



**ESPE**

**UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA**

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

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

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

**TEMA:**

**LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA  
OBTENCIÓN DE CRÉDITOS EN LOS PRODUCTORES PYMES DE  
CALZADO DEL CANTÓN AMBATO, PERIODO 2015 – 2017.**

**AUTORAS:**

**ARCENTALES TOBAR, EVELYN NOEMI  
MOLINA PÉREZ, CELENE JADIRA**

**DIRECTOR:**

**ING. PAVÓN SIERRA, DAVID ENRIQUE**

**LATACUNGA**

**2019**



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

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**CERTIFICACIÓN**

Certifico que el trabajo de titulación, **“LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA OBTENCIÓN DE CRÉDITOS EN LOS PRODUCTORES PYMES DE CALZADO DEL CANTÓN AMBATO, PERIODO 2015 – 2017.”** fue realizado por las señoritas **ARCENTALES TOBAR EVELYN NOEMI Y MOLINA PÉREZ CELENE JADIRA**, el mismo que ha sido revisado en su totalidad, analizado por la herramienta de verificación de similitud de contenido; por lo tanto cumple con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de Fuerzas Armadas ESPE, razón por la cual me permito acreditar y autorizar para que lo sustente públicamente.

Latacunga, 13 de mayo del 2019

-----  
Ing. David Enrique Pavón Sierra  
C.C.:1711401644  
**DIRECTOR DEL PROYECTO**



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

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD**

Nosotras, **ARCENTALES TOBAR EVELYN NOEMI** con cédula de ciudadanía N° 050390394-0 y **MOLINA PÉREZ CELENE JADIRA**, con cédula de ciudadanía N° 050435297-2, declaramos que el contenido, ideas y criterios del trabajo de titulación: **“LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA OBTENCIÓN DE CRÉDITOS EN LOS PRODUCTORES PYMES DE CALZADO DEL CANTÓN AMBATO, PERIODO 2015 – 2017.”**, es de nuestra autoría y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos intelectuales de terceros y referenciando las citas bibliográficas.

Consecuentemente el contenido de la investigación mencionada es veraz.

Latacunga, 13 de mayo del 2019

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Evelyn Noemi Arcentales Tobar'.

-----  
Evelin Noemi Arcentales Tobar  
C.C.: 050390394-0

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Celene Jadira Molina Pérez'.

-----  
Celene Jadira Molina Pérez  
C.C.: 050435297-2



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

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**AUTORIZACIÓN**

Nosotras, **ARCENTALES TOBAR EVELYN NOEMI** y **MOLINA PÉREZ CELENE JADIRA**, autorizamos a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar en el repositorio institucional el trabajo de titulación “**LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA OBTENCIÓN DE CRÉDITOS EN LOS PRODUCTORES PYMES DE CALZADO DEL CANTÓN AMBATO, PERIODO 2015 – 2017.**”, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra autoría y responsabilidad.

Latacunga, 13 de mayo del 2019

-----  
Evelin Noemi Arcentales Tobar  
C.C.: 050390394-0

-----  
Celene Jadira Molina Pérez  
C.C.: 050435297-2

## DEDICATORIA

*“El esfuerzo y dedicación es el reflejo de la satisfacción diaria alcanzada a lo largo de la vida”*

*El presente proyecto está dedicado principalmente a Dios y a mi Madre Beatriz, que con cada una de sus palabras y sobre todo con su amor infinito ha hecho posible ver cumplida una meta de las tantas que faltan a lo largo del camino, es y ha sido la fuerza que he necesitado a lo largo de mi vida sea esta estudiantil, deportiva y afectuosa. El ejemplo de valentía, constancia y aguante me ha permitido ser la persona que soy ahora, por eso y por muchas más razones es que todo mi esfuerzo y dedicación es y será para ella.*

*A mi ñaña Gaby que más que una hermana ha sido mi amiga y compañera de infaltables aventuras, con cada palabra de aliento, regaño y sobre todo con su apoyo constante ha hecho posible esto. Eres y serás uno de mis ejemplos que a lo largo de la vida me ha enseñado ser una persona de bien y sobre todo buena, de aquellas que valen la pena recordar.*

*A mis hermanos David y Fabian que con cada uno de sus chistes, ocurrencias y palabras de aliento hicieron de mí una mejor persona día tras día y sin duda alguna para mí son un claro ejemplo de esfuerzo y dedicación constante.*

*A mis amigos, compañeros de grandes noches de desvelo y arduos días de estudio y amanecidas. Sandy, Cristian, Stalin, Karla y Cele, cada palabra de aliento y consejo brindado en el momento adecuado hizo posible ir avanzando, aunque no lo crean contribuyeron a cada uno de mis logros.*

*Como no dedicarlo también a personitas que forman parte mi esfuerzo a mis sobrinos Gabriel e Issac que son la sonrisa diaria y el amor incondicional y a mi cuñada Magaly por todos sus buenos deseos y palabras de ánimo.*

*Con cariño Eve*

**DEDICATORIA**

*A Dios por haberme regalado la vida, la fuerza y sabiduría para luchar por mis sueños, pero sobre todo por la grandiosa familia que me regalo.*

*A mis padres Elsa y Segundo, por el apoyo diario para enfrentar los triunfos y fracasos a lo largo del camino, principalmente a mi madre por ser un ejemplo de mujer, madre, hermana, hija.*

*A mis hermanos, Omar, Álvaro y Wendy por su apoyo incondicional en los buenos y malos momentos, pero en especial a Omar, por ser un gran ejemplo de lucha y perseverancia, por el gran cariño y ayuda que brinda a mis padres y hermanos.*

*A Jimmy, por ser la luz que llegó a iluminar la vida de mi familia y por ser un guerrero de la vida.*

*A mis tíos, Nelly y Cristóbal, por ser un apoyo incondicional para mí y toda mi familia.*

*A mi abuelita Fanny, por ser el motor de toda la familia, sobre todo por el apoyo que le brinda a mi madre.*

*A Evelyn por haber compartido conmigo buenos y malos momentos, a todas mis compañeras que formaron parte de mi instrucción universitaria.*

*Celene Molina*

## AGRADECIMIENTO

*Agradezco a Dios por la fuerza que me a brindó a lo largo del camino, ha sido uno de los apoyos más importantes que he necesitado.*

*A mi Madre Beatriz por cada palabra de aliento y por ofrecerme su apoyo incondicional cuando no tenía fuerzas para continuar, ha estado allí para levantarme y hacer posible que tome las mejores decisiones.*

*A los docentes del CEAC de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE Extensión Latacunga por cada uno de los conocimientos brindados a lo largo de mi vida estudiantil ya sean estos dentro y fuera de las paredes de clases, en especial al Ingeniero David Pavón por la confianza y apoyo brindado, no solo a mi sino también a mi amiga y compañera de tesis. Como no agradecer también a la Dra. Anita Quispe por su colaboración y ayuda.*

*Agradecer también a todos los Gerentes - Propietarios de fabricación de calzado del cantón Ambato que gracias a su colaboración y buena predisposición fue posible la recolección de la información*

*Una vez más darles las gracias infinitas a cada uno de los miembros de mi familia mi hermana Gaby, mis hermanos David y Fabian, mi Cuñada Magy y mis sobrinos Gabriel he Issac. Gracias por ser la familia unida y de grandes valores que son y que me han enseñado a ser a mí también*

*Como no agradecerles a mis infaltables amigos Sandy, Cristian, Stalin, Karla y Cele, gracias por ser aquellos que me vieron muchas veces llorar, enojarme, gritar, pelear y un sin número de cosas que hicieron posible que llegase hasta donde estoy.*

*Especialmente quiero agradecer a mi amiga y compañera de tesis Cele, gracias por tu paciencia y sobre todo por el gran cariño que me has demostrado, se y estoy segura que este logro lo recordaremos con gran cariño.*

*Con cariño Eve*

## AGRADECIMIENTO

*Mi agradecimiento más grande a Dios, por haberme regalado la vida, a mis padres y hermanos. Por haber puesto en mí la sabiduría necesaria, para luchar por mis sueños.*

*Quiero agradecer a mis padres por ser un pilar fundamental en mi vida, especialmente a mi madre por impulsarme cada día a ser mejor persona, por su esfuerzo y dedicación.*

*Quiero agradecer a mi amiga y compañera de tesis Evelyn Arcentales por todo el apoyo y constancia para la ejecución del proyecto de investigación.*

*Quiero agradecer a los propietarios, gerentes y contadores de las fábricas de calzado del cantón Ambato, que aportaron con la información necesaria para que sea viable este proyecto.*

*Quiero agradecer a mi tutor de tesis el Ing. David Pavón por la confianza puesta en mí y mi compañera de tesis además quiero agradecer a la Dra. Anita Quispe, y a todos los docentes del CEAC de las Universidad de las Fuerzas Armadas Espel que contribuyeron para la realización de este proyecto de investigación.*

*Celene Molina*



**ÍNDICE DE CONTENIDO****CARATULA**

<b>CERTIFICACIÓN.....</b>	<b>ii</b>
<b>AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD.....</b>	<b>iii</b>
<b>AUTORIZACIÓN.....</b>	<b>iv</b>
<b>DEDICATORIA.....</b>	<b>v</b>
<b>AGRADECIMIENTO .....</b>	<b>viii</b>
<b>ÍNDICE DE CONTENIDO.....</b>	<b>ix</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS.....</b>	<b>xiii</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS.....</b>	<b>xv</b>
<b>RESUMEN.....</b>	<b>xvii</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>xviii</b>

**CAPÍTULO I****PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

1.1. Tema de investigación .....	1
1.2. Planteamiento del problema.....	1
1.2.1. Macro. ....	1
1.2.2. Meso... ..	3
1.2.3. Micro .....	5
1.2.4. Árbol de problemas .....	7
1.2.5. Formulación del problema.....	8
1.3. Antecedentes .....	8
1.4. Justificación e importancia .....	12
1.5. Objetivos .....	14
1.5.1. Objetivo General .....	14
1.5.2. Objetivos Específicos.....	14
1.6. Metas.....	15
1.7. Hipótesis .....	15
1.8. Variables de Investigación.....	15
1.9. Cuadro de Operacionalización de las variables .....	16

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

2.1.	Antecedentes Investigativos.....	18
2.1.1.	Teoría Financiera de Alvin Hansen .....	18
2.1.2.	Teoría Económica de Adam Smith .....	18
2.1.3.	Teoría del dinero y el crédito .....	19
2.2.	Bases Teóricas.....	19
2.2.1.	Crédito.....	19
a.	Definición de crédito.....	19
b.	Definición del crédito productivo. ....	20
c.	Características del crédito productivo.....	20
d.	Importancia del crédito. ....	21
e.	Clasificación del crédito productivo. ....	22
f.	Tasas de interés.....	23
g.	Requisitos Básicos para la obtención de créditos productivos.....	23
2.2.2.	Pymes.....	24
a.	Definición.....	24
b.	Características. ....	25
c.	Clasificación.....	26
d.	Importancia.....	27
e.	Situación.....	28
2.2.3.	Estados Financieros.....	28
a.	Definición.....	28
b.	Características. ....	29
c.	Estructura. ....	30
d.	Clasificación.....	30
2.2.4.	Información Financiera .....	31
a.	Definición.....	31
b.	Características cualitativas de la información financiera.....	32
2.2.5.	Score de crédito.....	33
a.	Definición.....	33

b.	Puntaje del escore de crédito. ....	34
c.	Beneficios del score de crédito. ....	34
d.	Central de riesgos. ....	35
e.	Altman Z-Score.....	35
2.2.6.	Indicadores financieros.....	35
a.	Clasificación de los indicadores. ....	36
b.	Quienes los utilizan. ....	37
2.3.	Base legal. ....	38
2.3.1.	Constitución de la República del Ecuador. ....	38
2.3.2.	Código Orgánico Monetario y Financiero.....	39
2.3.3.	Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. ....	40

### **CAPÍTULO III**

#### **METODOLOGÍA**

3.1.	Enfoque de la investigación .....	42
3.2.	Modalidad de la investigación .....	43
3.3.	Nivel o tipo de investigación.....	44
3.3.1.	Investigación Descriptiva. ....	44
3.3.2.	Investigación correlacional.....	45
3.3.3.	Investigación Exploratoria.....	45
3.4.	Población y muestra .....	46
3.4.1.	Población.....	46
3.4.2.	Muestra .....	46
3.5.	Técnicas de recolección de datos .....	48
3.5.1.	Fuentes primarias .....	48
a.	Encuesta .....	49
3.5.2.	Fuentes secundarias.....	49
3.6.	Técnicas de análisis de datos .....	50
3.7.	Técnica de comprobación de la hipótesis .....	53

**CAPÍTULO IV****RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN**

4.1. Análisis e interpretación de los resultados.....	56
4.2. Comprobación de la hipótesis.....	72

**CAPÍTULO V****PROPUESTA DE LA INVESTIGACIÓN**

5.1. Título de la propuesta.....	76
5.2. Datos informativos de la propuesta.....	76
5.3. Alcance de la propuesta .....	76
5.4. Beneficiario.....	77
5.5. Antecedentes de la propuesta.....	77
5.6. Justificación .....	78
5.7. Objetivo.....	79
5.8. Fundamentación de la propuesta.....	79
5.9. Diseño de la propuesta .....	80
5.10. Metodología.....	86
5.11. Ejecución de la propuesta .....	86

**CAPÍTULO VI****CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

6.1. Conclusiones.....	93
6.2. Recomendaciones .....	94

**REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS..... 95****ANEXOS..... 102**

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> <i>Operacionalización de la variable dependiente</i> .....	16
<b>Tabla 2</b> <i>Operacionalización de la variable independiente</i> .....	17
<b>Tabla 3</b> <i>Criterios de categorización de las empresas</i> .....	27
<b>Tabla 4</b> <i>Características cualitativas de la información financiera</i> .....	32
<b>Tabla 5</b> <i>Artículos de la constitución de república del Ecuador</i> .....	38
<b>Tabla 6</b> <i>Artículo 129 del código monetario y financiero</i> .....	39
<b>Tabla 7</b> <i>Artículo 143 del código monetario y financiero</i> .....	39
<b>Tabla 8</b> <i>Artículo 369 del código monetario y financiero</i> .....	40
<b>Tabla 9</b> <i>Artículos de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria.</i> .....	41
<b>Tabla 10</b> <i>Pregunta 1: ¿En qué categoría considera Ud. que está ubicada la empresa?</i> .....	56
<b>Tabla 11</b> <i>Pregunta 2: ¿Porcentajes de las empresas?</i> .....	57
<b>Tabla 12</b> <i>Pregunta 2: ¿De la siguiente información financiera cuál considera necesaria para su empresa?</i> .....	57
<b>Tabla 13</b> <i>Pregunta 3: ¿Ha solicitado un crédito en alguna institución financiera?</i> .....	58
<b>Tabla 14</b> <i>Pregunta 4: ¿Le han negado algún crédito?</i> .....	59
<b>Tabla 15</b> <i>Pregunta 6: La empresa actualmente posee algún crédito</i> .....	61
<b>Tabla 16</b> <i>Pregunta 7: ¿Qué tan complicado fue la obtención del crédito?</i> .....	62
<b>Tabla 17</b> <i>Pregunta 8: ¿Qué tipo de crédito tiene la empresa?</i> .....	64
<b>Tabla 18</b> <i>¿Porcentaje de los créditos?</i> .....	65
<b>Tabla 19</b> <i>Pregunta 9: ¿En qué institución financiera obtuvo él crédito?</i> .....	65
<b>Tabla 20</b> <i>Pregunta 10: ¿Considera usted que la obtención de créditos ayuda al desarrollo empresarial?</i> .....	66
<b>Tabla 21</b> <i>Pregunta 11: ¿Si la respuesta es afirmativa, qué tan importante considera al crédito...</i>	67

<b>Tabla 22</b> <i>Pregunta 12: ¿Conoce los requisitos necesarios para la obtención de créditos en las instituciones financieras.....</i>	68
<b>Tabla 23</b> <i>Pregunta 13: ¿Considera usted que la información financiera es un factor que facilita la obtención de un crédito.....</i>	69
<b>Tabla 24</b> <i>Pregunta 14: ¿La empresa cuenta con una herramienta financiera que permita saber cuál es su comportamiento financiero.....</i>	70
<b>Tabla 25</b> <i>Pregunta 15: ¿Estaría interesado en invertir en una herramienta financiera que le permita conocer las condiciones de la empresa para la obtención de créditos? .....</i>	71
<b>Tabla 26</b> <i>Resumen de procesamiento de casos .....</i>	72
<b>Tabla 27</b> <i>Tabla cruzada ¿Considera usted que la información financiera es un factor que facilita la obtención de un crédito? *¿Ha solicitado un crédito en alguna institución financiera? .....</i>	72
<b>Tabla 28</b> <i>Pruebas de chi-cuadrado .....</i>	73
<b>Tabla 29</b> <i>Carátula del Score de crédito .....</i>	86
<b>Tabla 30</b> <i>Carácter .....</i>	87
<b>Tabla 31</b> <i>Tabla de amortización francesa.....</i>	88
<b>Tabla 32</b> <i>Capacidad.....</i>	88
<b>Tabla 33</b> <i>Capital.....</i>	89
<b>Tabla 34</b> <i>Condiciones.....</i>	90
<b>Tabla 35</b> <i>Colateral .....</i>	91
<b>Tabla 36</b> <i>Hoja de resultados .....</i>	92

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1</b> Árbol de Problemas .....	7
<b>Figura 2</b> Clasificación del crédito productivo.....	22
<b>Figura 3</b> Tasas de interés del Banco Procredit vigentes a partir del 1 de junio del 2018. ....	23
<b>Figura 4</b> Características de las Pymes.....	25
<b>Figura 5</b> Crédito comercial y productivo pymes .....	28
<b>Figura 6</b> Características de los estados financieros .....	29
<b>Figura 7</b> Tipos de indicadores.....	37
<b>Figura 8</b> ¿En qué categoría considera Ud. que está ubicada la empresa?.....	56
<b>Figura 9</b> ¿De la siguiente información financiera cuál considera necesaria para su empresa? ...	57
<b>Figura 10</b> ¿Ha solicitado un crédito en alguna institución financiera?.....	58
<b>Figura 11</b> ¿Le han negado algún crédito? .....	59
<b>Figura 12</b> ¿La empresa actualmente posee algún crédito? .....	61
<b>Figura 13</b> ¿Qué tan complicado fue la obtención del crédito? .....	62
<b>Figura 14</b> ¿Qué tipo de crédito tiene la empresa?.....	64
<b>Figura 15</b> ¿En qué institución financiera obtuvo él crédito? .....	65
<b>Figura 16</b> ¿Considera usted que la obtención de créditos ayuda al desarrollo empresarial?.....	66
<b>Figura 17</b> ¿Si la respuesta es afirmativa, qué tan importante considera al crédito? .....	67
<b>Figura 18</b> ¿Conoce los requisitos necesarios para la obtención de créditos en las instituciones financieras? .....	68
<b>Figura 19</b> ¿Considera usted que la información financiera es un factor que facilita la obtención de un crédito?.....	69
<b>Figura 20</b> ¿La empresa cuenta con una herramienta financiera que permita saber cuál es su comportamiento financiero? .....	70

<b>Figura 21</b> ¿Estaría interesado en invertir en una herramienta financiera que le permita conocer las condiciones de la empresa para la obtención de créditos? .....	71
<b>Figura 22</b> Tabla de distribución Chi-cuadrado .....	74
<b>Figura 23</b> Grafica de la hipótesis .....	74



## **RESUMEN**

En el presente trabajo de titulación se utilizó la investigación bibliográfica documental, por lo que se analizó el marco conceptual de la información financiera, PYMES, créditos productivos y score de crédito, mismos que permitieron sustentar el desarrollo de las variables de estudio. La metodología que se usó para la comprobación de la hipótesis es la investigación de campo a través de la aplicación de encuestas tomando como muestra a 51 productores PYMES de calzado del cantón Ambato. Para demostrar la hipótesis se empleó dos preguntas enfocadas a las variables investigadas, una vez analizado los resultados se determinó que la información financiera si influye en la obtención de créditos, es decir que la información financiera juega un rol fundamental dentro de cada una de las empresas, puesto que ayuda a saber cuál es su desempeño económico tanto para usuarios internos y en caso de ser necesario para usuarios externos. Finalmente en base a toda la información recopilada de las encuestas y datos obtenidos de las instituciones financieras se elaboró un score de crédito tradicional (5C) enfocado a los requerimientos de las empresas productoras PYMES de calzado del cantón Ambato, siendo una herramienta de apoyo que les permite analizar la información financiera de su empresa, determinando así cuál es su capacidad de pago y que tan viable es la otorgación de un crédito.

### **PALABRAS CLAVES:**

- **PYMES - INFORMACIÓN FINANCIERA**
- **CRÉDITOS PRODUCTIVOS**
- **SCORE DE CRÉDITO**
- **CANTÓN AMBATO**

## **ABSTRACT**

In the present titling work, documentary bibliographic research was used, for which the conceptual framework of the financial information, PYMES, productive credits and credit score were analyzed, which allowed supporting the development of the study variables. The methodology used to test the hypothesis is field research through the application of surveys taking as a sample 51 PYMES footwear producers from Ambato canton. In order to demonstrate the hypothesis, two questions focused on the variables investigated were used. Once the results had been analyzed, it was determined that financial information does influence the obtaining of credits, that is to say, that financial information plays a fundamental role within each of the companies, since it helps to know what their economic performance is both for internal users and, if necessary, for external users. Finally, based on all the information gathered from the surveys and data obtained from financial institutions, a traditional credit score (5C) was elaborated focused on the requirements of the footwear producing PYMES in Ambato canton, being a support tool that allows them to analyze their company's financial information, thus determining their payment capacity and how viable it is to grant a credit.

### **KEYWORDS:**

- **PYMES - FINANCIAL INFORMATION**
- **PRODUCTION CREDITS**
- **CREDIT SCORE**
- **CANTON AMBATO**

## CAPÍTULO I

### 1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

#### 1.1.Tema de investigación

La información financiera y su incidencia en la obtención de créditos en los productores pymes de calzado del cantón Ambato, periodo 2015 – 2017.

#### 1.2.Planteamiento del problema

##### 1.2.1. Macro

En todo el mundo las pymes tienen un rol importante en la economía de cada país puesto que es un factor clave para el desarrollo económico. Pero además de su gran aporte poseen ciertos problemas durante sus actividades económicas por lo que Saavedra & Camarena (2017) afirman lo siguiente:

Bertolino, Judais, Mileti, Vázquez y Veron (2000) indican que las PYME poseen ciertos problemas, uno de ellos es la falta de perfeccionamiento en la infraestructura contable, puesto que la gran mayoría de las entidades lo realizan únicamente por obligación con los órganos reguladores, por lo que en ocasiones la información financiera que publican no son confiables para la toma de decisiones o constatación del desarrollo interno de la empresa. (p.155)

Si bien es cierto en cada país existe un órgano regulador de las pymes, que establecen lineamientos que deben cumplir, esto no significa que es confiable al cien por ciento, puesto que existen ciertas empresas que realizan los estados financieros por obligación y no son cien por ciento reales por lo que en muchas ocasiones no es una fuente confiables para evaluar la situación de la empresa, además la información financiera que se realiza no se la aprovecha para realizar

análisis y evaluaciones de la situación financiera de la empresa con el objetivo de establecer estrategias de mejora e innovación constantemente.

Por otro lado también es importante destacar que según Saavedra & Camarena (2017) en su tesis destacan a un autor que menciona lo siguiente:

Según, Pesce, Briozzo y Vigier (2011) determinaron que el 49% de las empresas PYMES, emplean capital propio como fuente de financiamiento, de las cuales utilizan financiamiento externo, el 29% utiliza crédito directo con proveedores, y únicamente el 20% utiliza pasivos financieros, como el leasing. Mientras por otro lado el 51% de las empresas utilizan financiamiento bancario.

Para financiarse las pymes poseen diferentes alternativas, ya sea este a través de los diversos créditos que existen (productivos, hipotecarios, consumo, etc.), inversión de accionista o reinversión de sus ganancias, esto depende de la gestión que desee realizar el propietario. Además de las condiciones financieras que posean las pymes es decir como tenga estructurado su información financiera y sobre todo que tan real y transparente sea.

Según menciona Vargas (2016) el sistema financiero global es:

A nivel mundial existen convenios legales, establecimientos y agentes económicos, ya sean estos informales o formales, que ayudan para que los flujos internacionales de capital financiero sean utilizados fácilmente tanto en inversiones o financiamiento comercial. A nivel mundial el sistema financiero juega un rol muy importante dentro de la economía, por lo que se puede mencionar que existen ciertas prioridades en las políticas macroeconómicas, siendo estas en base a necesidades del capital financiero. El sistema financiero busca canalizar los recursos financieros hacia sectores que lo requieran, siendo estos principalmente al sector productivo.

Es importante mencionar que el sistema financiero es una herramienta importante en todas las economías de los países a nivel mundial puesto que con la circulación de los flujos de efectivo adecuada, a través de la intermediación financiera se obtiene una canalización de los recursos. Por lo que es muy importante que todas las entidades que pertenecen al sistema financiero ya sean

estos bancos, cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas, manejen un buen sistema contable mismo que les permita una acertada toma de decisiones.

El sistema financiero es muy utilizado a nivel mundial, puesto que a través de la canalización de los recursos económicos permite ayudar a sectores que así lo requieran es así que en América Latina la producción de calzado es un nicho de mercado muy bueno siendo Brasil y México los países cuya producción es masiva gracias al avance tecnológico e innovador en los procesos de elaboración del calzado, además que han logrado crear tendencias en los diseños. (RD Calzado, 2013; CEPAL 2014, pp. 33-44; Organización de las Naciones Unidas para el Desarrollo Industrial, 2015).

### **1.2.2. Meso**

En lo que respecta Ecuador el crédito es una alternativa de financiamiento de las PYMES es decir el: “El crédito es una herramienta significativa porque ayuda a financiar varias actividades en la sociedad que ayudan a elevar los niveles de producción, perfeccionar la mano de obra, impulsar y acelerar el movimiento del capital”. (Chicaiza, 2015, pág. 33)

Por otro lado según Guamán (2017) menciona que:

En el 2015 el Ministerios de Industrias y Productividad (MIPRO), manifestó que el sector del calzado ha registrado un incremento a raíz de las políticas públicas que ha impuesto el Gobierno Nacional, entre ellos tenemos el 10% más seis dólares por cada par de zapatos que se naturalicen en el país esto es el arancel mixto, logrando así obtener un crecimiento del 200% en las ventas y 156% en las exportaciones en los últimos años. (p. 2)

Los fabricantes de calzado en Ecuador tuvieron una época de crisis, para lo cual se buscó una alternativa de solución principalmente a través de políticas públicas establecidas para este sector,

es así que hoy en día la industria del calzado juega un papel importante dentro del desarrollo económico del país.

Aunque existen países cuya tecnología es mucho más sofisticada para la elaboración del calzado siendo estos países Estados Unidos, Chile, Brasil y México. Ecuador también está en la búsqueda de mejorar la tecnología por lo que los artesanos han buscado fuente de financiamiento para poco a poco mejorar los procesos de producción, a través de la adquisición de maquinarias de origen Italiano y Colombiano, para perfeccionar las líneas de producción y alinearse a los estándares de calidad de los países desarrollados. (Guamán, 2017, pág. 3)

Conseguir financiamiento para adquirir tecnología sofisticada para la elaboración de calzado es una excelente alternativa, pero es indispensable que las personas que utilicen estas maquinarias estén capacitados para lograr alcanzar los resultados deseados. “En el Ecuador actualmente existen más de 5000 productores de calzado registrados, mismo que se encuentran distribuidos en las siguiente provincias: Tungurahua, con el 44%; Pichincha, con el 28%; Austro con el 20% y en otros lugares del país, con el 8%”. (Guamán, 2017)

Una alternativa de financiamiento que existe en el Ecuador para las empresas PYMES es el crédito productivo, de este tipo de crédito se puede destacar lo siguiente “En el sistema financiero ecuatoriano los créditos productivos han presentado un incremento del 244%, durante los años 2005 – 2009, se ha reflejado un incremento en las instituciones dedicadas a la intermediación financiera como el número de créditos entregados a los distintos microempresarios del país, tratando de fomentar la participación del sistema financiero en los micro empresarial”. (Campoverde & Valdiviezo, 2010)

Finalmente se puede concluir que en el Ecuador el crédito es una herramienta a la cual el sistema financiero le ha dado énfasis y realce logrando así contribuir cada día más con las personas, y con las distintas empresas que así lo requieran para lograr el desarrollo económico de su negocio dando principal enfoque a los sectores productivos del país.

### **1.2.3. Micro**

Actualmente Tungurahua es una de las provincias cuya actividad principal es la fabricación y comercialización de calzado, siendo esta la provincia de mayor producción en el país, puesto que poseen tanto tecnología como mano de obra de calidad lo que permite realizar una mayor producción de calzado.

Por lo que según Chicaiza (2015) menciona lo siguiente:

En el Ecuador de cada 100 pares de calzado, 44 son fabricados en la provincia de Tungurahua, puesto que existen una gran cantidad de productores micro, pequeños, medianos y grandes empresarios, situándose sus fábricas y talleres en los siguientes cantones principalmente: Cevallos, Mocha, Pelileo, Quero y también en las parroquias rurales del cantón Ambato en: Atahualpa, Quisapincha, Picaihua, Izamba, Martínez, Huachi, Ambatillo y Totoras. En el año 2015 el Banco Central del Ecuador indica que el sector del calzado de Tungurahua aportó con el 43% de la producción total, además el sector del calzado constituye el 1.09% del Producto Interno Bruto del país.

Por lo que se puede destacar que en la provincia de Tungurahua ha existido una gran inversión en el sector productivo PYME de calzado, adquiriendo maquinaria sofisticada y personal capacitado para realizar sus actividades diarias. Además la industria del calzado de la provincia de Tungurahua es una fuente de ingresos para el país, puesto que aquí se encuentran una gran cantidad de productores.

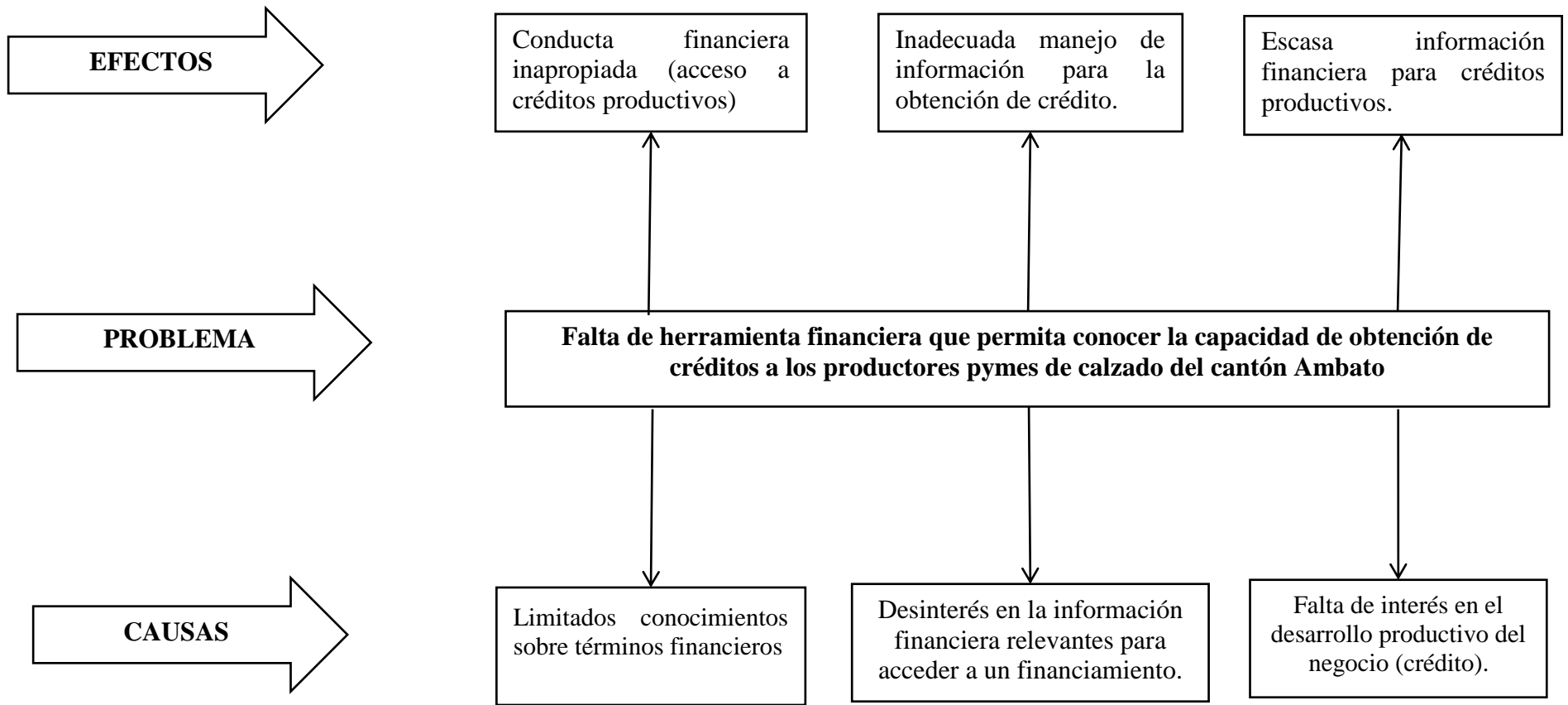
Además según Chicaiza (2015) menciona lo siguiente:

En el país el sector financiero popular y solidario se encuentra formado por las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) cuya función es buscar el progreso comunitario, a través de la oferta de créditos al sector artesanal, agrícola y productivo, para lo cual los socios buscan financiamiento en las diferentes instituciones financieras que existen en el lugar de residencia del cliente. El financiamiento para las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas principalmente lo realizan para incrementar el capital de trabajo, compra de maquinaria y otras necesidades. La difícil situación económica que atraviesa el país, ha obstaculizado el progreso social y económico del cantón Pelileo, provocando así una crisis e incluso el cierre de las COAC de este lugar. Por lo que disminuye el aporte del sistema financiero, pudiendo ocasionar que algunas empresas tengan bajas ventas a raíz de esto bajos ingresos, limitando así el desarrollo local. (p.9)

Es importante mencionar que en la provincia de Tungurahua ha existido un gran aporte del sistema financiero principalmente de las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) al sector productivo PYMES de calzado. La situación económica de la provincia puede afectar para que el comerciante pyme no cumpla con las obligaciones a tiempo con las instituciones financieras, es por ello la importancia de evaluar adecuadamente la información financieras de los clientes para tratar de evitar el riesgo de la cartera de crédito vencida.



### 1.2.4. Árbol de problemas



*Figura 1.* Árbol de Problemas

### 1.2.5. Formulación del problema

¿Cómo incide la información en la obtención de créditos en los productores pymes de calzado del cantón Ambato?

¿Cuáles es la información financieros más relevantes que inciden para que los productores PYMES del cantón Ambato obtengan créditos?

Para lo cual se establece las siguientes variables:

- **Variable independiente:** Información Financiera
- **Variable dependiente:** Créditos

### 1.3. Antecedentes

El presente trabajo de investigación, posee como antecedentes diversa información obtenida de estudios de tesis relacionados, al igual que material bibliográfico y documental de revistas, artículos científicos, etc. Por lo que a continuación se detallará brevemente sobre el crédito y la información financiera de los productores PYMES de calzado, del cantón Ambato.

De acuerdo con Aristizábal (2007) menciona lo siguiente:

Las dificultades que tienen ciertas personas o empresas para ser sujetos a crédito e incluso la falta de instrumentos financieros acordes a las necesidades ya sean en tiempo y tasas de intereses, obligan a que las empresas busquen otra forma de financiarse a través de los proveedores y de su propio recursos económicos para sus diversas necesidades siendo estas principalmente expansión y compra de maquinaria. (p.41)

Las empresas tanto medianas, pequeñas y microempresas al no contar con las suficientes garantías para acceder a créditos convencionales, para el desarrollo de su negocio, buscan otras fuentes de financiamiento, para alcanzar así sus objetivos. En este caso para este tipo de fabricantes PYMES de calzado, el crédito productivo sería un factor clave que contribuiría a su desarrollo económico.

Por otro lado Chicaiza (2015) menciona en su tesis que:

Para la Comisión Nacional de Servicios Financieros (2009) menciona que: La palabra crédito se deriva del latín “creditum”, cuyo sustantivo se desglosa del verbo “credere” cuyo significado en español es creer. Es decir el término crédito significa confiar en la capacidad y disponibilidad para que una persona u empresa cumpla adecuadamente con sus obligaciones contraídas. (p. 23) Además que es un instrumento financiero cuya colocación es para un tiempo y tasa de interés determinado, que el socio debe cumplir, para lo cual se realiza una breve evaluación que permita saber si tiene la capacidad para ser sujeto a crédito. Logrando así la disminución de la cartera de crédito vencida y a través de tiempo fomentar el apoyo financiero a las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas del país.

El crédito es una forma de financiamiento ya sea a una empresa pyme, personas, multinacionales, etc. con la finalidad de contribuir a su desarrollo económico, por lo que el deudor adquiere una obligación con una institución financiera que debe ser cumplida acorde a lo estipulado por ambas partes, en tiempo, intereses, garantías, etc. Para así formar un buen historial crediticio, que le permita tener una buena calificación y sea sujeto a crédito con facilidad.

Para la otorgación de cualquier tipo de crédito las personas son evaluadas a través de un buró o score de crédito con la finalidad de conocer cuál es su capacidad económica para cubrir el crédito por lo que según Chicaiza (2015) menciona lo siguiente:

El Credit Scoring es la unión de procesos estadísticos que ayuden a valorar una solicitud de crédito y establecer si dicho requerimiento es apto o no. Para lo cual existen varias condiciones y variables que arrojan una calificación con la cual se puede estimar cual es la probabilidad de que el cliente cumpla o no con sus obligaciones. A través de este breve análisis las instituciones que la utilizan buscan disminuir el índice de morosidad en sus clientes. Algunos de los beneficios de utilizar esta herramienta es la reducción de la cartera de crédito vencida, optimización de los recursos y el tiempo para la evaluación de la solicitud, un servicio más ágil y oportuno. (p. 42)

El score de crédito es una herramienta financiera muy importante puesto que permite saber que tan viable es la otorgación de un crédito, por lo que en Ecuador es utilizado por las instituciones financieras y no financieras que brindan créditos.

De igual manera para Saavedra & Camarena (2017) mencionan lo siguiente acerca de las pymes:

Algunas de las PYMES en el Ecuador tienen ciertas deficiencias que son: la ausencia de información contable, transparente, clara, completa y oportuna, además tampoco presentan análisis financieros que les permita realizar un diagnóstico de la realidad económica del negocio y no realizan una planeación económica, es decir no saben cuál es la situación económica real por lo que no pueden tomar decisiones oportunas en caso de requerirlo.

El sector de las PYMES posee ciertas falencias que no le permiten desarrollarse de mejor manera económicamente, puesto que poseen información financiera debido a que es una obligación o requerimiento del órgano regulador de este tipo de empresas, más no como una oportunidad para evaluar su situación económica y realizar una planeación estrategia de acuerdo a los resultados obtenidos.

En cuanto se refiere a la industria del calzado se puede destacar según Guamán (2017) lo siguiente:

La industria del calzado en el Ecuador, inicio en los años setenta, con pequeños talleres que a través del tiempo se convirtieron en grandes industrias (Arteta, 2010). Mientras que en los años noventa, a raíz de la globalización provoca

una crisis al sector industrial del calzado, debido a que llegaron una gran cantidad de calzado sustituto de china, cuyos precios eran más baratos en relación al calzado ecuatoriano. (La Tarde, 2013). (p.2)

En Ecuador la industria del calzado es un sector que nace en los años setenta, y en el transcurso del tiempo ha tenido su época de auge y crisis. Este sector es un área el cual requiere de inversión o financiamiento, debido a la globalización es importante modernizar tanto su maquinaria como diseños del calzado, para de esa manera tener una gran acogida en el mercado Ecuatoriano e incluso poder exportarlo.

Las instituciones financieras que más apoyo de han brindado al sector productivo y artesanal en el Ecuador en los últimos años según Chicaiza (2015) es:

El sector financiero popular y solidario, cuyas instituciones son cooperativas de ahorro y crédito, cajas solidarias, de ahorro y comunales, etc. Buscan brindar apoyo principalmente a las micro, pequeñas y medianas empresas cuyas actividades son productivas, para que se desarrollen en el mercado con mucha más facilidad. (p. 19)

Las pymes en los últimos años han tenido un gran auge debido al apoyo principalmente de las cooperativas de ahorro y crédito a través de créditos productivos, para el desarrollo e innovación de su matriz productiva y de esa manera generan más fuentes de empleo o mejoran su situación económica.

Actualmente en el Ecuador el sistema financiero juega un papel muy importante, en lo que respecta al sector productivo son las cooperativas de ahorro y crédito las que brindan más apoyo, en la provincia de Tungurahua la principal fuente de ingresos es la fabricación y comercialización de calzado. La información financiera juega un rol muy importante en la obtención de créditos puesto que la información financiera es una garantía real de la situación económica de los fabricantes de ahí la importancia de una evaluación financiera para poder

determinar cuál es la capacidad de obtención de créditos a través de una calificación (score de crédito).

En Ecuador las personas el 50% compran calzado nacional, mientras que el otro 50% optan por comprar calzado importado. Asimismo la zona de mayor producción de calzado es Tungurahua, por lo que se puede determinar que la principal fuente generadora de riqueza en este lugar son el comercio y fabricación de calzado. (El Comercio, 2017)

Finalmente se puede concluir que a través de créditos productivos los fabricantes PYMES de calzado pueden financiarse para mejorar su economía. El sector del calzado es muy amplio y variado lo que requiere de gran capital para su elaboración y comercialización, un factor importantes en esta área es que debe ser comercializado en relación a las tendencias, puesto que constantemente varia, para lo cual el productor requiere de capital para poder innovar sus productos en base al requerimiento del mercado, para acceder fácilmente a un crédito es importante contar con información financiera que pueda ser fácilmente evaluada a través de un score de crédito.

#### **1.4. Justificación e importancia**

El estudio a realizarse es de gran relevancia puesto que se pretende analizar como la información financiera influye en la obtención de un crédito en los productores PYMES de calzado del cantón Ambato. Actualmente el crédito juega un papel muy importante en la sociedad ya que existe una gran cantidad de fabricantes que se benefician de los diversos tipos de créditos que existen siendo este principalmente el crédito productivo mismo que permite el desarrollo empresarial.

Es así que mediante el crédito existe la oportunidad de contribuir al desarrollo económico del país, en este caso los productores PYMES de calzado del cantón Ambato (contribuyentes especiales y otros), a través del acceso a este tipo de crédito podrían mejorar sus negocios, ser más competitivos en el mercado y de esa manera contribuir a su desarrollo tanto personal como de la sociedad, para lo cual es importante que posean información financiera que respalde su actividad económica, para a través de un análisis de información financiera a los fabricantes obtener cuál es su capacidad financiera, es decir realizar un score crediticio, mismo que les permita mejorar sus condiciones financieras y cimentar o fomentar algún aspecto importante.

Con la elaboración de esta investigación se pretende analizar con qué información financiera y contable deben contar los productores PYMES del calzado del cantón Ambato y en base a ello poder establecer ciertas estrategias para su desarrollo económico a través de la obtención del crédito. Para lo cual en base a las necesidades y requerimientos de cada uno de los establecimientos de calzado se podría unificar los posibles problemas encontrados y brindar una solución a través de herramienta financieras llamada score de crédito que permitirá a los productores saber cuál es su situación financiera real y su capacidad de acceso a créditos y a la vez tenga una herramienta que sirva de guía financiera para acceder a un crédito con mayor facilidad, puesto que para la otorgaciones de créditos existen ciertas lineamientos que deben cumplir los clientes, por lo que también se realizará un análisis y recolección de datos enfocados directamente a las instituciones financieras de mayor preferencia para los productores pymes de calzado en la obtención de crédito.

Y finalmente la investigación es importante porque desde el punto de vista teórico permitirá analizar el marco conceptual del crédito y la información financiera de los

productores pymes de calzado objeto de estudio, además desde el punto de vista práctico servirá de bases o guía para futuras investigaciones relacionadas al tema de estudio, mientras que desde punto de vista social servirá de fuente de consulta para conocer sobre la importancia de la información financiera en la obtención de créditos y por último desde el punto de vista metodológico ayudará a determinar cuál es el camino adecuado para que los productores pymes de calzado puedan acceder fácilmente a un crédito, para su desarrollo económico, a través de una evaluación financiera mediante un score de crédito donde se analizará las 5C de crédito principalmente.

## **1.5. Objetivos**

### **1.5.1. Objetivo General**

Analizar la influencia de la información financiera para la obtención de créditos en los productores pymes de calzado del cantón Ambato en el periodo 2015-2017.

### **1.5.2. Objetivos Específicos**

- Elaborar un estudio teórico – epistémico sobre la información financiera y el crédito, a través de una investigación bibliográfica.
- Efectuar una investigación acerca de la información financiera relevante que necesitan los productores pymes de calzado, para la obtención de un crédito productivo.
- Cuantificar los problemas más relevantes que aquejan el desarrollo microempresarial de calzado, a través de una encuesta.
- Establecer una propuesta estratégica que permita a los productores pymes de calzado del cantón Ambato, tener una herramienta financiera (score de crédito) que a través de una evaluación conozcan si el crédito es viable o no.



### 1.6. Metas

- Conseguir la suficiente información acerca de la información financiera, el crédito y sobre los productores de calzado.
- Obtener información suficiente que permita establecer posibles soluciones a los productores pymes de calzado para que contribuyan a su desarrollo económico.
- Aplicar una encuesta a los productores pymes de calzado, del cantón Ambato, con el objetivo de obtener información relevante para establecer su incidencia en la obtención de un crédito es decir comprobar o rechazar la hipótesis.
- Desarrollar una propuesta en base a los resultados obtenidos de las encuestas y de la investigación bibliográfica realizada con la finalidad de establecer una herramienta adecuada para que sea utilizada por los productores pymes de calzado.

### 1.7. Hipótesis

- **Ho:** La información financiera no influye en la obtención de créditos en los productores pymes de calzado del cantón Ambato, provincia de Tungurahua, periodo 2015-2017.
- **H1:** La información financiera influye en la obtención de créditos en los productores pymes de calzado del cantón Ambato, provincia de Tungurahua, periodo 2015-2017.

### 1.8. Variables de Investigación

- Variable independiente: **Información Financiera**
- Variable dependiente: **Créditos**

### 1.9. Cuadro de Operacionalización de las variables

**Tabla 1**

*Operacionalización de la variable dependiente*

CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEM BÁSICO	TÉCNICAS INSTRUMENTOS
Crédito: Servicios financieros otorgados por instituciones financieras ya sean esta cooperativas de ahorro y crédito, bancos, mutualistas, etc. con la finalidad de contribuir al desarrollo económico de las personas, empresas, etc.	Créditos	Tasas de interés	¿Cuál es la tasa de interés aplicable?	Instituciones Financieras
		Valores	¿Cuál es el monto máximo de acuerdo al tipo de crédito?	Instituciones Financieras
		Requisitos	¿Conoce los requisitos básicos para obtener un crédito?	Encuesta e Instituciones Financieras
		Riesgo		
		Tipos	¿Nivel de dificultad para ser sujeto a crédito?	Encuesta
		Institución	¿Qué tipo de crédito ha realizado?	Encuesta
			¿En qué institución financiera tiene un crédito?	Encuesta
	Pagos	Intereses	¿Cuánto pagan por concepto de interés?	Instituciones Financieras

**Tabla 2***Operacionalización de la variable independiente*

<b>CONCEPTUALIZACIÓN</b>	<b>DIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>ÍTEM BÁSICO</b>	<b>TÉCNICAS INSTRUMENTOS</b>
<p>Información Financiera: La información financiera son herramientas importantes que permiten a las empresas, personas, saber cuál es la situación real de la empresa o personas y poder sustentar sus actividades económicas de manera real y transparente.</p>	<p>Información financiera y contable</p>	<p>Estados Financieros</p>	<p>¿Cuáles son los estados financiero más necesarios para la empresa?</p>	<p>Encuesta</p>
		<p>Información contable</p>	<p>¿Es importante la información financiera?</p>	<p>Encuesta</p>

## CAPÍTULO II

### 2. MARCO TEÓRICO

#### 2.1. Antecedentes Investigativos

##### 2.1.1. Teoría Financiera de Alvin Hansen

Alvin Hansen destacado economista desplegó ideas del pensamiento de John Keynes señalando algunos pensamientos significativos en el área de la economía y finanzas. Otro de los autores importantes fue Hansen, enfatizo obras sobre los ciclos económicos, entre ellos uno de las aportaciones más significativas que indico es relacionado a la formulación de la teoría del estancamiento, y otros trabajos importantes que realizó. Según Cañar (2017) menciona que:

En el año 1938 Hansen publicó un libro en el cual se refería a la teoría del estancamiento misma que se derivó de una teoría general de Keynes publicada en el año 1936. En esta teoría se hablaba sobre la falta de inversión que existió en los años treinta en relación a los años anteriores. Además hablo de ciertos cambios históricos, entre ellos: la expansión geográfica terminó, el declive de las tasas de crecimiento de la población y la utilización de nuevas tecnologías que usen menos capital en relación con los anteriores períodos capitalistas. Lo cual ocasiono que la demanda de capital en las inversiones sea restringida, es decir todo es ahorro del sistema se estancó. (p.30)

En base a la teoría por Hansen el autor da a conocer que las oportunidades de la inversión es lo que ocasiona la escases, también nos dice que uno de los factores que afecta es la situación geográfica, a lo que se puede decir que no es la producción, sino la demanda lo que determina el desarrollo de la sociedad.

##### 2.1.2. Teoría Económica de Adam Smith

Adam Smith es considerado uno de los economistas más importantes del mundo, además de ser el padre de la economía moderna. Sus pensamientos y actos lo convirtió en un icono

de la economía, mencionado lo siguiente “Smith es el creador de la teoría económica, cuyo enfoque se basa en la unión de varios aspectos para que exista un buen desarrollo económico, estos elementos son: la historia, la ética, la naturaleza humana y el crecimiento económico de forma íntegro”. (Moreno, 2010)

### **2.1.3. Teoría del dinero y el crédito**

Según Ibáñez (2009) menciona que A. Hahn en Forstmann 1960 buscó investigar la teoría del dinero como la comprensión de la existencia de ciertos fenómenos crediticios que son habituales de la economía, por lo que menciona lo siguiente:

El crédito, en sus orígenes se basa en la existencia del bien real y expreso que la transferencia de bienes capitales debe ser con el objetivo de obtener un beneficio. En lo que respecta a la economía original de intercambio estas transacciones se realizaban directamente a través de la transferencia de los bienes que son acreditados, mientras que en la economía monetaria de comercio, se realiza de forma indirecta puesto que se transmite un poder de disposición en los bienes de capital. (p.2)

Desde el punto de vista económico esta teoría busca analizar los aspectos naturales, es así que se puede enfocar así nuevas tendencias económicas que el mercado de valores ha ido adquiriendo con el paso del tiempo.

## **2.2. Bases Teóricas**

### **2.2.1. Crédito**

#### **a. Definición de crédito.**

Desde el punto de vista económico el crédito es una operación financiera en la que una persona sea esta natural u obligada a llevar contabilidad acceden a créditos o también llamados préstamos. Según Porto & Gardey (2013) indica que: “El crédito se deriva del latín *credium*, cuyo significado

es “cosa confiada”, y es una cantidad de dinero que se le debe a una institución o persona, cuyo objetivo es el progreso económico y social de las personas” (p.1).

### **b. Definición del crédito productivo.**

Según Banco Fassil (2015) indica que el crédito productivo es:

El crédito tiene el objetivo de ayudar al desarrollo económico de las personas u empresas, existen varios tipos, entre ellos el crédito productivo cuyo enfoque es el progreso de actividades productivas, para cubrir necesidades como: pago de mano de obra, compra de materia prima o maquinaria, construcción o remodelación de infraestructura y otros requerimiento que estén acorde a la actividad productiva para su mejoramiento.

En base a lo dicho por el autor se puede mencionar que, el crédito productivo es aquel que está ligado a la compra de materia prima, insumos y productos necesarios para la elaboración de calzado, en el caso de esta industria.

### **c. Características del crédito productivo.**

Según Banco Machala (2018) indica que las características básicas del crédito productivo son:

- Compra de activos fijos
  - ✓ Plazo: Hasta 5 años de plazo
  - ✓ Monto máximo: Se establecerá en relación a la capacidad de pago
- Garantía sobre el bien objeto del financiamiento (Compra de maquinaria, construcción o remodelación de infraestructura)
  - ✓ Plazo: Hasta 180 días de plazo
  - ✓ Monto máximo: Se financiara hasta el 85% de la cartera autorizada
- Garantía de acuerdo al monto
  - ✓ Monto máximo: Hasta \$500.000, pero con garantía hipotecaria
- Crédito para PYMES
  - ✓ Plazo: Hasta 3 años de plazo o de acuerdo al monto.
  - ✓ Monto máximo: Diez veces al saldo promedio del año, hasta \$100.000
  - ✓ Montos menores a \$25.000 no se requiere de ninguna garantía
  - ✓ Montos mayores a \$25.000 se requiere garantías en relación al monto.

En base a la institución financiera Banco Machala se puede mencionar que este tipo de crédito es principalmente para actividades productivas, que deseen adquirir materia prima, insumos, maquinaria o mejorar su infraestructura para un mejor desarrollo empresarial, etc. Los plazos y monto serán establecidos de acuerdo a la necesidad requerida, la capacidad de pago y el tipo de garantías.

Cada institución financiera posee sus políticas y requerimientos, Por lo que según el Banco del Austro (2018) menciona lo siguiente:

Esta institución financiera enfoca este tipo de crédito para desarrollar actividades productivas, cuyo monto es aproximadamente del 90% para compra de bienes de capital, edificios, terrenos, edificación de infraestructura, adquisición de derechos y proyectos tipo industriales. Para lo cual menciona los siguientes beneficios:

- El monto, avales plazo y periodos de pago se establecerán en base a la necesidad y al flujo de caja que presente la empresa.
- La tasa de interés se establecerá de acuerdo al segmento, reajutable trimestralmente.
- Amparo ante cualquier accidente, se realizará un seguro de desgravamen e incendio.
- La garantía se establecerá en base al monto requerido (Garantía real o personal).

La característica principal del crédito productivo es que está dirigido hacia sectores que deseen comprar infraestructura, materias primas, insumos, etc. es decir sea para actividades productivas. Para a través del financiamiento mejorar las condiciones laborales y contribuir al desarrollo del país.

#### **d. Importancia del crédito.**

Actualmente el crédito es un instrumento que contribuye al progreso económico, siendo una herramienta de ayuda para las empresas y la economía familiar de las personas e inclusive del país, puesto que al obtener liquidez, también recibe facilidades de pago ya sean estas a corto y largo

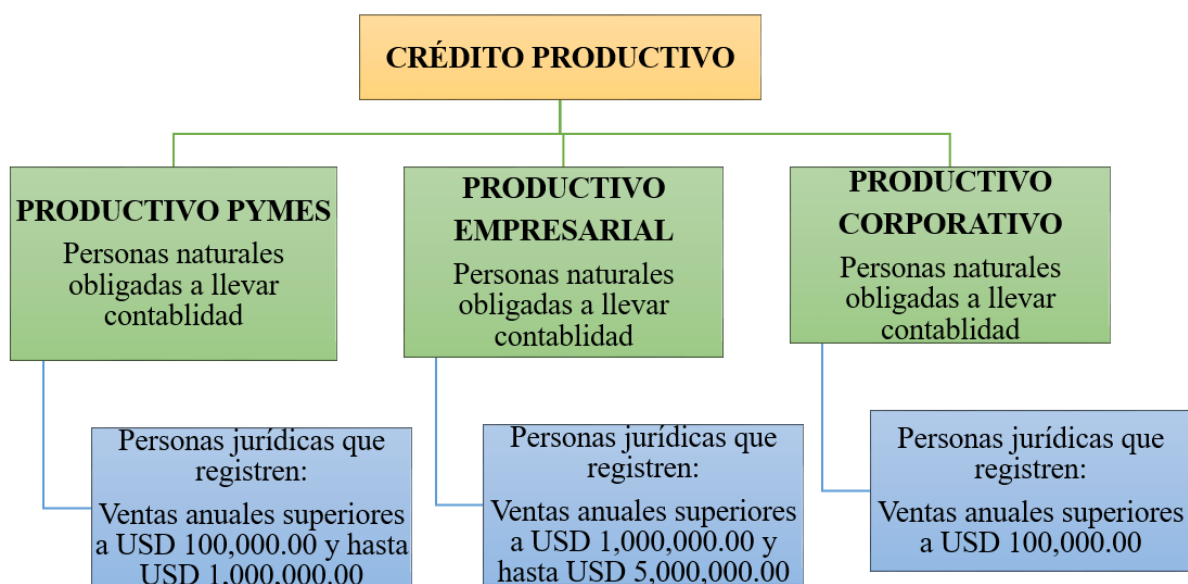
plazo de acuerdo al monto y capacidad de cliente para cumplir con sus obligaciones. Según Sumá Bienestar (2011) expresa que:

La utilización del crédito ayuda a tener liquidez inmediata para acceder hoy a lo que se requiere, en vez de esperar meses o años para conseguir lo que se necesita. Actualmente el crédito está inmerso en todas las prácticas de consumo de la sociedad y representa progreso económico y social. El crédito es una herramienta que permite a las personas realizar varios movimientos: compras simples, cotidianas, grandes, especiales acorde a la necesidad (p.1).

La obtención de un crédito es importante, ya que facilita a los empresarios a obtener mayor liquidez, para alcanzar las metas establecidas, de manera más rápida.

#### e. Clasificación del crédito productivo.

A continuación se detalla brevemente los tres tipos de créditos productivos:



**Figura 2.** Clasificación del crédito productivo

Fuente: (Cruz, 2015)



## f. Tasas de interés.

La tasa de interés se determinará de acuerdo a la política de fijación de tasas de interés de cada banco, pero en referencia a lo estipulado por el Banco Central del Ecuador (BCE), por lo que a continuación según el Banco Procredit (2018) establece la siguiente figura de tasas de interés.

DE LA ENTIDAD		Corporativo	Empresarial	PYMES	Microempresa Ampliada	Consumo	Inmobiliario
	Nominal máxima	8,82%	9,62%	11,07%	20,95%	16,66%	10,62%
	Efectiva máxima	9,33%	10,21%	11,83%	23,50%	17,30%	11,33%
	Tasa	Reajutable en función a la tasa pasiva referencial	Reajutable en función a la tasa pasiva referencial	Reajutable en función a la tasa pasiva referencial	Fija	Fija	Reajutable en función a la tasa pasiva referencial
	Plan de pagos con	Cuotas Reajutable	Cuotas Reajutable	Cuotas Reajutable	Cuotas Fijas	Cuotas Fijas	Cuotas Reajutable
Detalle:		Con o sin hipoteca:			Nominal	Efectiva	
A. CARTERA MICROEMPRESA		Mayor a 1.000 y Hasta 10.000			22,60%	25,50%	
		Mayor a 10.000			20,95%	23,50%	
B. CARTERA PRODUCTIVA/COMERCIAL		Productivo/Comercial PYMES			11,07%	11,83%	
		Productivo/Comercial Empresarial			9,62%	10,21%	
		Productivo/Comercial Corporativo			8,82%	9,33%	
C. CARTERA INMOBILIARIA					10,62%	11,33%	
SOBREGIROS	COMERCIAL				11,20%	11,83%	
	CONSUMO Y MICROEMPRESA				16,66%	17,30%	
TASA EN MORA	Fecha de aplicación	Desde el primer día de atraso					
	% Adicional de Intereses	Hasta 15 días: 5%; hasta 30 días: 7%; hasta 60 días: 9% y Mayor a 60 días: 10%.					
	Gastos de Cobranza	No aplica					

**Figura 3.** Tasas de interés del Banco Procredit vigentes a partir del 1 de junio del 2018.

Fuente: (Banco Procredit, 2018)

## g. Requisitos Básicos para la obtención de créditos productivos.

Existen ciertos parámetros que deben ser tomados en cuenta para obtener un crédito productivo por lo que a continuación según el BanEcuador (2018) establece los siguientes requisitos cuando el solicitante sea persona natural o jurídica:

- Cédula de identidad, certificado de votación legible y actual. (deudor y cónyuge)
- RUC o RISE del solicitante.
- Copia de la planilla de un servicio básico (Luz, Agua, Teléfono, etc.), máximo de los tres últimos meses a partir de la fecha de la solicitud de crédito.
- Documentos que respalden los ingresos (Rol de pagos, certificado laboral, etc.) de los últimos 3 meses, debidamente sellados y firmados.
- Copia de matrícula de vehículo, impuesto predial, escritura de inmueble y/o certificado de gravámenes.
- Copia de la declaración del impuesto a la renta (IR) del último ejercicio fiscal.
- Copia de declaración del impuesto al valor agregado (IVA) del último año.

- Plan de financiamiento del proyecto, con flujo de caja proyectado (cuando los créditos sean superiores a \$50.000 y hasta \$100.000).
- Proyecto de factibilidad con flujo de caja proyectado (cuando los créditos sean mayores a \$100.000).
- Copia de escrituras, contrato o certificado de arrendamiento, o documentos que avalen la utilización del sitio de inversión.
- Copia del contrato del compromiso de compra-venta del bien a adquirir. (Cuando se para la compra de tierras productivas).

En caso que sean personas jurídicas también deberá presentar la siguiente documentación:

- Cédula de identidad, certificado de votación actual del representante legal y presidente.
- Copia de la escritura de constitución y última reforma de reglamentos de la empresa.
- Copia de la designación del representante legal de la empresa.
- Certificado de cumplimiento de obligaciones otorgado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- Acta de la Junta de socios de la empresa en la que se aprueba pedir el crédito, detalle de las garantías y facultar al representante legal que lo gestione.

Para la obtención de créditos productivos es necesario que exista un plan de inversión, los documentos serán solicitados de acuerdo al tipo de solicitante que sea (natural o jurídica), para la evaluación del crédito se requiere tanto documentos personales como laborales, de acuerdo a lo establecido por cada institución financiera, pero en la mayoría los requisitos son los mismos únicamente varían de acuerdo a las políticas de cada institución por lo que en algunas pueden incrementar o disminuir más requisitos.

### **2.2.2. Pymes**

#### **a. Definición.**

Según Porto & Gardey (2009) mencionan lo siguiente:

El acrónimo PYME significa pequeñas y medianas empresas. Son aquellas entidades cuya actividad es comercial, agrícola, industrial, entre otras, que presenten pocos trabajadores e ingresos moderados. En algunos países a las PYMES se las relaciona de acuerdo a la cantidad de empleados. Cuando poseen de 1 a 10 empleados son considerados microempresa, mientras que de 11 a 50 son pymes. Estos datos pueden cambiar o no de acuerdo al país. (p.1)

Según las afirmaciones realizadas por Porto & Gardey en el año 2009 misma que hace referencia al concepto del término Pymes (pequeñas y medianas empresas) y se la considera así cuando poseen de 11-50 empleados, es muy importante saber cuáles son las características de este tipo de empresas.

“En Ecuador las PYMES son el conjunto de pequeñas y medianas empresas, cuya clasificación se la realiza en base al número de trabajadores que tienen, volumen de ventas, tiempo en el mercado, niveles de producción, activos, pasivos y patrimonio” (Grupo Enroke, 2018).

### b. Características.

Para que las empresas se encuentren dentro del conjunto de las PYMES es muy importante tener en cuenta que existen ciertas características, por lo que a continuación se determina las siguientes.

Características básicas de las Pymes en Ecuador					
Capital social proviene de una persona o un pequeño número de socios.	La forma institucional más común en Ecuador es: persona natural obligada a llevar contabilidad.	Concentración de Pymes en sectores con escasas barreras de entrada: comercio, industrias manufactureras, actividades de alojamiento y servicio de comida.	Escasa capacitación en dirección y administración	Limitado acceso a créditos o financiamiento	Dificultad para implementar procesos de desarrollo tecnológico

**Figura 4.** Características de las Pymes  
Fuente: (Rocarrancogu, 2017)

Por otro lado según Yance, Solís, Burgos, & Hermida (2017) menciona lo siguiente: “En los países industrializados, las pymes desempeñan un rol significativo y de igual manera en los países en vías de progreso. Puesto que aportan al avance económico ya que son fuentes productoras de empleos y adelanto en el medio local, además posee la capacidad de convertirse en un complemento para las grandes empresas”. Las pymes son empresas que buscan el desarrollo del país y son las que más contribuyen a generar fuentes de empleo.

### **c. Clasificación.**

En cuanto se refiere a la clasificación según Yance, Solís, Burgos, & Hermida (2017) mencionan lo siguiente:

En el Ecuador las PYMES son la fuente de progreso social en actividades relacionadas a la producción, compra y venta de productos pero brindando un valor agregado en sus funciones, es decir representan un elemento indispensable para la generación de empleos y riqueza. En el país existen alrededor de 179.830 empresas, cuyas principales actividades son el: 63% de servicios, 26% de comercio, 10% de agricultura e industrial y el 1% la explotación, yacimientos y otras.

En el país las Pymes realizan varias actividades, siendo estas de: servicios, comercio, manufactura, agricultura, explotación de recursos naturales y otros, además estas actividades son generadoras de empleo y riqueza en el país a través del valor agregado que ofrecen cada uno de esas actividades.

Mediante una resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se analizó la clasificación de las pequeñas y medianas empresas (PYMES), en relación a una normativa determinada por la Comunidad Andina en su Resolución # 1260 y la reglamentación interna actual. Por lo que según la Camara de Comercio de Quito (2017) presenta el siguiente cuadro:

**Tabla 3***Criterios de categorización de las empresas*

VARIABLES	Micro Empresa	Pequeña Empresa	Mediana Empresa	Grandes Empresas
<b>Personal Ocupado</b>	1 – 9	10 – 49	50 – 199	≥ 200
<b>Valor Bruto de las ventas anuales</b>	≤100.000	100.001 - 1.000.000	1.000.001 - 5.000.000	> 5.000.000
<b>Montos Activos</b>	Hasta US\$ 100.000	De US\$ 100.001 hasta US\$ 750.000	De US\$ 750.001 hasta US\$ 3.999.999	≥ 4.000.000

Fuente: Superintendencia de Compañías, valores y seguros

**d. Importancia.**

Las pymes son importantes para el desarrollo económico del país por lo que según Yance, Solís, Burgos, & Hermida (2017) indica lo siguiente:

Las Pymes forman componentes significativos para ayudar al incremento socio económico del país, por lo que nace la necesidad de aumentar el desempeño, mejorar las estrategias operativas, etc. con el objetivo de bajar los costos de operación, perfeccionar los procesos productivos, mejorar el control de inventario, brindar un producto de calidad y finalmente agrandar la productividad.

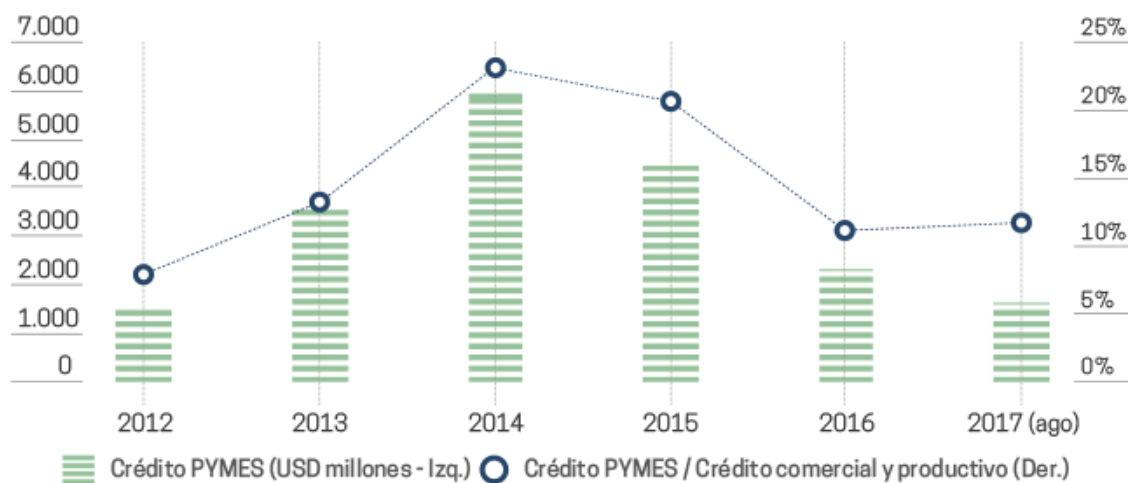
Las empresas generadoras de empleo y riqueza son las pymes, porque fortalecen y perfeccionan la gobernabilidad, puesto que demanda un menor costo de inversión, en este sector utilizan una gran cantidad de insumos y materias primas.

En el Ecuador las pymes generan fuentes de empleos, por lo que es importante que estas empresas consigan un progreso sostenible en el tiempo, ofreciendo procesos y productos de calidad y con garantía.

Las pymes en el Ecuador en base a los autores se puede mencionar que son generadoras de riqueza y desarrollo en el país puesto que debido a su creatividad e innovación de ideas generan fuentes de empleo.

### e. Situación.

En los últimos años la creación y el desarrollo de las pymes ha venido evolucionando, para lo cual se ha requerido de créditos, mismo que no han sido suficientes puesto que mantenerse en el mercado es difícil, por lo que a continuación se menciona lo siguiente:



Fuente: Superintendencia de Bancos

**Figura 5.** Crédito comercial y productivo pymes

Fuente: (Ekos, 2017)

### 2.2.3. Estados Financieros

#### a. Definición.

Los estados financieros según Buré & Seclén (2012) afirma lo siguiente: “Son un método a través del cual se puede saber la realidad económica y/o financiera de una empresa; la mayoría forma el último producto de la contabilidad. Son cuentas anualizadas que se muestran en un tiempo o período establecido”.

“Los estados financieros son considerados una fuente primordial a través de cual se suministra información para la empresa y también se preparan en base a los saldos de los registros contables a un periodo de tiempo establecido” (Alvarado, 2018).

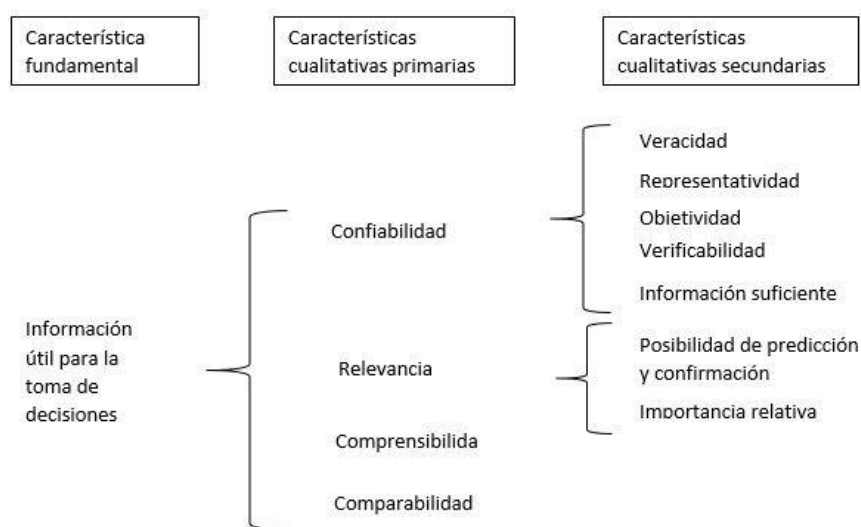
“Los estados financieros son documentos que ayudan a demostrar un proceso contable de una empresa, en un tiempo específico en base a ciertas reglas y principios contables actuales, en este caso las normas internacionales de información financiera (NIIF)” (Rueda, 2015).

### b. Características.

Existen ciertas características importantes de los estados financieros mismos que según Rueda (2015) son los siguientes:

La elaboración de los estados financieros debe ser al concluir el periodo de un ejercicio contable, el cual ayuda a mostrar las transacciones monetarias de la empresa, saber su situación financiera y verificar los resultados alcanzados en el transcurso de las actividades empresariales, además su elaboración debe ser de forma transparente, clara y precisa en base a las políticas y principios contables actuales (p.12).

Existen ciertas características importantes de los estados financieros entre ellos que debe ser elaborado al concluir un periodo de tiempo específico, deben ser transparentes, claros, por lo que continuación se presenta la siguiente figura misma que destaca otras características importantes.



**Figura 6:** Características de los estados financieros

Fuente: (Marquez, 2016)

### c. Estructura.

Los estados financieros están conformados por cuentas de acuerdo al tipo de estado, a continuación se detalla su estructura.

- Estado de Situación Financiera
  - Activo
  - Pasivo
  - Patrimonio
- Estado de Resultado Integral
  - Ingresos
  - Gastos
  - Utilidad
- Estado de Flujo de Efectivo
  - Total de dinero usado o creado en las actividades
  - Total de dinero invertido en activos fijos o en otros activos
  - Total de dinero recibido en préstamos
  - Pago de dividendos
  - Incremento o disminución del efectivo durante el período de análisis (Gonzalez, 2018).
- Estado en el Cambio de Patrimonio
  - Saldos iniciales, éstos deben ser semejantes a los saldos finales del ejercicio anterior.
  - La repartición de las utilidades del ejercicio anterior.
  - Las variaciones del ejercicio contable
  - Los saldos finales (Carvalho, 2017).
- Notas aclaratorias
  - Información acerca de las bases para la preparación de los Estados Financieros.
  - Información con relación a las políticas contables relevantes usadas por la empresa (síntesis)
  - Declaraciones de acatamiento con las NIIF
  - Pasivos eventuales y responsabilidades pactadas no reconocidos.
  - Declaración de información no financiera, como las políticas y objetivos de gestión de riesgo económico.
  - Información importante para una mayor comprensión de la información financiera mostrada. (Varón, 2013)

### d. Clasificación.

Según Rueda (2015) menciona que existen 5 estados que son obligatorios su presentar:

La utilización de los estados financieros es de gran ayuda porque proporcionan una lectura correcta e íntegra de la situación económica de las empresas, por lo que es importante elaborar un examen óptimo de su información para que los usuarios



puedan tomar las mejores decisiones gerenciales de un periodo específico. Existen ciertos organismos de control en este caso la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros y las NIIF establecen que se debe presentar los siguientes 5 estados financieros:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultado Integral
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado en el Cambio de Patrimonio
- Notas aclaratorias.(p.10)

Los estados financieros son de gran utilidad para las empresas porque ayudan a saber cómo se encuentran económicamente, a pesar que existe varios estados financieros los más importantes en Ecuador puesto que es obligatoria su presentación son el: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Flujo de Efectivo, Estado en el Cambio de Patrimonio, Notas aclaratorias.

#### **2.2.4. Información Financiera**

##### **a. Definición.**

La información financiera es una técnica muy importante para la toma de decisiones por lo que Álvarez (2009) menciona lo siguiente:

La contabilidad es un proceso cuyo resultado es la información financiera que permite analizar e interpretar los estados financieros, cuyo origen de la contabilidad en base a la NIF A-1(2009), misma que es una “técnica que cuyo uso es para el registro de transacciones, cambios internos y otras actividades que afecten a la economía de la empresa y que origina ordenadamente información financiera estructurada. Por otro lado es importante determinar que la información financiera está compuesta por información cuantitativa indicada en unidades monetarias y también por información cualitativa, que es descriptiva, que indique la situación y desempeño económico de la empresa, cuya finalidad es que el usuario lo utilice como apoyo para la toma de decisiones financieras” (p.3).

La información financiera es el resultado obtenido de un registro contable a través de estados financieros, mismos que son de gran utilidad para la correcta toma de decisiones de las empresas, puesto que a través de un correcto análisis se puede alcanzar los objetivos establecidos mediante el análisis de la situación económica real de la empresa.

Por otro lado la información financiera es considerada como un “Conjunto de datos que se expresan en base a los movimientos procedentes de la utilización y manejo de los recursos económicos establecidos a una empresa. Es el resultado de la información que indica la relación de los derechos y obligaciones de la empresa, así como también la estructuración y cambios del patrimonio en un periodo o tiempo establecido” (Garcia, 2012).

#### **b. Características cualitativas de la información financiera.**

La NIF A-4 (2009) determina que la información financiera comprendida en los estados financieros básicos, debe congregar particularidades cualitativas que ayuden a satisfacer adecuadamente las necesidades frecuentes de los usuarios frecuentes de la misma y con ello buscan afirmar el acatamiento de la finalidad de los estados financieros, por lo que según Álvarez (2009) resume las características a través de la siguiente tabla:

**Tabla 4**

*Características cualitativas de la información financiera*

<b>CARACTERÍSTICA</b>	<b>DEFINICIÓN</b>
<b>Utilidad</b>	Adecuarse a las necesidades de los usuarios, es decir que le sirva para sus propósitos.
<b>Confiabilidad</b>	Contenido en congruencia con las transacciones, transformaciones internas o eventos sucedidos y para que sea confiable debe ser: a) Veraz b) Representativa c) Objetiva d) Verificable e) Información suficiente
<b>Relevancia</b>	Cualidad para influir en la toma de decisiones económicas de los usuarios que la utilizan y para que sea relevante, debe ser: a) Posibilidad de predicción y confirmación b) Importancia relativa
<b>Comprensibilidad</b>	La información que se presenta en los estados financieros debe ser entendida por los usuarios.
<b>Comparabilidad</b>	La información financiera debe de ser analizada a partir de la identificación de diferencias y similitud con información de la misma entidad o otras entidades a través del tiempo. (p.5-6)

Fuente: (Álvarez, 2009)

Además es importante mencionar que para realizar un análisis de la información financiera se debe tomar en cuenta ciertos factores que es la: “Utilización de instrumentos apropiados, emplear datos confiables, un analista que manipule y fabrique los diseños de un criterio, que sea eficiente para la empresa.” (Molina, 2013)

### **c. Importancia de la información financiera.**

La información financiera en una empresa es relevante puesto que ayuda a la correcta toma de decisiones acorde a la situación económica de la empresa por lo que según Molina (2013) menciona lo siguiente:

En la dirección de todas las empresas, es indispensable y necesaria que exista la información financiera puesto que es una base para que los usuarios tomen decisiones acertadas. La administración financiera es la información que es a raíz de la contabilidad debido a que es importante que se tomen decisiones oportunas en la empresa. Los usuarios tienen la necesidad de obtener información financiera, para que sea la base para establecer conclusiones acerca del funcionamiento económico de la empresa, para poder valorar el futuro y tomar decisiones en base a las necesidades económicas de la empresa.

Según lo mencionado por el autor la información financiera es una herramienta que ayuda a las empresas a conocer cuál es la situación económica real, para a través de un correcto análisis, establecer estrategias adecuadas para alcanzar las metas deseadas.

## **2.2.5. Score de crédito**

### **a. Definición.**

Según Rocket (2018) indica que el score de crédito es:

Un instrumento financiero óptimo que ayuda a conocer la calificación de tu conducta crediticia en base a un breve análisis. La puntuación la otorga un búro de crédito a todas las personas que tengan una o varias líneas de crédito abiertas, es de gran ayuda para medir la capacidad y comportamiento de un cliente para calcular el riesgo o probabilidad de no pago de las obligaciones contraídas (p. 01).

Cuando se hace referencia a dicho término que fue mencionado por el autor en el año 2018 se puede también acotar que dentro del Ecuador existe el burro de crédito y calificaciones que ayuda a las instituciones financieras y no financieras que otorguen crédito, a tener un historial crediticio de una persona.

### **b. Puntaje del score de crédito.**

El resultado es un número, o puntaje, que el mercado examina para establecer niveles de riesgo crediticio de la persona. Según Medina (2017) menciona que:

La calificación de DataCrédito posee una escala que varía de 150 a 950 puntos de acuerdo al historial crediticio del cliente; cuando el puntaje es alto existe menor riesgo relacionado a la conducta financiera de una persona o empresa. Para obtener una calificación en la base de datos de DataCredito la información debe ser actualizada y calculada diariamente.

### **c. Beneficios del score de crédito.**

Existe varios beneficios que brinda un score de crédito, principalmente se utiliza para establecer si la autorización del crédito es viable o no. Según Camacho (2016) manifiesta que existen beneficios como:

- Ayuda evaluar personalmente el riesgo de cada uno de los solicitantes, mediante el uso de la información histórica, para establecer que tan idóneo es el cliente.
- En el caso de las cooperativas de ahorro y crédito, permitirá mejorar el proceso de evaluación del crédito, consiguiendo eficacia y agilidad en cada uno de los procesos que realice la institución.
- Mediante la utilización de un score permitirá que las cooperativas presenten una evaluación más efectiva a los clientes, logrando así minimizar la cartera vencida y la pérdida por incumplimiento. (p.84)

En base a lo mencionado por el autor se puede determinar que el score de crédito es una herramienta de mucha ayuda ya que permite direccionar al crédito de mejor manera y analiza que tan viable es la otorgación del crédito.

#### **d. Central de riesgos.**

Cuando tratamos del score de crédito es importante también tomar en cuenta el concepto de central de riesgo ya que, Según El comercio (2012) explica que:

Es un sistema en el cual se encuentra registrada el historial crediticio (créditos, tarjetas de debito y crédito, etc.) de una persona o empresa, que posee en los diferentes sistemas financieros (bancos, mutualistas, cooperativas, etc.) mismas que son reguladas por la superintendencia de bancos (p.01).

La central de riesgos permite conocer que tan buen o mal cliente es, a través de su historial en el sistema financiero y no financiero, para determinar cuál es la probabilidad de no pago del cliente.

#### **e. Altman Z-Score.**

Dentro del análisis del riesgo se presenta instrumentos de apoyo como el Z-Score, mismo que fue creado en 1960 por el profesor Edward Altman, siendo un referente de score de crédito ya que trata de medir el riesgo de quiebra de una empresa con el análisis de diez indicadores analizados conjuntamente. Según Silve (2018) explica que:

La calificación Z de Altman es consecuencia de una evaluación de seguridad crediticia que calcula la posibilidad de quiebra de una empresa industrial que cotice en bolsa. La calificación que otorga Z de Altman se sustenta en 5 índices financieros (rentabilidad, financiamiento, liquidez, solvencia y la actividad para pronosticar la posibilidad de insolvencia de la empresa) que son calculados en base a la información encontrada de informes anuales de 10-K de una entidad (p.01).

Visto desde el punto de vista empresarial y personal, es una herramienta que permite pronosticar el riesgo existente de quiebra y esto se lo trata de analizar mediante un modelo matemático creado por el autor.

#### **2.2.6. Indicadores financieros.**

Los indicadores financieros son cantidades extraídos de los estados financieros y otros datos contables que se requieran de la empresa, con la finalidad de indicar cuál es el la conducta

económica. Son presentadas de manera numérica, la conducta y desempeño de las actividades que realiza la entidad. Al ser comparada con alguna referencia, el análisis de estos indicadores puede evidenciar desviación sobre la cual se podrán tomar acciones correctivas o preventivas según el caso.

Fontalvo Herrera , De la Hoz Granadill, & Vergara, (2012) Explican que:

Los indicadores financieros son el resultado de establecer parámetros numéricos que se basa en la relación de los dígitos o cuentas bien establecidas del balance general o estado de resultados. Es importante que la información financiera sea comparada con información de años anteriores para que tenga mayor valides, puesto que al no ser comparada no posee mucha relevancia, debido a que no se sabe las variaciones positivas o negativas que ha presentado la empresa, para de esta forma se puede establecer conclusiones sobre la información de la organización (p.320).

Los indicadores financieros o también conocidos como ratios financieros son calculados de diferente forma. Según Perez (2010) explica que:

Su cálculo parte de dos o más cifras derivados de los estados financieros que elaboran la entidad. Estos datos casi siempre son extraídos del balance general o del estado de resultados, en ocasiones se utilizan datos del estado de evaluación del patrimonio neto o del flujo de efectivo (p.01).

**a. Clasificación de los indicadores.**

Existen diferentes tipos de indicadores mismos que se muestran a continuación en la siguiente figura.

<p style="text-align: center;"><b><u>Índice de Liquidez</u></b></p> <p>Se utilizan para determinar la capacidad de pago de la empresa en el corto plazo.</p>	<p style="text-align: center;"><b><u>Índice de Endeudamiento</u></b></p> <p>Permite conocer cómo la empresa financia sus activos con deudas a terceros. También proporciona la razón entre la deuda con terceros y su patrimonio.</p>
<p style="text-align: center;"><b><u>Índices de Rentabilidad</u></b></p> <p>Permiten expresar las utilidades obtenidas en el período como un porcentaje de las ventas, de los Activos o del Patrimonio.</p>	<p style="text-align: center;"><b><u>Capital de Trabajo</u></b></p> <p>Sin ser un índice propiamente tal, ayuda a la interpretación financiera y permite conocer la disponibilidad de capital operativo de la empresa.</p>

**Figura 7.** Tipos de indicadores

Fuente: (Perez, 2010)

#### **b. Quienes los utilizan.**

En base a lo mencionado por Perez (2010) los indicadores financieros miden un sin número de aspectos del negocio que se explicará a continuación: La información financiera debe ser usada conjuntamente con los estados financieros (p.01).

En base a lo analizado se puede determinar que la información financiera es utilizada según Pérez (2010) por:

- Los agentes de crédito que evalúan el Riesgo crediticio.
- Gerentes, propietarios, y personal encargo de la analizar el rendimiento personal y empresarial.
- Usuarios externos como inversores bursátiles.

## 2.3. Base legal.

### 2.3.1. Constitución de la República del Ecuador.

Cuando hablamos de la Constitución de la República del Ecuador estamos hablando que en el año 2008 se emitió dicha ley la cual explica en los siguientes artículos lo que se trata de analizar el crédito. En la Constitución de la República del Ecuador (2008) se menciona los siguientes artículos:

**Tabla 5**

*Artículos de la Constitución de República del Ecuador*

Constitución de la República del Ecuador		
<p>Art. 308.- Las actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del Estado, de acuerdo con la ley; tendrán la finalidad fundamental de preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras intermediarán de forma eficiente los recursos captados para fortalecer la inversión productiva nacional, y el consumo social y ambientalmente responsable. El Estado fomentará el acceso a los servicios financieros y a la democratización del crédito. Se prohíben las prácticas colusorias, el anatocismo y la usura. (p.147)</p>	<p>Art. 310.- El sector financiero público tendrá como finalidad la prestación sustentable, eficiente, accesible y equitativa de servicios financieros. El crédito que otorgue se orientará de manera preferente a incrementar la productividad y competitividad de los sectores productivos que permitan alcanzar los objetivos del Plan de Desarrollo y de los grupos menos favorecidos, a fin de impulsar su inclusión activa en la economía. (p.148).</p>	<p>Art. 291.- Los órganos competentes que la Constitución y la ley determinen realizarán análisis financieros, sociales y ambientales previos del impacto de los proyectos que impliquen endeudamiento público, para determinar su posible financiación. Dichos órganos realizarán el control y la auditoría financiera, social y ambiental en todas las fases del endeudamiento público interno y externo, tanto en la contratación como en el manejo y la renegociación. (p.142)</p>

Fuente: (Constitución de la República del Ecuador, 2008)



### 2.3.2. Código Orgánico Monetario y Financiero.

Las leyes y reglamentos son parámetros que ayudan a normar y regulara comportamientos de la sociedad es por esta razón que es importante conocer lo que menciona en el Código Orgánico Monetario y Financiero (2014) analiza los siguientes artículos:

#### Tabla 6

*Artículo 129 del Código Monetario y Financiero*

<b>Artículo 129.- Límite a la concesión de créditos en la ventanilla de redescuento y a la inversión de excedentes de liquidez.</b>	
Los cupos que establecerá la Junta para que las entidades de los sectores financiero privado y popular y solidario efectúen operaciones de ventanilla de redescuento o de inversión doméstica con el Banco Central del Ecuador, se determinarán sobre la base del índice de solvencia y las relaciones patrimoniales determinados por la Junta en función de los objetivos de política económica. El cupo agregado para estos dos instrumentos no podrá ser superior a la suma acumulada de:	a) el 100% de la posición en títulos emitidos por el ente rector de las finanzas públicas y el Banco Central del Ecuador; b) el 70% de los aportes individuales no comprometidos por la entidad financiera en el Fondo de Liquidez; y, c) la cartera de créditos con calificación de al menos A que no supere en conjunto el 30% del patrimonio técnico constituido de cada entidad. El cobro se hará con cargo a los recursos aportados por las entidades financieras al Fondo de Liquidez, hasta por el monto entregado a dicho fondo. (p.25)

Fuente: (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014)

En el Código Orgánico Monetario y Financiero (2014) analiza en el capítulo 1 (actividades financieras), sección 1 de las actividades financieras y su autorización explica lo siguiente:

#### Tabla 7

*Artículo 143 del Código Monetario y Financiero*

<b>Financieras y su autorización Artículo 143.- Actividad financiera.</b>	
Para efectos de este Código, actividad financiera es el conjunto de operaciones y servicios que se efectúan entre oferentes, demandantes y usuarios, para facilitar la circulación de dinero y realizar intermediación financiera; tienen entre sus finalidades preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país.	Las actividades financieras son un servicio de orden público, reguladas y controladas por el Estado, que pueden ser prestadas por las entidades que conforman el sistema financiero nacional, previa autorización de los organismos de control, en el marco de la normativa que expida la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (p.27).

Fuente: (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014)

En el Código Orgánico Monetario y Financiero (2014) analiza en el capítulo (Sector Financiero Público), sección 3 de las finalidades y objetivos explica lo siguiente:

**Tabla 8**

*Artículo 369 del Código Monetario y Financiero*

**De las finalidades y objetivos Artículo 369.-** Finalidad y objetivos. Las entidades financieras públicas ejercerán actividades financieras de manera sustentable eficiente y equitativa. El financiamiento que otorguen buscará cumplir entre otros, los siguientes objetivos

- |  |  |   |
|--|--|---|
| <p>a) El cambio del patrón de especialización de la economía nacional;</p> <p>b) La innovación y el emprendimiento para incrementar la intensidad tecnológica y de conocimiento;</p> <p>c) El incremento de la producción nacional y la soberanía alimentaria;</p> | <p>d) La sustitución selectiva de importaciones;</p> <p>e) Las exportaciones con énfasis en aquellas de valor agregado;</p> <p>f) Proyectos de los gobiernos autónomos descentralizados;</p> | <p>g) La vivienda sobre todo de interés social;</p> <p>h) La inclusión económica de primeros emprendedores, madres solteras, personas en movilidad humana, con discapacidad, jóvenes y otras personas pertenecientes a grupos de atención prioritaria. (p.61)</p> |
|--|--|---|

Fuente: (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014)

**2.3.3. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria.**

Una de las normas que más influyen en el ámbito de los créditos es la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2014):

**Tabla 9**

*Artículos de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria.*

<b>Art. 1.- Definición.</b>	Para efectos de la presente Ley, se entiende por economía popular y Solidaria a la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital. (p.02)
<b>Art. 78.- Sector Financiero Popular y Solidario.</b>	Para efectos de la presente Ley, integran el Sector Financiero Popular y Solidario las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro. (p.14)
<b>Art. 108.- Metodologías financieras.</b>	Las organizaciones además del ahorro y crédito, promoverán el uso de metodologías financieras participativas como grupos solidarios, ruedas, fondos productivos, fondos mortuorios, seguros productivos o cualquier otra forma financiera destinados a dinamizar fondos y capital de trabajo. (p.17)
<b>Art. 132.- Medidas de fomento.</b>	El Estado establecerá las siguientes medidas de fomento a favor de las personas y organizaciones amparadas por esta Ley: 3. Financiamiento.- La Corporación y la banca pública diseñarán e implementarán productos y servicios financieros especializados y diferenciados, con líneas de crédito a largo plazo destinadas a actividades productivas de las organizaciones amparadas por esta ley. Las instituciones del sector público podrán cofinanciar planes, programas y proyectos de inversión para impulsar y desarrollar actividades productivas, sobre la base de la corresponsabilidad de los beneficiarios y la suscripción de convenios de cooperación. Los recursos serán canalizados a través de las organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario. (p.22).

Fuente: (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria , 2014)

### **2.3.4. Superintendencia de Bancos.**

La superintendencia de bancos es un organismo que controla las actividades que practican las entidades financieras y de diferentes entidades públicas y privadas con el fin de proteger sus intereses, por ejemplo a través del establecimiento de tasa de interés

## CAPÍTULO III

### 3. METODOLOGÍA

Para el presente proyecto de investigación se empleará una metodología bibliográfica-documental, exploratoria, descriptiva y de campo. Puesto que primeramente se buscará toda la información necesaria relacionada con las variables de la investigación, para lo cual se tendrá un acercamiento con establecimientos objeto de estudio, además también se aplicará una encuesta y finalmente se describirá todo lo que se encontró durante la investigación.

#### 3.1. Enfoque de la investigación

La población objeto de esta investigación, parte de los fabricantes de calzado registrados en la base de datos del Registro Único de Contribuyentes actualizada hasta el 10 de noviembre de 2018, cuya actividad económica es la fabricación de calzado, botines, polainas y artículos similares para todo uso, de cualquier material y mediante cualquier proceso, incluido el moldeado (aparado de calzado), en el cantón Ambato existiendo un total de 58 productores activos, mientras que la muestra seleccionada será establecida a través de una fórmula. Después de la realización de la fórmula se determinó que se aplicará la encuesta a 51 productores PYMES de calzado. En base a lo anterior se puede determinar que la metodología a utilizar será mixta (Cualitativa y cuantitativa).

En el presente trabajo de investigación la población estará conformada por todos los productores PYMES de calzado cuya actividad económica sea la es la fabricación de calzado, botines, polainas y artículos similares para todo uso, de cualquier material y mediante cualquier proceso, incluido el moldeado (aparado de calzado), del cantón Ambato. Actualmente existen 58 fabricantes PYMES de calzado entre contribuyentes: especial y otros, mismos que se encuentran registrados en la base

de datos del Registro Único de Contribuyentes actualizada hasta el 10 de noviembre de 2018. Y además se recurrirá a información acerca del crédito productivo, a través de las instituciones financieras de mayor preferencia por los productores, en sus páginas web y una investigación de campo que se recopilará otra información, para acceder a más información relevante sobre el tema.

### **3.2. Modalidad de la investigación**

La metodología que se utilizará, en el proyecto de investigación será mixto, puesto que se tendrá dos enfoques tanto el cualitativo como el cuantitativo, según Hernández, Fernández, & Bautista (2010) mencionan lo siguiente:

- **Enfoque cuantitativo:** Utiliza la recolección de datos con el objetivo de comprobar la hipótesis, en la cual se utiliza una medición numérica, un estudio estadístico, que permitan establecer estándares para examinar la teoría. (p.4)
- **Enfoque cualitativo:** Usa la recopilación de datos, sin una evaluación numérica con la finalidad de indagar o aceptar preguntas investigativas en un proceso de interpretación.(p.9)

En base al autor se puede determinar que estos dos tipos de enfoques son los más comunes que se aplican en las investigaciones, puesto que con el enfoque cuantitativo se recolecta datos, que permiten comprobar la hipótesis a través de la medición numérica, en este caso se realizará una encuesta y será analizada a través del programa SPSS el estadístico Chi cuadrado, mientras que en el caso del enfoque cualitativo se realizará una investigación bibliográfica de varias fuentes sean estas artículos, tesis, revistas, páginas web, etc.

#### **3.2.1. Investigación De Campo**

“La investigación directa o también conocida como de campo, es la que se lleva a cabo en el tiempo y lugar determinado en el que transcurre los fenómenos objeto de investigación. Para lo cual, el investigador tiene un acercamiento directo con la situación examinada” (Elizondo, 2002, pág. 23).

“La investigación se campo consiste en compilar datos nuevos cuyas fuentes son primarias, establecidas en base a la necesidad de la investigación. Por lo que es considerado un método cualitativo de recopilación de datos enfocados a observar e interactuar con las personas del entorno de estudio” (Questionpro, 2016, pág. 01).

En este caso la investigación de campo se utilizará, debido a la encuesta que se aplicará a los productores pymes de calzado objeto de estudio, con la finalidad de recolectar información, cimentar una base para la investigación, además establecer una guía para futuras investigaciones. También se recolectara información de instituciones del sistema financiero para conocer más sobre la información financiera y que requieren los productores para acceder al crédito.

### **3.2.2. Investigación Bibliográfica – Documental**

Este tipo de investigación se lo realiza a través de la lectura de libros, artículos, etc. con la finalidad de recopilar información acorde a las variables de la investigación por lo que según Ávila (2006) en su libro menciona que Baena (1985), define a la investigación documental como:

“Esta investigación realiza una elección y recopilación de información en base a la lectura y crítica de diversas fuentes ya sean: documentos y material bibliográfico, bibliotecas, sitios web confiables y de los centros de información y documentación que existan” (p.72).

En la presente investigación se empleara esta técnica, debido a que se acudirá a varias fuentes de consulta bibliográfica-documental (libros, tesis, artículos, revistas, páginas web, etc.) para sustentar la investigación.

### **3.3.Nivel o tipo de investigación**

#### **3.3.1. Investigación Descriptiva.**

Para Hernández, Fernández, & Baptista, (2014) menciona que en este tipo de investigación:

“Se encarga de explicar cuales son las propiedades, características y el perfil de personas, grupos, entidades, actividades, cosas o cualquier otro fenomeno que se sujete a una evaluación” (p.92).

De acuerdo con Sabino (1992) menciona que:

Está enfocado principalmente a describir ciertas particularidades esenciales de conjuntos semejantes de fenómenos. La investigación descriptiva emplea criterios metódicos para manifestar la estructura o el comportamiento del fenómeno en estudio, suministrando información ordenada y comparable con otras fuentes. (p. 45-46)

En el presente estudio se aplicará este tipo de investigación, debido a que se busca tener una fiel representación de los aspectos relevantes de las variables de estudio, y a la vez se busca puntualizar ciertas propiedades y características importantes de los grupos, personas y entidades objetos de estudio.

### **3.3.2. Investigación correlacional.**

Este tipo de investigación según Mejía (2017), menciona que es una: “Indagación no empírica en la cual los investigadores valoran dos variables para determinar una relación estadística entre las mismas (correlación)”. Por lo que se puede decir que consiste en analizar la relación de dos variables que interactúen entre sí, para cuando una variable cambia, saber cuál es la dirección de la otra puesto que están relacionadas directamente.

### **3.3.3. Investigación Exploratoria**

De acuerdo con Salazar (2012), menciona lo siguiente: “Esta técnica investigativa, se la emplea en una etapa anterior a la formulación de un proyecto de tesis y antes de la aplicación de la herramienta de la investigación de campo, es decir son análisis que el investigador realiza en el posible conjunto de datos ya sean estas empresas o personas a ser investigadas” (p.112).

De acuerdo con la perspectiva de Hernández, Fernández, & Baptista, (2014) es importante mencionar que este tipo de investigación se realiza: “Con el objetivo de sondear un tema o problema de investigación poco analizado, del cual se tiene una gran cantidad de dudas o nunca ha sido abordado antes”. (p.91)

La aplicación de este tipo de investigación permitirá al investigador analizar de forma previa los elementos o datos de la investigación, en este caso se analizará la información financiera y su incidencia en la obtención de crédito en los productores pymes de calzado, que ha sido poco explorada en el cantón Ambato.

### **3.4.Población y muestra**

#### **3.4.1. Población**

“Es un conjunto de personas, bienes o entidades, que posee un objetivo o características comunes, viven en una misma área geográfica, o espacio, y cuya número de población se determina regularmente a través de un Censo”. (Cevallos & Herrera, 2018, pág. 01)

En el presente trabajo de investigación la población estará conformada por todos los productores cuya actividad económica es la fabricación de calzado, botines, polainas y artículos similares para todo uso, de cualquier material y mediante cualquier proceso, incluido el moldeado (aparado de calzado), del cantón Ambato. Actualmente existen 58 fabricantes entre contribuyentes: especial y otros, mismos que se encuentran registrados en la base de datos del Registro Único de Contribuyentes (RUC) actualizada hasta el 10 de noviembre de 2018.

#### **3.4.2. Muestra**

Según López (2004) menciona que la muestra es:



Una parte o subconjunto de la población total en la cual se ejecutara una investigación. Para obtener una muestra es necesario aplicar fórmulas o criterios lógicos que permitan obtener una cantidad de elementos fijos. La muestra es un conjunto específico de la población, que facilita su análisis cuando la población es demasiada grande.

Por lo que se puede decir que la muestra es una parte representativa de la población, en este caso de estudio serán los productores cuya actividad económica es la fabricación de calzado, botines, polainas y artículos similares para todo uso, de cualquier material y mediante cualquier proceso, incluido el moldeado (aparado de calzado), siendo un total de 51 productores a los que se realizará la encuesta.

Para la realización del presente trabajo investigativo se va a utilizar la fórmula de población finita la cual consiste en lo siguiente:

$$\text{Muestra} = \left[ \frac{Z^2 * N * P * Q}{[(e^2 * (N - 1)) + (Z^2) * (P * Q)]} \right]$$

**Tabla 4:**

*Parámetros de medición de la muestra*

PARÁMETROS DE MEDICIÓN	Datos de la Muestra	
<b>Población</b>	N=	58
<b>Nivel de Confianza Deseada (95%)</b>	Z=	1,96
<b>Proporción Real estimada de Éxito (50%)</b>	P=	0,50
<b>Proporción Real estimada de Fracaso (50%)</b>	Q=	0,50
<b>Error máximo admisible (al 1%=0,01; 2%=0,02; 3%=0,03; 4%=0,04; 5%=0,05; 8%=0,08; 10%=0,10). A mayor error probable, menor tamaño de la muestra.</b>	e=	0,05
<b>Tamaño de la muestra.</b>	n=	<b>51</b>

En donde:

$$n = \left[ \frac{1,96^2 * 58 * 0,50 * 0,50}{[(0,05^2 * (58 - 1)) + (1,96^2) * (0,5 * 0,5)]} \right]$$

$$n = \left[ \frac{3,8416 * 58 * 0,50 * 0,50}{[(0,0025)(57) + (3,8416 * 0,25)]} \right]$$

$$n = \left[ \frac{55,7032}{[(0,1425) + (0,9604)]} \right]$$

$$n = \left[ \frac{55,7032}{1,1029} \right]$$

$n = 51$  Número de encuestas a aplicarse.

Una vez aplicada la fórmula para el cálculo de la muestra se determinó que la encuesta debe ser aplicada a 51 productores pymes de calzado del cantón Ambato

### **3.5. Técnicas de recolección de datos**

Después de establecer las bases teóricas, conceptuales y legales, la modalidad de la investigación a utilizar, se determinará las fuentes y técnicas para la recopilación de la información.

#### **3.5.1. Fuentes primarias**

“Las fuentes de información estadística primaria existente en el Ecuador son los: registros de nacimientos y muertes, de casamientos y separaciones, registros de flujos migratorios, indagaciones demográficas, padrones de población y la geoestadística aplicada a la población”.

(Villacis & Carrillo, 2010, pág. 8)

Las fuentes de información a utilizarse son primarias debido a que se recopilará información a través de una encuesta y observación a los productores pymes de calzado del cantón Ambato y además también se extraerá información de las instituciones financieras que otorguen crédito por concepto de créditos productivos y otros tipos de financiamiento ya sean estas cooperativas de ahorro y crédito, bancos, etc.

#### **a. Encuesta**

Al realizar una investigación un instrumento de gran ayuda para la recolección de información es la encuesta puesto que a través de la aplicación de un cuestionario a una muestra determinada de individuos. Además mediante la aplicación de encuestas se puede conocer las opiniones, actitudes, conducta y creencias de las personas en un tema determinado. (CIS, 2017)

Las encuestas es un método mediante el cual permite recolectar datos de una investigación enfocada a un grupo de personas determinadas, a través de varias preguntas mismas que pueden ser realizadas personalmente, vía telefónica, email, internet, etc.

#### **3.5.2. Fuentes secundarias**

Las fuentes de información secundaria a utilizarse son relacionadas al tema de estudio las cuales serán:

1. Libros
2. Tesis
3. Artículos científicos
4. Revistas científicas
5. Documentos de sitios web

6. Informes del SRI
7. Información de la superintendencia de bancos
8. Y otras fuentes de información.

### **3.6. Técnicas de análisis de datos**

Las técnicas para el análisis de información son herramientas que permiten ordenar, describir y estudiar los datos compilados en el transcurso de la investigación. Para procesar los datos investigados se contara con la colaboración de programas como: SPSS, programas estadístico, Microsoft Excel, Word, entre otros.

Para el análisis de la información obtenida además se puede determinar los siguientes procedimientos los cuales son:

#### **La organización de datos.**

Según Carrasco & Mezcua (2012) hace referencia a la organización de datos como:

Una organización física-lógica que realiza operaciones por medio de la computación (editar, almacenar, actualizar, etc.) comprendido por:

- ✓ La estructura física; representa la forma física (bytes) de recopilar datos en un soporte estipulado.
- ✓ La estructura lógica; se refiere a la condición lógica de representar los datos a los interesados. (p.04)

#### **La descripción de análisis de datos.**

Este items se refiere al cómo realizar la descripción de la información investigada, además se puede indicar que a través del uso del análisis de datos ayuda organizar un conjunto determinado mencionando ciertas técnicas adecuadas.

#### **Análisis de datos con SPSS.**

El uso del programa estadístico SPSS es conocido también como “Statistical Product and Service Solutions”, este sistema permite realizar las siguientes actividades básicas para la comprobación de la hipótesis de una investigación:

- Permite tabular información.
- Procesar datos recopilados de encuestas.
- Analizar la información emitida en el proceso estadístico.
- Calcula el chi cuadrado
- Realiza la gráfica de cada pregunta de la encuesta.
- Permite realizar tablas cruzadas
- Y otros estadísticos como valores de dispersión, tendencia central, percentiles, etc.

El sistema mencionado permite analizar la información recopilada acerca de los fabricantes de calzado del cantón Ambato, ya que la información mencionada se la presenta por medio de encuestas, en la cual se procede a cruzar dos preguntas que contienen las variables objeto de estudio.

### **Técnicas de análisis de datos tradicionales.**

A continuación se presenta las técnicas tradicionales de recopilación de datos, cada una de ellas según diferentes investigaciones elaboradas son muy exactos. Según Powerdata (2017) hace referencia a las siguientes técnicas de análisis de datos:

**Media aritmética.** Esta medida consiste en sumar un conjunto de datos y dividirla para el número total de cantidades de una lista de datos investigados. El promedio buscado también permite tener un enfoque instantáneo y rápido de la información. Además es importante tomar en consideración que es una técnica de fácil cálculo. La media aritmética se la relaciona con otras medidas de tendencia central como la moda y la mediana. A través del análisis de la media aritmética se puede tomar decisiones acertadas en función a resultados obtenidos.

En base a lo mencionado anteriormente se puede identificar que esta técnica permite analizar un conjunto de datos para obtener información instantánea y clara de la información estudiada.

Trata de las medidas analizadas por Powerdata (2017) son: la desviación estándar misma que se utilizan para analizar la dispersión de los datos en relación a la media obtenida. Otra técnica analizada es la regresión lineal esta permite el análisis de la relación entre variables, es así que se menciona:

**Desviación estándar.-** Esta herramienta es muy ventajosa para establecer brevemente la dispersión de puntos de datos. Al hablar de este tipo de dispersión, se enfoca a esquemas altos es decir que los datos son distribuidos desde la media. Como se nombró precedentemente la desviación estándar al igual que la moda pueden inducir errores. Cuando existe un modelo extraño presenta una curva anormal o valores atípicos, además no se podrá establecer una realidad de los datos.

**Regresión.-** Es un instrumento que permite establecer tendencias a lo largo del tiempo, puesto que modela la relación existente entre variables dependientes y explicativas, que son plasmadas en un diagrama de dispersión señalando la fuerza de los vínculos. Al igual que las demás técnicas la regresión está relacionada con riesgos. Y en ocasiones, los valores atípicos en un diagrama de dispersión son significativos.

Finalmente se puede mencionar también que para Powerdata (2017) existen también las técnicas como son: determinación del tamaño de la muestra y la prueba de hipótesis mismas que tratan de analizar lo siguiente:

**Determinación del tamaño de la muestra.-**En este caso no es indispensable el recolectar datos de todos los miembros que pertenecen a la población de una investigación, este caso ocurre cuando se desea calcular un conjunto de datos demasiado grande. Cuando la población es muy grande es necesario establecer una muestra que permita obtener toda la información necesaria, para establecer la muestra se puede usar técnicas ya sean de proporción o de la desviación estándar.

**Prueba de hipótesis.** Este método ayuda analizar si un indicio es real para la asociación de un conjunto de datos determinados (muestra) o para toda la población de una investigación. Excluye la posibilidad de que algo se produzca de forma fortuita. Sin embargo para que la prueba de hipótesis para ser preciso se debe tener en cuenta los errores comunes, como el efecto Hawthorne o el efecto placebo.

En base a lo investigado con las técnicas de análisis de datos se puede observar que en la presente investigación se ha tomado en consideración la determinación de una muestra y la comprobación de una hipótesis ya que, considero una población en específico. Mientras que para la comprobación de la hipótesis se está considerando la posibilidad de que las cosas se presenten por simple casualidad.

### **3.7. Técnica de comprobación de la hipótesis**

Existen métodos y técnicas que se emplean para la comprobación de hipótesis, el método principal utilizado, fue el método inductivo, según Universidad Rural de Guatemala (2010) se refiere al método inductivo como: “El que se pudo obtener resultados específicos o particulares de la problemática identificada; lo cual sirvió para diseñar conclusiones y premisas generales, a partir de tales resultados específicos o particulares”. (p.02)

Una vez tabulada la información Según la Universidad Rural de Guatemala (2010) indica que:

Se usa el procedimiento estadístico y el método de análisis, que radica en la interpretación de los datos tabulados, en valores absolutos y relativos. Se puede indicar también que se utiliza el método de síntesis, a efecto de obtener las conclusiones y recomendaciones del trabajo de investigación. (p.03)

### **Pruebas estadísticas paramétricas más utilizadas.**

Existen varias formas de realizar un análisis estadístico que permita comprobar o rechazar una prueba de hipótesis, por lo que según Diaz (2015) presenta los siguientes métodos paramétricos más utilizados:

- Examinar el programa de análisis de datos

- Explorar datos obtenidos en la exportación
- Analizar los datos por variable
- Visualizar los datos obtenidos por variables
- Coeficiente de correlación y regresión lineal
- Prueba T
- Prueba de contraste de la diferencia de proporciones
- Análisis de varianza unidireccional
- Análisis de varianza factorial
- Análisis de covarianza
- Chi Cuadrado.

Las pruebas estadísticas paramétricas anteriormente mencionadas son algunas de las formas por las cuales se puede comprobar la hipótesis y de esta forma se evidencia las diferentes técnicas mencionadas.

### **Prueba estadística Chi cuadrado.**

Una de las técnicas estadísticas que permite comprobar una hipótesis es la prueba chi o Ji cuadrado ( $X^2$ ), es muy utilizada para realizar análisis de dos variables principalmente cualitativas. Esta prueba es muy destacada e inclusive para la evaluación de independencia de dos variables ordinales u nominales. En la prueba chi cuadrado es la hipótesis nula la que demanda una distribución de posibilidad completamente detallada como el patrón matemático de la población que ha creado la muestra.



Para realizar este contraste se disponen los datos en una tabla de frecuencias. Según Sociedad Andaluza (2013) menciona que:

Para cada valor o intervalo de valores se muestra la frecuencia absoluta observada o empírica ( $O_i$ ). A continuación, y suponiendo que la hipótesis nula es cierta, se calculan para cada valor o intervalo de valores la frecuencia absoluta que cabría esperar o frecuencia esperada ( $E_i = n \cdot p_i$ , donde  $n$  es el tamaño de la muestra y  $p_i$  la probabilidad del  $i$ -ésimo valor o intervalo de valores según la hipótesis nula). El estadístico de prueba se fundamentó en las diferencias entre la  $O_i$  y  $E_i$  y se define como:

$$\chi^2 = \sum_{i=1}^k \frac{(O_i - E_i)^2}{E_i}.$$

En base a lo analizado se puede establecer que esta prueba solamente puede aplicarse a estudios basados en muestras independientes, y cuando todos los valores esperados son mayores de 5. Como indicábamos más arriba, los valores esperados son los que indican la independencia absoluta entre ambas variables.

## CAPÍTULO IV

### 4. RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

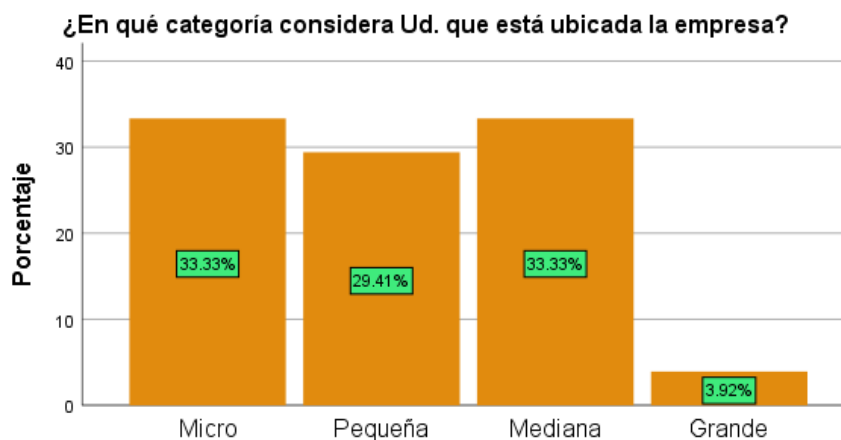
#### 4.1. Análisis e interpretación de los resultados

##### 1. ¿En qué categoría considera Ud. que está ubicada la empresa?

**Tabla 10**

*Pregunta 1: ¿En qué categoría considera Ud. que está ubicada la empresa?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
<b>Micro</b>	17	33.3	33.3	33.3
<b>Pequeña</b>	15	29.4	29.4	62.7
<b>Mediana</b>	17	33.3	33.3	96.1
<b>Grande</b>	2	3.9	3.9	100.0
<b>Total</b>	51	100.0	100.0	



**Figura 8.** ¿En qué categoría considera Ud. que está ubicada la empresa?

#### **Análisis e interpretación:**

De acuerdo a la figura anterior, de un total de 51 productores de calzado del cantón Ambato, 17 productores se encuentran en la categoría de Micro, representando el 33.33% del total de productores, mientras que 15 productores se encuentran en la categoría de pequeña empresa, siendo

esta el 29.4%, además 17 productores se encuentran en la categoría de empresa grande, siendo este el 33.33%, y finalmente 2 productores se encuentran en la categoría de empresa grande, siendo este el 3.9%. Por lo que se puede concluir que en el cantón Ambato existen más productores micro y medianos en el mercado del calzado, puesto que únicamente existen 2 empresas grandes.

## 2. ¿De la siguiente información financiera cuál considera necesaria para su empresa?

**Tabla 11**

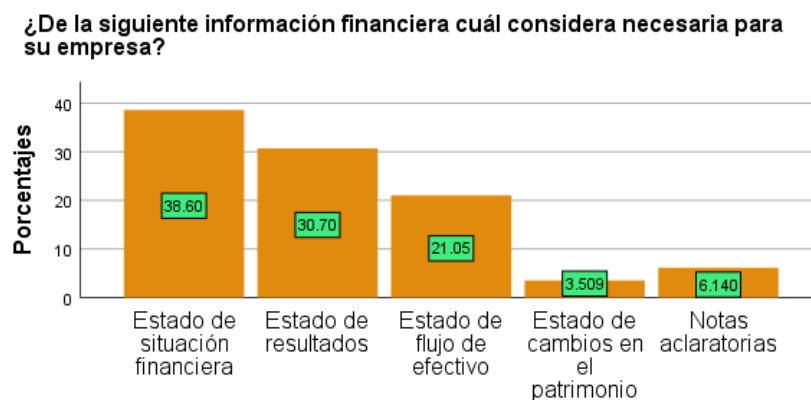
*Pregunta 2: ¿Porcentajes de las empresas?*

Válidos		Datos perdidos		Total	
N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
51	100.0%	0	0.0%	51	100.0%

**Tabla 12**

*Pregunta 2: ¿De la siguiente información financiera cuál considera necesaria para su empresa?*

	Respuestas		Porcentaje de casos
	N	Porcentaje	
<b>Estado de situación financiera</b>	44	38.6%	86.3%
<b>Estado de resultados</b>	35	30.7%	68.6%
<b>Estado de flujo de efectivo</b>	24	21.1%	47.1%
<b>Estado de cambios en el patrimonio</b>	4	3.5%	7.8%
<b>Notas aclaratorias</b>	7	6.1%	13.7%
<b>Total</b>	114	100.0%	223.5%



**Figura 9.** ¿De la siguiente información financiera cuál considera necesaria para su empresa?

### Análisis e interpretación:

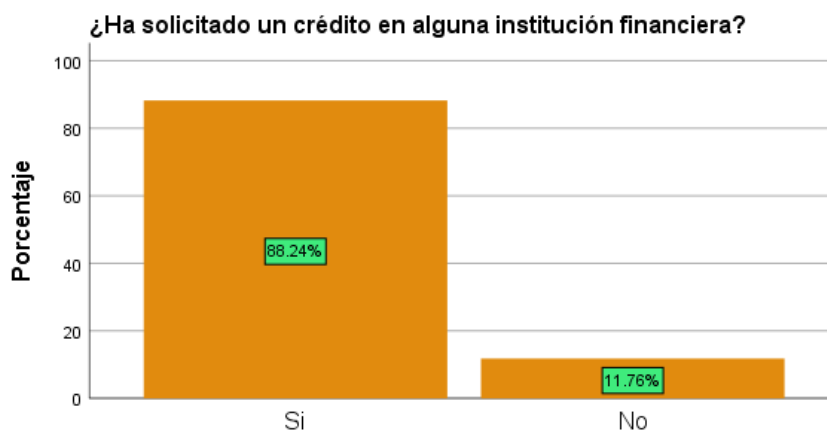
De un total de 51 productores pymes de calzado del cantón Ambato, se puede determinar en base a la figura anterior que la información financiera más relevante para la empresas es el estado de situación financiera mientras que el estado de cambios en el patrimonio es considerada menos relevante para empresa. Puesto que 44 personas consideran que el estado de situación financiera es necesaria para la empresa, siendo este el 38.60%, 35 personas consideran que el estado de resultados es necesaria, siendo este el 30.70%, 24 personas consideran que el flujo de efectivo es necesario, siendo este el 3.5%, y finalmente 7 personas consideran que las notas aclaratorias son necesarias, siendo este el 6.1%.

### 3. ¿Ha solicitado un crédito en alguna institución financiera?

**Tabla 13**

*Pregunta 3: ¿Ha solicitado un crédito en alguna institución financiera?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
<b>Si</b>	45	88.2	88.2	88.2
<b>No</b>	6	11.8	11.8	100.0
<b>Total</b>	51	100.0	100.0	



**Figura 10.** ¿Ha solicitado un crédito en alguna institución financiera?

### Análisis e interpretación:

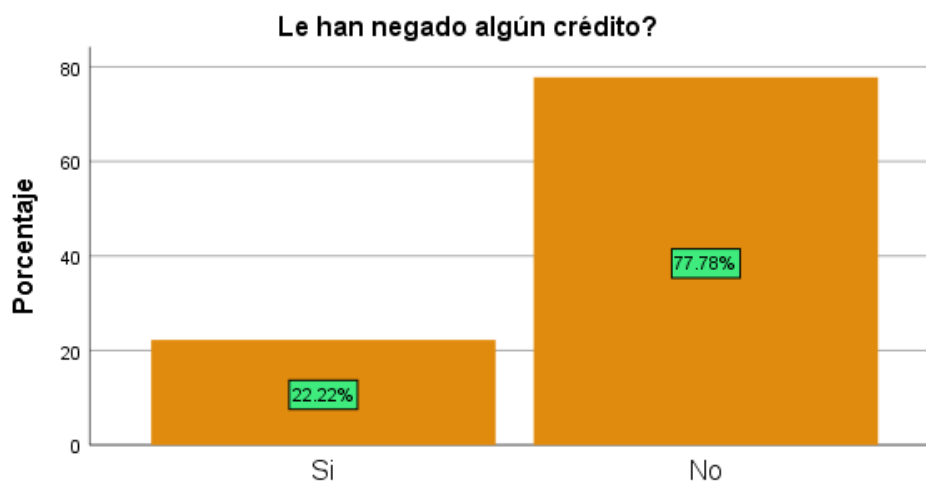
De los 51 productores PYMES de calzado del cantón Ambato, 45 empresas han solicitado créditos, representando el 88.24% del total de la población, mientras que 6 empresas nunca han solicitado un crédito, representado este el 11,76%. Es decir la mayoría de productores de calzado alguna vez han solicitado un crédito en una institución financiera.

#### 4. ¿Le han negado algún crédito?

**Tabla 14**

*Pregunta 4: ¿Le han negado algún crédito?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
<b>Si</b>	10	19.6	22.2	22.2
<b>No</b>	35	68.6	77.8	100.0
<b>Total</b>	45	88.2	100.0	
<b>Datos Perdidos</b>	6	11.8		
<b>Total</b>	51	100.0		



**Figura 11.** ¿Le han negado algún crédito?

**Análisis e interpretación:**

De las 45 empresas que alguna vez han solicitado un crédito en una institución financiera, a 10 les han negado un crédito, siendo esta el 19.6%, mientras que a 35 empresas no les han negado un crédito, siendo este el 68,6%. Es decir a la mayoría de los productores PYMES de calzado del cantón Ambato han tenido acceso a los créditos.

**5. ¿Si la respuesta anterior fue afirmativa, explique las principales razones?**

Una vez realizada la encuesta a los 51 productores PYMES de calzado del cantón Ambato se determinó que a 10 empresas alguna vez les han negado un crédito, siendo las principales causas las siguientes:

- Situación económico (Gobierno)
- Demasiadas trabas
- Por razones de patrimonio
- Tramites extensos y negativa de los bancos
- Saldos promedios
- Adquisición de maquinaria
- El momento de envió de papeles hay mucha negatividad por cuestión tiempo ya no se puede seguir.
- Cuenta por cobrar muy elevados y cartera vencida.
- Buro del crédito calificación, circulante del dinero (cuentas por cobrar a 30 y 60 días de plazo)
- Informe del año anterior arroja perdida.
- No disponen de información contable al día

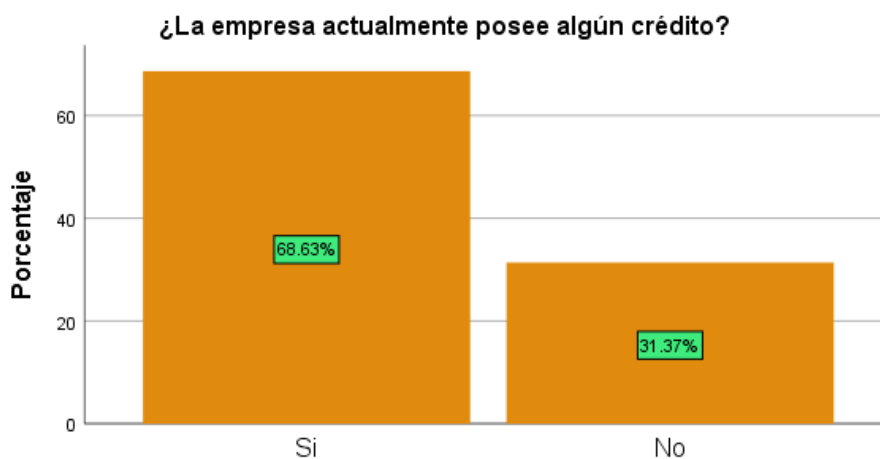
Una vez analizada todas las causas por la cual una institución financiera niega un crédito, se puede decir que algunas de las principales razones es la situación económica por la que está pasando el país es decir si hay circulante o no del efectivo, otra de las razones es el patrimonio, cuánto posee en activo no circulante en relación a los pasivos, para de esa forma el banco tenga una garantía, además también se analiza el carácter crediticio que consiste en saber que tan puntual ha sido con sus obligaciones, para lo cual el buró de crédito otorga una calificación, y por último el análisis de ciertos estados financieros arrojan una situación económica deficiente en la empresa.

## 6. ¿La empresa actualmente posee algún crédito?

**Tabla 15**

*Pregunta 6: La empresa actualmente posee algún crédito*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
<b>Si</b>	35	68.6	68.6	68.6
<b>No</b>	16	31.4	31.4	100.0
<b>Total</b>	51	100.0	100.0	



**Figura 12.** ¿La empresa actualmente posee algún crédito?

### Análisis e interpretación:

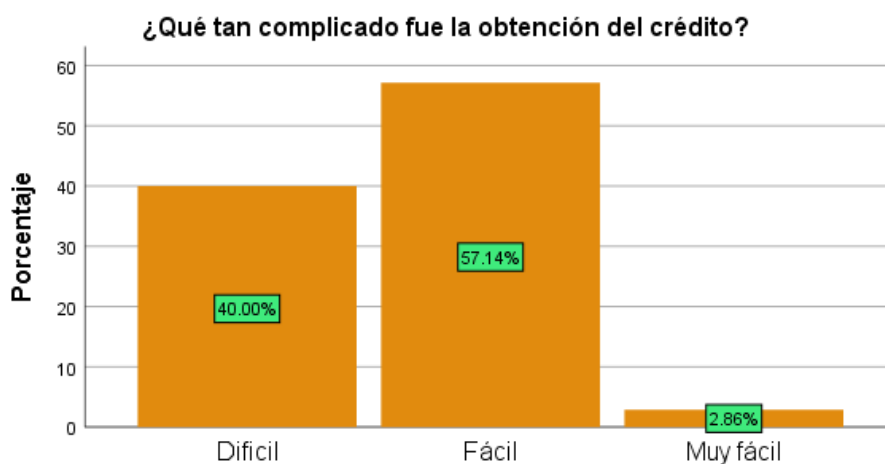
De los 51 productores PYMES de calzado del cantón Ambato, actualmente son 35 empresas las que poseen un crédito en una institución financiera, siendo este el 68.63%, mientras que 16 empresas actualmente no posee créditos. Es decir que la mayoría de los productores de calzado poseen una obligación financiera.

### 7. ¿Qué tan complicado fue la obtención del crédito?

**Tabla 16**

*Pregunta 7: ¿Qué tan complicado fue la obtención del crédito?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
<b>Difícil</b>	14	27.5	40.0	40.0
<b>Fácil</b>	20	39.2	57.1	97.1
<b>Muy fácil</b>	1	2.0	2.9	100.0
<b>Total</b>	35	68.6	100.0	
<b>Datos perdidos</b>	16	31.4		
<b>Total</b>	51	100.0		



**Figura 13.** ¿Qué tan complicado fue la obtención del crédito?

### Análisis e interpretación:

De acuerdo a la figura anterior se puede determinar que de los 51 productores de calzado del cantón Ambato, actualmente son 35 las empresas que tienen un crédito actualmente, de las cuales



14 empresas consideran que es difícil obtener un crédito, siendo este el 40%, 20 empresas consideran que obtener un crédito es fácil, siendo esta el 57.14%, y únicamente 1 empresa indica que es muy fácil obtener un crédito, siendo este el 2.86%. Es decir la mayoría de las empresas considera que obtener un crédito es fácil, a continuación se establecer algunas razones para que un crédito sea fácil o difícil.

**Difícil:**

- Los trámites y los documentos de soporte no sustentan los suficientes ingresos fijos.
- Porque esperan que la empresa tenga buenos resultados económicos pero con la situación actual del contrabando los ingresos se han visto disminuidos.
- Las entidades financieras complican los créditos a las microempresas.
- Información solicitada.
- Por la edad del gerente.
- Requiere de muchos documentos para acceso a un crédito.

**Fácil:**

- Información financiera en orden
- Cliente antiguo del banco
- Documentos ya obtenidos (prestamos anteriores)
- Cumple con todos los requisitos que solicite la institución financiera
- Buena calificación crediticia

**Muy fácil:**

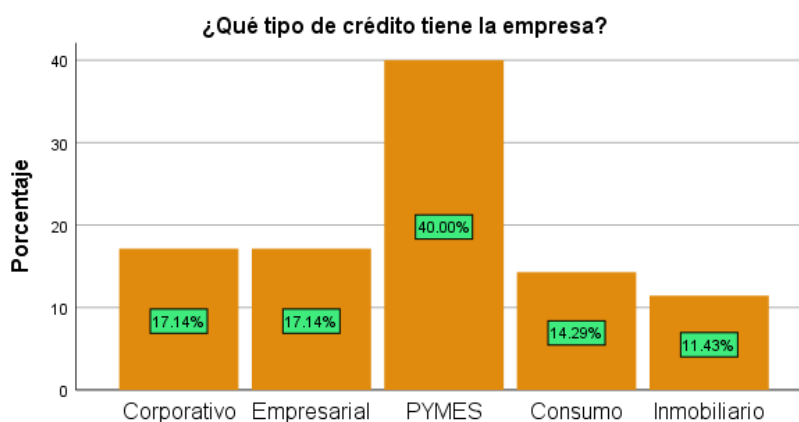
- Créditos a través de las tarjetas de crédito, buena capacidad de pago.

## 8. ¿Qué tipo de crédito tiene la empresa?

**Tabla 17**

*Pregunta 8: ¿Qué tipo de crédito tiene la empresa?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
<b>Corporativo</b>	6	11.8	17.1	17.1
<b>Empresarial</b>	6	11.8	17.1	34.3
<b>PYMES</b>	14	27.5	40.0	74.3
<b>Consumo</b>	5	9.8	14.3	88.6
<b>Inmobiliario</b>	4	7.8	11.4	100.0
<b>Total</b>	35	68.6	100.0	
<b>Datos perdidos</b>	16	31.4		
<b>Total</b>	51	100.0		



**Figura 14.** ¿Qué tipo de crédito tiene la empresa?

### **Análisis e interpretación:**

En base a la figura anterior, se puede establecer que de las 35 empresas que poseen créditos actualmente, 6 empresas tienen un crédito corporativo, siendo este el 17.14%, 6 empresas tienen créditos empresariales, siendo este el 17.14%, 14 empresas tienen créditos PYMES, siendo este el 40%, 5 empresas tienen créditos de consumo, siendo este el 14.29%, y 4 empresas tienen el crédito inmobiliario, siendo este el 11.43%. Es decir, el crédito más utilizado por los productores de calzado es el PYMES, mientras que el menos utilizado es el inmobiliario.

## 9. ¿En qué institución financiera obtuvo el crédito?

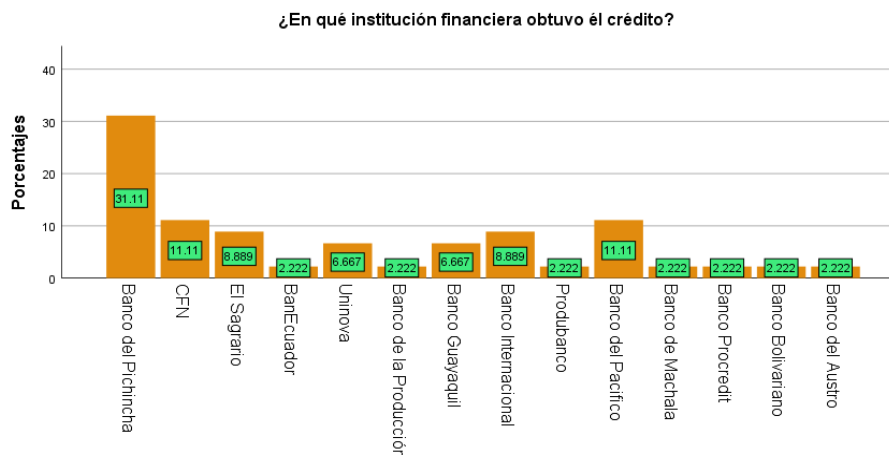
**Tabla 18** ¿Porcentaje de los créditos?

Válidos		Datos perdidos		Total	
N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
35	68.6%	16	31.4%	51	100.0%

**Tabla 19**

Pregunta 9: ¿En qué institución financiera obtuvo el crédito?

	Respuestas		Porcentaje de casos
	N	Porcentaje	
<b>Banco del Pichincha</b>	14	31.1%	40.0%
<b>CFN</b>	5	11.1%	14.3%
<b>El Sagrario</b>	4	8.9%	11.4%
<b>BanEcuador</b>	1	2.2%	2.9%
<b>Uninova</b>	3	6.7%	8.6%
<b>Banco de la Producción</b>	1	2.2%	2.9%
<b>Banco Guayaquil</b>	3	6.7%	8.6%
<b>Banco Internacional</b>	4	8.9%	11.4%
<b>Produbanco</b>	1	2.2%	2.9%
<b>Banco del Pacífico</b>	5	11.1%	14.3%
<b>Banco de Machala</b>	1	2.2%	2.9%
<b>Banco Procredit</b>	1	2.2%	2.9%
<b>Banco Bolivariano</b>	1	2.2%	2.9%
<b>Banco del Austro</b>	1	2.2%	2.9%
<b>Total</b>	45	100.0%	128.6%



**Figura 15.** ¿En qué institución financiera obtuvo el crédito?

### Análisis e interpretación:

Los 35 productores PYMES de calzado del cantón Ambato, que tienen un crédito actualmente, trabajan más con el banco Pichincha, Corporación Financiera Nacional (CFN) y Banco Pacifico. Puesto que 14 empresas son clientes del banco Pichincha, siendo este el 31.11%, 5 empresas son clientes del banco Pacifico y la CFN, siendo este el 11.11%, 4 empresas son clientes del banco Internacional y el Sagrario, siendo este el 8.89%, 3 empresas son clientes de la financiera Uninova, siendo este el 6.67%, 1 empresa es cliente tanto de BanEcuador, Produbanco, banco Machala, Procredit, Bolivariano y Astro, siendo este el 2.22%.

### 10. ¿Considera usted que la obtención de créditos ayuda al desarrollo empresarial?

**Tabla 20**

*Pregunta 10: ¿Considera usted que la obtención de créditos ayuda al desarrollo empresarial?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
<b>Si</b>	51	100.0	100.0	100.0



**Figura 16.** ¿Considera usted que la obtención de créditos ayuda al desarrollo empresarial?

### Análisis e interpretación:

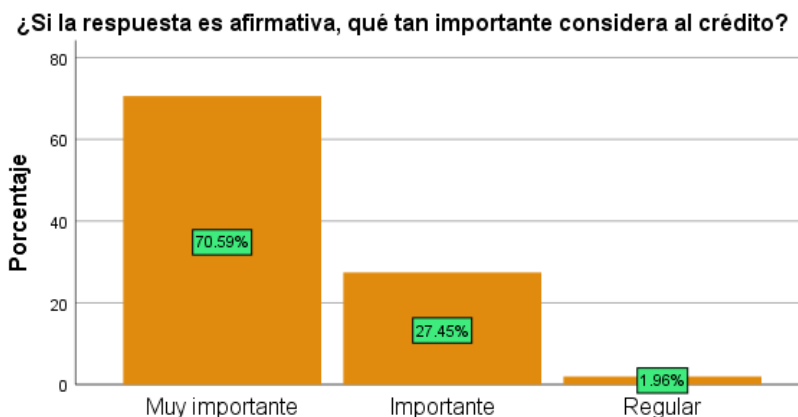
Los 51 productores PYMES de calzado del cantón Ambato, considera que la obtención de créditos ayuda al desarrollo empresarial, es decir el 100% de la muestra. Puesto que a través de la obtención de efectivo permite cubrir sus necesidades y cumplir sus metas.

#### 11. ¿Si la respuesta es afirmativa, qué tan importante considera al crédito?

**Tabla 21**

*Pregunta 11: ¿Si la respuesta es afirmativa, qué tan importante considera al crédito?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
<b>Muy importante</b>	36	70.6	70.6	70.6
<b>Importante</b>	14	27.5	27.5	98.0
<b>Regular</b>	1	2.0	2.0	100.0
<b>Total</b>	51	100.0	100.0	



**Figura 17.** ¿Si la respuesta es afirmativa, qué tan importante considera al crédito?

### Análisis e interpretación:

La obtención de créditos es un factor importante el cual permite a las empresas cumplir sus objetivos, por lo que de los 51 productores PYMES de calzado del cantón Ambato, 36 empresas consideran que el crédito es muy importante, siendo este el 70.59%, 14 empresas consideran que

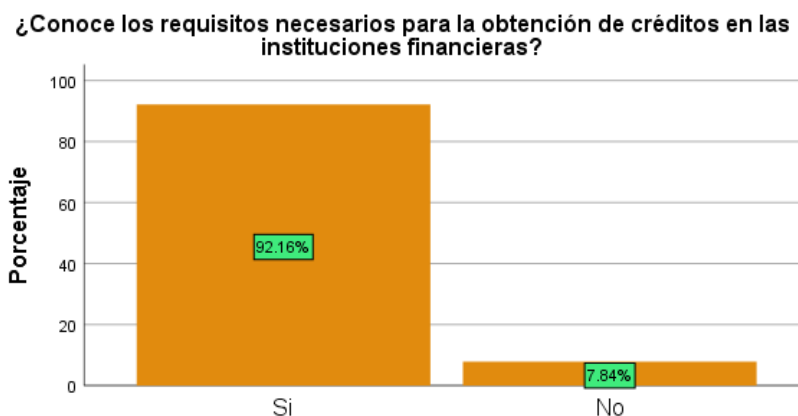
el crédito es importante, siendo este el 27.45%, 1 empresa considera que la obtención de un crédito es regular, siendo este el 1.96%. Es decir para los productores de calzado la obtención de un crédito a pesar de los intereses se considera que es muy importante e importante.

## 12. ¿Conoce los requisitos necesarios para la obtención de créditos en las instituciones financieras?

**Tabla 22**

*Pregunta 12: ¿Conoce los requisitos necesarios para la obtención de créditos en las instituciones financieras?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
<b>Si</b>	47	92.2	92.2	92.2
<b>No</b>	4	7.8	7.8	100.0
<b>Total</b>	51	100.0	100.0	



**Figura 18.** ¿Conoce los requisitos necesarios para la obtención de créditos en las instituciones financieras?

### **Análisis e interpretación:**

En base a la figura anterior se puede determinar, que de los 51 productores PYMES de calzado del cantón Ambato, en las 47 empresas tanto el gerente, propietario, contador o administrador si

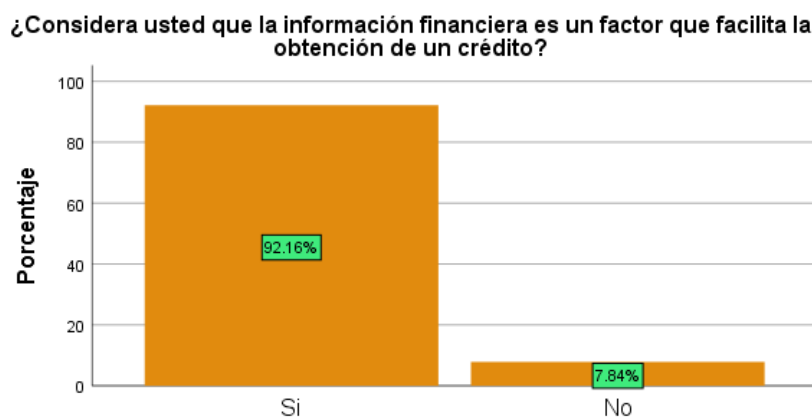
conocen los requisitos para obtener un crédito, siendo este el 92.16%, mientras que únicamente el 7.84% no conocen los requisitos, siendo este 4 responsables de las empresas.

### 13. ¿Considera usted que la información financiera es un factor que facilita la obtención de un crédito?

**Tabla 23**

*Pregunta 13: ¿Considera usted que la información financiera es un factor que facilita la obtención de un crédito?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
<b>Si</b>	47	92.2	92.2	92.2
<b>No</b>	4	7.8	7.8	100.0
<b>Total</b>	51	100.0	100.0	



**Figura 19.** ¿Considera usted que la información financiera es un factor que facilita la obtención de un crédito?

#### **Análisis e interpretación:**

De los 51 productores de calzado del cantón Ambato, 47 empresas consideran que la información financiera es decir los estados financieros facilita la obtención de créditos, puesto que con la información económica se puede saber cuál es la situación financiera de la empresa a través

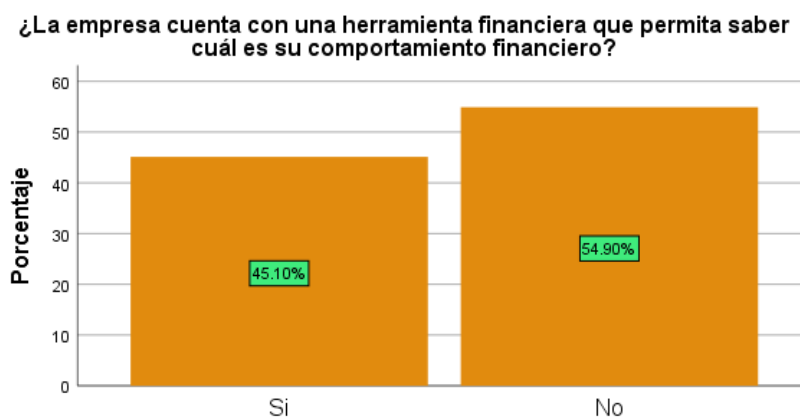
del análisis de las cuentas más significativas, siendo esta el 92.16%, mientras que únicamente el 7.84% consideran que la información financiera no facilita la obtención de un crédito.

#### 14. ¿La empresa cuenta con una herramienta financiera que permita saber cuál es su comportamiento financiero?

**Tabla 24**

*Pregunta 14: ¿La empresa cuenta con una herramienta financiera que permita saber cuál es su comportamiento financiero?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
<b>Si</b>	23	45.1	45.1	45.1
<b>No</b>	28	54.9	54.9	100.0
<b>Total</b>	51	100.0	100.0	



**Figura 20.** ¿La empresa cuenta con una herramienta financiera que permita saber cuál es su comportamiento financiero?

#### **Análisis e interpretación:**

De los 51 productores de calzado del cantón Ambato, en base a la figura anterior se puede decir que la mayoría de las empresas no cuentan con una herramienta que les permita saber su comportamiento financiero, es así que el 54.90% no tienen una herramienta financiera, siendo estas



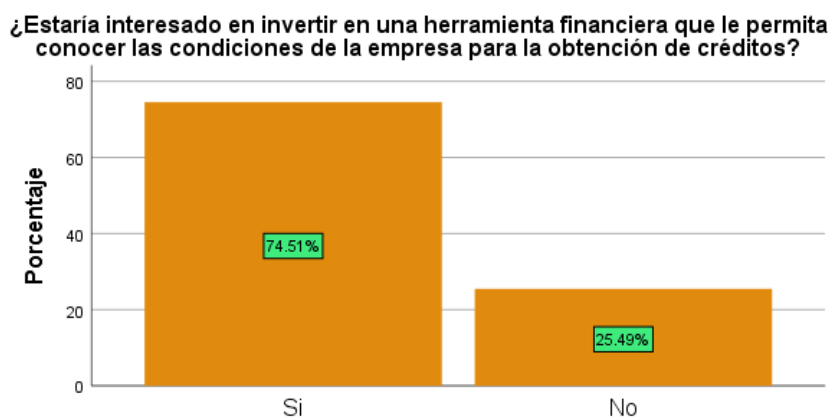
un total de 28 empresas, mientras que el 45.10% de las empresas si poseen una herramienta, siendo estas un total de 23 empresas.

**15. ¿Estaría interesado en invertir en una herramienta financiera que le permita conocer las condiciones de la empresa para la obtención de créditos?**

**Tabla 25**

*Pregunta 15: ¿Estaría interesado en invertir en una herramienta financiera que le permita conocer las condiciones de la empresa para la obtención de créditos?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
<b>Si</b>	38	74.5	74.5	74.5
<b>No</b>	13	25.5	25.5	100.0
<b>Total</b>	51	100.0	100.0	



**Figura 21.** ¿Estaría interesado en invertir en una herramienta financiera que le permita conocer las condiciones de la empresa para la obtención de créditos?

**Análisis e interpretación:**

En base a la figura anterior se puede establecer que la mayoría de las empresas están interesadas en invertir en una herramienta que les ayude a saber su comportamiento financiero, puesto que son 38 empresas las que si quieren invertir en una herramienta financiera, siendo este el 74.51%,

mientras que 13 empresas no desean invertir en una herramienta financiera que les permita saber cuál es su comportamiento.

## 4.2. Comprobación de la hipótesis

### Tablas cruzadas

**Tabla 26**

*Resumen de procesamiento de casos*

	Casos					
	Válido		Perdido		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
¿Considera usted que la información financiera es un factor que facilita la obtención de un crédito? * ¿Ha solicitado un crédito en alguna institución financiera?	51	100.0%	0	0.0%	51	100.0%

**Tabla 27**

*Tabla cruzada ¿Considera usted que la información financiera es un factor que facilita la obtención de un crédito? \* ¿Ha solicitado un crédito en alguna institución financiera?*

			¿Ha solicitado un crédito en alguna institución financiera?		Total
			Si	No	
¿Considera usted que la información financiera es un factor que facilita la obtención de un crédito?	Si	Recuento	43	4	47
		Recuento esperado	41.5	5.5	47.0
	No	Recuento	2	2	4
		Recuento esperado	3.5	0.5	4.0
<b>Total</b>		Recuento	45	6	51
		Recuento esperado	45.0	6.0	51.0

**Tabla 28***Pruebas de chi-cuadrado*

<b>Pruebas de chi-cuadrado</b>					
	<b>Valor</b>	<b>Gl</b>	<b>Significación asintótica (bilateral)</b>	<b>Significación exacta (bilateral)</b>	<b>Significación exacta (unilateral)</b>
<b>Chi-cuadrado de Pearson</b>	6.113 <sup>a</sup>	1	0.013		
<b>Corrección de continuidad<sup>b</sup></b>	2.769	1	0.096		
<b>Razón de verosimilitud</b>	4.040	1	0.044		
<b>Prueba exacta de Fisher</b>				0.063	0.063
<b>Asociación lineal por lineal</b>	5.993	1	0.014		
<b>N de casos válidos</b>	51				
<b>a. 2 casillas (50.0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .47.</b>					
<b>b. Sólo se ha calculado para una tabla 2x2</b>					

**Decisión:**

En base a los datos arrojados en el SPSS, se puede establecer que se rechaza la hipótesis nula (H0) y se debe aceptar la hipótesis alternativa (Hi), puesto que la significación asintótica (bilateral) es menor al nivel de significancia.

$$0.013 < 0.05$$

**1) Nivel de confianza**

$$\text{Nivel de confianza} = 0,95 = 95,00\%$$

**2) Valor de la tabla de Chi-cuadrado**

$$gl = (\text{Filas}-1) * (\text{columnas}-1)$$

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

$$gl = 1$$

Nivel de significancia = 0,05 = 5,00%

Límite de la zona de aceptación = 3.841 =  $X^2_t$

PERCENTILES DE LA DISTRIBUCIÓN  $\chi^2$

$F(a) = P(X \leq a)$

$n$	0,995	0,99	0,975	0,95	0,9	0,75	0,5	0,25	0,05	0,025	0,01	0,005
1	7,879	6,635	5,024	3,841	2,706	1,323	0,455	0,102	0,004	0,001	0,000	0,000
2	10,597	9,210	7,378	5,991	4,605	2,773	1,386	0,575	0,103	0,051	0,020	0,010
3	12,838	11,345	9,348	7,815	6,251	4,108	2,366	1,213	0,352	0,216	0,115	0,072
4	14,860	13,277	11,143	9,488	7,779	5,385	3,357	1,923	0,711	0,484	0,297	0,207
5	16,750	15,086	12,833	11,070	9,236	6,626	4,351	2,675	1,145	0,831	0,554	0,412
6	18,548	16,812	14,449	12,592	10,645	7,841	5,348	3,455	1,635	1,237	0,872	0,676
7	20,278	18,475	16,013	14,067	12,017	9,037	6,346	4,255	2,167	1,690	1,239	0,989
8	21,955	20,090	17,535	15,507	13,362	10,219	7,344	5,071	2,733	2,180	1,646	1,344
9	23,589	21,666	19,023	16,919	14,684	11,389	8,343	5,899	3,325	2,700	2,088	1,735
10	25,188	23,209	20,483	18,307	15,987	12,549	9,342	6,737	3,940	3,247	2,558	2,156
11	26,757	24,725	21,920	19,675	17,275	13,701	10,341	7,584	4,575	3,816	3,053	2,603
12	28,300	26,217	23,337	21,026	18,549	14,845	11,340	8,438	5,226	4,404	3,571	3,074

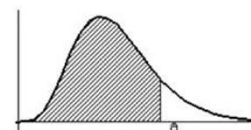


Figura 22. Tabla de distribución Chi-cuadrado

Fuente: (López, 2015)

Rango de aceptación de la hipótesis  $H_0$ : = 1 – 3.841

$X^2_c$  = Chi cuadrado calculado

$X^2_t$  = Chi cuadrado crítico

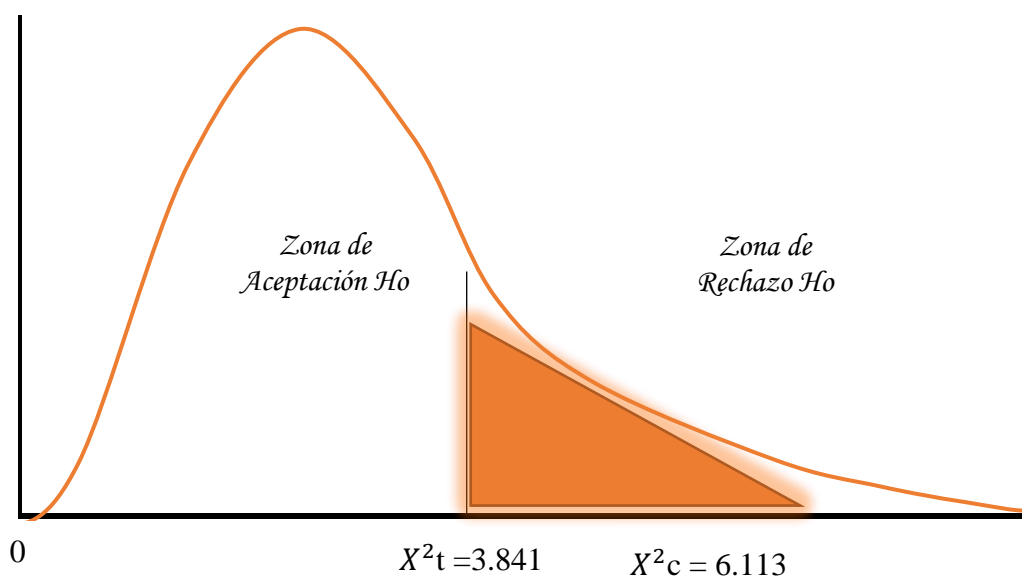


Figura 23: Grafica de la hipótesis

### **3) *Resultado de la hipótesis***

Se rechaza la hipótesis nula, puesto que el valor que arroja el SPSS es de una chi-cuadrado de 6.113, por lo que este valor está en la zona de rechazo de  $H_0$ , es decir se acepta la hipótesis alternativa.

### **4) *Interpretación del resultado de la hipótesis***

Con un nivel de significancia del 5% y 1 gl, se acepta la  $H_1$ , es decir que la información financiera si influye en la obtención de créditos en los productores pymes de calzado del cantón Ambato, provincia de Tungurahua, periodo 2015-2017.

## CAPÍTULO V

### 5. PROPUESTA DE LA INVESTIGACIÓN

#### 5.1. Título de la propuesta

Diseño y formulación de un score de crédito como herramienta financiera, que permita a través de una evaluación continua conocer si un crédito es viable o no, para los productores PYMES de calzado del cantón Ambato.

#### 5.2. Datos informativos de la propuesta

Es una herramienta financiera que permitirá a los productores PYMES de calzado del Cantón Ambato evaluar su situación financiera, en los siguientes aspectos, los cuales son:

- ✓ Carácter
- ✓ Capacidad
- ✓ Capital
- ✓ Condición
- ✓ Colateral

Cada uno de los ítem analizados reflejaran la situación actual de cada empresa y serán desarrollados en Excel para su fácil comprensión y utilización, mismo que será distribuido en internet.

#### 5.3. Alcance de la propuesta

- ✓ **Actividad económica.**

Fabricantes PYMES de calzado.

✓ **Ubicación geográfica.**

Provincia de Tungurahua, cantón Ambato.

**5.4. Beneficiario**

✓ **Directos:**

Productores PYMES de calzado del cantón Ambato, ubicados en la provincia de Tungurahua.

✓ **Indirectos:**

- Productores PYMES de otras provincias del Ecuador.
- La colectividad en general que acceda al modelo Score de crédito.

**5.5. Antecedentes de la propuesta**

“Según el Dr. Dabós el score de crédito, se empieza utilizar en los Estados Unidos en el año 1960, a raíz de la gran cantidad de solicitudes de crédito, para lo cual requerían la utilización de una herramienta automatizada, que facilitará la calificación del cliente para de esta manera otorgar un servicio más rápido y seguro a sus clientes” (Fernández, 2013, pág. 70).

En el Ecuador la utilización del scoring era específicamente para el sector financiero, actualmente también es utilizado por el sistema no financiero, puesto que a través del uso de esta herramienta financiera, se puede predecir el comportamiento de pago de manera automática, con lo cual se puede descartar a los cliente que no cumplan los parámetros requeridos, de esta forma se logra la disminución del riesgo crediticio y la reducción de costos en la aprobación del crédito. (Fernández, 2013, pág. 240)

El sistema financiero con la finalidad de reducir la cartera de crédito vencida, buscan una herramienta que permita determinar si un cliente está apto o no para devolver una deuda, por lo que a través de un análisis al cliente se puede tomar la decisión de otorgar o negar un crédito.

El score de crédito es una herramienta cuya finalidad es ayudar al sistema financiero a determinar la probabilidad de pago de un cliente por lo que Rodríguez (2014) afirma lo siguiente: “Es un conjunto de técnicas cuantitativas, que permiten pronosticar la posibilidad de que un cliente cumpla a tiempo con sus deudas, para de esta manera proporcionar a los clientes una evaluación de solicitudes de crédito de forma más rápida, segura y transparente, ayudando así a reducir la morosidad”(p.46). El score de crédito es un modelo financiero muy utilizado en los últimos años en el país y también a nivel mundial, para ayudar al sistema bancario a evaluar el riesgo crediticio, es decir permite determinar cuál es la capacidad de pago de un cliente.

Con la utilización del score de crédito, el sistema financiero y no financiero determinará una calificación a cada cliente de acuerdo a su comportamiento e historial, y de esta manera es mucho más fácil determinar cuál es la capacidad de pago del cliente. En el Ecuador, las instituciones financieras y no financieras utilizan los búros de crédito, de acuerdo a las políticas y reglamento que así lo establezca cada una, pero sujetándose a ciertas reglas establecidas por los órganos reguladores. Con la utilización de los diversos modelos de score de créditos que existen se puede determinar de forma automática si una persona es o no sujeta a crédito.

## **5.6. Justificación**

La finalidad de esta propuesta es brindar a los productores PYMES de calzado del cantón Ambato un instrumento financiero que permita conocer su situación económica en el sistema financiero a través de una evaluación, enfocada principalmente al análisis de las 5C de crédito



(carácter, capacidad, capital, condición y colateral) y de esta forma pueda arrojar la calificación correspondiente, mismas que estará comprendida de 0 a 1000 puntos y de esta manera el usuario podrá tener una referencia al momento de solicitar un crédito.

### **5.7. Objetivo**

Brindar una herramienta financiera como el score de crédito que permita a los productores PYMES de calzado del cantón Ambato evaluar su situación financiera y medir la viabilidad de un crédito, además de facilitar la toma de decisiones.

### **5.8. Fundamentación de la propuesta**

Al momento de otorgar un crédito existe el riesgo que los clientes no cumplan con sus pagos establecidos, razón por la cual es muy importante la utilización de técnicas que permitan evaluar al cliente y determinar qué tan riesgoso es el cliente.

Actualmente todas las instituciones financieras y no financieras en el Ecuador utilizan los “buros de crédito”, para reducir el índice de morosidad en sus negocios, razón por la cual esta propuesta de elaboración de un score de crédito es viable, porque está enfocada al análisis del carácter, capacidad, capital, colateral y condiciones del cliente. Es importante también que el cliente tenga una herramienta que le permita realizarse una autoevaluación del riesgo crediticio, y tenga un referencia de cuál es su situación financiera.

Con la elaboración de este score de crédito tradicional los fabricantes de calzado del cantón Ambato, podrán saber que tan buenos o malos clientes son, y en base a los resultados determinados, podrán tomar decisiones correctivas en caso de necesitarlo.

## 5.9. Diseño de la propuesta

La herramienta financiera se elaborará en Excel, y estará formado por 8 pestañas, las cuales son:

### 1. Carátula, datos informativos e índice

### 2. Carácter (20%)

- ✓ Datos de la empresa
  - Nombre de la empresa
  - RUC
  - Actividad del negocio
  - Categoría de la empresa
- ✓ Datos del propietario o representante legal
  - Género
  - Apellido paterno
  - Apellido materno
  - Primer nombre
  - Segundo nombre
  - CI
  - Teléfono/Celular
  - Correo electrónico
  - Dirección domiciliar
  - Calle principal
  - Calle secundaria
  - Edad
  - Fecha de nacimiento

- ✓ Nivel educativo (1%)
- ✓ Estado civil (1%)
- ✓ Estabilidad laboral (3%)
- ✓ Tiempo de trabajo (4%)
- ✓ Ha solicitado algún crédito (1%)
- ✓ Cuantos créditos ha tenido (2%)
- ✓ Actualmente tiene un crédito (1%)
- ✓ Cuanto tiempo ha trabajado con sus proveedores (2%)
- ✓ En algún momento usted ha sido sujeto a mora
- ✓ Cuantos días ha incurrido en mora
- ✓ Categorías y días de morosidad
- ✓ Cliente según los días de morosidad (5%)

### **3. Tabla de amortización francesa**

- ✓ Tipo de crédito
- ✓ Monto a solicitar
- ✓ Tiempo
- ✓ Frecuencia de pagos (meses)
- ✓ Intereses
- ✓ Pago

### **4. Capacidad (40%)**

- ✓ Utilidad neta
- ✓ Ventas
- ✓ Gastos y costos de venta
- ✓ Arriendo:

- ✓ Servicios básicos:
- ✓ Capacitaciones:
- ✓ Recreación/eventos:
- ✓ Cuota tarjetas de crédito:
- ✓ Cuota tarjetas de débito
- ✓ Cuota préstamo:
- ✓ Mano de obra directa:
- ✓ Mano de obra indirecta:
- ✓ Materia prima directa:
- ✓ Materia prima indirecta:
- ✓ Mantenimiento maquinaria:
- ✓ Transporte:
- ✓ Alimentación:
- ✓ Uniformes:
- ✓ Otros
- ✓ Valor máximo para cubrir la cuota del crédito
- ✓ Cuota del crédito

## 5. Capital (25%)

- ✓ Vehículo
- ✓ Muebles (Incluye maquinaria)
- ✓ Inmuebles
- ✓ Total propiedades
- ✓ Estado de situación financiera
  - **ACTIVOS**
  - Caja
  - Depósitos bancarios locales
  - Depósitos bancarios del extranjero
  - Inversiones
  - Cuentas por cobrar
  - Inventarios
  - Otros activos corrientes
  - Total activos corrientes
  - Bienes inmuebles
  - Bienes muebles
  - Total activo fijo
  - Otros activos no corrientes
  - Total otros activos
  - **TOTAL ACTIVO**
  - **PASIVO**
  - Deudas bancarias a sola firma
  - Deudas bancarias garantizadas con activos (hipotecarias)

- Deudas por pagar proveedores
  - Anticipo recibido de clientes
  - Otras cuentas por pagar relacionadas o con familiares
  - Total deudas tarjetas de crédito
  - Otras cuentas por pagar
  - Total pasivo corriente (corto plazo)
  - Deudas bancarias a sola firma
  - Deudas bancarias garantizadas con activos (hipotecarias)
  - Otras cuentas por pagar relacionadas o con familiares
  - Otras cuentas por pagar
  - Total pasivos no corriente (largo plazo)
  - Total pasivos
  - Total patrimonio (activos -pasivos)
  - TOTAL PASIVO + PATRIMONIO
- ✓ Índices Financieros
- Endeudamiento actual (10%)
  - Endeudamiento con el préstamo (5%)
  - Solvencia patrimonial (10%)

#### **6. Condición (5%)**

- ✓ Situación geográfica (2%)
- ✓ Situación social (1%)
- ✓ Situación económica (2%)

#### **7. Colateral (10%)**

- ✓ Tipos de aval para la obtención del crédito

- Bienes inmuebles
- Garante
- Prendaria
- Provisión
- A sola firma

## 8. Hoja de resultados

- ✓ 5C
- ✓ Porcentaje
- ✓ Resultado del score de crédito (%)
- ✓ Resultados del score de crédito (puntos)
- ✓ Análisis
- ✓ Condiciones para aprobar
- ✓ Tipos de clientes
  - Excelente
  - Muy Bueno
  - Bueno
  - Regular
  - Malo
- ✓ Decisión
  - Rechazado
  - Aprobado
- ✓ Tipo de cliente

## 5.10. Metodología

La metodología a utilizar es mixta puesto que es cualitativa (datos informativos) y cuantitativa (formulas establecidas y cifras monetarias), en base al análisis de las 5C de créditos (carácter, capacidad, capital, colateral y condiciones). Se realizará un modelo de score de crédito enfocado al sector cuya actividad es la fabricación de calzado, para lo cual se establecerá un porcentaje a cada una de las 5C, para obtener una calificación objetiva del cliente.


## 5.11. Ejecución de la propuesta

### 1. Carátula, datos informativos e índice

**Tabla 29**

*Carátula del Score de crédito*

<b>SCORE DE CRÉDITO</b>	
<b>Autoras:</b> Evelyn Arcentales & Celene Molina	
Esta herramienta estará compuesta por 8 pestañas, que son las siguiente:	
1	<a href="#">CARÁTULA</a>
2	<a href="#">CARÁCTER</a>
3	<a href="#">TABLA FRANCESA</a>
4	<a href="#">CAPACIDAD</a>
5	<a href="#">CAPITAL</a>
6	<a href="#">CONDICIÓN</a>
7	<a href="#">COLATERAL</a>
8	<a href="#">RESULTADOS</a>





## 2. Carácter

**Tabla 30**  
**Carácter**

### CARÁCTER CREDITICIO

#### DATOS DE LA EMPRESA

NOMBRE DE LA EMPRESA:	
RUC:	
ACTIVIDAD DEL NEGOCIO:	
CATEGORÍA DE LA EMPRESA:	

#### DATOS DEL PROPIETARIO O REPRESENTANTE LEGAL

GÉNERO:			
APELLIDO PATERNO:			
APELLIDO MATERNO:			
PRIMER NOMBRE:			
SEGUNDO NOMBRE:			
C.I.:			
TELÉFONO/CELULAR:			
CORREO ELECTRÓNICO:			
DIRECCIÓN DOMICILIAR:	TUNGURAHUA	CALLE PRINCIPAL:	
EDAD:	35	CALLE SECUNDARIA:	
FECHA DE NACIMIENTO:	6 (día)	DICIEMBRE (mes)	1995 (año)

NIVEL EDUCATIVO:	BACHILLERATO
ESTADO CIVIL:	DIVORCIADO
ESTABILIDAD LABORAL:	PROFESIONAL INDEPENDIENTE/NEGOCIO PROPIO
TIEMPO DE TRABAJO:	DE 2-3 AÑOS
HA SOLICITADO ALGUN CRÉDITO	SI
CUANTOS CRÉDITOS HA TENIDO	5
ACTUALMENTE TIENE UN CRÉDITO	SI
CUANTO TIEMPO HA TRABAJADO CON SUS PROVEEDORES:	3 a 4
EN ALGÚN MOMENTO USTED HA SIDO SUJETO A MORA:	NO
CUANTOS DÍAS HA INCURRIDO EN MORA:	0

CATEGORÍAS	DÍAS DE MOROSIDAD
A-1	0
A-2	1 a 15
A-3	16 a 30
B-1	31 a 60
B-2	61 a 90
C-1	91 a 120
C-2	121 a 180
D	181-360
E	más de 360

CLIENTE SEGÚN LOS DÍAS DE MOROSIDAD:	A-1
--------------------------------------	-----

PORCENTAJE IDEAL	PORCENTAJE DE SCORE DE CRÉDITO
1%	0.50%
1%	0.90%
3%	2.5%
4%	3%
1%	1%
2%	2%
1%	0.50%
2%	1.5%
5%	5%
PORCENTAJE PERFECTO: PORCENTAJE DE SCORE DE CRÉDITO:	20% 16.90%

### 3. Tabla de amortización francesa

**Tabla 31**

*Tabla de amortización francesa*

#### SIMULADOR DE CRÉDITO (TABLA FRANCESA)

<b>TIPO DE CRÉDITO:</b>	PYMES
<b>MONTO A SOLICITAR:</b>	\$ 10,000.00
<b>TIEMPO:</b>	48
<b>FRECUENCIA DE PAGO:</b>	MESES
<b>MESES</b>	1
<b>INTERÉS</b>	11.83%
<b>PAGO</b>	\$ 262.50

TIEMPO REFERENCIALES UTILIZADOS PARA EL CRÉDITO (SUJETO A VARIACIÓN DE ACUERDO A LA POLÍTICA DE CADA INSTITUCIÓN)	
CONSUMO	60 MESES
CORPORATIVO	60 MESES
EMPRESARIAL	60 MESES
PYMES	120 MESES
INMOBILIARIO	180 MESES

PERIODO	CAPITAL	INTERES	PAGO	SALDO
0				\$ 10,000.00
1	\$ 163.92	\$ 98.58	\$ 262.50	\$ 9,836.08
2	\$ 165.54	\$ 96.97	\$ 262.50	\$ 9,670.54
3	\$ 167.17	\$ 95.34	\$ 262.50	\$ 9,503.37
4	\$ 168.82	\$ 93.69	\$ 262.50	\$ 9,334.56
5	\$ 170.48	\$ 92.02	\$ 262.50	\$ 9,164.07
6	\$ 172.16	\$ 90.34	\$ 262.50	\$ 8,991.91
7	\$ 173.86	\$ 88.65	\$ 262.50	\$ 8,818.05
8	\$ 175.57	\$ 86.93	\$ 262.50	\$ 8,642.48
9	\$ 177.30	\$ 85.20	\$ 262.50	\$ 8,465.18
10	\$ 179.05	\$ 83.45	\$ 262.50	\$ 8,286.12
11	\$ 180.82	\$ 81.69	\$ 262.50	\$ 8,105.31
12	\$ 182.60	\$ 79.90	\$ 262.50	\$ 7,922.71

### 4. Capacidad

**Tabla 32**

*Capacidad*

#### CAPACIDAD

<b>UTILIDAD NETA</b>	\$ 1,930.00
<b>VENTAS</b>	\$ 5,000.00
<b>GASTOS Y COSTOS DE VENTA</b>	\$ 3,070.00
<b>ARRIENDO:</b>	\$ 100.00
<b>SERVICIOS BÁSICOS:</b>	\$ 60.00
<b>CAPACITACIONES:</b>	\$ 30.00
<b>RECREACIÓN/EVENTOS:</b>	\$ 100.00
<b>CUOTA TARJETAS DE CRÉDITO:</b>	\$ -
<b>CUOTA TARJETAS DE DÉBITO</b>	\$ 100.00
<b>CUOTA PRÉSTAMO:</b>	\$ -
<b>MANO DE OBRA DIRECTA:</b>	\$ 1,200.00
<b>MANO DE OBRA INDIRECTA:</b>	\$ 600.00
<b>MATERIA PRIMA DIRECTA:</b>	\$ 300.00
<b>MATERIA PRIMA INDIRECTA:</b>	\$ 400.00
<b>MANTENIMIENTO MAQUINARIA:</b>	\$ 100.00
<b>TRANSPORTE:</b>	\$ 80.00
<b>ALIMENTACIÓN:</b>	\$ -
<b>UNIFORMES:</b>	\$ -
<b>OTROS</b>	\$ -

\$ 1,930.00
\$ 5,000.00
\$ 3,070.00

\$ 100.00
\$ 60.00
\$ 30.00
\$ 100.00
\$ -
\$ 100.00
\$ -
\$ 1,200.00
\$ 600.00
\$ 300.00
\$ 400.00
\$ 100.00
\$ 80.00
\$ -
\$ -
\$ -

<b>VALOR MÁXIMO PARA CUBRIR LA CUOTA DEL CRÉDITO</b>
\$ 772.00

<b>CUOTA DEL CRÉDITO</b>
\$ 262.50

Se tomará en cuenta del total de ingreso neto, únicamente el 40% del valor, para cubrir la cuota del crédito.

<b>DECISIÓN:</b>	APROBADO
------------------	----------

<b>PUNTAJÓN:</b>	40%
------------------	-----

<b>PORCENTAJE PERFECTO:</b>	40%
<b>PORCENTAJE DE SCORE DE CRÉDITO:</b>	40%

## 5. Capital

**Tabla 33**

*Capital*

### CAPITAL

#	PROPIEDADES:	AVALÚO COMERCIAL
	Vehículo:	\$ 20,000.00
	Muebles (Incluye maquinaria):	\$ 80,000.00
	Inmuebles:	\$ 5,000.00
	Total propiedades	\$ 105,000.00

#### ACTIVOS

Caja	\$	2,000.00
Depósitos bancarios locales		
Depósitos bancarios del extranjero		
Inversiones		
Cuentas por cobrar	\$	15,000.00
Inventarios	\$	10,000.00
Otros activos corrientes		
<b>Total activos corrientes</b>	\$	27,000.00
Bienes inmuebles	\$	5,000.00
Bienes muebles	\$	100,000.00
<b>Total activo fijo</b>	\$	105,000.00
Otros activos no corrientes		
<b>Total otros activos</b>	\$	-

**TOTAL ACTIVO** \$ 132,000.00

#### PASIVO

Deudas bancarias a sola firma	\$	25,000.00
Deudas bancarias garantizadas con activos (hipotecarias)		
Deudas por pagar proveedores		
Anticipo recibido de clientes		
Otras cuentas por pagar relacionadas o con familiares		
Total deudas tarjetas de crédito		
Otras cuentas por pagar		
<b>Total pasivo corriente (corto plazo)</b>	\$	25,000.00
Deudas bancarias a sola firma		
Deudas bancarias garantizadas con activos (hipotecarias)		
Otras cuentas por pagar relacionadas o con familiares		
Otras cuentas por pagar		
<b>Total pasivos no corriente (largo plazo)</b>	\$	-
<b>Total pasivos</b>	\$	25,000.00
<b>Total patrimonio (activos - pasivos)</b>	\$	107,000.00
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	\$	132,000.00

El valor del crédito no podrá ser mayor al 200% del patrimonio.

#### INDICES FINANCIEROS:

##### ENDEUDAMIENTO ACTUAL (10%)

$$\text{Endeudamiento Actual} = (\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}) * 100$$

Dato de fórmula:		100
Pasivo Total:	\$	25,000.00
Activo Total:	\$	132,000.00
Indicador:		<b>18.94</b>

**PUNTUACIÓN:** 10%

##### ENDEUDAMIENTO CON EL PRESTAMO (5%)

$$\text{Endeudamiento con el préstamo} = ((\text{Pasivo Total} + \text{Préstamo Solicitado}) / \text{Activo Total}) * 100$$

Dato de fórmula:		100
Pasivo Total:	\$	25,000.00
Préstamo solicitado:	\$	10,000.00
Activo Total:	\$	132,000.00
Indicador:		<b>26.52</b>

**PUNTUACIÓN:** 3%

##### SOLVENCIA PATRIMONIAL (10%)

$$\text{Solvencia Patrimonial} = (\text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio}) * 100$$

Dato de fórmula:		100
Pasivo Total:	\$	25,000.00
Patrimonio:	\$	107,000.00
Indicador:		<b>23.36</b>

**PUNTUACIÓN:** 10%

<b>PORCENTAJE PERFECTO:</b>	25%
<b>PORCENTAJE DE SCORE DE CRÉDITO:</b>	23%

## 6. Condición

**Tabla 34**

*Condición*

<b>CONDICIÓN</b>
------------------

Se analizará el entorno externo que puede afectar a la entidad sujeto a crédito, puesto que son factores ajenos al negocio, pero influyen ya que son situaciones que no pueden ser controladas como por ejemplo: Situación geográfica, social y económica del sector en que se encuentra ubicada.

**Situación geográfica (2%):**

Bienes inmuebles en donde se encuentra ubicado el negocio y demás bienes que posee.
---

<b>SE ENCUENTRA EN UNA ZONA:</b>	ZONA SEGURA
----------------------------------	-------------

<b>PUNTUACIÓN:</b>	2%
--------------------	----

**Situación social (1%):**

<b>En el barrio o dirección donde se encuentra ubicado el negocio existe inseguridad (robos, asaltos, etc.)</b>	SIEMPRE
---	---------

<b>PUNTUACIÓN:</b>	0%
--------------------	----

**Situación económica (2%):**

Existen temporadas donde hay un incremento o decremento en las ventas dependiendo de los meses por lo que se puede podría considerar tres temporadas, alta, baja y media. Temporada alta (Año nuevo, temporada escolar, navidad, etc.), temporada media (Las ventas son estables), temporada baja (no existe muchas ventas).

<b>TEMPORADA:</b>	ALTA
-------------------	------

<b>PUNTUACIÓN:</b>	1%
--------------------	----

<b>EN EL SECTOR DONDE ESTÁ UBICADO EL NEGOCIO, EXISTEN MÁS EMPRESAS QUE SE DEDICAN A LA MISMA ACTIVIDAD ECONÓMICA:</b>	1 a 3
--	-------

<b>PUNTUACIÓN:</b>	0.75%
--------------------	-------

<b>PORCENTAJE PERFECTO:</b>	5%
<b>PORCENTAJE DE SCORE DE CRÉDITO:</b>	3.75%

## 7. Colateral

**Tabla 35**  
Colateral

<b>COLATERAL</b>
------------------

<b>MONTO A SOLICITAR</b>	\$ 10,000.00
<b>CUOTA DEL CRÉDITO</b>	\$ 262.50

<b>TIPO DE AVAL PARA LA OBTENCIÓN DEL CRÉDITO</b>	<b>PROVISIÓN</b>
---	------------------

BIENES INMUEBLE	VALOR DEL BIEN INMUEBLE	VALOR MÁXIMO AL QUE SE PUEDE ACCEDER AL CRÉDITO
	\$ 5,000.00	\$ 3,500.00

GARANTE			
		VALOR MÁXIMO PARA CUBRIR LA CUOTA DEL CRÉDITO	PUNTUACIÓN
INGRESO	\$ 4,666.00		
EGRESOS	\$ 3,456.00		
INGRESOS NETOS	\$ 1,210.00	\$ 484.00	5%
BIENES MUEBLES			
BIENES INMUEBLES	\$ 45,666.00		
TOTAL PROPIEDADES	\$ 45,666.00	\$ 22,833.00	5%
<b>SUMATORIA</b>			<b>10%</b>

<b>PRENDARIA</b>	100% DEL BIEN
SE APLICA PARA COMPRA DE MAQUINARIA, VEHICULO, ETC, PARA LO CUAL QUEDA COMO PRENDA EL MISMO BIEN	

<b>PROVISIÓN</b>	5%	\$ 500.00
------------------	----	-----------

<b>A SOLA FIRMA</b>	ES CLIENTE ANTIGUO Y FRECUENTE EN LA INSTITUCIÓN
---------------------	--

<b>PUNTUACIÓN:</b>	0%
--------------------	----

<b>PORCENTAJE PERFECTO:</b>	10.00%
<b>PORCENTAJE DE SCORE DE CRÉDITO:</b>	0%

## 8. Hoja de resultados

**Tabla 36**

*Hoja de resultados*

### RESULTADOS

5 C	PORCENTAJE	RESULTADOS DEL SCORE DE CRÉDITO (%)	RESULTADOS DEL SCORE DE CRÉDITO (PUNTOS)	ANÁLISIS
CARÁCTER	20%	16.90%	169.00	El cliente cuenta con un buen historial crediticio
CAPACIDAD	40%	40%	400.00	El cliente tiene la capacidad para cubrir la deuda
CAPITAL	25%	23.00%	230.00	El cliente cuenta con el suficiente patrimonio para cumplir el pago de la deuda
CONDICIÓN	5%	3.75%	37.50	Las condiciones para la obtención del crédito son aptas
COLATERAL	10%	0%	0.00	El cliente presenta un buen aval para garantizar el crédito
	<b>100%</b>	<b>83.65%</b>	<b>836.50</b>	

**Condición para aprobar :** Una vez realizado el análisis de las 5 C, si se obtiene un porcentaje igual o mayor a 74% el crédito es aprobado, caso contrario es rechazado.

**Tipo de cliente:** Una vez realizado el análisis de las 5 C, se determinará el tipo de cliente en relación al puntaje que se puede visualizar en tabla ubicada en la parte posterior.

Excelente	800 o mas
Muy Bueno	740 a 799
Bueno	670 a 739
Regular	580 a 669
Malo	579 o menos

<b>DECISIÓN:</b>	<b>APROBADO</b>
------------------	-----------------

<b>TIPO DE CLIENTE:</b>	<b>EXCELENTE</b>
-------------------------	------------------

## CAPÍTULO VI

### 6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 6.1. Conclusiones

- La información financiera es una herramienta muy importante en todas las empresas puesto que ayuda a la correcta toma de decisiones, además que permite establecer cuál es la situación económica real de una empresa, la información financiera es el resultado de un proceso contable, mismos que a través de cuentas contables se refleja las transacciones que realizó la empresa. Mientras que por otro lado es muy importante saber que el crédito es una operación financiera mediante el cual una empresa genera liquidez, para cumplir los objetivos planteados, siendo estos compra de maquinaria, materia prima, etc. Para finalizar en la obtención de créditos, la información financiera juega un rol importante, puesto que las instituciones financieras a través de ciertas cuentas e indicadores analizan la otorgación o rechazo del crédito.
- Para la obtención de un crédito productivo, es muy importante que la empresa tenga un plan del proyecto (CFN y otras instituciones públicas y privadas), mismo que debe incluir principalmente un flujo del efectivo proyectado para el plazo del crédito, este es el principal requisito para la obtención de este tipo de crédito. De igual manera existen otros documentos que son básicos, mismos que son requeridos de acuerdo a la política de cada institución financiera pero lo más relevantes son: documentos de identidad (copia de RUC, CI, papeleta de votación), documentos de respaldo del patrimonio (impuesto predial, matrícula de un vehículo, etc.), solicitud de crédito, planilla de un servicio básico de los últimos 2 meses (luz, agua, teléfono), declaración del IVA e impuesto a la renta de los últimos 3 meses, balances internos de los últimos 2 años y actuales y otra información acorde que así lo requiera la institución financiera y al tipo de crédito y cliente que sea.
- Existen en el mercado una gran variedad de empresas productores de calzado en el cantón Ambato, el principal problema de algunos productores es que no cuentan con la maquinaria y espacio suficiencia para la elaboración del calzado razón por la cual algunas empresas realizan ciertos procesos manualmente e incluso algunas empresas artesanalmente, es así que no pueden competir en precios. El contrabando es otro de los problemas que afecta este sector, puesto que al ingresar calzado de marcas reconocidas o el simple hecho de ser

exportadas, las personas tienen la concepción que son mucho mejor que lo nacional, y opta por adquirir calzado extranjero.

- El score de crédito, principalmente está enfocado en el análisis del carácter, capacidad, capital, condiciones y colateral del cliente interesado en la obtención del crédito, con la finalidad de determinar cuál es su situación financiera, si es apto o no, ya que a través del análisis del riesgo se determina una calificación, en base a la información proporcionada por el cliente.

## **6.2. Recomendaciones**

- A los productores de calzado, en caso de requerir un crédito es muy importante que cuenten con información financiera clara y transparente, de esta manera a través de un análisis realizado en la institución financiera el crédito solicitado será otorgado sin ningún problema, puesto que el negocio al contar con los estados financieros que respalden las transacciones realizadas de igual manera realicen declaraciones al día y sin problemas en el SRI y en las Superintendencia de Bancos, es mucho más viable la obtención del crédito.
- En caso de requerir un crédito productivo, el factor más importante que lo caracteriza de los demás tipos de créditos que existen, es el plan del proyecto, por lo que es muy importante que los productores de calzado tengan muy claro, cual es el propósito de este plan, puesto que no se lo otorga a cualquiera debido a que el plan del proyecto a realizar debe estar bien estructurado, además que este crédito principalmente está enfocado actividades productivas, para la expansión del negocio o la compra de maquinaria, etc.
- A pesar de las dificultades existentes para el desarrollo empresarial de calzado, los productores deben luchar y buscar soluciones para sobresalir en el mercado, brindando un producto que sea diferente (diseños exclusivos), de calidad y con garantía, para así a través de la difusión en los diversos medios de comunicación que existen ir poco a poco fortaleciendo la marca del calzado ecuatoriano, tanto a nivel nacional e internacional.
- A los fabricantes de calzado del cantón Ambato y a todos los usuarios que tenga la posibilidad de acceder a esta herramienta financiera se recomienda la utilización de este modelo para que posean una guía de apoyo, y de esta forma realicen su propio análisis de riesgo crediticio, sin necesidad de acudir a una entidad financiera, y puedan conocer cuál es su capacidad de pago, historial crediticio, etc.



## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alvarado, C. R. (2018). Recuperado el 22 de Noviembre de 2018, de [http://www.academia.edu/6927749/ESTADOS\\_FINANCIEROS\\_DEFINICION\\_Seg%C3%BA\\_n\\_la\\_NIC](http://www.academia.edu/6927749/ESTADOS_FINANCIEROS_DEFINICION_Seg%C3%BA_n_la_NIC)
- Álvarez, M. M. (2009). Información Financiera, base para el análisis de estados financieros. Recuperado el 6 de Diciembre de 2018, de [https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/Documents/no66/18a-informacion\\_financiera\\_base\\_para\\_el\\_analisis\\_de\\_estados\\_financieros.pdf](https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/Documents/no66/18a-informacion_financiera_base_para_el_analisis_de_estados_financieros.pdf)
- Aristizábal, V. R. (2007). El microcrédito como alternativa de crecimiento en la economía colombiana. *Revista Ciencias Estratégicas*. Recuperado el 8 de Diciembre de 2018, de <http://www.redalyc.org/pdf/1513/151320347003.pdf>
- Avila, B. H. (2006). *Introducción a la metodología de la investigación*. Recuperado el 24 de Enero de 2019, de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2006c/203/#indice>
- Banco del Austro. (2018). Recuperado el 6 de Enero de 2019, de <https://www.bancodelaustro.com/Banca-Empresas/Creditos/Credito-Productivo>
- Banco Fassil. (2015). Recuperado el 28 de Noviembre de 2018, de <https://www.fassil.com.bo/empresas/cr%C3%A9ditos/cr%C3%A9dito-productivo.html>
- Banco Machala. (2018). Recuperado el 18 de Noviembre de 2018, de <https://www.bancomachala.com/banca-empresaspyes/cr%C3%A9ditos-empresaspyes/cr%C3%A9dito-productivo-empresaspyes/>
- Banco Procredit. (2018). Recuperado el 8 de Diciembre de 2018, de <https://www.bancoprocredit.com.ec/docs/costos-por-servicios-tasas/tasas-activas-2018.pdf>
- BanEcuador. (2018). Recuperado el 8 de Febrero de 2019, de <https://www.banecuador.fin.ec/a-quien-financiara/credito-a-pequenas-y-medianas-empresas-pymes/>

- Buré, L. N., & Seclén, B. L. (2012). Recuperado el 24 de Diciembre de 2018, de <https://es.slideshare.net/oscarlopezregalado/estados-financieros-13599576>
- Camacho, J. X. (2016). <http://repositorionew.uasb.edu.ec>. Recuperado el 26 de Enero de 2019, de [http://repositorionew.uasb.edu.ec/bitstream/10644/4996/1/T1956-MFGR-Verdezoto Elaboracion.pdf](http://repositorionew.uasb.edu.ec/bitstream/10644/4996/1/T1956-MFGR-Verdezoto%20Elaboracion.pdf)
- Camara de comercio . (Junio de 2017). Recuperado el 25 de Marzo de 2019, de [http://www.ccq.ec/wp-content/uploads/2017/06/Consulta\\_Societaria\\_Junio\\_2017.pdf](http://www.ccq.ec/wp-content/uploads/2017/06/Consulta_Societaria_Junio_2017.pdf)
- Campoverde, B., & Valdiviezo, A. (2010). Recuperado el 22 de Abril de 2019, de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/1539/1/tif58.pdf>
- Cañar, A. L. (2017). [repositorio.espe.edu.ec](http://repositorio.espe.edu.ec). Recuperado el 16 de Abril de 2018, de <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/13325/1/T-ESPEL-CAI-0563.pdf>
- Carrasco, I. G., & Mezcuca, M. B. (Mayo de 2012). *Universidad Carlos III de Madrid* . Recuperado el 22 de Diciembre de 2018, de <http://ocw.uc3m.es/ingenieria-informatica/informatica/documentos-teoria/tema-5-organizacion-de-los-datos>
- Carvalho, B. J. (2017). Recuperado el 1 de Febrero de 2019, de <https://doctrina.vlex.com.co/vid/cambios-patrimonio-42908442>
- Cevallos, L. D., & Herrera, V. P. (1 de Marzo de 2018). Recuperado el 22 de Diciembre de 2018, de <http://repositorio.espe.edu.ec/handle/21000/14035>
- Chicaiza, P. M. (2015). *Repositorio UTA*. Recuperado el 29 de Noviembre de 2018, de <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/23751/1/T3741i.pdf>
- CIS. (2017). *Centro de Investigaciones Sociológicas*. Recuperado el 15 de Diciembre de 2018, de [http://www.cis.es/cis/opencms/ES/1\\_encuestas/ComoSeHacen/quesunaencuesta.html](http://www.cis.es/cis/opencms/ES/1_encuestas/ComoSeHacen/quesunaencuesta.html)
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (Septiembre de 2014). Recuperado el 4 de Abril de 2019, de <http://www.pge.gob.ec/documents/Transparencia/antilavado/REGISTRO>

OFICIAL332. pdf

Constitución de la República del Ecuador. (2008).

Cruz, M. (2015). Recuperado el 26 de Diciembre de 2018, de [http://rfr.org.ec/desc/incidencias/presentacion\\_econ\\_marcelo\\_cruz.pdf](http://rfr.org.ec/desc/incidencias/presentacion_econ_marcelo_cruz.pdf)

Diaz, P. (17 de Noviembre de 2015). *prezi.com*. Recuperado el 23 de Enero de 2019, de <https://prezi.com/obandbeyhkqz/metodos-para-comprobar-una-hipotesis/>

Ekos. (2017). Pymes en el Ecuador: No paran de evolucionar. *Ekos*. Recuperado el 22 de Abril de 2019, de <http://www.ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=9813>

El comercio . (4 de octubre de 2012). Recuperado el 21 de Diciembre de 2018, de <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/abc-de-central-de-riesgos.html>

El Comercio. (27 de febrero de 2017). Recuperado el 12 de Diciembre de 2018, de <https://www.elcomercio.com/actualidad/comercio-calzado-mueven-tungurahua.html>

Elizondo, L. A. (2002). *Metodología de la investigación contable* (Tercera edición ed.).

Fernández, H. D. (2013). *Repositorio Espe*. Recuperado el 8 de Diciembre de 2018, de <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/6606/1/T-ESPE-047186.pdf?fbclid=IwAR2IetILPGNBOSsoS5Ra40Lx18VmIy2B4of9AzWfG1SHAbYQva5MipbgSiA>

Fontalvo Herrera , T., De la Hoz Granadill, E., & Vergara, J. (2012). Aplicación de análisis discriminante para evaluar el mejoramiento de los indicadores financieros en las empresas del sector alimento de Barranquilla-Colombia. *Revista Chilena de Ingeniería*, 320-330.

Garcia, F. O. (2012). Información Financiera. *scribd*. Recuperado el 27 de Diciembre de 2018, de <https://es.scribd.com/doc/82308505/Definicion-de-informacion-financiera>

Gonzalez, F. D. (2018). Recuperado el 28 de Diciembre de 2018, de <https://www.usbcali.edu.co/ecoredes/estructura-del-estado-de-flujo-de-efectivo.html>

- Grupo Enroke. (2018). Recuperado el 15 de Diciembre de 2018, de <http://www.grupoenroke.com/index.php/proyecto-pymes/46-que-son-las-%20pymes>
- Guamán, A. A. (2017). *Repositorio UTA*. Recuperado el 02 de Abril de 2019, de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/26203/1/T4086ig.pdf>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: McGRAW-HILL.
- Hernández, S. R., Fernández, C. C., & Bautista, L. M. (2010). *Metodología de la investigación* (Quinta Edición ed.). México, D.F.: Recuperado el 6 de Diciembre de 2018, de <http://www.pucesi.edu.ec/webs/wp-content/uploads/2018/03/Hern%C3%A1ndez-Sampieri-R.-Fern%C3%A1ndez-Collado-C.-y-Bautista-Lucio-P.-2003.-Metodolog%C3%ADa-de-la-investigaci%C3%B3n.-M%C3%A9xico-McGraw-Hill-PDF.-Descarga-en-1%C3%ADnea.pdf>
- Hervás, F. (2013). Recuperado el 6 de Enero de 2019, de <https://www.ineaf.es/tribuna/concepto-y-explicacion-del-estado-de-cambios-en-el-patrimonio-neto/>
- Ibáñez, M. C. (2009). *Tesis doctoral de la economía* . Obtenido de Teoría del Dinero y el Crédito: <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2009/mcsi/Teoria%20del%20Dinero%20y%20el%20Credito.htm>
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria . (12 de Septiembre de 2014). Obtenido de [http://www.pichincha.gob.ec/phocadownload/LOTAIP\\_Anexos/Lit\\_A/lit\\_a2/7\\_ley\\_organica\\_de\\_economia\\_popular\\_y\\_solidaria.pdf](http://www.pichincha.gob.ec/phocadownload/LOTAIP_Anexos/Lit_A/lit_a2/7_ley_organica_de_economia_popular_y_solidaria.pdf)
- López. (9 de Enero de 2015). Recuperado el 18 de Diciembre de 2018, de <https://www.google.es/search?q=tabla+de+distribuci%C3%B3n+chi+cuadrado&tbm=isch#imgrc=BqGxUmmxLBPzUM:>
- López, P. L. (2004). Población Muestra y Muestreo. *Scielo*. Recuperado el 3 de Abril de 2019, de [http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1815-02762004000100012](http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1815-02762004000100012)

- Marquez, M. (14 de Julio de 2016). Recuperado el 12 de Diciembre de 2018, de <https://contadorcontado.com/2016/07/14/caracteristicas-cualitativas-los-estados-financieros/>
- Medina, P. (22 de Abril de 2017). <http://preguntas.midatacredito.com>. Recuperado el 16 de Enero de 2019, de <http://preguntas.midatacredito.com/index.php/que-es-un-score-de-credito/>
- Mejia, J. T. (2017). *Lifeder*. Recuperado el 6 de Febrero de 2019, de <https://www.lifeder.com/investigacion-correlacional/>
- Molina, R. (2 de Octubre de 2013). *Gestiopolis*. Recuperado el 28 de Noviembre de 2018, de <https://www.gestiopolis.com/importancia-de-la-informacion-financiera-para-las-empresas/>
- Moreno, M. A. (14 de septiembre de 2010). Recuperado el 17 de Diciembre de 2018, de <https://www.elblogsalmon.com/economistas-notables/economistas-notables-adam-smith>
- Perez, A. B. (01 de Enero de 2010). Recuperado el 5 de Diciembre de 2018, de <https://www.encyclopediafinanciera.com/analisisfundamental/ratiosfinancieros/caracteristicas.htm>
- Porto, J. P., & Gardey, A. (2009). Recuperado el 8 de Enero de 2019, de <https://definicion.de/pyme/>
- Porto, J. P., & Gardey, A. (2013). *definicion.de*. Recuperado el 29 de Noviembre de 2018, de <https://definicion.de/credito/>
- Powerdata. (5 de Diciembre de 2017). *blog.powerdata.es*. Recuperado el 20 de Febrero de 2019, de <https://blog.powerdata.es/el-valor-de-la-gestion-de-datos/10-tecnicas-de-analisis-de-datos-para-estadisticas-de-big-data>
- Questionpro. (2016). Recuperado el 6 de Febrero de 2019, de <https://www.questionpro.com/es/investigacion-de-campo.html>

- Quintanilla, R. (3 de Diciembre de 2013). Recuperado el 22 de Diciembre de 2018, de <https://es.slideshare.net/RobertoQuintanilla/la-encrucijada-de-la-regulacin-bancaria>
- Rocarrancogu. (2017). La aportación de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en la economía Ecuatoriana. pág. 148. Recuperado el 28 de Octubre de 2018, de <https://www.uv.mx/iiesca/files/2018/03/14CA201702.pdf>
- Rocket. (4 de Junio de 2018). Recuperado el 3 de Abril de 2019, de <https://blog.rocket.la/mi-score/>
- Rodríguez, R. H. (Abril de 2014). *Repositorio Espe*. Recuperado el 6 de Diciembre de 2018, de <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/8932/1/T-ESPE-048102.pdf?fbclid=IwAR1v5OJmQunRj8k2vDV7BarcGeOWprft1swoNu2AjevHeS7H2awXupqp0VY>
- Rueda, R. J. (25 de Noviembre de 2015). *Rrepositorio.utmachala*. Recuperado el 29 de Noviembre de 2018, de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/3170/1/TTUACE-2015-CA-CD00100.pdf>
- Saavedra, G. M., & Camarena, A. M. (2017). *La Gestión Financiera de las PYME en la Ciudad de México y su relación de la competitividad*. Obtenido de Contaduría Universidad de Antioquia.
- Sabino. (1992). *drive.google.com*. Recuperado el 27 de Diciembre de 2018, de <https://drive.google.com/file/d/0B7qpQvDV3vxvSy1YekpCM05VSjA/view>
- Salazar, W. (2012). *Ciencia e Investigación Cinetífica aplicada en Contabilidad y Administracion en escena*. Quito: Editorial Universitaria .
- Silver, C. (17 de Mayo de 2018). Recuperado el 16 de Febrero de 2019, de <https://www.investopedia.com/terms/a/altman.asp>
- Sociedad Andaluza . (2013). *SAMIUC*. Recuperado el 16 de Enero de 2019, de <http://www.samiuc.es/estadisticas-variables-binarias/valoracion-inicial-pruebas-diagnostics/chi-cuadrado/>

Sumá Bienestar. (2011). Recuperado el 27 de Diciembre de 2018, de [https://consumoresponsable.com.uy/el\\_credito.html](https://consumoresponsable.com.uy/el_credito.html)

Universidad Rural de Guatemala . (09 de 2010). *www.urural.edu.gt*. Recuperado el 7 de Enero de 2019, de [https://www.urural.edu.gt/wp-content/uploads/2010/09/Modelo\\_metodos\\_tecnicas\\_UruralG.pdf](https://www.urural.edu.gt/wp-content/uploads/2010/09/Modelo_metodos_tecnicas_UruralG.pdf)

Vargas, G. A. (2016). El sistema financiero global. Recuperado el 17 de Enero de 2019, de <https://www.elnuevodiario.com.ni/opinion/386268-sistema-financiero-global/>

Varón, L. (2013). *Gerencie.com*. Recuperado el 23 de Enero de 2019, de <https://www.gerencie.com/estructura-de-las-notas-a-los-estados-financieros.html>

Villacis, B., & Carrillo, D. (2010). Recuperado el 12 de Enero de 2019, de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/wp-content/descargas/Libros/Demografia/documentofinal1.pdf>

Yance, C. C., Solís, G. L., Burgos, V. I., & Hermida, H. L. (2017). “La importancia de las PYMES en el Ecuador”. *Revista Observatorio de la Economía*. Recuperado el 15 de Diciembre de 2018, de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/pymes-ecuador.html>

# ANEXOS





DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y  
DEL COMERCIO

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

CERTIFICACIÓN

Se certifica que el presente trabajo fue desarrollado por las señoritas: ARCENTALES  
TOBAR EVELYN NOEMI y MOLINA PEREZ CELENE JADIRA.

En la ciudad de Latacunga a los 15 días del mes de mayo del 2019.

ING. DAVID PAVÓN  
DIRECTOR DEL PROYECTO

Aprobado por:

DRA. ANA QUISPE  
DIRECTORA DE CARRERA



DR. FREDDY JARAMILLO  
SECRETARIO ACADÉMICO