



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA

Proyecto de Investigación, previo a la obtención de Título de Ingeniera
Financiera

Tema:

**“La inclusión financiera y la actividad microempresarial del sector servicios del
cantón Baños de Agua Santa”**

Autora: Salan Tintin, Jessica Dayana

Tutora: Eco. Álvarez Jiménez, Elsy Marcela

Ambato – Ecuador


2019

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Eco. Elsy Marcela Álvarez Jiménez con cédula de identidad No. 180282045-4, en mi calidad de Tutora del proyecto de investigación sobre el tema: **“LA INCLUSIÓN FINANCIERA Y LA ACTIVIDAD MICROEMPRESARIAL DEL SECTOR SERVICIOS DEL CANTÓN BAÑOS DE AGUA SANTA”**, desarrollado por Jéssica Dayana Salan Tintin de la Carrera de Ingeniería Financiera, 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 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, abril 2019.

TUTORA


Eco. Elsy Marcela Álvarez Jiménez

C.I. 180282045-4

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Jéssica Dayana Salan Tintin con cédula de identidad No. 180538778-2, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto de investigación, bajo el tema: **“LA INCLUSIÓN FINANCIERA Y LA ACTIVIDAD MICROEMPRESARIAL DEL SECTOR SERVICIOS DEL CANTÓN BAÑOS DE AGUA SANTA”**, 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, abril del 2019.

AUTORA



Jéssica Dayana Salan Tintin

C.I. 180538778-2

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, abril del 2019.

AUTORA



Jéssica Dayana Salan Tintin

C.I. 180538778-2

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO


El Tribunal de Grado, aprueba el proyecto de investigación, sobre el tema: **“LA INCLUSIÓN FINANCIERA Y LA ACTIVIDAD MICROEMPRESARIAL DEL SECTOR SERVICIOS DEL CANTÓN BAÑOS DE AGUA SANTA”**, elaborado por Salan Tintin Jéssica Dayana, estudiante de la Carrera de Ingeniería Financiera, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, abril del 2019.



Eco. Mg. Diego Proaño

PRESIDENTE



Dra. Lilián Morales

MIEMBRO CALIFICADOR



Dra. Pilar Guevara

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación realizado con mucho esfuerzo y dedicación va dedicado primeramente a Dios por demostrarme que su amor es incondicional, por guiar mis pasos con su luz en cada camino que cruza mi vida. Sin duda para él todo es posible.

A mis padres por ser ese apoyo incondicional en toda mi vida, a mi padre Sr. Luis Salan por ser un ejemplo de lucha, un guerrero que jamás se rindió ante la enfermedad y me demostró que a la vida hay que verle de una manera positiva sobre todo disfrutarla, a mi madre Sra. Bertha Tintin una mujer maravillosa con un corazón noble que siempre ha estado ahí conmigo y sobre todo que siempre confía en mi capacidad y me impulsa a seguir adelante.

A mi hermana Johana por ser mi confidente sobre los momentos universitarios, por darme consejos y siempre brindarme su apoyo en todo momento. A mi gran familia, que también son mis tíos, primitas y sobre todo a mis queridos abuelitos que también me han apoyado y me han motivado a perseguir mis sueños.

A mi novio Daniel que me ha brindado su compañía durante mi vida universitaria, por estar ahí apoyándome, aconsejándome y siempre demostrarme que no estoy sola.

Jessica Dayana Salan Tintin.

AGRADECIMIENTO

Quiero agradecer a Dios por darme un día más de vida y salud, permitirme seguir luchando por mis sueños, a mi familia que me apoya en toda situación y por ende me ha comprendido cuando he pasado momentos tristes, alegres en este trayecto de mi vida universitaria. Agradezco a mi querida Universidad Técnica de Ambato que me acogió y abrió sus puertas para brindarme conocimientos profesionales y académicos que me permitirán alcanzar más sueños y anhelos en el ámbito profesional y laboral.

A mi tutora Eco. Elsy Álvarez, por la paciencia y dedicación para guiarme en el desarrollo del proyecto de investigación, lo cual me ha impartido conocimientos que me serán de mucha ayuda para seguir adelante.

Jessica Dayana Salan Tintin.

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

TEMA: “LA INCLUSIÓN FINANCIERA Y LA ACTIVIDAD MICROEMPRESARIAL DEL SECTOR SERVICIOS DEL CANTÓN BAÑOS DE AGUA SANTA”

AUTORA: Jessica Dayana Salan Tintin

TUTORA: Eco. Elsy Marcela Álvarez Jiménez

FECHA: Abril, 2019

RESUMEN EJECUTIVO

El presente proyecto de investigación se realizó con la finalidad de estudiar la incidencia de la inclusión financiera en la actividad microempresarial del sector servicios del cantón Baños de Agua Santa. Con el objetivo de analizar la situación del uso del microcrédito por parte de las microempresas. También se busca examinar cómo se encuentra el nivel de percepción de ventas y rentabilidad de las microempresas del cantón. Se realizó una encuesta a las microempresas de servicios que se estratificaron en servicios de operador turístico, servicio de alojamiento y servicio de comida y por ende se procedió a utilizar el método estadístico Chi cuadrado de los cuales se consideró si el microcrédito es muy importante para el desarrollo de los pequeños negocios que brindan servicios y si el mismo influye en la rentabilidad de las microempresas. Los resultados que arrojaron a través del método estadístico aplicado establece que la inclusión financiera si influye positivamente en la actividad microempresarial del sector servicios del cantón estableciendo estrategias que ayuden a la misma a desarrollarse más eficientemente a través de la inclusión financiera. Y finalmente para un estudio más profundo y comprobar su rentabilidad se determinó los indicadores financieros más importantes de tres microempresas de servicios.

PALABRAS DESCRIPTORAS: INCLUSIÓN FINANCIERA, ACTIVIDAD MICROEMPRESARIAL, SECTOR SERVICIOS, MICROCRÉDITO, RENTABILIDAD

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING
CAREER OF FINANCIAL ENGINEERING

TOPIC: “THE FINANCIAL INCLUSION AND THE MICROENTERPRISE ACTIVITY OF THE SERVICES SECTOR OF THE CANTON BAÑOS DE AGUA SANTA”

AUTHOR: Jessica Dayana Salan Tintin

TUTOR: Eco. Elsy Marcela Álvarez Jiménez

DATE: April, 2019

ABSTRACT

This research project was carried out with the purpose of studying the incidence of financial inclusion in the microenterprise activity in the services sector of the canton Baños de Agua Santa. With the aim to analyze the situation of the use of microcredit by micro-enterprises. It also seeks to examine how is the level of perception of sales and profitability of micro-enterprises of the canton. A survey was conducted to micro-enterprises in services that were stratified into tour operator services, accommodation and food service and therefore proceeded to use the Chi square statistical method of which it was considered whether microcredit is very important for the development of small businesses that provide services and if the same affects the profitability of micro-enterprises. The results thrown through the statistical method used provides that financial inclusion if positively influence the microenterprise activity in the services sector of the canton establishing strategies that help to develop more efficiently through financial inclusion. Finally, for a more in-depth study and check your profitability is determined the most important financial indicators of three micro-enterprises in services.

KEYWORDS: FINANCIAL INCLUSION, MICROENTERPRISE ACTIVITY, SERVICE SECTOR, MICRO-CREDIT, PROFITABILITY

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	v
DEDICATORIA	vi
AGRADECIMIENTO	vii
RESUMEN EJECUTIVO	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS	xiv
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xvi
ÍNDICE DE ANEXOS	xvii
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I.....	3
INTRODUCCIÓN	3
1.1. Justificación.....	3
1.1.1. Justificación teórica.....	3
1.1.2. Justificación metodológica.....	12
1.1.3. Justificación práctica.....	12
1.1.4. Formulación del problema de investigación	13
1.2. Objetivos	13
1.2.1. Objetivo general	13

1.2.2. Objetivos específicos	14
CAPÍTULO II	15
MARCO TEÓRICO.....	15
2.1. Revisión de literatura	15
2.1.1. Antecedentes investigativos	15
2.1.2. Fundamentos teóricos.....	17
2.1.2.1. Inclusión financiera.....	17
2.1.2.1.1. Importancia de la inclusión financiera	19
2.1.2.1.2. Beneficios de la inclusión financiera	20
2.1.2.1.3. Créditos	20
2.1.2.1.4. Tipos de créditos para el negocio.....	22
2.1.2.1.4.1. Microcrédito.....	22
2.1.2.1.4.2. Crédito vehicular	23
2.1.2.2. Actividad microempresarial	24
2.1.2.2.1. Microempresa.....	25
2.1.2.2.2. Importancia de las microempresas en la actividad microempresarial.....	25
2.1.2.2.3. Sector económico de las microempresas.....	26
2.1.2.2.4. Servicio	26
2.1.2.2.5. Sector servicios	27
2.1.2.2.6. Establecimientos del sector servicios en el cantón Baños de Agua Santa	27
2.1.2.2.6.1. Establecimientos de alojamiento.....	27
2.1.2.2.6.1.1. Servicio de alojamiento.....	27
2.1.2.2.6.2. Establecimientos de comida.....	28
2.1.2.2.6.3. Establecimiento de operador turístico.....	29
2.1.2.2.7. Ventas.....	31
2.1.2.2.8. Rentabilidad	32
2.1.2.2.8.1. Importancia de la rentabilidad en los negocios	33

2.1.2.2.8.2. Incidencia de la rentabilidad en los negocios.....	34
2.1.2.2.8.3. Medidas de rentabilidad	35
2.1.2.2.8.4. Tipos de rentabilidad.....	35
2.1.2.2.8.4.1. Rentabilidad financiera	35
2.1.2.2.8.4.2. Rentabilidad económica.....	36
2.1.3. Fundamentos legales	37
2.2. Hipótesis.....	42
CAPÍTULO III.....	43
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	43
3.1. Recolección de la información.....	43
3.2. Tratamiento de la información.....	47
3.2.1. Modalidad, enfoque y nivel de la investigación.....	47
3.2.1.1. Modalidad básica de la investigación	47
3.2.1.1.1. Investigación bibliográfica-documental.....	47
3.2.1.1.2. Investigación de campo.....	47
3.2.1.2. Enfoque de la investigación	48
3.2.1.2.1. Enfoque cuantitativo	48
3.2.1.3. Nivel de la investigación.....	48
3.2.1.3.1. Exploratoria.....	48
3.2.1.3.2. Descriptiva	49
3.2.1.3.3. Correlacional	49
3.3. Procesamiento de la información.....	49
3.4. Operacionalización de las variables	50
3.4.1. Variable independiente.....	50
3.4.2. Variable dependiente.....	51
3.4.3. Prueba Piloto	52
3.4.4. Cuestionario final.....	52

CAPÍTULO IV	53
RESULTADOS	53
4.1. Resultados y discusión	53
4.2. Verificación de hipótesis.....	72
4.2.1. Análisis de los estados financieros.....	73
4.3. Limitaciones del estudio	83
CAPÍTULO V	84
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	84
5.1. Conclusiones	84
5.2. Recomendaciones.....	85
BIBLIOGRAFÍA	85
ANEXOS	90

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla No. 1 Proporción de empresas, por tamaño en 8 países de América Latina	6
Tabla No. 2 Ranking de las empresas según el tamaño de las mismas.....	8
Tabla No. 3 Valor agregado bruto en miles de dólares del País	9
Tabla No. 4 Establecimientos turísticos registrados en el Ministerio de Turismo en el año 2012 – 2016	9
Tabla No. 5 Valor agregado bruto en miles de dólares de los cantones de la provincia de Tungurahua.....	11
Tabla No. 6 Entidades financieras que ofrecen microcréditos en la ciudad de Baños de Agua Santa	24
Tabla No. 7 Categorías de Establecimientos de alimentos y bebidas	28
Tabla No. 8 Clases de modalidades turísticas de aventura	30
Tabla No. 9 Número de microempresas de servicios del cantón Baños de Agua Santa.....	44
Tabla No. 10 Estrato de microempresas de servicios del cantón Baños de Agua Santa.....	46
Tabla No. 11 Matriz de la variable independiente inclusión financiera.....	50
Tabla No. 12 Matriz de la variable dependiente actividad microempresarial.....	51
Tabla No. 13 Número de microcréditos	53
Tabla No. 14 Entidad financiera	54
Tabla No. 15 Importancia del microcrédito	55
Tabla No. 16 Prioridad para obtener un microcrédito.....	56
Tabla No. 17 Tasa de interés	57
Tabla No. 18 Plazo de pago	58
Tabla No. 19 Crédito vehicular	59
Tabla No. 20 Entidad Financiera para acceder a un crédito vehicular.....	60
Tabla No. 21 Tasa de Interés.....	61
Tabla No. 22 Importancia del crédito vehicular.....	62
Tabla No. 23 Ventas promedio mensualmente	63
Tabla No. 24 Crédito imprevisto.....	64

Tabla No. 25	Ventas último año	65
Tabla No. 26	Realización de publicidad	66
Tabla No. 27	Rentabilidad de la microempresa	67
Tabla No. 28	Inicio de actividad productiva	68
Tabla No. 29	Recuperación de capital	69
Tabla No. 30	Rentabilidad último año	70
Tabla No. 31	Influencia del crédito en la rentabilidad.....	71
Tabla No. 32	Tabla de contingencia de verificación de hipótesis.....	72
Tabla No. 33	Pruebas de chi cuadrado.....	72
Tabla No. 34	Estado de situación financiera Hotel Arbasil.....	73
Tabla No. 35	Estado de resultado integral Hotel Arbasil.....	74
Tabla No. 36	Indicadores financieros Hotel Arbasil.....	75
Tabla No. 37	Estado de situación financiera restaurante el Jardín de Mariane	76
Tabla No. 38	Estado de resultado integral restaurante el Jardín de Mariane	77
Tabla No. 39	Indicadores financieros de restaurante el Jardín de Mariane	78
Tabla No. 40	Estado de situación financiera de agencia Pailón Travel	79
Tabla No. 41	Estado de resultados integral de la agencia de Pailón Travel	81
Tabla No. 42	Indicadores financieros de la agencia Pailón Travel.....	82

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
Gráfico No. 1 Índice de asequibilidad a los Servicios Financieros.....	4
Gráfico No. 2 Facilidad de acceso al crédito	5
Gráfico No. 3 Promedio de Colocación del Microcrédito en Ecuador	7
Gráfico No. 4 Ranking de las empresas según el tamaño de la mismas	8
Gráfico No. 5 Microcrédito.....	53
Gráfico No. 6 Entidad financiera	54
Gráfico No. 7 Importancia del microcrédito	55
Gráfico No. 8 Prioridad del microcrédito.....	56
Gráfico No. 9 Tasa de interés.....	57
Gráfico No. 10 Plazo de pago	58
Gráfico No. 11 Crédito vehicular.....	59
Gráfico No. 12 Entidad Financiera para acceder a un crédito vehicular.....	60
Gráfico No. 13 Tasa de interés.....	61
Gráfico No. 14 Importancia del crédito vehicular.....	62
Gráfico No. 15 Ventas promedio mensualmente	63
Gráfico No. 16 Crédito imprevisto.....	64
Gráfico No. 17 Ventas último año	65
Gráfico No. 18 Realización de publicidad	66
Gráfico No. 19 Rentabilidad de la microempresa.....	67
Gráfico No. 20 Inicio de actividad productiva.....	68
Gráfico No. 21 Recuperación de capital	69
Gráfico No. 22 Rentabilidad último año	70
Gráfico No. 23 Influencia del crédito en la rentabilidad.....	71

ÍNDICE DE ANEXOS

CONTENIDO	PÁGINA
Anexo No. 1 Prueba piloto	90
Anexo No. 2 Encuesta final	93
Anexo No. 3 Establecimientos de operador turístico.....	97
Anexo No. 4 Establecimientos de alojamiento	98
Anexo No. 5 Establecimientos de comida	99

INTRODUCCIÓN

La inclusión financiera es catalogada como una pieza fundamental para el desarrollo y crecimiento de carácter económico de un país, de manera que su apertura a la gran variedad de productos financieros en términos de uso, genera en las microempresas una oportunidad de permanencia en el mercado, mejorando su actividad empresarial.

El presente proyecto de investigación busca hallar la incidencia que tiene la inclusión financiera sobre la actividad microempresarial del sector servicios del cantón Baños de Agua Santa. Para el desarrollo del trabajo de campo y recolección se procedió a realizar una encuesta a los microempresarios del sector servicios que corresponden al objeto de estudio la cual se obtuvo información que comprende elementos que son relacionados con la inclusión financiera y su atribución en la actividad microempresarial, de tal manera que se busca determinar si a través de los microcréditos las microempresas mejoran su desempeño en el contexto laboral empresarial, por medio de una percepción de sus niveles de ingresos, su rentabilidad.

Ésta investigación cuenta con cinco capítulos que se detallan a continuación:

Capítulo I: Comprende la justificación teórica la cual establece la situación de las variables a nivel macro, meso y micro, por otra parte también detalla la justificación metodológica y práctica, después la formulación del problema la cual se estableció de qué manera la inclusión financiera afecta a la actividad microempresarial, es decir si su incidencia es positivamente en el desarrollo de las microempresas, además también se plantea el objetivo general y los objetivos específicos del proyecto de investigación.

Capítulo II: Éste capítulo detalla los antecedentes investigativos realizados anteriormente acerca del tema de estudio y los fundamentos teóricos que comprende a la variable independiente como también a la variable dependiente, a través de un subíndice que abarca elementos importantes y posteriormente la conceptualización de las mismas. También se establece la hipótesis de estudio.

Capítulo III: Comprende y detalla las modalidades básicas de la investigación que son bibliográfica–documental y de campo, el enfoque de investigación que es cuantitativo para examinar e interpretar la situación real de sus variables, el nivel de investigación que será exploratorio, descriptivo y correlacional. Además, se procedió a determinar el tamaño de la muestra y por ende a la estratificación de la misma en base a la población a ser estudiada. Se basará en una estructura metodológica, con la prioridad del procesamiento correcto de la información tanto primaria como secundaria para el cumplimiento de los objetivos planteados. La información será recolectada mediante la técnica encuesta y como instrumento el cuestionario, la comprobación de la hipótesis se realizará con la prueba Chi Cuadrado a través del Software Spss statistics.

Capítulo IV: En éste capítulo se realiza el análisis e interpretación de los resultados en la encuesta correctamente tabulados, además un análisis breve de los indicadores financieros de las microempresas de servicios para un estudio más profundo y por ende se presenta la comprobación de la hipótesis.

Capítulo V: Finalmente en éste capítulo se establecen las conclusiones y recomendaciones del presente proyecto de investigación.

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1. Justificación

1.1.1. Justificación teórica

La inclusión financiera hoy en día representa varias oportunidades en el nivel económico de las microempresas, debido a que sus propietarios puedan acceder de una manera correcta a los productos financieros, conseguirían optimizar su capital de recursos y por ende perfeccionar su actividad microempresarial, generando así una gran expansión de las microempresas, considerando que el 82% de microempresas que han accedido a créditos o préstamos bancarios han logrado agrandar sus ingresos, el 79,8% han decidido reinvertir dinero en su negocio (Arévalo, 2006). Es por ello que en la literatura de la economía existen ideas aprobadas acerca de la inclusión financiera, catalogándola como un factor fundamental para un mayor bienestar de las microempresas.

Existen afirmaciones en relación a la falta de uso a los productos financieros, los cuales genera grandes impactos para el desarrollo de las empresas: considerando que uno de ellos es la obligación del autofinanciamiento por medio la reinversión de recursos propios abarcando como resultado una actividad microempresarial lenta y de los cuales no se puedan asignar utilidades (Vega & Borda, 2016). El autofinanciamiento no es muy recomendable para las microempresas, ya que establece la probabilidad de que la entidad se considere en quiebra.

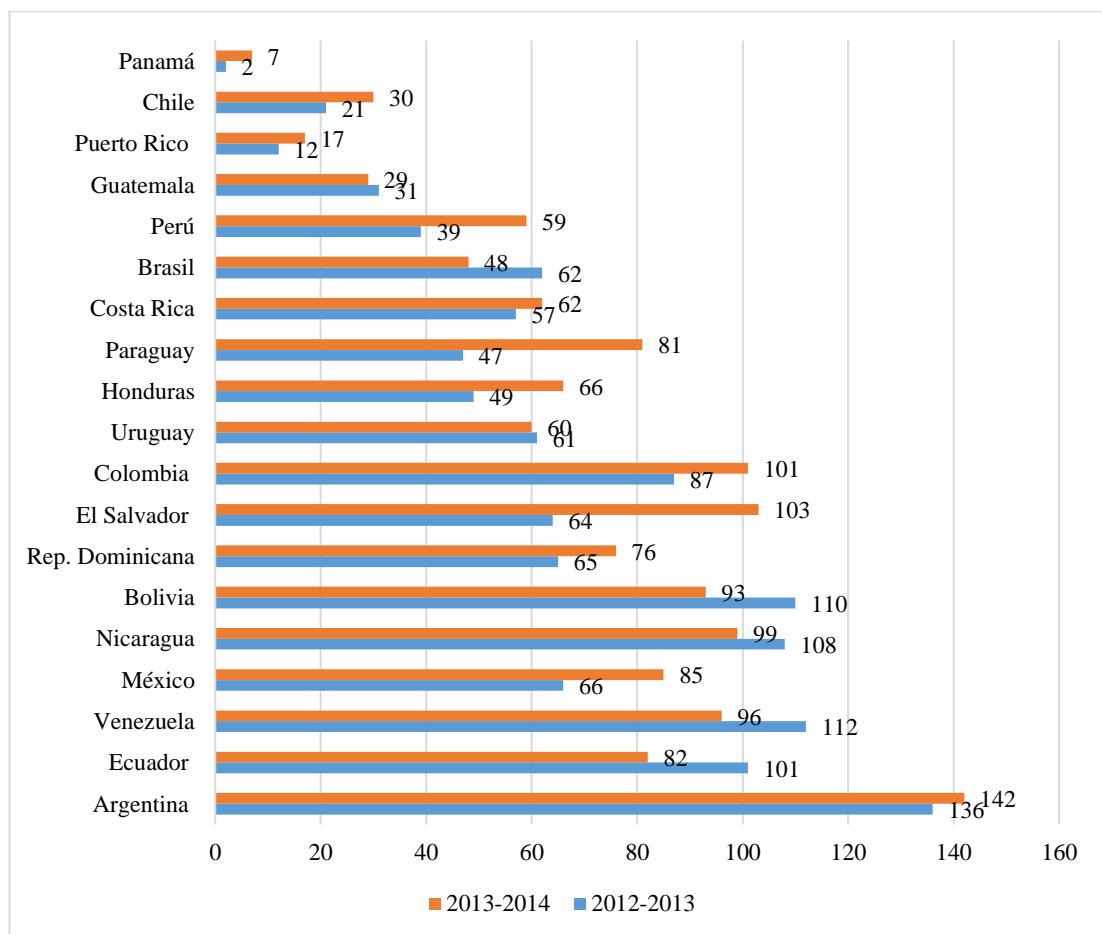
Es por ello que la inclusión financiera, permite a las personas que son dueñas de microempresas mejorar sus niveles de desarrollo económico en la actividad microempresarial, tomando en consideración sus elementos fundamentales como lo es el acceso, uso y por supuesto una educación financiera eficiente, de tal manera que deben ser aprovechados en todo el tiempo para crear un gran beneficio, por otra parte si estos no son aplicados por los microempresarios debido a la existencia de gran variedad de productos financieros no podrían desarrollar su capacidad en el adecuado manejo del dinero (Arroyo & Cumbanjin, 2018). Estableciendo claramente que las

microempresas que no cumplen con estos tres pilares tendrían muchos inconvenientes en el desarrollo de su negocio.

Según investigaciones realizadas por él (Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos, 2014), como el análisis de resultados establecen que la inclusión financiera tiene cada vez mayor fuerza dentro de las agendas de las instituciones financieras. Es importante que las instituciones financieras profundicen sobre el uso de sus productos al mercado empresarial.

En América Latina la expansión del crédito ha sido heterogénea. En términos reales su crecimiento ha sido alto entre el 15 y 20% como en los países de Venezuela, Paraguay y Brasil, pero en Honduras, Bolivia, Guatemala, República Dominicana y Uruguay ha sido moderado con menos del 6% (Harbo & Sulla, 2013). El crecimiento del crédito en Latinoamérica ha ido variando paulatinamente, en los cuales en algunos países es demandado altamente mientras que en otros disminuye su uso.

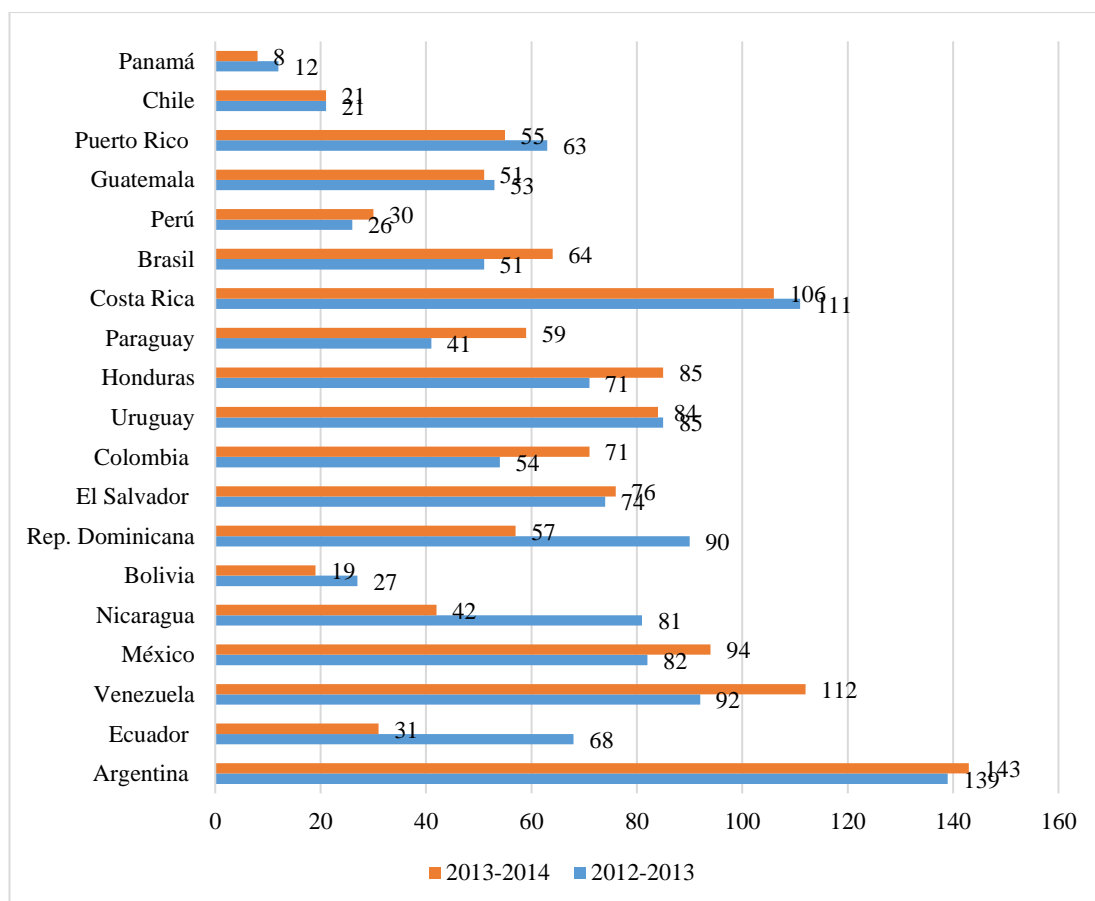
Gráfico No. 1 Índice de asequibilidad a los Servicios Financieros



Fuente: Guerrero, R & Arregui, R (2014) (Artículo científico)

Con respecto al gráfico, el cual se refiere a la percepción sobre los precios de los productos y servicios financieros, los mismos que son ofertados en el mercado financiero, el país pasó del puesto 101 al puesto 82.

Gráfico No. 2 Facilidad de acceso al crédito



Fuente: Guerrero, R & Arregui, R (2014)

Considerando el gráfico sobre el índice de facilidad de acceso al crédito, señala que la percepción de los agentes en relación a la factibilidad y posibilidad de obtener un préstamo, el país ha mejorado su posición pasando del puesto 68 al 31.

Por otro lado, a nivel mundial se encuentra la actividad microempresarial que es constituida por varias microempresas que desarrollan actividades en los sectores de comercio, servicio, manufacturero, industrial, entre otros. Las microempresas tienen una importante contribución a la economía, la innovación y la creación de empleo en los países americanos (Orejuela, 2006). De manera que representan generadores de riqueza productiva, con los que subsisten día a día muchas de las familias en el mundo.

Las microempresas que generan éxito en la actividad microempresarial, no solo se da en los países industrializados, sino también en el caso de las economías de transición, uno de ellos es Taiwán, tan solo con menos de 26 millones de habitantes poseen más de 701 000 establecimientos empresariales siendo el 98% (Tello, 2014). Estos países que están en cambio de transformación tiene una actividad microempresarial estable debido a la gran apertura de varios negocios y tomando un porcentaje de mayor relevancia.

En algunos casos superan el 90% aportando de manera positiva a la creación de empleo, como a la generación de ingresos y satisfacción de necesidades de la sociedad en general (Hernani & Hamann, 2012). En la mayor parte de países la creación de empleo se da por este motivo, una actividad microempresarial efectiva por parte de las microempresas que la conforman.

Tabla No. 1 Proporción de empresas, por tamaño en 8 países de América Latina

País	Microempresas	Pequeñas empresas	Medianas empresas	Grandes empresas
Argentina	81,60	16,10	1,90	0,40
Brasil	85,40	12,10	1,40	1,00
Chile	90,40	7,80	1,20	0,60
Colombia	93,20	5,50	1,00	0,30
Ecuador	95,40	3,80	0,60	0,20
México	95,50	3,60	0,80	0,20
Perú	98,10	1,54	0,34	0,02
Uruguay	83,80	13,40	3,10	0,60

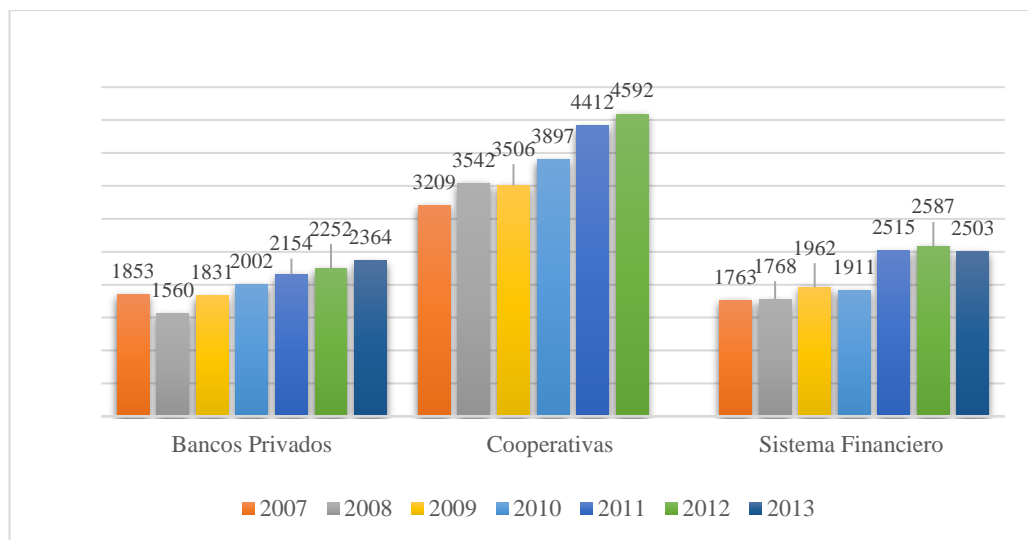
Fuente: Cálculos elaborados por Stezano, F. Información de la OCDE y la CEPAL (2013).

(Betancourt, 2003), manifiesta que la actividad microempresarial, nace como la actividad deliberada de un grupo de personas asociadas con el fin de emprender, mantener o incluso ampliar un negocio orientado al beneficio para la producción de bienes o servicios. Es decir, la creación de ideas emprendedoras por parte de las

personas que se plantean metas de salir adelante y con el fin de establecer beneficios económicos para los mismos.

En el Ecuador la inclusión financiera es captada como el factor importante para el desarrollo social y empresarial, ya que, promueve el acceso de la población a los diferentes productos que oferta el Sistema Financiero Nacional, dando a conocer que en el año 2016 alrededor de 4,8 millones de ecuatorianos tenían acceso a los servicios financieros de tal manera que el 19,2% accedió a activos como créditos (Banco Central del Ecuador, BCE, 2018).

Gráfico No. 3 Promedio de Colocación del Microcrédito en Ecuador



Fuente: Guerrero, R & Arregui, R (2014) (Artículo científico)

(El Banco Central del Ecuador, 2012) explica que algunos estudios han demostrado que un amplio acceso a los servicios financieros es un factor importante para lograr un crecimiento más incluyente en el mercado empresarial, haciendo referencia a personas y microempresas, para que éstas puedan fortalecer su capacidad de protegerse frente a situaciones imprevistas.

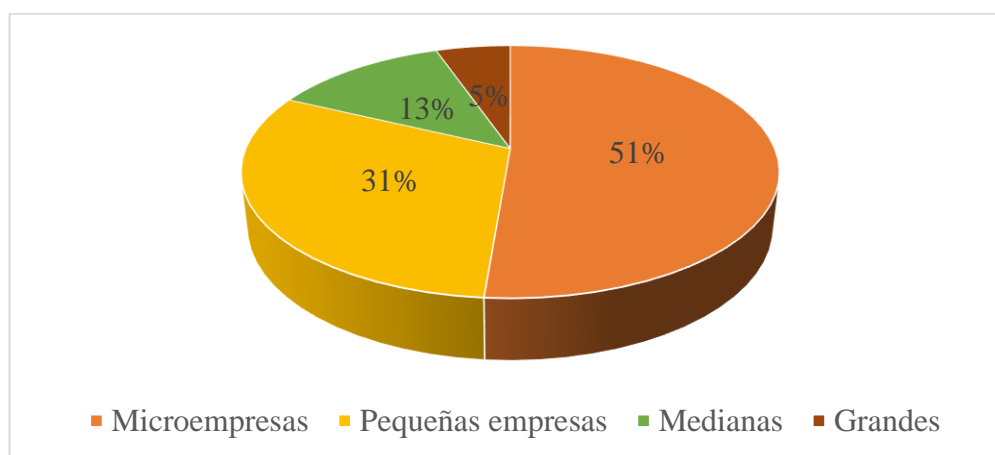
(Universidad Espíritu Santo, UESS, 2015) manifiesta que, en la economía ecuatoriana en base a la inclusión financiera, las pymes ocupan un lugar relevante y toman mucha importancia en la radicación de creación de fuentes de trabajo. En el país las microempresas generalmente son consideradas de gran importancia ya que aportan de manera efectiva a la economía y a la generación de empleos para la población.

Tabla No. 2 Ranking de las empresas según el tamaño de las mismas

Detalle	Valor	%
Microempresas	26,475	51,3%
Pequeñas empresas	15,892	30,8
Medianas	6,494	12,6%
Grandes	2,757	5,3
Total	51,618	100%

Fuente: Superintendencias de Compañías, Valores y Seguros (2016)

Gráfico No. 4 Ranking de las empresas según el tamaño de la mismas



Fuente: Superintendencias de Compañías, Valores y Seguros (2016)

En la actualidad las pymes son consideradas como el sector que más produce en la economía de un país, debido al impacto que este genera tanto en países desarrollados como en aquellos países que se encuentran en vías de desarrollo. Su resultado se ha reflejado en el Producto Interno Bruto (PIB) con una tasa superior al 25% y al mismo tiempo es generadora de fuentes de trabajo ya que comprende acerca del 70% de la Población Económicamente Activa (PEA) (Ron & Sacoto, 2017).

De tal manera que la actividad microempresarial en el Ecuador emplea a más de un millón trabajadores de ingresos medios o bajos, constituyendo una totalidad del ingreso familiar para el 41,7% de los empresarios (Banco Interamericano de desarrollo, 2006). El sector de las pequeñas empresas abarca un mayor potencial de productividad y de manera que incrementa la actividad microempresarial,

considerándose como el mayor generador de empleo y poseedor de gran reacción al cambio.

Tabla No. 3 Valor agregado bruto en miles de dólares del País

Valor agregado bruto en miles de dólares	2015	2016
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	9.387.758	9.412.584
Explotación de minas y canteras	4.690.708	3.824.236
Manufactura	14.321.156	14.582.714
Suministro de electricidad y de agua	1.508.674	1.594.248
Construcción	11.125.419	11.871.200
Comercio	10.218.226	9.636.540
Actividades de alojamiento y de comidas	2.083.056	2.149.682
Transporte, información y comunicaciones	6.757.017	7.111.466
Actividades financieras	3.164.721	3.093.721
Actividades profesionales e inmobiliarias	11.641.981	11.040.622
Administración pública	6.659.530	6.849.432
Enseñanza	5.238.238	5.419.378
Salud	3.250.680	3.272.944
Otros servicios	1.995.341	2.015.876

Fuente: Banco Central del Ecuador

Registro de los establecimientos Turísticos a nivel nacional

Tabla No. 4 Establecimientos turísticos registrados en el Ministerio de Turismo en el año 2012 – 2016

Establecimientos	2012	2013	2014	2015	2016
Alojamiento	4334	4672	5189	5488	5177
Servicio de alimentos y bebidas	13261	14057	15741	17325	17695
Agencias de Operadores turísticos	779	830	880	999	1044
Total	18374	19559	21810	23812	23916

Fuente: Boletín de estadísticas turísticas 2011 – 2015

El Servicio de Rentas Internas (SRI) y el Instituto de Seguridad Social (IESS) “estableció que los negocios en el País corresponden a las microempresas con el 89,6% generando así una alta actividad microempresarial” (El Telegrafo, 2014). Dando así a conocer que la situación económica del país depende del movimiento empresarial de éstas microempresas.

En lo que concierne a la provincia de Tungurahua la inclusión financiera “se está incrementando debido a que el gobierno nacional impulsa el desarrollo de la economía de la provincia, el cual ha sido reconocida como una de las provincias más emprendedoras del Ecuador para el mejoramiento de la calidad de vida de la población, en mencionada provincia se han colocado cerca de 6,7 millones de créditos para la emprendimientos e innovación de los negocios pequeños” (Gobernación de Tungurahua, 2018). El cual permite que nuevos negocios y negocios en marcha continúen desarrollándose de manera productiva, contribuyendo de manera relevante en la economía de la provincia.

En la provincia de Tungurahua la economía se radica especialmente en el emprendimiento y la innovación de pequeñas y medianas empresas haciendo que los índices de pobreza sean totalmente inferiores a otras provincias del país (El Productor, 2013). Según datos registrados en el Observatorio Económico y Social de Tungurahua, muestra que “8 de cada de 10 fuentes de trabajo generadas en la provincia, son aquellas que pertenecen al sector privado, dirigiéndose a la actividad microempresarial en base a las microempresas y pequeñas empresas” (La Hora , 2018).

De acuerdo con la publicación de la Agenda para la transformación productiva territorial (2011), el turismo tiene gran influencia en la provincia de Tungurahua, en el cual su desarrollo se ha concentrado en mencionada provincia que cuenta con la mayor cantidad de servicios turísticos como de 798 actores, en donde hay una mayor fuente de concentración en el cantón Baños de Agua Santa y Ambato (Observatorio de la Economía Latinoamericana, 2017). Esto significa que Tungurahua concentra cerca de la mitad de la infraestructura turística de la región con un 48%, tiene el 53% de la actividad de alojamiento, el 44% de los locales de comidas y bebidas y el 64% de las agencias de viajes y operadores turísticos.

En la ciudad de Baños de Agua Santa localizada en la provincia de Tungurahua, convirtiéndose en el segundo lugar turístico más visitado en el país, el sector de

servicios como son de alojamiento, comida y operador turístico, son microempresas que más relevancia tienen en el desarrollo económico de la ciudad. Tienen un valor agregado bruto en miles de dólares de USD 23.625,00 a lo que respecta a dichas actividades de alojamiento y comida, en otros servicios USD 589,00 en miles de dólares lo que corresponde al año 2016 (Banco Central del Ecuador, BCE, 2016). Considerando que los ingresos obtenidos mediante la prestación de los servicios por parte de las microempresas, han mostrado un aporte económico para la provincia y por ende ha generado una actividad microempresarial favorable para la misma.

Tabla No. 5 Valor agregado bruto en miles de dólares de los cantones de la provincia de Tungurahua

CANTÓN	Actividades de alojamiento y de comidas	Actividades financieras	Otros servicios
Ambato	57.175	137.438	32.337
Baños	22.026	5.879	598
Cevallos	450	220	1.432
Mocha	405	-	48
Patate	1.027	1.373	464
Quero	142	-	58
San Pedro De Pelileo	735	5.679	2.778
Santiago De Píllaro	1.034	6.612	2.525
Tisaleo	85	309	85

Fuente: Banco central del Ecuador (2016)

La inclusión financiera es considerada como uno de los elementos más importantes para el crecimiento del sector empresarial mediante la utilización de sus productos financieros, con fin de que las microempresas continúen en el mercado.

1.1.2. Justificación metodológica

El presente proyecto de investigación se realiza teniendo en cuenta el contexto microempresarial del cantón Baños de Agua Santa que se encuentra, relacionando las distintas ideas de las ramas de las finanzas que en el tema de las micro finanzas se han desarrollado hasta el momento, orientados a las microempresas.

Es importante mencionar que el trabajo desarrollado es factible gracias a la disposición de los recursos materiales, económicos, humanos y tecnológicos; como el acceso a la información requerida por parte de las microempresas. Por otro lado, se cuenta con una población claramente identificada como son 356 microempresas de servicios que gracias al apoyo del GADBAS suministró la información antes mencionada.

Para lograr el cumplimiento de los objetivos de estudio, se acude al empleo de técnicas de investigación como instrumentos, que recolectarán información fundamental y oportuna para medir la inclusión financiera en la actividad microempresarial del sector servicios de la ciudad de Baños de Agua Santa. Se lo realizará mediante la aplicación de un cuestionario realizado por investigaciones realizadas anteriormente a un grupo de pymes de abarrotes de la provincia de Chupaca del Perú en el año 2016, y su procesamiento en modelos estadísticos como el Chi cuadrado, se busca determinar cómo influye la variable independiente sobre la variable dependiente.

El presente estudio también se realizará en base a los datos que se obtendrá de los balances generales de las microempresas de servicios de los últimos tres años, para conocer la rentabilidad que tienen cada una de ellas. Es necesario determinar los indicadores financieros más relevantes como son de liquidez corriente, rendimiento sobre los activos, rendimiento sobre el patrimonio, la razón de endeudamiento, endeudamiento patrimonial y la rentabilidad sobre las ventas, que permitirá hacer comparaciones respecto a los años para establecer un estudio más profundo con respecto al tema.

1.1.3. Justificación práctica

En la presente investigación que se propone, surge en base a la necesidad de determinar la incidencia de la inclusión financiera con respecto a la actividad microempresarial

del sector servicios de la ciudad de Baños de Agua Santa, debido a que el fenómeno del financiamiento emerge del desenvolvimiento cotidiano de las empresas, con el fin de demandar recursos para realizar gastos de diversa índole.

En definitiva, la razón que justifica éste estudio es determinar si mediante el acceso al crédito las microempresas tienen una eficiente actividad empresarial en el mercado de manera que generen ingresos económicos.

Los resultados que se obtengan serán importantes para las microempresas de servicios del cantón Baños de Agua Santa, contribuyendo a conocer más sobre la inclusión financiera y como ésta influye en la actividad microempresarial de las microempresas del sector servicios del cantón Baños de Agua Santa.

En el ámbito académico, el presente trabajo beneficiará nuevos conocimientos de que tan importante es la inclusión financiera en la economía de las microempresas, y así incrementando una mayor profundización financiera para así mejorar el desarrollo económico del país. De manera que brinde un aporte de real importancia en el campo de las finanzas.

1.1.4. Formulación del problema de investigación

¿De qué manera la inclusión financiera afecta a la actividad microempresarial del sector servicios del cantón Baños de Agua Santa?

1.2. Objetivos

1.2.1. Objetivo general

- Estudiar la incidencia que tiene la inclusión financiera sobre la actividad microempresarial para establecer estrategias favorables que contribuyan al desarrollo del cantón de Baños de Agua Santa.

1.2.2. Objetivos específicos

- Analizar la situación de la inclusión financiera en las microempresas del sector servicios del cantón Baños de Agua Santa a través del uso de los microcréditos, para fortalecer el crecimiento económico del mismo.
- Examinar la actividad microempresarial del sector servicios del cantón Baños de Agua Santa a través de la percepción del nivel de ventas y rentabilidad de las microempresas, para incrementar los ingresos de las mismas.
- Establecer alternativas que contribuyan a una actividad microempresarial estableciendo por medio de la inclusión financiera.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1.Revisión de literatura

2.1.1. Antecedentes investigativos

La presente investigación pretende explicar si, la inclusión financiera tiene influencia sobre la actividad microempresarial de las empresas del sector servicios de la ciudad de Baños de Agua Santa.

Es por ello que para el presente trabajo de investigación se efectuó un análisis científico basado en trabajos investigativos, revistas científicas con carácter de realce que permiten aprovechar la información, para sustentar el trabajo se efectuó una investigación basada en autores que anteriormente estudiaron el tema, de los cuales los resultados se exponen a continuación:

El antecedente investigativo de (Cano , Esguerra , García , Rueda , & Velasco , 2014), con el tema “La inclusión financiera en Colombia”, cuyo trabajo de investigación se basó más en la literatura acerca del acceso a los servicios financieros y la importancia que toma que en el contexto.

Se analizó correctamente el estado de inclusión financiera en el país colombiano estableciendo como resultados una descripción de la misma catalogada como un elemento de suma importancia para la suavización del ingreso económico y el consumo, que se obtuvieron a través de una encuesta de capacidades financieras del Banco Mundial y el Banco de la Republica colombiana. Con el fin de mejorar la eficiencia en la asignación de recursos de la economía y así lograr un crecimiento como también la equidad combatiendo la pobreza.

(Innovations for powerty action, 2016), con el tema de “Acceso al financiamiento para las pequeñas y medianas empresas”, analizó sobre el acceso a los servicios financieros destacándolo como un factor crucial para el crecimiento de la pequeña y mediana empresa. Pero también existen inconvenientes ya que las PyMEs en países en desarrollo no tienen la capacidad de conseguir el financiamiento necesario para lograr su potencial.

El programa Pyme en IPA evaluó posibles soluciones y promovió las manera más eficientes y económicas de expandir el acceso al financiamiento. Como los clientes, en los países desarrollados las instituciones financieras evalúan con información proporcionada por las agencias de informe crediticio a los que solicitan los préstamos, pero en las economías emergentes no existen mencionadas agencias lo que conlleva que los bancos se dirijan directamente al historial crediticio de cada solicitante, una información incompleta y no verificable logrando que los bancos compliquen la situación al momento de realizar el préstamo al sector.

Es por ello que las instituciones financieras han comenzado a implementar innovadores mecanismos de selección de clientes, por lo que IPA evaluó en un banco de Colombia la efectividad de un sistema computarizado de Credit scoring para reducir el costo y elevar la calidad del proceso de evaluación de posibles prestatarios.

De acuerdo con el estudio realizado por Valdés (2016) del ESE Business School de la Universidad de los Andes, determinó que la inclusión financiera es un elemento crítico en la reducción de la pobreza y en un crecimiento económico con mayor igualdad de ingresos, especialmente en el ingreso del quintil más pobre.

La conclusión de aquel estudio abarca a 25 trabajos de investigación sobre la relación que existe entre la inclusión financiera y la pobreza, de manera que entabla una relación positiva entre el uso de los servicios financieros e indicadores de bienestar, como el empleo, emprendimiento y consumo.

(León J. , 2017), con el trabajo de investigación, “La Inclusión financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas en el Perú: experiencia de la Banca de Desarrollo”. Este trabajo de investigación anteriormente realizado ha planteado como objetivo la evaluación sobre la experiencia de la inclusión financiera de las pequeñas y medianas empresas del Perú, considerando como un actor relevante el rol que posee la banca de desarrollo para atender las necesidades de mencionadas empresas, ya esta sea directamente o mediante vínculos con otras entidades financieras del país.

En el transcurso de dicha investigación se trabajó con información veraz y disponible que generalmente ha mostrado la expansión de las colocaciones del crédito para las empresas pequeñas y medianas, considerando los aspectos como son el volumen y número, la tendencia que varía por el tipo de empresa, las regiones y por último el nivel de préstamos que se maneja en el país.

El resultado del trabajo investigación concluyo en que la experiencia de la inclusión financiera de las Mis pymes peruanas ha puesto un enfoque en el sector financiera privado regulado, y por ende la Superintendencia de Bancos y Seguros de ese país ha tomado un rol importante en ese contexto. Por otra parte, también se han planteado propuestas acerca del fortalecimiento de la inclusión financiera y su impulso en la economía del país mediante las diversas maneras de financiamiento en los próximos años.

El trabajo de investigación de López y Yucra (2017), con el tema la “Incidencia de la Inclusión financiera en el nivel de pobreza de los habitantes de la provincia de Calca en el periodo 2010 – 2015”, se lo realizó con el objetivo de conocer las causas y efectos de la inclusión financiera en mencionada provincia, midiendo sus efectos en la calidad de vida.

Se aplicaron encuestas y entrevistas a una población de 283 pobladores y 15 entrevistas a emprendedores de la provincia determinando así un tipo de investigación descriptiva correlacional ya que se realizó un diagnostico en base al análisis de datos cuantitativos y cualitativas de la encuesta anteriormente aplicadas. Además, se basó en corroborar si los microcréditos que las instituciones financieras ofrecen a las personas son eficientes en el desenvolvimiento de su vida económica, es decir si los créditos que acceden la población ayuda a contribuir y mejorar sus negocios.

La investigación concluyó que el 66% de los pobladores de la provincia de Calca ha considerado que la llegada de las instituciones financieras influencio de manera positiva y recalca que es un factor importante y positivo para el desarrollo económico.

2.1.2. Fundamentos teóricos

2.1.2.1. Inclusión financiera

Hoy en día la inclusión financiera se ha visto como un tema muy interesante para académicos, formuladores de políticas y organismos internacionales, la misma que significa tener acceso a un conjunto de productos y servicios financieros en los que incluyen crédito, ahorro, seguros, sistema de pagos y pensiones, también la educación financiera y la protección al consumidor (Vega & Borda, 2016). Muchos

investigadores consideran que la inclusión financiera es un tema atractivo para la investigación debido a sus elementos beneficiosos e importantes que son de gran utilidad para las personas y las microempresas.

En particular a la inclusión financiera además del acceso y uso de servicios financieros formales, se encuentra bajo una regulación apropiada, que garantiza esquemas de protección al usuario financiero e inicia a la apertura de conocer acerca de la educación financiera, para mejorar las capacidades de todos los segmentos de un país (Red de Instituciones Financieras de Desarrollo, 2017).

Según la (Red de Instituciones Financieras de Desarrollo, 2017) en el Ecuador para un crecimiento sostenible se considera a la inclusión financiera como clave fundamental, con el solo hecho de poseer una cuenta de ahorro ya es una gran ayuda para las personas y microempresas, por otro lado existen otros beneficios a los que se pueden acceder sí se tiene una cuenta de ahorro, los cuales son la seguridad, conveniencia, el acceso a los productos y servicios financieros complementarios, las cuentas de ahorro son oportunidades importantes para las instituciones financieras ya que les permiten entrar o posesionarse en nuevos mercados a través de los mismos productos financieros adecuados para la población.

En general se piensa que el mejor mecanismo de inclusión financiera es el acceso al crédito en el sistema financiero, sin embargo, este acceso puede llegar a convertirse en una fuente de exclusión, si no tiene un correcto manejo y un flujo de ingresos que lo sustente. Se da en el caso de aquellas personas que acceden por primera vez a un crédito, sin la adecuada evaluación de su capacidad de pago y sin una correcta información de las condiciones financieras, lo que genera al posible incumplimiento de pago de la deuda y su vez generando una ficha en las centrales de riesgo (Vega & Borda, 2016).

Según el (Banco Santander, 2016) los principales ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible) en los que impacta la inclusión financiera son:

- Fin de la pobreza: Promueve iniciativas que generalmente luchan contra la exclusión y pobreza.
- Educación de calidad: Impulso a la educación superior universitaria, con el fin de ayudar al progreso de las comunidades en la que está presente.

- Igualdad de género: El apoyo a diferentes iniciativas para capacitar a mujeres emprendedoras, y ayudarlas en el día a día en sus negocios.
- Trabajo decente y crecimiento económico: Capacita a diversos colectivos con el propósito de que consigan un empleo digno.
- Reducción de las desigualdades: Colabora con numerosos organismos sociales para mejorar la calidad de vida y atender sus necesidades.
- Alianzas para lograr nuevos objetivos: Colabora con numerosas entidades sociales para conseguir el desarrollo sostenible.

2.1.2.1.1. Importancia de la inclusión financiera

(Scola ; Burjoree, 2015) manifiestan que “la importancia de la inclusión financiera sigue vigente en la actualidad, sólo que, en lugar de hablar de microfinanza (como la herramienta para incorporar a la población al mercado), la inclusión financiera es el título dado a ésta política en nuestros días”. Reflejando un reconocimiento creciente que la microfinanza no es más en un punto de entrada para alcanzar la inclusión financiera universal, y de tal manera los objetivos asociados en materia de desarrollo económico y social.

Parte de la inclusión financiera se encuentran los sistemas financieros incluyentes, los cuales contribuyen a la reducción de desigualdad de ingresos y respaldan la actividad microempresarial. En base a ello la función que cumplen los diferentes intermediarios financieros es un factor elemental para que los recursos en la economía se transfieran de forma ordenada y eficiente hacia los proyectos más rentables (Vega & Borda, 2016).

Villacorta y Reyes (2012) destacan que la importancia de la inclusión financiera se refleja en su “contribución en el desarrollo económico y en la reducción de desigualdades, es decir que si la población de menores ingresos, las micro, pequeñas y medianas empresas son excluidos del acceso a los servicios financieros, no solo se empeoran las diferencias sociales, si no que sus oportunidades de conseguir mejoras económicas, se ven perjudicadas al tener que acudir a intermediarios financieros poco fiables y más costosos, es por ello que una mejor inclusión financiera genera beneficios a las mayorías para gestionar mejor su vida y actividades económicas”.

2.1.2.1.2. Beneficios de la inclusión financiera

Los beneficios más trascendentales de la inclusión financiera según Villacorta y Reyes (2012) son los siguientes:

- Facilidad en la realización de transacciones, en ausencia de servicios de pago, los empresarios y la población en general recorren largas distancias y recurren a filas para realizar pagos, lo que puede llegar a ser riesgoso y tomar mucho tiempo. Para muchas transacciones, los costos son excesivos.
- Mejor administración de recursos, las personas pueden acudir al crédito y a los ahorros para obtener ingresos futuros o pasados, los cuales les ayudarán a aprovechar las oportunidades inmediatas o el de simplificar su consumo.
- Mejoras de calidad de vida, las familias utilizan los servicios financieros con el propósito de adquirir acceso a la educación, salud, entre otras necesidades, que ayudan a mejorar su calidad de vida.
- Oportunidad de inversiones e incrementar la productividad, los empresarios escogen la alternativa del crédito y ahorros con la finalidad de poder invertir en activos como maquinaria, vehículos u implementos que sean requeridos para la empresa.
- Generación de independencia económica, los servicios financieros impulsan la independencia al brindar a las personas una mayor capacidad de administrar sus recursos económicos.

En conclusión, la inclusión financiera se refiere al acceso a los servicios financieros por parte de la sociedad en general, con la finalidad de reducir su vulnerabilidad y obtener estabilidad económica, es decir que la inclusión financiera es una ayuda para las empresas que requieren inyectar su capital de trabajo para satisfacer sus necesidades y avanzar con su producción.

2.1.2.1.3. Créditos

(Vega & Borda, 2016) destacan que es un “tipo de financiamiento que las empresas adquieren por medio de las instituciones financieras sea privada o pública, convirtiéndose así en un voto de confianza que un cliente recibe al obtener dinero, es

decir que mediante el crédito el cliente obtiene disponibilidad de efectivo y el banco los intereses correspondientes por la cantidad de dinero solicitada”. Este tipo de financiamiento es muy útil para empresas como para las instituciones financieras, porque una las empresas obtienen el dinero y la otra los bancos o cooperativas obtienen como pago el dinero más los intereses generados en determinados plazos.

Constituido como un elemento importante “para el funcionamiento de la economía de global, el crédito está dentro de las actividades financieras que respaldan entre el 80 y el 90 % de las operaciones comerciales internacionales” (Montes & Medina). Es decir que amparan financieramente todas las operaciones comerciales que realizan las empresas con el fin de que éstas generen ingresos de manera que aporten positivamente a la economía.

Es uno de los derechos de la humanidad catalogándose como un arma poderosa ya que cualquiera que lo adquiera estará mejor equipado para aprovechar sus capacidades como el de financiar las actividades productivas (Rentería, 2005). Por otro lado, el crédito se encuentra dentro del conjunto de los servicios financieros contribuyendo al incremento del ingreso y la reducción de la pobreza, generando así un mayor crecimiento económico y por ende una estabilidad financiera (López & Yucra, 2017).

Según Harbo y Sulla (2013) “los créditos a los sectores como el comercio y servicios han crecido con mayor rapidez con tasas de crecimiento elevadas mientras que los créditos al sector productivo como agricultura, manufactura, minería y energía se expandieron en menor magnitud”. Los sectores que más ingresos generan como son el comercio y de servicios, su magnitud de recurrir al crédito ha aumentado considerando que la tasa de interés crece de igual manera.

De acuerdo con la publicación del diario El Universo (2018), en el Ecuador existen varias vías de acceso a un crédito, ya sean de instituciones privadas o públicas, en la cual los préstamos oscilan de mínimos de \$500 a \$2.000 a máximos desde \$50.000 hasta \$25 millones enfocados especialmente para emprendedores, microempresarios y empresarios. Son montos especialmente para las personas que se dedican a la actividad comercial, en las que pueden acceder a una variedad en lo que se refiere el acceso al crédito que oferta las entidades públicas como privadas.

A continuación, las ventajas y desventajas del crédito.

Ventajas

- Si la institución financiera es flexible en sus condiciones, habrá más posibilidades de negociar un crédito que se ajuste a las necesidades de la empresa, lo cual la sitúa en el mejor ambiente para operar y obtener utilidades-
- Permite a las organizaciones estabilizarse en caso de apuros con respecto al capital.

Desventajas

- Una institución financiera muy estricta en sus condiciones, puede imitar indebidamente la facilidad de operación y actuar en pérdida de las utilidades de la empresa.
- Un crédito bancario lleva tasas pasivas que la empresa debe cancelar frecuentemente al banco por concepto de intereses.

2.1.2.1.4. Tipos de créditos para el negocio

2.1.2.1.4.1. Microcrédito

En la década de los 80 existieron avances significativos en las metodologías del microcrédito, obteniendo modelos sostenibles con amplia cobertura. Luego en la década de los años 90 el microcrédito comenzó a ser reemplazado por el de microfinanzas. Con el pasar de los años se profundizó la tendencia de las microfinanzas, llevando a las instituciones de las Microfinanzas a ampliar su modelo de negocio de monoproducto a multiproducto, aprovechando de manera productiva las economías de ámbito, en lo que concierne de microcrédito a microfinanzas (Banco Central del Ecuador, 2012).

Los programas de microcrédito no solo contribuyen a desarrollar el tejido empresarial, sino que además actúan como una palanca de transformación social (Banco Santander, 2016). Son más bien como una oportunidad con propósito de mejorar la inclusión social y financiera de comunidades de baja renta.

Según diario el Comercio (2018) el microcrédito se entrega a personas naturales o jurídicas con ventas anuales inferiores o iguales a USD 100.000, o a un grupo de

prestatarios que pretenden financiar una actividad productiva. En el país existen muchos microempresarios cuyas ventas son menores a los requisitos que establece el sistema financiero, es por ello que se les otorga este producto financiero con el fin de que cubran las necesidades que requiera su negocio en actividad.

Es por ello que el Banco Pichincha (2017) “ofrece créditos productivos con el fin de financiar proyectos de negocios y compra de activos”. Prácticamente se da en los casos que una persona o un grupo de personas tiene una excelente idea innovadora de negocio, pero no cuenta con el presupuesto para ponerlo en marcha.

Por otro lado, Cooprogreso (2018) manifiesta que “los microcréditos que otorgan son especialmente créditos que están orientados para actividades de producción artesanal, industrial, de comercio y servicios, con el objetivo de financiar el capital de trabajo, para la adquisición de activos fijos y consolidación de deudas”. El otorgamiento de los microcréditos de muchas entidades financieras para las microempresas trabajadoras es con la finalidad de financiar adecuadamente su capital de trabajo con la se maneja dichas microempresas.

2.1.2.1.4.2. Crédito vehicular

Es otra manera de ayudar a las necesidades de las microempresas que lo requieran en caso de la movilización a través del transporte. Catalogada como una línea de crédito especialmente para el financiamiento de vehículos productivos que pueden ser de servicio público o privado, para transporte terrestre de pasajeros, carga liviana y pesada (Vega & Borda, 2016).

De acuerdo con el Banco del Austro (2018) “es un apoyo para el financiamiento de la compra de un vehículo nuevo o usado”. De manera que favorece a las personas naturales como a las empresas que requieren de uno o más vehículos para desarrollar sus actividades empresariales.

Por otro lado, Cooprogreso (2018) especifica al crédito vehicular como “un crédito que está especialmente destinado a satisfacer las necesidades de personas con relación de dependencia y microempresarios, para la adquisición de un vehículo nuevo o usado de uso particular o de trabajo, a un determinado plazo”.

Para (Vega & Borda, 2016), la alta competencia en el sector ha causado la aparición de nuevas opciones de financiamiento, plasmadas en menores tasas, plazos más largos y mejores servicios, de forma que favorece tanto a las personas naturales como a las empresas que requieren de uno o más vehículos para su movilización.

Tabla No. 6 Entidades financieras que ofrecen microcréditos en la ciudad de Baños de Agua Santa

Bancos Públicos Nacionales
Banco del Pacifico
Ban Ecuador
Bancos Privados Nacionales
Banco del Pichincha
Produbanco
Banco del Austro
Cooperativas de Ahorro y Crédito
Cooperativa de Ahorro y Crédito Oscus Ltda.
Cooperativa de Ahorro y Crédito Baños de Agua Santa Ltda.
Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Ltda.
Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Samy Ltda.
Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Ltda.

Fuente: Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: Dayana Salan

2.1.2.2. Actividad microempresarial

Función que realiza un conjunto de microempresas con la finalidad de aportar económicamente a un sector. Para United States Agency International Development, USAID (2005) la “combinación del compromiso para trabajar independientemente y el deseo de ver crecer a la empresa son importantes para las instituciones de microfinanzas que consideran otorgar préstamos a microempresas”. Logrando un beneficio mutuo para ambas partes.

El crecimiento de la actividad microempresarial, también se basa en la educación, manifestándose como una gran variante ante la apertura de empresas en el mercado, existiendo resultados que han demostrado que la mayoría de los empresarios cuentan con estudios formales (González, Ávila & Ríos, 2016). La educación es un factor importante para la sociedad ya que ésta permite al microempresario poder desenvolverse en el ámbito empresarial, lo cual le ayudará en el manejo adecuado de su negocio.

(Vega & Borda, 2016) manifiestan que la actividad microempresarial “es una de las metas de toda sociedad y el mismo implica un incremento notable de los ingresos y de la forma de vida de los individuos que son parte de la sociedad”. Es importante como meta porque permite generar ingresos que contribuyen a la economía de la población.

2.1.2.2.1. Microempresa

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones del Ecuador considera que una microempresa es “toda aquella persona natural o jurídica que como unidad productiva genera una actividad de producción, servicios y comercio, que emplea de 1 a 9 trabajadores, con ingresos brutos anuales o inferiores a USD 100.000,00” (Asamblea Nacional, 2010).

2.1.2.2.2. Importancia de las microempresas en la actividad microempresarial

En los años 70 se dio importancia a este tipo de empresas debido a su peso en el PIB de las economías del mundo, como también a varios factores, que son los cambios estructurales de las economías, el auge del sector servicios y la paulatina disminución de grandes capitales como requisitos para ser empresario (Saucedo, 2015). Son un elemento importante en la economía de cualquier país, ya que su funcionamiento es aportar ingresos económicos y demostrando que proveen una mayor fuente de empleo.

En general son denominadas como un negocio personal o familiar en el área de comercio, producción o servicios que tiene alrededor de menos de 10 trabajadores el cual es poseído y operado por una persona individual, grupo de personas individuales o una familia de ingresos relativamente bajos, cuyo propietario ejerce un criterio

independiente sobre productos, mercados y precios, también constituyendo una importante fuente de ingresos para el hogar (Magill & Meyer, 2005).

La Universidad Espíritu Santo, UESS (2015) manifiesta que “su ventaja frente a las grandes empresas es que cuentan con una gran y rápida adaptación a los requerimientos del mercado debido a que las mismas poseen estructuras más pequeñas”.

Lazonick (2008) destaca sobre “la experiencia la cual revela que en los países desarrollados existen factores que determinan el éxito de las pequeñas empresas, los cuales son los siguientes:

- Desarrollo de programas de fomento
- Fortaleza institucional
- Condiciones macroeconómicas
- Competente sistema de educación
- Tamaño del mercado
- Acceso y calidad del financiamiento

2.1.2.2.3. Sector económico de las microempresas

En el Ecuador el sector económico corresponde a un nivel agrupado de las actividades económicas, las cuales según el INEC (2012) corresponden a la siguiente clasificación:

- Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.
- Explotación de minas y canteras.
- Industrias manufactureras
- Comercio
- Servicios

2.1.2.2.4. Servicio

Su concepto y sus características tienen origen en los procesos de comercialización, en el cual se puede distinguir dos grandes grupos como son los bienes y los servicios. El servicio es considerado como intangible y éste se da cuando hay esfuerzos humanos

y mecánicas aplicado a gente u objetos (William, 1997). Es decir que son acciones o beneficios que una parte ofrece a otra.

2.1.2.2.5. Sector servicios

Según la publicación de diario el Telégrafo (2015), el sector servicios o más conocido como sector terciario “es aquel que abarca las actividades que tienen relación con las labores materiales no productoras de bienes, éste incluye subsectores como el comercio, transporte, comunicaciones, centro de llamadas, finanzas, turismo, hotelería, cultura, espectáculos, la administración pública y los denominado servicios públicos entre otros”. Esta área ha generado cerca de ,1,9 millones de empleos en el país, cifras que el Banco Central manifestó y en el mundo da trabajo a un 54% de la población.

2.1.2.2.6. Establecimientos del sector servicios en el cantón Baños de Agua Santa

2.1.2.2.6.1. Establecimientos de alojamiento

Según el Reglamento de Alojamiento Turístico emitida por el Ministerio de Turismo (2015), es considerado como establecimiento turístico, que funciona como una unidad integra de negocio especialmente destinada al hospedaje no permanente de turistas nacionales o extranjeros, el cual ofrece servicios complementarios, por otra parte deberá obtener el registro de turismo y por ende la licencia única anual de funcionamiento, mediante la Autoridad Nacional de Turismo o como también de los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

2.1.2.2.6.1.1. Servicio de alojamiento

Más conocido como actividad turística de alojamiento o alojamiento turístico, el cual consiste como una actividad que puede ser desarrollada por personas naturales o jurídicas, estableciendo como función la prestación remunerada del servicio de hospedaje, a personas nacionales o extranjeros (Ministerio de Turismo, 2015). En el

cual su aportación es beneficiosa para el cliente que requiere del servicio como para el establecimiento que obtiene su respectivo ingreso.

En la ciudad de Baños de Agua Santa existe una gran variedad de lugares de hospedaje, debido a que es recurrentemente visitado por muchos turistas nacionales como extranjeros durante el año, la cual esta magnífica ciudad ofrece confort al máximo (Guía de Turismo Baños de Agua Santa, 2018).

2.1.2.2.6.2. Establecimientos de comida

El sector servicios destaca a los servicios de comida, en este caso los servicios alimentarios de restaurante, debido a que son un gran componente en lo que se respecta a la actividad económica de los países, siendo indispensables que los mismos perduren en el tiempo (Morillo & Landaeta, 2015). Es importante para la economía del país ya que la gastronomía abarca un sin de número de platos exquisitos de consumo para las personas, obteniendo ingresos por la prestación del servicio permitiendo mantenerse en el mercado.

De acuerdo al Ministerio de Turismo (2018), considera a los establecimientos turísticos de alimentos y bebidas en la siguiente clasificación las cuales son:

Tabla No. 7 Categorías de Establecimientos de alimentos y bebidas

Establecimientos
Cafeterías
Bares
Restaurantes
Discotecas
Establecimientos móviles
Otros

Fuente: Ministerio de Turismo (2018)

Los establecimientos de comida para prestar un buen servicio de calidad se rigen leyes, normas sanitarias y de higiene. Por tal motivo deben evitar ofrecer alimentos alterados,

adulterados, contaminados o falsificados es decir que pueden convertirse en un riesgo para el consumidor (Reglamento de comidas, 2001). Por otro lado, la preparación de los alimentos debe ser con ingredientes de acuerdo a lo estipulado en el reglamento.

Según el Reglamento de comidas (2001), el envasado y embalaje de los alimentos preparados por los establecimientos de comidas, deben comprender condiciones como la forma del envase, su capacidad y cierre adecuado; un material de acorde a que no perjudique el medio ambiente, garantizar la protección y conservación del alimento. Con la aplicación de estas condiciones, los clientes tengan completa satisfacción al momento de consumir.

Según el portal web Baños city (2018), el cantón Baños de Agua Santa, además de ser caracterizado por tener una amplia infinidad de alternativas turísticas, posee una gran variedad en gastronomía que son ofertados por los establecimientos de comida dentro y por las afueras de la ciudad para las personas nacionales como extranjeras. Los platos típicos son los siguientes:

- Cuy asado
- Caldo de gallina
- Hornado
- Caldo de 31
- Tortillas de maíz y papa con queso elaborada en tiesto
- Caucara
- Trucha asada, frita o al vapor
- Carne asada
- Parrilladas
- Yahuarlocro

2.1.2.2.6.3. Establecimiento de operador turístico

De acuerdo con la Ordenanza que regula las operaciones turísticas de aventura de las agencias de viajes operadoras o duales del GADBAS (2015), manifiesta que son empresas comerciales, conformadas por personas naturales o jurídicas, adecuadamente

autorizadas, que dedican su conocimiento práctico y profesional a la organización de modalidades turísticas de aventura.

2.1.2.2.6.3.1. Servicio de operación turística

Abarca las diversas formas de organización en lo que se refiere a viajes y visitas a través de modalidades turísticas de aventura. Es fundamental que para ofertar dichas modalidades turísticas de aventura posean el registro de turismo y sobre todo la licencia única anual de funcionamiento, según lo establece la ley de turismo (Ordenanza que regula las operaciones turísticas de aventura de las agencias de viajes operadoras o duales del GADBAS, 2015).

Clasificación de los operadores turísticos según el Ministerio de Turismo.

Tabla No. 8 Clases de modalidades turísticas de aventura

Clases de modalidades	Nomenclatura
TIERRA	
Cabalgata	CB
Cayoning	CY
Cicloturismo	CT
Escalada	ES
Exploración de cuevas	EX
Montañismo	M
Senderismo	SE
AGUA	
Rafting	R
Kayak de Río	KR
AIRE	
Canopy	CN

Parapente	PP
Salto del Puente o salto pendular (puenting)	SP

Fuente: Ordenanza que regula las operaciones turísticas de aventura de las agencias de viajes operadoras o duales del GADBAS (2015)

Elaborado por: Salan, D

La actividad microempresarial es la función que realizan un conjunto de microempresas en un sector, es decir la manera en que laboran con el fin de generar ingresos para sí mismos y aportar positivamente a la economía de un país e incrementar el movimiento empresarial. Por otro lado, la actividad microempresarial también ayuda a la sociedad con la generación de fuentes de empleo.

2.1.2.2.7. Ventas

De acuerdo con (Naranjo, 2011) las ventas son consideradas como una de las actividades más desarrolladas por las empresas o personas, que ofrecen productos o servicios en el mercado, debido a que su éxito depende de la cantidad de veces que realicen ésta actividad, de lo bien que lo hagan y de cuan rentable les resulte hacer.

Es importante conocer un poco más de ésta palabra, que es fundamental para las empresas o personas que están involucrados, sobre todo en el mercado.

Naranjo (2011), expone algunas definiciones según diversos autores como:

- Laura Fischer y Jorge Espejo consideran en su libro “Mercado” que la venta es una función que forma parte del proceso sistemático del mercado, y definiéndola como toda actividad que genera en los clientes el último impulso hacia el intercambio.
- Por otro lado, Ricardo Romero, autor del libro “Marketing”, especifica que la venta es la cesión de una mercancía mediante un precio establecido; y ésta puede ser al contado, credito o a plazos.
- La American Marketing Asociation, considera que la venta es el proceso personal o impersonal, por el que el vendedor comprueba, activa y satisface las necesidades del comprador para el mutuo y continuo beneficio de ambos.

Todas las empresas tienen como finalidad incrementar sus ventas, por tal motivo uno de los principales desafíos que estas afrontan es su crecimiento en el mercado, la cual generaría un incremento en su actividad microempresarial (Vega & Borda, 2016). Es así que muchas empresas consideran buscar maneras de que sus ventas aumenten, intentando desarrollarse eficientemente en el mercado.

Ideas fundamentales para incrementar las ventas en un corto plazo según (Vega & Borda, 2016).

Para incrementar las ventas en un corto periodo, se necesitan implementar ideas rápidas y beneficiosas que ayuden a los clientes a buscar la mayor satisfacción del servicio o producto que adquieren. A continuación, algunas ideas para incrementar las ventas:

- ✓ Precios especiales por compras mayores.
- ✓ Descuentos especiales por compra adicional, 5,10 y 15%.
- ✓ Un regalo adicional por la compra adicional.
- ✓ Cupones para participar en un sorteo (ejemplos: un viaje con todo incluido, electrodomésticos de última tecnología).
- ✓ Entradas para actividades especiales como puede ser conciertos, cine etc.

(Vega & Borda, 2016) también consideran que, al momento de lograr un incremento en las ventas, se tome el tiempo necesario para planificar adecuadas promociones que llamen la atención del cliente y lo animen a requerir del servicio o producto, con el propósito de que el bien o servicio sea más demandado, de manera que puedan crecer las ventas y por ende contribuyendo económicamente a la entidad. Las promociones analizadas correctamente son un motivo para que los clientes recurran a la obtención del producto o servicio, estableciendo resultados de un posible crecimiento en las ventas del negocio.

2.1.2.2.8. Rentabilidad

Hoy en día las empresas consideran evaluarse constantemente, con el fin de mejorar su desempeño, mediante preguntas concretas como; lo que se está haciendo, como y si es correcto lo que se hace (León & Varela, 2011). Es por ello que la rentabilidad es el indicador más utilizado en términos de evaluaciones, por ende, el eje central de la

sostenibilidad y crecimiento del negocio en el tiempo. Gitman (2003), manifiesta que esta “comprende la relación entre los ingresos y los costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas”.

Es uno de los indicadores que provee los fondos y la tranquilidad de espíritu para permanecer en el negocio aun cuando las condiciones externas sean dificultosas. Pero sobre todo es lo que habilita el crecimiento del negocio, lo que permite alcanzar o al menos aproximarse a la visión, que el empresario se propone en su empresa (Faga, 2006). La rentabilidad básicamente viene siendo los méritos de un negocio principalmente en términos de utilidades que produciría, es en consecuencia el rubro del cual le interesa lograr un máximo beneficio (Vega & Borda, 2016).

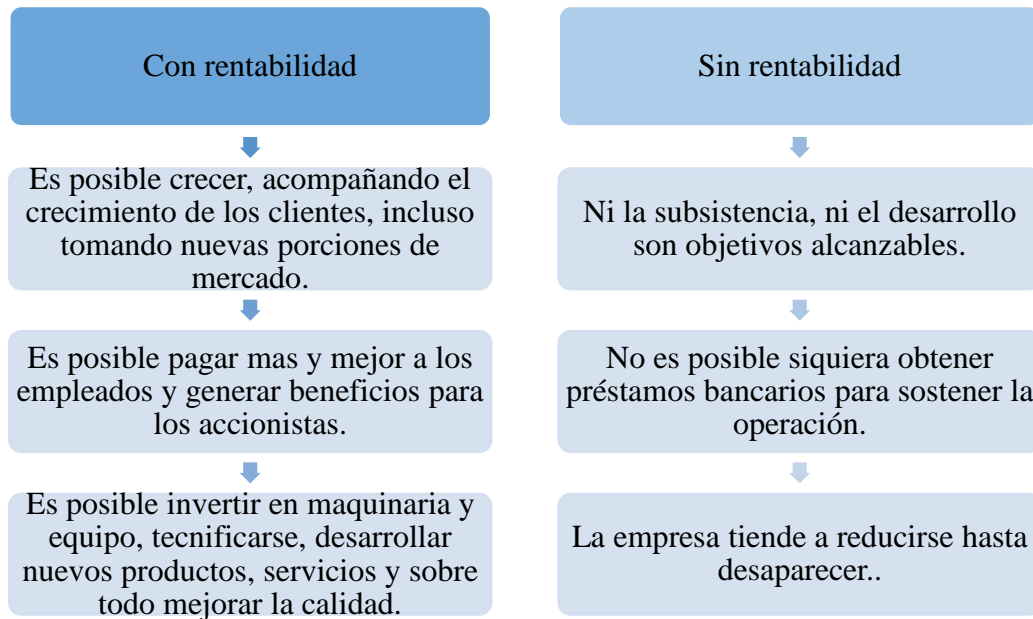
El estudio de la rentabilidad continúa siendo la motivación más importante para quienes invierten capital en una empresa comercial o de servicios, como también conocer los factores de los cuales depende, de manera que se constituya un instrumento necesario para controlarlo (Morillo, 2001). El objetivo de conocer si la empresa debe seguir o no el mercado, considerando muchos aspectos que se manejan en el mismo campo de la entidad.

2.1.2.2.8.1.Importancia de la rentabilidad en los negocios

Uno de los elementos de mayor importancia en las finanzas es la rentabilidad de los negocios, de tal forma que genere una alta estabilidad en la actividad microempresarial. En la actualidad el desarrollo de los negocios se define como las necesidades del presente sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras, las cuales tienen el objetivo de satisfacer sus propias necesidades, de manera que un negocio será sostenible cuando genere resultados positivos o rentables (Giraldo, 2010).

La rentabilidad es importante porque puede medir el acierto o fracaso de una entidad, determinando la eficiencia entre los resultados obtenidos y los capitales empleados (Acosta, 2002). De tal manera que se puede detectar si una empresa es exitosa como puede también se puede ver si está en quiebra.

A continuación, algunos ítems sobre cuando la empresa tiene rentabilidad y cuando no la tiene.



Fuente: Libros de Rentabilidad.
Elaborado por: Dayana Salan.

(De la Hoz , De la Hoz , & Ferrer , 2008), señalan que la medición de la rentabilidad se da en base a indicadores, entre los más comunes está el margen de utilidad bruta y el margen de utilidad operacional.

- El primer indicador muestra el porcentaje de cada unidad monetaria en ventas luego de que la empresa ha pagado todos sus bienes.
- El segundo indicador, representa las utilidades puras (sin intereses e impuestos) ganadas por la empresa entre cada unidad monetaria de ventas.

2.1.2.8.2.Incidencia de la rentabilidad en los negocios

(León & Varela , 2011), manifiestan que el crecimiento económico de un negocio va a depender de su capacidad financiera para cubrir:

- Los gastos de operación.
- Los niveles existentes de deuda
- La inversión en proyectos que permitan la capacidad productiva de los activos.

2.1.2.2.8.3. Medidas de rentabilidad

Dess y Lumpkin (2003), explican que las medidas de rentabilidad “permiten pensar con que eficiencia la empresa utiliza sus activos y con qué eficiencia administra sus operaciones”, a continuación, las tres medidas de rentabilidad más conocidas son:

- ✓ Margen de Beneficio, mide el beneficio obtenido por cada unidad monetaria de ventas.
- ✓ Rentabilidad del activo, mide el beneficio por unidad monetaria del activo.
- ✓ Rentabilidad de los fondos propios, mide como les va a los accionistas durante el año, es decir representa la verdadera medida del resultado del rendimiento.

2.1.2.2.8.4. Tipos de rentabilidad

2.1.2.2.8.4.1. Rentabilidad financiera

Esta clase de rentabilidad más conocida como los fondos propios, se relaciona con los accionistas. Generalmente es aceptada como un indicador de la capacidad de la empresa para crear riqueza a favor de sus accionistas (Sánchez, 1994). Para (De la Hoz , De la Hoz , & Ferrer , 2008), la rentabilidad financiera es el rendimiento sobre el capital, indica el poder productivo sobre el valor contable de la inversión de los accionistas.

Aguirre (1997), señala que el índice de rentabilidad financiera evalúa la rentabilidad obtenida por los propietarios de una empresa, el rendimiento obtenido por inversión. La fórmula es la siguiente:

$$\frac{\textit{Beneficio neto}}{\textit{Recursos propios medios}}$$

Cabe destacar que éste cálculo permite medir la capacidad de la empresa, sobre todo para la remuneración de sus accionistas, que puede ser vía de dividendos o a través de la retención de los beneficios, para el incremento patrimonial (Aguirre, 1997).

Adicionalmente, Aguirre (1997) explica también que éste índice es importante por una serie de causas, como las siguientes:

- Contribuye a explicar la capacidad de crecimiento de la empresa.
- Los accionistas apoyarán la gestión realizada a medida que se satisfaga la rentabilidad de sus inversiones.
- Permite comparar desde la perspectiva del accionista, rendimientos de inversiones alternativas.

Por otro lado, los autores (Van Horne & Wachowicz, 2002), manifiestan que el rendimiento del capital es otro parámetro resumido del desempeño general de una empresa. Éste índice hace una comparación a la utilidad neta después del impuesto con el capital que invierten en la empresa los accionistas. La fórmula siguiente es:

$$\frac{\textit{Utilidad neta después de impuestos}}{\textit{Capital de los accionistas}}$$

$$\% \text{ de rentabilidad} = \text{Beneficio capitales propios}$$

2.1.2.2.8.4.2. Rentabilidad económica

La rentabilidad económica o de la inversión, se establece como un indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, ya que es precisamente el comportamiento de los activos con dependencia de su financiación (De la Hoz , De la Hoz , & Ferrer , 2008). Es el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Hay investigaciones realizadas en otros países que se centran básicamente en el rendimiento económico de la actividad empresarial, dejando así de lado el análisis de la estructura financiera de la empresa, por lo que catalogan a la rentabilidad económica como el indicador del éxito en la gestión empresarial (Llorente & Luna, 2012).

(Van Horne & Wachowicz, 2002), destacan que el rendimiento sobre la inversión determina la eficiencia global en cuanto a la generación de utilidades con activos disponibles, llamándolo así el poder productivo del capital invertido. La fórmula es la siguiente:

$$\frac{\textit{Utilidad neta después de impuestos}}{\textit{Activo total}}$$

Mediante ésta fórmula se calcula el rendimiento sobre la inversión, permitiendo así determinar una eficiencia global de generación de utilidades con respecto a los activos totales.

Por otro lado, (Vega & Borda, 2016) afirman que una rentabilidad pequeña, “podría mostrar el exceso de inversiones en relación con la cifra de negocio, como la ineficiencia en el desarrollo de las funciones de producción y distribución, o un inadecuado estilo de dirección”.

El incremento de la rentabilidad de las empresas refiriéndose de manera más comprensiva, se la conoce como a la relación entre los resultados obtenidos en un periodo que generalmente es un año, y los resultados en los años anteriores de la empresa (Vega & Borda, 2016).

Es por ello que para mejorar la rentabilidad del activo de la empresa existen dos opciones según Bajaras (2008): mejorar la eficiencia en la operación o mejorar la eficiencia en la inversión de la empresa.

La eficiencia en la operación de la empresa se puede lograr de la siguiente manera:

- Aumentando las ventas, manteniendo los costos y gastos iguales, o en un ritmo de crecimiento inferior al de las ventas.
- Vendiendo lo mismo, pero reduciendo los costos y gastos.

2.1.3. Fundamentos legales

Para el sustento legal de las variables estudiadas se definen las mismas en base a leyes y reglamentos, para su correcta funcionalidad:

LEY No. 20150024-A Reglamento de alojamiento Turístico

(Ministerio de Turismo, 2016) a través de la Ley No 20150024-A del reglamento de alojamiento Turístico publicada el 24 de marzo del 2015 emitida por el Ministerio de Turismo y su última modificación el 18 de febrero del 2016, establece los siguientes ítems en el régimen laboral de los establecimientos de alojamiento.

Sección I de los Procedimientos de registro, Inspección e Identificación

El capítulo II del reglamento de alojamiento en la sección I en la cual especifica los requisitos previos al registro, el Art 7. establece que las personas naturales o jurídicas previo a iniciar el proceso de registro del establecimientos de alojamiento turístico, deberán contar con los siguientes documentos:

- a) En el caso de personas jurídicas, escritura de constitución, aumento de capital o reforma de estatutos, debidamente inscrita en el Registro Mercantil.
- b) Nombramiento del representante legal, debidamente inscrito en el Registro Mercantil.
- c) Registro Único de contribuyentes (RUC), para persona natural o jurídica.
- d) Cédula de identidad o ciudadanía y papeleta de votación, de la persona natural o representante legal de la compañía.
- e) Certificado de gravámenes o contrato de arrendamiento local de ser el caso, debidamente legalizado ante la Autoridad competente.
- f) Inventario valorado de activos fijos de la empresa bajo la responsabilidad del propietario o representante legal.
- g) Pago del uno por mil sobre el valor de activos fijos.
- h) Para uso del nombre comercial, el establecimiento de alojamiento deberá cumplir con las disposiciones de la Ley de Propiedad intelectual y la normativa aplicable en esta materia.

El Art 8. que se encuentra en la misma sección I del capítulo II da conocimiento del procedimiento de registro e inspección de un establecimientos turístico, el cual es el siguiente:

- a) La Autoridad Nacional de Turismo contara con una herramienta digital de uso obligatorio para el registro de los establecimientos de alojamiento turístico, en el que se determinara el cumplimiento de requisitos para la clasificación y categorización.
- b) Para el registro, el empresario deberá seguir los pasos del sistema digital que será establecido por la Autoridad de Turismo. Al finalizar el proceso, el sistema emitirá un certificado de registro del establecimiento.
- c) La Autoridad Nacional de Turismo realizara inspecciones de verificación y/o control a los establecimientos. Al final de la inspección, se emitirá un acta entre

el funcionario de la Autoridad Nacional de Turismo y el propietario, representante legal, administrador o encargado del establecimiento de alojamiento turístico, donde se dejará constancia de la diligencia realizada. Una copia de esta acta será entregada al establecimientos.

- d) En caso de que los resultados de la inspección, determinen que el establecimiento no consiguió información veraz al registrarse o posteriormente en caso de modificaciones, la Autoridad Nacional de Turismo o los GADs a los que se les haya transferido la competencia de control, impondrán las sanciones establecidas en la normativa vigente.

Sección II del proceso de licenciamiento

El Art 11. de la sección II en el capítulo II establece el procedimiento y requisitos de licenciamiento anual de funcionamiento. Para el proceso de licenciamiento de los establecimientos de alojamiento turístico, la Autoridad Nacional de Turismo o el GAD al cual se le haya transferido la competencia de licenciamiento, deberá solicitar como requisito indispensable el certificado de registro de turismo y los demás que sean conforme a la normativa vigente, de ser el caso.

El procedimiento de obtención de la licencia única anual de funcionamiento será realizado obligatoriamente mediante la herramienta en línea de la Autoridad Nacional de Turismo, o de acuerdo al procedimiento establecido por el GAD al cual se le haya transferido la competencia según corresponda.

Los requisitos para obtener la licencia única anual de funcionamiento, aparte del registro de turismo serán los siguientes:

- a) Pago del impuesto predial.
- b) Activos de la empresa según lo declarado en el impuesto a la renta correspondiente.
- c) Pagos por concepto de renovación de licencia única anual de funcionamiento, de ser el caso.
- d) Estar al día en el pago de las obligaciones previstas en la Ley de Turismo y normativa pertinente.

Una vez obtenida la licencia única anual de funcionamiento según el procedimiento establecido, se deberá contar con dicho documento para su exhibición, en un lugar que sea visible para el huésped.

Reglamento de comidas

En el capítulo I acerca de las características de los alimentos dentro del Título V de los alimentos establece que los mismo que se ofrezcan al público deberán ser aptos para el consumo humano y de manera correcta cumplir con lo estipulado en las leyes, reglamentos y nomas tecnicas vigentes.

Para dar efecto a este reglamento se consideró códigos normativos, el conjunto de normas y regulaciones comprendidas en el código de la salud vigente, normas tecnicas del INEN, Codex Alimentarius, Código de regulaciones de la Administración de drogas y alimentos de los estados unidos, que a juicio de las autoridades de salud se estimen convenientes.

Art. 132.- se toma en cuenta alimentos no aptos para el consumo humano los siguientes:

- a) Alimentos alterados
- b) Alimentos adulterados
- c) Alimentos contaminados
- d) Alimentos falsificados

De la elaboración

Art.133.- para la respectiva elaboración de los alimentos, se utilizarán ingredientes con características que se ajusten a la ley, norma o reglamento estipulado.

Art.134.- se empleará la tecnología adecuada que garantice la calidad del producto.

Del envasado y embalaje

Art. 136.- Los envases de los alimentos deben poseer las condiciones siguientes:

- a) De forma, capacidad y cierre adecuados al alimento que contienen.
- b) De material acorde con la naturaleza.
- c) Deben garantizar la protección, conservación e identificación del producto durante su vida útil.

Ordenanza que regula las operaciones turísticas de aventura de las agencias de viajes operadoras o duales del gobierno autónomo descentralizado de baños de agua santa emitida en el mes de diciembre del año 2015

Requisitos para la comercialización

(Codigo orgánico de organización Territorial Autonomía y Descentralización, 2015)
Conforme al art. 12 bajo la ordenanza mencionada, en la sección II establece los requisitos para la comercialización que las agencias que ofrece el servicio de operador turístico de aventura, son los siguientes:

- a) Contar con los comprobantes de venta respectivos en vigencia bajo la autorización del Servicios de Rentas Internas.
- b) Poseer información de las modalidades turísticas que ofrecen, añadiendo una descripción del equipamiento, la infraestructura y los lugares donde se realiza.
- c) Poseer información concisa de los elementos o actividades del producto o servicio ofertado, también con la descripción de las personas a las que este va dirigido y de los niveles de riesgo que la actividad supone.

Requisitos para la prestación del servicio

De acuerdo con la ordenanza mencionada en el Art. 13 de la sección III los requisitos para la prestación del servicio deben ser los siguientes:

- a) Contar con una adecuada infraestructura, equipamiento, accesorios y equipos mínimos para el desarrollo de cada modalidad de aventura, los cuales deben estar en buen estado de funcionamiento, ser homologados y por ende cumplir con las normas, estándares internacionales, con certificados de UL, ULC, CE o UIAA que deberán estar acordes a la altura, peso y edad de cada turista que los utilice.
- b) Contar con un plan adecuado de mantenimiento y reposición de materiales, accesorios, infraestructura y equipos.
- c) Poseer el formulario de “Descargo de responsabilidad y asunción de riesgos” como un importante documento habilitante al comprobante de venta.
- d) contar con medios de transporte como vehículos que sean apropiados para la operación turística de aventura.

- e) Lo más importante contar con guías especializados para todas las modalidades turísticas de aventura.

Los GUIAS deberán contar con lo siguiente:

- ✓ Credencial otorgada por el Ministerio de Turismo.
- ✓ Certificación emitida por el Organismo Competente reconocido por el Ministerio de Turismo.
- ✓ Acreditación de cursos de primeros auxilios en condiciones extrema y reanimación cardio pulmonar.
- ✓ Acreditación de cursos de capacitación y actualización periódica.

Requisitos Municipales

En el art. 14 de la sección IV señala que para la obtención de la licencia Única Anual de Funcionamiento las agencias operadoras y duales, en la Dirección de Turismo Sostenible del GADBAS deberán presentar los siguientes requisitos:

- a) Registro del Ministerio de Turismo
- b) Declaración juramentada que cumple con todo lo descrito en el Reglamento de Operación Turística de Aventura, emitido por el Ministerio de Turismo a través del Acuerdo 20140001.
- c) Copia del RUC actualizado
- d) Certificado de No Adeudar al GADBAS.
- e) Copia del pago por concepto de licencia única anual de funcionamiento.
- f) Hoja de planta del establecimiento.
- g) Nómina de las actividades turísticas de aventura que oferta el establecimiento, con sus respectivas tarifas.
- h) Plan de contingencia y seguridad para cada una de las modalidades de aventura que desarrollen.

2.2.Hipótesis

HO: La Inclusión Financiera no influye positivamente en la actividad microempresarial del sector servicios del Cantón Baños de Agua Santa.

HI: La Inclusión Financiera si influye positivamente en la actividad microempresarial del sector servicios del Cantón Baños de Agua Santa.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1.Recolección de la información

Para la presente investigación se recurrió a fuentes de información tanto primarias como secundarias que servirán como soporte para el desarrollo adecuado de la investigación en curso.

Para continuar con la investigación se utilizó como técnica la encuesta, la cual es definida por Grande (2005) como una “técnica primaria de obtención de información sobre la base de un conjunto objetivo, coherente y articulado de preguntas que garantiza que la información proporcionada por una muestra pueda ser correctamente analizada a través de métodos cuantitativos”. Y para ello el instrumento de recolección de información es el cuestionario.

La información antes mencionada se detallará en la siguiente tabla:

¿QUIÉN?	Investigador: Salan Tintin Jessica Dayana
¿DÓNDE?	Ciudad de Baños de Agua Santa
¿CON QUÉ? (TÉCNICA)	Encuesta
¿A QUIÉNES?	Microempresas del sector servicios.
¿CUÁNTAS VECES?	1
¿CON QUÉ? (INSTRUMENTO)	Cuestionario

Elaborado por: Dayana Salan

En la presente investigación también se recurrió a fuentes secundarias, obteniendo información científica referentes al tema de investigación, se utilizó revistas, libros para el elaborar el marco teórico, además fue necesaria la utilización de artículos científicos, de periódico y antecedentes investigativos de anteriores investigaciones referentes a la problemática.

FUENTES DE INFORMACIÓN	TÉCNICAS
Marco conceptual	Lectura científica (revistas, libros)
Datos	Artículos científicos, de periódico

Elaborado por: Dayana Salan

Población, muestra y unidad de análisis

Población

La población o universo es el conjunto de elementos que tienen características comunes, y que van a ser observados en la ejecución de un experimento (Vargas, 1995). La población de estudio de la presente investigación está constituida por todas las microempresas del sector servicios, como los operadores turísticos, alojamiento y de comida de la ciudad de Baños de Agua Santa. Las microempresas del sector servicios se encuentran registradas en el registro de Actividades Turísticas - Portal Servicios MINTUR y por ende el Catastro turístico del departamento de Catastro del Gobierno Autónomo Descentralizado del cantón de Baños de Agua Santa nos ha facilitado el número de establecimientos que se encuentran registrados en el cantón. Los cuales son los siguientes:

Tabla No. 9 Número de microempresas de servicios del cantón Baños de Agua Santa

Número de microempresas	Servicios
61	Operadores de turismo
159	Alojamiento
136	Comida
356	Total

Fuente: Departamento de Catastro del GAD de Baños de Agua Santa.

Elaborado por: Dayana Salan

Muestra

Según Caballero (1975) es denominada como el conjunto de medidas que constituyen casi siempre parte de una población. Es por ello que para presente investigación se tomó en consideración el cálculo de la muestra ya que su población es de 356 microempresas.

Fórmula del tamaño de la muestra

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

Donde:

n = Tamaño de la muestra

N = Población

pq = Probabilidad con la que se presenta el fenómeno

Z = Nivel de confianza

e = Error muestral

Cálculo del tamaño de la muestra reemplazando la fórmula.

N = 356 microempresas

p = 0,95

q = 0,05

Z = 1,96

e = 0,05

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

$$n = \frac{356 * (1,96)^2 * (0,95) * (0,05)}{(0,05)^2 * (356 - 1) + (1,96)^2 * (0,95) * (0,05)}$$

$$n = \frac{64,961456}{1,069976}$$

n = 61 microempresas de servicios

Es decir, que para la presente investigación se determinó una muestra de 61 microempresas del sector servicios de la ciudad de Baños de Agua Santa. Debido a que se trabajará con 3 tipos de microempresas del sector servicios del cantón como son operadora turística, alojamiento y de comida, se procede a determinar el muestreo estratificado para cada una de ellas. Se utilizó la herramienta Microsoft Excel, de la cual se obtuvo los siguientes resultados a continuación:

Tamaño de la población	356
Tamaño de la muestra	61
Número de estratos considerados	3

Fuente: Departamento de Catastro del GAD de Baños de Agua Santa.

Elaborado por: Dayana Salan

Tabla No. 10 Estrato de microempresas de servicios del cantón Baños de Agua Santa

Estrato	Identificación	Nº de sujetos en el estrato	Proporción	Muestra del estrato
1	Operadora turística	62	17,1%	11
2	Alojamiento	159	44,7%	27
3	Comida	136	38,2%	23
Total		356	100%	61

Elaborado por: Dayana Salan

Para la presente investigación se determinó la muestra estratificada de la siguiente manera: de las 62 operadoras turísticas se tomó la proporción del 17,1% obteniendo como resultado 11 operadoras, de la misma manera de las 159 microempresas de alojamiento el 44,7% es la proporción obteniendo como resultado 27 microempresas y por último las microempresas de comida que en un total son 136 se procedió con el 36,8% llevando como resultado 23 microempresas.

Unidad de investigación

La unidad de análisis para la presente investigación son las microempresas del sector servicios de la ciudad de Baños de Agua Santa.

3.2. Tratamiento de la información

3.2.1. Modalidad, enfoque y nivel de la investigación

3.2.1.1. Modalidad básica de la investigación

3.2.1.1.1. Investigación bibliográfica-documental

La investigación bibliográfica-documental ocupa un lugar importante, ya que garantiza la calidad de los fundamentos teóricos de la investigación. (Rodríguez, 2013) afirma que es como un proceso sistemático y secuencial de recolección, selección, clasificación, evaluación y análisis del contenido del material impreso y gráfico, físico o virtual que servirá de fuente teórica, conceptual o metodológica para una investigación científica determinada.

Para el presente trabajo de investigación, es fundamental analizar información tanto de libros, revistas, periódicos y demás fuentes de información con el fin de obtener resultados que brinden aportes positivos a la misma.

3.2.1.1.2. Investigación de campo

Según (Baena, 2014), la investigación de campo tiene como finalidad recoger y registrar de manera ordenada los datos relativos al tema escogido como objeto de estudio. La observación y la interrogación son las principales técnicas que se usan en este tipo de investigación.

Para el presente trabajo de investigación se toma en cuenta la investigación de campo, ya que se trabajará en el sitio escogido, siendo este el sector servicios de la ciudad de

Baños de Agua Santa, con el fin de recoger datos mediante técnicas como la entrevista y encuesta provenientes de los microempresarios de las agencias, hoteles y restaurantes, analizando así también su comportamiento cotidiano que posteriormente contribuirá a la resolución de la problemática.

3.2.1.2. Enfoque de la investigación

3.2.1.2.1. Enfoque cuantitativo

“Es un proceso que utiliza la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis establecidas previamente, y confía en la medición numérica, el conteo, y en el uso de la estadística para intentar establecer con exactitud patrones en una población” (Gómez, 2006).

El presente trabajo investigativo aplicará un enfoque cuantitativo, con el fin de hacer uso de la incorporación de instrumentos de recolección de información y análisis de datos cuantitativos de las empresas del sector servicios del Cantón de Baños de Agua Santa, de manera que contribuya a la realización de una base de datos numérica, de tal forma que permita obtener información relevante al momento de probar estadísticamente la hipótesis planteada.

3.2.1.3. Nivel de la investigación

3.2.1.3.1. Exploratoria

Se considera exploratorio debido a que “es aquel que se efectúa, cuando su objetivo es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado o que no ha sido abordado antes” (Sampieri, 1997). Al contar con sus resultados, se simplifica abrir líneas de investigación y proceder a su consecuente comprobación (Martínez).

La presente investigación se la ejecuta con el fin de lograr tener una aproximación al problema ya establecido, de manera que se puede especificar conocimiento directamente en el sector servicios de la ciudad de Baños de Agua Santa, y por ende dar solución a la problemática.

3.2.1.3.2. Descriptiva

El nivel descriptivo, “sirve para analizar como es y se manifiesta un fenómeno y sus componentes, es decir que buscan especificar las propiedades importantes de personas, grupos, comunidades de un fenómeno” (Sampieri, 1997).

La presente investigación ha considerado dicho nivel debido a que se fundamentará en encuestas y observaciones dirigidos a los microempresarios que forman parte del sector servicios de la ciudad de Baños de Agua Santa.

3.2.1.3.3. Correlacional

A nivel correlacional según (Sampieri, 1997), éste estudio “mide las dos variables o más variables que se pretende ver si están o no relacionadas en los mismos sujetos y después se analiza la correlación”.

Éste nivel de estudio se ha tomado en cuenta en la presente investigación, debido a que se trabajará con variables como son la inclusión financiera y la actividad microempresarial, analizando su grado de relación. Es decir que tanto depende la una sobre la otra.

3.3. Procesamiento de la información

Una vez aplicada la encuesta a los propietarios de las microempresas del sector servicios del cantón Baños de Agua Santa, se procederá a realizar la respectiva tabulación de los resultados a través del programa Microsoft Excel en donde se establecen tablas y gráficos que permitan analizar e interpretar de una mejor manera la información obtenida.

Posteriormente se procederá a realizar la aplicación y la verificación de la hipótesis en el programa de software IBM SPSS statistics con el método estadístico Chi Cuadrado, de tal manera que se pueda conocer el grado de relación que existen entre las variables de investigación.

También se procederá a realizar un análisis de los estados financieros de las microempresas de los últimos tres años con el fin de determinar los indicadores financieros más importantes que considere la investigación y de manera que aporten efectivamente al estudio del proyecto de investigación en curso.

3.4. Operacionalización de las variables

3.4.1. Variable independiente

Tabla No. 11 Matriz de la variable independiente inclusión financiera

Definición	Dimensiones o categorías	Indicadores	Ítems básicos	Técnicas e instrumentos
Inclusión Financiera. – es el uso de los productos financieros en el sistema financiero, el cual sirve como herramienta de ayuda a las empresas para satisfacer sus necesidades y avanzar con su producción (Vega & Borda, 2016).	Uso de los productos financieros.	Microcrédito	¿Cuántos microcréditos tuvo o tiene actualmente usted?	Encuesta Cuestionario
			A qué tipo de entidad financiera acude usted para obtener un microcrédito?	
			¿Cuán importante considera usted al microcrédito como un elemento fundamental para el desarrollo de las microempresas del sector servicios del Cantón de Baños de Agua Santa?	
			¿Al momento de adquirir un microcrédito que es lo que usted toma en cuenta?	
			¿Para usted la tasa de interés del microcrédito que adquiere es?	
			¿El plazo de pago del microcrédito que usted adquiere es?	
		Crédito de vehículo	¿Cuántos créditos de vehículos tiene usted?	
			¿A qué tipo de entidad financiera acude usted para obtener un crédito vehicular?	
			¿Para usted la tasa de interés del crédito vehicular que adquiere está?	
			¿Cuán importante considera usted al crédito vehicular como un elemento complementario para la movilización de las actividades de las microempresas del sector servicios del Cantón de Baños de Agua Santa?	

Elaborado por: Dayana Salan

3.4.2. Variable dependiente

Tabla No. 12 Matriz de la variable dependiente actividad microempresarial

Definición	Dimensiones o categorías	Indicadores	Ítems básicos	Técnicas e instrumentos	
Actividad microempresarial.- es la función que realizan un conjunto de microempresas en un sector, es decir la manera en que laboran con el fin de generar ingresos para sí mismos y aportar positivamente a la economía de un país e incrementar el movimiento empresarial.	Generar ingresos económicos.	Ventas	¿Qué nivel de ventas promedio mantiene usted en su negocio mensualmente?	Encuesta Cuestionario	
			¿Con qué frecuencia usted recurre a adquirir un crédito para solventar de manera imprevista los gastos necesarios para su negocio?		
			¿Cómo usted califica a las ventas del último año en comparación a los años anteriores de su microempresa?		
					¿Cada que tiempo usted recurre a la realización de publicidad, promociones y descuentos para incrementar sus ventas?
		Rentabilidad	¿Usted cree que su microempresa es rentable?		
			¿El capital con el que inició su actividad productiva fue?		
			¿Ha logrado recuperar el capital invertido en su negocio?		
			¿Cómo usted califica a la rentabilidad actual en comparación en anteriores años de su microempresa?		
			¿Usted cree que los créditos han influido de manera positiva en la rentabilidad de su negocio?		

Elaborado por: Dayana Salan

3.4.3. Prueba Piloto

Malhotra (2004) manifiesta que la prueba piloto es como la aplicación de un cuestionario a una pequeña muestra de encuestados para identificar y eliminar los posibles problemas de la elaboración de un cuestionario.

Para la presente investigación se realizó la prueba piloto a las primeras 11 microempresas de servicios de la lista, de las 19 preguntas que conforman el cuestionario, se dio una pauta para corregir las preguntas No. 3, 4, 7 y 8, ya que las respuestas estaban confusas además de que no se obtenía la información requerida. Por lo que se procedió a cambiar de opciones, las cuales sean más claras y concisas para que el encuestado pueda comprender de una manera correcta. La pregunta No. 3 las opciones de malo, bueno y excelente se reemplazaron por las opciones muy importante, importante y poco importante. En la pregunta No. 4 se añadió una opción más, lo mismo en la pregunta No. 7 también se añadió una opción más. Y en la pregunta No. 8 igualmente se cambiaron las opciones de malo, bueno y excelente, por las opciones muy importante, importante y poco importante. En relación a las demás preguntas no se efectuó ningún cambio (ver anexo No. 1 Prueba piloto).

3.4.4. Cuestionario final

La segunda actividad de la recolección de datos consistió en la aplicación de las encuestas, consistió en visitar personalmente a cada una de las microempresas de la lista antes mencionada para que nuevamente las mismas brinden la información que se requiere para la presente investigación (ver anexo No. 2 Encuesta final).

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1. Resultados y discusión

PREGUNTA N°. 1 ¿Cuántos microcréditos tuvo o tiene actualmente usted?

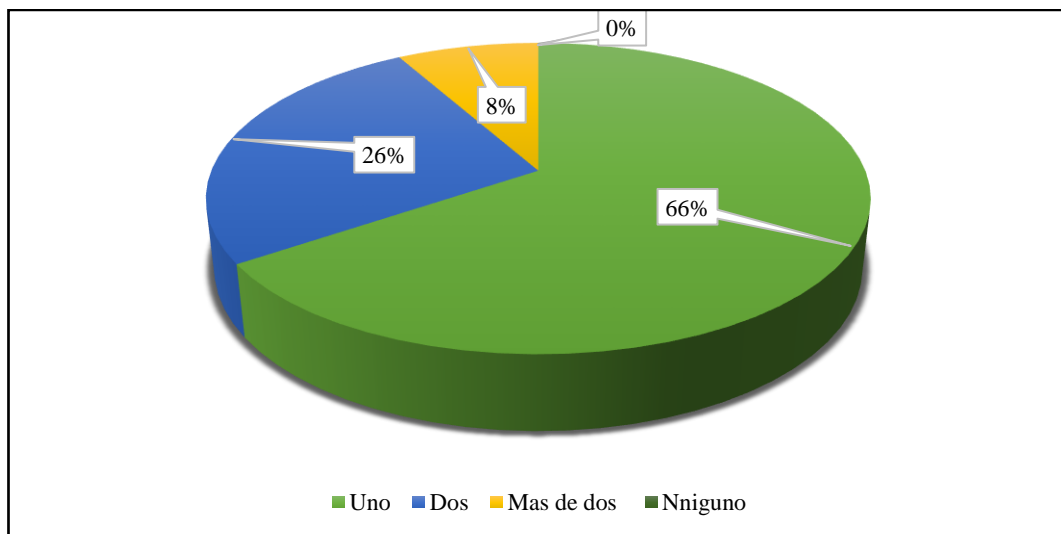
Tabla No. 13 Número de microcréditos

Descripción	Frecuencia absoluta	Porcentaje
Uno	40	66%
Dos	16	26%
Más de dos	5	8%
Ninguno	0	0%
Total	61	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Dayana Salan

Gráfico No. 5 Microcrédito



Fuente: Tabla No. 13

Elaborado por: Dayana Salan

Análisis e Interpretación

Según la información obtenida a través de las encuestas realizadas se conoce que un 8% de las microempresas tienen o han obtenido más de dos microcréditos, 26% de igual forma tienen o han obtenido dos microcréditos y la gran mayoría es decir el 66% de las microempresas tienen o han obtenido un microcrédito.

De acuerdo a estos datos, la mayoría de las microempresas del sector servicios del cantón Baños de Agua de Santa si han recurrido a realizar microcréditos, por lo general tienen o han obtenido un microcrédito, para mantenerse en su actividad empresarial.

PREGUNTA N°.2 ¿A qué tipo de entidad financiera acude usted para obtener un microcrédito?

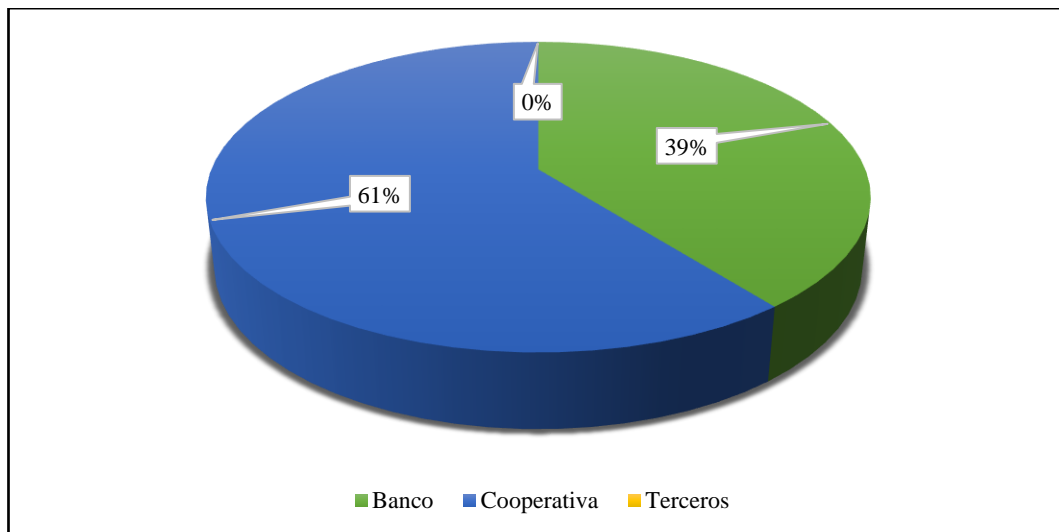
Tabla No. 14 Entidad financiera

Descripción	Frecuencia absoluta	Porcentaje
Banco	24	39%
Cooperativa	37	61%
Terceros	0	0%
Total	61	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Dayana Salan

Gráfico No. 6 Entidad financiera



Fuente: Tabla No. 14

Elaborado por: Dayana Salan

Análisis e Interpretación

De las diferentes entidades financieras que existen en el mercado financiero las cooperativas de ahorro y crédito son las más acogidas según los datos recogidos a través de la encuesta un 61% de las microempresas del sector servicios acuden a ellas, un 39% prefieren los bancos por su gran trayectoria en el mercado financiero y por ultimo no necesitan de recurrir a terceros en este caso los usureros debido a la mala fama que con el paso de los años se ha logrado conocer.

Se puede afirmar que la mayoría de las microempresas del sector servicios del cantón Baños de Agua Santa acuden a las cooperativas de ahorro y crédito para obtener un crédito, ya que no exigen tantos requisitos como los bancos.

PREGUNTA N°.3 ¿Cuán importante considera usted al microcrédito como un elemento fundamental para el desarrollo de las microempresas del sector servicios del Cantón de Baños de Agua Santa?

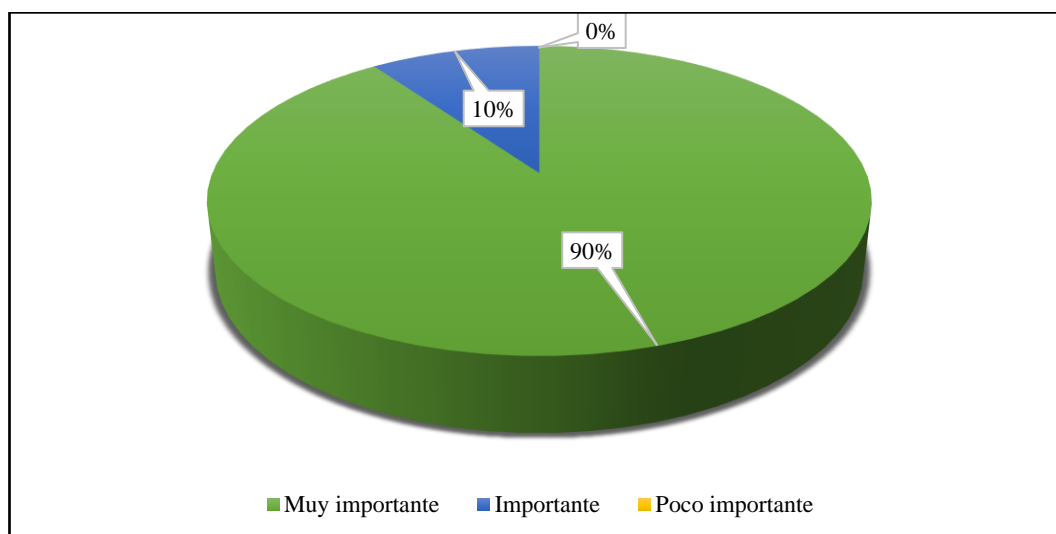
Tabla No. 15 Importancia del microcrédito

Descripción	Frecuencia absoluta	Porcentaje
Muy importante	55	90%
Importante	6	10%
Poco importante	0	0%
Total	61	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Dayana Salan

Gráfico No. 7 Importancia del microcrédito



Fuente: Tabla No. 15

Elaborado por: Dayana Salan

Análisis e Interpretación

Según los datos obtenidos el 90% de las microempresas de servicios encuestadas consideran que el microcrédito es muy importante para el desarrollo de su actividad, por otro lado, el 10% lo consideran importante debido a que no es un factor fundamental en sus actividades comerciales.

La mayor parte de las microempresas del sector servicios ven la necesidad del microcrédito en su crecimiento empresarial, considerándola como un elemento muy importante para su continuación en el mercado.

PREGUNTA N°.4 ¿Al momento de adquirir un microcrédito que es lo que usted toma en cuenta?

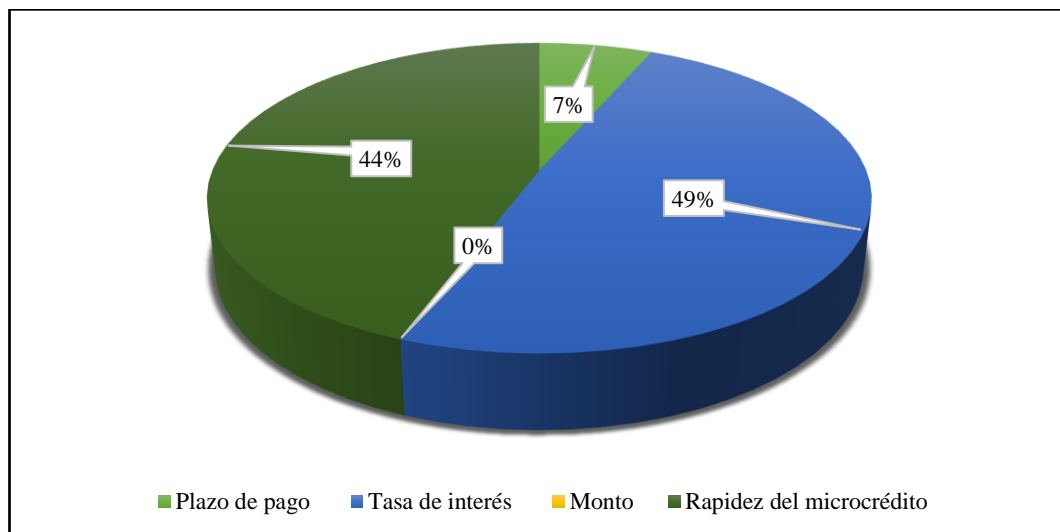
Tabla No. 16 Prioridad para obtener un microcrédito

Descripción	Frecuencia absoluta	Porcentaje
Plazo de pago	4	7%
Tasa de interés	30	49%
Monto	0	0%
Rapidez del microcrédito	27	44%
Total	61	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Dayana Salan

Gráfico No. 8 Prioridad del microcrédito



Fuente: Tabla No. 16

Elaborado por: Dayana Salan

Análisis e Interpretación

Al momento de adquirir un microcrédito el 49% de las microempresas de servicios toma en cuenta la tasa de interés del microcrédito, el 44% asegura que solo le interesa la rapidez en la que adquieren el microcrédito, por último, tan solo el 7% se fija en el plazo de pago del microcrédito.

Se deduce que las microempresas de servicios del Cantón Baños de Agua Santa toman como prioridad la tasa de interés para adquirir un microcrédito lo que representa el

costo por el monto requerido y lo que ellos están dispuestos a pagar, por otra parte, las microempresas también toman en cuenta la rapidez con la que van a obtener el microcrédito sin importar la tasa de interés ni el plazo, es por ello que en muchos casos terminan pagando intereses altos.

PREGUNTA N°.5 ¿Para usted la tasa de interés del microcrédito que adquiere es?

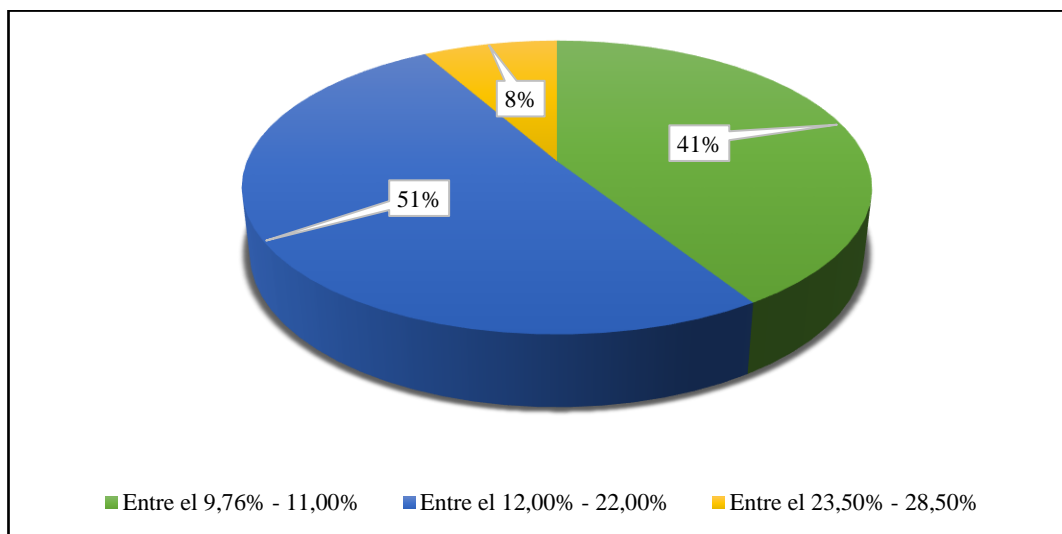
Tabla No. 17 Tasa de interés

Descripción	Frecuencia absoluta	Porcentaje
Entre el 9,76% - 11,00%	25	41%
Entre el 12,00% - 22,00%	31	51%
Entre el 23,50% - 28,50%	5	8%
Total	61	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Dayana Salan

Gráfico No. 9 Tasa de interés



Fuente: Tabla No. 17

Elaborado por: Dayana Salan

Análisis e interpretación

Como se puede observar de las 61 microempresas de servicios encuestadas el 51% adquieren microcréditos con tasas de interés que oscilan de 12,00% al 22,00%, por otra parte, el 41% de las microempresas pagan una tasa de interés que oscila de 9,76% al 11% y por último 8% de las microempresas pagan un interés de 23,50% al 28,50%.

Esto quiere decir que la mitad de las microempresas adquieren microcréditos con tasas de interés un poco altas, esto se debe a la anterior pregunta en la cual afirman la

mayoría de las microempresas que toman en cuenta la rapidez del microcrédito sin considerar mucha atención a la tasa de interés.

PREGUNTA N°.6 ¿El plazo de pago del microcrédito que usted adquiere es?

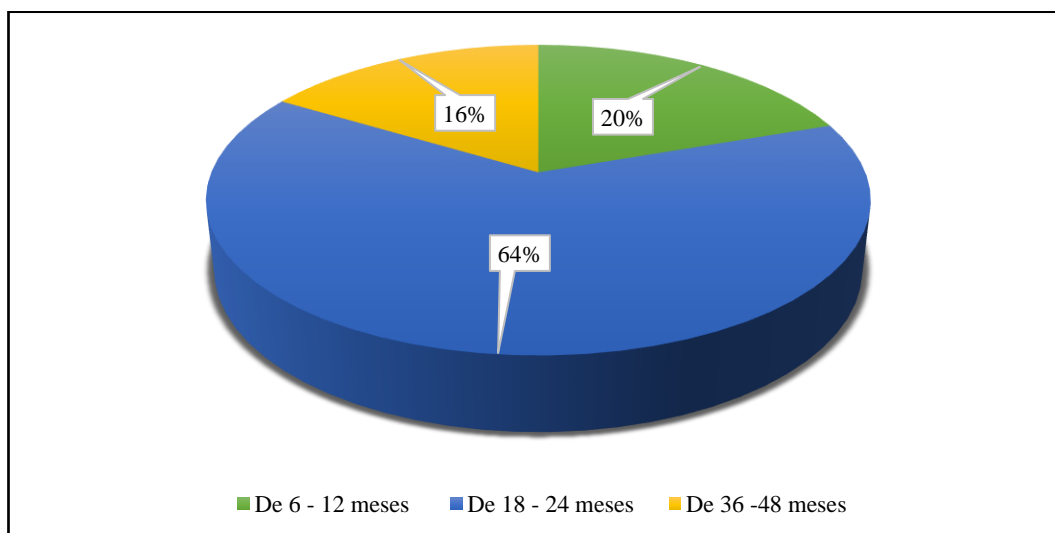
Tabla No. 18 Plazo de pago

Descripción	Frecuencia absoluta	Porcentaje
De 6 - 12 meses	12	20%
De 18 - 24 meses	39	64%
De 36 -48 meses	10	16%
Total	61	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Dayana Salan

Gráfico No. 10 Plazo de pago



Fuente: Tabla No. 18

Elaborado por: Dayana Salan

Análisis e Interpretación

Según los datos obtenidos, el 64% de las microempresas de servicios encuestadas manifiestan que pagan su microcrédito en un plazo entre 18 meses a 24 meses, 20% lo hace en un periodo entre 6 a 12 meses y tan solo el 16% de las demás microempresas cancelan su microcrédito en un plazo de 36 a 48 meses en adelante.

La mayor parte de las microempresas de servicios cancelan su microcrédito en un plazo de 18 meses a 24 meses, es decir un tiempo de acuerdo a su capacidad de pago y sobre todo cubrir sus gastos o deudas en su negocio.

PREGUNTA N°.7 ¿Cuántos créditos de vehículos tiene usted?

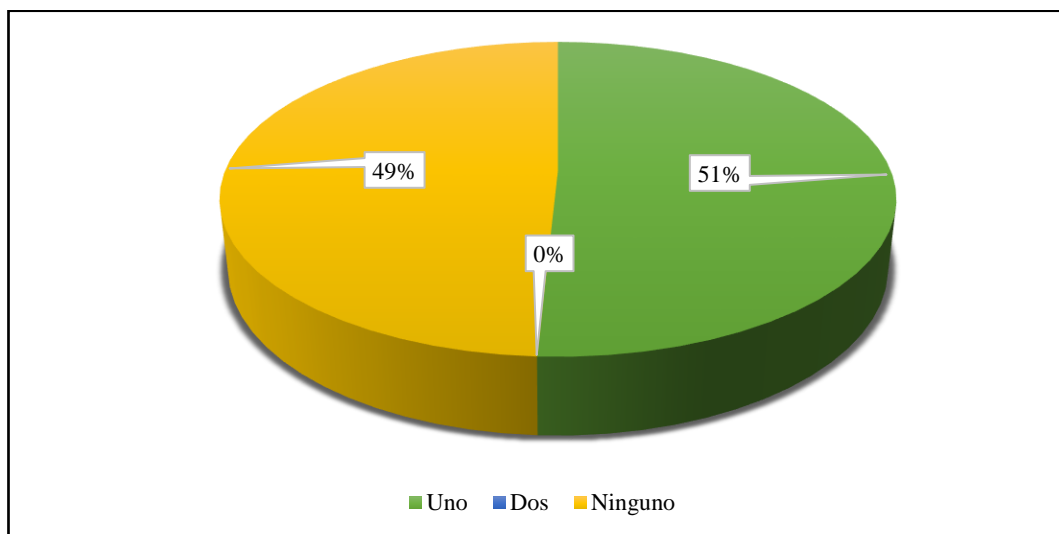
Tabla No. 19 Crédito vehicular

Descripción	Frecuencia absoluta	Porcentaje
Uno	31	51%
Dos	0	0%
Ninguno	30	49%
Total	61	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Dayana Salan

Gráfico No. 11 Crédito vehicular



Fuente: Tabla No. 19

Elaborado por: Dayana Salan

Análisis e Interpretación

Como se puede observar de las 61 microempresas de servicios encuestadas, el 51% respondió que tiene un crédito vehicular para su negocio y el resto que es el 49% afirmó que no posee ninguno.

La mitad de las microempresas del sector servicios del cantón Baños de Agua Santa han adquirido o poseen un crédito vehicular, generalmente para su negocio, es decir que ven la necesidad de movilizarse a través de esta herramienta para realizar las actividades que requiere su negocio.

PREGUNTA N°.8 ¿A qué tipo de entidad financiera acude usted para obtener un crédito vehicular?

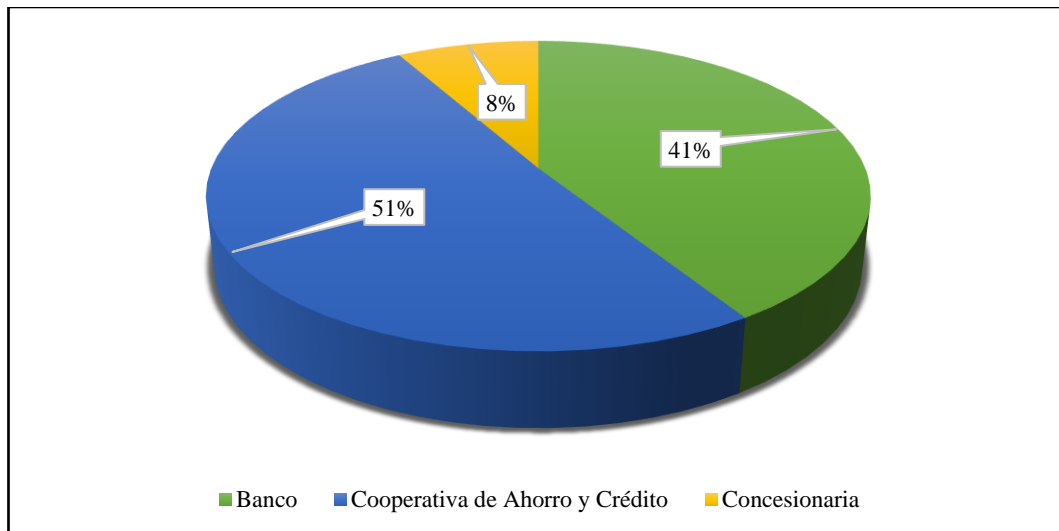
Tabla No. 20 Entidad Financiera para acceder a un crédito vehicular

Descripción	Frecuencia absoluta	Porcentaje
Banco	25	41%
Cooperativa de Ahorro y Crédito	31	51%
Concesionaria	5	8%
Total	61	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Dayana Salan

Gráfico No. 12 Entidad Financiera para acceder a un crédito vehicular



Fuente: Tabla No. 20

Elaborado por: Dayana Salan

Análisis e Interpretación

De las diferentes entidades financieras que existen en el mercado, el 51% de las microempresas de servicios acudirían o acuden a las cooperativas de ahorro y crédito para adquirir un crédito vehicular para el negocio, 41% eligen los bancos y el 8% de las microempresas de servicios respondieron las concesionarias.

Esto quiere decir que generalmente la mayoría de las microempresas de servicios optan por las cooperativas de ahorro y crédito para adquirir un crédito vehicular, debido a que estas son más flexibles en cuanto a los requisitos que requieren en el caso de otorgar el crédito.

PREGUNTA N°.9 ¿Para usted la tasa de interés del crédito vehicular que adquiere está?

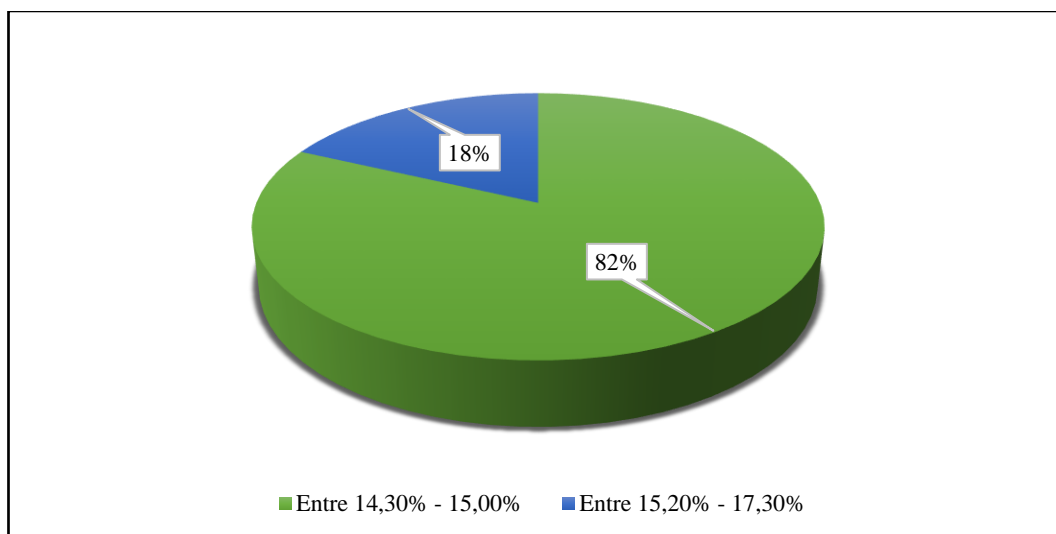
Tabla No. 21 Tasa de Interés

Descripción	Frecuencia absoluta	Porcentaje
Entre 14,30% - 15,00%	50	82%
Entre 15,20% - 17,30%	11	18%
Total	61	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Dayana Salan

Gráfico No. 13 Tasa de interés



Fuente: Tabla No. 21

Elaborado por: Dayana Salan

Análisis e Interpretación

Según los datos obtenidos, el 82% de las microempresas de servicios ha adquirido un crédito vehicular con una tasa de interés del 14,30% al 15%, y por otra parte el 18% restante de las microempresas obtienen el crédito vehicular con una tasa de 15,20% al 17,30%.

Las microempresas del sector servicios, en este caso la mayor parte obtienen un crédito vehicular a una tasa de 14,30% al 15%, lo que representa una tasa accesible para las microempresas que requieren de este producto que ofrece el mercado financiero.

PREGUNTA N°.10 ¿Cuán importante considera usted al crédito vehicular como un elemento complementario para la movilización de las actividades de las microempresas del sector servicios del Cantón de Baños de Agua Santa?

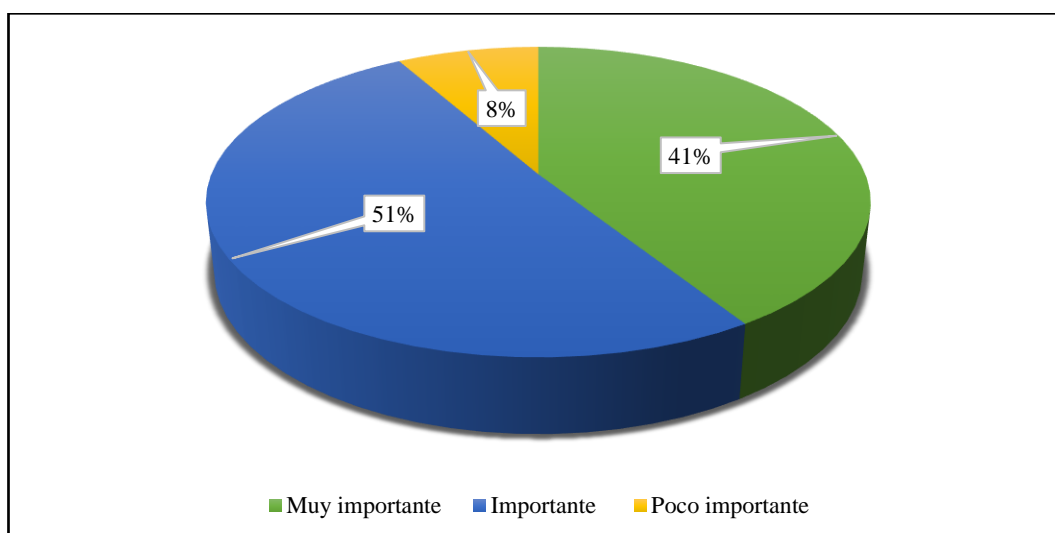
Tabla No. 22 Importancia del crédito vehicular

Descripción	Frecuencia absoluta	Porcentaje
Muy importante	25	41%
Importante	31	51%
Poco importante	5	8%
Total	61	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Dayana Salan

Gráfico No. 14 Importancia del crédito vehicular



Fuente: Tabla No. 22

Elaborado por: Dayana Salan

Análisis e Interpretación

Como se puede observar el 51% de las microempresas de servicios considera que el crédito vehicular es importante para el negocio, el 41% lo considera muy importante debido a que con esta herramienta pueden realizar sus actividades que requiere el negocio, y por último el 8% de las microempresas restantes lo califican como poco importante para el negocio.

En las microempresas de servicios el crédito vehicular es considerado en un nivel medio, es decir importante para el negocio, si aporta de manera positiva en lo que se refiere a las actividades que tiene el negocio con respecto a su movilización de un lugar a otro.

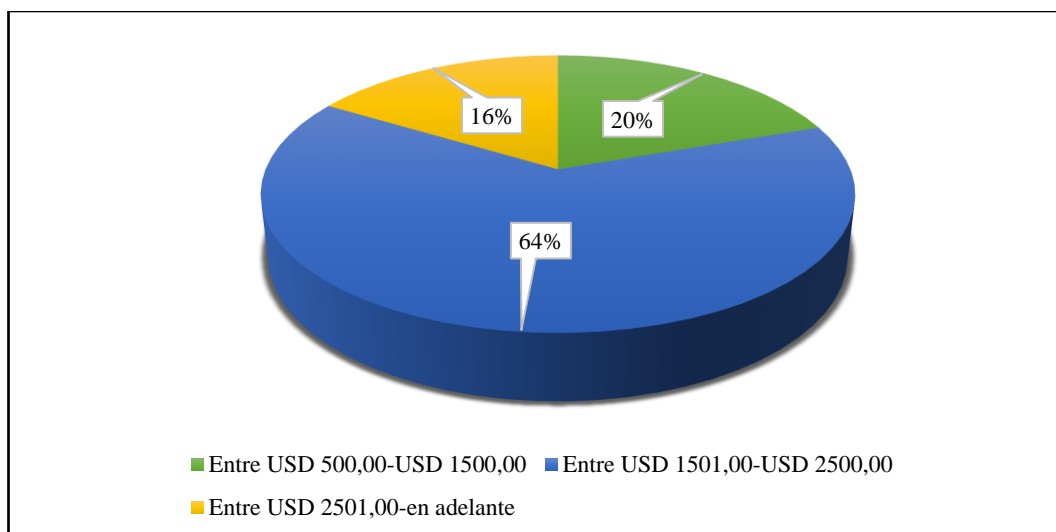
PREGUNTA N°.11 ¿Qué nivel de ventas promedio mantiene usted en su negocio mensualmente?

Tabla No. 23 Ventas promedio mensualmente

Descripción	Frecuencia absoluta	Porcentaje
Entre USD 500,00-USD 1500,00	12	20%
Entre USD 1501,00-USD 2500,00	39	64%
Entre USD 2501,00-en adelante	10	16%
Total	61	100%

Fuente: Encuesta
Elaborado por: Dayana Salan

Gráfico No. 15 Ventas promedio mensualmente



Fuente: Tabla No. 23
Elaborado por: Dayana Salan

Análisis e Interpretación

El 64% de las microempresas de servicios poseen unas ventas promedio en el mes entre USD 1501,00 a USD 2500,00, el 20% tienen ventas entre USD 500,00 a USD 1500,00 y tan solo el 16% de las microempresas restantes obtienen ventas entre USD 2501,00 en adelante.

Esto quiere decir que la mayoría de microempresas de servicios en el mes tienen ventas buenas entre los USD 1501,00 a USD 2500,00, esto se da también debido a los días festivos del país y al turismo que el cantón Baños de Agua Santa tiene por sus atractivos turísticos lo que permite que la gente consuma los servicios que prestan las microempresas.

PREGUNTA N°.12 ¿Con qué frecuencia usted recurre a adquirir un crédito para solventar de manera imprevista los gastos necesarios para su negocio?

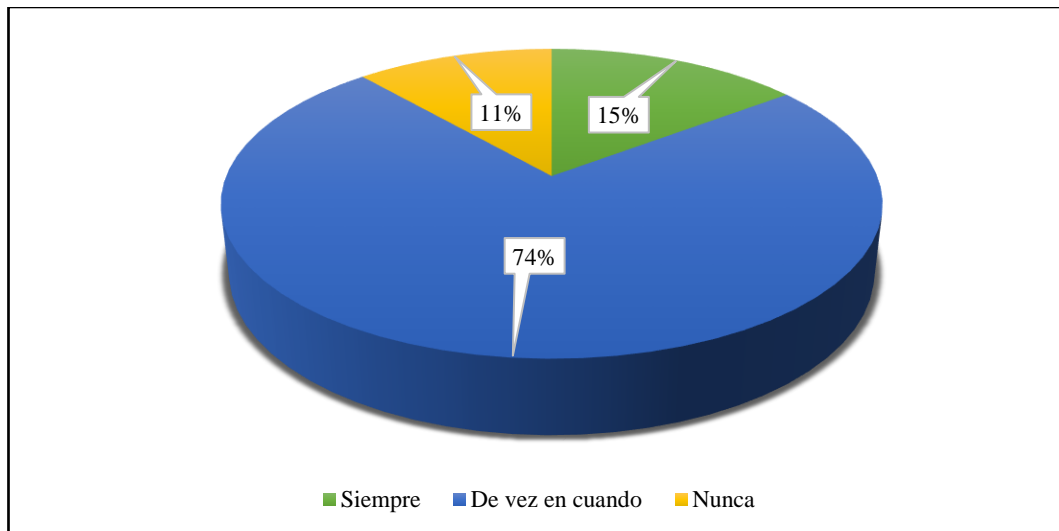
Tabla No. 24 Crédito imprevisto

Descripción	Frecuencia absoluta	Porcentaje
Siempre	9	15%
De vez en cuando	45	74%
Nunca	7	11%
Total	61	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Dayana Salan

Gráfico No. 16 Crédito imprevisto



Fuente: Tabla No. 24

Elaborado por: Dayana Salan

Análisis e Interpretación

Según los datos obtenidos de las encuestas realizadas a las microempresas de servicios, el 74% recurre a adquirir un crédito para solventar los gastos imprevistos de vez en cuando, el 15% de las microempresas lo hacen siempre y por último el 11% de las microempresas nunca lo hace.

Se puede afirmar que las microempresas si recurren a realizar créditos para cubrir gastos que se presentan en el momento, es decir de manera imprevista, aunque lo hacen de vez en cuando y esto representa una ayuda para el crecimiento de su negocio.

PREGUNTA N°.13 ¿Cómo usted califica a las ventas del último año en comparación a los años anteriores de su microempresa?

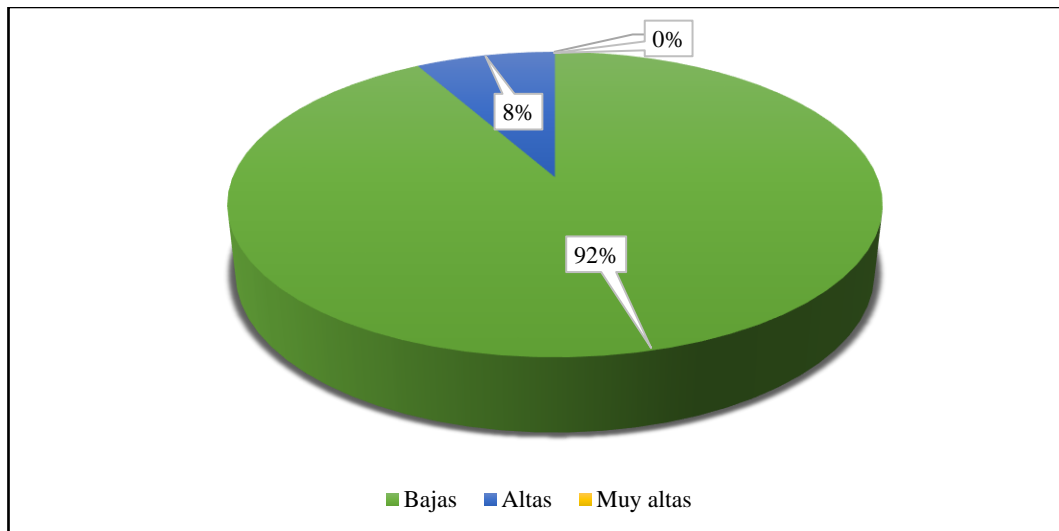
Tabla No. 25 Ventas último año

Descripción	Frecuencia absoluta	Porcentaje
Bajas	56	92%
Altas	5	8%
Muy altas	0	0%
Total	61	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Dayana Salan

Gráfico No. 17 Ventas último año



Fuente: Tabla No. 25

Elaborado por: Dayana Salan

Análisis e Interpretación

Las ventas del último año de las microempresas encuestadas en comparación a años anteriores son del 92% representativamente bajas en su mayoría, por otra parte, el resto considera un 8% reflejando que sus ventas del último año son altas en comparación a años anteriores.

La mayor parte de las microempresas de servicios del cantón en su último año sus ventas han reflejado una disminución, considerándolas totalmente bajas comparado con anteriores años debido a la situación económica del país.

PREGUNTA N°.14 ¿Cada que tiempo usted recurre a la realización de publicidad, promociones y descuentos para incrementar sus ventas?

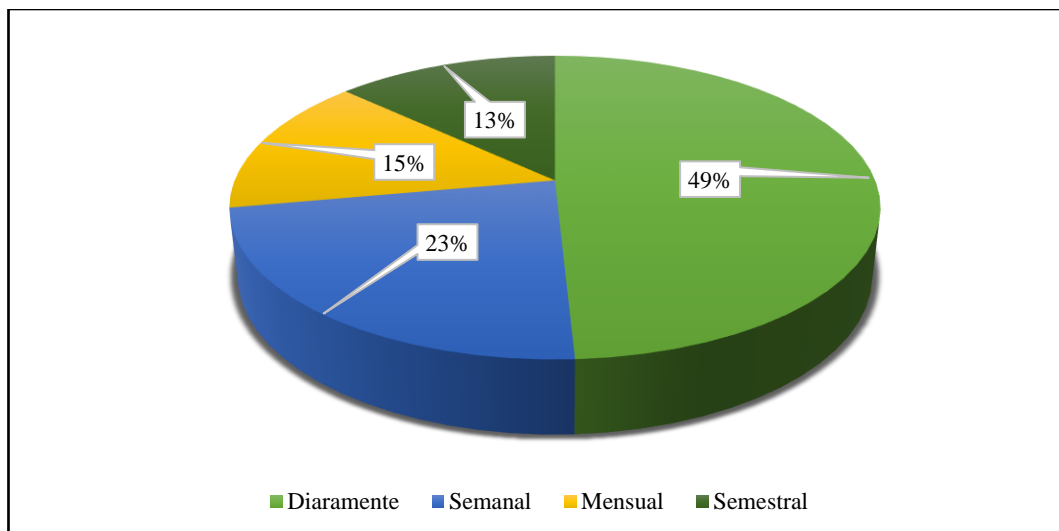
Tabla No. 26 Realización de publicidad

Descripción	Frecuencia absoluta	Porcentaje
Diariamente	30	49%
Semanal	14	23%
Mensual	9	15%
Semestral	8	13%
Total	61	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Dayana Salan

Gráfico No. 18 Realización de publicidad



Fuente: Tabla No. 26

Elaborado por: Dayana Salan

Análisis e Interpretación

De acuerdo con los datos obtenidos de las microempresas de servicios encuestadas el 49% realiza publicidad, descuentos y promociones para incrementar sus ventas diariamente, el 23% lo hace semanalmente, por otra parte, el 15% recurre hacerlo cada mes y por último el 13% opta por hacerlo semestralmente.

En su mayor parte las microempresas de servicios encuestadas recurren a realizar publicidad, promociones, descuentos cada día, es decir lo hacen diariamente con el fin de incrementar sus ventas como también mantenerse en su actividad empresarial.

PREGUNTA N°.15 ¿Usted cree que su microempresa es rentable?

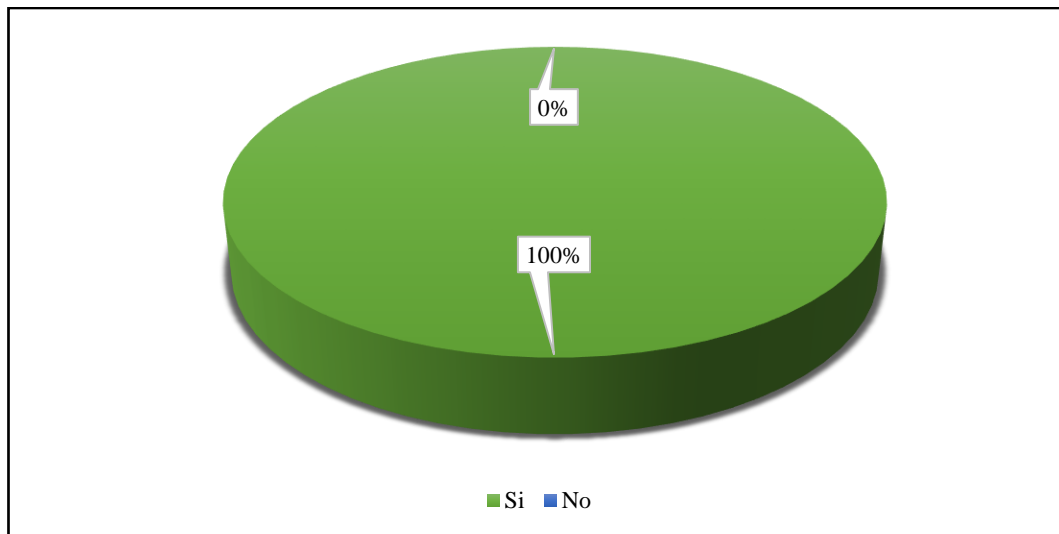
Tabla No. 27 Rentabilidad de la microempresa

Descripción	Frecuencia absoluta	Porcentaje
Si	61	100%
No	0	0%
Total	61	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Dayana Salan

Gráfico No. 19 Rentabilidad de la microempresa



Fuente: Tabla No. 27

Elaborado por: Dayana Salan

Análisis e Interpretación

Como se puede observar el 100% es decir todas las microempresas de servicios encuestadas de la ciudad consideran que su negocio es totalmente rentable.

Las microempresas de servicios se han mantenido en el mercado considerándose totalmente rentables debido que en anteriores años generaban mayores ingresos y grandes utilidades, con la ayuda del turismo que posee el cantón a nivel nacional generando que los turistas accedan a los servicios que las microempresas ofrecen.

PREGUNTA N°.16 ¿El capital con el que inició su actividad productiva fue?

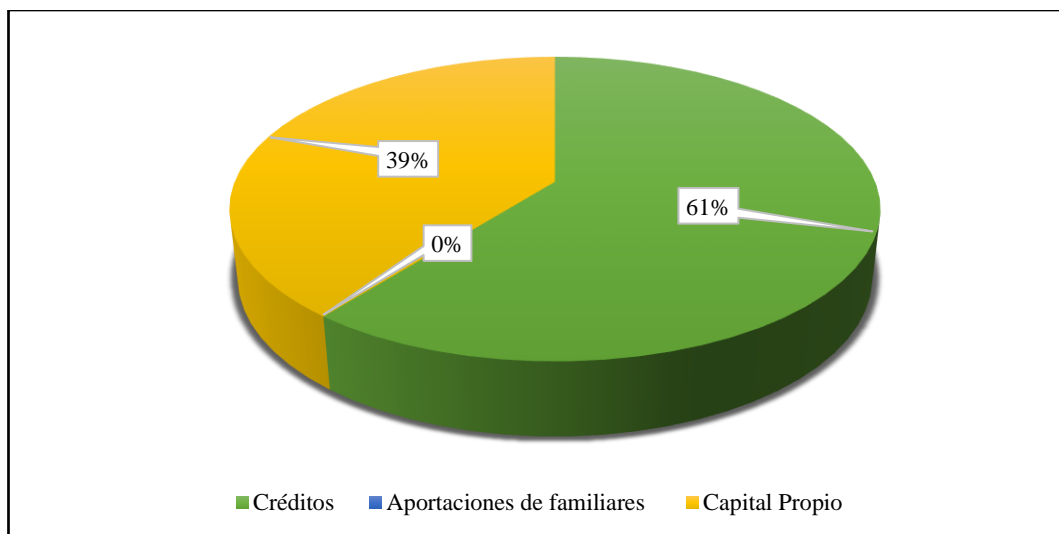
Tabla No. 28 Inicio de actividad productiva

Descripción	Frecuencia absoluta	Porcentaje
Créditos	37	61%
Aportaciones de familiares	0	0%
Capital Propio	24	39%
Total	61	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Dayana Salan

Gráfico No. 20 Inicio de actividad productiva



Fuente: Tabla No. 28

Elaborado por: Dayana Salan

Análisis e Interpretación

Según los datos obtenidos de las microempresas de servicios encuestadas el 61% respondieron que el capital con el que iniciaron su negocio son créditos, por otra parte, el 39% manifestó que iniciaron su negocio en base a capital propio.

La mayoría de las microempresas de servicios del cantón se crearon con créditos realizados en las instituciones financieras de la ciudad, generando así el inicio de su actividad microempresarial y productiva.

PREGUNTA N.º.17 ¿Ha logrado recuperar el capital invertido en su negocio?

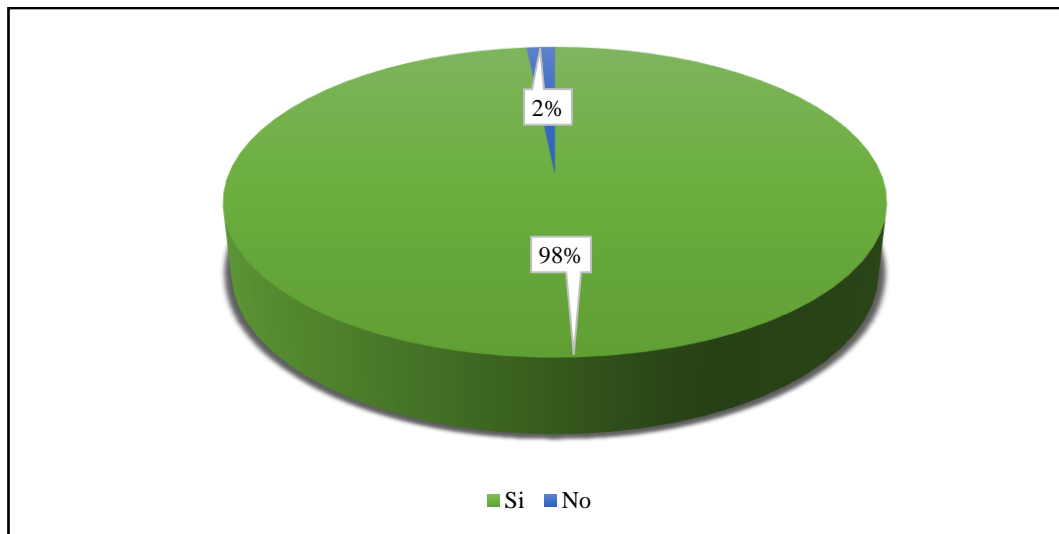
Tabla No. 29 Recuperación de capital

Descripción	Frecuencia absoluta	Porcentaje
Si	60	98%
No	1	2%
Total	61	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Dayana Salan

Gráfico No. 21 Recuperación de capital



Fuente: Tabla No. 29

Elaborado por: Salan, D (2018)

Análisis e Interpretación

Como se puede observar el 98% de las microempresas de servicios encuestadas manifestaron que sí lograron recuperar el capital que invirtieron en el inicio de su negocio, mientras que un 2% afirmaron que aún no logran recuperar todo el capital invertido.

Las microempresas en su mayoría han logrado recuperar su inversión debido a la gran cantidad de turistas que visitan la ciudad todos los años y requieren de los servicios de las microempresas, generando altos ingresos para las mismas.

PREGUNTA N°.18 ¿Cómo usted califica a la rentabilidad actual en comparación en anteriores años de su microempresa?

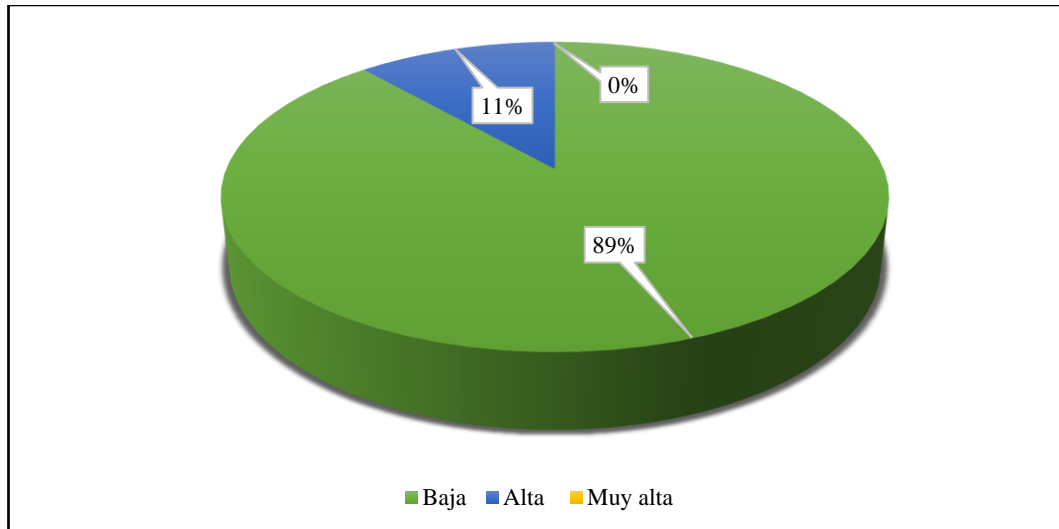
Tabla No. 30 Rentabilidad último año

Descripción	Frecuencia absoluta	Porcentaje
Baja	54	89%
Alta	7	11%
Muy alta	0	0%
Total	61	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Dayana Salan

Gráfico No. 22 Rentabilidad último año



Fuente: Tabla No. 30

Elaborado por: Dayana Salan

Análisis e Interpretación

Según los datos obtenidos mediante las encuestas realizadas a las microempresas, el 89% manifiesta que su rentabilidad actual es muy baja comparada con los años anteriores que han afirmado que tenían una alta rentabilidad, por otra parte, el 11% responde que mantienen una alta rentabilidad.

La rentabilidad actual del año 2018 que mantienen las microempresas, en este caso la mayoría es baja comparado con anteriores años, debido a las bajas ventas que han mantenido en el mismo año.

PREGUNTA N°.19 ¿Usted cree que los créditos han influido de manera positiva en la rentabilidad de su negocio?

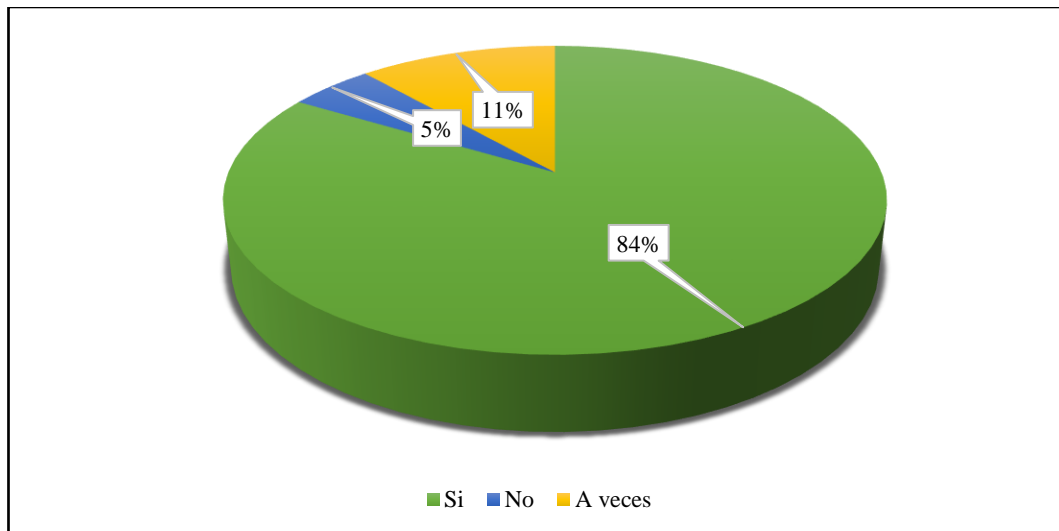
Tabla No. 31 Influencia del crédito en la rentabilidad

Descripción	Frecuencia absoluta	Porcentaje
Si	51	84%
No	3	5%
A veces	7	11%
Total	61	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Dayana Salan

Gráfico No. 23 Influencia del crédito en la rentabilidad



Fuente: Tabla No. 31

Elaborado por: Dayana Salan

Análisis e Interpretación

Como se observa el 84% de las microempresas de servicios afirman que los créditos si han influido de manera positiva en su rentabilidad, por otra parte, el 11% manifiesta que los créditos no han influido en la rentabilidad de sus negocios y por último el 5% concreta que a veces los créditos tienen influencia en su rentabilidad.

Los créditos si tienen influencia en la rentabilidad de la mayor parte de las microempresas de la ciudad, debido a que recurren al mismo para solventar gastos que requieran o también para innovar su negocio.

4.2.Verificación de hipótesis

Se realizó la verificación de la hipótesis con el método estadístico Chi cuadrado a través del programa IBM SPSS statistics.

Tabla No. 32 Tabla de contingencia de verificación de hipótesis

				¿Usted cree que los créditos han influido de manera positiva en la rentabilidad de su negocio?			Total
				Nunca	A veces	Si	
¿Cuán importante considera usted al microcrédito como un elemento fundamental para el desarrollo de las microempresas del sector servicios del Cantón de Baños de Agua Santa?	Importante	Recuento	1	3	2	6	
		Frecuencia esperada	,3	,7	5,0	6,0	
	Muy importante	Recuento	2	4	49	55	
		Frecuencia esperada	2,7	6,3	46,0	55,0	
	Total	Recuento	3	7	51	61	
		Frecuencia esperada	3,0	7,0	51,0	61,0	

Fuente: Software IBM SPSS statistics

Tabla No. 33 Pruebas de chi cuadrado

	Valor	Gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	12,486 ^a	2	,002
Razón de verosimilitudes	8,964	2	,011
Asociación lineal por lineal	9,464	1	,002
N de casos válidos	61		

Fuente: Software SPSS

X^2 Calculado= 12, 486

X^2 Tabla = 11,9827

Hipótesis

HO: La Inclusión Financiera no influye positivamente en la actividad microempresarial del sector servicios del Cantón Baños de Agua Santa.

HI: La Inclusión Financiera si influye positivamente en la actividad microempresarial del sector servicios del Cantón Baños de Agua Santa.

Si $p < a$ 0,05 se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa

Interpretación

Se procedió a tomar dos preguntas más importantes con fin de relacionar las variables en este caso la independiente y la dependiente. En base a la prueba de Chi cuadrado, realizada en el software estadístico SPSS, se determina que el grado de significancia de estas variables es de 0,002; lo cual es menor al límite estadístico aceptado del 0,05; por lo tanto, se afirma que existe una relación de asociación entre la importancia del microcrédito como un elemento fundamental para el desarrollo de las microempresas y la influencia del mismo en la rentabilidad de las microempresas, por lo tanto, se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la hipótesis nula, en la cual se confirma que la inclusión financiera si influye positivamente en la actividad microempresarial del sector servicios del Cantón Baños de Agua Santa.

Notablemente las microempresas si recurren a la inclusión financiera mediante los microcréditos, los cuales son de gran aporte para cubrir sus gastos, con el fin seguir permaneciendo en el mercado generando ventas mediante la prestación de sus servicios al cliente. Debido que necesitan mayor capital para su funcionamiento en el Cantón Baños de Agua Santa.

4.2.1. Análisis de los estados financieros

A continuación, se realizó el análisis de los estados financieros de tres microempresas como son el caso de un establecimiento de alojamiento, comida y operador turístico de los últimos tres años con la finalidad conocer la rentabilidad que éstas generan.

Tabla No. 34 Estado de situación financiera Hotel Arbasil

HOTEL ARBASIL			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
	AÑO 2018	AÑO 2017	AÑO 2016
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE	\$ 49.400,00	\$ 58.340,00	\$ 64.281,40
EFFECTIVO	\$ 17.350,00	\$ 19.200,00	\$ 22.081,40
BANCOS	\$ 31.200,00	\$ 38.230,00	\$ 41.200,00
INVENTARION DE MATERIALES	\$ 350,00	\$ 410,00	\$ 500,00
CLIENTES PREPAGADOS	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00
NO CORRIENTE	\$ 38.680,00	\$ 39.160,00	\$ 38.040,90
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 38.680,00	\$ 39.160,00	\$ 38.040,90
TERRENOS	\$ 15.600,00	\$ 15.600,00	\$ 15.600,00

EDIFICIOS	\$ 21.400,00	\$ 21.400,00	\$ 21.400,00
DEPRECIACIÓN ACUM EDIF	\$ -70,00	\$ -70,00	\$ -70,00
EQUIPOS Y MAQUINARIA	\$ 2.000,00	\$ 2.600,00	\$ 1.560,90
DEPRECIACIÓN ACUM EQUIP	\$ -250,00	\$ -370,00	\$ -450,00
OTRO NO CORRIENTE	\$ 480,00	\$ 450,00	\$ 218,60
GASTOS DE CONSTITUCIÓN	\$ 500,00	\$ 477,00	\$ 250,60
AMORTIZACIÓN ACUM G.C	\$ -20,00	\$ -27,00	\$ -32,00
TOTAL ACTIVOS	\$ 88.560,00	\$ 97.950,00	\$ 102.540,90
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE	\$ 14.400,00	\$ 14.682,00	\$ 16.511,00
REMUNERACIONES POR PAGAR	\$ 2.800,00	\$ 3.100,00	\$ 3.289,00
IESS POR PAGAR	\$ 300,00	\$ 374,00	\$ 422,00
PRESTAMOS BANCARIOS	\$ 6.000,00	\$ 7.500,00	\$ 8.000,00
DEUDAS FISCALES-IMPUESTOS	\$ 5.000,00	\$ 3.276,00	\$ 4.300,00
PROVEEDORES	\$ 300,00	\$ 432,00	\$ 500,00
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 20.800,67	\$ 22.861,00	\$ 25.965,00
PRESTAMOS BANCARIOS L/P	\$ 20.000,00	\$ 22.000,00	\$ 25.000,00
OTRAS ACREENDORAS L/P	\$ 800,67	\$ 861,00	\$ 965,00
TOTAL PASIVO	\$ 35.200,67	\$ 37.543,00	\$ 42.476,00
PATRIMONIO	\$ 53.359,33	\$ 60.407,00	\$ 60.064,90
CAPITAL SOCIAL	\$ 30.893,65	\$ 36.307,42	\$ 32.767,97
RESERVAS DE CAPITAL	\$ 223,92	\$ 240,42	\$ 272,72
RESERVA LEGAL	\$ 223,92	\$ 240,42	\$ 272,72
RESULTADOS	\$ 22.689,60	\$ 24.340,00	\$ 27.569,65
UTILIDAD O PERDIDA ACTUAL	\$ 22.391,60	\$ 24.042,00	\$ 27.271,65
UTILIDADES RETENIDAS	\$ 298,00	\$ 298,00	\$ 298,00
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	\$ 88.560,00	\$ 97.950,00	\$ 102.540,90

Fuente: Hotel Arbasil

Elaborado por: Dayana Salan

Tabla No. 35 Estado de resultado integral Hotel Arbasil

HOTEL ARBASIL			
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL			
INGRESOS	\$ 57.400,00	\$ 61.520,00	\$ 66.939,00
PRESTACIÓN DE SERVICIOS			
Ingresos 12%	\$ 57.200,00	\$ 61.200,00	\$ 66.540,00
Ingresos 0%	\$ 200,00	\$ 320,00	\$ 399,00
(-)GASTOS OPERACIONALES	\$ 19.680,67	\$ 20.978,00	\$ 21.176,25
SUELDOS	\$ 14.256,00	\$ 15.100,00	\$ 15.100,00
SERVICIOS BASICOS	\$ 1.200,00	\$ 1.239,00	\$ 1.321,00
DEPRECIACIONES	\$ 1.833,00	\$ 1.854,00	\$ 1.903,00
IMPUESTOS	\$ 1.191,67	\$ 1.275,00	\$ 1.386,25
PUBLICIDAD Y PROMOCIONES	\$ 1.000,00	\$ 1.300,00	\$ 1.200,00
OTROS	\$ 200,00	\$ 210,00	\$ 266,00
(=)UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 37.719,33	\$ 40.542,00	\$ 45.762,75

(-) GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 100,00	\$ 60,00	\$ 80,00
AYUDAS ECONOMICAS	\$ 50,00	\$ 66,00	\$ 43,00
UTILIDAD ANTES DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS	\$ 37.569,33	\$ 40.416,00	\$ 45.639,75
INGRESOS Y GASTOS DE SEGUROS	\$ 50,00	\$ 64,00	\$ 23,00
PÉRDIDAS FORTUITAS	\$ -300,00	\$ -410,00	\$ -210,00
(=) UTILIDAD CONTABLE DEL EJERCICIO	\$ 37.319,33	\$ 40.070,00	\$ 45.452,75
(-) PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES	\$ 5.597,90	\$ 6.010,50	\$ 6.817,91
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	\$ 9.329,83	\$ 10.017,50	\$ 11.363,19
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 22.391,60	\$ 24.042,00	\$ 27.271,65

Fuente: Hotel Arbasil

Elaborado por: Dayana Salan

Tabla No. 36 Indicadores financieros Hotel Arbasil

INDICADORES	FÓRMULA	AÑO 2018	AÑO 2017	AÑO 2016
Liquidez corriente	AC/PC	3,43	3,97	3,89
ROA	UTILID NETA / AT	25,28%	24,55%	26,60%
ROE	UTILID NETA/ PATRIM	41,96%	39,89%	45,40%
Razón Endeudamiento	PT/AT	39,75%	38,33%	41,42%
Endeudamiento Patrimonial	PT/PATRIM	65,97%	62,15%	70,72%
Rentabilidad de las ventas	UTILID NETA/ INGR	39,01%	39,08%	40,74%

Elaborado por: Dayana Salan

Índice de liquidez corriente

En el año 2018 el Hotel Arbasil cuenta con capacidad de pago de \$ 3,43 para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, es decir que por cada \$1 de deuda, la empresa cuenta con \$3,43 con él puede cubrir el 100% de sus obligaciones a corto plazo. Mientras que en los años 2017 y 2016 la empresa contaba con más liquidez corriente es decir que por cada \$1 de deuda que generaba en el año 2017 la empresa cubría con \$3,97 y el año 2016 con \$3,89.

ROA Rendimientos sobre los activos

En el año 2018 el Hotel Arbasil por cada \$ 1 que invirtió en sus activos generó 25,28 centavos de utilidad neta, es decir la rentabilidad neta sobre los activos ya que considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa. Por otra parte, en el año 2017 por cada \$ 1 que invirtió obtuvo 24,55 centavos de la utilidad neta y en

él año 2016 la empresa, generó 26,60 centavos de margen de utilidad por cada \$ 1 que invirtió en sus activos.

ROE Rendimiento sobre el patrimonio

El Hotel Arbasil en el año 2018 obtuvo por cada \$ 1 de inversión patrimonial generó 41,96 centavos de ganancias. En los años 2017 y 2016 generó 39,89 y 45,40 centavos de ganancias por cada \$ 1 que invirtieron en su patrimonio.

Rentabilidad sobre el nivel de ingresos

El Hotel Arbasil en el año 2018 generó 39,01 centavos de ganancia por cada \$ 1 que tuvo en sus ingresos. Por otro lado, en el año 2017 por cada \$ 1 que tuvo en sus ingresos generó 39,08 centavos y en el año 2016 con 40,74 centavos.

Razón de endeudamiento

En el año 2018 el Hotel Arbasil por cada \$ 1 de inversión en los activos 39,75 centavos han sido financiados por sus acreedores. Por otra parte, para el año 2017 fue de 38,33 centavos que fue financiado por cada \$1 de inversión y en el año 2016 fue de 41,42 centavos.

Endeudamiento patrimonial

El año 2018 el Hotel Arbasil por cada \$ 1 de patrimonio 65,97 centavos corresponden al apalancamiento debido a la deuda mientras que el año 2017 fue de 62,15 centavos y en el año 2016 fue de 70,72 centavos por cada \$1 de patrimonio.

Tabla No. 37 Estado de situación financiera restaurante el Jardín de Mariane

RESTAURANTE EL JARDIN DE MARIANE			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
	AÑO 2018	AÑO 2017	AÑO 2016
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE	\$ 44.100,00	\$ 55.800,00	\$ 60.900,00
EFFECTIVO	\$ 33.600,00	\$ 40.000,00	\$ 41.000,00
INVENTARIO PRODUCTOS	\$ 5.000,00	\$ 7.000,00	\$ 8.700,00
INVENTARION DE MATERIALES	\$ 3.000,00	\$ 5.000,00	\$ 6.100,00
CLIENTES PREPAGADOS	\$ 2.000,00	\$ 3.000,00	\$ 4.100,00
ARRIENDOS PREPAGADOS	\$ 500,00	\$ 800,00	\$ 1.000,00
NO CORRIENTE	\$ 6.306,75	\$ 7.693,00	\$ 9.377,00
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 6.306,75	\$ 7.693,00	\$ 9.377,00
EQUIPOS Y MAQUINARIA	\$ 5.000,00	\$ 6.000,00	\$ 6.600,00
DEPRECIACIÓN ACUM EQUIP	\$ -400,00	\$ -480,00	\$ 510,00

HERRAMIENTAS	\$ 700,00	\$ 900,00	\$ 1.000,00
DEPRECIACIÓN ACUM HERRAM	\$ -81,25	\$ -92,00	\$ -98,00
MUEBLES Y ENSERES	\$ 1.200,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00
DEPRECIACIÓN ACUM MUEBL. ENS	\$ -112,00	\$ -135,00	\$ -135,00
OTRO NO CORRIENTE	\$ 80,00	\$ 90,00	\$ 97,39
GASTOS DE CONSTITUCIÓN	\$ 60,00	\$ 80,00	\$ 90,00
AMORTIZACIÓN ACUM G.C	\$ 20,00	\$ 10,00	\$ 7,39
TOTAL ACTIVOS	\$ 50.486,75	\$ 63.583,00	\$ 70.374,39
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE	\$ 13.960,00	\$ 17.710,00	\$ 20.123,00
REMUNERACIONES POR PAGAR	\$ 800,00	\$ 980,00	\$ 1.300,00
IESS POR PAGAR	\$ 60,00	\$ 70,00	\$ 83,00
PRESTAMOS BANCARIOS	\$ 6.000,00	\$ 8.000,00	\$ 9.300,00
DEUDAS FISCALES-IMPUESTOS	\$ 100,00	\$ 60,00	\$ 40,00
PROVEEDORES	\$ 7.000,00	\$ 8.600,00	\$ 9.400,00
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 20.942,86	\$ 16.800,00	\$ 14.300,00
LARGO PLAZO	\$ 20.942,86	\$ 16.800,00	\$ 14.300,00
PRESTAMOS BANCARIOS L/P	\$ 17.942,86	\$ 14.000,00	\$ 12.000,00
OTRAS ACREENDORAS L/P	\$ 3.000,00	\$ 2.800,00	\$ 2.300,00
TOTAL PASIVO	\$ 34.902,86	\$ 34.510,00	\$ 34.423,00
PATRIMONIO	\$ 15.583,89	\$ 29.073,00	\$ 35.951,39
CAPITAL SOCIAL	\$ 6.306,75	\$ 13.620,30	\$ 20.666,19
RESERVAS DE CAPITAL	\$ 87,89	\$ 150,03	\$ 148,67
RESERVA LEGAL	\$ 87,89	\$ 150,03	\$ 148,67
RESULTADOS	\$ 9.189,25	\$ 15.302,67	\$ 15.136,54
UTILIDAD O PERDIDA ACTUAL	\$ 8.789,25	\$ 15.002,67	\$ 14.866,54
UTILIDADES RETENIDAS	\$ 400,00	\$ 300,00	\$ 270,00
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	\$ 50.486,75	\$ 63.583,00	\$ 70.374,39

Fuente: Restaurante El Jardín de Mariane

Elaborado por: Dayana Salan

Tabla No. 38 Estado de resultado integral restaurante el Jardín de Mariane

RESTAURANTE EL JARDIN DE MARIANE			
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL			
	AÑO 2018	AÑO 2017	AÑO 2016
VENTAS	\$ 42.000,00	\$ 55.000,00	\$ 60.180,00
(-) COSTO DE VENTAS	\$-14.000,00	\$ -16.500,00	\$-18.976,00
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 28.000,00	\$ 38.500,00	\$ 41.204,00
(-)GASTOS OPERACIONALES	\$ 13.322,25	\$ 13.490,55	\$ 16.317,44
SUELDOS	\$ 10.800,00	\$ 10.800,00	\$ 13.423,00
SERVICIOS BASICOS	\$ 1.300,00	\$ 1.355,00	\$ 1.432,00
DEPRECIACIONES	\$ 593,25	\$ 599,55	\$ 603,44
IMPUESTOS	\$ 80,00	\$ 70,00	\$ 60,00
PUBLICIDAD Y PROMOCIONES	\$ 500,00	\$ 600,00	\$ 750,00
OTROS	\$ 49,00	\$ 66,00	\$ 49,00

(=)UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 14.677,75	\$ 25.009,45	\$ 24.886,56
ARRIENDOS GANADOS	\$ 120,00	\$ 90,00	\$ 80,00
VENTA DE DESPERDICIOS	\$ 70,00	\$ 68,00	\$ 65,00
(=)RENTAS NO OPERACIONALES	\$ 14.867,75	\$ 25.167,45	\$ 25.031,56
(-) GASTOS NO OPERACIONALES	\$ -219,00	\$ -163,00	\$ -254,00
AYUDAS ECONOMICAS	\$ -20,00	\$ 30,00	\$ 25,00
INGRESOS Y GASTOS DE SEGUROS	\$ -69,00	\$ 77,00	\$ 81,00
INDENMIZACIONES DE SEGUROS	\$ 70,00	\$ 30,00	\$ 40,00
PÉRDIDAS FORTUITAS	\$ -200,00	\$ -300,00	\$ -400,00
(=) UTILIDAD CONTABLE DEL EJERCICIO	\$ 14.648,75	\$ 25.004,45	\$ 24.777,56
(-) PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES	\$ 2.197,31	\$ 3.750,67	\$ 3.716,63
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	\$ 3.662,19	\$ 6.251,11	\$ 6.194,39
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 8.789,25	\$ 15.002,67	\$ 14.866,54

Fuente: Restaurante el Jardín de Mariane

Elaborado por: Dayana Salan

Tabla No. 39 Indicadores financieros de restaurante el Jardín de Mariane

INDICADORES	FÓRMULA	AÑO 2018	AÑO 2017	AÑO 2016
Liquidez corriente	AC/PC	3,16	3,15	3,03
ROA	UTILID NETA / AT	17,41%	23,60%	21,12%
ROE	UTILID NETA/ PATRIM	29,77%	39,93%	36,30%
Rentabilidad de las ventas	UTILID NETA/ INGR	20,93%	27,28%	24,70%
Razón Endeudamiento	PT/AT	41,52%	40,91%	41,81%
Endeudamiento patrimonial	PT/PATRIM	70,99%	69,23%	71,85%

Elaborado por: Dayana Salan

Índice de liquidez corriente

En el año 2018 el Restaurante El Jardín de Mariane cuenta con una capacidad de pago de \$ 3,16 para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, es decir que por cada \$1 de deuda, la empresa cuenta con \$3,16 con él puede cubrir el 100% de sus obligaciones a corto plazo. Mientras que en los años 2017 y 2016 la empresa contaba con menos liquidez corriente es decir que por cada \$1 de deuda que generaba en el año 2017 la empresa cubría con \$3,15 y el año 2016 con \$3,03.

ROA Rendimientos sobre los activos

En el año 2018 el Restaurante El Jardín de Mariane por cada \$ 1 que invirtió en sus activos generó 17,41 centavos de utilidad neta, es decir la rentabilidad neta sobre los

activos ya que considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa. Por otra parte, en el año 2017 por cada \$ 1 que invirtió obtuvo 23,60 centavos de la utilidad neta y en el año 2016 la empresa, generó 21,12 centavos de margen de utilidad por cada \$ 1 que invirtió en sus activos.

ROE Rendimiento sobre el patrimonio

El Restaurante El Jardín de Mariane en el año 2018 obtuvo por cada \$ 1 de inversión en el patrimonio generó 29,77 centavos de ganancias. En los años 2017 y 2016 generó 39,93 y 36,30 centavos de ganancias por cada \$ 1 que invirtieron en su patrimonio.

Rentabilidad sobre las ventas

El Jardín de Mariane en el año 2018 generó 20,93 centavos de ganancia por cada \$ 1 que tuvo en sus ingresos. Por otro lado, en el año 2017 por cada \$ 1 que tuvo en sus ventas generó 27,28 centavos y en el año 2016 con 24,70 centavos.

Razón de endeudamiento

En el año 2018 el Jardín de Mariane por cada \$ 1 de inversión en los activos 41,52 centavos han sido financiados por sus acreedores. Por otra parte, para el año 2017 fue de 40,91 centavos que fue financiado por cada \$1 de inversión y en el año 2016 fue de 41,81 centavos.

Endeudamiento patrimonial

El año 2018 el Jardín de Mariane por cada \$ 1 de patrimonio 70,99 centavos corresponden al apalancamiento mediante la deuda mientras que el año 2017 fue de 69,23 centavos y en el año 2016 fue de 71,85 centavos de patrimonio por cada \$1 de patrimonio siendo inferiores al año 2018.

Tabla No. 40 Estado de situación financiera de agencia Pailón Travel

PAILON TRAVEL				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
	AÑO 2018	AÑO 2017	AÑO 2016	
ACTIVO	41.836,35	52.826,53	54.249,04	
ACTIVO CORRIENTE	19.230,97	40.850,53	42.128,04	
DISPONIBLE	9.253,59	28.590,53	27.726,04	
CAJA	9.253,59	28.590,53	27.726,04	
Caja	9.253,59	28.590,53	27.726,04	
REALIZABLES	8.043,82	10.228,00	12.321,00	
INVENTARIOS	8.043,82	10.228,00	12.321,00	

Inventarios de Materia prima	8.043,82	10.228,00	12.321,00
PAGOS ANTICIPADOS	1.933,56	2.032,00	2.081,00
IMPUESTOS	769,68	863,00	909,00
Crédito Tributario Iva	648,34	699,00	711,00
IVA que se carga al gasto	121,34	164,00	198,00
PAGOS ANTICIPADOS O PREPAGADOS	1.163,88	1.169,00	1.172,00
Arriendo	686,20	672,00	660,00
Seguros pagado por anticipado	477,68	497,00	512,00
ACTIVO FIJO	22.605,38	11.976,00	12.121,00
DEPRECIABLES	22.605,38	11.976,00	12.121,00
VEHICULOS	22.605,38	11.976,00	12.121,00
Vehículos, Equipo de Transporte	24.686,52	25.012,00	25.433,00
(-) Deprec Acum Vehículos	-2.081,14	-2.321,14	-2.581,14
TOTAL ACTIVOS	41.836,35	52.826,53	54.249,04
PASIVO	13.646,37	14.188,74	14.559,15
PASIVO A CORTO PLAZO	13.646,37	14.188,74	14.559,15
PROVEEDORES	2.268,64	2.341,00	2.432,00
Proveedores	2.268,64	2.341,00	2.432,00
ACREEDORES	11.377,73	11.847,74	12.127,15
ACREEDORES FISCALES	-275,15	-330,69	-355,50
Impuesto Renta por pagar	20,07	27,77	29,33
Retención Fuente I.R	-203,24	-259,29	-283,40
Retención IVA en Compras	-91,91	-98,96	-101,10
IVA EN VENTAS	-0,07	-0,21	-0,33
CUENTAS POR PAGAR	1.935,89	1.998,00	2.177,00
Cuentas por pagar relacionadas	1.935,89	1.998,00	2.177,00
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	8.646,08	8.894,00	8.965,00
Obligaciones con Inst Fin No relac	8.646,08	8.894,00	8.965,00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1.070,91	1.286,43	1.340,65
Cuentas por pagar relacionadas	1.060,20	1.269,00	1.321,00
Cuentas por pagar No relacionadas	10,71	17,43	19,65
PATRIMONIO	28.189,98	38.637,79	39.689,89
CAPITAL	400,00	520,00	600,00
Capital Social	400,00	520,00	600,00
RESERVAS	60,12	66,83	69,87
Reservas Legal	60,12	66,83	69,87
RESULTADOS	13.864,93	19.025,48	19.510,01
UTILIDADES	13.864,93	19.025,48	19.510,01
Utilidades acumulada años anteriores	1.971,24	1.823,00	1.733,00
Utilidad del Ejercicio	11.893,69	17.202,48	17.777,01
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	41.836,35	52.826,53	54.249,04

Fuente: Agencia Pailón Travel

Elaborado por: Dayana Salan

Tabla No. 41 Estado de resultados integral de la agencia de Pailón Travel

PAILON TRAVEL			
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL			
	AÑO 2018	AÑO 2017	AÑO 2016
INGRESOS	19.735,90	26.080,00	27.473,00
INGRESOS	19.735,90	26.080,00	27.473,00
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	19.735,90	26.080,00	27.473,00
Ingresos 12%	14.925,90	18.988,00	19.820,00
Ingresos 0%	4.810,00	7.092,00	7.653,00
COSTOS Y GASTOS	7.842,21	8.877,52	9.695,99
COSTOS	7.842,21	8.877,52	9.695,99
COSTOS OPERATIVOS	1.827,63	2.170,00	2.487,00
Combustibles	733,14	876,00	988,00
Alimentación	637,30	701,00	743,00
Publicidad	120,00	198,00	290,00
Transporte	75,00	98,00	121,00
Gestión	262,19	297,00	345,00
GASTOS GENERALES	4.628,65	4.871,80	5.022,80
Mantenimiento Instalaciones	646,23	793,00	854,00
Útiles de Oficina	35,00	49,00	65,00
Mantenimiento Vehículos	868,57	832,00	795,00
Honorarios profesionales	334,05	453,00	564,00
Arriendo	2.744,80	2.744,80	2.744,80
GASTOS FINANCIEROS	1,08	3,87	4,33
Servicios Bancarios	1,08	3,87	4,33
OTROS GASTOS	1.381,89	1.814,33	2.133,43
Canopy	147,32	283,00	322,00
Parapente	357,12	402,00	433,00
Farmacia	16,50	72,00	98,00
Impuestos	11,61	14,33	15,43
OTROS GASTOS	826,13	994,00	1.203,00
Imprenta	23,21	49,00	62,00
GASTOS NO DEDUCIBLES	2,96	17,52	48,43
Interés	0,55	4,52	5,43
Multas	2,41	13,00	43,00
	7.842,21	8.877,52	9.695,99
GANANCIA/PÉRDIDA	11.893,69	17.202,48	17.777,01

Fuente: Agencia Pailón Travel

Elaborado por: Dayana Salan

Tabla No. 42 Indicadores financieros de la agencia Pailón Travel

INDICADORES	FÓRMULA	AÑO 2018	AÑO 2017	AÑO 2016
Liquidez corriente	AC/PC	1,41	2,88	2,89
ROA	UTILID NETA / AT	28,43%	32,56%	32,77%
ROE	UTILID NETA/ PATRIM	42,19%	44,52%	44,79%
Rentabilidad de los ingresos	UTILID NETA/ INGR	60,26%	65,96%	64,71%
Razón Endeudamiento	PT/AT	32,62%	26,86%	26,84%
Endeudamiento patrimonial	PT/PATRIM	48,41%	36,72%	36,68%

Elaborado por: Dayana Salan

Índice de liquidez corriente

En el año 2018 la agencia Pailón Travel cuenta con una capacidad de pago de \$ 1,41 para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, es decir que por cada \$1 de deuda, la empresa cuenta con \$3,16 con él puede cubrir el 100% de sus obligaciones a corto plazo. Mientras que en los años 2017 y 2016 la empresa contaba con más liquidez corriente es decir que por cada \$1 de deuda que generaba en el año 2017 la empresa cubría con \$ 2,88 y el año 2016 con \$ 2,89.

ROA Rendimientos sobre los activos

En el año 2018 la agencia Pailón Travel por cada \$ 1 que invirtió en sus activos generó 28,43 centavos de utilidad neta, es decir la rentabilidad neta sobre los activos ya que considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa. Por otra parte, en el año 2017 por cada \$ 1 que invirtió obtuvo 32,56 centavos de la utilidad neta y en el año 2016 la empresa, generó 32,77 centavos de margen de utilidad por cada \$ 1 que invirtió en sus activos.

ROE Rendimiento sobre el patrimonio

La agencia Pailón Travel en el año 2018 obtuvo por cada \$ 1 de inversión de los accionistas generó 42,19 de ganancias. En los años 2017 y 2016 generó 44,52 y 44,79 centavos de ganancias por cada \$ 1 que invirtieron sus accionistas.

Rentabilidad sobre las ventas

El Jardín de Mariane en el año 2018 generó 60,26 centavos de ganancia por cada \$ 1 que tuvo en sus ingresos. Por otro lado, en el año 2017 por cada \$ 1 que tuvo en sus ventas generó 65,96 centavos y en el año 2016 con 64,71 centavos.

Razón de endeudamiento

En el año 2018 el Jardín de Mariane por cada \$ 1 de inversión en los activos 32,62 centavos han sido financiados por sus acreedores. Por otra parte, para el año 2017 fue de 26,86 centavos que fue financiado por cada \$1 de inversión y en el año 2016 fue de 26,84 centavos.

Endeudamiento patrimonial

El año 2018 el Jardín de Mariane por cada \$ 1 de patrimonio 48,41 centavos corresponde al apalancamiento mediante la deuda mientras que el año 2017 fue de 36,72 centavos y en el año 2016 fue 36,78 centavos por cada \$ 1 de patrimonio.

4.3.Limitaciones del estudio

Las limitaciones que se presentaron para llevar a cabo el trabajo de investigación fueron varias, una de ellas fue el proceso de la encuesta el cual muchos de los encuestados, algunas preguntas les resultaban confusas, por tal motivo se procedió a corregir aquellos ítems y nuevamente se concurrió al lugar para realizar las encuestas.

Otra limitación del estudio fue el caso en que los encuestados al momento de solicitarles información en relación con la pregunta de ventas se mostraron un poco incómodos, y es fue normal debido a que son delicados con su negocio en ese ámbito y por tal motivo tenían la suposición que la información solicitada iría al SRI y a la competencia.

Otra de las limitaciones fue que en muchas de las microempresas no se encontraban los propietarios, de tal manera que al siguiente día se procedió a realizar la encuesta, o también el cual se encontraban muy ocupados en el negocio con clientes la razón que algunos no pudieron responder la encuesta ese día. De tal manera que se tornó difícil la espera, tanto que se tomó más del tiempo esperado para completar la totalidad de las encuestas.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

Se determinó que la situación de la inclusión financiera en el sector servicios del Cantón Baños está activa y en constante crecimiento financiero, debido a que las microempresas si poseen o han realizados microcréditos a las entidades financieras como son en su mayoría las cooperativas de ahorro y credito y bancos del estado, los cuales poseen una tasa asequible en un plazo adecuado, de acuerdo a su beneficio, de manera que la consideran muy importante para su desarrollo económico, pero con mucho tiempo de aprobación de dichos créditos y varios requisitos, por lo cual algunos desisten de realizarlos.

Se concluye que la actividad microempresarial en la ciudad de Baños de Agua Santa mediante la percepción de las ventas y rentabilidad de las microempresas del sector servicios ha ido evolucionando constantemente debido a la apertura de más negocios, por el motivo del turismo que posee el Cantón, por otra parte, en el último año sus ventas han decaído en un bajo porcentaje en comparación con años anteriores por la situación que maneja el gobierno, pero en consideración siguen siendo rentables sobre todo las microempresas que ofrecen los servicios de alojamiento, comida y operador turístico.

Se concluye que deberían existir estrategias económicas proactivas que ayuden a una actividad microempresarial en crecimiento del cantón por medio de la inclusión financiera, tomando en cuenta el contexto de los microcréditos y su uso para dichas empresas, que son las que generan el capital económico de la ciudad.

Como resultado del trabajo de investigación se comprobó que la inclusión financiera si influye positivamente sobre la actividad microempresarial del sector servicios del cantón de Baños de Agua Santa a través del microcrédito que las microempresas del sector servicios acceden para financiar sus gastos, tomando en cuenta que ambas

variables poseen una relación muy fuerte la una depende de la otra para salir adelante, por ende, las microempresas por falta de capital propio acuden a adquirir microcréditos para continuar en su negocio.

5.2.Recomendaciones

Es necesario que las instituciones financieras implementen programas de inclusión financiera y profundicen una educación financiera que abarque el uso correcto de los productos que ofrecen las microempresas que piensen en crecer e innovar el negocio que presta servicios como de alojamiento, comida u operador turístico de manera que se desarrollen eficazmente en el mercado y comiencen a generar ingresos que ayude a la economía del cantón como de la provincia, sin pérdida de tiempo.

Se propone fomentar más el turismo local, nacional e internacional por medio del departamento que competa en el GADBAS de la ciudad, de manera que genere altos ingresos económicos en las microempresas de servicios, las cuales incrementaran sus actividades para estar estables y firmes en el mercado, al igual que los pequeños negocios, generen publicidades y promociones de los servicios y que el precio sea accesible para el cliente de manera que la demanda sea constante.

Dentro de las diferentes estrategias económicas se encuentran: establecer y desarrollar un Centro de Apoyo Microempresarial a los sectores de servicios que más economía mueve el Cantón Baños de Agua Santa.

Sugerir charlas de motivación y organización financiera, integrando todos los servicios que esta presta, por medio de la presentación de un Proyecto Edu-Financiera.

Es necesario que las microempresas se incluyan en el sistema financiero y acudan al microcrédito que oferta el mismo, debido a los grandes beneficios que este aporta, como ejemplo existe la Corporación Financiera Nacional, la cual ha incrementado en su portafolio de servicios, otorgar créditos a microempresarios. Con el propósito que la inclusión financiera siga creciendo, es importante que esta sea estudiada de manera independiente, pero para nuevos sectores como puede ser el de comercio, manufactura,

es decir, descubrir nuevos beneficios de esta gran variable para la actividad microempresarial del sector que se requiera examinar.

BIBLIOGRAFÍA

- Arévalo, M. (2006). *El financiamiento de la microempresa: Sectores urbanos y marginales de la ciudad de Quito período 2000-2006*. Obtenido de Pontificia Universidad Católica del Ecuador.
- Arroyo, I., & Cumbanjin, D. (2018). *La inclusión financiera en el desarrollo económico de los microempresarios del cantón Cayambe*. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/14748/1/T-ESPE-040143.pdf>
- Asamblea Nacional, E. (2010). *Código Orgánico de la producción, comercio e inversiones*. Ecuador. Obtenido de <https://www.comercioexterior.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/09/COPCI-1.pdf>
- Baena, G. (2014). *Metodología de la investigación*. México: Grupo Patria. Obtenido de <http://www.editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074384093.pdf>
- Banco Central del Ecuador, BCE. (2016). *Cuentas Nacionales Regionales*. Obtenido de Banco Central del Ecuador web site: <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/293-cuentas-provinciales/>
- Banco Central del Ecuador, BCE. (17 de Enero de 2018). *Nueva publicación*. Obtenido de Banco Central del Ecuador web site: <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1030-banco-central-del-ecuador-presenta-nueva-publicaci%C3%B3n-sobre-inclusi%C3%B3n-financiera>
- Banco Interamericano de desarrollo, B. (2006). *La microempresa en el Ecuador: perspectivas, desafíos y lineamientos*.
- Banco Interamericano de desarrollo, BID. (junio de 2015). *La inclusión financiera en America Latina y el Caribe: Coyuntura actual y desafíos para los próximos años*. Obtenido de IADB.ORG: <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Inclusi%C3%B3n-financiera-en-Am%C3%A9rica-Latina-y-el-Caribe-Coyuntura-actual-y-desaf%C3%ADos-para-los-pr%C3%B3ximos-a%C3%B1os.pdf>

- Banco Santander. (2016). *Informe de la Inclusión Financiera 2017*. Obtenido de santander web site: https://www.santander.com/cs/sgs/Satellite/CFWCSancomQP01/es_ES/pdf/Inclusion_financiera_13082018.pdf
- Cano , G., Esguerra , M., García , N., Rueda , L., & Velasco , A. (2014). La Inclusión Financiera en Colombia. Colombia. Obtenido de http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/eventos/archivos/sem_357.pdf
- Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos, C. (2014). *Educación e Inclusión Financieras en America Latina y el Caribe: Programas de los bancos centrales y las superintendencias*. Obtenido de <http://www.cemla.org/PDF/otros/2014-10-Educacion-Inclusion-Financieras-ALC.pdf>
- Código orgánico de organización Territorial Autonomía y Descentralización, E. (2015). *Ordenanza que regula las operaciones turísticas de aventura de las agencias de viajes operadoras o duales del GADBAS*.
- Cull, R., Ehrbeck, T., & Holle, N. (2014). *La inclusión financiera y su desarrollo: pruebas de su reciente impacto* . Obtenido de CGAP: <https://www.cgap.org/sites/default/files/researches/documents/FocusNote-Financial-Inclusion-and-Deelopment-April-2014-Spanish.pdf>
- De la Hoz , B., De la Hoz , A., & Ferrer , M. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de desiciones en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales, XIV(1)*. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/280/28011673008.pdf>
- El Productor, D. (6 de junio de 2013). Microempresa empuja a la economía del País. *El Productor*. Obtenido de <https://elproductor.com/noticias/microempresa-empuja-la-economia-de-tungurahua/>
- El Telegrafo, D. (21 de Febrero de 2014). El 89,6% de los negocios ecuatorianos son microempresas. *El telegrafo*. Obtenido de <https://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/8/el-896-de-los-negocios-ecuatorianos-son-microempresas>
- Giraldo, S. (2010). La relación entre rentabilidad económica y el desarrollo sostenible del negocio. 2, 4.

- Gobernación de Tungurahua, G. (2018). *Gobierno Nacional impulsa el desarrollo de la economía de la provincia*. Obtenido de Gobernación de Tungurahua web site: <http://www.gobernaciontungurahua.gob.ec/?p=4221>
- Gómez, M. (2006). Introducción a la Metodología de la Investigación Científica. 60.61.
- Guerrero, R., Espinoza, S., & Focke, K. (2012). *Aproximación a una visión integral de la Inclusión Financiera: Aspectos conceptuales y casos prácticos*. Obtenido de Banco Central del Ecuador Publicaciones: <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Cuestiones/Inclusion%20Financiera.pdf>
- Hernani, M., & Hamann, A. (2012). Percepción sobre el desarrollo sostenible de las Mypimes en el Perú. *Redalyc*, 53(3). Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/1551/155127485003.pdf>
- Innovations for poverty action. (2016). Acceso al Financiamiento para las pequeñas y medianas empresas. Obtenido de <https://www.poverty-action.org/sites/default/files/publications/Spanish.pdf>
- La Hora . (29 de mayo de 2018). 8 de cada 10 fuentes de empleo vienen de emprendimientos. *La Hora* . Obtenido de <https://lahora.com.ec/tungurahua/noticia/1102160115/8-de-cada-10-fuentes-de-empleo-vienen-de-emprendimientos->
- León , A., & Varela , M. (2011). La rentabilidad como fuente de crecimiento y sostenibilidad en el entorno empresarial. 29(1). Obtenido de <https://revistas.ucr.ac.cr/index.php/economicas/article/download/7056/6741/>
- León, J. (2017). *La inclusión financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas en el Perú: experiencia de la Banca de Desarrollo* . Obtenido de CEPAL: <https://www.cepal.org/es/publicaciones/43157-inclusion-financiera-micro-pequenas-medianas-empresas-peru-experiencia-la-banca>
- Llorente, I., & Luna, L. (2012).). Modelo explicativo de la rentabilidad de las empresas de Piscicultura marina. Aplicación empírica a la cría dorada. *EARN*, 12(2).

- Magill, J., & Meyer, R. (2005). *Microempresas y microfinanzas en Ecuador*. Obtenido de <http://www.uasb.edu.ec/UserFiles/381/File/MICROEMPRESAS%20Y%20MICROFINANZAS%20EN%20EL%20ECUADOR.pdf>
- Mehotra, A., & Yetman, J. (Septiembre de 2015). *Inclusión Financiera: Implicaciones para los bancos centrales*. Obtenido de CEMLA : http://www.cemla.org/PDF/boletin/PUB_BOL_LXI-03-01.pdf
- Ministerio de Turismo, E. (2016). *Reglamento de Alojamiento Turístico*. Obtenido de LEY No. 20150024-A Reglamento de alojamiento Turístico: <https://www.turismo.gob.ec/wp-content/uploads/2016/06/REGLAMENTO-DE-ALOJAMIENTO-TURISTICO.pdf>
- Reccanello, K., & Herrera, E. (2014). Educación e Inclusión Financiera. *Redalyc*, XLIV(2), 120. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=27031268005>
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo, R. (2017). *Estudio de Inclusión Financiera en el Ecuador*. Obtenido de rfr.org : <http://www.rfr.org.ec/index.php/comunicacion/2018-01-17-18-07-35.html>
- Rodríguez, M. (19 de Agosto de 2013). *Acerca de la investigación bibliográfica y documental*. Obtenido de <https://guiadetesis.wordpress.com/2013/08/19/acerca-de-la-investigacion-bibliografica-y-documental/>
- Ron, R., & Sacoto, V. (2017). Las PYMES ecuatorianas: su impacto en el empleo como contribución del PIB PYMES al PIB total. *Espacios*, 38(53). Obtenido de <http://www.revistaespacios.com/a17v38n53/a17v38n53p15.pdf>
- Sampieri, H. (1997). *Metodología de la Investigación*. Bogotá.
- Scola ; Burjoree. (2015). En L. Oulha, A. C. Ayala, & L. M. López, *Avanzar en la inclusión financiera: Propuestas en torno a la conceptualización y al marco legal desde dos cooperativas de ahorro y préstamo como actores de las finanzas solidarias en México*.

Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2002). Fundamentos de administración financiera. En Pearson (Ed.). México: Educación de México . Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/280/28011673008.pdf>

Vargas, A. (1995). *Estadística descriptiva e inferencial*.

Vega, J., & Borda, I. (2016). *El impacto de la inclusión financiera en el crecimiento económico de las Mypimes de la provincia de Chupaca*. Perú.

ANEXOS

Anexo No. 1 Prueba piloto



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



Objetivo

La presente encuesta va dirigida a las microempresas del sector servicios de la ciudad de Baños de Agua Santa provincia de Tungurahua para desarrollar el proyecto de investigación con el tema “La Inclusión Financiera y la Actividad Microempresarial del sector servicios del cantón Baños de Agua Santa”.

Instrucciones:

Lea detenidamente cada pregunta y cada opción de respuesta.

Marcar con una X una respuesta por cada pregunta según su criterio.

DATOS INFORMATIVOS:

Microempresa que ofrece el servicio de:

Operador turístico Alojamiento Comida

1. ¿Cuántos microcréditos tuvo o tiene actualmente usted?

Uno
Dos
Más de dos
Ninguno

2. ¿A qué tipo de entidades financieras acude usted para obtener un microcrédito?

Banco
Cooperativa de Ahorro y crédito
Terceros

3. ¿Cuán importante considera usted al microcrédito como un elemento fundamental para el desarrollo las microempresas del sector servicios del Cantón de Baños de Agua Santa?

Malo
Bueno
Excelente

4. ¿Para usted la tasa de interés del microcrédito que adquiere es?

Entre el 9,76% - 11,00%

Entre el 23,50% - 28,50 %

5. ¿El plazo de pago del microcrédito que usted adquiere es?

De 6 - 12 meses

De 18 – 24 meses

De 36 – 48 meses

6. ¿Cuántos créditos de vehículos tiene usted?

Uno

Dos

Ninguno

7. ¿A qué tipo de entidades financieras acude usted para obtener un crédito vehicular?

Banco

Cooperativa de Ahorro y crédito

8. ¿Cuán importante considera usted al crédito vehicular como un elemento complementario para la movilización de las actividades de las microempresas del sector servicios del Cantón de Baños de Agua Santa?

Malo

Bueno

Excelente

9. ¿Para usted la tasa de interés del credito vehicular que adquiere es?

Entre 14,30% - 15%

Entre 15,20 %- 17,30%

11. ¿Qué nivel de ventas mantiene usted en su negocio?

USD 500,00 – USD 1500,00

USD 1501,00 – USD 2500,00

USD 2501,00 – en adelante

12. ¿con que frecuencia usted recurre a adquirir un crédito para solventar de manera imprevista los gastos necesarios para su negocio?

Siempre

De vez en cuando

Nunca

13. ¿Cómo usted califica a las ventas del último año en comparación a los años anteriores de su microempresa?

Bajas

Altas

muy altas

14. ¿Cada que tiempo usted recurre a la realización de publicidad, promociones y descuentos para incrementar sus ventas?

Diariamente

Semanal

Mensual

Semestral

15. ¿Usted cree que su microempresa es rentable?

Si

No

16. ¿El capital con el que inició su actividad productiva fue?

Créditos

Aportaciones de familiares

Capital propio

17. ¿Ha logrado recuperar el capital invertido en su negocio?

Si

No

18. ¿Cómo usted califica a la rentabilidad actual en comparación en anteriores años de su microempresa?

Baja

Alta

Muy alta

19. ¿Usted cree que los créditos han influido de manera positiva en la rentabilidad de su negocio?

Si

No

A veces

Anexo No. 2 Encuesta final



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



Objetivo

La presente encuesta va dirigida a las microempresas del sector servicios de la ciudad de Baños de Agua Santa provincia de Tungurahua para desarrollar el proyecto de investigación con el tema “La Inclusión Financiera y la Actividad Microempresarial del sector servicios del cantón Baños de Agua Santa”.

Instrucciones:

Lea detenidamente cada pregunta y cada opción de respuesta.

Marcar con una X una respuesta por cada pregunta según su criterio.

DATOS INFORMATIVOS:

Microempresa que ofrece el servicio de:

Operador turístico Alojamiento Comida

1. ¿Cuántos microcréditos tuvo o tiene actualmente usted?

Uno
Dos
Más de dos
Ninguno

2. ¿A qué tipo de entidad financiera acude usted para obtener un microcrédito?

Banco
Cooperativa de Ahorro y Crédito
Terceros

3. ¿Cuán importante considera usted al microcrédito como un elemento fundamental para el desarrollo de las microempresas del sector servicios del Cantón de Baños de Agua Santa?

Muy importante
Importante
Poco importante

4. ¿Al momento de adquirir un microcrédito que es lo que usted toma en cuenta?

- Plazo de pago
- Tasa de interés
- Monto
- Rapidez del microcrédito

5. ¿Para usted la tasa de interés del microcrédito que adquiere es?

- Entre el 9,76% - 11,00%
- Entre el 12,00% - 22,00%
- Entre el 23,50% - 28,50 %

6. ¿El plazo de pago del microcrédito que usted adquiere es?

- De 6 - 12 meses
- De 18 – 24 meses
- De 36 – 48 meses

7. ¿Cuántos créditos de vehículos tiene usted?

- Uno
- Dos
- Ninguno

8. ¿A qué tipo de entidad financiera acude usted para obtener un crédito vehicular?

- Banco
- Cooperativa de Ahorro y Crédito
- Concesionaria

9. ¿Para usted la tasa de interés del crédito vehicular que adquiere está?

- Entre 14,30% - 15,00%
- Entre 15,20 %- 17,30%

10. ¿Cuán importante considera usted al crédito vehicular como un elemento complementario para la movilización de las actividades de las microempresas del sector servicios del Cantón de Baños de Agua Santa?

- Muy importante
- Importante
- Poco importante

11. ¿Qué nivel de ventas promedio mantiene usted en su negocio mensualmente?

Entre USD 500,00 – USD 1500,00

Entre USD 1501,00 – USD 2500,00

Entre USD 2501,00 – en adelante

12. ¿Con qué frecuencia usted recurre a adquirir un crédito para solventar de manera imprevista los gastos necesarios para su negocio?

Siempre

De vez en cuando

Nunca

13. ¿Cómo usted califica a las ventas del último año en comparación a los años anteriores de su microempresa?

Bajas

Altas

Muy altas

14. ¿Cada que tiempo usted recurre a la realización de publicidad, promociones y descuentos para incrementar sus ventas?

Diariamente

Semanal

Mensual

Semestral

15. ¿Usted cree que su microempresa es rentable?

Si

No

16. ¿El capital con el que inició su actividad productiva fue?

Créditos

Aportaciones de familiares

Capital propio

17. ¿Ha logrado recuperar el capital invertido en su negocio?

Si

No

18. ¿Cómo usted califica a la rentabilidad actual en comparación en anteriores años de su microempresa?

Baja

Alta

Muy alta

19. ¿Usted cree que los créditos han influido de manera positiva en la rentabilidad de su negocio?

Si

No

A veces

Anexo No. 3 Establecimientos de operador turístico

ACTIVIDAD	CATEGORÍA	PROPIETARIO/REPRESENTANTE LEGAL	RUC	
SERVIDORES TURÍSTICOS				
IMAGINE ECUADOR	OPERADORA	GASITUA MENESES SEGUNDO JUAN	1891749801	1
REHOBOT EXPEDICIONES TRAVEL	OPERADORA	LOPEZ YAGCHIREMA VERONICA MARINESA	1891737420	1
SIERRA SELVA AVENTURA	OPERADORA	LUNA IZURIETA JORGE WASHINGTON	1891726860	1
EXPEDICIONES AMAZONICAS	OPERADORA	VARELA ALARCON JORGE DOSTOYESKI	1890132029	1
TOPSPORT ADVENTURE	OPERADORA	VARGAS VITERI PAMELO ELIZABETH	1891722148	1
EXPEDICIONES PAILON TRAVEL	OPERADORA	SANCHEZ BRAVO EDGAR GUILLERMO	1891715567	1
OPERADORA DE TURISMO DREAMPARADISE CIA. LTDA.	OPERADORA	PILATAXI FONSECA HECTOR REMIGIO	1891732607	1
CHEBAS TOUR	OPERADORA	RAFAEL SEBASTIAN VEGA	1891721745	1
TUNGURAHUA EXPLORER	OPERADORA	MENDOZA BARRIONUEVO JORGE LUIS	1891718841	1
COMP. TURIST. STAR LINE ECUADOR	OPERADORA	VELASTEGUÍ MARTÍNEZ FABRICIO	160035825-1	1
ULTRAMOTOS & EXPEDITIONS TRAVEL AGENCY	OPERADORA	ANA JAQUELINE ALVAREZ GUEVARA	1891733220	1
IVAGATOURS	OPERADORA	MARIO ADOLFO SANCHEZ BRAVO	1891713475	1
WONDERFULL ECUADOR	OPERADORA	MERINO GRANIZO ANGEL	1890153549	1
TEAM ADVENTURE	OPERADORA	CHRISTIAN VAREL ALARCON	1891713378	1
SEBASTIAN MOYA	OPERADORA	LOPEZ LOPEZ WILIAN ULISES	1890142334	1
ANINGA TRAVEL	OPERADORA	ANGEL GUSTAVO MOYOTA SANCHEZ	1891745989	1
NATURAL MAGIC EXPEDITION TRAVEL	OPERADORA	PALACIOS ITURRALDE HENRY SIXTO	1891751938	1
EXPLOR JUNGLE EXPEDICIONES	OPERADORA	CESAR POLO CARRERA RUIZ	1891712851	1
BAÑOS XTREME SPORT	OPERADORA	SANDERS PATRICIO VARELA ALARCON	1891723489	1
MTS ADVENTURE	OPERADORA	BARRIONUEVO ACOSTA MARIO RENE	1891725414	1
JOSE Y TWO DOGS	OPERADORA	ROBERTO ISAC ORTIZ JARA	1891707866	1
MEGAVENTURA TOUR OPERADOR	OPERADORA	MARCO AGUSTO VILLAFUERTE BONILLA	1891733182	1
FANATIES SPORT TOURS TRAVEL AGENCY	Operadora	Rodriguez Piñuela Gabriel	1891743021001	1
RUTAS DORADAS	OPERADORA	LUIS ALBERTO CHAVEZ VEGA	1891710972	1
NATURAL GEOGRAPHIC	OPERADORA	SALCEDO VIELMA FRANKLIN	1891748619	1
ESTANCIAS TOUR CIA LTDA SUC 1	OPERADORA	ESPIN GONZALEZ HORACIO	1891718299	1
ESTANCIAS TOUR CIA LTDA MATRIZ	OPERADORA	ESPIN GONZALEZ HORACIO	1891718299	1
CAROLINES TOUR	OPERADORA	FIALLOS NAVEDA YOLANDA ELIZABETH	1801734820-001	1
TURISMO MAMA TUNGU TRAVEL EXPEDITIONS	OPERADORA	AGUAYO MANZANO MARLON WILBERTO	1891779190-001	1
ESTANCIAS TOUR CIA LTDA SUC 2	OPERADORA	ESPIN GONZALEZ HORACIO	1891718299	1
COMP. TARABITA CHINCHIN ADVENT	OPERADORA	LESCANO QUEVEDO LUCIA	160051954-8	1
KAYOS TRAVEL ADVENTURE	OPERADORA	CARDENAS ESTRELLA CARLOS	1891755313	1
PUERTAS DEL CIELO TRAVEL EXTREMA	Operadora	Piñuela Tapia Jeaneth Susana	1891728529	1
MARBERK TOUR	OPERADORA	RIVERA LOPEZ JOSE	1890153557	1
CASAHURCO TRAVEL	OPERADORA	KARLA ELISABETH BARRIONUEVO BERMEO	1391717654	1
AGOYAN EXTREMESPORT CIA. LTDA.	OPERADORA	IGLESIAS FLOR PAQUITO GERSON	1891766935	1
AVENTURAS AGUILAS DEL MANTO	OPERADORA	RAZO BERMEO HUGO WAPSOTN	1891768210	1
MEGA PARQUE DE AVENTURAS RIO BLANCO 1	OPERADORA	FIALLOS NAVEDA NESTOR IVAN	1891762190	1
AVENTURA Y DEPORTES EXTREMOS ADAN Y EVA AVDEXAECOM CIA. LTDA	OPERADORA	CHIMBO PIÑA LUIS ADAN	1891768318	1
AVENTUR BAÑOS	OPERADORA	QUILUMBA VALLEJO VIVIANA	1891759912	1
DISTRACTURS	OPERADORA	CALVA GOMEZ JAVIER	1890152690	1
GEOTOURS	OPERADORA	ROMO SANCHEZ BYRON GEOVANNY	1890139295	1
DORADO AVENTURA Y EXPEDICIONES	OPERADORA	FREIRE MORALES DELIA ALEXANDRA	1891722873	1
EXTREME EXPERIENCE EXPEDITIONS	OPERADORA	TOAPANTA BONILLA MARCO VINICIO	1891734413	1
ALEXANDER TOUR	OPERADORA	INES CARMELA AGUILAR	1891712274	1
HACIENDA GUAMAG GUAMAGTUR CIA. LTDA. SUCURSAL	OPERADORA	ACOSTA VALENCIA FABRICIO MARCELO	1792647576	1
KAJOL LAVAN	OPERADORA	PELEG ITAI ELIEZER	1891766951	1
CARRILLO HERMANOS	OPERADORA	VALLEJO VALLEJO TERESA ISABEL	1891716474	1
DOGUITOURS	OPERADORA	SANCHEZ BRAVO JUAN MARCONY	1891735185	1
LLANGANATES EXPEDICIONES N°1	OPERADORA	OLDER HOMERO SANCHEZ BRABO	1890153336	1
BETSA TOUR EXPEDITIONS	OPERADORA	VITERI VEGA ROLANDO JOSUE	1891773990	1
MAGIC-EXPERIENCE ECUADORIAN TRAVEL AGENCY	OPERADORA	SORIA CHAVEZ RODRIGO JAIME	18917742121	1
DOAVEX	OPERADORA	FREIRE MORALES DELIA ALEXANDRA	1891722873	1
ALEX TRAVEL AVENTURE	OPERADORA	GUAPISACA CHALUIS SEGUNDO ALBERTO	1891768237	1
LLANGANATES EXPEDICIONES	OPERADORA	OLDER HOMERO SANCHEZ BRABO	1890153336	1
TARABITAS/C/C				
PARQUE AVENTURA SAN MARTIN AVENTURCANOPI CIA. LTDA.	OPERADORA	BONILLA BORJA JUAN CARLOS	1891767109	1
HACIENDA GUAMAG GUAMAGTOUR CIA.LTDA.	OPERADORA	ACOSTA VALENCIA FABRICIO MARCELO	1792647576	1
MEGA ADVENTURE PARK RIO BLANCO 2	OPERADORA	FIALLOS NAVEDA NESTOR IVAN	1891762190	1
PUNTZAN TOUR CIA LTDA	OPERADORA	PALACIOS SANCHEZ MARTHA	1891767036	1
ENS XTREME NATURAL SPORT	OPERADORA	MOSQUERA IGLESIAS MARÍA	1891753051	1
BERMEO NAVEDA HERMANOS COMPAÑIA LIMITADA	OPERADORA	BERMEO NAVEDA RODRIGO VICTOR	1891714234	1
COMPAÑIA EL VUELO DEL CONDOR CONDORFLY	OPERADORA	GUEVARA BARRIGA LIDIA HERMINIA	1891770835	1
KAMIKAZE AVENTURA EXTREMA CIA LTDA	OPERADORA	FREIRE CASTRO PAUL HERNALDO	1891768873	1
KAMIKAZE AVENTURA EXTREMA CIA LTDA	OPERADORA	FREIRE CASTRO PAUL HERNALDO	1891768873	1
KAMIKAZE AVENTURA EXTREMA CIA LTDA	OPERADORA	FREIRE CASTRO PAUL HERNALDO	1891768873	1
AGOYAN EXTREMESPORT CIALTDA	Operadora	Iglesias Flor Paquito Gerson	1891766935	1
LA CASA DEL ARBOL Y LOS COLUMPIOS DEL FIN DEL MUNDO	OPERADORA	SANCHEZ UBILLUZ ALEXANDRA GUADALUPE	1891770576	1
AVENTURE ECOTURISMOAGOYAN CIA. LTDA	OPERADORA	BARRIGA MANUEL	1891766854	1
TOTAL				68

Anexo No. 4 Establecimientos de alojamiento

REGISTRO	ACTIVIDAD	CATEGORIA	PROPIETARIO REPRESENTANTE LEGAL	RUC
BOHELES				
18025001	SARMI	OTRO	VALLINO VILALBA LINA	18025001
18025002	CASA ANITA	OTRO	VILLALBA ANITA DE LA VILALBA	18025002
18025003	PUERTA DE ALFALA	OTRO	SARVAZ PEREZ LINDA DOREA	18025003
18025004	LAPADANA	OTRO	REYES PATRICIA ROSA ADORE	18025004
18025005	HOTEL EVITA 3	SEGUNDA	EDUARDO DE VACA RUIZ	18025005
18025006	BARBENTON	OTRO	WILSON DE LA ROSA MORALES VENEZUELA	18025006
18025007	VILLA SANTIACRA	OTRO	BITA ANIBALE SALAZAR	18025007
18025008	LA CANTONERA DE LAS PIRAMAS	OTRO	FRANCISCO JAVIER VILLALBA	18025008
18025009	PUERTA DE LOS	OTRO	HELENA ZAMBRANO LORA MARLA	18025009
18025010	HOTEL EVITA 1	OTRO	ROSA CARMITA GUEVARA LERENA	18025010
ACTIVIDAD				
HOTEL RESERVENSA				
18025011	PABLO DE MI FAMILIA	OTRO	LORENA DEL CHANGO BURELA	18025011
18025012	ELITE	OTRO	INTELLIGENT HOTEL	18025012
18025013	EL ROS	OTRO	DIAN FRANS ESCOBAR CALAZAR	18025013
18025014	ALFALFA	OTRO	MARCELA MARGALITA VILLALBA	18025014
18025015	GRUPO	OTRO	GUANO SOTO VEGA OLIVERA	18025015
18025016	JARDIN DE MARINIS	OTRO	JULIO JAVIER RIVERA BARRAN	18025016
18025017	EL CUCKER DE RONDO	OTRO	EDUARDO PATRICIA PATRICIA ARROSPINO	18025017
18025018	ISLA DE BARRIS	SEGUNDA	HERNANDEZ CHRISTIAN ALBERTO	18025018
18025019	LOS PECOS	OTRO	SEVA CAROLINA MARILENA	18025019
18025020	SOL ELI	OTRO	SEVA GUERTELIA ORTIZ ALBERTO	18025020
18025021	ROSE	OTRO	CHRISTOPHER A. BORDA CORTES	18025021
18025022	ALISSAMA	SEGUNDA	MARITZA BORDA BORDA ANDIA	18025022
18025023	LA LURETA	OTRO	MARCELA CARMEN VILLALBA	18025023
18025024	EL BOSQUE DE BARRANCO	OTRO	ANGELICA SILVA	18025024
18025025	EL CURI	OTRO	MENDEZ GONZALES MARIA MAGALIANA	18025025
18025026	SARCOFOTOS	OTRO	PASTORA ADRIAN DANIEL	18025026
18025027	GRANADA	OTRO	CAROLINA GONZALEZ MARIA MERCEDES	18025027
18025028	LA FANTASIA DEL BOSQUE	OTRO	LEONOR ROSARIO VILLALBA	18025028
18025029	EL BOSQUE	OTRO	OSCAR VENTURA BORDA BORDA	18025029
18025030	LA FANTASIA DEL BOSQUE	OTRO	CATALINA DEL CARMEN BORDA GUEVARA	18025030
18025031	LA FANTASIA DEL BOSQUE	OTRO	BERNARDO VILLALBA	18025031
18025032	SANTO AGUSTIN	OTRO	MARCELA FERNANDEZ ANDINO TAPIA	18025032
18025033	SANTA MARLA	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025033
18025034	EL PETIT ALBERGUE	OTRO	OSCAR VENTURA BORDA BORDA	18025034
18025035	VILLANOVA	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025035
18025036	CANAL BARRANCO	OTRO	ADRIAN DE ROSA SANDRA	18025036
18025037	LA CUMBILLA	OTRO	ANGELICA SILVA	18025037
18025038	LA CUMBILLA	OTRO	ANGELICA SILVA	18025038
18025039	EL CHAMARITO	OTRO	EDUARDO BERNANDEZ CALAZAR	18025039
18025040	LA CUMBILLA	OTRO	MAGALIANA VILLALBA FERRER LAYVA	18025040
18025041	LA CUMBILLA	OTRO	JULIO JAVIER RIVERA BARRAN	18025041
18025042	SANTA CRISTINA DE PASERIS	OTRO	ROSA MARGARITA BORDA BORDA	18025042
18025043	MARIS	OTRO	SEVA CAROLINA MARILENA	18025043
18025044	LA CUMBILLA	OTRO	ANGELICA SILVA	18025044
18025045	CERILLERA DE LOS ANDES	OTRO	HERNANDEZ CHRISTIAN ALBERTO	18025045
18025046	CASA DE LA S	OTRO	MARCELA CARMEN VILLALBA	18025046
18025047	CANTILLAS	OTRO	ANGELICA SILVA	18025047
18025048	AMARILLA Y SPA	OTRO	CARLOS ALBERTO ESPINOZA	18025048
18025049	LA CUMBILLA	OTRO	PABLO DE ROSA BORDA	18025049
18025050	EL BOSQUE	OTRO	CARLOS GUILLERMO ALONSO NUNEZ	18025050
18025051	GRUPO HOTEL RESERVENSA	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025051
18025052	RAMBLAS	OTRO	SIMONA DEL CARMEN SILVA CALAZAR	18025052
18025053	LA VILLA DE PASERIS	SEGUNDA	ROSA VENTURA BORDA BORDA	18025053
18025054	CASA VILLALBA	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025054
18025055	D'ANTHONY	OTRO	MAGALIANA VILLALBA FERRER LAYVA	18025055
18025056	EL BOSQUE	OTRO	PASTORA ADRIAN DANIEL	18025056
18025057	EL BOSQUE	OTRO	ANGELICA SILVA	18025057
18025058	EL BOSQUE	OTRO	ANGELICA SILVA	18025058
18025059	EL BOSQUE	OTRO	CARLOS GUILLERMO ALONSO NUNEZ	18025059
18025060	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025060
18025061	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025061
18025062	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025062
18025063	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025063
18025064	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025064
18025065	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025065
18025066	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025066
18025067	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025067
18025068	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025068
18025069	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025069
18025070	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025070
18025071	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025071
18025072	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025072
18025073	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025073
18025074	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025074
18025075	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025075
18025076	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025076
18025077	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025077
18025078	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025078
18025079	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025079
18025080	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025080
18025081	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025081
18025082	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025082
18025083	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025083
18025084	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025084
18025085	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025085
18025086	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025086
18025087	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025087
18025088	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025088
18025089	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025089
18025090	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025090
18025091	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025091
18025092	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025092
18025093	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025093
18025094	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025094
18025095	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025095
18025096	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025096
18025097	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025097
18025098	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025098
18025099	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025099
18025100	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025100
18025101	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025101
18025102	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025102
18025103	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025103
18025104	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025104
18025105	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025105
18025106	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025106
18025107	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025107
18025108	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025108
18025109	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025109
18025110	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025110
18025111	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025111
18025112	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025112
18025113	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025113
18025114	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025114
18025115	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025115
18025116	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025116
18025117	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025117
18025118	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025118
18025119	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025119
18025120	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025120
18025121	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025121
18025122	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025122
18025123	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025123
18025124	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025124
18025125	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025125
18025126	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025126
18025127	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025127
18025128	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025128
18025129	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025129
18025130	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025130
18025131	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025131
18025132	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025132
18025133	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025133
18025134	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025134
18025135	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025135
18025136	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025136
18025137	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025137
18025138	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025138
18025139	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025139
18025140	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025140
18025141	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025141
18025142	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025142
18025143	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025143
18025144	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025144
18025145	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025145
18025146	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025146
18025147	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025147
18025148	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025148
18025149	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025149
18025150	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025150
18025151	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025151
18025152	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025152
18025153	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025153
18025154	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025154
18025155	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025155
18025156	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025156
18025157	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025157
18025158	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025158
18025159	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025159
18025160	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025160
18025161	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025161
18025162	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025162
18025163	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025163
18025164	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025164
18025165	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025165
18025166	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025166
18025167	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025167
18025168	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025168
18025169	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025169
18025170	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025170
18025171	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025171
18025172	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025172
18025173	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025173
18025174	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025174
18025175	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025175
18025176	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025176
18025177	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORDA	18025177
18025178	EL BOSQUE	OTRO	FRANCISCA BORDA BORD	

Anexo No. 5 Establecimientos de comida

REGISTRO	ACTIVIDAD	CATEGORIA	PROPIETARIO/REPRESENTANTE LEGAL	RUC
180250121	RESTAURANTES	SEGUNDA	COMRAB RUSSELL PAUL	171309944
180250130	CASA WOOD	SEGUNDA	SEGUNDO HUMBERTO ROJANO JAIGUA	1801354256
180250583	EL CEDRO	SEGUNDA	STOLLOWSKY FLORIAN JONATHAN	179272027
180250276	CHEKUSKER	SEGUNDA	SEGUNDO WILFRIDO GUEVARA GRANIA	1801759794
180250277	PAPPARDELLE SUCURSAL	SEGUNDA	SEGUNDO WILFRIDO GUEVARA GRANIA	1801759794
180250935	SWISS BISTRO	SEGUNDA	TRAUTER THOMAS	1891753329
180250376	LA CASA DE LA COLINA	TERCERA	GUEVARA LUNA MIGUEL EDUARDO	1890105409
1802501081	CHEZ ROBERTO GRILL	TERCERA	GUEDE WASHINGTON ORTIZ JARA	1801604917
1802502383	DON ENRIQUE	TERCERA	AGUIRRE MIRANDA WILDO LEONIDAS	160281917
1802501529	STEAK HOUSE BAMBU	TERCERA	LITUGLIA MERINO ALEX MAURICIO	1803631025
1802502018	PIZZERIA GARFIELD	TERCERA	GAMBOA VALDIVESIO MELIDA CECILIA	1803525292
1802502536	BOINA PIZZERIA	TERCERA	MOJINA JUAN PATRICIO	502062327
1802521757	DELICIAS CON TIFIA	TERCERA	LARA ARROYO ROSA ELENA	1802521757
1802521432	RIO NEGRO GELLATOK CAFFE	TERCERA	LITUGLIA CLEBE MARINO GAVDIA	1803072322
1802542868	AROMA A CAFE GUAMAG	TERCERA	LUNA VARGAS MARIA DEL CARMEN	1802452241
1802502538	TORRE AL CIELO	TERCERA	VILLALBA CARRERA CRISTINA ELIZABETH	1803419660
1802501845	TACOS R.M.	TERCERA	RAMOS VILLA VICENCIO CARMEN AMELIA	180302218300
1802501673	PIZZERIA BLONCA SERA	TERCERA	LITURAGA RAMOS RUPERTO LEONARDO	1802954516
1802501255	ASADERO EL CHACRITA	TERCERA	PINEDA ESCOBAR LUIS GERARDO	1800247916
1802502304	RESTAURANTE KICHUA	TERCERA	VASCONEZ SORIA MARIA VERONICA	1802532679
1802500670	CHAMAQUITO REST	TERCERA	MARIA ELENA FRANCO AGUIAS	917444441
180251115	COMEDOR MAYRITA	TERCERA	ROMEL DANIEL LOPEZ DURAN	1600479156
1802501328	LA CAVERNA	TERCERA	MARIA ODILA CHIFLA CHUGCHO	1802083541
1802501623	TRADIBANOS	TERCERA	SILVA SILVIA MARIA BELEN	604773940
1802501224	LA OLLA DE BANOS	TERCERA	FLORES CUELLI NANCY DEL ROCIO	603875848
1802500765	HELENA ASADERO	TERCERA	LITUGLIA ROSA ELENA	1801108503
1802502542	MORKON RESTAURANT- GRILL EL	TERCERA	CHIPANTIZA CHIMBO OSCAR FABRICO	1804126942
1802501365	LA COCINA DE DULCELINA	TERCERA	MONICA ELIZABETH MIRANDA BARRIONUEVO	1801989753
1802501554	MARIQUERA EL MANA DEL MANABA	TERCERA	BRAVO CERVILLOS MARIUZZA MARIBOLO	100023298
1802501554	GIUSEPPE S PIZZA	TERCERA	GARZON ZAMBRANO FANNY REBE	1800858137
180250128	LA FORCHETA DE VIVI	TERCERA	PROANO VALVERDE VIVIANA PATRICIA	1805497534
1802502093	PICANTERIA EL VITA	TERCERA	SILVA CAJEDON ELVA PATRICIA	1801927954
1802501273	EL CHAMAQUITO RESTAURANTE	TERCERA	SEGUNDO RAUL GRANIZO VARGAS	1600017253
1802501459	LUCERNA CLASSIC RESTAURANT-PIZZERIA	TERCERA	TIN TIN GUANO PATIN NANCY EMELINA	180257596
1802502046	SUEPAN	TERCERA	UMAHINGA LATA CUNGA BLANCA LUZMILA	503475282
1802502456	EXCELENCIA GOURMET	TERCERA	LARA VALLE WILSON HOLGER	1802176428
1802501307	LIZ BURQUELE	TERCERA	ATIAYA GUEVARA GLADYS CARMEN	1800117693
1802502022	SABOR ESMEAL DEÑO DE JULIA	TERCERA	CAJEDON LAMBA JULIA MARTA	8020383
1802500391	LA CLOSERIE DES LILAS	TERCERA	MORAN ZAMBRANO JAIME GUILHERMO	1500435829
1802541289	EL BUEN ASADO	TERCERA	ELVA MARINA RAMOS CASCO	1802651271
1802541237	LAS ORQUIDEAS	TERCERA	ROJAS CASCO REBECA ALEGRIA	1802152130
1802500357	ALFAPASTO	TERCERA	GARCIM LÓPEZ FABIAN HERIBERTO	1600251639
1802501337	LA BELLA ITALIA EN BANOS	TERCERA	SERGIO ENESTO GUEVARA SORIA	1802895670
1802501860	QUILIMBO	TERCERA	CARTONINI ENRIQUE ALBERTO	604188987
1802500382	EL CHALET	TERCERA	BARRIONUEVO GUEVARA MARIA MAGDLENE	1801163699
1802502590	SIN RIVAL	TERCERA	RIVERA CHONATA LAURA ELIZABETH	1802176428
1802530511	LA CASA VIEJA	TERCERA	CRISTOBAL EDWIN PARRA CARRILLO	1600183308
1802540578	VISTA AL TUNGURAHUA	TERCERA	REBECA FIDELIA AGUIRRE CASCO	1600095119
1802500603	LA CASTELLANA	TERCERA	GUEVARA VALDIVESIO MARIA ELENA	180146769001
1802501799	EL PALON CRISTAL AL CIELO	TERCERA	ZAMORA MIRANDA ZOLA LUCINDA	1801608247
1802531793	LAS HORTENCIAS DE RIO VERDE	TERCERA	RAMOS NARANJO LUCINDA VIRGINIA	1804737565
1802500433	VERTIOS	TERCERA	ONATE GUEVARA BELGICA ROMELIA	1801728948
1802501914	AMARELO	TERCERA	MCCAS GONZALEZ DIEGO FABIAN	703403766
1802502668	SWEET & GRILL	TERCERA	TORRES SILVIA IVAN ANDRES	1802176428
1802500305	MEXICAN MONI	TERCERA	CAYAGO QUIMBURCO MARIA TERESA	1600179929
1802500896	PIZZERIA MAMA FANNY	TERCERA	LOPEZ BARROS VICTOR HUGO	1709833873
1802501339	ACHUPALLA	TERCERA	GLADYS SILVANA HERRERA LOPEZ	1802866754
1802502111	ASADERO CORDILLERA MOGG	TERCERA	GARCERA LERENA MARCIA GUADALUPE	1600263661
1802531274	RESTAURANTE DEL RIO	TERCERA	SANCHEZ BRAVO OLGA MARINA	1600105520
1802501827	LA CALDERA	TERCERA	ANDRADE VITERI HILDA CARMELA	1803251752
1802531268	LAS CASCADAS	TERCERA	GUEVARA GUEVARA MARIA DEL CARMEN	1803717113
1802501812	LA CASCADA DE BANOS	TERCERA	DIANA GABRIELA ZURITA SILVIA	1801626383
1802501093	CAFETERIA CHO	TERCERA	LOPEZ GUEVARA MONICA DEL ROCIO	180207313
1802501093	LA OLLA DE BARRO	TERCERA	ORTIZ ESPADAS EDISON DANILO	1803652179001
1802500606	MAMA ELVIA	TERCERA	NELI RITA BARRIONUEVO CARRILLO	1602011774
1802501598	EL BANQUETE	TERCERA	CECILIA YOLANDA PINEDA LUNA	1801626383
1802501375	ASADERO DON ASH	TERCERA	JORGE PATRICIO MEDINA GRANIZO	1600264442
1802501120	PEPPERONI S SNACK BURGER	TERCERA	MARIO ERNESTO PALACIOS SANCHEZ	1600357824
1802502103	RINCON DE GRACIANO	TERCERA	GRACIANO ALONSO CASTRO SILVA	1600303349
1802501272	LOS CHARANES	TERCERA	SANTOS ELIQUINA FLORES GUERRERO	110204408
1802501287	LA TASCADA BANOS	TERCERA	JOSE RICARDO LARA MATHEU	1724315039
1802540619	PARADERO SIN RIVAL	TERCERA	FRANSCISCO GERARDO RAMOS CASCO	1801676220
1802500582	PANCHO VILLA	TERCERA	CRUZ VITERI ABELINO SAUL	1707145445
1802542117	LA CASA DE LA PIZZA	TERCERA	GAMBOA VALDIVESIO MARIA	1600109096
1802502363	CAFE GOOD BOOKS & FOOD	TERCERA	PULGAR ANDRADE JAIME MAURICIO	603896135
1802501999	DON LUCHITO	TERCERA	CHIRIBOGA CHIRIBOGA ELISA ANGELICA	1801707686
1802502566	STEAK HOUSE BAMBU DOS	TERCERA	LITUGLIA MERINO ALEX MAURICIO	1803631025
1802501937	CHIFA CHINA 10	TERCERA	LU BAKTANG	1752319368
1802502550	CARPE DIEM	TERCERA	ESPINOSA INFANTE EMERITA EMPERATRIZ	922509248
1802502487	MARIQUERA RINCON MANABITA DEL CAPITAN	TERCERA	BONILLA CASTRO NANCY AMPARO	1802480069
1802522000	LOS ABUELOS EN RIO NEGRO	TERCERA	NANCY AMPARO DELGADO ESPIN	1800217267
1802500510	ASADERO DULCE CARBON	TERCERA	MONICA ELIZABETH FIALLOS MARINO	1707644793
1802502296	MESTIZART	TERCERA	GLORIA EMPERATRIZ ROJAS CASCO	1801822972
1802501869	AQUÍ A LO CRIOLLO	TERCERA	SALAZAR SARABIA SANDRA MARICELA	1600297756
1802501719	A LO MERO MERO	TERCERA	GAMBOA PEREZ MAYRA JACKELIN	1803405610
1802501719	CRUZ CARPE	TERCERA	FUERMAYOR PAUL CAR JORGE	160089275
1802510300	CASA Y CAMPO ASADERO	TERCERA	ANGEL ALFREDO ARMIJO	1703277671
180251194	PESCA DEPORTIVA GENICITA	TERCERA	ARNALDO WILSON ALTAMIRANO GAVDIA	602170938
1802521115	PICOLINO	TERCERA	MALDONADO NAVAS ROCIO DEL CARMEN	1600243366
1802521297	PARADERO DE DIEGOS	TERCERA	GUEVARA MARIANA AGUIAS VICTOR	180149824
1802501187	TARNACUY	TERCERA	JARAMILLO YANEZ FRANCISCO XAVIER	1710869023
180251243	PESCA DEPORTIVA LAS ORQUIDEAS	TERCERA	JORDAN FLORESMILO PEREZ ITURRALDE	160059925
1802501831	POLLON A LA BRAZA "SAN MARTIN"	TERCERA	VILLALBA JARA CARMEN TERESA	1800324095
1802500700	CASA DE LA ABUELA	TERCERA	SANCHEZ FIALLOS DIEGO GUASTIN	160023298
1802531534	COMPLEJO ECOLOGICO MFANNYS	TERCERA	SANCHEZ ALDAZ DELIA FANNY	1800676882
1802542129	LA CASA DE RIGOS	TERCERA	SALAN BARROS VICENTE RIGOBERTO	1600237760
1802502192	BOAMAR RICO POLO	TERCERA	BOADA POVEDA KATHERINE MICHELLE	1804428413
1802502388	PARRILLADAS URUGUAYAS	TERCERA	BUSTO CASTRO JORGE DANIEL	1801642590
1802501966	EL VIAJERO	TERCERA	GUAMAN CAIZA RODRIGO FABIAN	1803677481
1802501992	PICANTERIA AVE FENIX	TERCERA	GUEVARA VILAFUERTE ELISA CARMELINA	1802016939
1802502004	QUILLOTOA	TERCERA	LATA CUNGA TOAOQUILA RUBEN NELSON	503150195
1802500386	EL PRIMO	TERCERA	PAZMINO ABRIEL ELIA TERESA	1801209386
1802501173	GLAYABAL	TERCERA	LUNA CESAR GEOVANY	1802290962
1802502355	ASADERO ROXS	TERCERA	LUIS ANTONIO PINEDA LUNA	1600206021
1802502567	RESTAURANTE SAINT PATRICKS	TERCERA	VILLEGAS ROMERO DANIEL ALEJANDRO	1803113529
1802502523	MENESTRAS DASTIN GRILL	TERCERA	SANCHEZ TAPA SERGIO SANTAGO	1803557699
1802500814	RESTAURANTE SANTA MARIA	TERCERA	SANTAMARIA VILLACIS MARIO AVELINO	1600207516
180250442	LEONI PIZZERIA CAFETERIA	TERCERA	FREDDY PATRICIO HERNANDEZ AGUILAR	1803608999
1802502525	NATIVE CAFE RESTAURANTE	TERCERA	VAYAS CHAVEZ AURORA CRISTINA	1600629651
1802501971	PESCA DEPORTIVA ARCO BRIS	TERCERA	ANDRADE ARBINEGAS GIOVANNA FERNANDA	502906881001
1802502445	PIP CHICKEN POLLO BROTHER	TERCERA	PONTOX LUNA MARIA VERONICA	603005661
1802500375	CARACOL	TERCERA	FLORES JAYA MARIANA NATALIA	601061666
1802501332	VARIETADES DEL MAR NEPTUNO	TERCERA	EDUARDO SANTIAGO RAMOS SILVA	1206210856
1802501008	GELATERIA EL CAFETERIA DA-LEO	TERCERA	GUEVARA SORIA LUIS STALIN	1600768992
1802501089	CRIZON DE LA MOLENDIA	TERCERA	SASHA NICOLE WASHINGTON ALBAN	1801592146
1802500510	ASADERO DULCE CARBON	TERCERA	FIALLOS MARINO MONICA ELISABETH	1707644770
1802502534	RESTAURANT VILLA GERTRUDIS	TERCERA	ANDRADE CAISAGUANO EDGAR WILLSON	1600308973
1802540487	PARIS	TERCERA	LILIANA GUADALUPE SILVA NUÑEZ	1600261927
1802501149	RESTAURANTE MERCEDES	TERCERA	MARCELA VERENICE PEREZ	1709053258
1802501719	A LO MERO MERO	TERCERA	GAMBOA PEREZ MAYRA JAQUELINE	1802501719
1802500758	POLLON A LA BRAZA XIMENITA	TERCERA	HODALGO ROSA SORFA	1802412666
1802502362	PAPAYA AND GRILL	TERCERA	MONCER PASTOR PEDRO HERNESTO	180149824
1802501949	OVENA NEGRA REST GRILL BEER	TERCERA	VILARROEL BARRIONUEVO NANCY	160055337
1802502426	COMIDA COSTENA EL COLORADO	CUARTA	LEON NEGRETTE CRUZ MARIBEL	916766702
1802502434	QUINTA PAPA TEO	CUARTA	LATORRE NARANJO SUSANA MARGOTH	602242315
1802502524	ZUMO FOOD & DRINKS	CUARTA	MENIAS BARRERA OSCAR	1804472447
180251664	TURGEN DE AGUA SANTA	CUARTA	GAZDGERBERG HILGO WAPSON	160023298
1802523300	TURIS GALARZA CIA LTDA	CUARTA	GALARZA ORDOÑEZ BOLIVAR ADOLFO	1891744230
1802501374	MARISQUERIA EL COSTENITO	CUARTA	ALBA PETTA VERA PENAHERRERA	990731141
1802532229	RESTAURANTE MAILY S	CUARTA	ITTEVALLEO MARCIA SONIA	160040986
1802502594	ALTO CARIBE	CUARTA	GABRIEL ANTONIO BARRIOS MARTINEZ	1757611646
1802502222	MELITOS ASADERO	CUARTA	FONSECA HIDALGO ANA LUCIA	1804136578
180250242	FARFALLE PIZZA AND GRILL	CUARTA	TASINCHANA TIPANTUNA DEICY VANESSA	503695788
1802527258	EL ENFANTO DE ANITA	CUARTA	MUNOZ INFANTES LUIS LEWIS ROJO	1490461097
1802502216	MINI MARKET LA ESTACION	CUARTA	SOL ORZANO CARMEN LEONOR	120564294
1802500604	EL BUEN SABOR	CUARTA	ROJAS CASCO CARMEN LEONOR	1801822980
		TOTAL		136