticos)? ¿Maneja documentos internos para el control de ingresos y gastos? ¿Maneja un sistema contable?	Encuesta (Preguntas cerradas y opciones múltiples) Entrevista Observación directa

Elaborado por: Vaca, K.

d. Descripción detallada de la información

Después de haberse identificado el tipo de metodología de investigación a aplicarse, la población y la muestra que será objeto de la aplicación de la encuesta se procederá a la recolección de la información para finalizar con el procesamiento de los datos.

3.3 Tratamiento de la información

Indica la forma en la que se recolectará la información de acuerdo a las personas encuestadas con algunas interrogaciones como el para qué del estudio, el sitio, las condiciones a analizarse, es decir, todo el proceso investigativo. “Esta conformado por estrategias de muestreo y selección de participantes” (Galeano, 2004, p.36).

Para la realización del proyecto se requiere de la aplicación de una encuesta en la que se definieron variables que permitirán identificar las fuentes de financiamiento y el sistema económico financiero con el que trabajan los comerciantes de la feria nocturna como: ingresos, egresos, institución financiera con la que trabaja, monto del préstamo, plazo de pago, entre otros.

Como primer paso para ejecutar el estudio se requiere solventar las siguientes preguntas:

Cuadro 5 Plan de recolección de la información

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
1. ¿Para qué?	Para determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el sistema económico financiero de los comerciantes de la “Feria Nocturna de San Sebastián”
2. ¿De qué personas u objetos?	Comerciantes que participan en la Feria Nocturna
3. ¿Sobre qué aspectos?	El nivel crediticio con el que trabajan así como la incidencia en el sistema económico financiero
4. ¿Quién? ¿Quiénes?	De responsabilidad exclusiva de la investigadora: Karol Vaca
5. ¿Cuándo?	El trabajo de campo se desarrollará a inicios del mes de marzo del 2019

6. ¿Dónde?	En la provincia de Cotopaxi, en el cantón Latacunga en la plazoleta de San Sebastián
7. ¿Cuántas veces?	Las veces que sean necesarias para obtener una certeza de la información
8. ¿Qué técnicas de recolección?	Observación directa, entrevista, encuesta.
9. ¿Con qué?	Cuestionario con preguntas cerradas y abiertas

Elaborado por: Vaca, K.

d2. Plan de procesamiento de la información

Una vez aclarado los interrogantes anteriores procedemos a ejecutar el procesamiento de la información para lo cual necesitaremos de técnicas estadísticas que nos permitirán analizar lo extraído, como se detallan a continuación:

Encuesta.

Es el medio por el cual podemos recolectar la información de una determinada población o muestra siempre que esta sea representativa, en el cual se detallan ciertas características para después tabularlas y analizarlas con la finalidad de dar solución al problema de estudio (Lunven, 1992).

Cuestionario

Es un “conjunto articulado y coherente de preguntas para obtener la información necesaria para poder realizar la investigación que requiere. Desempeña funciones como: preguntas concretas, homogeniza la averiguación, entre otros” (Grande & Ascabal, 2009, p.189).

Análisis de datos

Trata sobre la forma de establecer conjeturas sobre las variables estudiadas con la finalidad de extraer conclusiones y recomendaciones (Kerlinger, 1982). Para ello se racionalizan los datos a través de tablas estadísticas.

Interpretación de resultados

Tiene un “componente más intelectual y una función explicativa, su función es buscar un significado al resultado del análisis mediante su relación con todo aquello que conocemos del problema, de manera que aportamos con hallazgos del análisis”(Frances, 2017, párr.3).

Comprobación de hipótesis

Es “una metodología o procedimiento que permite cuantificar la probabilidad de error que se podría haber cometido cuando se hace una afirmación sobre la población objeto de estudio, es decir, permite medir la fuerza de evidencia que tienen los datos a favor o en contra de la hipótesis”(Moreno, 2013, p.3).

A través de la aplicación de un cuestionario se formulará una base de datos en el programa estadístico SPSS, del cual se podrá establecer el nivel crediticio de los comerciantes y se calculará de forma automática cada uno de los indicadores de endeudamiento y rentabilidad, así también se elaborará un modelo de regresión lineal para estimar las ventas y gastos para el siguiente periodo económico.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 Análisis e interpretación de resultados

1. Datos Informativos:

Tabla 4 Género

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Masculino	19	38,0	38,0	38,0
Femenino	31	62,0	62,0	100,0
Total	50	100,0	100,0	

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

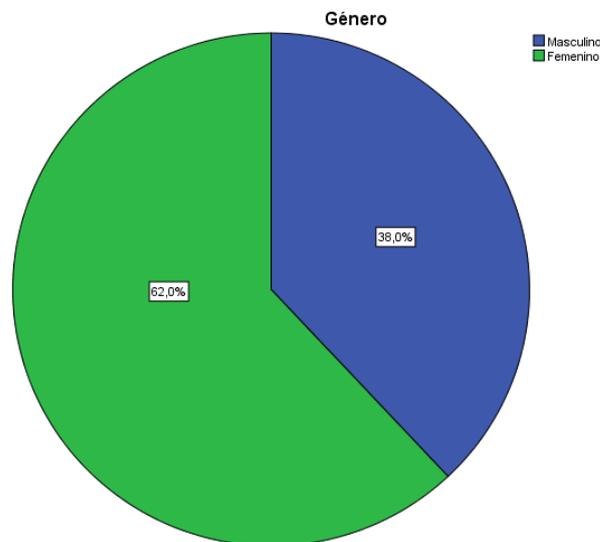


Figura 4 Género

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

Según las encuestas aplicadas a los comerciantes de la “Feria Nocturna de San Sebastián” se obtuvo que el 38% son de género masculino y el 62% son de género femenino

Por lo que la mayoría de comerciantes que pertenecen a esta feria son de género femenino.

Tabla 5 Estadísticos descriptivos

Edad		
N	Válido	50
	Perdidos	0
Media		34,50
Mediana		35,50
Desviación estándar		10,660
Mínimo		16
Máximo		59
Percentiles	25	27,25
	50	35,50
	75	40,25

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Tabla 6 Edad

Edad				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
16	1	2,0	2,0	2,0
17	1	2,0	2,0	4,0
18	1	2,0	2,0	6,0
19	3	6,0	6,0	12,0
22	3	6,0	6,0	18,0
25	3	6,0	6,0	24,0
28	3	6,0	6,0	30,0
29	1	2,0	2,0	32,0
30	2	4,0	4,0	36,0
32	3	6,0	6,0	42,0
34	2	4,0	4,0	46,0
35	2	4,0	4,0	50,0
36	4	8,0	8,0	58,0
37	4	8,0	8,0	66,0

38	2	4,0	4,0	70,0
39	1	2,0	2,0	72,0
40	2	4,0	4,0	76,0
41	1	2,0	2,0	78,0
42	2	4,0	4,0	82,0
44	1	2,0	2,0	84,0
45	3	6,0	6,0	90,0
52	1	2,0	2,0	92,0
54	1	2,0	2,0	94,0
56	1	2,0	2,0	96,0
57	1	2,0	2,0	98,0
59	1	2,0	2,0	100,0
Total	50	100,0	100,0	

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

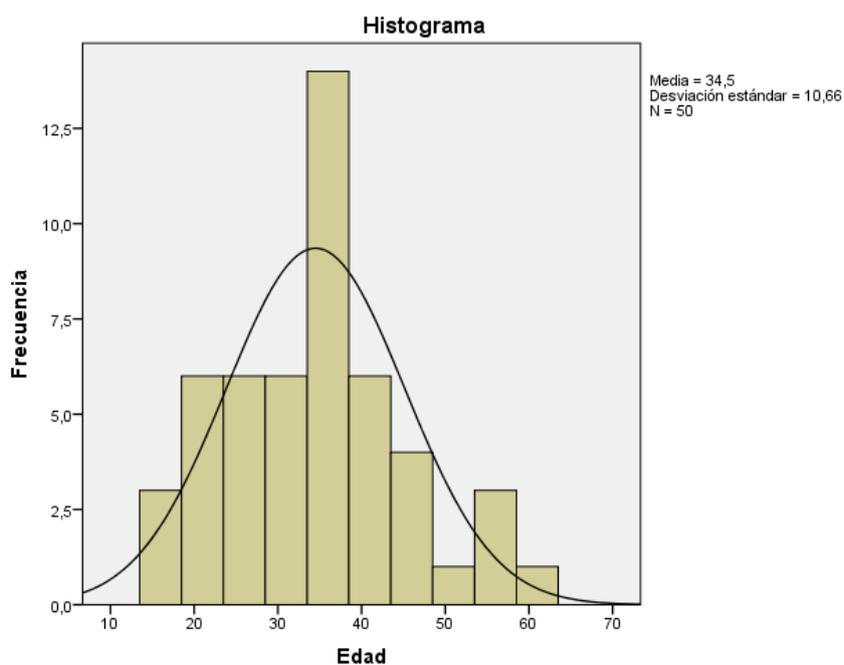


Figura 5 Edad

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

El rango de edad de los comerciantes esta entre 16 a 59 años con una media poblacional de 36 años y una variabilidad promedio de 10 años, de los cuales el 25% de los encuestados esta entre una edad menor o igual a 27 años, el 50% a 36 años y el 75% a 40 años.

En su gran mayoría pasado los 36 años se ha identificado factores de emprendimiento al comercializar sus artículos en este tipo de feria.

Tabla 7 Ciudad de procedencia

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ambato	4	8,0	8,0	8,0
Esmeraldas	1	2,0	2,0	10,0
Latacunga	30	60,0	60,0	70,0
Medellín	1	2,0	2,0	72,0
Otavalo	6	12,0	12,0	84,0
Quito	4	8,0	8,0	92,0
Riobamba	1	2,0	2,0	94,0
Salcedo	2	4,0	4,0	98,0
Vinces	1	2,0	2,0	100,0
Total	50	100,0	100,0	

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

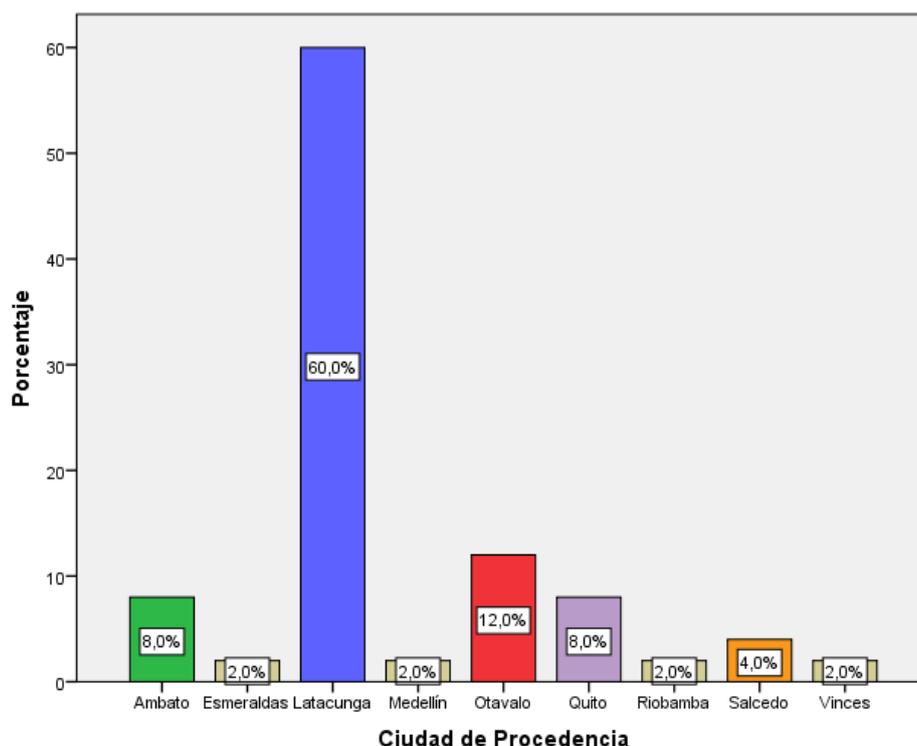


Figura 6 Ciudad de procedencia
Fuente: Investigación de campo
Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

El 60% de los encuestados son de la ciudad de Latacunga, el 12% de Otavalo, el 8% son de Ambato y Quito y el 4% de la ciudad de Salcedo. Lo que indica que la mayor parte de comerciantes pertenecen a la ciudad de Latacunga, quienes se acogieron a la iniciativa del Municipio de Latacunga, legalizando su estatus.

Tabla 8 Nivel de instrucción

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Primaria	13	26,0	26,0	26,0
Secundaria	23	46,0	46,0	72,0
Técnico	3	6,0	6,0	78,0
Superior	11	22,0	22,0	100,0
Total	50	100,0	100,0	

Fuente: Investigación de campo
Elaborado por: Vaca, K.

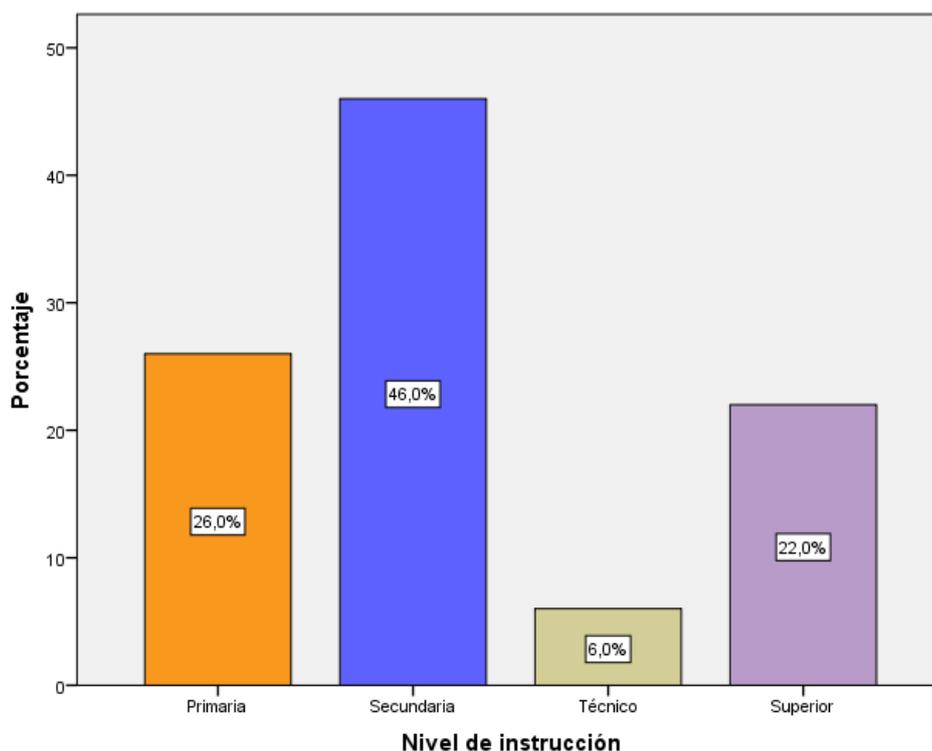


Figura 7 Nivel de instrucción

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

Según las encuestas aplicadas se obtuvo que el 46% tienen una instrucción de secundaria, el 26% tienen instrucción primaria, el 22% tienen instrucción Superior y el 6% tienen instrucción técnico.

Por lo que la mayoría de comerciantes encuestados tienen una instrucción secundaria.

Tabla 9 Estado civil

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Soltero	13	26,0	26,0	26,0
Casado	27	54,0	54,0	80,0
Unión libre	5	10,0	10,0	90,0
Viudo	1	2,0	2,0	92,0
Divorciado	4	8,0	8,0	100,0
Total	50	100,0	100,0	

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

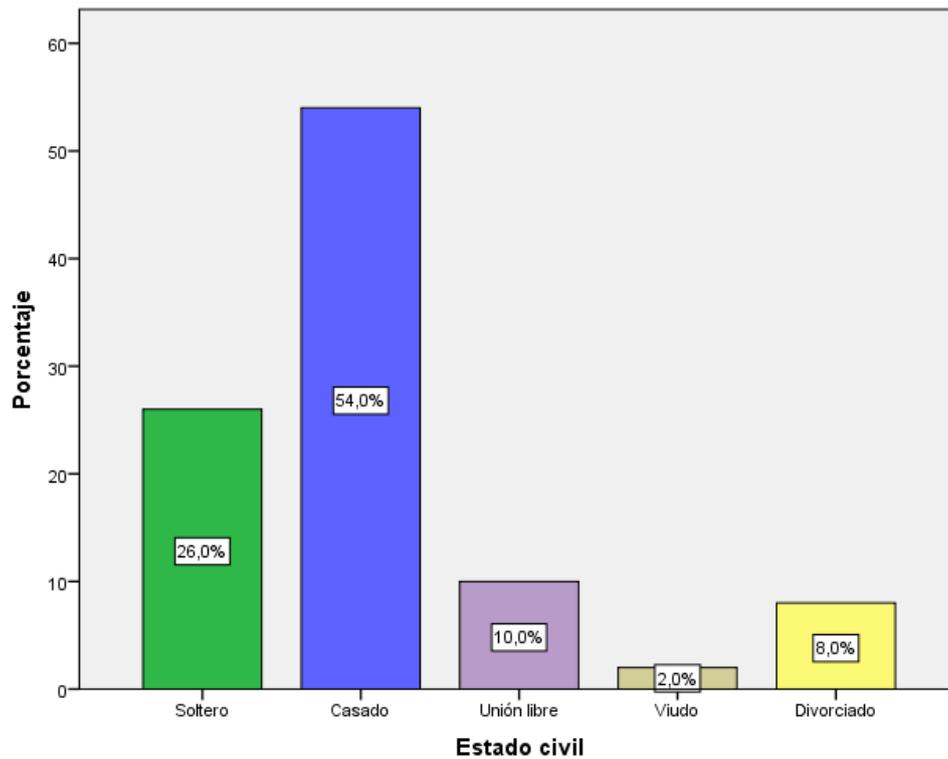


Figura 8 Estado civil

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

Según las encuestas aplicadas a los comerciantes de la “Feria Nocturna de San Sebastián” se obtuvo que el 54% son de estado civil casado, el 26% son solteros, el 10% mantienen una unión libre y el 8% son divorciados. Por lo que la mayoría de comerciantes encuestados son de un estado civil casado.

Tabla 10 Tipo de artículos que comercializa

	Respuestas		Porcentaje de casos
	N	Porcentaje	
Vestimenta	35	63,6%	70,0%
Cosméticos	4	7,3%	8,0%
Cobijas	1	1,8%	2,0%
Juguetes	2	3,6%	4,0%
Zapatos	12	21,8%	24,0%
Otros	1	1,8%	2,0%
Total	55	100,0%	110,0%
a. Grupo			

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

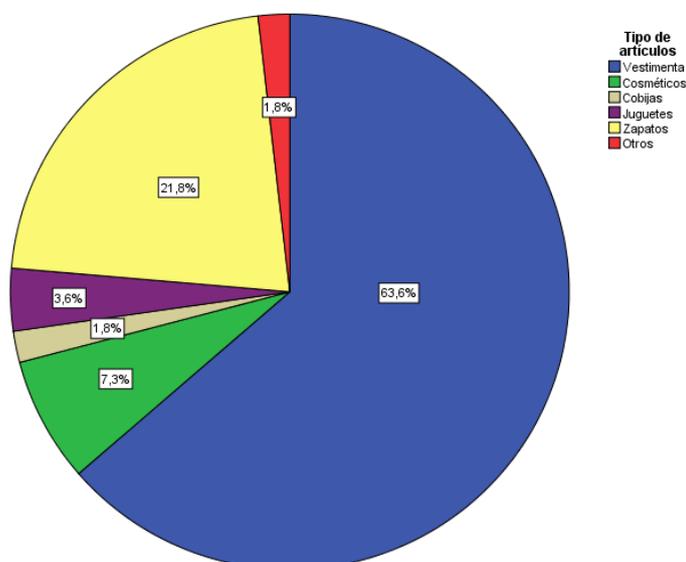


Figura 9 Tipo de artículos que comercializa

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

Según los artículos comercializados en la feria se obtuvo que el 63,6% es vestimenta, el 21,8% zapatos, el 7,3% cosméticos, el 3,6% juguetes y el 1,8% dentro de otros artículos accesorios de celular. Lo que indica que el artículo mayormente comercializado es la vestimenta debido a que existe mayor demanda en este tipo de producto.

Pregunta 1. Usted se acogido al Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE)

Tabla 11 Acogimiento al RISE

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	27	54,0	54,0	54,0
No	23	46,0	46,0	100,0
Total	50	100,0	100,0	

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

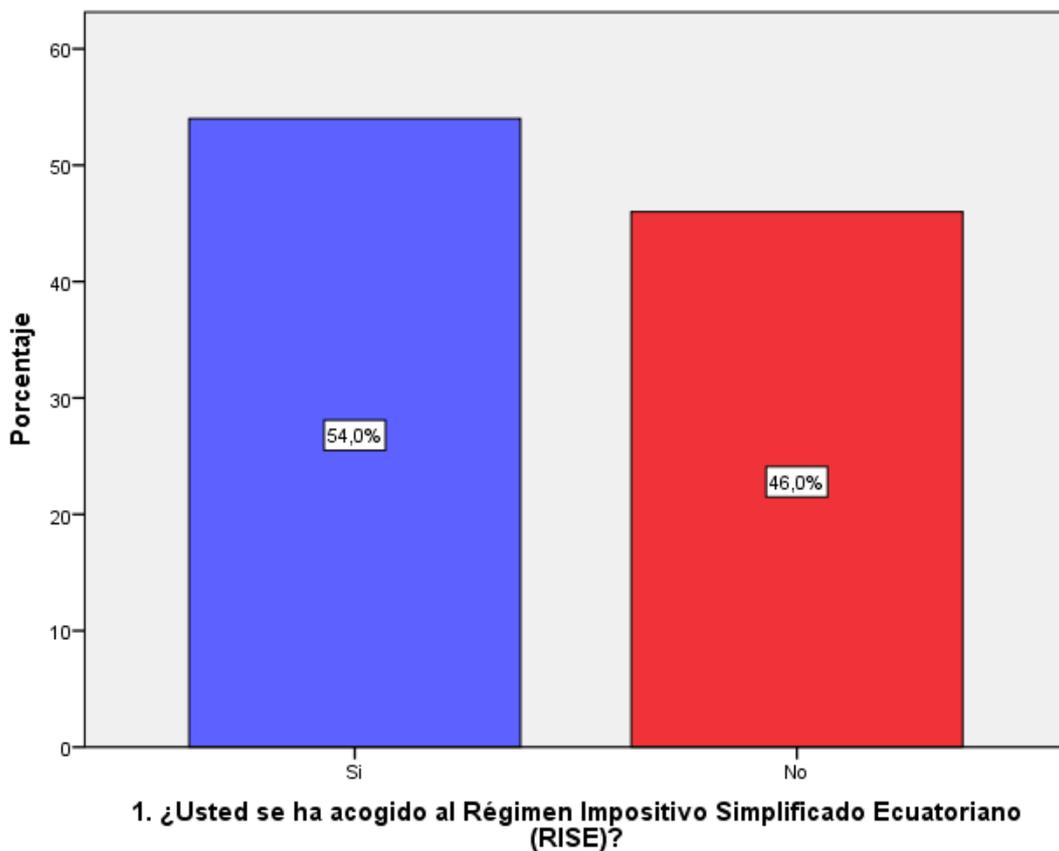


Figura 10 Acogimiento al RISE

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

El 54% de los comerciantes se acogieron al Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE) mientras el 46% realiza declaraciones mensuales de sus ingresos y gastos.

Lo que indica que en un porcentaje significativo prefieren los beneficios del RISE al cancelar una cuota mensual y no presentar su información contable a la administración tributaria.

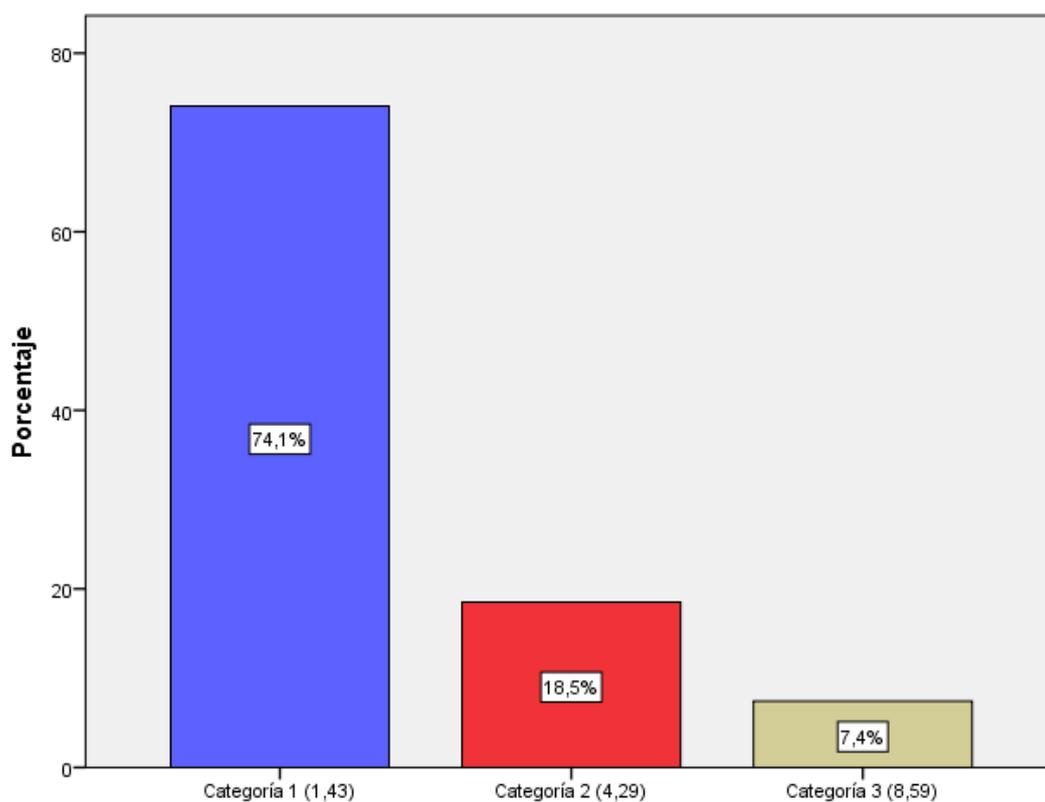
Pregunta 2.¿Cuánto usted cancela por su cuota mensual del RISE?

Tabla 12 Cuota mensual RISE

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Categoría 1. (1,43)	20	74,1	74,1	74,1
Categoría 2. (4,29)	5	18,5	18,5	92,6
Categoría 3. (8,59)	2	7,4	7,4	100,0
Total	27	100,0	100,0	

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.



2. ¿Cuánto usted cancela por su cuota mensual del RISE?

Figura 11 Cuota mensual del RISE

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

Según las encuestas aplicadas a los comerciantes se obtuvo que el 74,1% se encuentra dentro de la categoría 1 del RISE aportando mensualmente \$1,43, el 18,5% está en la categoría 2 con \$4,29 y el 7,4% en la categoría 3 con \$8,59.

Lo que quiere decir que el rango de ingresos esta entre \$0 hasta \$1667 dólares mensuales, siendo esto positivo ya que pese a las precarias condiciones de comercialización les permiten obtener ingresos considerables.

Pregunta 3: ¿Cuánto dinero obtuvo el mes pasado por la venta de sus productos?

Tabla 13 Ventas promedio mensuales

Estadísticos descriptivos					
	N	Mínimo	Máximo	Media	Desviación estándar
3. ¿Cuánto dinero obtuvo el mes pasado por la venta de sus productos?	50	20,00	3000,00	553,2000	656,19012
N válido (por lista)	50				

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

El monto recaudado en ventas en el mes pasado, oscila entre un mínimo de \$20,00 y un máximo de \$3.000,00, dándonos un valor promedio de \$532,05. Lo que indica que el ingreso promedio de los comerciantes es representativo siendo que es estacional, dependiendo del día que salgan a la feria y la concurrencia de la gente. El día en el que más acuden las personas es el día sábado según una entrevista concedida por el Sr. Comisario Municipal.

Pregunta 3.1 Las ventas fueron efectuadas al:

Tabla 14 Forma de pago de las ventas

	Respuestas		Porcentaje de casos
	N	Porcentaje	
Contado	49	89,1%	98,0%
Crédito	6	10,9%	12,0%
	55	100,0%	110,0%

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

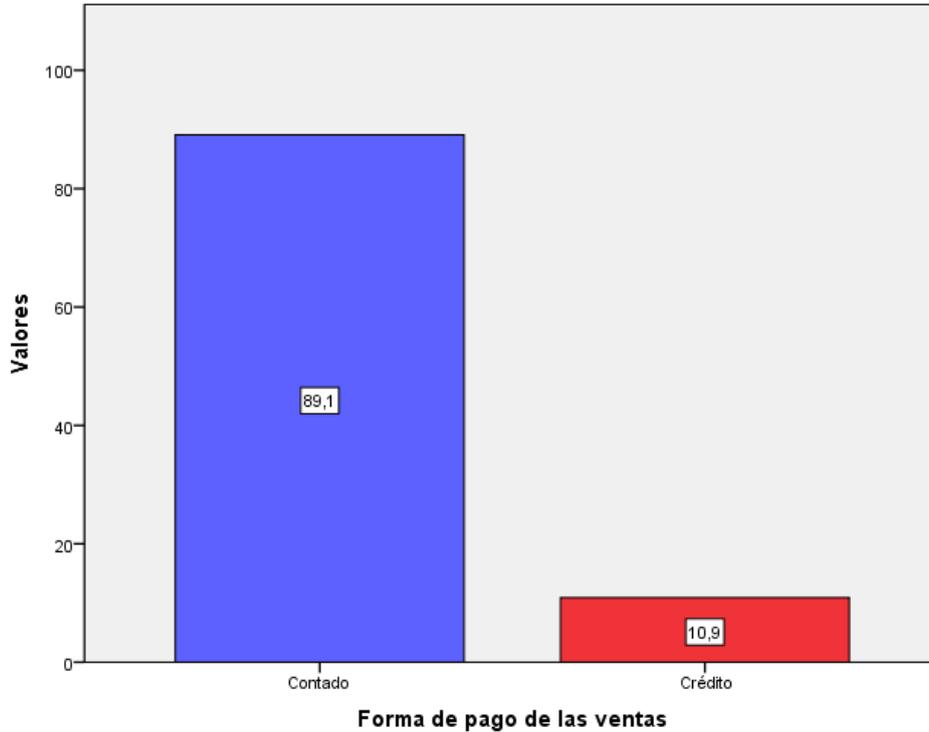


Figura 12 Forma de pago de las ventas

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

El 89,1% de las ventas realizadas son en efectivo y el 10,9% son a crédito. Por lo que la mayoría de comerciantes encuestados venden a contado sus productos.

Pregunta4. ¿Cuánto gasta en promedio mensual para realizar sus ventas?

Tabla 15 Gastos promedios mensuales

Estadísticos descriptivos					
	N	Mínimo	Máximo	Media	Desviación estándar
4. ¿Cuánto gasta en promedio mensual para realizar sus ventas?	50	6,00	2000,00	123,2600	280,53344
N válido (por lista)	50				

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

Para realizar sus ventas gastan un mínimo de \$6,00 y un máximo de \$2.000,00 dándonos un promedio mensual \$123,26 por rubros por el alquiler del espacio, transporte, alimentación,

entre otros, siendo los que más gastan, quienes tienen gran cantidad de mercadería como son los que comercializan con zapatos, cobijas y pijamas, y pantalones jean

Pregunta 5. ¿Cuánto ha invertido en mercadería?

Tabla 16 Inversión promedio en mercadería

Estadísticos descriptivos					
	N	Mínimo	Máximo	Media	Desviación estándar
5. ¿Cuánto ha invertido en mercadería?	50	100,00	8000,00	2009,0000	2030,37370
N válido (por lista)	50				

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

Los comerciantes han invertido en mercadería un mínimo de \$100,00 y un máximo de \$8.000,00 dándonos un valor promedio de \$2.009,00. Invertidos en artículos como vestimenta, zapatos, cobijas, entre otros, de los cuales se destaca la vestimenta como el artículo mayormente comercializado.

Pregunta 6. ¿Cuál es el valor invertido en mobiliario (carpa, mesas, plásticos)?

Tabla 17 Inversión promedio en mobiliario

Estadísticos descriptivos					
	N	Mínimo	Máximo	Media	Desviación estándar
6. ¿Cuál es el valor invertido en mobiliario (carpa, mesas, plásticos)?	50	5,00	1000,00	143,0300	180,85670
N válido (por lista)	50				

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

El valor invertido en mobiliario para sus ventas está entre un mínimo de \$5,00 y un máximo de \$1.000,00, dándonos un valor promedio de \$143,03, por la compra de plásticos, sillas, mesas y carpa para su ubicación en la plazoleta.

Pregunta 7. ¿Cómo financia su negocio?

Tabla 18 Financiamiento informal

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Préstamos amigos y familiares	3	6,0	100,0	100,0
No acceden a fuentes informales	47	94,0		
Total	50	100,0		

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

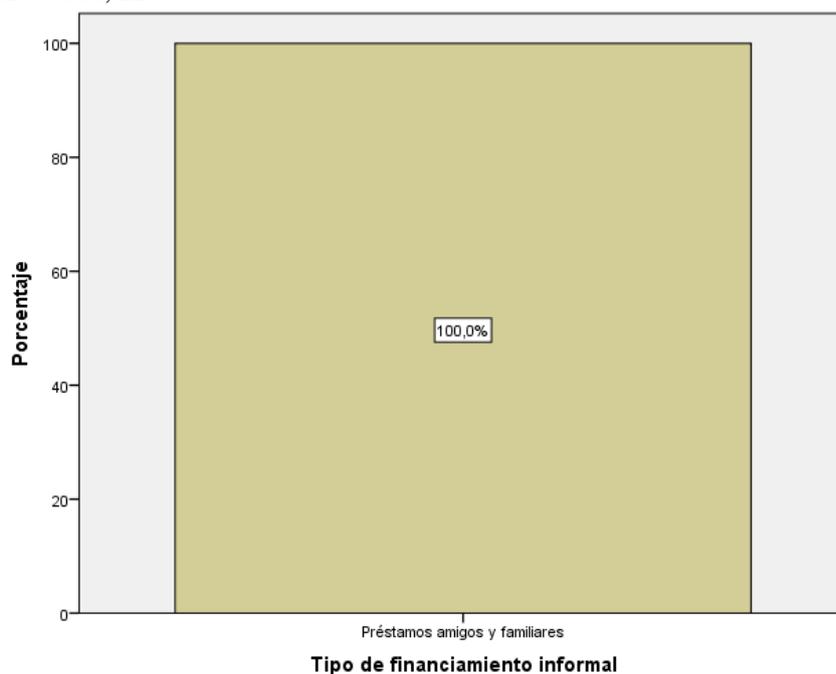


Figura 13 Financiamiento informal

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

El 94% de los comerciantes no realizan financiamiento de fuentes informales y el 6% se financian de forma informal acudiendo a préstamos con amigos y familiares. Por lo que la mayoría de comerciantes encuestados no trabajan con financiamiento informal.

Tabla 19 Fuentes de financiamiento informal

		Monto	Tiempo		Tipo de plazo				
			10 meses	3 meses	Semanal	Mensual	Trimestral	Semestral	Anual
		Media	Recuento	Recuento	Recuento	Recuento	Recuento	Recuento	Recuento
Tipo de financiamiento informal	Crédito proveedores	.	0	0	0	0	0	0	0
	Préstamos agiotistas	.	0	0	0	0	0	0	0
	Préstamos amigos y familiares	500,00	1	2	2	1	0	0	0

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

De los comerciantes que realizan préstamos informales, han solicitado un valor promedio de \$500,00, de los cuales se destaca que el lapso de tiempo para la cancelación de las deudas está entre 3 meses a 10 meses y la frecuencia de pago se realiza de forma semanal y mensual.

Tabla 20 Financiamiento formal

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Banco	8	16,0	30,8	30,8
Cooperativa de Ahorro y Crédito	17	34,0	65,4	96,2
Otros	1	2,0	3,8	100,0
Total	26	52,0	100,0	
Financiamiento informal	3	6,0		
No acceden al financiamiento	21	42,0		
	50	100,0		

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

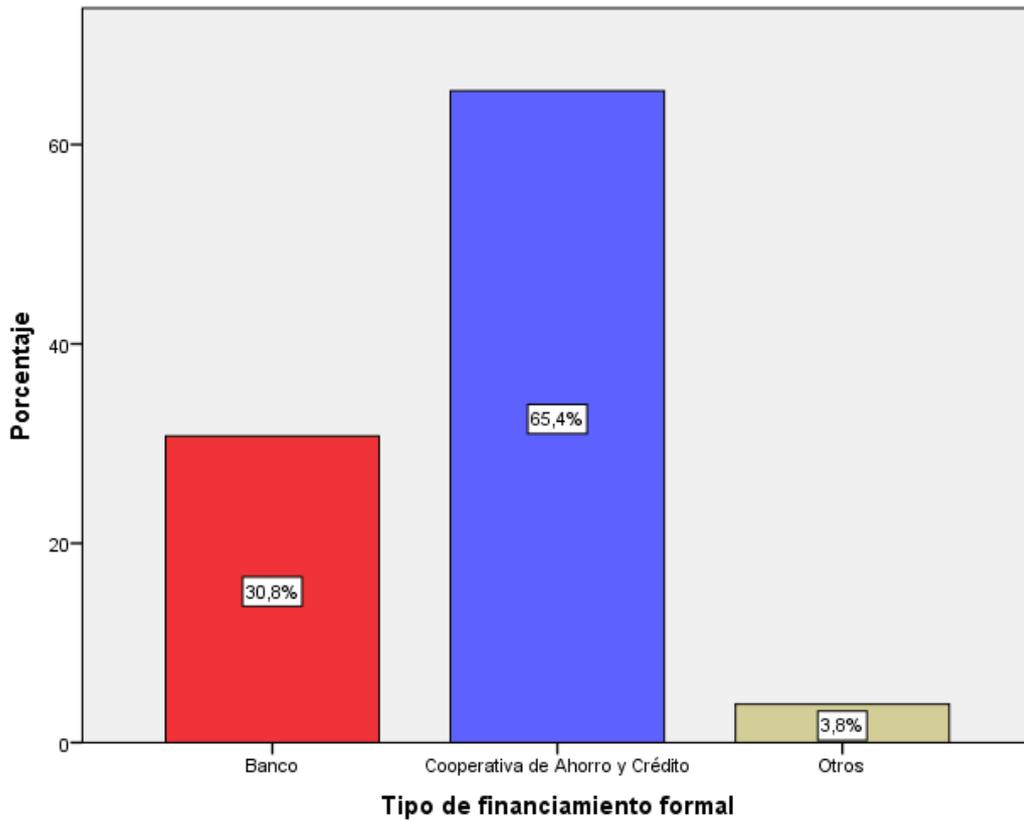


Figura 14 Financiamiento formal

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

De los comerciantes encuestados que se financian con fuentes formales, el 65,4% lo realizan con Cooperativas de Ahorro y Crédito y el 30,28% con Bancos. Por lo que la mayoría se financian de manera formal en Cooperativas de Ahorro y Crédito debido a que los requisitos son más accesibles de obtener y ofrecen tasas de interés más competitivas que los bancos.

Tabla 21 Fuentes Formales - Bancos

N°-	Institución Financiera	Monto	Interés	Tiempo			Tipo de plazo	
		Media	Media	24 meses	36 meses	48 meses	Corto plazo	Largo plazo
				Recuento	Recuento	Recuento	Recuento	Recuento
1	Banco del Pichincha	6000,00	1405,07	4	2	0	0	6
2	Banco Desarrollo	25000,00	6178,18	0	0	1	0	1
3	Banco El Solidario	5000,00	1608,00	1	0	0	0	1

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

De los comerciantes encuestados que se financian con bancos se obtuvo, que el Banco Pichincha les ha otorgado un valor promedio de \$6000,00 en créditos con un interés promedio de \$ 1405,07, el Banco del Desarrollo \$25.000,00 con un interés promedio de \$6178,18 y el Banco Solidario \$5000,00 con un interés promedio de 1608,00. De los cuales se destaca que en el Banco Pichincha ha extendido la deuda en el lapso de tiempo de 24 meses a 36 meses, siendo a largo plazo. El Banco Desarrollo a 48 meses a largo plazo y el Banco Solidario hasta 24 meses a largo plazo.

Por consiguiente el Banco Pichincha es en banco más accedido para obtener créditos micro empresariales, mientras que el monto más representativo para financiarse se ha realizado en el Banco Desarrollo debido a las facilidades de pago otorgadas y tasas accesibles

Tabla 22 Fuentes Formales - Cooperativas

N°-	Institución Financiera	Monto Media	Interés Media	Tiempo									Tipo de plazo	
				12 meses	18 meses	24 meses	30 meses	36 meses	38 meses	48 meses	60 meses	72 meses	Corto plazo	Largo plazo
				Recuento	Recuento									
1	Cooperativa de Ahorro y Crédito 9 de Octubre	6000,00	1932,34	0	0	1	0	0	1	0	0	0	0	2
2	Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato	25000,00	9446,24	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	1
4	Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPECO	5166,67	919,26	1	0	4	0	1	0	0	0	0	1	5
6	Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario	7500,00	2994,54	0	0	0	1	0	0	0	1	0	0	2

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

De los comerciantes encuestados que se financian cooperativas se obtuvo, que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato les ha otorgado un valor promedio de \$25000,00 en créditos con un interés promedio de \$9446,24, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Anda Lucia les ha otorgado un valor promedio de \$10000,00 con un interés promedio de \$3340,76, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo les ha otorgado un valor

promedio de \$10000,00 con un interés promedio de \$3678,40 y la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario les ha otorgado un valor promedio de \$7500,00 con un interés promedio \$2994,54. Mientras el resto de cooperativas no han otorgado montos mayores a \$6000,00 dólares de las cuales destaca la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPECO con el mayor número de colocaciones con un monto promedio de \$5166,67 y un interés promedio de \$919,26.

De acuerdo al tiempo de cancelación de las deudas de las cooperativas anteriormente detalladas al ser montos representativos han extendido sus plazos desde 30 meses a 72 meses siendo a largo plazo, a diferencia de las cooperativas con montos más bajos quienes lo han realizado desde 12 meses hasta 38 meses como máximo, destacándose que también son a largo plazo pero no con la misma capacidad que otras cooperativas.

Lo que representa que la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPECO tiene más aceptación por parte de los microempresarios ya que tiene una amortización: mensual, trimestral, semestral o anual dependiendo del giro de la actividad productiva.

Tabla 23 Fuentes Formales – Otros

N°-	Institución Financiera	Monto	Interés	Tiempo	Tipo de plazo	
		Media	Media	36 meses	Corto plazo	Largo plazo
				Recuento	Recuento	Recuento
1	Banco del IESS	2500,00	380,00	1	0	1

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

De los comerciantes encuestados que se financian con otros tipos de instituciones financieras destaca el Banco del IESS al otorgar préstamos quirografarios con un valor promedio de \$2500,00 con un interés promedio de \$380,00 a 36 meses plazo considerado como largo plazo.

Dependiendo del monto una tasa promedio es del 11,97% siendo más baja que las otras instituciones con un lapso de tiempo de entrega de 48 a 72 horas en la institución donde tenga su cuenta de ahorros.

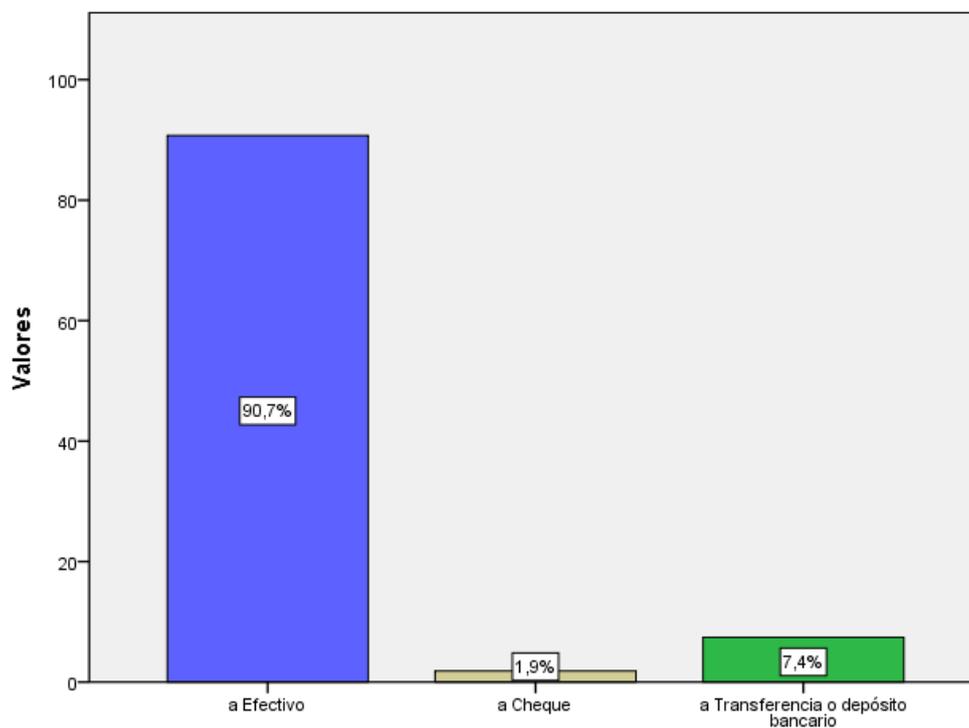
Pregunta 8. ¿Cómo cancela a sus proveedores?

Tabla 24 Pago a proveedores

	Respuestas		Porcentaje de casos
	N	Porcentaje	
Efectivo	49	90,7%	98,0%
Cheque	1	1,9%	2,0%
Transferencia o depósito bancario	4	7,4%	8,0%
Total	54	100,0%	108,0%
a. Grupo			

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.



8. ¿Cómo cancela a sus proveedores?

Figura 15 Pago a proveedores

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

El 90,7% de los comerciantes cancelan a sus proveedores en efectivo, el 7,4% con transferencias o depósitos bancarios y el 1,9% en cheque. Por lo que la mayoría de

comerciantes encuestados cancelan a sus proveedores en efectivo debido a la facilidad manipular el dinero en efectivo que por medios electrónicos o tener una cuenta corriente para acceder a una chequera.

Pregunta 9. ¿Usted realiza reinversión de utilidades en el negocio?

Tabla 25 Reinversión de utilidades

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	49	98,0	98,0	98,0
No	1	2,0	2,0	100,0
Total	50	100,0	100,0	

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

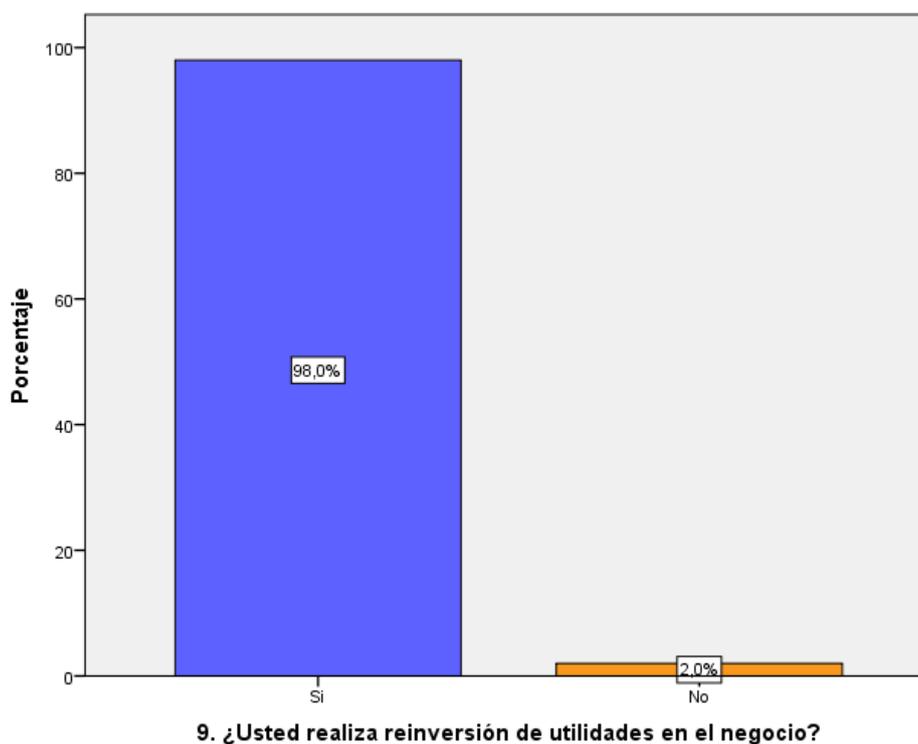


Figura 16 Reinversión de utilidades

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

El 98% de los comerciantes reinvierten sus utilidades mientras que el 2% no lo realizan. Por lo que la mayoría de comerciantes encuestados vuelven a reinvertir sus ganancias para mantener el negocio y acceder a nueva mercadería.

Pregunta 10. ¿Cómo determina el precio de su producto?

Tabla 26 Determinación del precio del producto

	Respuestas		Porcentaje de casos
	N	Porcentaje	
Por la competencia	22	40,0%	44,0%
En base al costo	21	38,2%	42,0%
Criterio personal	12	21,8%	24,0%
Total	55	100,0%	110,0%
a. Grupo			

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

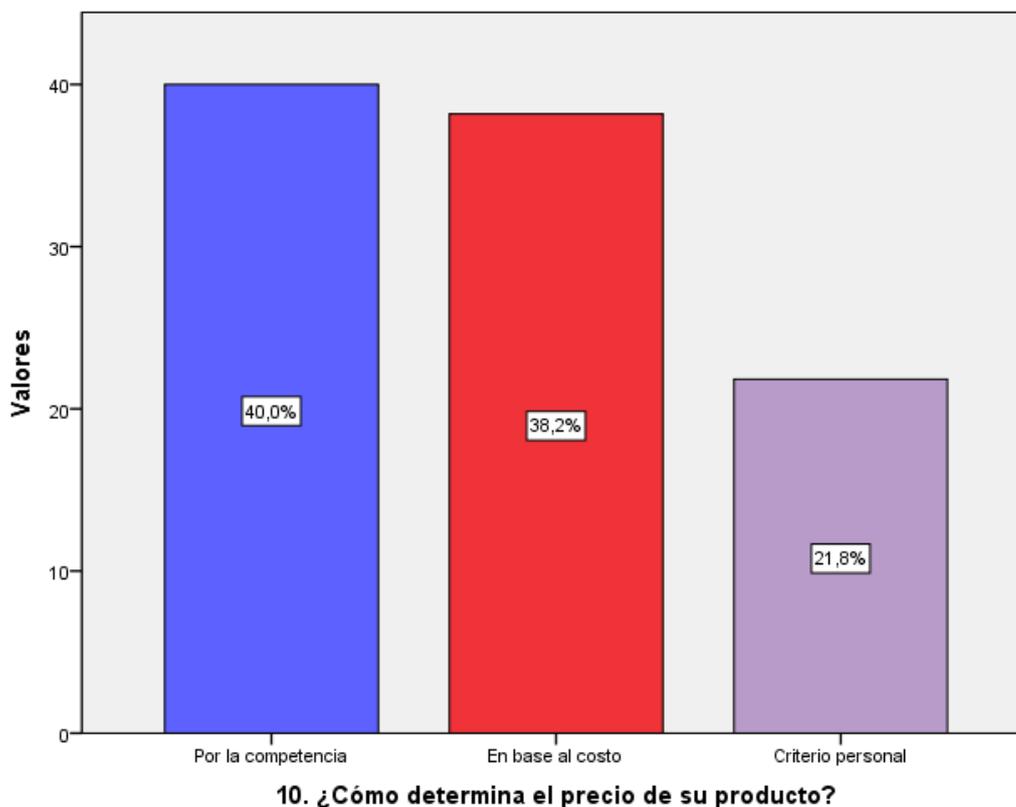


Figura 17 Determinación del precio del producto

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

El 40% de los comerciantes determinan el precio del producto en base a la competencia, el 38,2% en base al costo y el 21,8% en base a su criterio personal. Por lo que la mayoría determinan el precio de sus productos en base al valor ofertado por su competencia, imponiéndose tasas de rentabilidad dependiendo de las condiciones del mercado y tomando en cuenta el costo de adquisición de la mercadería para no perder el dinero invertido

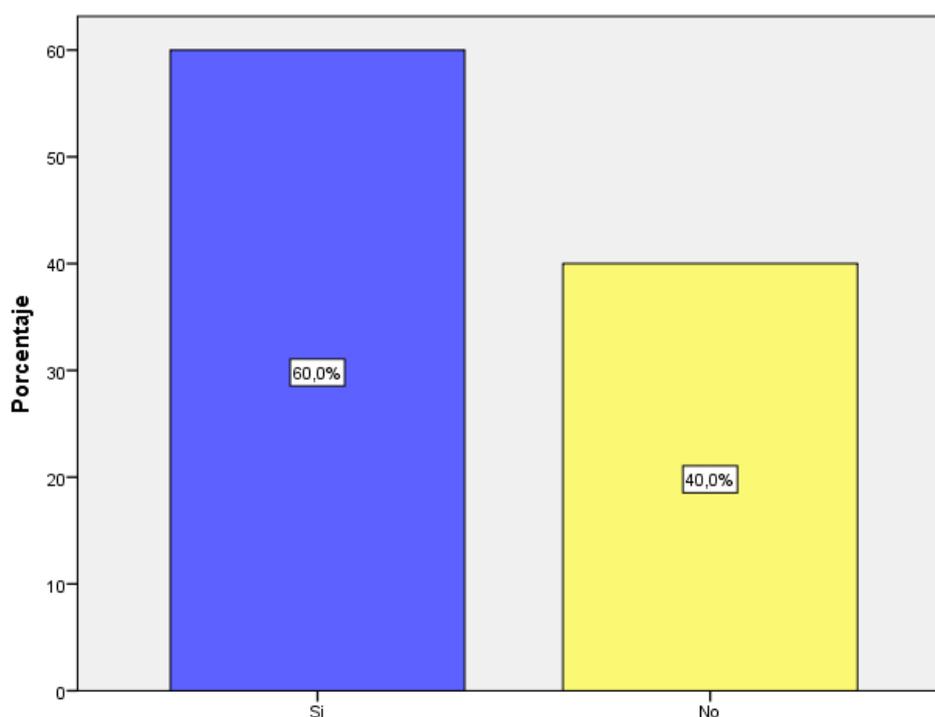
Pregunta 11. ¿Realiza un registro de ingresos y egresos?

Tabla 27 Realización de un registro de ingresos y egresos

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	30	60,0	60,0	60,0
No	20	40,0	40,0	100,0
Total	50	100,0	100,0	

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.



11. ¿Realiza un registro de ingresos y egresos?

Figura 18 Realización de un registro de ingresos y egresos

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

El 60% realiza un registro de ingresos y egresos mientras que el 40% no lo realiza. Esto es debido a que requieren conocer cuánto ha sido su ganancia del día y cuánto de mercadería les queda para seguir comercializándola, como una medida de control, ya que deben presentar sus declaraciones del IVA e Impuesto a la Renta a la administración tributaria.

Pregunta 12. ¿Lleva usted contabilidad?

Tabla 28 Lleva contabilidad

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	5	10,0	10,0	10,0
No	45	90,0	90,0	100,0
Total	50	100,0	100,0	

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

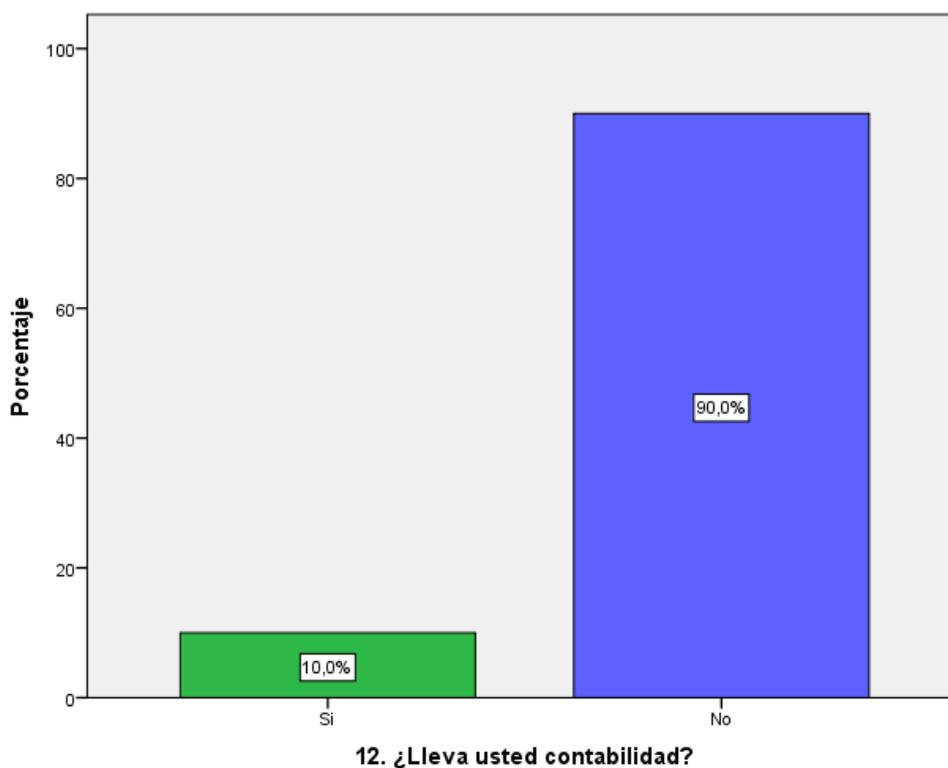


Figura 19 Lleva contabilidad

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

Se obtuvo que el 90% de los comerciantes no lleva contabilidad mientras que el 10% si lleva contabilidad. Determinándose que la mayoría de comerciantes encuestados no lleva contabilidad, sin embargo, 5 comerciantes mantiene una contabilidad debido a que son mayoristas y no solo comercializan en esta feria si no que se distribuyen a lo largo del país, a lo que acotaron que solo nos podían informar los valores en ventas y gastos que les genera el comercializar en la feria nocturna.

Pregunta 12.1 En caso afirmativo la contabilidad:

Tabla 29 Forma de ejecución de la contabilidad

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Es realizada de forma escrita (manual)	4	8,0	80,0	80,0
Es asesorado por terceras personas	1	2,0	20,0	100,0
Total	5	10,0	100,0	
No llevan contabilidad	45	90,0		
Total	50	100,0		

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

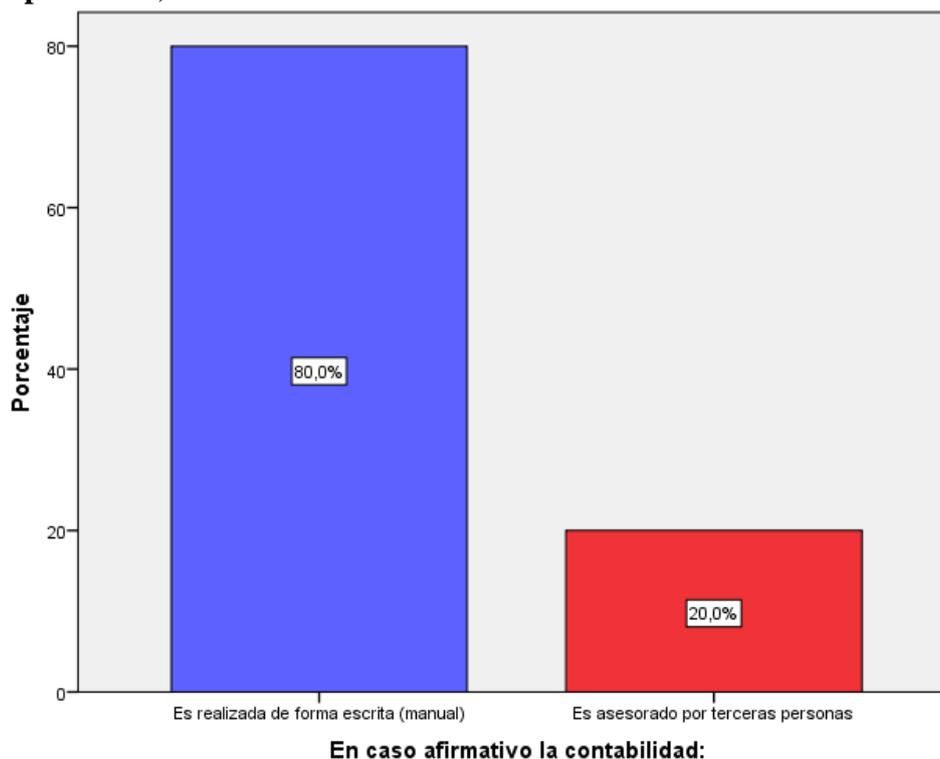


Figura 20 Forma de ejecución de la contabilidad

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

El 8% de encuestados lleva contabilidad de manera manual y el 2% es realizado por terceras personas. Por lo que la mayoría de los comerciantes encuestados lleva una contabilidad de manera manual debido a que necesitan saber cuáles fueron los movimientos diarios y las ganancias generadas después de haber deducido impuestos

Tabla 30 Tabla cruzada Tipo de producto vs Financiamiento formal

Artículos comercializados	Bancos						Cooperativas																Otros		Total					
	Banco del Pichincha		Banco Desarrollo		Banco El Solidario		Cooperativa de Ahorro y Crédito 9 de Octubre		Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato		Cooperativa de Ahorro y Crédito Anda Lucia		Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPECO		Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo		Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario		Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS		Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin		Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco			Cooperativa de Ahorro y Crédito Vis Andes		Banco del IESS		
	Recuento	% del N de fila	Recuento	% del N de fila	Recuento	% del N de fila	Recuento	% del N de fila	Recuento	% del N de fila	Recuento	% del N de fila	Recuento	% del N de fila	Recuento	% del N de fila	Recuento	% del N de fila	Recuento	% del N de fila	Recuento	% del N de fila	Recuento	% del N de fila		Recuento	% del N de fila	Recuento	% del N de fila	Recuento
Accesorios celular	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	1	100,0%
Cosméticos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	1	100,0%
Juguetes	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	1	50,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	2	100,0%
Vestimenta	4	13,3%	0	0,0%	1	3,3%	1	3,3%	0	0,0%	0	0,0%	4	13,3%	1	3,3%	1	3,3%	1	3,3%	1	3,3%	1	3,3%	1	3,3%	0	0,0%	30	100,0%
Vestimenta y cobijas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	1	100,0%
Vestimenta y cosméticos	1	33,3%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	1	33,3%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	3	100,0%
Vestimenta y zapatos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	1	100,0%	1	100,0%
Zapatos	1	9,1%	1	9,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	1	9,1%	1	9,1%	9,1%	0,0%	1	9,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	11	100,0%
Total	6	12,0%	1	2,0%	1	2,0%	2	4,0%	1	2,0%	1	2,0%	6	12,0%	1	2,0%	2	4,0%	1	2,0%	1	2,0%	1	2,0%	1	2,0%	1	2,0%	50	100,0%

Fuente: Investigación de campo
Elaborado por: Vaca, K.

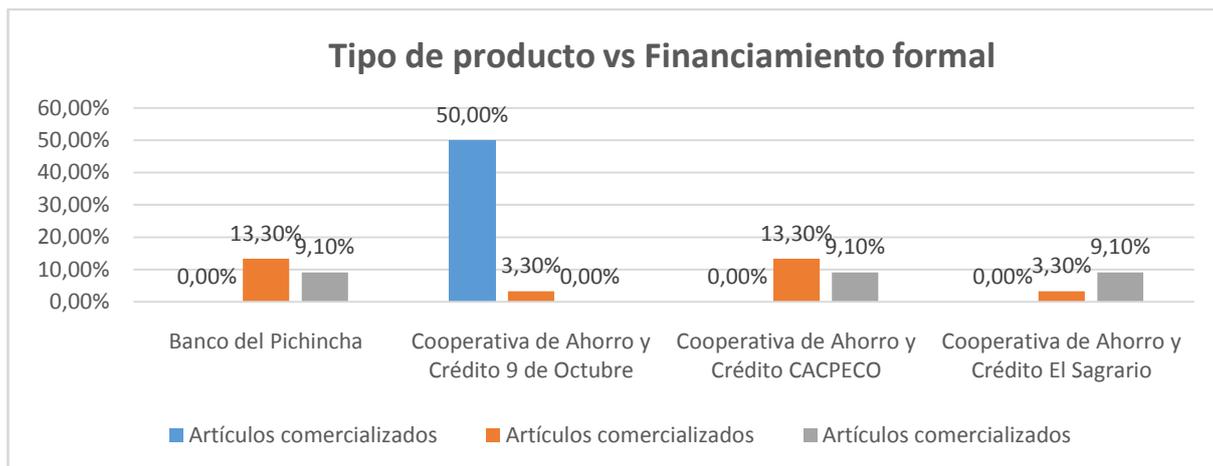


Figura 21 Tipo de producto vs Financiamiento formal

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Análisis e interpretación

Según las encuestas aplicadas a los comerciantes el 26,6% que se dedica a comercializar vestimenta tienen un préstamo con el Banco Pichincha y la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpeco, las personas que comercializan juguetes el 50% tienen préstamos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 9 de Octubre y de los que comercializan zapatos el 54,6% tienen préstamos con el Banco del Pichincha, Banco Desarrollo, Cooperativa de Ahorro y Crédito Anda Lucia, Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPECO, Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario, mostrando una diversificación en las instituciones financieras accedidas donde no se observó una concentración de los datos significativa.

De los comerciantes que obtienen mayores préstamos son los que se dedican a la comercialización de vestimenta destacándose las instituciones financieras con más aceptación el Banco Pichincha y la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPECO, debido a que en la Cooperativa existen mayores facilidades en la obtención del crédito y la forma de pago.

Análisis del nivel de endeudamiento frente a la rentabilidad

Para el cálculo del promedio de los índices se obtuvo de la información recolectada en el cuestionario obteniendo la media total de los valores señalados por los comerciantes tanto en su inversión en mercadería, ventas, gastos, mobiliario y los montos adeudados a las fuentes de financiamiento formales como informales.

Cuadro 6 Resumen general de cuentas para el cálculo de índices

Cuenta	Observación
ACTIVO	Inversión promedio en mercadería + Inversión promedio en mobiliario
PASIVO	Valor promedio de préstamos por pagar a fuentes formales e informales
PATRIMONIO	Diferencia entre el activo y pasivo
VENTAS	Ingresos promedios obtenidos
GASTOS	Gastos promedios obtenidos
UTILIDAD	Diferencia entre el ingreso promedio y gastos promedios

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Tabla 31 Estadísticos descriptivos

	Fórmula	N	Media
Rátio de endeudamiento	$\frac{Total\ de\ pasivos}{Total\ de\ activos} * 100$	50	3,1178
Rátio de apalancamiento	$\frac{Total\ de\ pasivos}{Total\ patrimonio} * 100$	50	0,7041
Rátio de autonomía	$\frac{Total\ patrimonio}{Total\ de\ activos} * 100$	50	-2,1178
Rendimiento sobre los activos (ROA)	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activos\ Totales} * 100$	50	0,4283
Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)	$\frac{Utilidad\ Neta}{Capital} * 100$	50	0,2848
Rendimiento sobre las ventas (ROI)	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ Netas} * 100$	50	0,7053

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Rátio de endeudamiento

La cuenta del pasivo se obtuvo del monto promedio adeudado de las fuentes de financiamiento mientras que el activo es el monto promedio de la inversión realizada en mercadería y el mobiliario para la comercialización de sus artículos calculado a través del programa estadístico SPSS

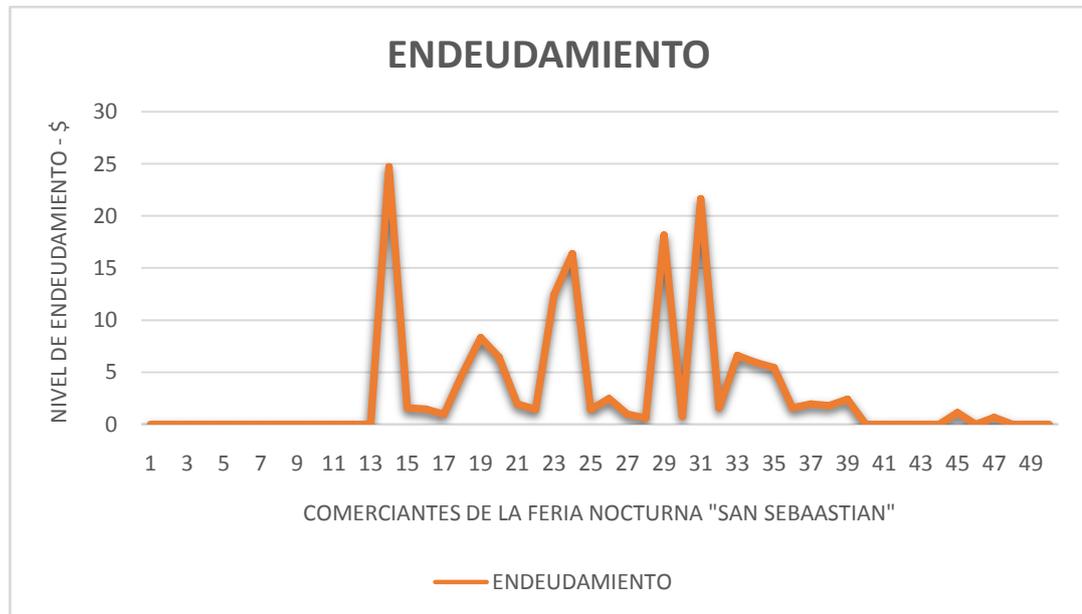


Figura 22 Ratio de Endeudamiento

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

De los comerciantes que se han financiado con fuentes formales o informales, nos indica que por cada dólar que los comerciantes tienen en sus activos adeudan en promedio \$3,12, lo que denota que tienen un alto nivel de endeudamiento, considerando que el giro del negocio se realiza en días paulatinos y dependiendo de la estacionalidad de las ventas de sus productos, de acuerdo a lo investigado se estableció que sus ventas, no se realizan de forma continua y los préstamos solicitados no son solo para el negocio sino también para la subsistencia de sus familias hasta que encuentren mejores condiciones laborales.

Rátio de apalancamiento

La cuenta del pasivo se obtuvo del monto promedio adeudado de las fuentes de financiamiento mientras que el patrimonio corresponde a la diferencia obtenida entre el activo y el pasivo, calculado a través del programa estadístico SPSS.

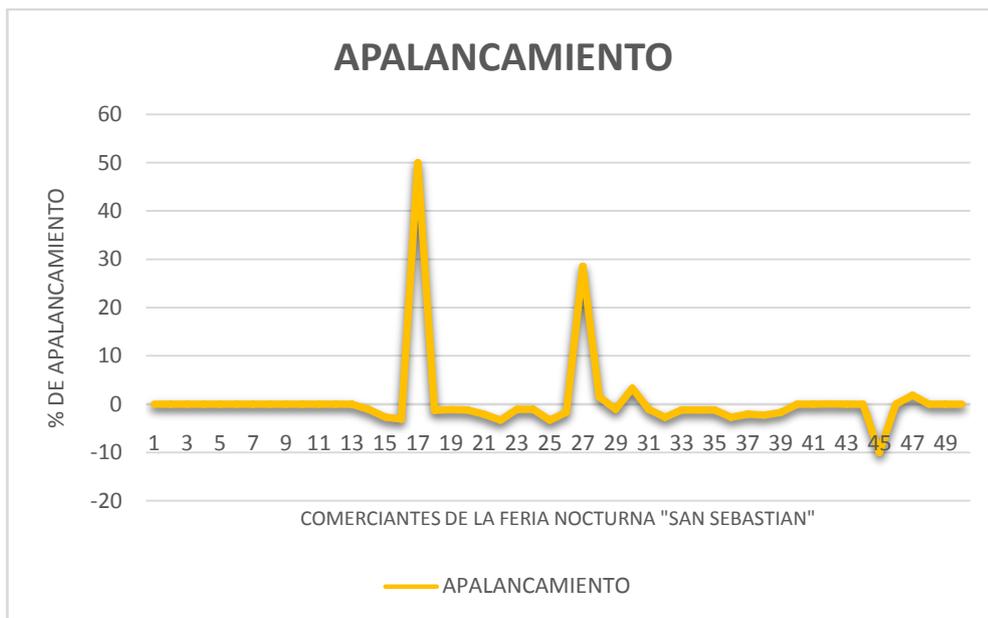


Figura 23 Ratio de Apalancamiento

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

En promedio el 70% de los recursos con los que trabajan los comerciantes pertenecen a terceros dejando un porcentaje del 30% de participación de los propietarios en el financiamiento del negocio. Una estructura adecuada del financiamiento nos dice que este no debe ser mayor al 50% entre el pasivo a corto y largo plazo con respecto al patrimonio, lo que indica que los negocios en su mayor parte han sido consolidados con deuda.

Rátio de autonomía

La cuenta del activo es el monto promedio de la inversión realizada en mercadería y el mobiliario para la comercialización de sus artículos mientras que el patrimonio corresponde a la diferencia obtenida entre el activo y el pasivo, calculado a través del programa estadístico SPSs.

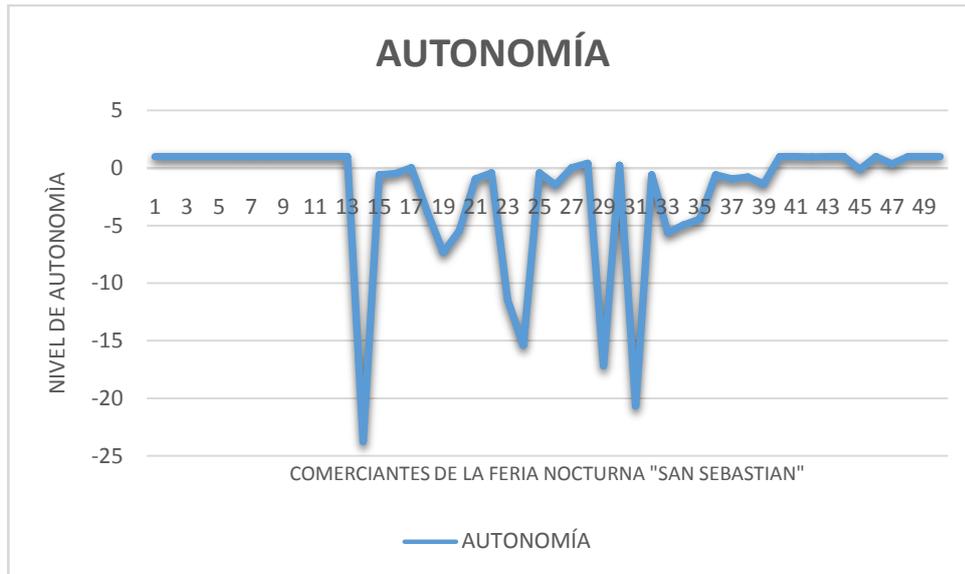


Figura 24 Ratio de Autonomía
Fuente: Investigación de campo
Elaborado por: Vaca, K.

Por cada dólar que los comerciantes deben a corto como a largo plazo, tienen en promedio \$-2,12 de patrimonio neto, este valor es debido a que no tienen un monto considerable invertido en activos ya que la comercialización se realiza en la intemperie y el monto invertido en mercadería en promedio no supera los \$2009,00, frente a préstamos elevados que superan los \$10.000,00 ya que fueron obtenidos no solo para el giro del negocio sino también para otros gastos, en los que son cubiertos por otras fuentes de ingresos.

Rendimiento sobre los activos (ROA)

La utilidad neta es el promedio obtenido entre la resta del promedio de las ventas con los gastos sin considerar impuestos dividido para los activos que es la inversión en mobiliario y mercadería promedio.

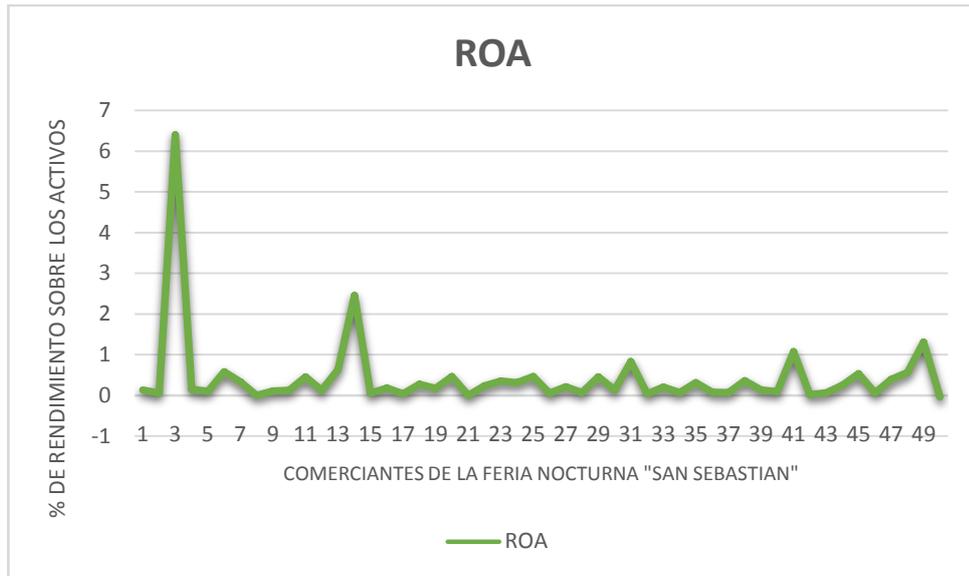


Figura 25 Rendimiento sobre los activos (ROA)

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Con respecto a los activos totales las ventas generaron en promedio el 42,83% de utilidad sobre la inversión en activos, este índice da cuenta del rendimiento de los activos de los comerciantes frente a los resultados económicos.

Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)

La utilidad neta es el promedio obtenido entre la resta del promedio de las ventas con los gastos sin considerar impuestos dividido para el patrimonio obtenido de la diferencia promedio entre los activos y pasivos.

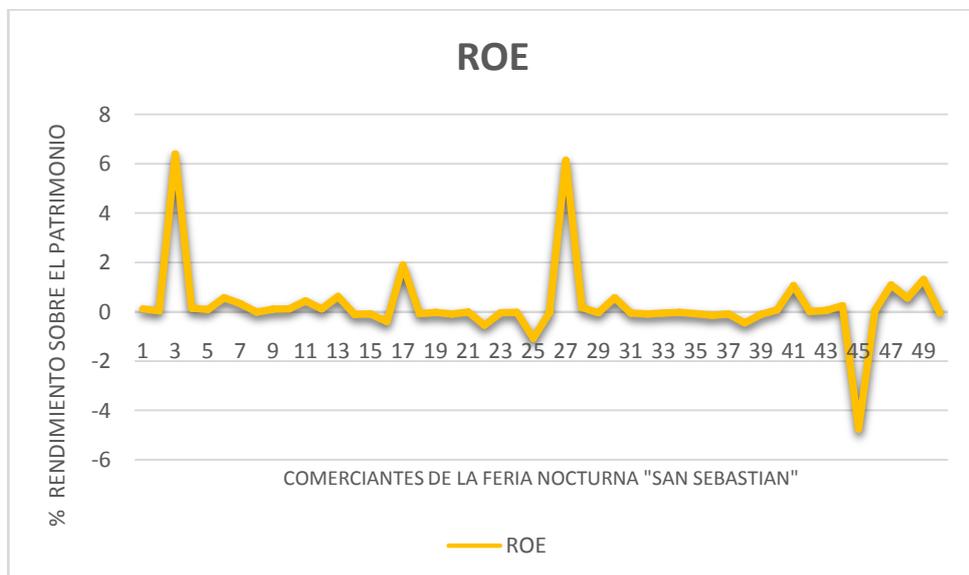


Figura 26 Rendimiento sobre EL PATRIMONIO (ROE)

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

El beneficio que obtienen los dueños del negocio sobre su inversión corresponde al 28,48%, es decir, que la rentabilidad reflejada para los comerciantes es un porcentaje representativo, siendo negocios de tipo comerciales.

Rendimiento sobre las ventas (ROI)

La utilidad neta es el promedio obtenido entre la resta del promedio de las ventas con los gastos sin considerar impuestos dividido para el promedio mensual en ventas generado por los comerciantes.

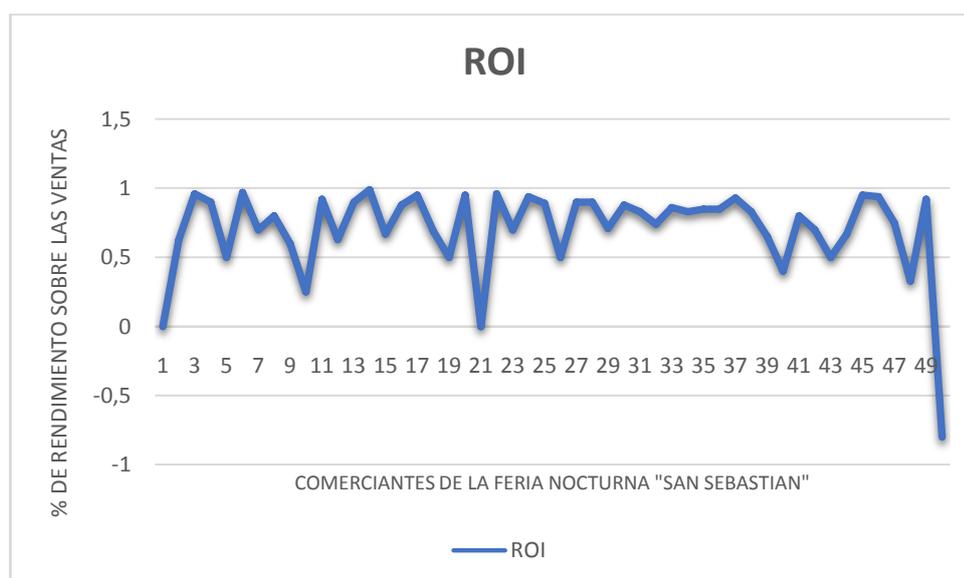


Figura 27 Rendimiento sobre las ventas (ROI)

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

El retorno sobre la inversión es del 70,53% para que las personas pueden cubrir los costos generales y producir ganancias.

Análisis de los indicadores de endeudamiento frente al subempleo

El subempleo en la provincia de Cotopaxi para el año 2018 cerro en un 9,5%, lo que indica que un porcentaje representativo de la PEA (Población Económicamente Activa) está realizando actividades dentro del comercio informal ya que no cuentan

con un lugar de trabajo fijo, no cumplen las 8 horas diarias de labores, ni tienen un patrono o empleador que les afilie al IESS. Los comerciantes de la Feria Nocturna pasaron de ser negociantes informales que legalizar su estatus gracias a la iniciativa del Municipio de Latacunga.

Los cuales detallan que para adquirir la mercadería y comercializarla han accedido al financiamiento como se demuestra en la (Tabla 32), donde reflejan que la mayor parte de sus negocios han sido financiados con deuda y la inversión en activos es mínima debido a que su trabajo es en una plazoleta dividida por metros cuadrados, por lo que no poseen mayores enseres que las carpas y la mercadería.

4.2 Comprobación de hipótesis

Para comprobar la hipótesis utilizamos el estadístico CHI CUADRADO que permite verificar sobre la proporcionalidad de las variables, en el sentido de la igualdad en proporciones para las variables tanto independientes como dependientes en la tabla de contingencia (prueba de independencia).

b.1. De acuerdo a nuestro estudio planteamos las siguientes hipótesis.

Hipótesis nula

Las fuentes de financiamiento no influyen en el sistema económico financiero de los comerciantes de la feria nocturna de San Sebastián de la ciudad de Latacunga.

Hipótesis Alternativa

Las fuentes de financiamiento influyen en el sistema económico financiero de los comerciantes de la feria nocturna de San Sebastián de la ciudad de Latacunga.

b.2 Elección del Nivel de Significancia. α

Se elige un nivel de significancia (α) del 10% esto significa tener la probabilidad del 0,10 de cometer el ERROR TIPO I, es decir “Rechazar la hipótesis alternativa siendo esta verdadera” por tal razón como esta probabilidad es pequeña es muy difícil rechazar que las fuentes de financiamiento influyen en el sistema económico financiero de los comerciantes de la feria nocturna siendo esto verdadero.

Se aplica el estadístico chi-cuadrado tomando los resultados de cuestionario según las preguntas de: ¿cómo financia su negocio? con la pregunta si ¿llevan contabilidad?

Especificación de las zonas de aceptación y rechazo

Grados de libertad= (número de filas menos uno) *(número de columnas menos uno)

Grados de libertad = (10-1)*(2-1) = 9

Nos da como resultado el estadístico que delimita la zona de aceptación y rechazo para aceptar o rechazar la hipótesis nula:

b.3. Decisión:

Tabla 32 Tabla cruzada fuentes de financiamiento vs lleva contabilidad

			12. ¿Lleva usted contabilidad?		Total
			Si	No	
Cooperativa de Ahorro y Crédito	Cooperativa de Ahorro y Crédito 9 de Octubre	Recuento	0	2	2
		Recuento esperado	,2	1,8	2,0
	Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato	Recuento	0	1	1
		Recuento esperado	,1	,9	1,0
	Cooperativa de Ahorro y Crédito Anda Lucia	Recuento	0	1	1
		Recuento esperado	,1	,9	1,0
	Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPECO	Recuento	0	6	6
		Recuento esperado	,7	5,3	6,0
	Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo	Recuento	0	1	1
		Recuento esperado	,1	,9	1,0
	Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario	Recuento	1	1	2
		Recuento esperado	,2	1,8	2,0
	Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS	Recuento	0	1	1
		Recuento esperado	,1	,9	1,0
	Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin	Recuento	1	0	1
		Recuento esperado	,1	,9	1,0
	Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco	Recuento	0	1	1
		Recuento esperado	,1	,9	1,0
	Cooperativa de	Recuento	0	1	1

	Ahorro y Crédito Vis Andes	Recuento esperado	,1	,9	1,0
Total		Recuento	2	15	17
		Recuento esperado	2,0	15,0	17,0

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Tabla 33 Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	15,183 ^a	9	2,03
Razón de verosimilitud	9,543	9	,389
Asociación lineal por lineal	1,614	1	,204
N de casos válidos	17		

a. 19 casillas (95,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,12.

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

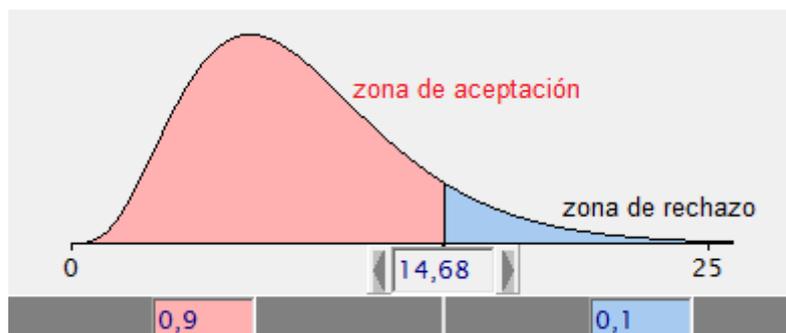


Figura 22 Campana de Gauss

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vaca, K.

Interpretación

Como 15,18 es mayor a 14,68 zona de rechazo por lo tanto acepto la hipótesis alternativa y rechazo la hipótesis nula.

b.4 Conclusión:

Con un nivel de significancia del 10% puedo afirmar que: Las fuentes de financiamiento influyen en el sistema económico financiero de los comerciantes de la

feria nocturna de San Sebastián de la ciudad de Latacunga, debido a que el valor del chi cuadrado de Pearson cae en zona de rechazo por lo tanto se acepta la hipótesis alternativa.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO	SISTEMA ECONÓMICO FINANCIERO DE LOS COMERCIANTES
<p>Fuente de financiamiento informal</p> <p>De acuerdo a la tabla N° 19 los comerciantes optan por fuentes de financiamiento informal, debido a las exigencias de los requerimientos solicitados por las entidades financieras.</p>	<p>Según la tabla N° 16 y 17 los comerciantes de la feria nocturna que obtienen financiamiento informal no tienen una cantidad representativa de dinero invertido en mercadería con un mínimo de \$100,00 y mobiliario con un mínimo de \$5,00.</p>
<p>Estas dos variables se relacionan debido a que los comerciantes que optan por un financiamiento informal no tienen los requisitos necesarios para acceder a un financiamiento formal porque su inversión en mercadería y mobiliario no representan un monto significativo, para que una entidad financiera les otorgue un crédito.</p>	
<p>Fuente de financiamiento formal</p> <p>Según la tabla N°20 los comerciantes solicitan un financiamiento formal a los bancos y cooperativas, quienes cumplen con los requisitos solicitados por estas entidades.</p> <ul style="list-style-type: none"> • De acuerdo a la tabla N.° 21 las personas que acceden al financiamiento formal en instituciones bancarias prefieren el Banco Pichincha. • De acuerdo a la tabla N.° 22 las personas que acceden al financiamiento formal en Cooperativas de ahorro y crédito optan por la Cooperativa de ahorro y crédito Cacpeco. 	<p>Los comerciantes de la feria nocturna que obtienen financiamiento formal son los que tienen una cantidad representativa en ventas promedio de \$553,20 como indica la tabla N.° 13 y esto es debido a que el 89,1% de los encuestados cobran de contado a los clientes según tabla N°14.</p>
<p>Estas dos variables se relacionan porque los comerciantes tienen los requisitos necesarios para acceder a un financiamiento formal ya que al cobrar de contado según el anexo 3 mediante el activo pasivo patrimonio y utilidad indican que son un respaldo económico-financiero para que ellos puedan acceder a un crédito.</p>	

Influencia de las fuentes de financiamiento con el sistema económico en los comerciantes

A nivel económico se ha considerado los indicadores de Inflación, PIB, Salario básico unificado y las tasas de interés activa y pasiva, según fuentes del INEC (2018), como un sustento de análisis frente a la realidad del sistema económico de los comerciantes de la Feria Nocturna de San Sebastián de la ciudad de Latacunga.

Donde el PIB para el año 2018 cerró en 100,5 millones frente al 2017 que fue de 99,26 millones lo que indica que la producción nacional, ha tenido un crecimiento del 1% como lo afirmaba el Fondo Monetario Internacional, en base a los microemprendimientos, como es el caso de la feria que pese a las condiciones adversas de comercialización forman parte de este indicador como intermediarios dentro de cadena de distribución.

La inflación para el año 2018 cerró en el 0,27% a diferencia del año 2017 que fue del -0,20% esta situación refleja que los precios de los productos han sufrido un ligero incremento, lo que ha sido una situación desventajosa para los comerciantes ya que han podido adquirir sus artículos a precios más elevados, pero al momento de comercializarlos han tenido que manejar su tasa de rentabilidad según la competencia manteniendo su costo como se indica en la (Tabla 26).

La tasa activa que es la que los bancos cobran por la colocación de los préstamos para el año 2018 cerró en 8,69% mientras que para el año 2017 fue del 7,83% mostrando una disminución del 0,86%, lo que indica que frente al año anterior las instituciones financieras han incrementado el valor de su tasa. Mientras que la tasa pasiva que es la que otorgan las instituciones por el dinero de la cuenta ahorristas no ha mostrado una variación significativa del 4,95% al 5,43%. Siendo un factor importante al momento de la consecución de los créditos donde los comerciantes han accedido al pago de estas tasas como una medida de sustento al no contar con un empleo formal.

El Salario básico unificado para el año 2018 fue de \$386,00 y el SBU para el año 2019 es de \$394,00 dólares, este aumento equivale al 2,073%, lo que para los representantes del Comité Empresarial Ecuatoriano señalan que el impacto de los costos de la contratación de mano de obra no ha permitido mejorar las cifras de

empleo formal, por lo que el empleo formal pasó de 47,8%, en septiembre 2014, a 39,6% en septiembre de este 2018. Sin embargo, en los últimos tiempos ha habido un deterioro económico, el ajuste en el mercado laboral se ha manifestado principalmente en el trabajo informal, como lo son los comerciantes de la Feria Nocturna de “San Sebastián”.

El comercio informal se manifestó para subsistir ante la amenaza del desempleo causado por la marginación social por determinantes como la edad, habilidades laborales o factores familiares y educación. Es por ello que los comerciantes no se incorporan a la economía informal por elección, sino por la necesidad de sobrevivir y de tener acceso a actividades que permitan obtener ingresos básicos.

De esta manera optimizan el manejo de sus recursos y esta realidad evita que puedan contar con personal externo que les ayuden con la comercialización de los productos apoyándose en sus familiares.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMEDACIONES

5.1 Conclusiones

Según la encuesta aplicada se determinó que acceden al financiamiento según el volumen de su inventario, quienes tienen menos de \$1000,00 dólares la inversión es propia mientras que en montos superiores han recurrido a fuentes de financiamiento formales para que su negocio crezca. Así también el 98% de los comerciantes reinvierten sus utilidades para el giro del negocio.

Los índices de endeudamiento aplicados a los comerciantes muestran niveles de endeudamiento elevados, debido a que la inversión en activos es menor frente a las obligaciones contraídas en el pasivo. Detectándose que los préstamos concedidos no son solo para el giro del negocio si no para actividades de diferente índole, dificultándoles la consecución de fondos futuros de las fuentes formales.

Mediante la aplicación del chi cuadrado se pudo determinar estadísticamente que sí existe incidencia entre las variables fuentes de financiamiento y el sistema económico financiero de los comerciantes de la feria nocturna, por lo que el financiamiento al que accedan debe ser basado en un análisis profundo en base a sus ingresos y egresos.

5.2 Recomendaciones

Realizar capacitaciones periódicas a la “Asociación de comerciantes de la Feria Nocturna de San Sebastián” sobre contabilidad y finanzas para que puedan llevar un sistema económico financiero que les permita tener una certeza de la utilidad que generan.

Deben informarse sobre las distintas opciones de financiamiento en las fuentes formales para que puedan acceder a créditos con tasas competitivas que les permitan desarrollar sus negocios.

Que soliciten la factibilidad de organizarlas ferias nocturnas no solo los días establecidos si no que puedan acudir entre semana para comercializar sus productos en el mismo horario.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

SBIF. (4 de Diciembre de 2006). Banca Facil. Obtenido de:

http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/pdf/Glosario_completo_bancafacil.pdf

Aguilar, A., Altamira, J., & García, O. (2010). Introducción a la inferencia estadística. México: Pearson.

Alvarado, J., Portocarrero, F., Trivelli, C., Gonzales, E., Galarza, F., & Venero, H. (2001). El financiamiento informal en Peru. Peru: CEPES . Obtenido de <http://lanic.utexas.edu/project/laoap/iep/ddtlibro1.pdf>

Amadeo, A. (Mayo de 2013). Universidad Nacional de la Plata. Obtenido de http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo___pdf?sequence=3

Aramburu, J. (2010). Conducef. Obtenido de:

https://www.conducef.com.mx/Revista/PDF-s/2010/118/pp_1.pdf

Argüello, W., Argüello, W., & Argüello, A. (2 de Noviembre de 2013). Dialnet. Obtenido de:

<https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:9hp6pDHiJDcJ:https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/4772694.pdf+&cd=14&hl=es&ct=clnk&gl=ec>

Asamblea Nacional. (2014). Lexis. Obtenido de <http://www.lexis.com.ec/wp-content/uploads/2017/09/CODIGO-DE-COMERCIO.pdf>

Ballesteros, A. (2001). Comercio exterior: teoría y práctica. Murcia: Universidad de Murcia.

Béjar, R. (5 de Marzo de 2012). Cinco días. Obtenido de https://cincodias.elpais.com/cincodias/2012/03/05/economia/1331063746_850215.html

Berk, J., & Demarzo, P. (2008). Finanzas Corporativas. México: Pearson.

Bernal, C. (2006). Metodología de la investigación: para administración, economía, humanidades y ciencias sociales. México: Pearson.

Bernal, C. (2010). Eprints. Obtenido de:

http://eprints.rclis.org/14288/1/ARTICULO_CESAR_AUGUSTO_BERNAL_CAMPOS.pdf

Boedo, L. (2007). Las fuentes de financiación y su coste. La coruña: netbiblo.

Brealy, R., Myers, S., & Alle, F. (2010). Principios de Finanzas Corporativas. México: McGraw-Hill.

Briseño, H. (2006). Indicadores Financieros. México: Umbral.

CACPECO. (2019). CACPECO. Obtenido de:

http://www.cacpeco.com/cred_microempres.html

Calleja, J. (1995). Universidad Complutense Madrid. Obtenido de <https://eprints.ucm.es/3518/1/T20414.pdf>

Calvo, A., Parejo, J., Rodriguez, L., & Cuervo, Á. (Septiembre de 2014). Planeta de libros. Obtenido de:

https://www.planetadelibros.com/libros_contenido_extra/29/28771_Manual_Sistema_Financiero.pdf

Castro, C. (2015). Unal. Obtenido de:

<http://bdigital.unal.edu.co/54271/1/carlosandrescastroenriquez.2016.pdf>

Ccaccya, D. (Noviembre de 2015). aempresarial.com. Obtenido de:

http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf

Chagerben, L., Yagual, A., & Hidalgo, J. (14 de Marzo de 2017). Dialnet. Obtenido de

<https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwjDy6q-gJfgAhXGg-AKHdDHBAcQFjAAegQICxAC&url=https%3A%2F%2Fdialnet.unirioja.es>

%2Fdescarga%2Farticulo%2F6326783.pdf&usg=AOvVaw2bPy3PrjARz-T_hci0Ife_

Charles, M., & Maisto, A. (2005). *Introducción a la psicología*. México: Pearson.

Coronel, M. (2007). Eumed. Obtenido de www.eumed.net/libros-gratis/2007c/331/331.zip

Court, E. (2009). *Aplicaciones para finanzas empresariales*. Pearson: Prentice Hall.

Durand, R. (2012). Universidad Nacional del Centro del Perú. Obtenido de <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/2415/Durand%20Bernardo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Effio, F. (2017). Aempresarial. Obtenido de:

http://aempresarial.com/web/adicionales/files-iv/pdf/2017_cont_07_todo_sobre_activos.pdf

Ferreira, A., & De Longui, A. (2014). *Metodología de la Investigación I*. Córdoba: Encuentro.

Ferrus, L., & Ferrus, V. (2005). Navactiva. Obtenido de:

<http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:-ALR8YKLT6gJ:empresarias.camara.es/estaticos/upload/0/001/1361.pdf+&cd=6&hl=es-419&ct=clnk&gl=ec>

Flore, Z., Arias, F., Rodríguez, A., Martínez, A., & García, P. (2006). *Introducción a la investigación biantropológica en actividad física, deporte y salud*. Carácas: Consejo de desarrollo científico y humanístico.

Flores, S., & Sánchez, E. (1998). UAM. Obtenido de <http://148.206.53.84/tesiuami/UAMI11122.pdf>

Fontalvo, T., Vergara, J., & De la Hoz, E. (2012). Dialnet. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=4212473>

Frances, F. (8 de Octubre de 2017). Universidad de Alicante. Obtenido de <https://sites.google.com/site/tecninvestigacionsocial/temas-y->

contenidos/tema-1-la-investigacion-social/fases-de-la-investigacion-social/analisis-e-interpretacion-de-resultados

- Galbiati, J. (2011). Tecnológica de Querétaro. Obtenido de http://www.jorgegalbiati.cl/ejercicios_4/ConceptosBasicos.pdf
- Galeano, M. (2004). Diseño de proyectos en la investigación cualitativa. Medellín: Universidad EAFIT.
- García, G., & Villafuerte, M. (05 de Octubre de 2014). Obtenido de <https://www.redalyc.org/html/257/25739666004/>
- Gitman, L. (2007). Principios de administración financiera. México: Pearson.
- Grande, I., & Ascabal, E. (2009). Fundamentos y técnicas de investigación comercial. Madrid: Esic.
- Hernández, B. (2001). Técnicas estadísticas de investigación social. Madrid: Días de Santos.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2010). Metodología de la investigación . México: Mc Graw-Hill.
- Higuerey, A. (Mayo de 2013). Ula. Obtenido de http://webdelprofesor.ula.ve/nucleotrujillo/anahigo/presentacione/finanzas_1/present_finanzas_1_tema_9.pdf
- INEC. (2014). INEC. Obtenido de http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/DirectorioEmpresas/Empresas_2014/Principales_Resultados_DIEE_2014.pdf
- International Monetary Fund. (1993). Manual de Balanza de Pagos. Washington: International Monetary Fund.
- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (2014). PGE. Obtenido de <http://www.pge.gob.ec/documents/Transparencia/antilavado/REGISTROOFICIAL332.pdf>

- Jurado, M. d., Gracia, M. C., Yagües, M., & Merigó, J. (2008). Guía práctica de economía de la empresa I: empresa y entorno . Barcelona: Publicacion i Edicions.
- Kong, J., & Moreno, J. (8 de Agosto de 2014). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Obtenido de:

http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf
- Lecuona, R. (2014). Cepal. Obtenido de:

https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/37046/1/S1420371_es.pdf
- Levy, N. (2001). Cambios institucionales del sector financiero y su efecto sobre el fondeo de la inversión. Mexico: OGAPA.
- Lopez, P. (2004). Scielo. Obtenido de
http://www.scielo.org.bo/scielo.php?pid=S1815-02762004000100012&script=sci_arttext
- Lunven, P. (1992). Realización de encuestas nutricionales en pequeña escala: manual de campo. Organization of the United Nations.
- Malhotra, N. (2008). Investigación de mercados. México: Pearson.
- Mansell, C. (1995). Las Finanzas Populares en México. México: Milenio.
- Morales, J. (2014). USMP. Obtenido de:

http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1137/1/morales_g.pdf
- Moreno, J. (2013). Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo. Obtenido de
<http://cvonline.uaeh.edu.mx/Cursos/Licenciatura/Enfermeria/ProgramaNivelacion/A20/Unidad%204/U4PruebaHipotesis.pdf>
- Muñoz, C. (2011). Como elaborar y asesorar una investigación de tesis. México: Pearson.
- Naghi, M. (2005). Metodología de la investigación. México: Limusa.

- Newbold, P., Carlson, W., & Thorne, B. (2008). Estadística para la administración y economía. Madrid: Pearson.
- Olmos, J., & Peró, M. (2009). Esquemas de estadística: aplicaciones en intervención ambiental. Barcelona: Universidad de Barcelona.
- Ortiz, E., & Bernal, M. (2007). Importancia de la incorporación temprana a la investigación científica en la Universidad de Guadalajara. Guadalajara: Universidad de Guadalajara.
- Ospino, J. (2004). Metodología de la investigación en ciencias de la salud. Colombia: Universidad Cooperativa de Colombia.
- Pacheco, C. (2016). La información financiera y administrativa . México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Pardo, D. (18 de Abril de 2018). Finanzarel. Obtenido de <https://www.finanzarel.com/blog/anticipo-a-proveedores-y-anticipo-clientes/>
- Pascale, R. (2009). Decisiones financieras. Buenos Aires: Pearson.
- Polanco, G. (Julio de 2013). Cetuchile. Obtenido de:
http://www.cetuchile.cl/index.php?option=com_content&view=article&id=1090:reinversion-de-utilidades&catid=105:reporte-tributario-no39-julio-2013-&Itemid=14
- Quinto, C. (2016). Uladech. Obtenido de:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/591/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_QUINTO_MEDINA_CARLOS.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Quiroz, J., & Yáñez, E. (2011). Revistas bolivianas. Obtenido de:
http://www.revistasbolivianas.org.bo/scielo.php?pid=S2304-88752011000100003&script=sci_arttext&tlng=es
- Ramos, A. (2007). Microfinanzas: Estudio de caso caja de ahorros de la ciudad Oxaca. Oxaca: Eumed.
- Ródenas, A. (2009). Uam. Obtenido de:

https://repositorio.uam.es/bitstream/handle/10486/2733/19394_rodernas_ana_maria.pdf?sequence=1

Rodriguez, C. (2009). Eumed. Obtenido de:

<http://www.eumed.net/diccionario/dee/dee.pdf>

Rojas, R. (2002). Investigación social: teoría y praxis. México: Plaza y Valdéz.

Romero, A. (2009). catarina.udlap. Obtenido de:

http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lcp/romero_o_j/capitulo2.pdf

Rozado, B., Carracedo, N., Harguindey, A., García, C., Huidrobo, I., Jaquotoc, N., . . .
. Rodríguez, E. (2008). Impuesto sobre sociedades: guía. Valencia: Grupo Wolters kluwer.

Ruelas, C. (2017). UNAP. Obtenido de:

http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/4007/Ruelas_Inchu%C3%B1a_Christian_Marcos.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Salkind, N. (1999). Métodos de investigación. México: Pearson.

Sánchez, X., & Rendón, V. (2008). Redalyc. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/2654/265420384005.pdf>

SEPS. (2015). SEPS. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/estadisticas?productos-estadisticos>

Soler, P. (2001). Investigación de mercados. Barcelona: Universidad de Barcelona.

Tamayo, M. (2004). El proceso de la investigación científica. México: Limusa.

Terán, Y. (17 de Abril de 2017). Analytica. Obtenido de <https://www.analytica.com.do/2017/04/los-sistemas-economicos/>

Términos financieros. (2019). Obtenido de:

<http://www.terminosfinancieros.com.ar/definicion-descuento-de-documentos-41>

- Titelman, D. (2003). La banca de desarrollo y financiamiento productivo. Chile: Naciones Unidas.
- Torre, Begoña; Fresno, Manuel; Cantero, María. (s.f.). UNICAN. Obtenido de <https://ocw.unican.es/pluginfile.php/481/course/section/492/Tema%204%20-%20Fuentes%20de%20financiacion.pdf>
- Torres, M., Paz, K., & Salazar, F. (2006). Universidad Rafael Landívar. Obtenido de http://www.fgsalazar.net/LANDIVAR/ING-PRIMERO/boletin02/URL_02_BAS02.pdf
- Triola, M. (2013). Estadística. México: Person.
- Universidad interamericana para el desarrollo. (2018). Unid. Obtenido de https://mimateriaenlinea.unid.edu.mx/dts_cursos_md1/ejec/AE/CG/S01/CG01_Lectura.pdf
- Vargas, M. (2005). Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Obtenido de http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/cybertesis/2704/Vargas_pm.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Villareal, J. (2011). Administración Financiera. México: Alfaomega.
- Vitez, O. (2018). La voz de Houston. Obtenido de <https://pyme.lavoztx.com/definicion-economica-de-los-cuatro-factores-de-produccion-4483.html>
- Webster, A. (2000). Estadística aplicada a los negocios y a la economía . Bogotá: Mc Graw Hill.

ANEXOS

ANEXO 1

Relación causa – efecto

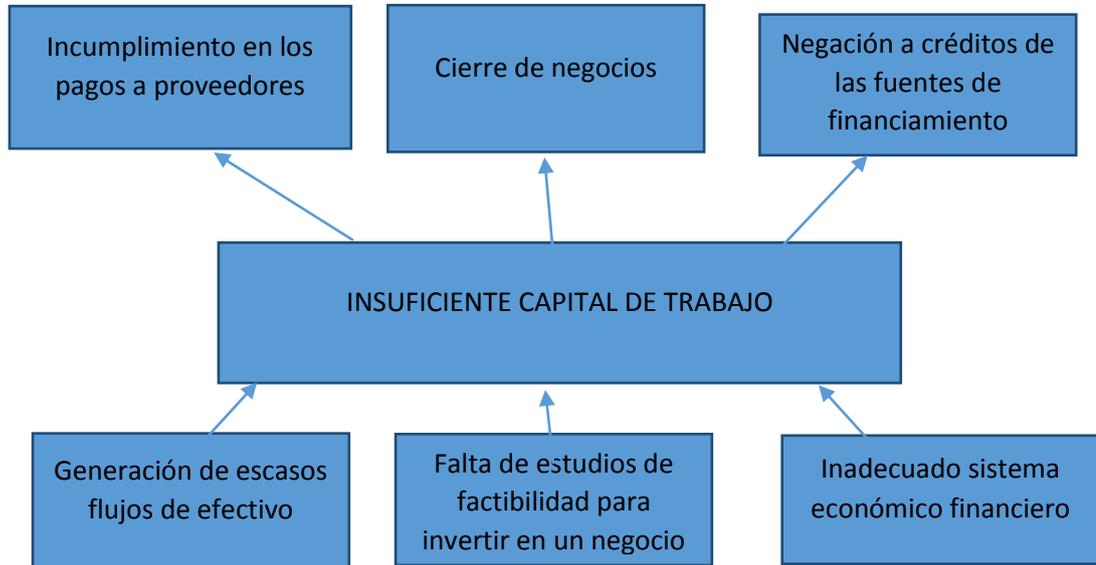


Figura Árbol de problema
Elaborado por: Vaca, K.

ANEXO 2

CUESTIONARIO

Fecha de aplicación:.....

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Dirigido a: Comerciantes de la Feria Nocturna de “San Sebastián”

Objetivo: Determinar cómo influyen las fuentes de financiamiento en el sistema económico financiero de los comerciantes de la Feria Nocturna de San Sebastián de la ciudad de Latacunga.

Instructivo

Marque con una X en la casilla seleccionada y detalle los valores solicitados.

1.- Datos de Identificación

Género

Masculino	<input type="checkbox"/>
Femenino	<input type="checkbox"/>

Edad

Años	<input type="text"/>
------	----------------------

Ciudad de Procedencia

Nivel de instrucción

Primaria	<input type="checkbox"/>	Secundaria	<input type="checkbox"/>
Técnico	<input type="checkbox"/>	Superior	<input type="checkbox"/>
Posgrado	<input type="checkbox"/>		

Estado civil

Soltero	<input type="checkbox"/>	Casado	<input type="checkbox"/>
Unión libre	<input type="checkbox"/>	Viudo	<input type="checkbox"/>
Divorciado	<input type="checkbox"/>		

Tipo de artículo que comercializa

Vestimenta	<input type="checkbox"/>	Cueros	<input type="checkbox"/>
Bolsos y mochilas	<input type="checkbox"/>	Juguetes	<input type="checkbox"/>
Cosméticos	<input type="checkbox"/>	Zapatos	<input type="checkbox"/>
Cobijas	<input type="checkbox"/>	Otros	<input type="checkbox"/>

En caso de escoger otros indique cuales

1. ¿Usted se acogido al Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE)

SI	<input type="checkbox"/>
NO	<input type="checkbox"/>

En caso de ser negativa su respuesta continúe con la pregunta 3

2. ¿Cuánto usted cancela por su cuota mensual del RISE?

Monto (.....)

3. ¿Cuánto dinero obtuvo el mes pasado por la venta de sus productos?

Monto (.....)

Las ventas efectuadas fueron al:

Contado	
Crédito	

4. ¿Cuánto gasta en promedio mensual para realizar sus ventas?

Monto (.....)

5. ¿Cuánto ha invertido en mercadería?

Monto (.....)

6. ¿Cuál es el valor invertido en mobiliario (carpa, mesas, plásticos)?

Monto (.....)

7. ¿Cómo financia su negocio?

7.1 Fuentes Informales:

Tipo de financiamiento	Monto	Tiempo	Tipo de plazo.
Crédito de proveedores			Semanal
			Mensual
			Trimestral
			Semestral
			Anual
Préstamos agiotistas			Semanal
			Mensual
			Trimestral
			Semestral
			Anual
Préstamos amigos y familiares			Semanal
			Mensual
			Trimestral
			Semestral
			Anual

7.2 Fuentes formales.

Tipo de financiamiento	Institución Financiera	Monto	Interés	Tiempo	Tipo de plazo		
Bancos	1.					Corto plazo	Largo plazo
	2.					Corto plazo	Largo plazo
	3.					Corto plazo	Largo plazo
	4.					Corto plazo	Largo plazo
Cooperativa	1.					Corto plazo	Largo plazo
	2.					Corto plazo	Largo plazo
	3.					Corto plazo	Largo plazo
	4.					Corto plazo	Largo plazo
Otros						Corto plazo	Largo plazo

8. ¿Cómo cancela a sus proveedores?

Efectivo		Transferencia o depósito bancario	
Cheque		Tarjeta de débito o crédito	
Dinero electrónico			

9. ¿Usted realiza reinversión de utilidades en el negocio?

SI	
NO	

10. ¿Cómo determina el precio de su producto?

Por la competencia	
En base al costo	
Criterio personal	

11. ¿Realiza un registro de ingresos y egresos?

SI	
NO	

12. ¿Lleva usted contabilidad?

SI	
NO	

En caso afirmativo la contabilidad:

Es realizada de forma escrita (manual)	
A través de un software contable	
Es asesorado por terceras personas	

ANEXO 3

INDICADORES FINANCIEROS DE LOS COMERCIANTES DE LA FERIA NOCTURNA DE "SAN SEBASTIAN"												
ENCUESTADOS	ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO	VENTAS	GASTOS	UTILIDAD	ENDEUDAMIENTO	APALANCAMIENTO	AUTONOMÍA	ROA	ROE	ROI
1	3000,00	0,00	3000,00	500,00	100,00	400,00	0,00	0,00	1,00	0,13	0,13	0,80
2	5020,00	0,00	5020,00	400,00	150,00	250,00	0,00	0,00	1,00	0,05	0,05	0,63
3	150,00	0,00	150,00	1000,00	40,00	960,00	0,00	0,00	1,00	6,40	6,40	0,96
4	1200,00	0,00	1200,00	200,00	20,00	180,00	0,00	0,00	1,00	0,15	0,15	0,90
5	525,00	0,00	525,00	100,00	50,00	50,00	0,00	0,00	1,00	0,10	0,10	0,50
6	5010,00	0,00	5010,00	3000,00	100,00	2900,00	0,00	0,00	1,00	0,58	0,58	0,97
7	2150,00	0,00	2150,00	1000,00	300,00	700,00	0,00	0,00	1,00	0,33	0,33	0,70
8	400,00	0,00	400,00	20,00	20,00	0,00	0,00	0,00	1,00	0,00	0,00	0,00
9	800,00	0,00	800,00	150,00	60,00	90,00	0,00	0,00	1,00	0,11	0,11	0,60
10	426,50	0,00	426,50	200,00	150,00	50,00	0,00	0,00	1,00	0,12	0,12	0,25
11	605,00	0,00	605,00	300,00	25,00	275,00	0,00	0,00	1,00	0,45	0,45	0,92
12	2150,00	0,00	2150,00	400,00	150,00	250,00	0,00	0,00	1,00	0,12	0,12	0,63
13	430,00	0,00	430,00	300,00	30,00	270,00	0,00	0,00	1,00	0,63	0,63	0,90
14	1010,00	25000,00	-23990,00	2500,00	30,00	2470,00	24,75	-1,04	-23,75	2,45	-0,10	0,99
15	8110,00	13000,00	-4890,00	600,00	200,00	400,00	1,60	-2,66	-0,60	0,05	-0,08	0,67
16	4070,00	6000,00	-1930,00	850,00	100,00	750,00	1,47	-3,11	-0,47	0,18	-0,39	0,88
17	5100,00	5000,00	100,00	200,00	10,00	190,00	0,98	50,00	0,02	0,04	1,90	0,95
18	1030,00	5000,00	-3970,00	400,00	125,00	275,00	4,85	-1,26	-3,85	0,27	-0,07	0,69
19	600,00	5000,00	-4400,00	200,00	100,00	100,00	8,33	-1,14	-7,33	0,17	-0,02	0,50
20	620,00	4000,00	-3380,00	300,00	15,00	285,00	6,45	-1,18	-5,45	0,46	-0,08	0,95
21	1530,00	3000,00	-1470,00	50,00	50,00	0,00	1,96	-2,04	-0,96	0,00	0,00	0,00
22	2100,00	3000,00	-900,00	500,00	20,00	480,00	1,43	-3,33	-0,43	0,23	-0,53	0,96
23	2010,00	25000,00	-22990,00	1000,00	300,00	700,00	12,44	-1,09	-11,44	0,35	-0,03	0,70
24	305,00	5000,00	-4695,00	100,00	6,00	94,00	16,39	-1,06	-15,39	0,31	-0,02	0,94
25	1750,00	2500,00	-750,00	900,00	100,00	800,00	1,43	-3,33	-0,43	0,46	-1,07	0,89

26	4040,00	10000,00	-5960,00	400,00	200,00	200,00	2,48	-1,68	-1,48	0,05	-0,03	0,50
27	2070,00	2000,00	70,00	480,00	50,00	430,00	0,97	28,57	0,03	0,21	6,14	0,90
28	2500,00	1500,00	1000,00	200,00	20,00	180,00	0,60	1,50	0,40	0,07	0,18	0,90
29	550,00	10000,00	-9450,00	350,00	100,00	250,00	18,18	-1,06	-17,18	0,45	-0,03	0,71
30	2600,00	2000,00	600,00	400,00	50,00	350,00	0,77	3,33	0,23	0,13	0,58	0,88
31	300,00	6500,00	-6200,00	300,00	50,00	250,00	21,67	-1,05	-20,67	0,83	-0,04	0,83
32	6300,00	10000,00	-3700,00	380,00	100,00	280,00	1,59	-2,70	-0,59	0,04	-0,08	0,74
33	1510,00	10000,00	-8490,00	350,00	50,00	300,00	6,62	-1,18	-5,62	0,20	-0,04	0,86
34	1350,00	8000,00	-6650,00	120,00	20,00	100,00	5,93	-1,20	-4,93	0,07	-0,02	0,83
35	550,00	3000,00	-2450,00	200,00	30,00	170,00	5,45	-1,22	-4,45	0,31	-0,07	0,85
36	3150,00	5000,00	-1850,00	300,00	46,00	254,00	1,59	-2,70	-0,59	0,08	-0,14	0,85
37	5100,00	10000,00	-4900,00	400,00	30,00	370,00	1,96	-2,04	-0,96	0,07	-0,08	0,93
38	2800,00	5000,00	-2200,00	1200,00	200,00	1000,00	1,79	-2,27	-0,79	0,36	-0,45	0,83
39	1040,00	2500,00	-1460,00	200,00	70,00	130,00	2,40	-1,71	-1,40	0,13	-0,09	0,65
40	220,00	0,00	220,00	50,00	30,00	20,00	0,00	0,00	1,00	0,09	0,09	0,40
41	750,00	0,00	750,00	1000,00	200,00	800,00	0,00	0,00	1,00	1,07	1,07	0,80
42	6400,00	300,00	6100,00	200,00	60,00	140,00	0,05	0,05	0,95	0,02	0,02	0,70
43	830,00	0,00	830,00	100,00	50,00	50,00	0,00	0,00	1,00	0,06	0,06	0,50
44	1600,00	0,00	1600,00	600,00	200,00	400,00	0,00	0,00	1,00	0,25	0,25	0,67
45	900,00	1000,00	-100,00	500,00	26,00	474,00	1,11	-10,00	-0,11	0,53	-4,74	0,95
46	8300,00	0,00	8300,00	500,00	30,00	470,00	0,00	0,00	1,00	0,06	0,06	0,94
47	310,00	200,00	110,00	160,00	40,00	120,00	0,65	1,82	0,35	0,39	1,09	0,75
48	1800,00	0,00	1800,00	3000,00	2000,00	1000,00	0,00	0,00	1,00	0,56	0,56	0,33
49	700,00	0,00	700,00	1000,00	80,00	920,00	0,00	0,00	1,00	1,31	1,31	0,92
50	1830,00	0,00	1830,00	100,00	180,00	-80,00	0,00	0,00	1,00	-0,04	-0,04	-0,80
PROMEDIOS TOTALES DE LOS ÍNDICES DE LOS COMERCIANTES							3,12	0,70	-2,12	0,43	0,28	0,71