



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE ECONOMÍA

TRABAJO DE GRADUACIÓN

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE ECONOMISTA

Tema:

**“LAS TASAS DE INTERÉS Y EL FINANCIAMIENTO DE LAS
PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DE CALZADO DEL
CANTÓN AMBATO”**

AUTOR: DANIELA PAOLA PROAÑO LIZANO

TUTOR: ECON. NELSON LASCANO

AMBATO – ECUADOR

2015

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Nelson Rodrigo Lascano Aimacaña, con C.I. #1802198968 en mi calidad de Tutor del Trabajo de Graduación sobre el tema “Las tasas de interés y el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de calzado del cantón Ambato”, desarrollado por la señorita Daniela Paola Proaño Lizano egresada de la Carrera de Economía, considero que dicho Trabajo de Graduación reúne los requisitos tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, modalidad de trabajo estructurado de manera independiente, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de trabajos de investigación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por la comisión de Calificador designada por el H. Consejo Directivo.

Ambato, 28 de Enero del 2014

EL TUTOR



.....
Econ. Nelson Rodrigo Lascano Aimacaña

AUTORÍA DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN

Yo, Daniela Paola Proaño Lizano, con C.I. # 1804665444, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Trabajo de Graduación “Las tasas de interés y el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de calzado del cantón Ambato”, es original, autentico y personal, en tal virtud la responsabilidad del contenido de esta investigación, para efectos legales y académicos son de exclusiva responsabilidad del autor y el patrimonio intelectual de la misma a la Universidad Técnica de Ambato; por lo que autorizo a la Biblioteca de la Facultad de Contabilidad y Auditoría para que haga de esta tesis un documento disponible para su lectura y publicación según las Normas de la Universidad.

Ambato, 28 de Enero del 2014

AUTOR



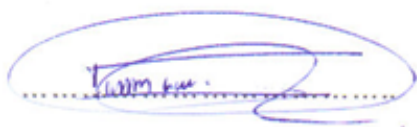
.....
Daniela Paola Proaño Lizano

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Trabajo de Graduación, sobre el tema: “Las tasas de interés y el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de calzado del cantón Ambato”, elaborado por, Daniela Paola Proaño Lizano, Egresado de la Carrera de Economía, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.


Ambato, 14 de Febrero del 2014

Para constancia firman



.....
ECON. GLADYS COELLO

PROFESOR CALIFICADOR



.....
DR. CARLOS MELÉNDEZ

PROFESOR CALIFICADOR



.....
ECON. DIEGO PROAÑO

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

DEDICATORIA

La elaboración del presente trabajo de investigación, es dedicada a Dios quien me concedió la vida y su eterno apoyo incondicional, a mis padres por todo su sacrificio que día a día realizan para que cumpla mis sueños e ideales y a mis hermanos que me brindan su amor y apoyo a lo largo de mi vida.

AGRADECIMIENTO

A la Facultad de Contabilidad y Auditoría que mediante sus docentes y personal supieron brindarme todas sus enseñanzas en el ámbito académico y humano, en especial al Economista Nelson Lascano por su guía.

A mis amigos por todas las vivencias a lo largo de mi vida estudiantil y que quedaran guardadas en mi corazón para siempre.

Y a todas las demás personas que directa o indirectamente me colaboraron a que este trabajo se haga posible.

ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
AUTORÍA DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN.....	iii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	iv
DEDICATORIA	1
AGRADECIMIENTO.....	2
ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS.....	3
ÍNDICE DE GRÁFICOS	6
ÍNDICE DE TABLAS	6
RESUMEN EJECUTIVO	10
INTRODUCCIÓN	11
CAPÍTULO I.....	12
EL PROBLEMA.....	12
1.1. Tema de Investigación.....	12
1.2. Planteamiento del problema	12
1.2.1. Contextualización	12
1.2.2. Análisis Crítico	18
1.2.3. Prognosis	20
1.2.4. Formulación del problema	20
1.2.5. Interrogantes.....	20
1.2.6. Delimitación.....	21
1.3. Justificación.....	21
1.4. Objetivos.....	24
1.4.1. General	24
1.4.2. Específicos	24
CAPÍTULO II	25
MARCO TEÓRICO.....	25
2.1. Antecedentes Investigativos	25

2.2. Fundamentación Filosófica	29
2.3. Fundamentación Legal	31
2.4. Categorías Fundamentales.....	34
2.4.1. Marco Conceptual Variable Independiente.....	37
2.5. Hipótesis	48
2.6. Señalamiento de las Variables.....	49
2.6.1. Variable Independiente.....	49
2.6.2. Variable Dependiente	49
2.6.3. Unidad de Observación	49
2.6.4. Términos de Relación	49
CAPÍTULO III.....	50
METODOLOGÍA	50
3.1 Enfoque de la investigación.....	50
3.2 Modalidad básica de la investigación.....	51
3.3. Nivel o tipo de investigación.....	52
3.4. Población y muestra	53
3.4.1. Población.....	53
3.4.2. Muestra	53
3.5. Operacionalización de variables.....	56
3.5.1. Operacionalización de la Variable Independiente	56
3.5.2. Operacionalización de la Variable Dependiente.....	57
3.6. Plan de recolección de información	57
3.6.1. Plan para la recolección de información	58
3.7. Plan de procesamiento de la información.....	59
3.7.1. Plan de procesamiento de la investigación	59
3.7.2. Plan de análisis e interpretación de resultados.....	60
CAPÍTULO IV.....	62
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	62
4.2. Interpretación de resultados.....	62
4.3. Verificación de la Hipótesis	97

4.3.1. Planteamiento de la Hipótesis.....	97
4.3.2. Estimador estadístico	97
4.3.3. Nivel de significación y grados de libertad	98
4.3.4. Preguntas para la comprobación de la hipótesis	99
4.3.5. Cálculo de t.....	100
4.3.6. Conclusión	101
CAPÍTULO V	102
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	102
5.1. Conclusiones.....	102
5.2. Recomendaciones.....	103
CAPÍTULO VI.....	104
PROPUESTA.....	104
6.1. Datos Informativos	104
6.2. Antecedentes de la propuesta	105
6.3. Justificación.....	106
6.4. Objetivos.....	107
6.4.1. <i>Objetivo General</i>	107
6.4.2. <i>Objetivos Específicos</i>	107
6.5. Análisis de Factibilidad	107
6.6. Fundamentación	110
6.7. Modelo Operativo.....	112
6.8. Administración	166
6.9. Previsión para la evaluación.....	166
Bibliografía	168
ANEXOS.....	172

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1.1	Productores de calzado en el Ecuador.....	4
Gráfico 1.2	Empresas de calzado del país por ciudad.....	8
Gráfico 1.3	Árbol de Problemas.....	9
Gráfico 1.4	Aporte a la generación de empleo.....	13
Gráfico 1.5	Aporte a la generación de ingresos por ventas.....	14
Gráfico 2.1	Red de inclusiones conceptuales.....	25
Gráfico 2.2	Constelación de ideas variable independiente.....	26
Gráfico 2.3	Constelación de ideas variable dependiente.....	27
Gráfico 4.1	Cargo.....	54
Gráfico 4.2	Nivel de instrucción.....	55
Gráfico 4.3	Tamaño de la empresa	57
Gráfico 4.4	Crédito.....	58
Gráfico 4.5	Tipo de crédito.....	59
Gráfico 4.6	Institución financiera.....	61
Gráfico 4.7	Elección de institución financiera	62
Gráfico 4.8	Porcentaje de interés.....	63
Gráfico 4.9	Estabilidad económica	65
Gráfico 4.10	Plazo de liquidación.....	66
Gráfico 4.11	Estabilidad de patrimonio con pago de interés.....	67
Gráfico 4.12	Fondos propios depositados.....	69
Gráfico 4.13	Porcentaje recibido por inversiones.....	70
Gráfico 4.14	Financiamiento para el negocio.....	71
Gráfico 4.15	Acceso a financiamiento.....	72
Gráfico 4.16	Adquisición de financiamiento.....	73
Gráfico 4.17	Destino del financiamiento.....	75
Gráfico 4.18	Capital de trabajo.....	76
Gráfico 4.19	Activos fijos tangibles.....	77
Gráfico 4.20	Ventas contribuyen al pago de deudas.....	79

Gráfico 4.21	Capital suficiente para compras.....	80
Gráfico 4.22	Proveedores flexibles.....	67
Gráfico 4.23	Dinero para ayudar al financiamiento.....	82
Gráfico 4.24	Información sobre financiamiento.....	81
Gráfico 4.25	Formas de financiamiento.....	84
Gráfico 4.26	Porcentaje de rentabilidad.....	85
Gráfico 4.27	Socios de la cooperativa.....	87
Gráfico 4.28	Verificación de la hipótesis.....	90
Gráfico 4.29	Hipótesis verificada.....	92
Gráfico 6.1	Proceso legal de la creación de una cooperativa.....	117
Gráfico 6.2	Manual del Cantón Ambato.....	120
Gráfico 6.3	Ubicación la parroquia La Península.....	121
Gráfico 6.4	Organigrama estructural de la COAC “CalzaAmbato”.....	125
Gráfico 6.5	Proceso de apertura de libreta.....	138
Gráfico 6.6	Proceso de crédito.....	140
Gráfico 6.7	Proceso de cobranza.....	144

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 2.1	Tasas de interés del Banco Central del Ecuador.....	40
Tabla 2.2	Volumen de crédito.....	41
Tabla 3.1	Tasas de interés,.....	55
Tabla 3.2	Financiamiento.....	56
Tabla 4.1	Cargo.....	62
Tabla 4.2	Nivel de instrucción.....	63
Tabla 4.3	Tamaño de la empresa.....	64
Tabla 4.4	Crédito.....	66
Tabla 4.5	Tipo de crédito.....	67
Tabla 4.6	Institución financiera.....	68
Tabla 4.7	Elección de institución financiera.....	70
Tabla 4.8	Porcentaje de interés.....	71
Tabla 4.9	Estabilidad económica.....	72
Tabla 4.10	Plazo de liquidación.....	74
Tabla 4.11	Estabilidad de patrimonio con pago de interés	75
Tabla 4.12	Fondos propios depositados.....	76
Tabla 4.13	Porcentaje recibido por inversiones.....	78
Tabla 4.14	Financiamiento para el negocio.....	79
Tabla 4.15	Acceso a financiamiento.....	80
Tabla 4.16	Adquisición de financiamiento.....	81
Tabla 4.17	Destino del financiamiento.....	82
Tabla 4.18	Capital de trabajo.....	84
Tabla 4.19	Activos fijos tangibles.....	85
Tabla 4.20	Ventas contribuyen al pago de deudas.....	87
Tabla 4.21	Capital suficiente para compras.....	88
Tabla 4.22	Proveedores flexibles	89
Tabla 4.23	Dinero para ayudar al financiamiento.....	90
Tabla 4.24	Información sobre financiamiento.....	91

Tabla 4.25	Formas de financiamiento.....	92
Tabla 4.26	Porcentaje de rentabilidad.....	93
Tabla 4.27	Socios de la cooperativa.....	94
Tabla 4.28	Presentación de los datos de la lista de verificación.....	99
Tabla 6.1	Costos de la propuesta.....	104
Tabla 6.2	Modelo operativo.....	112
Tabla 6.3	Matriz FODA.....	119
Tabla 6.4	Matriz fortalezas y oportunidades.....	120
Tabla 6.5	Matriz amenazas y debilidades.....	121
Tabla 6.6	Matriz de estrategias.....	122
Tabla 6.7	Activos fijos.....	152
Tabla 6.8	Muebles y enseres.....	152
Tabla 6.9	Activos intangibles.....	153
Tabla 6.10	Sueldos.....	154
Tabla 6.11	Suministros de oficina.....	154
Tabla 6.12	Arriendo y servicios básicos.....	154
Tabla 6.13	Capital de trabajo.....	155
Tabla 6.14	Depreciación de activos fijos.....	155
Tabla 6.15	Presupuesto de inversión.....	156
Tabla 6.16	Presupuesto de ingresos.....	157
Tabla 6.17	Presupuesto de gastos.....	158
Tabla 6.18	Estado de resultados.....	159
Tabla 6.19	Flujo de caja.....	161
Tabla 6.20	Previsión para la evaluación.....	165

RESUMEN EJECUTIVO

En el Ecuador las pequeñas y medianas empresas que se han formado realizan diversos tipos de actividades económicas en donde las empresas de calzado se encuentran inmersas en el grupo de industrias manufactureras dedicándose a la transformación de materias primas en una diversidad de artículos para el consumo, estas empresas que se encuentran en evolución, cuentan con una ayuda por parte del gobierno puesto que este ha estimulado su inclusión en procesos de contratación de los factores de producción ya que son actores notables para el desarrollo del país y para la generación de empleo.

Uno de los problemas que enfrentan estas empresas para su desarrollo son las tasas de interés que son aplicadas para este sector productivo que mantienen porcentajes elevados superiores otros sectores productivos como son el productivo corporativo y el productivo empresarial, el temor de las entidades financieras al no brindar facilidades de financiamiento radica en que los préstamos no sean reembolsados constituyendo una pérdida para la entidad, sin que estas conserven una mentalidad que su economía debería tomar en cuenta al desempeño de las firmas menores, cuyo progreso contribuirá, a su crecimiento económico.

La conformación de una cooperativa de ahorro y crédito perteneciente a los socios de calzado resulta una idea factible que les permitirá un mejor financiamiento que se ajuste a su realidad. Para la conformación de la cooperativa deben formar parte activa tres elementos importantes. Estos son: La superintendencia de economía popular y solidaria que es el ente que genera los lineamientos necesarios para la conformación, los socios de calzado del cantón Ambato a través de la Cámara de Calzado de Tungurahua que deberán analizar los problemas propios del financiamiento y proponer las debidas medidas de mejora y la Universidad Técnica de Ambato que deberá formular y desarrollar el plan de creación de la cooperativa.

INTRODUCCIÓN

La presente investigación realiza un estudio sobre la incidencia de las tasas de interés sobre el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de calzado del Cantón Ambato, la misma que se encuentra estructurada de la siguiente manera:

El primer capítulo abarca la contextualización del problema en sus diferentes niveles macro, meso y micro; el análisis crítico a través de las causas y sus derivados efectos mismos del problema, la prognosis y todos los objetivos a ser alcanzados.

El segundo capítulo presenta el marco teórico; los antecedentes investigativos relacionados con el sector pequeñas y medianas empresas de calzado, la fundamentación filosófica y legal, el marco conceptual de las dos variables que son las tasas de interés y el financiamiento. Finalmente se plantea la hipótesis, es decir, si las tasas de interés tienen una incidencia significativa en el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de calzado del cantón Ambato.

En el tercer capítulo se define la metodología de la investigación, la población con su respectiva muestra; la operacionalización de las variables y finalmente el plan para la recolección y procesamiento de la información.

El cuarto capítulo muestra el análisis e interpretación de los resultados, los que favorecieron a la comprobación de la hipótesis planteada.

En el quinto capítulo se formularon las conclusiones y recomendaciones pertinentes de la investigación.

El sexto y último capítulo corresponde a la propuesta, se desarrollaron los datos informativos, antecedentes, justificación, objetivos, fundamentación, modelo operativo y previsión para la evaluación de la misma.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1. Tema de Investigación

“Las tasas de interés y el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de calzado del cantón Ambato”.

1.2. Planteamiento del problema

1.2.1. Contextualización

Macrocontextualización

La definición de pequeñas y medianas empresas se basa en criterios tales como: número de empleados, la magnitud de inversión en equipos, maquinaria, volumen de producción, ventas, el uso y objetivos para los que se forma la entidad.

Mencionadas empresas de acuerdo a su tamaño se componen de la siguiente manera: pequeñas cuenta entre 6 y 50 personas; medianas emplea entre 51 y 250 trabajadores (Torres, 2010)

En el Ecuador las pequeñas y medianas empresas que se han formado realizan diversos tipos de actividades económicas entre las cuales se encuentran las siguientes: “ 1) Comercio al por mayor y al por menor; 2) Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca; 3) Industrias manufactureras; 4) Construcción; 5) Transporte, almacenamiento, y comunicaciones; 6) Bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas; y, 7) Servicios comunales, sociales y personales.” (INEN, 2012) .En donde las empresas de calzado se encuentran inmersas en el grupo tres de industrias manufactureras

anteriormente mencionado ya que esta se dedica a la transformación de materias primas en una diversidad de artículos para el consumo.

La asociatividad de las pequeñas y medianas empresas constantemente ha ido evolucionando, es así que el gobierno ha estimulado su inclusión en procesos de contratación y democratización de los factores de producción a favor de las mismas, puesto que son actores notables para el desarrollo del país y para la generación de empleo productivo. La evolución que han tomado las pequeñas y medianas empresas en la actualidad han sido de gran relevancia para el fortalecimiento económico ya que al generar empleo como ha impulsado que el gobierno brinde su apoyo a estas entidades para que su desarrollo sea sustentable y su relevancia no claudique.

Las pequeñas y medianas empresas en el Ecuador han evolucionado conforme al pasar de los años, tomando experiencia y mejorando sus fallas para poder posesionarse en el mercado y ayudar en la economía nacional.

Uno de los problemas que enfrentan estas empresas para su desarrollo son las tasas de interés que son aplicadas para este sector productivo que mantienen porcentajes elevados superiores a los de sector productivo corporativo, productivo empresarial.

El temor de las entidades financieras en brindar créditos a las pequeñas y medianas empresas radica en que los préstamos no sean reembolsados constituyendo una pérdida para la entidad, sin que estas conserven una mentalidad que su economía debería tomar en cuenta al desempeño de las firmas menores, cuyo progreso contribuirá, a su crecimiento económico.

Según la revista Ekos (2012) “Las Mipymes generan cerca del 70% del empleo en América Latina, constituyen una fuente de innovación, son importantes contribuyentes a la producción y una alternativa para la generación de ingresos para la población” .Las pequeñas y medianas empresas van creciendo con el pasar del tiempo llegando a globalizarse, a ser más precisas las exigencias de calidad del

consumidor y a mantener una competencia mayor debido a la globalización que estas han logrado consolidar a través de los años por lo tanto, su desarrollo sigue evolucionando para llegar a estar a la par de las exigencias en el mercado teniendo la necesidad de generar nuevas estrategias que la ayuden a posesionarse en el mercado competitivo que se encuentra en la actualidad, a pesar de sus falencias deben buscar alternativas de solución para seguir en competencia contando con el apoyo de fundaciones como es el caso de la Fundación Nacional para el Desarrollo (FUNDE) que tiene como propósito contribuir a la edificación de un entorno económico beneficioso, especialmente para los sectores económicos y sociales más vulnerables de Sudamérica.

En el Ecuador las pequeñas y medianas empresas se da una gran concentración en las ciudades de mayor desarrollo como es Quito y Guayaquil se asientan el 77% de los establecimientos; en Azuay, Manabí y Tungurahua el 15%; y el 8% corresponde a provincias restantes

Méndez (2012) menciona que “En la actualidad, en Ecuador, el 70% de todas las empresas registradas en la Superintendencia de Compañías son Pymes. Estas compañías aportan más del 25% del PIB no petrolero del país y su generación de mano de obra bordea el 70% de toda la PEA. Sus ingresos a 2011 fueron de USD 23 000 millones y su contribución al impuesto a la renta superó los USD 270 millones.” En el Ecuador mencionadas estas cifras denota que las pequeñas y medianas empresas son de gran apoyo al PIB así como también a los índices de empleo su aporte es elevado y beneficioso para el país ayudadas del gobierno en el aspecto de ser proclamadas un sistemas económico social y solidario pudiendo alcanzar a una ayuda de entidades financieras como podría ser la prestación de créditos para poder colaborar con su continuo desarrollo.

La industria del calzado en el Ecuador ha crecido debido a la mayor producción y comercialización que ha incurrido a través de la mejora del producto llegando a mantener un nivel de ventas elevado.

“Dentro de la industria del cuero y calzado nacional entre el año 2007 y 2012 la producción de 15 millones de pares de calzado se incrementó a 30 millones, es decir subió 100%, hasta el año 2012 el sector de calzado produjo alrededor de 30 millones de pares de zapatos, por lo que a escala nacional hay más de 5.000 productores de calzado y cerca de 100.000 puestos de trabajo, entre directos e indirectos.” (Telegrafo, 2013). Como se denota la industria de calzado ha sido de gran ayuda al incremento de la economía ecuatoriana dado que durante los últimos años, el sector del calzado ha incrementado en un 89% su aporte al fisco mediante la recaudación del IVA.

La industria de calzado se encuentra a nivel nacional localizada en su gran mayoría en cinco provincias contando con un mayor porcentaje la provincia de Tungurahua seguida por Guayas, Pichincha, Azuay, Oro y otras provincias.

Mesocontextualización

Las pequeñas y medianas industrias en la provincia de Tungurahua llegan a un número considerable de entidades en los diversos sectores de la actividad económica que realizan es por ello que su incidencia en el porcentaje de crecimiento en el presupuesto del Estado es de suma importancia donde se debería implantar estrategias como el grado de especialización, la presencia de enlaces y los servicios relacionados a la cadena de valor de las entidades así como también los mercados nacionales y externos al territorio de producción con la ayuda de entidades públicas como lo es Instituto de Economía Popular y Solidaria (IEPS) que procura crear capacidades, condiciones y oportunidades para que los pequeños productores se consoliden como sujetos económicos, sociales-políticos que contribuyan a la mejora de los principales sectores económicos conforme también a su actividad laboral de la provincia como lo explica Camara de la Pequeña Industria de Tungurahua (2013) “Nuestros socios, por sector y actividad laboral son : Sector Alimentos con 32 socios; Sector Cuero y Calzado con 18 socios; Sector Educativo con 4 socios ; Sector Hotelero con 4 socios; Sector Maderero con 5 socios; Sector metalmecánico con 18 socios; Sector Químico

con 18 socios; Sector Radio Difusión con 3 socios; Sector Servicios con 12 socios; y, Sector Textil con 22 socios”. Siendo los más destacados el sector alimenticio, cuero y calzado, metalmecánico, textil y químico con mayor número de socios.

La Cámara Nacional de Calzado la producción de calzado se encuentra en su gran porcentaje de participación en la provincia de Tungurahua contando con el 50% de productores de calzado a nivel nacional como se puede observar en el siguiente gráfico.

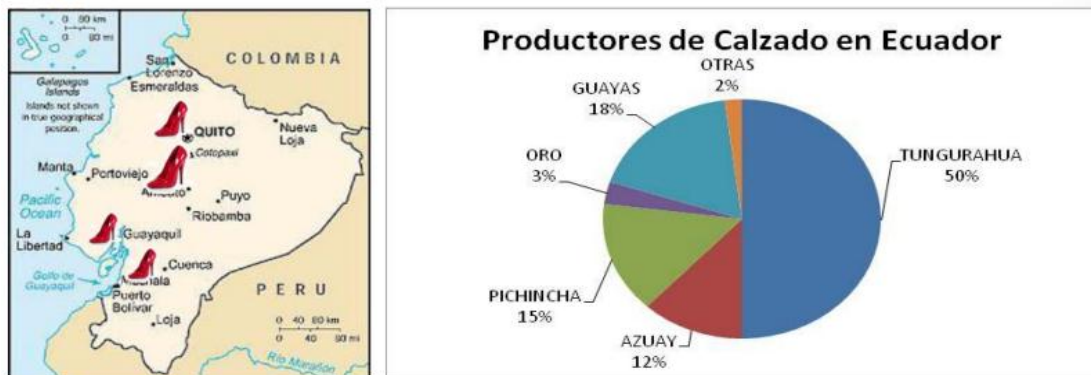


Gráfico 1.1. Productores de calzado en Ecuador
Elaborado por: CALTU

La gran producción de calzado en dicha provincia se debe a la calidad que es garantizada en cada par de zapatos y el cuero utilizado en la producción siendo este materia prima principal que es utilizado por la mayoría de productores teniéndolo a la mano dado que solo en Ambato funcionan curtiembres que proveen de esta materia prima a los pequeños y grandes productores, dentro y fuera de la provincia.

Microcontextualización

En la ciudad de Ambato las pequeñas y medianas empresas han avanzado a gran escala llegando a ser empresas que han mejorado y afianzando sus habilidades y técnicas a su mejoramiento productivo consecuentemente con el financiero llegando a ser beneficiadas con créditos como lo indica Camara de Comercio de Ambato (2013) “Créditos a comerciales pymes en un monto desde \$ 400 hasta USD 115.000.00 que son créditos directos y/o contingentes otorgados a personas naturales o jurídicas,

destinados a financiar diversas actividades productivas y de comercialización a una menor escala que el segmento empresarial, con ingresos por ventas u otros conceptos redituables anuales, directamente relacionados con la actividad productiva y/o de comercialización, que en conjunto sean mayor o igual a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 100.000,00) y menor a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1.000.000,00) y cuya fuente de pago provenga de dicha actividad”.

Después del comercio y la industria carrocera, la manufactura de calzado es una de las actividades más dinámicas en el cantón Ambato. Esta labor genera más dinero y empleo en la capital de Tungurahua. Según el Censo Económico del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), 145 empresas fabrican calzado y emplean a 3 199 personas en el cantón. Sus ingresos anuales bordean los USD 139 millones. (Comercio, 2011).

Las empresas de calzado en el país se encuentran en mayor medida en la ciudad de Ambato con un 46% de participación seguida por Quito y Guayaquil.

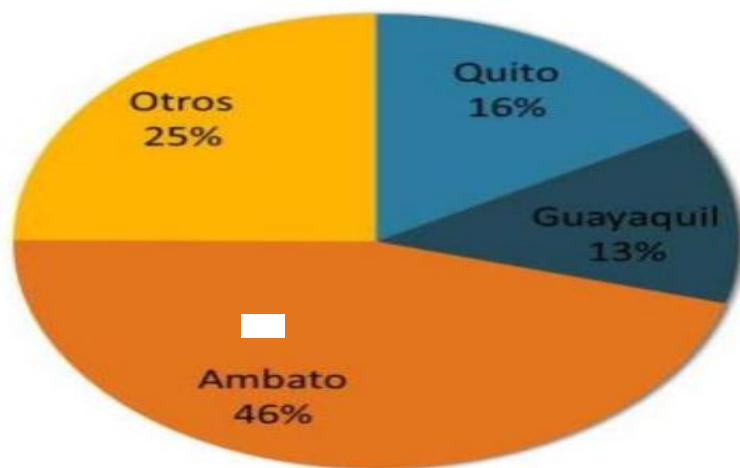


Grafico 1.2. Empresas de calzado en el país por ciudad
Elaborado por: CALTU

Los créditos que son ofrecidos a las actividades económicas de las pequeñas y medianas empresas del Cantón Ambato son accesibles pero como es de conocimiento las tasas de interés son muy elevadas para este sector siendo una barrera para su progreso según Banco Central del Ecuador (2013) “Tasas de interés, para el productivo corporativo cuenta con un porcentaje anual de 8.17%, productivo empresarial 9,53% y productivo pymes 11,20%”. Como se observa el porcentaje de interés para las pequeñas y medianas industrias es el mayor en relación a los otros sectores productivos como sucede en la gran mayoría de entidades financieras.

1.2.2. Análisis Crítico

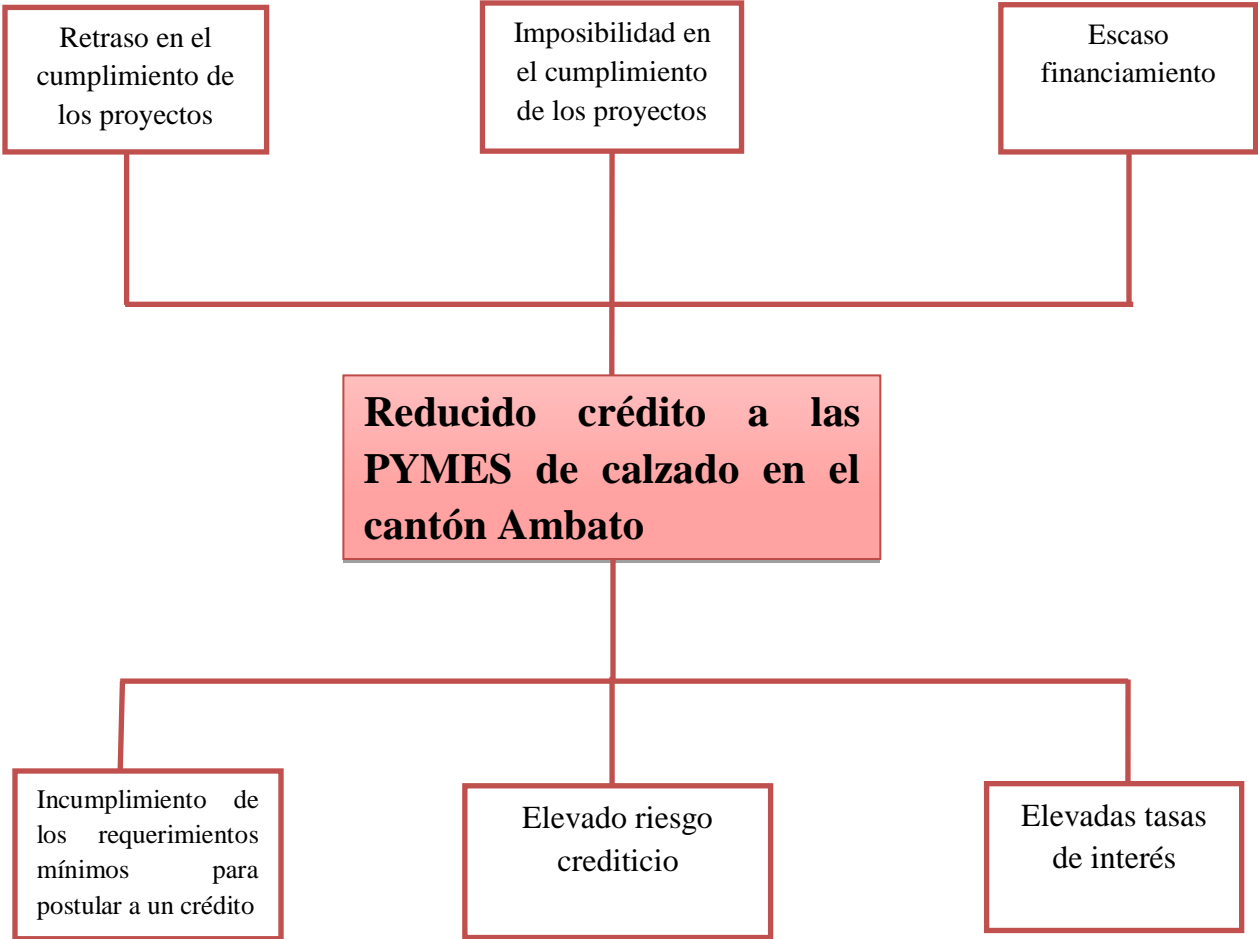


Grafico 1.3.Árbol de problemas
Elaborado por: El investigador

Actualmente la globalización presiona a que todos los sectores productivos se centren en desarrollar nuevas estrategias de la mano de la innovación para poder ser competitivos en el medio respondiendo a la demanda y exigencias de los consumidores en cuanto a calidad, flexibilidad y bajos costos se refiere teniendo a una puesta en marcha más decisiva a las pequeñas y medianas empresas.

El principal problema al cual se enfrentan estas entidades es las elevadas tasas de interés que les brindan las entidades financieras en un promedio del “11,20%” (BCE, 2013), siendo más elevado que el productivo corporativo y empresarial.

El productivo pequeñas y medianas empresas se enfrentan a otras barreras como el incumplimiento de los requerimientos mínimos para postular a un crédito, es decir se puede manejar una información falsa o presentar requisitos incompletos debido a mala información adquirida a la hora de solicitar un crédito perteneciendo este fracaso a una subdelegación excesiva acompañada de una irresponsabilidad por las personas que integran una sociedad ; un elevado riesgo crediticio dada la existencia de una baja calificación de riesgo teniendo como antecedente un incumplimiento de pago de préstamo incurriendo así que las entidades financieras tengan temor a brindar un crédito por una posible existencia de riesgo con probabilidad de incumplimiento y pérdida en dicho caso,

Se podría mencionar que las entidades financieras cuentan con una mentalidad de que estos los establecimientos que piden un crédito no cuentan con la capacidad e infraestructura para poder cancelar la deuda convirtiéndose así en un déficit para la entidad financiera prestamista.

Las consecuencias a estos impedimentos a los que las pequeñas y medianas empresas se enfrentan son diversos como el retraso en el cumplimiento de los proyectos o tal sea el caso de que sucediera la imposibilidad de que el proyecto de cumpla ya que si existe escaso financiamiento se obtendría como consecuencia el no poder contar con los recursos financieros y materiales para competir con otras industrias, al igual de no

contar con el talento humano suficiente que ayude a abastecer las exigencias del consumidor elevando así las tasas de desempleo, y una escases de inversión que no contribuya positivamente al presupuesto del estado.

1.2.3. Prognosis

Si las pequeñas y medianas empresas no cuentan con el suficiente apoyo del estado y siguen elevándose las tasas de interés para su acceso a créditos estas instituciones no podrán invertir en su actividad productiva provocando un despido de empleados por ende no poder ser un ente de fuentes de trabajo ni generador de ingresos a la economía nacional. Las Pymes tienen necesidades de financiamiento de corto y largo plazo. Las primeras se refieren, principalmente, al financiamiento del día tras día de la empresa, como el pago de sueldos y a proveedores, y la mantención de stocks entre otras, debiendo estructurar su financiamiento como se necesite.

1.2.4. Formulación del problema

¿Cómo inciden las tasas de interés en el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de calzado del Cantón Ambato en el año 2013?

1.2.5. Interrogantes

¿Cómo han sido afectadas las pequeñas y medianas empresas de calzado del Cantón Ambato por las tasas de interés?

¿Cuál ha sido el financiamiento que han mantenido las pequeñas y medianas empresas de calzado del Cantón Ambato en el año 2013?

¿Cómo fortalecer el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de calzado del Cantón Ambato?

1.2.6. Delimitación

Campo: Economía

Área: Microeconomía

Aspecto: Tasas de interés, financiamiento

Delimitación Espacial: La presente investigación se realizó en el Cantón Ambato provincia de Tungurahua perteneciente a la República del Ecuador.

Delimitación Temporal: La presente investigación se realizó de abril a diciembre del año 2014.

El trabajo de campo fue realizado en el segundo semestre del año 2014.

Delimitación Poblacional: En la actual investigación los elementos de observación lo constituyen la gerencia de las pequeñas y medianas empresas de calzado del Cantón Ambato.

1.3. Justificación

La presente investigación tiene como objetivo primordial determinar cuáles son los factores que influyen en el establecimiento de porcentajes de las tasas de interés aplicadas a las empresas con el afán de ser acreedoras a un préstamo.

Dicha indagación es novedosa en cuanto se refiere al mencionado objetivo anteriormente ya que las pequeñas y medianas empresas no pueden cambiar los porcentajes que manejan las instituciones financieras prestamistas de créditos, pero si pueden contar con alternativas de solución para un financiamiento que les sea de ayuda para las diversas actividades en las que sea necesario contar con liquidez en la entidad y si fuese el caso de incurrir en la obtención de un préstamo poder afrontar las fluctuaciones de tasas de interés en el mercado financiero así estar puntuales en los pagos de las mismas siendo beneficiadas tanto la institución que brinda el crédito

por la mantención de sus activos y la institución acreedora del crédito al guardar un prestigio para la misma para que a largo plazo pueda seguir siendo beneficiada en la adquisición de un nuevo crédito.

Al contar con acceso a créditos las pequeñas y medianas empresas podrán mejorar su nivel de inversión y los beneficiarios serian varios que se encuentran señalados en las siguientes graficas:

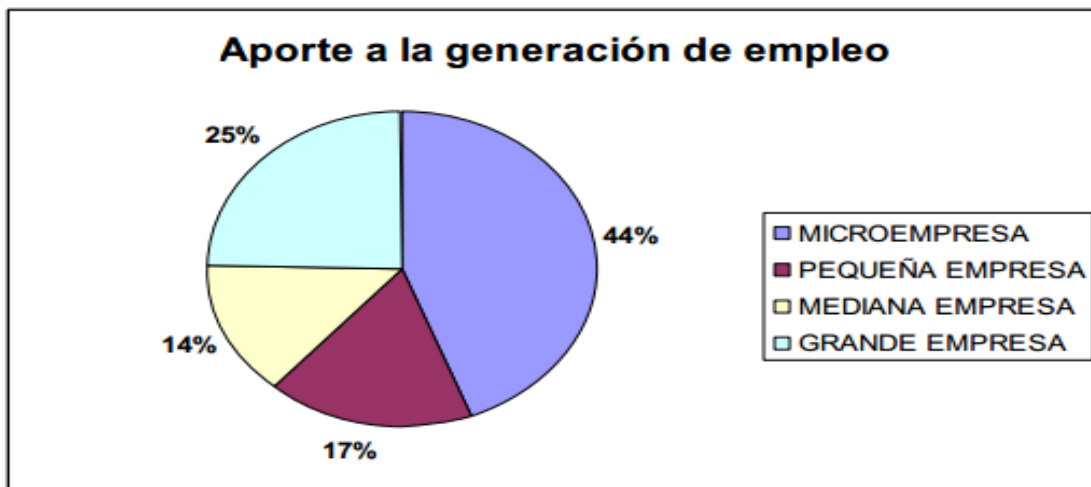


Gráfico: 1.4. Aporte a la generación de empleo.
Elaborado por: Observatorio de la Pyme de la Universidad Andina de Bolívar.

En este gráfico se puede observar que las pequeñas y medianas empresas son de gran ayuda a la generación de empleo en el país siendo su manejo y financiación de gran soporte para disminuir las tasas de desempleo que en el país se encuentra en un 5.2% hasta el segundo trimestre del año 2012 mostrando así la importancia de seguir apoyando a este sector productivo.

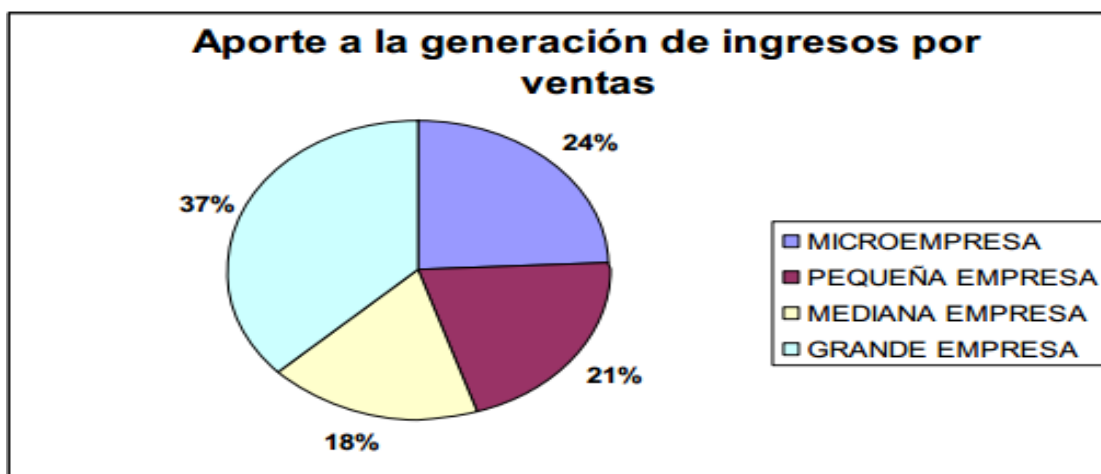


Gráfico: 1.5. Aporte a la generación de ingresos por ventas
Elaborado por: Observatorio de la Pyme de la Universidad Andina de Bolívar

El productivo pequeñas y medianas industrias generan ventas un tanto significativas a las cuentas en el ingreso no petrolero con el que cuenta el presupuesto general del Estado por ende la ayuda por parte del sector público para estas instituciones es latente

Las pequeñas y medianas industrias tienen una capacidad de producción no utilizada que al momento de ser explotada haciendo uso de sus facultades podría estar sustituyendo importaciones y a la vez probar ser exportadora con el fin de buscar nuevos mercados en el exterior y a la par de creación de líneas de crédito para satisfacer las necesidades que se vayan presentando en el camino, es aquí donde denota la importancia del acceso a préstamos y la ayuda que brindaría este productivo a incrementar los ingresos del Estado recalando que al tener un plan para conllevar esta situación como anteriormente se lo menciono la ayuda de estas entidades será muy relevante al país y toda su población en diversos aspectos ya mencionados.

1.4. Objetivos

1.4.1. General

Determinar la incidencia de las tasas de interés en el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de calzado del cantón Ambato para el acceso a un crédito.

1.4.2. Específicos

- Indagar las tasas de interés que son aplicadas en los préstamos a las pequeñas y medianas empresas de calzado del Cantón Ambato para comprender el financiamiento del crédito.
- Averiguar el nivel de financiamiento que tienen las pequeñas y medianas empresas de calzado del Cantón Ambato para la adquisición de activos.
- Proponer un formato alternativo de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas de calzado del cantón Ambato para reducir las tasas de interés involucradas en los préstamos.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes Investigativos

Entre las tesis revisadas que tienen relación con el trabajo de investigación propuesto, finalizada dicha revisión y análisis de las tesis ejecutadas tanto a nivel nacional como internacional, se presenta los siguientes antecedentes investigativos.

En el trabajo investigativo de Vaca (2012) denominado “Análisis de los obstáculos financieros de las Pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan” presentada como tesis de doctorado, se planteó como Objetivos a) De acuerdo a las opciones de financiamiento existentes, proponer un modelo alternativo que pueda resultar más eficiente en el apoyo a las pymes para recibir financiamiento y poder acceder a mejores condiciones de crédito ya sea de las instituciones de banca gubernamental y/o de la banca privada, o de algunas otras fuentes de financiamiento; b) Identificar el papel de la información en la tramitación de un crédito; c) Determinar si la garantía es obligatoria cuando se solicita un crédito; d) Mostrar la importancia que tiene la relación de préstamo cuando se intenta obtener financiamiento; e) Analizar el impacto que tiene la antigüedad de la empresa al requerir un préstamo; f) Revisar la influencia que tiene la relación de préstamo cuando la empresa no genera la información financiera mínima requerida; g) Mostrar el efecto de la información de la empresa sobre el costo del crédito; h) Determinar cómo influye el tamaño de la empresa en los intereses pagados del crédito; i) Revisar cómo afecta el otorgamiento de garantía en el costo del préstamo; j) Identificar como se relaciona el costo del crédito con la tasa de interés, y; k) Revisar si existe una relación entre la obtención del crédito y la tasa de interés. El autor se apoya en una investigación de campo usando como técnica la encuesta y luego de un profundo análisis a los datos obtenidos llego, entre otras a las siguientes conclusiones: a) El propósito de la tesis fue identificar aquellos obstáculos que limitan a las pymes en

obtener crédito. Además, mostrar los conceptos, que de acuerdo a la teoría, pueden ayudar a conseguir el préstamo, ya sea eliminando los obstáculos o coadyuvando en disminuirlos.; b) A través del estudio nos enfocamos en el crédito como la vía que las empresas requieren para su crecimiento y operación; El crédito es la nomenclatura más común cuando se pide financiamiento, las instituciones financieras analizan cada prestatario para saber si son sujetos o no, desde la perspectiva de que van a ser capaces de pagar las amortizaciones de capital e intereses derivadas del contrato de crédito; al solicitante se le requerirá un serie de requisitos para poder evaluar la decisión sobre el crédito, lo cual normalmente es realizado por un comité interno de la institución financiera, con personal diferente a quién ha tenido contacto con el empresario.

En el trabajo realizado por Lopez, Castillo, y Francisco, (2006) denominado “Investigación sobre la demanda de crédito bancario por parte de las pequeñas y medianas empresas en el salvador.” Presentada como tesis de licenciatura, se planteó como objetivos: a) A partir de las características de oferta de crédito hacia las PYMEs, se busca identificar los principales factores que determinen qué las necesidades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas salvadoreñas no se traducen en una demanda efectiva de crédito; b) Identificar las características de la oferta de crédito para PYMEs salvadoreñas; c) Evaluar la oferta crediticia desde la perspectiva de los actores institucionales claves vinculados a la promoción del desarrollo del sector PYMEs; c) Evaluación de la oferta crediticia desde la perspectiva de los empresarios y empresarias del sector PYME. Los autores se apoyan en una amplia investigación y después de un profundo análisis llegan en otras a las siguientes conclusiones: a) Se puede afirmar que la baja demanda de crédito bancario por parte de las PYMEs no radica en un problema de necesidad de financiamiento por parte de este sector empresarial, sino que son las condiciones de la oferta de crédito y las características empresariales internas las que hacen que la demanda no sea efectiva; b) Se concluye que la banca comercial no es una banca especializada en PYMEs, sino que únicamente tiene un departamento para agilizar los

trámites de los servicios prestados a las PYMEs , y en realidad no dan las ventajas que estas esperan; c) Las condiciones para acceder al crédito bancario limitan la demanda de este financiamiento a las PYMEs, debido a que, los bancos realizan análisis de riesgo inadecuados; además la legislación existente para que los bancos ofrezcan crédito no tiene un tratamiento especial para PYMEs, sino que se enfoca a las empresas en general.

En el trabajo realizado por Dominguez y Naranjo (2007) denominado “Determinantes de las tasas de interés en el Ecuador con dolarización oficial” presentada como tesis para la obtención del título de ingeniero en ciencias económicas y financieras, se planteó como objetivos: a) Establecer los determinantes de las tasas de interés en el Ecuador con dolarización oficial; b) Exponer la evolución de las tasas de interés con la dolarización; c) Establecer las variables que influyen en las tasas de interés mediante un análisis econométrico; d) Explicar los efectos que tiene sobre la economía del país las altas tasas de interés y como la disminución de las mismas podrían contribuir al desarrollo económico y social de las mismas. Los autores se apoyan en una investigación de campo usando como técnica la encuesta y luego de un profundo análisis a los datos obtenidos arriba, entre otras, a las siguientes conclusiones: a) En el Ecuador la regulación sobre las tasas de interés ha sufrido constantes renovaciones, sobre todo cuando se decidió dolarizar la economía ya que el nuevo esquema monetario así lo requería; b) Los determinantes de la tasa de interés son: los gastos operativos de la banca, un mayor riesgo de liquidez debido a la ausencia del prestamista de última instancia, el riesgo de morosidad, el creciente ejercicio de poder de mercado de la industria bancaria (oligopolios), el comercio exterior, la inflación, el endeudamiento privado externo y el riesgo país; c) Las instituciones bancarias se han preocupado más por maximizar sus ganancias, a través del establecimiento de márgenes financieros altos, que por minimizar sus gastos y ser más eficientes; desde el punto de vista social esto es perjudicial, ya que los gastos intervienen para fijar los niveles de las tasas de interés; d) Las tasas de interés altas

han afectado a la inversión real, lo que ha provocado un lento crecimiento económico en el Ecuador.

En el trabajo investigativo realizado por Jácome y Cordovéz (2003) presentado como informe de investigación, denominado “Microfinanzas en la economía Ecuatoriana; Una alternativa para el desarrollo” se planteó como objetivos: a) Contribuir al debate académico del impacto de las microfinanzas en el Ecuador, desde los años noventa; b) Realizar un seguimiento y levantamiento de información de las cooperativas de ahorro y crédito, reguladas y no reguladas, de organizaciones no gubernamentales, de fundaciones y otras instituciones dedicadas a las microfinanzas, para observar la contribución del crédito al crecimiento económico del país; c) Analizar si las características o estrategias de las instituciones de microfinanzas del país están enfocadas, en la práctica, hacia el alivio de la pobreza, es decir, canalizadas hacia los segmentos de población muy pobre; d) Encontrar algunas características y alcance de las microfinanzas en algunos segmentos de la población. Los autores se apoyan en una investigación de campo usando como técnica la encuesta y continuamente de un profundo análisis a los datos obtenidos, arribo, entre otras a las siguientes conclusiones: a) El gobierno ecuatoriano ha impulsado actividades de microfinanzas durante el periodo analizado, enfocado al fomento de microempresas, tanto con recursos nacionales como externos, lamentablemente, según la literatura revisada, la falta de entendimiento de las actividades de microfinanzas y la metodología de canalización de esos recursos a través de la banca privada, desdibujaron los objetivos fundamentales de muchos de esos programas ;b) Las relaciones encontradas entre las microfinanzas y su contribución al crecimiento económico del país, permiten señalar que han realizado actividades de microfinanzas y, han contribuido a canalizar recursos financieros hacia sectores que generalmente sufren de racionamiento de crédito por parte de la banca privada, como es el llamado “sector informal” de la economía, el mismo Microfinanzas en la economía ecuatoriana: Una alternativa para el desarrollo al valor agregado bruto anual (PIB) del país.

2.2. Fundamentación Filosófica

La presente investigación dada su naturaleza se alinea a un enfoque cualicuantitativo por ser el más adecuado ya que permite interpretar la realidad existente de las pequeñas y medianas empresas, contribuye al cambio siendo dinámico, abierto y flexible permitiendo así que la investigación se adapte a un continuo desarrollo y creación a múltiples realidades socialmente construida puesto que la realidad es edificada socialmente construida así la cual puede ser modificada a través del estudio, se cita que es construida socialmente en cuanto a las personas que participan en ella donde la tarea del investigador es entender la experiencia vivencial que afrontan los gerentes de las pequeñas y medianas empresas de calzado en torno al ambiente económico que se vive en el mercado y sobre todo en el sistema financiero volátil indagando a través de diferentes procesos para también poder medir las variables de interés como son las tasas de interés y el financiamiento que se encuentran en cantidades dadas pudiendo estas aumentar o disminuir su valor colaborado al investigador a observar medir y manipular dichas variables determinado por las leyes ser verificado por medio de la observación y en parte minuciosa por la experiencia.

Fundamentación Epistemológica

Según Lisaneth y Villabona (2010) “Es el modelo de relación entre el investigador y lo investigado. Forma sobre la base de determinados fundamentos utilizada para adquirir el conocimiento”.

Según Bachelard (2004) “La epistemología es una filosofía de la ciencia, que es la filosófica que la ciencia se merece, busca explicar los métodos de formación y aplicación, corroboración y evaluación de las teorías y conceptos científicos y a su vez busca fundamentarlos y evaluarlos, en este caso los de la investigación.”

Las tasas de interés inciden en el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de calzado del cantón Ambato dado que a mayor sea el porcentaje de interés que ofrecen las entidades financieras a este corporativo ellas no podrán

acceder a aumentar su capital, es por ello que las mismas analizan la información pertinente dentro y fuera de la entidad, siendo su objetivo evaluar la situación actual de la empresa, así, como su nivel de competitividad con el fin de resolver cual será el direccionamiento de la institución hacia el futuro decisiones de la organización si es conveniente obtener un crédito buscando diferentes tasas alternativas que conlleven a un mejoramiento de su capital.

Fundamentación ontológica

Según (Mantilla, 2010) sobre la ontología menciona que: “la investigación está orientada a buscar las causas de los problemas y proponer soluciones de beneficio individual, colectivo y social, allí radica el ser de la investigación y la esencia de la misma.”

La presente investigación busca resolver el problema que tienen las pequeñas y medianas empresas de calzado para poder acceder a créditos por instituciones financieras mediante una investigación minuciosa y exhaustiva de los factores que influyen en las tasas de interés que son aplicadas en las diferentes instituciones prestamistas y los motivos por los cuales las mismas no tienen gran apertura de brindar crédito a los pequeños empresarios, para que así las pequeñas y medianas empresas de calzado cuenten con diversas alternativas de adopciones de créditos en cualquier entidad crediticia y se encuentre en óptimas condiciones para poder acceder a un préstamo.

Fundamentación Axiológica

Según Ruiz (1987) “La axiología se utiliza como estudio o teoría que emitimos de tal o cual clase de valor, concepto que en un sentido más restringido solo se emplea para valores de orden espiritual o trascendental y, más específicamente aplicado a conceptos relacionados con el orden moral y ético.”

La presente investigación se encuentra influida por valores, dado que, el investigador parte involucrada en la investigación, contribuirá en tal proceso, que no se conformará con saber, sino que, asumirá el encargo de cambio, tomando en cuenta un contexto socio-cultural en el que se desarrolla la investigación, rigiéndose por principios de la investigación científica como: transparencia y veracidad, rodeada por los valores del investigador como: valores religiosos, morales, éticos y políticos.

Fundamentación Económica

La presente investigación tiene como corriente de pensamiento económico al de la escuela Keynesiana ya que su teoría se basa en variables de la economía como es: a) Crecimiento y desarrollo económico; b) Pleno empleo; c) Estabilidad de precios; d) Distribución de la renta y la riqueza; e) Equilibrio de la balanza de pagos. Algunas de las mismas se encuentran siendo el eje central de este trabajo investigativo

“John Maynard Keynes (1883-1946) presentó con sus ideas una nueva dimensión de la Economía, que ha quedado patentizada en su rica producción como investigador y autor. Su obra más importante es Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero, publicada en 1936. .” (Keynes, 1995). Puede concluirse que la aportación de Keynes ha dejado huella pero aún queda mucho por hacer y perfeccionar

Por cuanto el tema de interés se encuentra inmerso en el modelo Keynesiano, puesto que se necesita de una mayor intervención del Estado a través de Políticas para el sector manufacturero para mejorar significativamente la competitividad de las pequeñas y medianas empresas de calzado de cantón Ambato.

2.3. Fundamentación Legal

Según la Constitución del Ecuador (2008), publicada el 20 de Octubre del 2008 según R.O. No. 449 última modificación 13 de julio del 2011 señala lo siguiente: Capítulo cuarto; soberanía económica; sección octava.

“Sistema financiero en su **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.”

Según el Estatuto procesos consejo de desarrollo pequeña y mediana empresa, (2008) resolución 7 del registro Oficial 457 de 30-oct-2008:

“Que, mediante Decreto Ejecutivo No. 2639, publicado en el Registro Oficial No. 547 de 18 de marzo del 2005, se declara Política de Estado el Desarrollo Competitivo de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) ecuatorianas y su programa integral de desarrollo, adicionalmente se crea el Consejo Superior de Desarrollo de la Pequeña y Mediana Empresa - CODEPYME, adscrito al Ministerio de Industrias y Competitividad.”

Según el Plan Nacional del Buen Vivir (2013) Tomo I resolución 2 registro oficial suplemento 78 de 11-sep-2013 Decreta consolidar el sistema económico social y solidario, de forma sostenible, garantizar el trabajo digno en todas sus formas, impulsar la transformación de la matriz productiva, asegurar la soberanía y eficiencia de los sectores estratégicos para la transformación industrial y tecnológica, garantizar la soberanía y la paz, profundizar la inserción estratégica en el mundo y la integración latinoamericana.

2.4. Categorías Fundamentales
Red de Inclusiones conceptuales

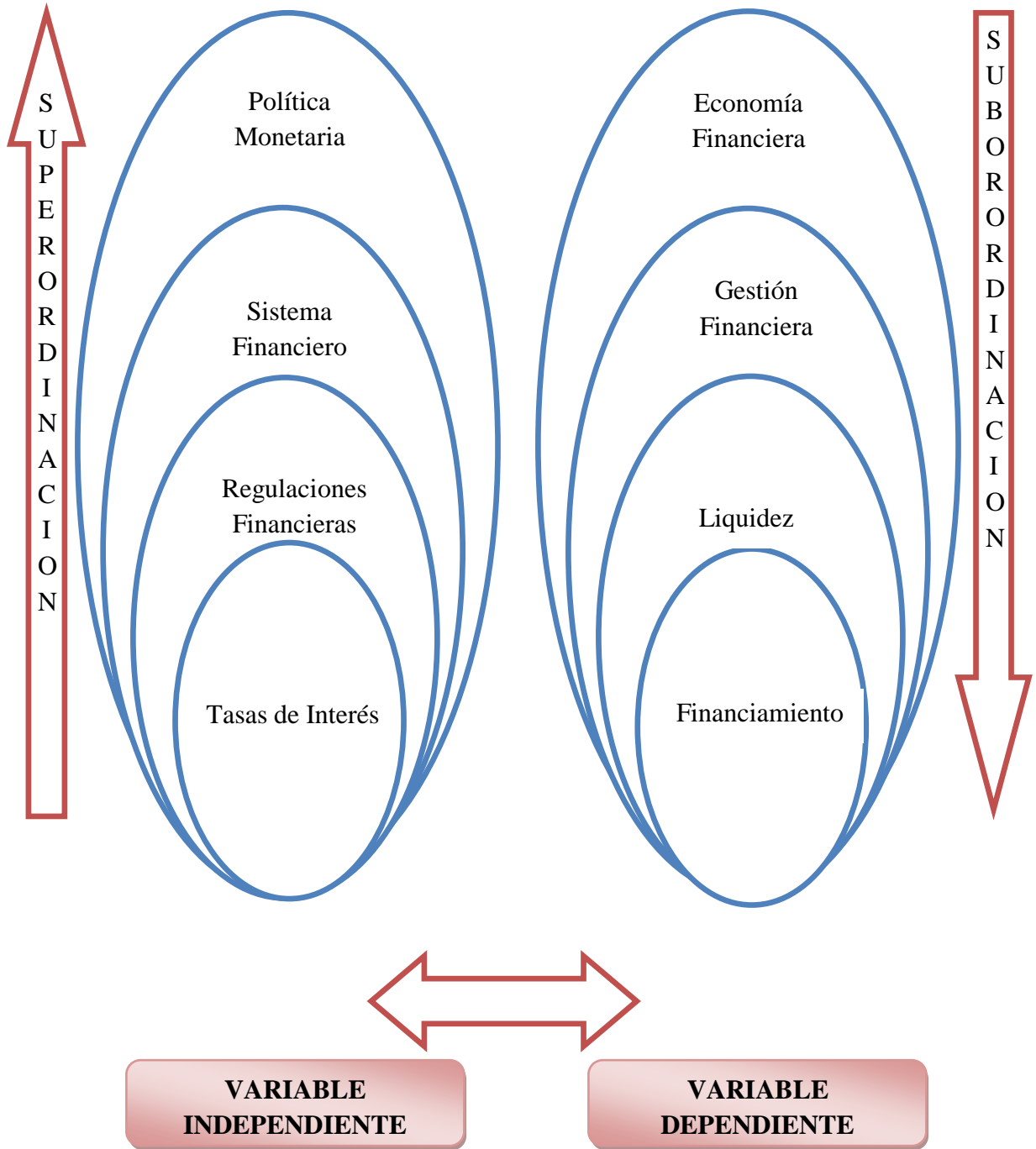


Grafico 2.1. Red de Inclusiones Conceptuales
Elaborado por: El investigador

Constelación de Ideas

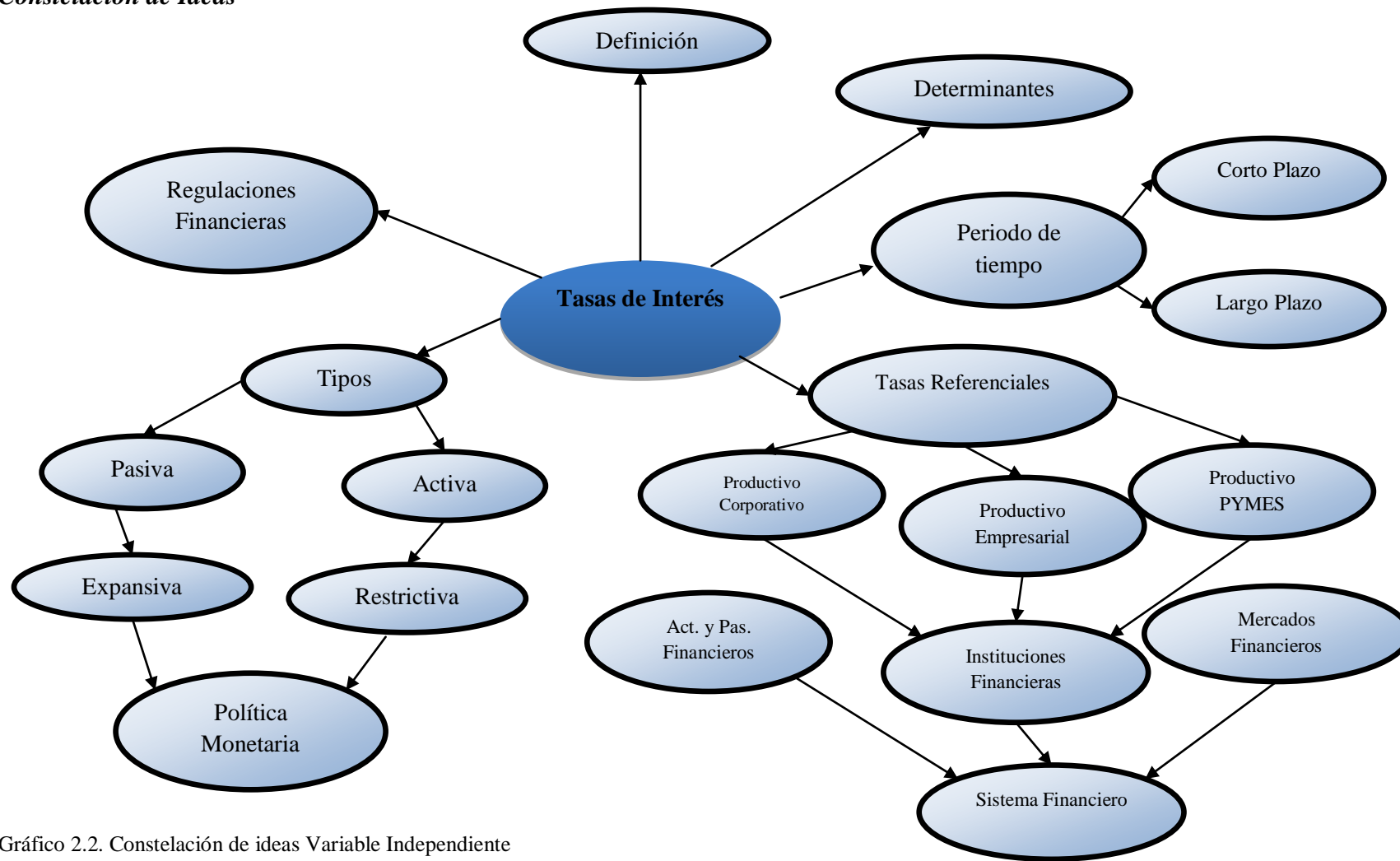


Gráfico 2.2. Constelación de ideas Variable Independiente
Elaborado por: El investigador

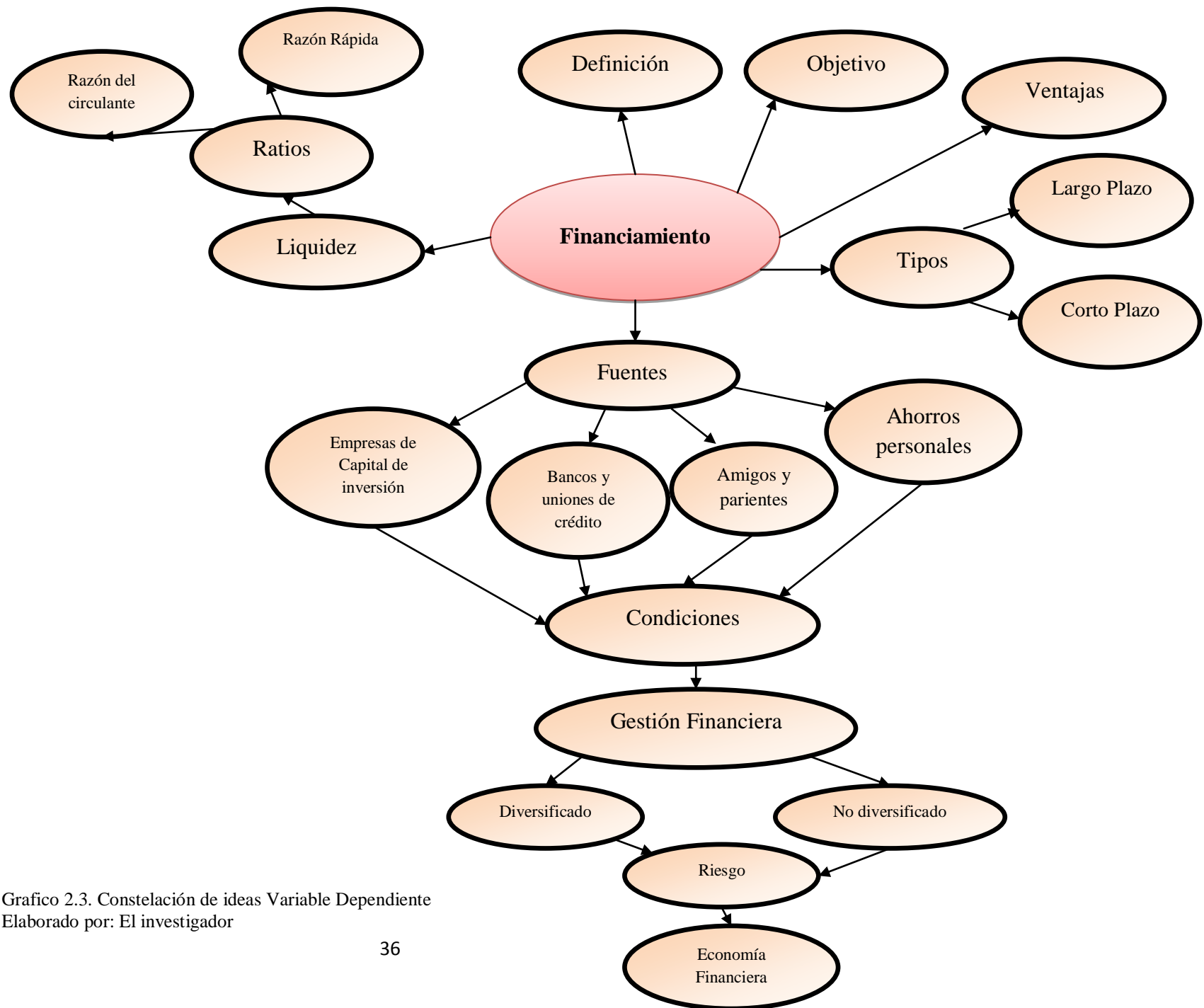


Grafico 2.3. Constelación de ideas Variable Dependiente
Elaborado por: El investigador

2.4.1. Marco Conceptual Variable Independiente

Política Monetaria

La política monetaria es la que rige la economía de un país tendiendo a lograr y mantener una situación económica de mayor empleo, y un nivel de precios estable, es así que “la política monetaria de un país es la encargada de formular los objetivos, y señala los instrumentos adecuados para el control que ejerce el estado sobre la moneda y el crédito” (Lugo, 2004)

Según Banco Central del Ecuador (2012) “La Constitución de la República establece que el Banco Central del Ecuador (BCE) instrumentará la política monetaria, crediticia, cambiaria y financiera formulada por la Función Ejecutiva, la cual tiene como uno de sus objetivos: “promover niveles y relaciones entre las tasas de interés pasivas y activas que estimulen el ahorro nacional y el financiamiento de las actividades productivas, con el propósito de mantener la estabilidad de precios y los equilibrios monetarios en la balanza de pagos, de acuerdo al objetivo de estabilidad económica definido en la Constitución” (Art. 302 y 303).” Por ello, la política monetaria es la que a medida de sus fluctuaciones tendera a objetivar los niveles de las tasas de interés incitando el ahorro y financiamiento crediticio.

El entorno político, económico y social constituye un reflejo del desarrollo y estabilidad de las pequeñas y medianas empresas, mundialmente conocidas por tanto el Estado debe precautelar el desarrollo de las mismas que constituyen la base de la economía del Ecuador.

Los objetivos intermedios concretos de una política monetaria son:

Política monetaria restrictiva que es “la que tiende a elevar el tipo de interés, encareciendo así los préstamos, con objeto de que se retraigan la inversión y la demanda agregada”. (Casani, Llorente, & Perez, 2008).

Política monetaria expansiva, que es “la que tiende a reducir los tipos de interés, abaratando así los préstamos, con objeto de aumentar la inversión y la demanda agregada”. (Casani, Llorente, & Perez, 2008). Así, buscar que en el primer caso se frene la inflación, y en el segundo se aumente el consumo de las familias y la inversión de las empresas.

Para que se pueda dar el crecimiento económico de las empresas en el país, estas deben implementar estrategias innovadoras en los procesos productivos a fin de reducir los impactos que generan al ambiente, atendiendo de manera integral los requerimientos de la población en materia de tecnologías limpias y energías renovables fomentadas en un marco ético, social y económico para mejorar la calidad de vida principalmente de las poblaciones más deprimidas del país.

Sistema Financiero

Según Aguirre y Andrango (2011) “El conjunto de instituciones financieras (bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda y las cooperativas de ahorro y crédito) que realizan intermediación financiera con el público.”

El sistema financiero dentro de la economía de un país está formado por un conjunto de instituciones, medios y mercados cuya función primordial es canalizar el ahorro que generan los prestamistas o unidades económicas que tienen superávit de fondos hacia los prestatarios o unidades económicas con déficit de fondos.

El sistema financiero está conformado por: “ a) Bancos; b) Sociedades financieras; c) Asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda; y, d) cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.” (Banco del Instituto de Seguridad Social, 1994)

La estructura del sistema financiero se encuentra conformada por: a) Activos y pasivos financieros, donde “los activos financieros poseídos(es decir, la financiación

que han facilitado a otros sectores y que da lugar a la tenencia de activos monetarios y financieros: oro, efectivo y depósitos, depósitos, valores, etc.) y los emitidos, pasivos o recursos obtenidos mediante la emisión de acciones y otros valores, prestamos, etc.” (Pampillon, De la Cuesta, Ruza, & Curbera, 2009). Estos son los productos financieros que emiten las unidades económicas con déficit y adquieren quienes tienen fondos en excedentes con el fin de invertir sus ahorros; b) Instituciones financieras, que, “son empresas que pueden ser o no sociedades anónimas y cuya actividad principal consiste en realizar transacciones financieras, para lo cual adquieren deudas y activos financieros”. (Galbis, 1991). Son llamadas también intermediarios financieros que están conformados por bancos centrales, la banca comercial, la bolsa de valores, administradores de fondos, mutualistas y los organismos de control que en el caso ecuatoriano serán las superintendencias de bancos y cooperativas, y; c) Mercados financieros, según Fabozzi, Modigliani y Ferri (1996) “ es donde se intercambian activos financieros(por ejemplo se comercian)”. El mercado financiero se torna competitivo desarrollándose en un ambiente cambiante, que requiere nuevos retos y la oferta de productos y servicios diversificados, que se distinguen a las demás entidades del sistema, esto se debe a que en esencia los productos y servicios son los mismos, y el valioso elemento diferenciador es la calidad con la que estos son brindados al mercado.

Es por lo que resulta importante identificar las tendencias y preferencias del consumidor financiero que imperan referentes a los productos y servicios financieros, a través de la medición y reacción que generan las diversas estrategias comerciales aplicadas por las entidades del sector.

El sistema financiero se halla integrado por: a)El Directorio, integrado por; b) El Superintendente de Bancos y Seguros; c) El Gerente General del Banco Central del Ecuador; d) Un representante de la Junta Bancaria, designado de entre sus miembros; e)Un delegado del Presidente de la República; y, f) Dos representantes de las instituciones financieras privadas, quienes deberán tener nombrados suplentes.

Cabe mencionar que un sistema financiero bien estructurado, integrado y dirigido sabrá realizar una función eficiente a la hora de la toma de decisiones, ya que este es un mecanismo de constante evolución, expansión y crecimiento para el país, para lo cual, debe tener una estructura organizada y eficiente en el proceso de intermediación financiera.

Regulaciones financieras

Según Otero y Rhyne (1998) “La regulación financiera se refiere al conjunto de principios generales o reglas legales que pretenden contribuir al desempeño estable y eficiente de las instituciones financieras y mercados.” Dichas regulaciones son una manera de supervisión que somete a las instituciones financieras a determinados requisitos, restricciones y directrices, con el objetivo de mantener la integridad del sistema financiero.

Esta intervención del estado debe contribuir a: a) asegurar la solvencia y solidez financiera de todos los intermediarios, sosteniendo el sistema de pago del país; b) proporcionar al depositante protección contra cualquier riesgo indebido por parte de los proveedores de servicios financieros, y; c) originar el eficiente cometido de instituciones y mercados.

Las normas y regulaciones que se manejan en las tasas de interés son determinadas por el Banco Central del Ecuador, “Las tasas de interés máximas activas y pasivas que fijaran en sus operaciones las organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario, serán determinadas por el Banco Central del Ecuador” (Superintendencia de economía popular y solidaria, 2014).

Tasas de Interés

La fijación de tasas de interés es competencia del Banco Central para que exista una armonía con el desarrollo económico de un país y que dicha entidad administra, a través de las regulaciones generales de crédito.

Según Hernández (1996) “La tasa de interés es un porcentaje que se traduce en un monto de dinero, mediante el cual se paga por el uso del dinero.” El Banco Central del Ecuador como ente rector de las tasas de interés mantiene los siguientes porcentajes para las mismas:

Tabla: 2.1. Tasas de Interés Banco Central del Ecuador

Tasas de interés			
DICIEMBRE 2013(*)			
1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	8,17	Productivo Corporativo	9,33
Productivo Empresarial	9,53	Productivo Empresarial	10,21
Productivo PYMES	11,20	Productivo PYMES	11,83
Consumo	15,91	Consumo	16,3
Vivienda	10,64	Vivienda	11,33
Microcrédito Acumulación Ampliada	22,44	Microcrédito Acumulación Ampliada	25,5
Microcrédito Acumulación Simple	25,20	Microcrédito Acumulación Simple	27,5
Microcrédito Minorista	28,82	Microcrédito Minorista	30,5

Fuente: Banco Central del Ecuador

En dicha tabla se especifica cual es el porcentaje aplicado tanto para el productivo corporativo, productivo empresarial y productivo PYMES cabe destacar que el porcentaje más elevado es para este último sector productivo

En el mes de marzo de 2012 el volumen de crédito otorgado por el sistema financiero por segmento registra las siguientes variaciones anuales y mensuales:

Tabla: 2.2. Volumen de crédito

	Variación Mensual	Variación Anual
Volumen de crédito por segmento	Feb 12-Mar12	Mar11-Mar12
Corporativo	43,03%	38,29%
Ac. Ampliada	15,22%	38,18%
Ac. Simple	15,78%	30,65%

Minorista	14,82%	20,07%
PYMES	25,62%	11,21%
Consumo	22,37%	4,41%
Empresarial	29,51%	3,98%
Vivienda	21,80%	-26,92%
TOTAL	30,48%	18,84%

Fuente: Banco Central del Ecuador

El volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero privado para “El mes de marzo de 2012 se situó en USD 1,850.8 millones, que representa un incremento de USD 432.3 millones respecto a febrero de 2012, equivalente a una tasa de variación mensual de 30.48% y a una tasa de variación anual de 18.84%. El número de operaciones aumenta en 90,053 frente a febrero de 2012, para el mes de abril de 2012 la tasa activa referencial, la misma que corresponde a la tasa activa efectiva referencial para el segmento Productivo Corporativo es 8.17% mientras que la tasa pasiva referencial es de 4.53%. El spread de tasas activas y pasivas referenciales para el mes de marzo de 2012 fue de 3.64%” (Ecuador, 2012) , como se observa el porcentaje de otorgación de créditos va evolucionado y aumentando su cifras, es decir que el financiamiento se encuentra vigente para la otorgación de créditos a las entidades prestamistas.

El cálculo se lo efectuará con la información de tasas de interés remitida por el porcentaje de sistema financiero privado, pactadas en las operaciones realizadas en las cuatro semanas precedentes a la última semana de cada mes, promedio que será ponderado por el monto en dólares, en concordancia con lo establecido en el Instructivo de Tasas de Interés vigente.

“La evolución de la actividad crediticia del sistema financiero desde septiembre de 2009 muestra un cambio positivo. Este comportamiento se observa básicamente en los sectores de la banca privada, cooperativas y banca pública. El total de la cartera de crédito por vencer del sistema financiero para el mes de marzo de 2012 fue de USD 18,712.2 millones.” (Ecuador, 2012).

Definición de las tasas de interés

En el ámbito de la economía y las finanzas, el concepto de interés hace referencia al costo que tiene un crédito o bien a la rentabilidad de los ahorros, tratándose de un término que, por lo tanto, permite describir al provecho, utilidad, valor o la ganancia de una determinada cosa o actividad.

Determinantes de las tasas de interés

Según Roca (2002) “La oferta y la demanda como con cualquier otro precio en nuestra economía de mercado, el tipos de interés es determinado por las fuerzas de la oferta y de la demanda, en este caso, de la oferta y la demanda de crédito. Si la oferta de crédito (S) de los prestamistas aumenta con relación a la demanda (D) de los prestatarios, el precio (tipo de interés i) tenderá para bajar mientras que los prestamistas compiten para encontrar el uso para sus fondos.” Es por ello, que los determinantes de las tasas de interés son la oferta y la demanda ya que el mismo es determinado por dichos concluyentes y su porcentaje gira alrededor de estos.

Periodo de Tiempo

Las tasas de interés pueden clasificarse de acuerdo al periodo de tiempo que van a ser vencidas de la siguiente manera:

Corto Plazo

Son valores cuyo plazo de vigencia total se ubica entre uno y tres cientos sesenta días y devenga una tasa de interés. Los principales son: a) Pagares; b) Pólizas de acumulación; c) Certificado de depósitos; d) Certificados de Inversión; e) Certificados de ahorros; f) Certificado de derecho fiduciarios; g) Certificados financieros; h) Papel comercial.

Largo Plazo

Son valores cuyo plazo de vigencia total es mayor a trescientos sesenta días y devenga una tasa de interés. Los principales son: a) Cédulas hipotecarias; b) Bonos del estado; c) Obligaciones; d) Valores producto de proceso de titularización.

Tasas Referenciales

“La tasa de referencia es aquella que el Banco Central fija con la finalidad de establecer un nivel de tasa utilizada como referencia para las operaciones interbancarias, la cual tiene efectos sobre las operaciones de las financieras con el público” (Castillo, 2011), así, se fijan los distintos productivos para la fijación de tasas de interés siendo dichos productivos el corporativo, empresarial y pymes los cuales cuenta con distintos porcentajes de interés.

Tipos

Tasa Activa

Son las que la cooperativa aplique en los créditos que otorgue a sus asociados y el monto de intereses resultante representarán su ganancia en las operaciones crediticias.

Tasa Pasiva

Son las que la cooperativa deba pagar a quienes le han prestado dinero para su desarrollo comercial, financiero o de inversiones, y el monto de intereses resultante que pague presentará una pérdida.

2.4.2. Marco Conceptual Variable Dependiente

Economía Financiera

Según Marín y Rubio (2011) “La economía financiera es una disciplina que pone el énfasis en el uso del análisis económico para entender el funcionamiento básico de los mercados financieros, particularmente la medida y la valoración del riesgo y la asignación intertemporal de los recursos monetarios”

La medida y valoración del riesgo está compuesto por dos partes que son: a) Riesgo diversificable, “también llamado riesgo no sistemático, proviene de sucesos aleatorios o no controlables que son específicos de la empresa, como huelgas, pleitos y acciones reguladoras”; y, b) Riesgo no diversificable “también llamado riesgo sistemático se atribuye a aspectos generales como guerras, la inflación y sucesos políticos que afectan a todas las inversiones y por tanto no son únicos para un instrumento dado.” (Gitman & Joehnk, Fundamentos de inversion , 2005). Por lo cual, el riesgo relevante es el diversificable puesto que, gracias a una cartera de títulos diversificada.

Gerencia Financiera

“Conjunto de procesos integrados que se relacionan con el manejo de operaciones de tesorería, sistematización de los registros contables y financieros, planificación financiera y el control y evaluación financiera, incluyendo las características que presenta el personal responsable de todos estos procesos.” (Vera Colima, 2001).

Las condiciones para el desarrollo de la gestión financiera son: a) Presencia de planificación estratégica que conste de un diseño explícito de plan estratégico, análisis de fortalezas y debilidades, análisis de variables del entorno, definición de objetivos del plan, análisis de estrategias y asignación de recursos a las acciones previstas en el plan; b) Análisis funcional de la gerencia financiera con una contribución con el diseño de plan estratégico, disponibilidad de personal capacitado, análisis de indicadores financieros, comparación con la gerencia financiera de

empresas similares y diseño de plan financiero según lineamientos de estrategia; c) Existencia de mecanismos de control estratégico con una evaluación del logro de objetivos estratégicos, definición de indicadores de gestión, frecuencia de evaluación y una planificación de correctivos a desviaciones del plan; d) Procesos de planificación y control con una formulación de objetivos y metas, definición de estrategias, diseño de políticas, definición de mecanismos de control y preparación de documentos del plan financiero; e) parámetros financieros para toma de decisiones de largo plazo con parámetros de rendimiento y riesgo en el análisis de inversiones; f) Parámetros financieros para toma de decisiones a corto plazo con Saldos disponibles en tesorería, crédito y cobranzas a clientes, manejo de inventarios, alternativas de financiamiento planificadas; y , g) Articulación de los componentes constando con una asociación de corto plazo, largo y total de componentes. (Vera, 2011).

Liquidez

El grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones corrientes es la medida de su liquidez a corto plazo. La liquidez implica , por tanto, la capacidad puntual de convertir los activos en líquidos o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo. (Rubio Dominguez, 2007).

Al diagnosticar la liquidez de una empresa los ratios más empleados son: a) Razón del circulante que se calcula dividiendo los activos circulantes de la empresa entre sus pasivos circulares, este mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus deudas a corto plazo, y; b) Razón rápida (Prueba acida) que se calcula dividiendo los activos circulantes de la empresa menos los inventarios entre sus pasivos circulantes, este es igual al ratio anterior, excepto que excluye el inventario, el cual, es por lo general, el activo circulante menos líquido. (Gitman, Principios de administracion financiera , 2003).

Financiamiento

“Es la obtención de recursos de fuentes internas o externa, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta.” (Perdomo, 1998)

El financiamiento es un mecanismo que tiene por finalidad obtener recursos con el menor costo posible que se destinarán para llevar a cabo una fijada actividad o proyecto económico.

Objetivo del financiamiento

Disponer de dinero suficiente para la realización de las actividades de la empresa en un periodo de tiempo “Las etapas de financiamiento son una serie de pasos cronológicos, en el cual se dará seguimiento al financiamiento” (Perdomo, 1998)

Ventajas del financiamiento

El financiamiento cuenta como su principal ventaja la de obtener recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo llamado interés, por lo general es una tasa de interés es compuesto lo que significa que son capitalizados cada mes.

Fuentes de financiamiento

Es importante mencionar que las distintas fuentes de financiamiento con las que cuentan las pequeñas y medianas empresas están definidas desde el punto de vista de la empresa y estas son:

Ahorros personales

Mayormente en los negocios, la fuente principal de capital, es proveniente de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, de igual forma se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.

Amigos y parientes

Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son una alternativa de conseguir dinero, este se concede sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones en un negocio.

Bancos y uniones de crédito

Las fuentes más frecuentes de financiamiento son las instituciones bancarias y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionan un préstamo, presentando solicitudes que se encuentren bien justificadas.

Empresas de capital de inversión

Estas empresas brindan ayuda a otras que se encuentran en expansión a cambio de acciones o intereses parciales del negocio.

Tipos de financiamiento

Los financiamientos a corto plazo, están conformados por: créditos comerciales, bancarios, pagares, papeles comerciales, financiamiento por medio de las cuentas por cobrar y por los inversionistas.

Por otro lado, se obtiene el financiamiento a largo plazo, en donde constan las hipotecas, acciones, bonos, arrendamiento financiero y microcréditos PYMES.

2.5. Hipótesis

Las tasas de interés tienen una incidencia significativa en el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de calzado del cantón Ambato.

2.6. Señalamiento de las Variables

2.6.1. Variable Independiente

Las tasas de interés

2.6.2. Variable Dependiente

Financiamiento

2.6.3. Unidad de Observación

La alta gerencia de las pequeñas y medianas empresas de calzado del Cantón Ambato.

2.6.4. Términos de Relación

Significativa.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Enfoque de la investigación

Un enfoque cualitativo es el que “Se basa en métodos de recolección de datos sin medición numérica, como las descripciones y las observaciones. Por lo regular, las preguntas e hipótesis surgen como parte del proceso de investigación y este es flexible, y se mueve entre los eventos y su interpretación, entre las respuestas y el desarrollo de la teoría.” (Hernandez, Fernandez, & Batista, 2004)

Un enfoque cuantitativo “Utiliza la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación e hipótesis establecidas, previamente, y confía en la medición numérica, el conteo y frecuentemente en el uso de la estadística para establecer con exactitud patrones de comportamiento en una población.” (Hernandez, Fernandez, & Batista, 2004).

Enfoque mixto “Este modelo representa el más alto grado de integración o combinación entre los enfoques cualitativo y cuantitativo. Ambos se entremezclan o combinan en todo el proceso de investigación, o al menos, en la mayoría de sus etapas. Requiere de un manejo completo de los dos enfoques y una mentalidad abierta. Agrega complejidad al diseño de estudio; pero contempla todas las ventajas de cada uno de los enfoques.”. (Hernandez, Fernandez, & Batista, 2004).

La presente investigación dada su naturaleza se ajusta a un enfoque cualicuantitativo siendo este el más adecuado porque permite interpretar la realidad existente de las pequeñas y medianas empresas de calzado ,contribuye al cambio siendo dinámico, abierto y flexible permitiendo así que la investigación se adapte a un continuo desarrollo y creación a múltiples realidades socialmente construida siendo la situación de la misma ser socialmente edificada a través del estudio, se cita que es construida así en cuanto a las personas que participan en ella donde la tarea del

investigador es entender la experiencia vivencial que afrontan los gerentes de las pequeñas y medianas empresas de calzado en torno al ambiente económico que se vive en el mercado y sobre todo en el sistema financiero volátil indagando a través de diferentes procesos para también poder medir las variables de interés como son las tasas de interés y el financiamiento que se encuentran en cantidades dadas, las cuales pueden aumentar o disminuir su valor ayudando al investigador a observar medir y manipular dichas variables determinado por las leyes pudiendo ser verificado por medio de la observación y en parte minuciosa por la experiencia.

3.2 Modalidad básica de la investigación

En este inciso encontramos tres modalidades básicas de la investigación las cuales se dará una pequeña introducción de las mismas:

“La investigación de campo es aquella que se realiza en el lugar de los hechos, en contacto directo con los actores del acontecimiento y es cuando el objeto de estudio se convierte en fuente de información para el investigador, este tipo de investigación es en vivo y utiliza a la observación directa, la entrevista, la encuesta y el cuestionario como técnicas de recolección de datos”. (Izquierdo, 2010) .

“La investigación documental bibliográfica consiste en la búsqueda de información científica en bibliotecas; que son lugares donde se guardan todo tipo de información escrita: libros” (Izquierdo, 2010) es por ello que esta investigación se basa en análisis de datos secundarios antes mencionados, con el fin de aportar nuevos conocimientos basados en dichos datos ya existentes.

La modalidad de la presente investigación se basa en ser una investigación de campo ya que existirá una manipulación de las variables que intervienen en la misma controladas exhaustivamente como lo es el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de calzado para explicar porque motivo esta variable puede aumentar o disminuir su porcentaje de participación en la economía de dichas

entidades y por ende en la economía nacional, permitiendo conocer la realidad social a través de los problemas que éstas enfrenten. Acompañada de una investigación documental debido a la información recolectada en libros que aportaron conocimientos nuevos.

3.3. Nivel o tipo de investigación

Investigación exploratoria “constituye el nivel inferior de la investigación y está orientada a poner al investigador en contacto con la realidad, auscultar una determinada problemática y plantear líneas generales para una investigación profunda y sistemática”; por tal motivo, este procedimiento no realiza una investigación exhaustiva, siendo su estudio muy general.

Investigación descriptiva.- “Consiste en realizar una exposición narrativa, numérica y/o gráfica, lo más detallada y exhaustiva posible de la realidad que se investiga. El objetivo de este método es disponer de un primer conocimiento de la realidad tal y como se desprende de la observación directa que realiza el analista y/o del conocimiento que ha adquirido a través de la lectura o estudio de las informaciones aportadas por otros autores. Por tanto se trata de un método cuya finalidad es obtener y presentar, con el máximo rigor o exactitud posible, la información sobre una realidad de acuerdo con ciertos criterios previamente establecidos por cada ciencia (tiempo, espacio, características formales, características funcionales, efectos producidos, etc.)” En la opinión de (Centty Villafuerte, 2010); por tal motivo, este procedimiento es realiza una investigación más detallada del tema a investigar para informar con mayor precisión la realidad de la investigación.

Investigación asociación de variables.- “Se aplica en diseños de investigación en los que se estudia a un único grupo de individuos donde cada uno de ellos se han medido simultáneamente dos variables cualitativas, el resultado del recuento de ambas variables se vacía en las celdillas de una tabla compuesta por renglones y columnas a la que se llama tabla de contingencia o de doble entrada, el propósito de la prueba es

averiguar si existen diferencias estadísticamente significativas entre la distribución observada y la distribución esperada” (Obregón, 2010).

El tema de investigación se basa en una investigación exploratoria debido a que se presenta una exploración general de la influencia que tienen las tasas de interés en el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de calzado siendo una visión general del tema de estudio, desarrollando solo conceptos básicos caracterizando la problemática determinada.

3.4. Población y muestra

3.4.1. Población

Según Izquierdo “Se denomina población o universo a todo grupo de personas u objetos que poseen alguna característica común. Igualmente se da al conjunto de datos que se han obtenido en una investigación.”; por tanto la población es el total del universo bien determinado que se desea considerar.

En el presente trabajo la población lo constituyen las 72 pequeñas y medianas empresas de calzado del cantón Ambato, dato contemplado de la Cámara de Calzado de Tungurahua de acuerdo a sus socios y actividad laboral.

Como acotación aclaratoria existen otras empresas que trabajan de manera informal, pero no hay un registro exacto de las mismas.

3.4.2. Muestra

Según Cuesta y Herrero (2000) “En todas las ocasiones en que no es posible o conveniente realizar un censo, lo que hacemos es trabajar con una muestra, entendiendo por tal una parte representativa de la población. Para que una muestra, sea representativa, y por lo tanto útil, debe de reflejar las similitudes y diferencias encontradas en la población, ejemplificar las características de las mismas. Cuando

decimos que una muestra es representativa indicamos que reúne aproximadamente las características de la población que son importantes para la investigación.”

Por tanto, la muestra es una parte de población que y al final todo a la vez.

Existen varias clases de muestreo y la decisión sobre cual utilizar depende de las características de la población y de la posibilidad de manejar los aspectos técnicos del diseño de la muestra.

Muestreo estratificado.- “ Consiste en dividir el conjunto “N” de elementos de la población en varios subconjuntos o estratos, de tal forma que cada estrato formado sea internamente homogéneo, es decir que sus integrantes, se parezcan mucho entre sí en lo que se refiere la variable a estudiar, mientras que los estratos difieren unos de otros. Una vez formados los estratos, se escogen aleatoriamente los elementos a estudiar en cada uno de ellos.”; por tal motivo se logra una mayor precisión en los resultados para un tamaño de muestra dado, obteniendo valores por separado de cada estrato.

La presente investigación se encuentra regida por un muestreo estratificado dado que a través del mismo los resultados son más precisos, obteniendo valores por separado de cada estrato contribuyendo también ventajas de índole administrativa.

Fórmula:

$$n = \frac{z^2 pqN}{z^2 pq + Ne^2}$$

N =Tamaño de la población

n = Tamaño de la muestra

z = Nivel de confianza

e = Porcentaje de error muestral

p = probabilidad de éxito

q = probabilidad de fracaso ($1-p$)

En el presente trabajo la población lo constituyen las 72 pequeñas y medianas empresas del de calzado del cantón Ambato, dato contemplado de la Cámara de Calzado de Tungurahua de acuerdo a sus socios y actividad laboral, por tanto no se procede a calcular la muestra debido a que el número es menor de 200.

Las encuestas se realizarán a los gerentes de las 72 pequeñas y medianas empresas de calzado del cantón Ambato.

3.5. Operacionalización de variables

3.5.1. Operacionalización de la Variable Independiente

Tabla 3.1. Tasas de interés

Conceptualización	Dimensión/ Categorías	Indicadores	Ítems	Técnicas / Instrumento
Es un porcentaje que se traduce en un monto de dinero, mediante el cual se paga por el uso del mismo.	Tasa Activa	Tipo de crédito	Con qué tipo de crédito cuenta?	Técnica: ENCUESTA Instrumento: CUESTIONARIO
		Garantía	Por qué escogió esta institución financiera?	
		Plazo	Cuál es el plazo de liquidación de la deuda?	
		Porcentaje de interés	Cuál es el porcentaje de interés que paga por su crédito?	
	Tasa Pasiva	Porcentaje de interés	Cuál es el porcentaje que percibe por su inversión?	

Fuente: El Investigador

3.5.2. Operacionalización de la Variable Dependiente

Tabla 3.2. Financiamiento

Conceptualización	Dimensión/ Categorías	Indicadores	Ítems	Técnicas / Instrumento
Otorgar dinero a una empresa para destinar lo a la adquisición de bienes y servicios para desarrollo de la entidad.	Capital de trabajo	Materia prima	Compra de materia prima e insumos?	Técnica: ENCUESTA Instrumento: CUESTIONARIO
	Activos fijos tangibles	Maquinaria	Compra de maquinaria ?	
	Activos fijos intangibles	Capital intelectual	Pago de patentes?	
	Reestructuración de pasivos y pagos de obligaciones	Cuentas por pagar	Pago de cuentas pendientes por pagar?	

Fuente: El Investigador

3.6. Plan de recolección de información

Explicar los procedimientos e instrumentos que se utilizan para la obtención de la información necesaria en la investigación

Según Malhotra (2004) “Recolección de información simple que cubre vacíos de datos claves requeridos para la respuesta a la emergencia. Se considera todos los aspectos referidos en la evaluación rápida. Al definir el alcance y propósito del seguimiento y monitoreo se consideró: a) los cortes de la información en el tiempo.; b) la información que se dispone y los vacíos con los que se cuenta.; c) la prioridad de los temas. Para el desarrollo del plan de recolección es necesario contar con un

registro de fuentes de información y el manejo de matrices y mapeos que ordenaron y organizaron la información en torno a sectores de intervención de la emergencia.”

3.6.1. Plan para la recolección de información

De acuerdo al enfoque escogido, en este contexto el plan para la presente investigación responde a las siguientes preguntas:

a) ¿Para qué? La recolección de la información permitirá cumplir con el objetivo general de la investigación el cual es:

Determinar la incidencia de las tasas de interés en el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de calzado del cantón Ambato para acceder a un crédito

b) ¿De qué personas u objetos? Los elementos que van a servir como fuente de recolección de información son las pequeñas y medianas empresas de calzado del cantón Ambato.

c) ¿Sobre qué aspectos? La recolección de datos se realizará con el fin de descubrir si las tasas de interés tienen una incidencia significativa en el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas del cantón Ambato

d) ¿Quién o quiénes? La obtención de la información para la presente investigación es responsabilidad exclusiva del investigador, el cual deberá investigar las causales de su tema a través de fuentes primarias y secundarias con el fin de dar una posible propuesta de solución.

e) ¿A quiénes? Los individuos que proporcionarán la información son la alta gerencia de las pequeñas y medianas empresas de calzado del cantón Ambato.

f) ¿Cuándo? El desarrollo del trabajo de campo se realizó durante el segundo semestre del año 2014.

g) ¿Dónde? El lugar selecto para aplicación de las técnicas e instrumentos de recolección de la información es la ciudad de Ambato.

h) ¿Cuántas veces? La habilidad de recolección de datos será empleada por una sola vez, puesto que se trata de una investigación de carácter transversal o transaccional.

i) ¿Cómo? La técnica que va a ser utilizada para la obtención de información necesaria que aporte a la investigación es la encuesta, la cual mediante una recopilación de opiniones por medio del cuestionario nos dará a conocer la idea y opinión de los involucrados con el propósito de aclarar un asunto de interés para el encuestador.

j) ¿Con qué? El instrumentos que se va a utilizar en la presente investigación es el cuestionario el cual se encuentra previamente estructurado el mismo que proporcionará información de las condiciones económicas, sociales, políticas, entre otras que ayudara a llegar más a fondo la investigación a través de los datos expuestos por los entrevistados. Cuentan con un total de 26 preguntas, las cuales se encuentran previstas responder en un aproximado de 25 minutos por encuesta.

3.7. Plan de procesamiento de la información

Una vez recopilada la información se procede a procesar datos para así conocerlos e interpretarlos permitiendo descubrir, prevenir, informar o predecir el comportamiento de diferentes sucesos o fenómenos propios de la naturaleza, del entorno social o incluso del pensamiento. En cualquier caso, disponer en una tabla los datos obtenidos nos facilitará su interpretación y su representación gráfica.

3.7.1. Plan de procesamiento de la investigación

Para el caso del presente estudio, el procesamiento de datos comprenderá:

a) Revisión crítica de la información recogida: es decir, limpieza de información defectuosa

b) Repetición de la recolección, en ciertos casos individuales, para corregir fallas de contestación

c) Tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis, que incluye el manejo de inferir en el estudio estadístico de datos para presentación de resultados.

En lo referente a la presentación de datos:

Representación escrita: Se usa cuando una serie de datos incluye pocos valores, por lo cual resulta más apropiada la palabra escrita como forma de escribir el comportamiento de los datos; mediante la forma escrita, se resalta la importancia de las informaciones principales.

Representación tabular: Cuando los datos estadísticos se presentan a través de un conjunto de filas y de columnas que responden a un ordenamiento lógico; es de gran uso e importancia para el usuario ya que constituye la forma más exacta de presentar las informaciones.

Representación gráfica: Proporciona al lector mayor rapidez en la comprensión de los datos, una gráfica es una expresión artística usada para representar un conjunto de datos.

En la presente investigación los datos van a ser tabulados mediante el programa Microsoft Excel

3.7.2. Plan de análisis e interpretación de resultados

Este inciso engloba los siguientes aspectos:

a) Análisis de los resultados estadísticos

b) Interpretación de los resultados, contando con el apoyo del marco teórico, en los aspectos pertinentes.

c) Comprobación de hipótesis

d) Establecimiento de conclusiones y recomendaciones

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. Análisis de resultados

El análisis de datos es el antecedente para dar paso a la interpretación, la misma que se realiza en términos de los resultados que se han obtenido de la investigación.

Esta actividad consiste en establecer deducciones sobre las relaciones existentes entre las variables estudiadas para obtener conclusiones y recomendaciones.

Después de haber sido aplicadas las encuestas y el análisis de los datos indistintamente permitió comprobar que las dos variables que son objeto de estudio son relacionadas entre sí, ayudando a cumplir con los objetivos planteados en esta investigación.

4.2. Interpretación de resultados

En este punto se presentaran los datos tabulados y procesados los cuales han sido adquiridos de cada pregunta, mismos que serán representados gráficamente, mejorando la comprensión y visualización de los mismos.

Encuesta dirigida a la gerencia de las pequeñas y medianas empresas de calzado del Cantón Ambato.

Datos informativos

- **Cargo**

Tabla 4.1. Cargo

CARGO	F	%
Gerente	41	56,94
Contador	20	27,78
Administrador	11	15,28
TOTAL	72	100,00

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado

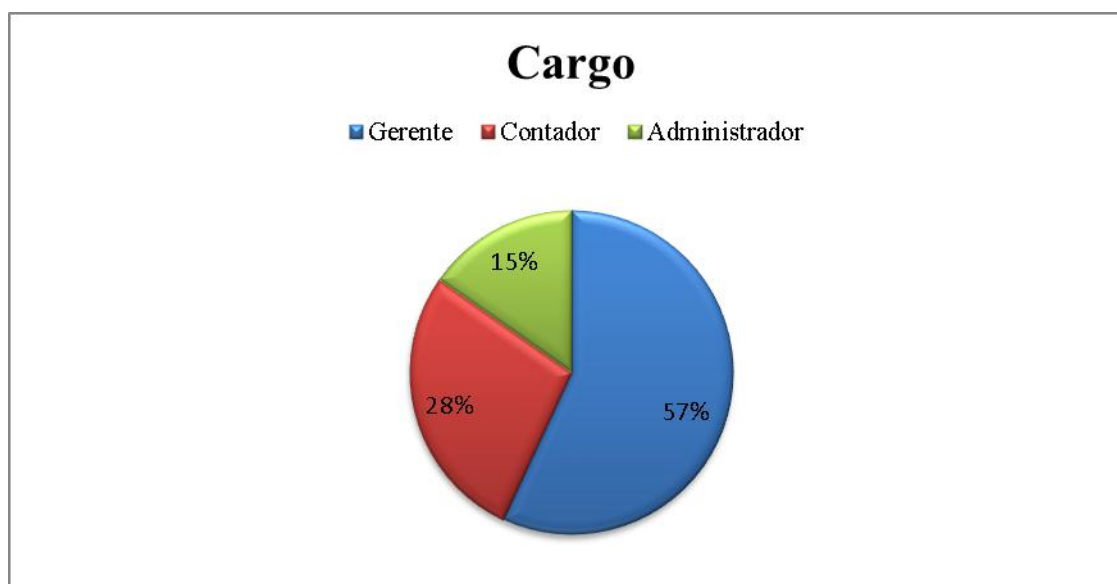


Gráfico 4.1. Cargo
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

Los involucrados en la investigación que suministraron la información corresponde a los gerentes con alrededor del 57%, le sigue en orden de importancia los contadores con el 28% aproximadamente y solo con el 15% se encuentra representado por los administradores.

Interpretación

Las encuestas han sido provenientes en su mayoría por los gerentes de las entidades siendo ellos en algunos casos los propietarios, ya que siempre la entidad debe estar resguardada por su cabecera, a su falta se encuentran los contadores o el personal administrativo.

- **Nivel de instrucción:**

Tabla 4.2. Nivel de instrucción

Nivel de instrucción	F	%
Primaria	1	1,39
Superior completa	52	72,22
Superior incompleta	14	19,44
Postgrado	5	6,94
TOTAL	72	100,00

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado



Gráfico 4.2. Nivel de instrucción
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

Los involucrados en la investigación que suministraron la información referente al nivel de instrucción que mantenían, corresponden al 72% aproximadamente a educación superior completa, seguido de un 20% correspondiente a educación superior incompleta siguiéndole en orden un 7% de educación de posgrados y tan solo un 1% correspondiente a educación primaria.

Interpretación

La mayor parte de los representantes de las entidades encuestadas cuentan con educación superior puesto que, administran los componentes financieros diarios de una organización y al personal administrativo que soporta el proceso de la misma.

- **Tamaño de la empresa**

Tabla 4.3. Tamaño de la empresa

Tamaño de la empresa	F	%
Micro	7	9,72
Pequeña	44	61,11
Mediana	21	29,17
TOTAL	72	100

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado

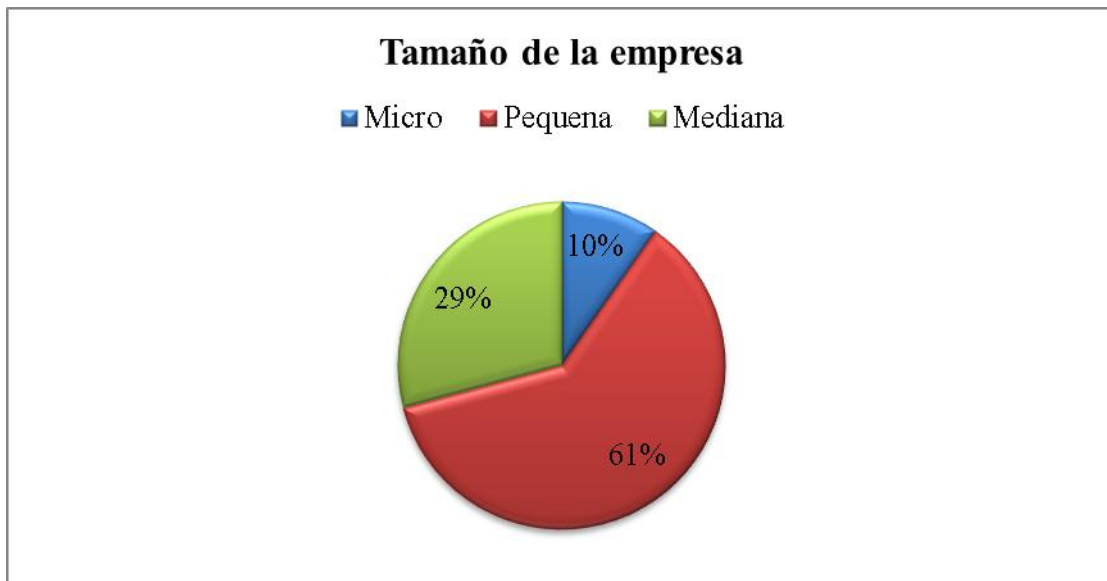


Gráfico 4.3. Tamaño de la empresa
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

La información correspondiente al tamaño de las empresas encuestadas, corresponde en un 61% aproximadamente a pequeñas seguido de un 29% a empresas medianas y finalmente un 10% de las entidades son micro empresas.

Interpretación

La mayoría de las empresas encuestadas son pequeñas, debido al personal con el que cuenta, no supera a 50 personas, al pasar de los años se han incrementado este tamaño de empresas, debido a su espíritu emprendedor y responsabilidad, brindando calidad en su producción, oferente de trabajo y manteniendo relación directa entre el pequeño empresario y sus clientes, permitiendo conocer sus necesidades.

1. ¿Cuenta con un crédito en alguna institución financiera?

Tabla 4.4. Crédito

Crédito	F	%
Si	56	77,78
No	16	22,22
TOTAL	72	100

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado

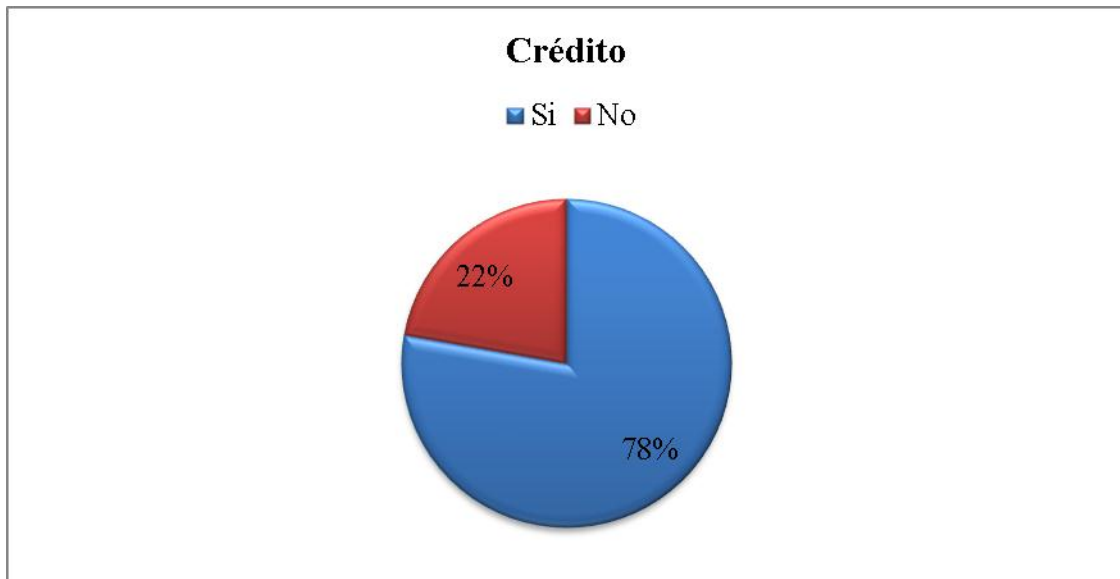


Gráfico 4.4. Crédito
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

Los datos de la tabla y el gráfico muestran que 56 empresas que representan el 78 % aproximadamente, cuentan con un crédito mientras que 16 empresas que representan un 22% no cuentan con uno.

Interpretación

Las empresas en su mayoría necesitan de un crédito para solventar sus deudas contraídas o las necesidades con la que cuentan cómo obtener materia prima, maquinaria, nuevas instalaciones entre otras, ya que este es una de las formas más eficaces en cómo puede impulsarse el desarrollo de la misma.

2. ¿Con que tipo de crédito cuenta?

Tabla 4.5. Tipo de Crédito

Tipo de crédito	F	%
Crédito pymes	11	19,64
C. Comercial	24	42,86
C. Consumo	4	7,14
Otro	17	30,36
TOTAL	56	100,00

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado

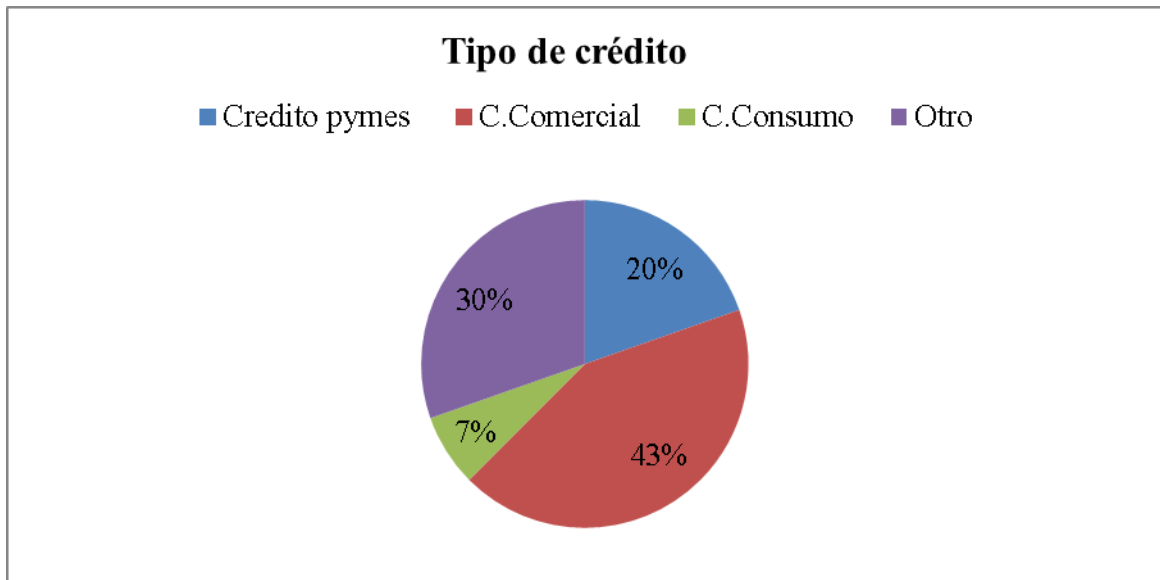


Gráfico 4.5. Tipo de crédito
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

Los datos de la tabla y el gráfico muestran que un 43% de las empresas cuentan con un crédito comercial, seguidas de un 30% que han adquirido otro tipo de crédito, un 20% cuenta con un crédito pymes y finalmente un 7% obtuvo un crédito de consumo.

Interpretación

En su mayoría las pequeñas y medianas empresas de calzado han optado por un crédito comercial porque este es un financiamiento rápido, a corto plazo y sobre todo su nivel de interés es accesible dependiendo del destino que se le proporcionara ya sea capital de trabajo, inversión, entre otros.

3. ¿De qué institución financiera proviene su préstamo?

Tabla 4.6. Institución financiera

Institución financiera	F	%
Bancos privados	32	57,14
Mutualistas	5	8,93
Coop .ahorro y crédito	16	28,57
Banca publica	3	5,36
TOTAL	56	100,00

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado

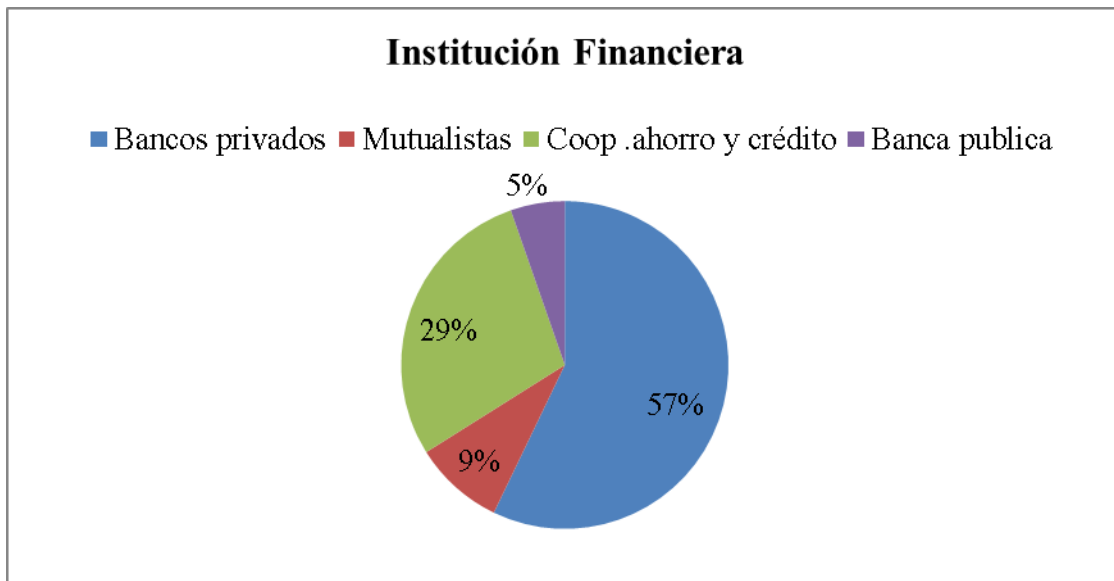


Gráfico 4.6. Institución financiera
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

Los datos muestran que un 57% de las empresas cuentan con un crédito proveniente de bancos privados, seguida de un 29% que han adquirido un crédito de una cooperativa de ahorro y crédito, seguidas de un 9% de la banca pública y finalmente un 5% obtuvo un crédito proveniente de mutualistas.

Interpretación

Las empresas encuestadas cuentan con créditos provenientes en su mayoría de entidades bancarias debido a su porcentaje de intereses accesibles e información que las mismas les han brindado, siguiéndole los provenientes de las cooperativas gracias a su facilidad de trámites.

4. ¿Por qué escogió esta institución financiera?

Tabla 4.7. Elección de Institución financiera

Elección de Institución Financiera	F	%
Bajos intereses	13	23,21
Facilidad de tramites	24	42,86
Menor tiempo de espera	6	10,71
Buen servicio y atención	13	23,21
TOTAL	56	100,00

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado

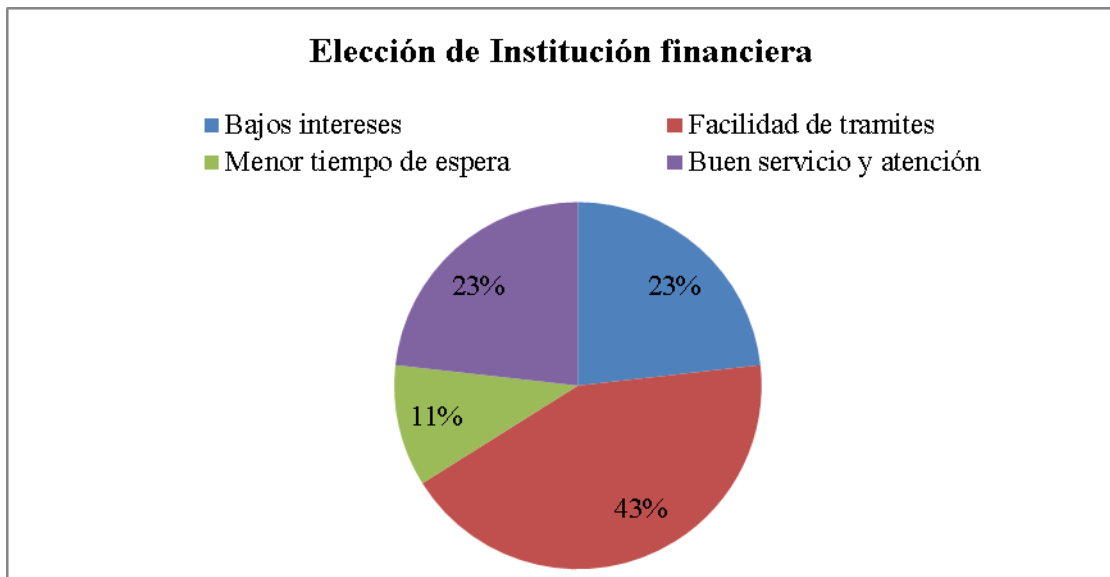


Gráfico 4.7. Elección de institución financiera
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

Se aprecia que un 43% de empresas han elegido una institución financiera debido a su facilidad de trámites, seguido de un 23% por los bajos intereses y menor tiempo de espera y finalmente un 11% por un buen servicio y atención.

Interpretación

La mayoría de las pymes buscan alternativas para acceder a un crédito que cuenten con facilidades de tramites si su necesidad es inmediata, bajos interés para poder obtenerlos, con un menor tiempo de espera en lo posible, y que mejor si es acompañado de buen servicio a la hora de ser atendidos.

5. ¿Cuál es el porcentaje de interés que paga por su crédito?

Tabla 4.8. Porcentaje de interés

Porcentaje de interés	F	%
Entre 0% al 10%	6	10,71
Del 11% al 15%	25	44,64
Del 16% al 20%	23	41,07
Del 21% en adelante	2	3,57
TOTAL	56	100,00

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado

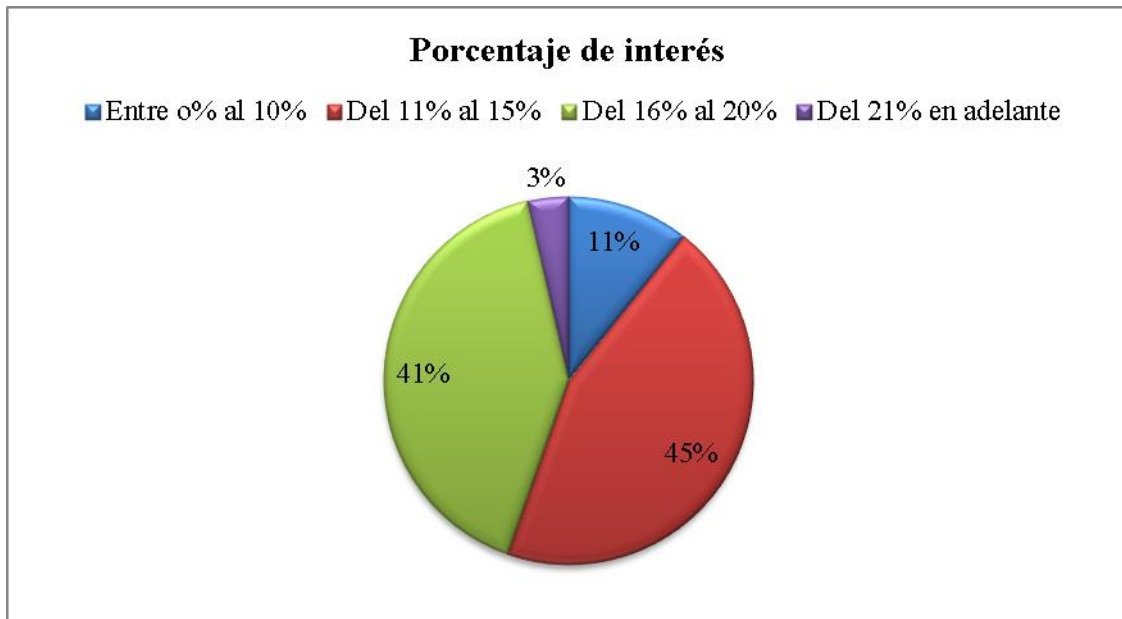


Gráfico 4.8. Porcentaje de interés
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

El porcentaje de interés que cancelan las empresas encuestadas, se encuentra entre un 11% a 15% es del 45% aproximadamente, un 41% han cancelado un porcentaje de interés entre 16 y 20%, seguidas de un 11% han pagado entre 0 al 10%; y finalmente un 3% su pago ha sido superior a un 20% de porcentaje de interés.

Interpretación

La mayoría de las pymes de calzado han accedido a un crédito inferior a una tasa entre el 11 al 15%, este es proveniente en su mayoría de la banca privada, siendo de tipo comercial e hipotecario, puesto que este porcentaje les ayuda a mantener la estabilidad de su empresa.

6. ¿La tasa de interés de su crédito es tolerable para la estabilidad económica de su empresa?

Tabla 4.9. Estabilidad económica

Estabilidad económica	F	%
Si	46	82,14
No	10	17,86
TOTAL	56	100,00

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado

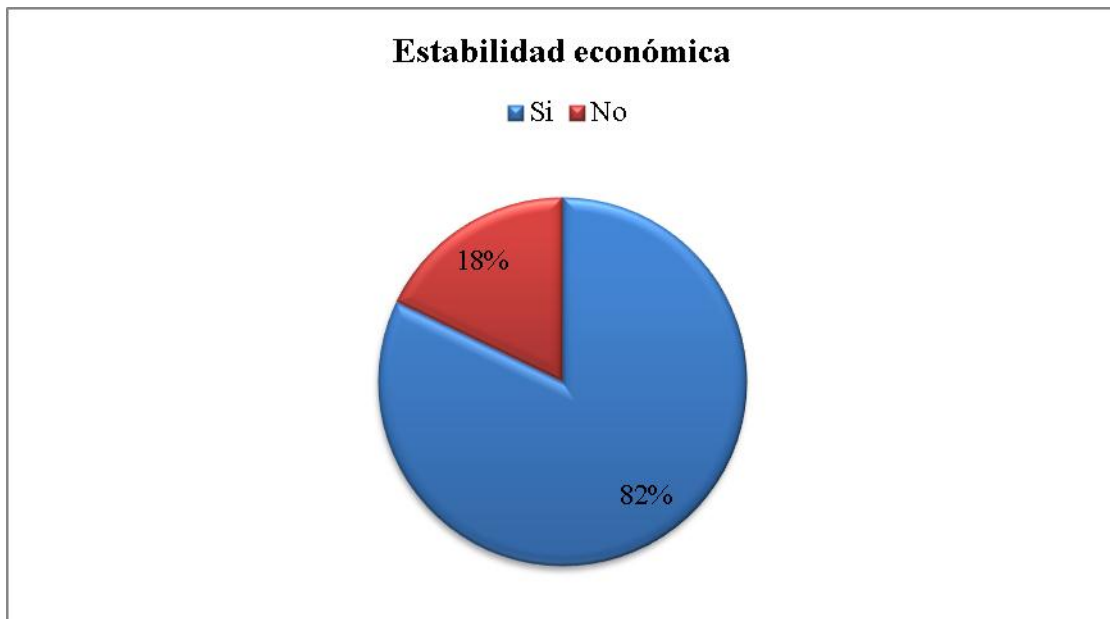


Gráfico 4.9. Estabilidad económica
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

Los datos exponen que un 82% de empresas aproximadamente la tasa de interés que cancelan por su crédito es tolerable para su estabilidad económica y el 18% dicen que la tasa que pagan no es tolerable.

Interpretación

Las tasas de interés con la que cuentan las pymes de calzado en su crédito si les contribuyen a mantenerse en el mercado, puesto que el dinero adquirido les ayuda a solventar sus necesidades económicas, lo ponen a producir y así hacer frente a sus responsabilidades.

7. ¿Cuál es el plazo de liquidación del crédito?

Tabla 4.10. Plazo de liquidación

Plazo de liquidación	F	%
De 1 a 3 años	45	80,36
De 4 a 6 años	8	14,29
De 6 a 10 años	3	5,36
TOTAL	56	100

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado



Gráfico 4.10. Plazo de liquidación
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

Un 80% de empresas cuentan con un plazo de liquidación del crédito de 1 a 3 años, seguido de un 14% de plazo de 4 a 6 años y finalmente un 6% de las empresas pagan su crédito en un periodo de 6 a 10 años.

Interpretación

El tiempo de liquidación de los créditos se ajusta a la forma de pago y sobre todo a las necesidades con las que cuentan las empresas adquirientes del mismo como compra inmediata de materia prima, insumos o maquinaria o lo que sea necesario para el giro del negocio.

8. ¿El interés que paga por su crédito le ayuda a mantener su patrimonio?

Tabla 4.11. Estabilidad de patrimonio con pago de interés

Estabilidad de patrimonio con pago de interés		
Muy de acuerdo	19	33,93
De acuerdo	17	30,36
Neutro	20	35,71
TOTAL	56	100,00

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado

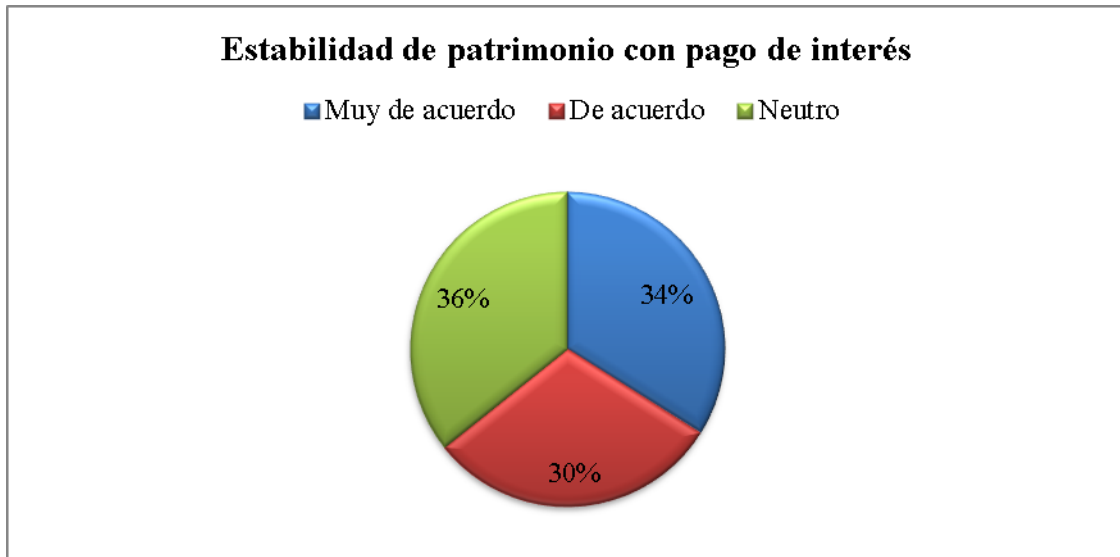


Gráfico 4.11. Estabilidad de patrimonio con pago de interés

Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

Las personas encuestadas en un 36% se encuentran ni de acuerdo ni en desacuerdo, un 34% se encuentran muy de acuerdo que el interés que pagan por su crédito les ayuda a mantener su patrimonio, y un 30% se encuentran de acuerdo.

Interpretación

En su mayoría las empresas de calzado se encuentran ni de acuerdo ni en desacuerdo que el dinero que pagan por su crédito les ayuda a mantener su patrimonio, pero debían acceder a uno que les ayude a cubrir sus necesidades.

9. ¿Tiene fondos propios depositados en una institución financiera que le generen dinero?

Tabla 4.12. Fondos propios depositados

Fondos propios depositados	F	%
Si	5	6,94
No	67	93,06
TOTAL	72	100

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado

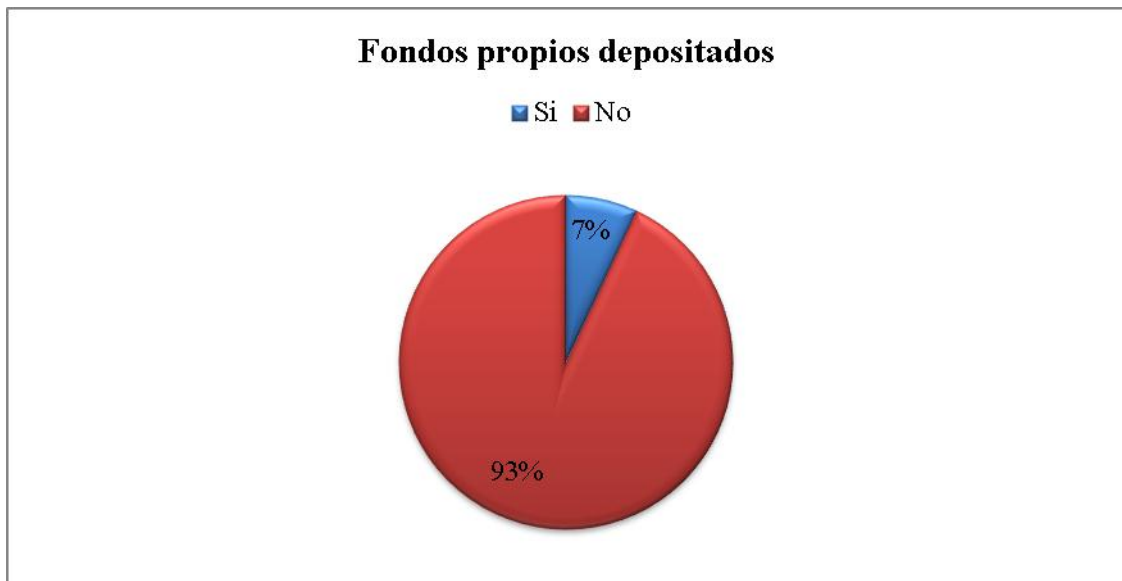


Gráfico 4.12.Fondos propios depositados
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

Los datos indican que las personas encuestadas en un 93% no cuentan con fondos propios depositados que le generen dinero y un 7% si cuentan con ello.

Interpretación

La mayoría de empresas encuestadas no cuentan con dinero depositado que les produzca más dinero puesto que, mayormente necesitan dinero líquido para seguir con su actividad económica.

10. ¿Cuál es el porcentaje que percibe por su inversión?

Tabla 4.13. Porcentaje recibido por inversión

Porcentaje recibido por inversión	F	%
De 0%	67	93,06
De 2%	5	6,94
TOTAL	72	100,00

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado



Gráfico 4.13. Porcentaje recibido por inversión
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

Un 7% aproximadamente de las personas involucradas perciben un interés del 2% por su inversión y un 93% no han recibido intereses ya que no cuentan con dinero invertido.

Interpretación

Las empresas que cuentan con dinero depositado que le genere más dinero perciben un porcentaje por el mismo bajo a comparación del que cobran las entidades financieras por facilitar dinero.

11. ¿Considera necesario el financiamiento para el giro del negocio?

Tabla 4.14. Financiamiento para el giro del negocio

Financiamiento para el negocio	F	%
Si	72	100
No	0	0
TOTAL	72	100

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado



Gráfico 4.14. Financiamiento para el negocio
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

La información de la encuesta muestra que el 100% de las personas involucradas consideran necesario el financiamiento para el giro del negocio.

Interpretación

Todas las empresas encuestadas consideran que es de suma importancia el financiamiento para realizar las actividades de las mismas, ya que este es el

combustible sobre el cual marcha el negocio, un financiamiento oportuno a la hora precisa es de mucha ayuda para el negocio.

12. ¿Cuenta con los medios para acceder a un financiamiento?

Tabla 4.15. Acceso a financiamiento

Acceso a financiamiento	F	%
Si	64	88,89
No	8	11,11
TOTAL	72	100,00

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado

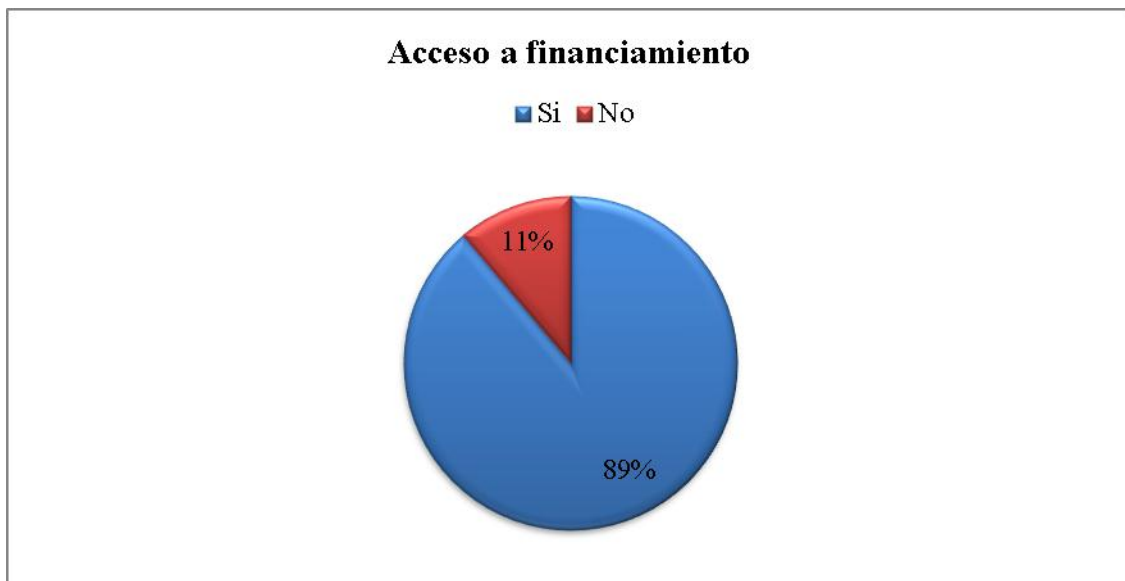


Gráfico 4.15. Acceso a financiamiento
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

El 89% de personas que respondieron a mencionada pregunta cuentan con los medios para acceder a un financiamiento y un 11% no cuentan con los medios para acceder a uno.

Interpretación

En su mayoría las entidades que suministraron su información, según el conocimiento que mantienen, consideran que cuentan con el capital, bienes y medios para ser acreedores a algún financiamiento, mientras que el restante no cuentan con algún requisito para acceder a un financiamiento, pero consideran que a medida que su negocio tenga posicionamiento en el mercado contarán con los requisitos solicitados.

13. ¿Se encuentra en la necesidad de adquirir (otro) financiamiento?

Tabla 4.16. Adquisición de financiamiento

Adquisición de financiamiento	F	%
Si	64	88,89
No	8	11,11
TOTAL	72	100,00

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado



Gráfico 4.16. Adquisición de financiamiento

Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

Los datos de la tabla y el gráfico muestran que el 89% de las personas se encuentran en la necesidad de adquirir financiamiento, mientras que un 11% no desean incurrir en uno.

Interpretación

La mayoría de los negocios encuestados necesitan, si no cuentan, otro financiamiento que les ayude a su producción ya sea para lanzarse, adquirir o mantenerse por sí mismo al pasar del tiempo.

14. ¿Usted busca financiamiento para?

Tabla 4.17. Destino del financiamiento

Destino del financiamiento	F	%
Capital del trabajo	50	78,13
Activos fijos tangibles	14	21,88
TOTAL	64	100,00

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado

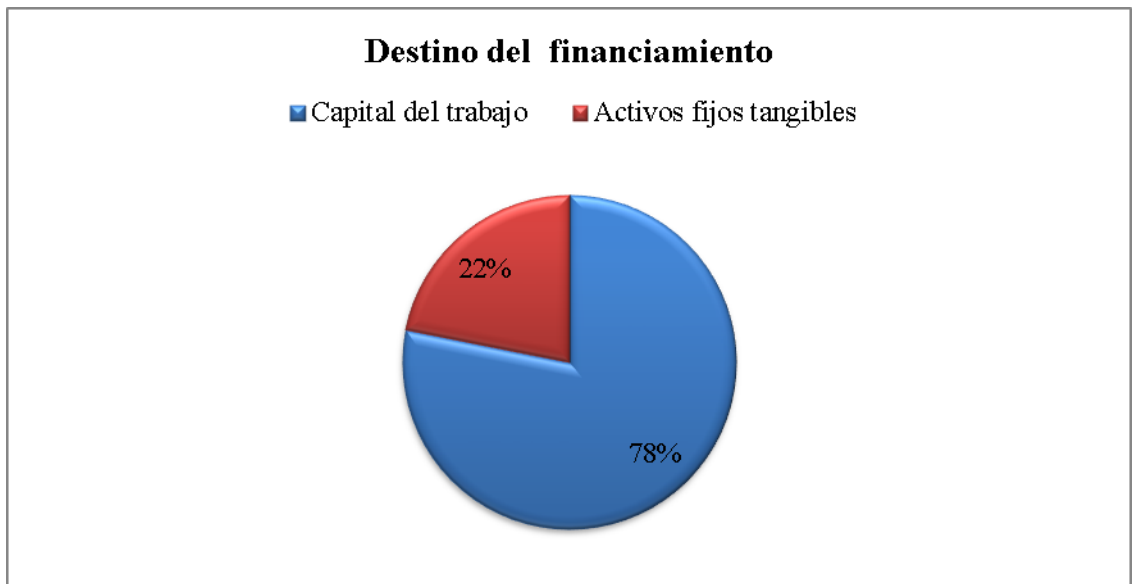


Gráfico 4.17. Destino del financiamiento
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

Las 64 personas que respondieron a mencionada pregunta representan el 78% de entidades que buscan financiamiento para capital de trabajo seguido de un 22% que buscan financiamiento para activos fijos tangibles.

Interpretación

En su mayoría las empresas necesitan para su negocio financiamiento para direccionarlo a capital de trabajo, seguido no tan significativamente, para destinarlo a activos fijos tangibles.

15. ¿El financiamiento para capital de trabajo lo utiliza para?

Tabla 4.18. Capital de trabajo

Capital de trabajo	F	%
Compra de materia prima e insumos	42	84,00
Gastos de administración	8	16,00
TOTAL	50	100,00

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado

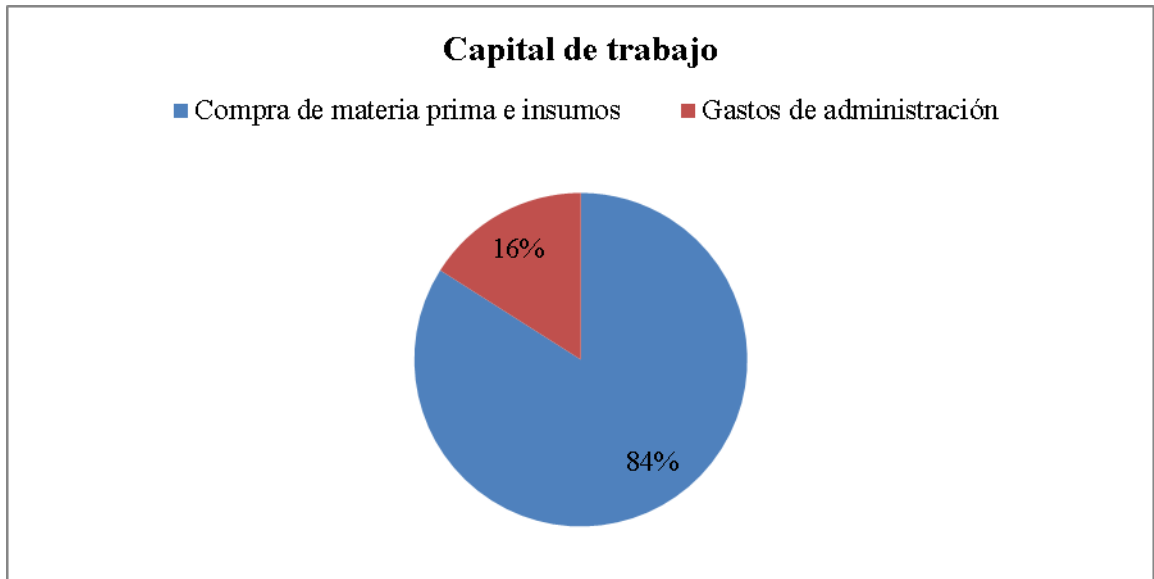


Gráfico 4.18. Capital de trabajo
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

Se puede observar que el 84% de las 50 personas que optaron por capital de trabajo lo destinan a compra de materia prima e insumos y el 16% a gastos de administración.

Interpretación

El destino del financiamiento que necesitan las empresas para su negocio en mayor número precisan, para comprar materia prima e insumos, estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo, y en

minoría sin restarle importancia para cubrir gastos de administración como gastos de personal, servicios contratados, seguros, alquileres entre otros.

16. ¿El financiamiento para activos fijos tangibles lo utiliza para?

Tabla 4.19. Activos fijos tangibles

Activos fijos tangibles	F	%
Maquinaria	11	78,57
Nuevas instalaciones	3	21,43
TOTAL	14	100,00

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado



Gráfico 4.19. Activos fijos tangibles

Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

Los datos de la tabla y el gráfico muestran que el 79% de las 14 personas que optaron por Activos fijos tangibles lo destinan a compra de maquinaria, y el 21% a compra de nuevas instalaciones.

Interpretación

En gran medida el financiamiento destinado para activos fijos tangibles es invertido para la compra de nueva maquinaria pudiendo lograr una disminución de costos, también se les necesario comprar nuevas instalaciones.

17. ¿Financiamiento para activos fijos intangibles?

Interpretación:

Los negocios encuestados no consideran necesario un financiamiento para adquirir este tipo de activos, puesto que patentes, marcas entre otros activos fijos intangibles ya han sido adquiridos y financiados al empezar la actividad comercial.

18. ¿Financiamiento para reestructuración de pasivos y pagos de obligaciones?

Interpretación:

Las empresas que colaboraron con su información no consideran necesario un financiamiento para reestructuración de pasivos y pagos de obligaciones, puesto que el pago de cuentas pendientes por pagar, pago a instituciones financieras entre otras, ya que al haber adquirido financiamiento para capital de trabajo y activos fijos tangibles estos ayudan a la actividad del negocio y así poder hacer frente a este tipo de responsabilidades si cuentan con ellas.

19. ¿Considera que su nivel de ventas contribuye al pago de sus deudas?

Tabla 4.20. Ventas contribuyen al pago de deudas

Ventas contribuyen al pago de deudas	F	%
Si	72	100
No	0	0
TOTAL	72	100

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado

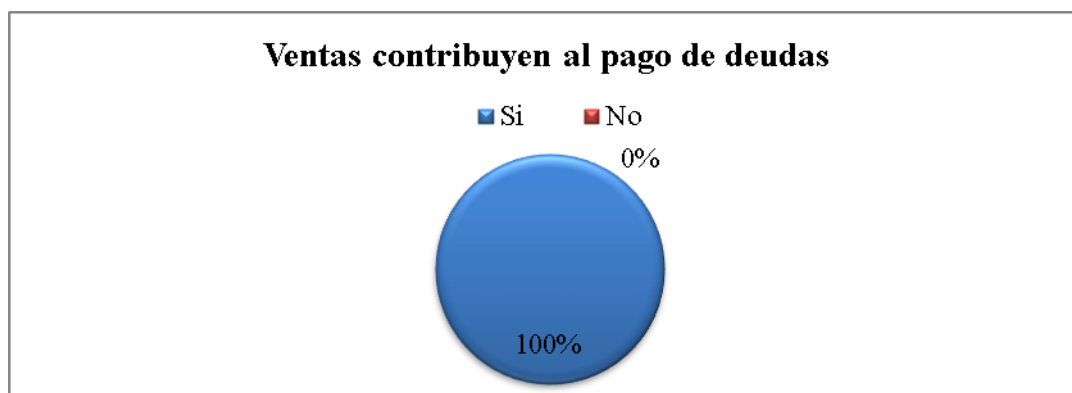


Gráfico 4.20. Ventas contribuyen al pago de deudas
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

Las encuestas realizadas en su 100% consideran que su nivel de ventas contribuye al pago de sus deudas.

Interpretación

Todas las personas encuestadas consideran que su nivel de ventas contribuye a que su negocio siga en marcha, debido a que cuenta con una administración adecuada y sobre todo su producción de calidad y formas de ventas son buenas, accediendo a poder hacer frente al pago de sus deudas contraídas, caso contrario su funcionamiento finalizaría.

20. ¿Su capital es suficiente para realizar las compras para el giro de su negocio?

Tabla 4.21. Capital suficiente para compras

Capital suficiente para compras	F	%
Siempre	37	51,39
Casi siempre	23	31,94
A veces	12	16,67
TOTAL	72	100,00

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado



Gráfico 4.21. Capital suficiente para compras
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

Se observa que el 51% de las 72 personas encuestadas consideran que siempre su capital es suficiente para realizar las compras para el giro de su negocio, el 32% considera que casi siempre es así y finalmente un 17% piensa que a veces.

Interpretación

Los encuestados en su mayoría consideran que siempre cuentan con capital para realizar las compras para el movimiento de la empresa, puesto que en ciertas ocasiones también deben cubrir otras obligaciones.

21. ¿Sus proveedores son flexibles a la hora de dar crédito?

Tabla 4.22. Proveedores flexibles

Proveedores flexibles	F	%
Siempre	28	38,89
Casi siempre	22	30,56
A veces	22	30,56
TOTAL	72	100,00

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado



Gráfico 4.22. Proveedores flexibles
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

El 39% de las 72 personas encuestadas consideran que siempre sus proveedores son flexibles a la hora de dar crédito, el 31% considera que a veces es así y finalmente un 30% piensa que casi siempre sucede.

Interpretación

La mayoría de las pymes de calzado encuestadas consideran que cuentan con el respaldo de sus proveedores puesto que, ellos siempre son flexibles a la hora de dar

crédito, ayudándoles de cierta manera a aplazar por un momento el pago hacia ellos y cubrir otras deudas.

22. ¿Actualmente cuenta con dinero en efectivo o en depósito para ayudar al financiamiento de la empresa?

Tabla 4.23. Dinero para ayudar al financiamiento

Dinero para ayudar al financiamiento del negocio	F	%
Si	57	79,17
No	15	20,83
TOTAL	72	100,00

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado



Gráfico 4.23. Dinero para ayudar al financiamiento
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

La información obtenida muestra que el 79% de las personas encuestadas cuentan con dinero en efectivo o en depósito para ayudar al financiamiento de la empresa y finalmente un 21% no cuentan con lo mencionado.

Interpretación

Las entidades encuestadas en un número significativo del total de ellas, cuentan con dinero líquido o en depósito para ayudar al negocio en el momento que este necesite siendo de gran importancia para su correcto funcionamiento.

23. ¿Cuenta con información sobre financiamiento?

Tabla 4.24. Información sobre financiamiento

Información sobre financiamiento	F	%
Si	54	75,00
No	18	25,00
TOTAL	72	100,00

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado



Gráfico 4.24. Información sobre financiamiento

Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

El 75% de las encuestadas reportan que las pymes de calzado encuestadas cuentan con información sobre financiamiento seguido de un 25% que no cuentan con lo mencionado.

Interpretación

Gran parte de las entidades encuestadas cuentan con información sobre maneras de financiamiento primordialmente, proveniente de los bancos ya que estos se encargan de atraer clientes brindándoles información oportuna.

24. ¿Se le es importante contar con información sobre formas de financiamiento para su negocio?

Tabla 4.25. Formas de financiamiento

Formas de financiamiento	F	%
Si	72	100
No	0	0
TOTAL	72	100

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado



Gráfico 4.25. Formas de financiamiento
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

Los datos muestran que el 100% de las personas encuestadas se le es importante contar con información sobre formas de financiamiento para su negocio.

Interpretación

Todos los negocios encuestados coinciden que es de suma importancia contar con información sobre alternativas de financiamiento, ya que pueden tomar diferentes opciones, cuando se le sea necesario financiarse, que le favorezca a su rentabilidad.

25. ¿Qué porcentaje de rentabilidad tuvo su empresa en el año 2013?

Tabla 4.26. Porcentaje de rentabilidad

Porcentaje de rentabilidad	F	%
Entre 0 a 10%	15	20,83
De 11% a 20%	47	65,28
De 21% en adelante	10	13,89
TOTAL	72	100,00

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado

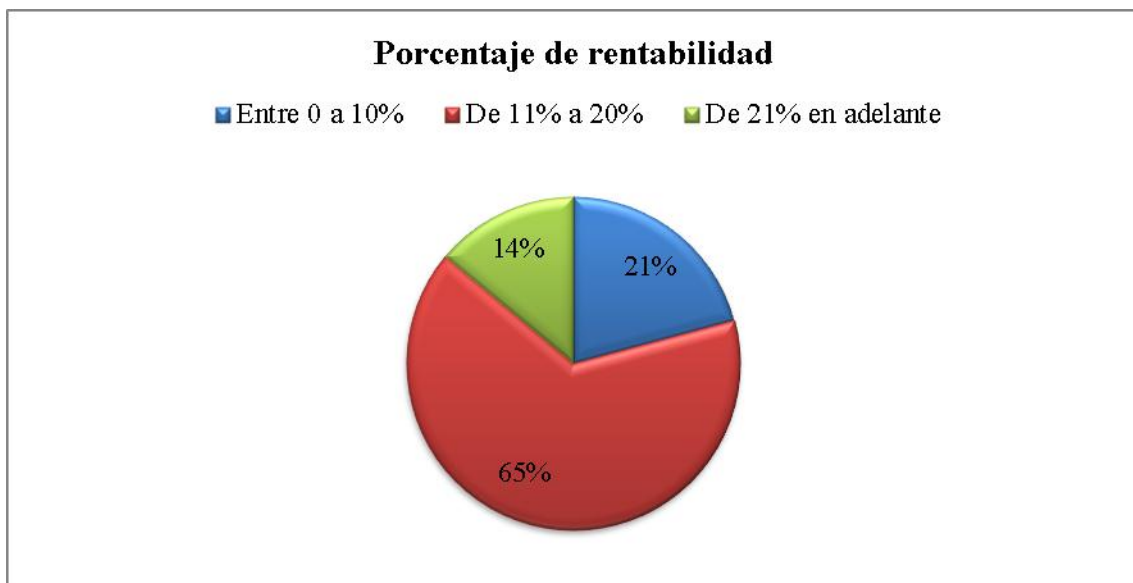


Gráfico 4.26. Porcentaje de rentabilidad
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

Los datos obtenidos exponen que el 65% de las personas encuestadas su empresa cuenta con una rentabilidad entre el 11% a 20%, seguidas de un 21% que cuentan con una rentabilidad entre 0% a 10% y finalmente un 14% cuentan con una rentabilidad del 21% en adelante.

Interpretación

La rentabilidad de los negocios que han sido encuestados es buena ninguna ha mencionado que cuentan con una rentabilidad negativa, pudiéndose interpretar que esta industria se encuentra desarrollándose.

26. ¿Estaría dispuesto a formar parte de una cooperativa de ahorro y crédito perteneciente a los asociados de calzado que le permita mejorar las condiciones de financiamiento para su empresa?

Tabla 4.27. Socios de la cooperativa

Socios de la cooperativa	F	%
Si	57	79,17
No	15	20,83
TOTAL	72	100,00

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado

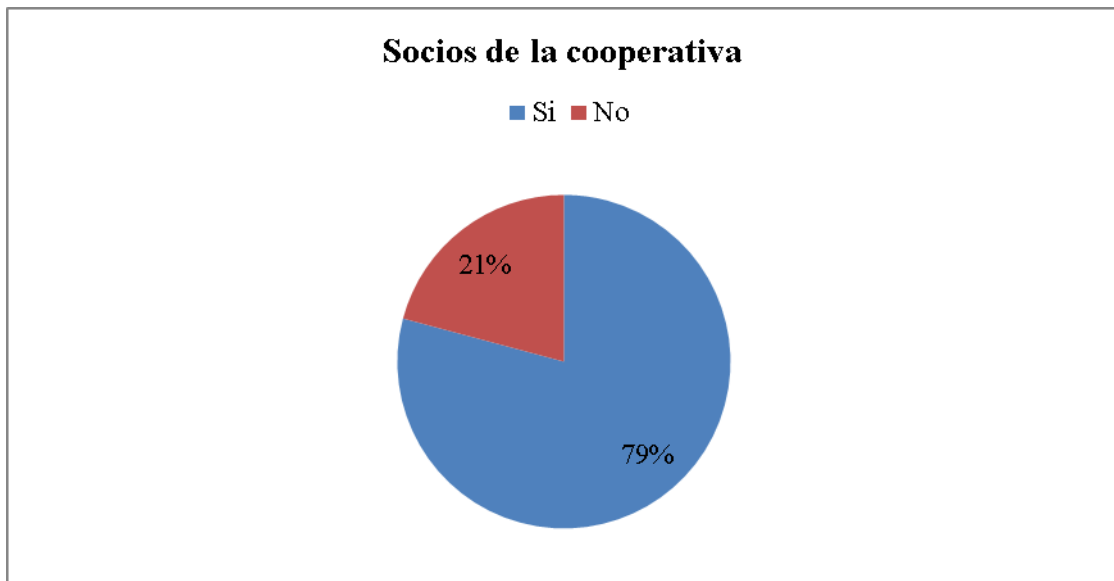


Gráfico 4.27. Socios de la cooperativa
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Análisis

El 79% de las encuestadas reportan que las pymes de calzado encuestadas les interesa la idea de ser parte de una cooperativa de ahorro y crédito de la asociación de calzadores y un 21% no se encuentran seguros de pertenecer a la misma.

Interpretación

Gran parte de las entidades encuestadas les parece atractivo y viable crear y pertenecer a una cooperativa concerniente a ellos como calzadores, ya que tendrán ventajas como socios fundadores a más de ser una forma alternativa de obtener financiamiento.

4.3. Verificación de la Hipótesis

Aplicación del estadígrafo T de student para comprobar la relación existente entre las variables: Las tasas de interés y el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de calzado del Cantón Ambato.

4.3.1. Planteamiento de la Hipótesis

Para la comprobación de la hipótesis se aplicara el estadígrafo T de student, ya que es el más adecuado cuando existen muestras pequeñas, se tomará como referencia dos preguntas una de la variable independiente y una de la dependiente.

a) Modelo lógico

Hipótesis Nula H_0 : No hay diferencia estadística significativa entre las tasas de interés y el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de calzado del cantón Ambato.

Hipótesis Alternativa H_1 : Si hay diferencia estadística significativa entre las tasas de interés y el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de calzado del cantón Ambato.

b) Modelo matemático

$$H_0: p_1 = p_2$$

$$H_1: p_1 \neq p_2$$

4.3.2. Estimador estadístico

El modelo estadístico corresponde a t de student.

Fórmula:

$$t = \frac{p_1 - p_2}{\sqrt{(\hat{p} * \hat{q}) \left(\frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2} \right)}}$$

De donde:

t = t de student

p_1 = Probabilidad de aciertos de la VI

p_2 = Probabilidad de aciertos de la VD

\hat{p} = Probabilidad de éxito conjunta

\hat{q} = Probabilidad de fracaso conjunta (1 - p)

n_1 = Número de casos de la VI

n_2 = Número de casos de la VD

4.3.3. Nivel de significación y grados de libertad

$1 - 0,1 = 0,90$; α de 0,1

t_t al 90% y con un α de 0,1 es igual a 1,655

$gl = n_1 + n_2 - 2$

$gl = 72 + 72 - 2 = 142$

Se acepta la hipótesis nula si, t calculado (t_c) está entre $\pm 1,655$ con un ensayo bilateral

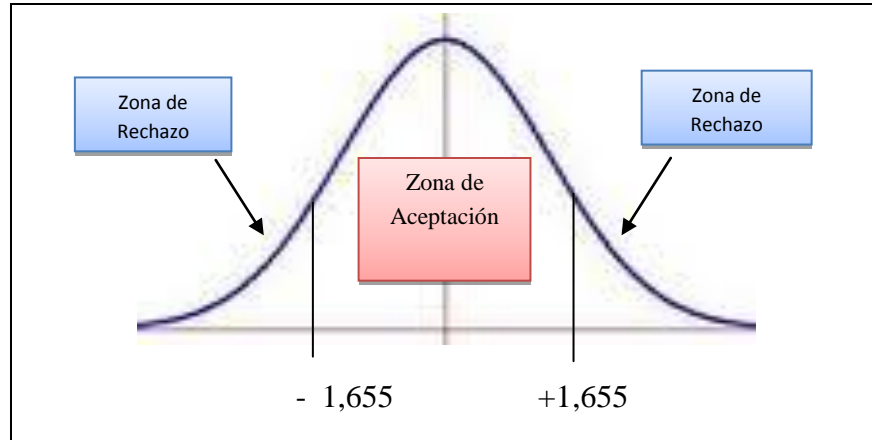


Gráfico 4.28. Verificación de la hipótesis
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

4.3.4. Preguntas para la comprobación de la hipótesis

Pregunta 1

¿Cuenta con un crédito en alguna institución financiera?

Si () No ()

Pregunta 12

¿Cuenta con los medios para acceder a un financiamiento?

Si () No ()

4.3.5. Cálculo de t

Tabla 4.28. Presentación de los datos de la lista de verificación (check list)

VI	SI	56
	NO	16
	TOTAL	72
VD	SI	64
	NO	8
TOTAL		72

Fuente: Encuesta a las Pymes de calzado.

Explicación: para la verificación de la hipótesis se recurre al estadígrafo denominado t de student para “distribución de diferencias entre dos proporciones”.

Ecuación T:

$$t = \frac{p_1 - p_2}{\sqrt{(\hat{p} * \hat{q}) \left(\frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2} \right)}}$$

Reemplazo:

$$p_1 = 56/72 = 0,7777$$

$$p_2 = 64/72 = 0,8888$$

$$\hat{p} = \frac{56+64}{144} = 0,8333$$

$$\hat{q} = 1 - \hat{p} = 1 - 0,8333 = 0,16666$$

$$t = \frac{0,7777 - 0,8888}{\sqrt{(0,8333 * 0,1666) \left(\frac{1}{72} + \frac{1}{72} \right)}} = -1,7888$$

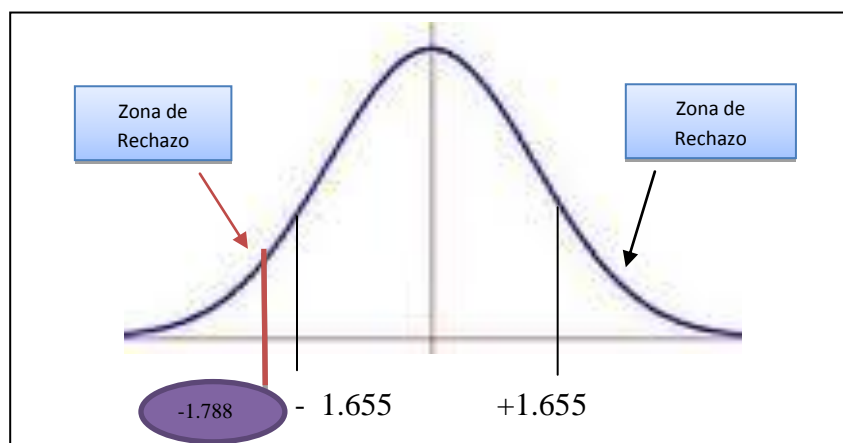


Gráfico 4.29. Hipótesis verificada
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

Se concluye que con un nivel de significancia del 0.1, T calculada no se encuentra en la región de aceptación de la hipótesis nula H_0 , entonces se acepta la hipótesis alterna H_1 .

4.3.6. Conclusión

Como el valor del t calculada es de 1,7888, que es un valor que está fuera de $\pm 1,655$, se RECHAZA la hipótesis nula (H_0) y se ACEPTA la alterna, (H_1) es decir, “Si hay diferencia estadística significativa entre los las tasas de interés y el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de calzado del cantón Ambato”.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

Una vez de haber realizado la investigación correspondiente se ha llegado a concluir lo siguiente:

- Las tasas de interés que son recaudadas por las instituciones financieras tienen una incidencia en el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de calzado en un 82,14% refiriéndose a que estas son tolerables para la estabilidad económica de las mismas, el 88,89% de los encuestados consideran además, que cuentan con los medios necesarios para acceder a un financiamiento.
- Se ha concluido que el porcentaje de interés que pagan las pequeñas y medianas empresas de calzado por su crédito se encuentra entre 0% al 10% con un 10,71%; entre el 11% al 15% con un 44,64%; entre 16% al 20% con un 41,07%; del 21% en adelante con un 3,57% ; que contribuye a mantener su rentabilidad, la misma que en su mayoría bordea el 11% al 20% , contribuyendo a la compra de sus activos que en mayor porcentaje es destinado a capital de trabajo con un 78,13%
- Las pequeñas y medianas empresas de calzado en un porcentaje de 77,78% cuentan con un financiamiento en su mayoría este es proveniente de bancos privados en un 57,14%, seguido con en porcentaje de cooperativas de ahorro y crédito con 28,57%, el financiamiento adquirido es destinado a capital de trabajo en su mayoría para adquisición de materia prima e insumos con un 84%, seguido para la adquisición de activos fijos tangibles mayormente para adquisición de maquinaria en un 78,57%.
- Las tasas de interés y los plazos que se encuentran fijados son factores precisos en el momento de requerir y obtener un préstamo, pero no hay más opción que aceptar las condiciones para adquirir dinero. En tal virtud una cooperativa propia

de los calzadores podría ofrecer tasas de interés las bajas del mercado y facilidad de trámites que ayude a sus socios a la hora de adquirir financiamiento.

5.2. Recomendaciones

Después de ser determinadas las concernientes conclusiones, se procede a establecer las siguientes sugerencias:

- Los representantes de las pequeñas y medianas empresas de calzado del Cantón Ambato deberían contar con un formato alternativo de financiamiento, accediendo así a otra opción para obtener dinero para el giro del negocio.
- En cuanto a costos y operaciones financieras se debería revisar y evaluar todos los costos y actividades que intervienen en la misma, ya que al ser sujeto de crédito se puede calificar en cualquier entidad financiera pudiendo tomar una decisión acertada teniendo toda la información sobre la actividad a realizarse.
- Antes de acceder a un financiamiento las pequeñas y medianas empresas deberían optar por realizar un análisis financiero informándose sobre su liquidez, con cuánto dinero cuentan y cuánto dinero necesitan y sobre todo para que, para no endeudarse innecesariamente.
- Se recomienda que las pequeñas y medianas empresas de calzado se integren para sacar adelante un proyecto como la creación de una cooperativa de ellos y para ellos que les facilite el acceso a un financiamiento que se ajusten a su realidad y promocionarlo para que el microempresario se encuentre informado y cuente con alternativas.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA

6.1. Datos Informativos

Título

Creación de una cooperativa para las pequeñas y medianas empresas de calzado del Cantón Ambato que permita obtener una alternativa de financiamiento.

Institución ejecutora

Cámara de calado de Tungurahua (CALTU)

Beneficiarios

Las pequeñas y medianas empresas de calzado socios de CALTU.

Ubicación

Cantón Ambato.

Tiempo estimado para la ejecución

El tiempo estimado para la ejecución de la propuesta es durante el segundo trimestre del año 2015.

Equipo técnico responsable

- **Investigadora:** Daniela Proaño Lizano
- **Administrativos de CALTU**
- **Alta gerencia de las pequeñas y medianas empresas de calzado.**
- **Tutor Universidad Técnica de Ambato:** Econ. Nelson Lascano

Costos

El costo para la realización de este proyecto será \$16440,00.

Presupuesto del Estudio Técnico

Tabla: 6.1.Costos de la propuesta

DETALLE	COSTO		TOTAL
	INDIVIDUAL	COLECTIVO	
Impresiones	0,05	50,00	50,00
Fotocopiado	0,02	20,00	20,00
Internet	24,00	24,00	24,00
Movilización	1,00	25,00	25,00
Imprevistos	10,00	40,00	40,00
Plan de inversión			16400,00
COSTO ESTIMADO			16440,00
TOTAL			16440,00

Fuente: Investigación

Elaborado por: El investigador

6.2. Antecedentes de la propuesta

Las alternativas con las que cuentan las pequeñas y medianas empresas para obtener financiamiento son escasas como el financiamiento externo la mayor parte proveniente de los bancos, ayuda por parte del gobierno e interno como créditos familiares o de socios, pero pueden existir nuevas alternativas como crear una cooperativa propia entre todos los socios de calzado que han contribuido en este proyecto de investigación en donde ellos podrán ser sus propios oferentes de financiamiento.

La creación de cooperativas se encuentra supervisada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la cual “es una entidad técnica de supervisión y control de las organizaciones de la economía popular y solidaria, con personalidad

jurídica de derecho público y autonomía administrativa y financiera, que busca el desarrollo, estabilidad, solidez y correcto funcionamiento del sector económico popular y solidario” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2014), la cual aprueba los requisitos previos para la puesta en marcha de las mismas.

En el Cantón Tungurahua según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria existen alrededor de 120 cooperativas de ahorro y crédito que ejercen su actividad regidas bajo la supervisión de la misma.

6.3. Justificación

La presente investigación tiene como objetivo determinar los beneficios que brindan las cooperativas de ahorro y crédito, ampliando la comprensión de este tema en base a ley por la que se encuentran regidas las cooperativas en el Ecuador que la de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria teniendo en cuenta así su marco legal bajo el cual desarrollaran sus actividades para el bienestar de sus socios.

El cooperativismo es una de las posibles soluciones, al financiamiento que necesitan las empresas, el mismo que juega un papel importante dentro del desarrollo económico-social del país, y de esta manera se constituye en base fundamental del progreso de sectores humanos, ya que cada cooperativa creada agrupa a personas de bajos y medianos recursos económicos, que buscan encontrar mediante la cooperación un acceso a recursos financieros de los que otra manera no podrían disponer.

Cada cooperativa creada debe mantener la ideología de los integrantes en común, para así dar lugar a la solidez de su formación, de su administración y a la ejecución de sus objetivos, contribuyendo de esta manera a la edificación de una sociedad más justa.

Su fin es brindar financiamiento a sus socios y mantenerse solida logrando dar un orden a sus esfuerzos estableciendo una estructura adecuada con bases sólidas y

realizando las actividades necesarias para lograr sus objetivos y así ir ampliándose camino adaptándose a los cambios para un mejor servicio y ayuda tanto para su propia solvencia como para los de sus socios.

6.4. Objetivos

6.4.1. Objetivo General

Diseñar las fases para la creación de una cooperativa como una alternativa de financiamiento sólida y confiable para las pequeñas y medianas empresas de calzado.

6.4.2. Objetivos Específicos

- Diagnosticar situacional actual del mercado cooperativista y planteamiento estratégico de la cooperativa
- Desarrollar la base legal del proceso de la creación de la cooperativa respaldada de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- Describir los productos financieros que ofrece la cooperativa junto con los precedentes
- Establecer el estudio financiero de creación de la cooperativa.

6.5. Análisis de Factibilidad

Factibilidad Política

El Gobierno Ecuatoriano y su ley de pequeñas y medianas empresas “tiene por objeto promover el crecimiento y desarrollo de las pequeñas y medianas empresas impulsando para ello políticas de alcance general a través de la creación de nuevos instrumentos de apoyo y la consolidación de los ya existentes” (Ministerio de la producción, 1995)

La aplicación de la propuesta es factible debido a que ayudar al crecimiento de las pequeñas y medianas empresa es una obligación del estado, una de sus

responsabilidades es fortalecer el desarrollo de organizaciones y redes de productores y de consumidores a través de las distintas entidades encargadas de este control, apoyan a la producción nacional como se mencionó anteriormente con nuevos instrumentos como este caso la creación de una cooperativa , respaldado de la ley orgánica de economía popular y solidaria.

Factibilidad Económica – Financiero

La aplicación de la propuesta es factible debido a que beneficiara a todos los socios de la cooperativa, permitiéndoles obtener un financiamiento más rápido, potenciando el crecimiento de la empresa facilitando proyectos sin la necesidad de incurrir en un endeudamiento adicional, promueve el desarrollo del mercado siendo un estímulo para todos los participantes de este proceso.

Factibilidad Legal

La realización de este proyecto está contemplado en la constitución de la República del Ecuador en los siguientes artículos:

Art. 277.- Para la consecución del buen vivir, serán deberes generales del Estado:

1. Garantizar los derechos de las personas, las colectividades y la naturaleza.
2. Dirigir, planificar y regular el proceso de desarrollo.
3. Generar y ejecutar las políticas públicas, y controlar y sancionar su incumplimiento.
4. Producir bienes, crear y mantener infraestructura y proveer servicios públicos.
5. Impulsar el desarrollo de las actividades económicas mediante un orden jurídico e instituciones políticas que las promuevan, fomenten y defiendan mediante el cumplimiento de la Constitución y la ley.

6. Promover e impulsar la ciencia, la tecnología, las artes, los saberes ancestrales y en general las actividades de la iniciativa creativa comunitaria, asociativa, cooperativa y privada.

Art. 311.- El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.

Art. 319.- Se reconocen diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresariales públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas.

El Estado promoverá las formas de producción que aseguren el buen vivir de la población y desincentivará aquellas que atenten contra sus derechos o los de la naturaleza; alentará la producción que satisfaga la demanda interna y garantice una activa participación del Ecuador en el contexto internacional.

Art. 321.- El Estado reconoce y garantiza el derecho a la propiedad en sus formas pública, privada, comunitaria, estatal, asociativa, cooperativa, mixta, y que deberá cumplir su función social y ambiental.

Factibilidad Socio Cultural

El sector calzado en el canto emplean a 3 199 personas, sus ingresos anuales bordean los USD 139 millones. (Comercio, 2011), por lo que resulta indispensable organizarlos y capacitarlos sobre las nuevas alternativas de financiamiento como lo es la creación de una cooperativa propia para contribuir con el desarrollo económico de las empresas que la conformaran, mejorando la competitividad del sector en general. Además la mayor parte de la administración de estas empresas que colaboraron con

las encuestas manifestaron que si les gustaría conformar su propia cooperativa; pues tendrían una fuente de financiamiento más rápida y eficiente a su disposición.

6.6. Fundamentación

Las cooperativas son “sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.” (Ley organica de la economia popular y solidaria, 2014).

Las cooperativas tienen como objeto social principal, ser concreto y constará en su estatuto social y deberá referirse a una sola actividad económica.

La cooperativa deberá contar con un diagnóstico situacional de donde empezará sus actividades, cuáles serán sus competidores, cuál será su demanda a satisfacer sus necesidades cuáles serán sus productos y servicios a ofrecer y sobre todo como llevara a cabo sus objetivos.

Para cumplir sus fines la cooperativa debe mantener un planteamiento estratégico como pilar fundamental para su actividad el cual según (D'Alessio, 2008) “es un conjunto y secuencia de actividades que desarrolla una organización para alcanzar la visión establecida, ayudándola a proyectarse al futuro.”

Mantiene una base legal la cual dictamina normativas bajo las cuales se deben mantener la cooperativa como es:

“Los socios podrán ser las personas naturales legalmente capaces o las personas jurídicas que cumplan con el vínculo común y los requisitos establecidos en el reglamento de la ley orgánica de la economía popular y solidaria.

La estructura interna de la cooperativa “contarán con una Asamblea General de socios o de Representantes, un Consejo de Administración, un Consejo de Vigilancia y una gerencia, cuyas atribuciones y deberes, además de las señaladas en esta Ley, constarán en su Reglamento y en el estatuto social de la cooperativa. En la designación de los miembros de estas instancias se cuidará de no incurrir en conflictos de intereses.” (Ley organica de la economía popular y solidaria, 2014).

- Asamblea General de Socios es el máximo órgano de gobierno de la cooperativa y estará integrada por todos los socios, quienes tendrán derecho a un solo voto, sin considerar el monto de sus aportaciones y que podrá ser ejercido en forma directa o mediante delegación a otro socio. Sus decisiones y resoluciones obligan a todos los socios y a los órganos de la cooperativa.
- Consejo de Administración.- Es el órgano directivo y de fijación de políticas de la cooperativa, estará integrado por un mínimo de tres y máximo nueve vocales principales y sus respectivos suplentes, elegidos en Asamblea General en votación secreta, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento de esta Ley.
- Consejo de Vigilancia.- Es el órgano de control interno de las actividades económicas que, sin injerencia e independiente de la administración, responde a la Asamblea General; estará integrado por un mínimo de tres y máximo cinco vocales principales y sus respectivos suplentes, elegidos en Asamblea General en votación secreta, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento de esta Ley.

El gerente es el representante legal, judicial y extrajudicial de la cooperativa, será designado por el Consejo de Administración, siendo de libre designación y remoción y será responsable de la gestión y administración integral de la misma, de conformidad con la Ley, su Reglamento y el estatuto social de la cooperativa.

El capital social de las cooperativas será variable e ilimitado, estará constituido por las aportaciones pagadas por sus socios, en numerario, bienes o trabajo debidamente avaluados por el Consejo de Administración. Cada socio podrá tener aportaciones de

hasta el equivalente al cinco por ciento (5%) del capital social.” (Superintendencia de economía popular y solidaria, 2014).

Se debe tener en cuenta cuáles serán los productos financieros que se ofrecerán con los debidos procesos y requerimientos para su obtención.

Se contara con un estudio financiero el cual “se refiere al proceso por el cual se hacen los cálculos necesarios para determinar si el proyecto es viable desde el punto de rentabilidad de inversión.” (Ochoa Setzer, 2002) .

Es por ello que se realizaran estados financieros proyectados para saber cuál es y será la rentabilidad de la cooperativa puesto que una inversión debe generar más entradas que salidas beneficiando a sus socios que buscan tener un financiamiento seguro.

6.7. Modelo Operativo

Tabla: 6.2. Modelo operativo

FASE	OBJETIVO	HERRAMIENTA	RESULTADO
1	Diagnóstico situacional del mercado cooperativista y planteamiento estratégico de la cooperativa	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Diagnóstico Situacional del mercado cooperativista. ▪ Planeación estratégica 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Demanda y competidores ▪ Visión, misión, valores y objetivos ▪ Fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas. ▪ Estrategias

2	Desarrollar la base legal del proceso de la creación de la cooperativa respaldada de la SEPS.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Reglamento ▪ Políticas 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Actas constitutivas ▪ Estudio de viabilidad
3	Describir los productos financieros que ofrece la cooperativa junto con los precedentes	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Portafolio de productos 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Descripción del productos ▪ Flujogramas de procesos
4	Establecer el estudio financiero de creación de la cooperativa.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Plan de Inversión ▪ Plan de Financiamiento ▪ Estado de resultados ▪ Flujos de liquidez 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ TIR ▪ VAN

Fuente: Bibliográfica
 Elaborado por: El investigador

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CALZAAMBATO”



Contenido

Fase 1.

6.1	Diagnostico Situacional del mercado cooperativista	106
6.1.2	Planteamiento estratégico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CalzaAmbato”	108
6.1.2.1	Nombre.....	108
6.1.2.2	Visión.....	109
6.1.2.3	Misión.....	109
6.1.2.4	Valores y principios.....	109
6.1.2.5	Objetivos de la cooperativa.....	109
6.1.2.6	Análisis FODA de la Cámara de Calzado de Tungurahua “CALTU”	110
6.1.2.7	Estrategia de ataque.....	111
6.1.2.8	Estrategia de defensa.....	112
6.1.2.9	Matriz de estrategias.....	113

Fase 2.

6.2	Base legal del proceso de la creación de la cooperativa.....	114
-----	--	-----

6.2.1	Proceso de creación legal de la cooperativa.....	115
-------	--	-----

Fase 3.

6.3	Productos financieros.....	135
-----	----------------------------	-----

6.3.1	Ahorro a la vista.....	136
-------	------------------------	-----

6.3.2	Crédito de consumo.....	137
-------	-------------------------	-----

6.3.3	Reglamento general de la cooperativa.....	139
-------	---	-----

Fase 4.

6.4	Estudio financiero.....	143
-----	-------------------------	-----

6.4.1	Presupuesto de inversión.....	143
-------	-------------------------------	-----

6.4.2	Presupuesto de ingresos.....	148
-------	------------------------------	-----

6.4.3	Presupuesto de egresos.....	150
-------	-----------------------------	-----

6.4.4	Estado de resultados.....	151
-------	---------------------------	-----

6.4.5	Flujo de caja.....	153
-------	--------------------	-----

FASE I

6.1 Diagnostico situacional del mercado cooperativista y el planteamiento estratégico

6.1.1 Diagnostico Situacional del mercado cooperativista.

En la ciudad de Ambato existen entidades bancarias que ofrecen créditos entre los principales se encuentra Banco del Pichincha, Banco de Guayaquil, Banco del Pacifico que en la concesión se sus créditos bordean una tasas de interés del 17.6%, de igual manera existen cooperativas de ahorro y crédito según Llesca (2013) en un total de 370 entidades que se dedican a la actividad de recepción de depósitos y la concesión de créditos.

Entre las principales cooperativas de ahorro y crédito existentes en el Cantón Ambato se encuentran la Coop.de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., Coop.de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda., Coop.de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda., Coop.de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua Ltda., Coop.de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda., y la Coop.de Ahorro y Crédito Indígena Sac Ltda. (Instituto Nacional de Estadística y Censos, 2010).

La actividad de dichas cooperativas de acuerdo a su ubicación, productos, tasas de interés a ofrecer son las siguientes:

Nombre: Coop.de Ahorro y Crédito OSCUS

Dirección: Lalama 06-39 Bolívar y Sucre.

Ruc: 18090001323001

Productos y porcentajes de interés:

Microcrédito

Crédito de Vivienda

Crédito de pymes hasta un monto máximo de \$30000 a un interés de 23% anual.

Nombre: Coop.de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda.

Dirección: Montalvo Av. 12 de Noviembre.

Ruc: 1890003628001

Productos y porcentajes de interés:

Crédito de Consumo hasta un monto máximo de \$50000 a un interés de 16.30 % anual.

Microcrédito

Nombre: Coop.de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda.

Dirección:

Ruc: 18900037646001

Productos y porcentajes de interés:

Crédito de Consumo hasta un monto máximo de \$20000 a un interés de 16.30% anual.

Crédito para vehículos

Crédito de vivienda

Microcrédito

Nombre: Coop.de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua Ltda.

Dirección: Av. Las Américas 12-88 Bolivia

Ruc: 1890049369001

Productos y porcentajes de interés:

Préstamo ordinario hasta \$8000 con un interés del 12% anual.

Préstamo extraordinario

Préstamo escolar

Credifacil

Nombre: Coop.de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda.

Dirección: Montalvo 06-36 y Cevallos.

Ruc: 1890141877001

Productos y porcentajes de interés:

Crédito de Consumo hasta un monto máximo de \$30000 a un interés de 22% anual.

Microcrédito

Crédito de Vivienda

Nombre: la Coop.de Ahorro y Crédito Indígena Sac Ltda.

Dirección: Castillo 7-27 Juan Benigno Vela

Ruc: 1890142679001

Productos y porcentajes de interés:

Crédito de Consumo hasta un monto máximo de \$20000 a un interés de 22% anual.

Microcrédito

La cooperativa de ahorro y crédito CalzaAmbato iniciará sus actividades con 57 socios fundadores y se irán incrementando socios nuevos en un promedio de 10 personas anualmente hasta que la cooperativa se desarrolle como abierta. Los socios pertenecientes a la Cámara de Calzado de Tungurahua hasta el año 2013 fueron un total 72 socios los cuales son considerados como la demanda total para este proyecto, una vez realizadas las encuestas y tabuladas en el capítulo cuarto de esta investigación se obtuvo que 56 personas cuentan con un crédito en alguna institución financiera siendo así la demanda efectiva y un total de 16 encuestados no cuentan con un crédito conformando la demanda insatisfecha.

6.1.2 Planteamiento estratégico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CalzaAmbato”.

6.1.2.1Nombre:

6.1.2.2 Visión:

Ser una institución financiera sólida prestando servicios de calidad, tanto a los socios de calzado como al público en general que superen sus necesidades y expectativas contribuyendo al desarrollo económico y social de todos sus miembros.

6.1.2.3 Misión:

Somos una entidad financiera que busca contribuir al mejoramiento de la pequeña y mediana empresa de calzado a través de procesos simples, excelencia en la calidad de servicios, costos justos, brindando confianza, seguridad y trato personalizado con un compromiso permanente que persigue el desarrollo social y económico de sus socios

6.1.2.4 Valores y principios

- ✓ Honestidad
- ✓ Seguridad
- ✓ Solidez
- ✓ Trabajo en equipo
- ✓ Igualdad de obligaciones y derechos de los socios

6.1.2.5 Objetivos de la Cooperativa

Objetivo general:

Fomentar el desarrollo de los socios a través de colocaciones de recursos monetarios con criterios de calidad que cubran las expectativas del cliente.

Objetivos específicos:

- Alcanzar un nivel de satisfacción de los socios y el mejoramiento de las características de los productos y servicios
- Realizar una investigación de mercado para conocer las necesidades actuales de los clientes.

- Diseño de nuevos productos y servicios de acuerdo al crecimiento de la cooperativa.

6.1.2.6 Análisis FODA de la Cámara de Calzado de Tungurahua “CALTU”.

Tabla: 6.3. Matriz FODA

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
<ul style="list-style-type: none"> ↻ Incursión en ferias de calzado ↻ Experiencia en la creación de calzado ↻ Estructura organizacional adecuada ↻ Generación de empleo ↻ Deseo de buscar nuevas formas de obtener financiamiento 	<ul style="list-style-type: none"> ↻ Creación de una cooperativa aledaña a la asociación. ↻ Aumento de la producción de calzado ↻ Acceso a una nueva alternativa de financiamiento. ↻ Mejor posicionamiento en el mercado ↻ Intervención en programas de formación empresarial
DEBILIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> ↻ Considerable número de productores de calzado que no son parte de CALTU. ↻ Escasos enlaces con otras asociaciones. ↻ Búsqueda de nuevas formas de obtener dinero. ↻ Falta de apoyo por entidades financieras ↻ Débil innovación de productos 	<ul style="list-style-type: none"> ↻ Situación política del país puede influir en la economía los asociados. ↻ Inestable comportamiento de los precios en el mercado. ↻ Alto costo de mano de obra e insumos. ↻ Volatilidad en el porcentaje de interés en créditos ↻ Incursión de nueva competencia

Fuente: Cámara de Calzado de Tungurahua
Elaborado por: El investigador

6.1.2.7 Estrategias de Ataque.

Tabla: 6.4. Matriz Fortalezas y oportunidades

Alta 5; Media 3; Baja 1 y Nula 0	Incursión en ferias de calzado	Atención personalizada	Estructura organizacional adecuada	Generación de empleo	Deseo de buscar nuevas formas de obtener financiamiento	TOTAL
Creación de una cooperativa aledaña a la asociación	5	1	3	5	5	19
Aumento en la producción de calzado	5	1	1	3	3	13
Acceso a una nueva alternativa de financiamiento	1	0	1	3	5	10
Mejor posicionamiento en el mercado	5	1	1	3	3	13
Intervención en programas de formación empresarial	3	1	1	1	1	7
TOTAL	19	4	7	15	17	

Fuente: Cámara de Calzado de Tungurahua
 Elaborado por: El investigador

6.1.2.8 Estrategias de defensa

Tabla: 6.5. Matriz Amenazas y debilidades

Alta 5 Baja 1 Nula 0	Situación política del país puede influir en la economía de los asociados	Inestable comportamiento de los precios en el mercado	Alto costo de mano de obra e insumos	Volatilidad en el porcentaje de interés en créditos	Incurción de nueva competencia	T O T A L
Considerable número de productores de calzado que no son parte de CALTU	3	3	1	1	3	11
Escasos enlaces con otras asociaciones	1	1	0	0	1	3
Búsqueda de nuevas formas de obtener dinero	0	1	3	5	0	9
Falta de apoyo por entidades financieras	3	0	5	5	1	14
Débil innovación de productos	0	3	5	5	5	18
TOTAL	7	8	14	16	10	

Fuente: Cámara de Calzado de Tungurahua
 Elaborado por: El investigador

6.1.2.9 Matriz de Estrategias

Tabla: 6.6.Estrategias

	Fortalezas (F)	Debilidades (D)
	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Deseo de buscar nuevas formas de obtener financiamiento ➤ Incursión en ferias de calzado ➤ Generación de empleo 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Innovación de productos ➤ No acceso a créditos ➤ Considerable número de productores de calzado que no son parte de CALTU
<u>Oportunidades (O)</u>	Estrategias (FO)	Estrategias (DO)
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Creación de una cooperativa aledaña a la asociación ➤ Aumento en la producción de calzado ➤ Acceso a una nueva alternativa de financiamiento 	Gestionar la creación de una cooperativa que ayude al productor de calzado a obtener financiamiento.	Oficiar programas para atraer socios a la cámara y posteriormente a la cooperativa de la asociación
<u>Amenazas (A)</u>	Estrategias (FA)	Estrategias (DA)
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Volatilidad en el porcentaje de interés en créditos ➤ Alto costo de mano de obra e insumos ➤ Incursión de nueva competencia 	Brindar financiamiento en proveniente de la cooperativa a un porcentaje de interés bajo que ayude a la producción de calzado.	

Fuente: Cámara de Calzado de Tungurahua
 Elaborado por: El investigador

FASE II

6.2 Base legal del proceso de la creación de la cooperativa

6.2.1 Proceso de creación legal de la cooperativa

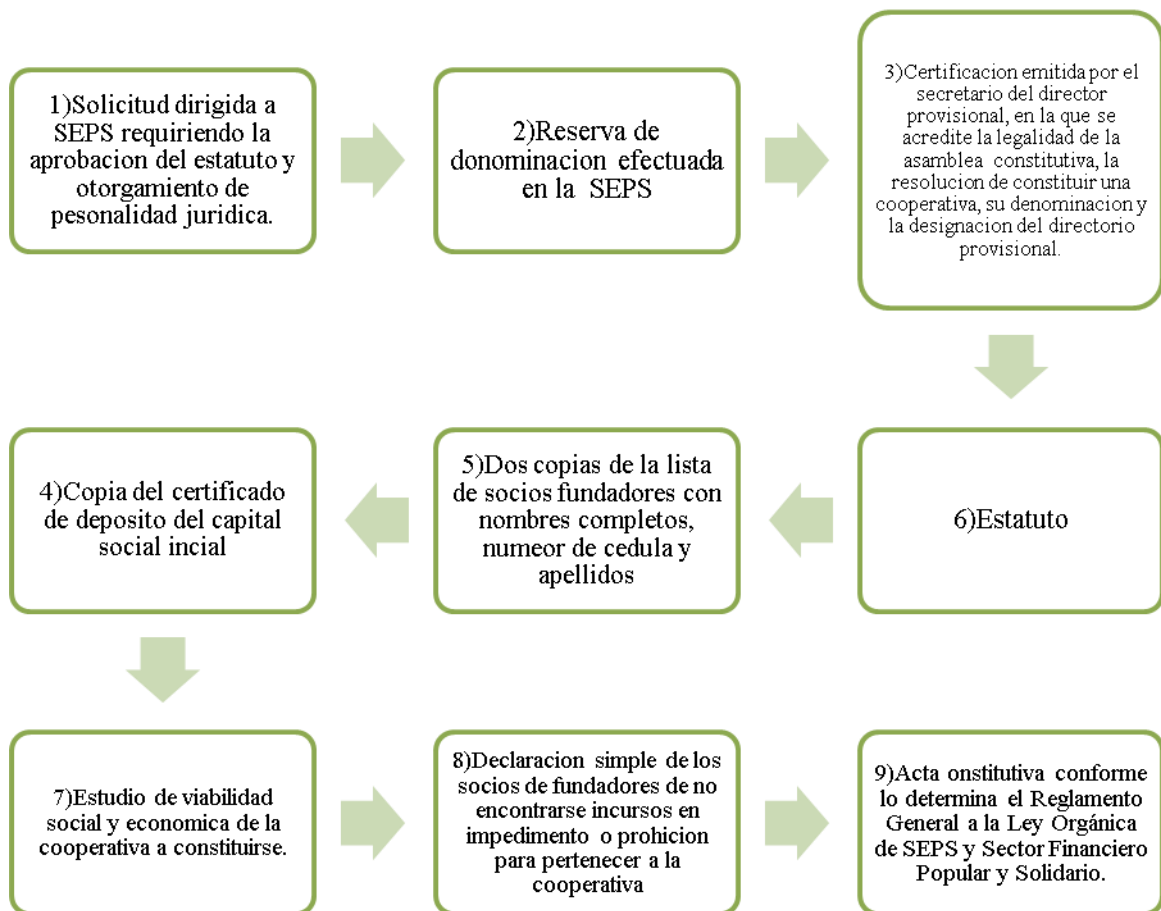


Gráfico 6.1. Proceso legal de la creación de una cooperativa
Elaborado por: Proaño, D. (2014)

1) Una solicitud dirigida a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria pidiendo la aprobación del estatuto y otorgamiento de personalidad jurídica.

Anexo 6.1.

2) Un documento que emita la reserva de denominación. Anexo 6.2.

3) Una certificación emitida por el secretario del directorio provisional, en la que acredite la legalidad de la asamblea constitutiva, la resolución de constituir la cooperativa, la denominación y designación del directorio provisional. Anexo 6.3.

4) El estatuto al cual se registrará la cooperativa. Anexo 6.4.

5) Emitir dos copias de la lista de los socios fundadores, con sus nombres y apellidos, número de cedula y firma pertenecientes a la cooperativa.

No.	Nombres	No. de Cedula	Firma
57	Socios		

6) Una copia del certificado de depósito del capital social iniciado, realizado, preferentemente, en una cooperativa de ahorro y crédito.

El depósito será realizado en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sierra Centro” al ser esta una cooperativa solvente que nos brindara un porcentaje de interés a plazo fijo del 12% mensual; y de acuerdo a lo establecido en los requisitos para la creación de la cooperativa que es de preferencia que este depósito se lo realice en una cooperativa.

7) El estudio de viabilidad social y económica de la cooperativa a constituirse.

1. Análisis del entorno interno y externo

1.1. Identificación de la institución que presenta el estudio de pre-factibilidad

La cooperativa CalzaAmbato iniciara sus actividades en el primer semestre del año 2015, en la parroquia La Península en la calle Las Viñas y Avenida Indoamerica aledaña a la Cámara de Calzado de Tungurahua, estará conformada por 57 socios los mismo que se encuentran asociados a dicha cámara, la cooperativa será creada inicialmente con el fin de contribuir al mejoramiento de la pequeña y mediana empresa de calzado, brindando en sus préstamos costos justos a sus socios y en un futuro al público en general que superen las necesidades y expectativas contribuyendo al desarrollo económico y social de los todos sus miembros.

1.2. Situación geográfica, perfil demográfico y economico del cantón y/o parroquia.

Geográficamente Tungurahua se encuentra localizada en el centro del país, limita con las provincias de Cotopaxi, Chimborazo, Pastaza, Napo y Bolívar. Tiene una extensión de 3369.4 km² lo que la ubica como la segunda provincia más pequeña del Ecuador. Su población aproximada es de 542.583 habitantes de los cuales el 59.02% se encuentra en la zona rural y el restante 40.98% vive en el sector urbano. La provincia está integrada por nueve cantones, 19 parroquias urbanas y 44 parroquias rurales. Su ciudad capital es Ambato la cual cuenta con un total de 329.856 habitantes. El cantón Ambato cuenta con un total de 178538 habitantes cuentan con servicio eléctrico, telefónico, abastecimiento de agua, eliminación de basura y conexión de servicio higiénico su población económicamente activa es de 161240 su ocupación en un 35.6% es de cuenta propia. (INEC, 2010)

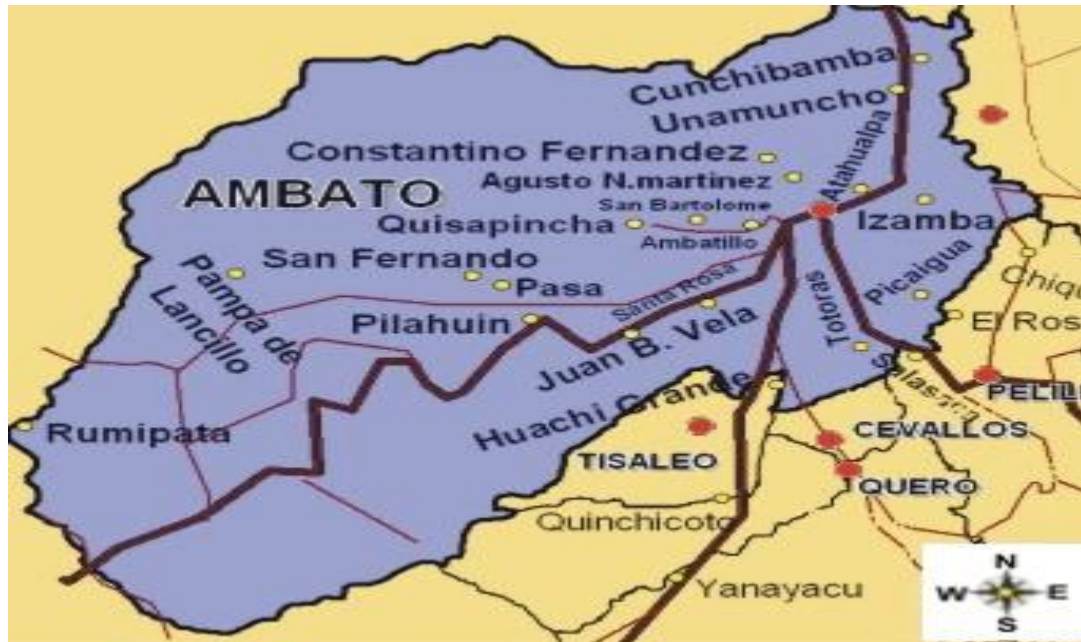


Grafico 6.2. Mapa del Cantón Ambato
Elaborado por: INEC 2010

La Parroquia la Península cuenta con 519 habitantes su población económicamente activa es de 253 personas su principal actividad económica es el comercio al por mayor y menos con un total de 80 personas que se dedican a dicha actividad, seguida por la industria manufacturera con un total de 44 personas en su mayoría con categoría de empleado u obrero en un total 134 personas cuentan con servicio eléctrico, telefónico, abastecimiento de agua, eliminación de basura y conexión de servicio higiénico su población.

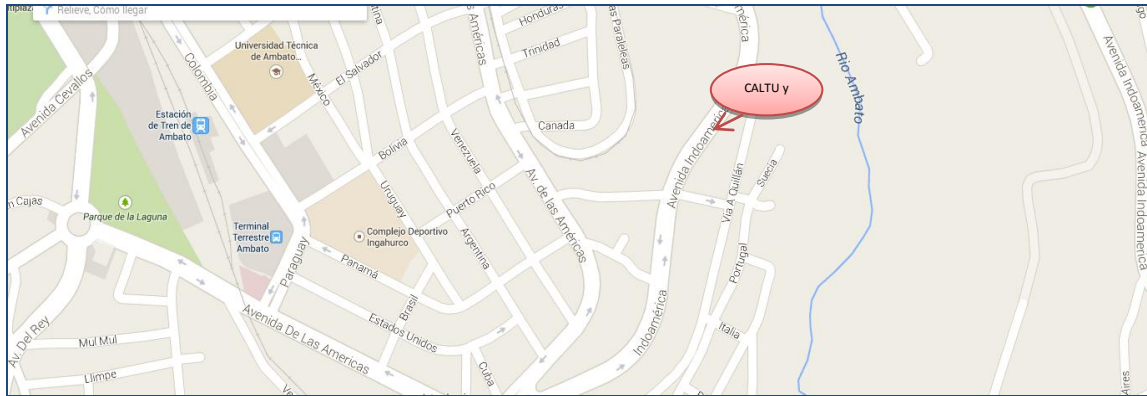


Grafico 6.3.Ubicacion de la parroquia La Península
Elaborado por: Google mapas

2. Análisis geográfico

2.1. Análisis de la densidad de las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) e instituciones financieras (IFI) por población de referencia en el área de influencia del proyecto.

En el Cantón Ambato como se mencionó anteriormente existen 370 cooperativas de ahorro y crédito y entidades algunas entidades bancarias, por el sector de la Av. Indoamerica perteneciente a la Parroquia La Península no existen instituciones financieras o cooperativas. A pesar que en la ciudad Ambato existen un número considerable de cooperativas para los 329.856 habitantes; es decir, existen 892 cooperativas para un habitante promedio.

3. Estudio de mercado

3.1. Análisis de la oferta

En la ciudad de Ambato se encuentran Bancos, cooperativas de ahorro y crédito y mutualistas.

Entre las más grandes de estos grupos se encuentran:

Banco Pichincha, Banco del Pacifico, Banco Guayaquil, Coop. de Ahorro y Crédito OSCUS, Coop. de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda., Coop. de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda., Coop. de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua Ltda., Coop.de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda., Coop.de Ahorro y Crédito Indígena Sac Ltda.

En el Cantón Ambato existen cooperativas con años de trayectorias y cuentan con un posicionamiento en el mercado pero han ido incursionando nuevas cooperativas en el Cantón que han ido creciendo a través del tiempo.

3.2. Análisis de la demanda

Los datos a referirse en este punto fueron extraídos del capítulo IV los mismos que fueron el resultado de la tabulación de la encuesta anteriormente realizada.

72 encuestas = Demanda Total

72 encuestas desean tener un crédito = Demanda Potencial

56 encuesta tienen un crédito = Demanda Efectiva

16 no cuentan con un crédito = Demanda Insatisfecha

3.2.2. Proyecciones de población y demanda para el período de diseño del proyecto

En los últimos 5 años han existido un incremento de 40 socios a la Cámara de Calzado de Tungurahua cada año ha existido un incremento de entre 8 y 12 socios anuales.

Para la proyección del diseño de este proyecto se estima que para el año de la puesta en marcha de la cooperativa se integren 10 socios nuevos anualmente asiéndose acreedores a los mismos derechos y obligaciones con las que cuentan los actuales. Y

se aperturen mínimo 25 libretas de ahorros y créditos para ayudar al funcionamiento de la cooperativa.

3.3. Análisis y justificación del tamaño óptimo del proyecto

3.3.1. Análisis de cuota de mercado que se pretende cubrir frente a la población de referencia.

Como se mencionó anteriormente existe una demanda total de 72 asociados contando con una demanda insatisfecha de 16 personas. Para el año de ejecución de la cooperativa se pretende aumentar un total de 10 socios nuevos los mismo que solo podrán ser los dueños de las empresas de calzado; además de los que se aperturen una cuenta o un crédito ya sean los dueños de las empresas al igual que también se les brindara apertura a sus trabajadores

3.3.2. Capital inicial necesario para el funcionamiento del proyecto

El capital necesario para poner en marcha la cooperativa es de \$ 84400 dólares

3.4. Análisis de comercialización

3.4.1 Análisis de estrategias de comercialización propias

Las estrategias de comercialización de la cooperativa serian mediante afiches en la asociación CALTU e internamente pegando publicidad dentro de la cooperativa, se enviaran comunicados de nuevos productos con sus respectivos requisitos a los socios puesto que la cooperativa iniciara sus actividades como una cooperativa cerrada.

3.4.2. Análisis de las estrategias de comercialización del resto de oferentes de los productos y servicios

Las entidades financieras que se han mencionado anteriormente manejan su publicidad mayormente mediante cuñas publicitarias en televisión, páginas web, la entrega de afiches dentro y fuera de las instituciones y comunicación de los productos a ofreciéndolos mediante llamadas telefónicas.

4. Estudio organizacional

4.1. Determinación de perfiles del personal para el logro de los objetivos del proyecto

Organigrama estructural

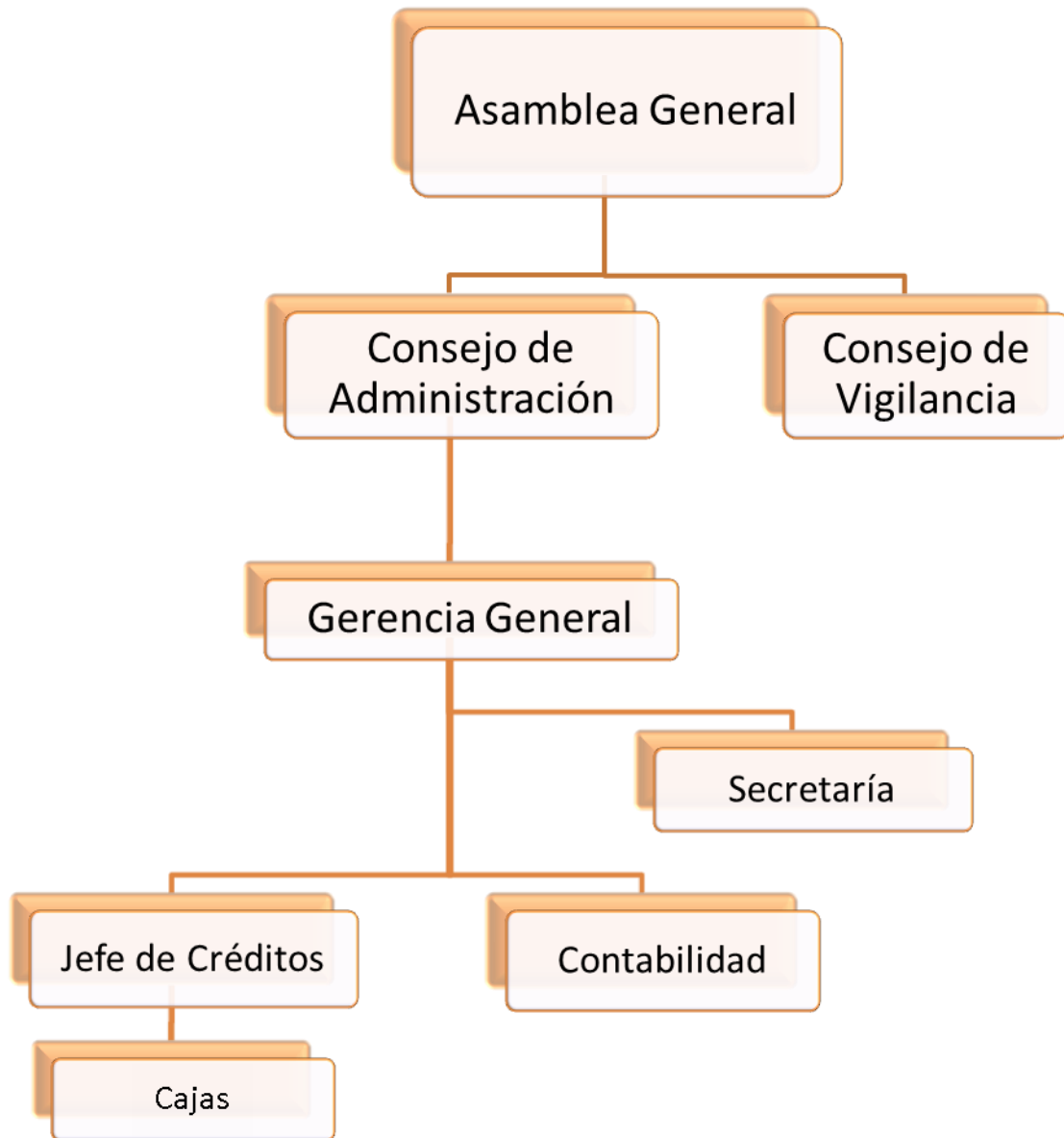


Grafico 6.4. Organigrama estructural de la Coop. CalzaAmbato
Elaborado por: El investigador

Perfiles del personal

Según Superintendencia de economía popular y solidaria **Fuente especificada no válida.** en el “Reglamento a La Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria capítulo IV de las Organizaciones del Sector Cooperativo, sección II Organización interna confiere que:

Asamblea General:

La Asamblea general es el órgano de gobierno de la cooperativa y sus decisiones obligan a los directivos, administradores y socios, siempre que estas decisiones no sean contrarias a la ley, al presente reglamento o al estatuto social de la cooperativa.

Son atribuciones y deberes de la asamblea:

- Aprobar y reformar el estatuto social, el reglamento interno y el de elecciones
- Elegir a los miembros de los consejos de Administración y Vigilancia
- Remover a los miembros de los consejos de Administración, Vigilancia y Gerente, con causa justa, en cualquier momento y con el voto secreto de más de la mitad de sus integrantes
- Nombrar auditor interno y externo de la terna que presentará, a su consideración, el Consejo de Vigilancia
- Aprobar o rechazar los estados financieros y los informes de los consejos y de Gerencia. El rechazo de los informes de gestión, implica automáticamente la remoción del directivo o directivos responsables, con el voto de más de la mitad de los integrantes de la asamblea
- Conocer el plan estratégico y el plan operativo anual con su presupuesto, presentados por el Consejo de Administración

- Autorizar la adquisición, enajenación o gravamen de bienes inmuebles de la cooperativa, o la contratación de bienes o servicios, cuyos montos le corresponda según el estatuto social o el reglamento interno
- . Conocer y resolver sobre los informes de Auditoría Interna y Externa;
- Decidir la distribución de los excedentes, de conformidad con la ley, este reglamento, y el estatuto social
- Resolver las apelaciones de los socios referentes a suspensiones de derechos políticos internos de la institución
- Definir el número y el valor mínimo de aportaciones que deberán suscribir y pagar los socios
- Aprobar el reglamento que regule dietas, viáticos, movilización y gastos de representación del Presidente y directivos, que, en conjunto, no podrán exceder, del 10% del presupuesto para gastos de administración de la cooperativa
- Resolver la fusión, transformación, escisión, disolución y liquidación
- Elegir a la persona natural o jurídica que se responsabilizará de la auditoría interna o efectuará la auditoría externa anual, de la terna de auditores seleccionados por el Consejo de Vigilancia de entre los calificados por la Superintendencia. En caso de ausencia definitiva del auditor interno, la Asamblea General procederá a designar su reemplazo, dentro de treinta días de producida ésta. Los auditores externos serán contratados por periodos anuales.

Consejo de Administración:

Serán elegidos por votación de la Asamblea General, y tendrá un número variable e impar de vocales de la siguiente forma:

1. En las cooperativas que tengan hasta mil socios, un mínimo de tres y un máximo de siete vocales principales y sus respectivos suplentes.
2. En las cooperativas que tengan más de mil socios, un mínimo de cinco y un máximo de nueve vocales principales y sus respectivos suplentes.

Son atribuciones y deberes del consejo de administración:

- Cumplir y hacer cumplir los principios establecidos en el artículo cuatro de la ley y a los valores y principios del cooperativismo
- Planificar y evaluar el funcionamiento de la cooperativa
- Aprobar políticas institucionales y metodologías de trabajo.
- Proponer a la asamblea reformas al estatuto social y reglamentos que sean de su competencia
- Dictar los reglamentos de administración y organización internas, no asignados a la Asamblea General
- Aceptar o rechazar las solicitudes de ingreso o retiro de socios
- Sancionar a los socios de acuerdo con las causas y el procedimiento establecidos en el estatuto social. La sanción con suspensión de derechos, no incluye el derecho al trabajo. La presentación del recurso de apelación, ante la Asamblea General, suspende la aplicación de la sanción
- Designar al Presidente, Vicepresidente y Secretario del Consejo de Administración; y comisiones o comités especiales y removerlos cuando inobservaren la normativa legal y reglamentaria
- Nombrar al Gerente y Gerente subrogante y fijar su retribución económica
- Fijar el monto y forma de las cauciones, determinando los funcionarios obligados a rendirlas
- Autorizar la adquisición de bienes muebles y servicios, en la cuantía que fije el estatuto social o el reglamento interno

- Aprobar el plan estratégico, el plan operativo anual y su presupuesto y someterlo a conocimiento de la Asamblea General
- Resolver la afiliación o desafiliación a organismos de integración representativa o económica
- Conocer y resolver sobre los informes mensuales del Gerente
- Resolver la apertura y cierre de oficinas operativas de la cooperativa e informar a la Asamblea General
- Autorizar el otorgamiento de poderes por parte del Gerente
- Informar sus resoluciones al Consejo de Vigilancia para efectos de lo dispuesto en el número 9 del artículo 38 del presente reglamento
- Aprobar los programas de educación, capacitación y bienestar social de la cooperativa con sus respectivos presupuestos
- Las demás atribuciones que le señale la ley, el presente reglamento y el estatuto social y aquellas que no estén atribuidas a ningún otro organismo de la cooperativa.

Consejo de Vigilancia:


Serán elegidos por votación de la Asamblea General, y tendrá un número mínimo de tres y un máximo de cinco vocales con sus respectivos suplentes.

Son atribuciones y deberes del consejo de vigilancia:

- Nombrar de su seno al Presidente y Secretario del Consejo
- Controlar las actividades económicas de la cooperativa
- Vigilar que la contabilidad de la cooperativa se ajuste a las normas técnicas y legales vigentes
- Realizar controles concurrentes y posteriores sobre los procedimientos de contratación y ejecución, efectuados por la cooperativa

- Efectuar las funciones de auditoría interna, en los casos de cooperativas que no excedan de 200 socios o 500.000 dólares de activos
- Vigilar el cumplimiento de las recomendaciones de auditoría, debidamente aceptadas
- Presentar a la asamblea general un informe conteniendo su opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros y la gestión de la cooperativa
- Proponer ante la asamblea general, la terna para la designación de auditor interno y externo y, motivadamente, la remoción de los directivos o Gerente
- Observar cuando las resoluciones y decisiones del Consejo de Administración y del Gerente, en su orden, no guarden conformidad con lo resuelto por la asamblea general, contando previamente con los criterios de la gerencia
- Informar al Consejo de Administración y a la asamblea general, sobre los riesgos que puedan afectar a la cooperativa
- Solicitar al Presidente que se incluya en el orden del día de la próxima asamblea general, los puntos que crea conveniente, siempre y cuando estén relacionados directamente con el cumplimiento de sus funciones
- Las demás establecidas en la ley, este reglamento y el estatuto social. Sin perjuicio de las observaciones formuladas por el Consejo de Vigilancia, el Consejo de Administración podrá ejecutar sus resoluciones bajo su responsabilidad, no obstante lo cual, esta decisión deberá ser, obligatoriamente, puesta en conocimiento de la siguiente asamblea general.”

Manual de Funciones

Manual de Funciones CalzaAmbato Cooperativa de Ahorro y Crédito		 CALZA AMBATO Cooperativa de ahorro y crédito
1. Identificación del puesto		
Nombre:	Gerente General	
Nivel:	Ejecutivo	
Reporta a:	Consejo de administración	
Personal directo a su mando:	Jefe de oficinas operativas, Talento humano, Marketing, Jefe de sistemas, Dpto. de crédito, Dpto. de Contabilidad, Jefe de inversiones y Dpto. Legal.	
2. Naturaleza y Alcance		
<p>El gerente es el representante legal de la cooperativa y responsable de la administración y será prevenido y remunerado. Estará amparado por las leyes laborales y del seguro social, será nombrado por dos años pudiendo ser reelegido.</p>		
3. Objetivo General		
<p>Planificar, coordinar, dirigir y controlar la gestión administrativa y financiera de la Cooperativa, proponiendo el uso eficiente de los recursos humanos, materiales, financieros y tecnológicos de la cooperativa, de acuerdo a las políticas generales de la institución y bajo criterios de solvencia, prudencia, disponibilidad financiera de los recursos.</p>		
4. Funciones Generales		
La representación judicial a la cooperativa.		
5. Actividades		
	a) Revisar y controlar por la marcha operativa y financiera de la cooperativa.	

<p>Tareas Diarias</p>	<p>b) Cumplir hacer cumplir a los socios las disposiciones emanadas de la Asamblea general y del Consejo de Administración.</p> <p>c) Suministrar la información que soliciten socios, directivos, representante legales.</p> <p>d) Administración adecuada para asegurar el control interno.</p> <p>e) Por su función mantiene relación con todas las áreas de la cooperativa para supervisar y coordinar la buena marcha de la institución.</p> <p>f) Mantener reuniones de trabajo con el personal.</p> <p>g) Ejercer las demás funciones concernientes a su cargo.</p>
<p>Tareas Periódicas</p>	<p>a) Presidir reuniones</p> <p>b) Aprobar y firmar las Actas de Comités de Créditos.</p> <p>c) Proponer al Consejo de Administración la definición de políticas que permita operar la cooperativa.</p> <p>d) Responder a la marcha administrativa operativa y financiera cumplimiento del plan estratégico y otros que sean solicitados e informar, al menos trimestralmente al consejo de Administración.</p> <p>e) Desarrollar alianzas estratégicas para brindar mejores servicios a los clientes y socios para posteriormente poder llegar a incrementar participación en el mercado</p>
<p>Tareas Eventuales</p>	<p>a) Presentar para aprobación del Consejo de Administración el plan de acción de cooperativa para el año próximo de labores.</p>
<p align="center">6. Estudio del puesto</p>	

Estudio Formal	Título profesional en Administración de empresas, Economía, Auditoría o afines.
Experiencia	2 años mínimo en administración o dirección de una institución
Aptitudes	Liderazgo, ética, honorabilidad, capacidad de trabajo bajo presión, orientado al cumplimiento de objetivos, iniciativa y creatividad, capacidad de negociadora.
7. Responsabilidades	
<p>a) Responsable por la confidencialidad de la información que maneja.</p> <p>b) Es responsable por la correcta gestión, proyección, desarrollo y crecimiento futuro de la cooperativa, mediante acertadas decisiones.</p> <p>c) Debe estar comprometido por los equipos, muebles y enseres entregados para la ejecución de su trabajo.</p> <p>d) Cuidar su imagen personal y la corporativa</p>	

El manual de funciones del resto del personal que integran el organigrama estructural de la cooperativa se encuentra en los anexos de la investigación. **Anexo 6.5.**

4.2.1 Detalle de la infraestructura física y políticas de seguridad

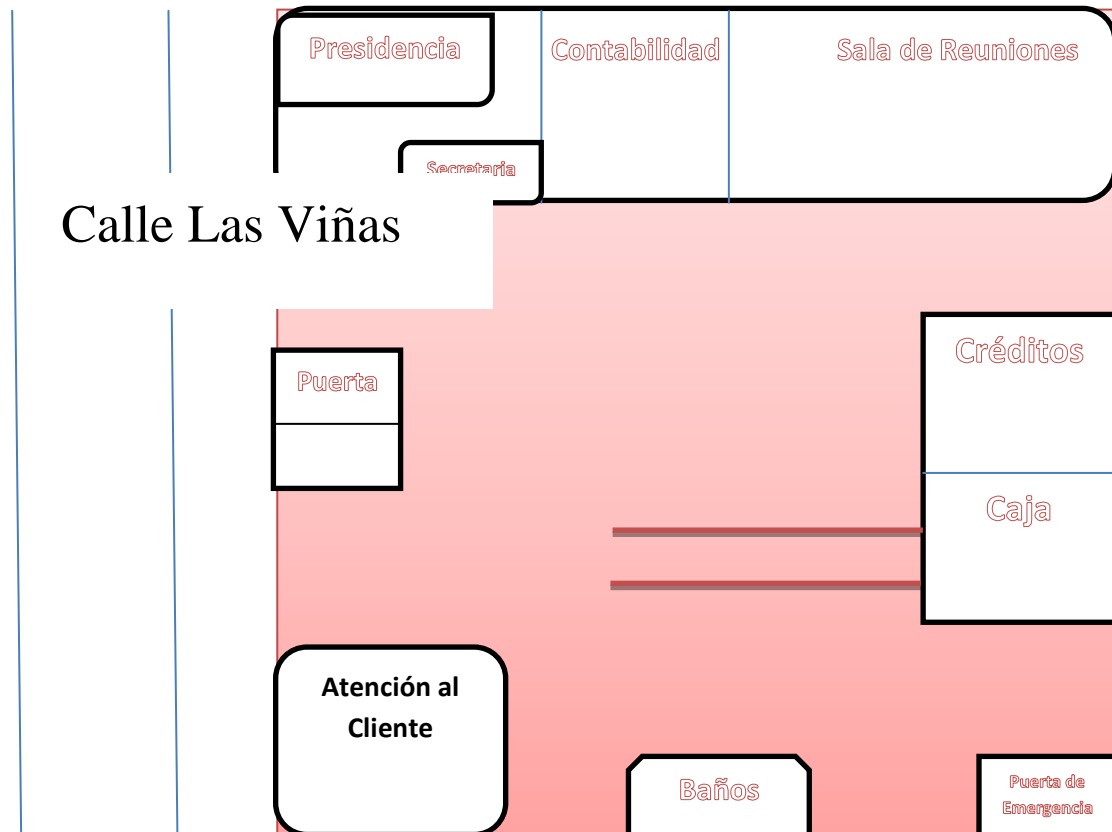


Grafico 6.4. Infraestructura de la cooperativa
Elaborado por: El investigador

Políticas de seguridad:

- Se contara con una puerta de emergencia al costado izquierdo de la cooperativa.
- Existirá un gabinete de contra incendios al lado de atención al cliente.
- Habrá un extintor de incendios al lado de la puerta de ingreso

5. Estudio de impacto social y ambiental

5.1. Análisis de destino de utilidades o excedentes (responsabilidad social y compromiso con la comunidad).

La cooperativa se proyecta ir creciendo con el pasar del tiempo e ir teniendo excedentes a medida que se va incrementando sus socios al punto de pasar de ser una cooperativa cerrada a una abierta e ir incrementando sus productos y con dicho excedente un porcentaje de % destinarlo para la creación de una banqueta de parada de bus que se encuentra en la av. Indoamerica donde se encontrara ubicada la cooperativa.

5.2. Estrategias para la generación de empleo local

En el crecimiento que va ir teniendo la cooperativa contara on nuevos productos como más variedad de créditos, existirán hipotecas se elevara en un porcentaje considerable en interés que se otorgan en los ahorros, por ende será ya una cooperativa abierta y se necesitaran más personal para cada área en mayor medida para cajas, créditos y en contabilidad auxiliar contable.

5.3. Estrategias para el respeto a la identidad cultural y de género

En la cooperativa no existirá discriminación de raza, genero, orientación sexual, discapacidad física o cualquier tipo de discriminación que pueda existir.

A medida que vaya creciendo la cooperativa existirán por cada 10 empleados un empleado con algún tipo de capacidad especial.

5.4. Estrategias de participación democrática y gobierno cooperativo

Existirá jerarquía en la cooperativa como se expresó anteriormente, cada socio tendrá voz y voto conforme a lo establecido en la ley.

Siempre serán tomados en cuenta cualquier tipo de iniciativa que mantengan todos los empleados de la cooperativa.

Todos los miembros tendrán derechos y obligaciones equitativamente según les correspondan. Todo lo anteriormente descrito se encontrara bajo el principio de igualdad con el que cuenta la cooperativa.

8) Declaración simple efectuada y firmada por los socios fundadores de no encontrarse incursos en impedimento o prohibición para pertenecer a la cooperativa. Anexo 6.6.

9) Acta constitutiva. Anexo 6.7.

FASE III

6.3 Productos financieros

6.3.1 Ahorro a la vista

El ahorro “es el exceso de renta (presente) de las personas y sociedades sobre sus gastos (presentes); aquella parte de la renta que después de los impuestos no se consume (por las personas) o distribuye (por las sociedades)” (Seldon & Pennance, 1975).

Según Escoto Leiva (2007) el ahorro a la vista “consta de aquellos depósitos que pueden ser retirados por el titular en cualquier momento, sin previo aviso. El depósito a la vista es el que se mantiene disposición del cliente, quien puede realizar giros contra sus fondos disponibles en cualquier momento.”

La Cooperativa de ahorro y crédito “CalzaAmbato” entregara a sus socios el 1% de interés por sus ahorros a la vista durante los cuatro primeros años de puesta en marcha de la cooperativa posteriormente subirá al 2% por los mismos.

Requisitos:

1. Ser socio de la cooperativa (Apertura de la cuenta \$15,00)
2. Copia de la cedula y papeleta de votación
3. Foto carnet

Proceso:

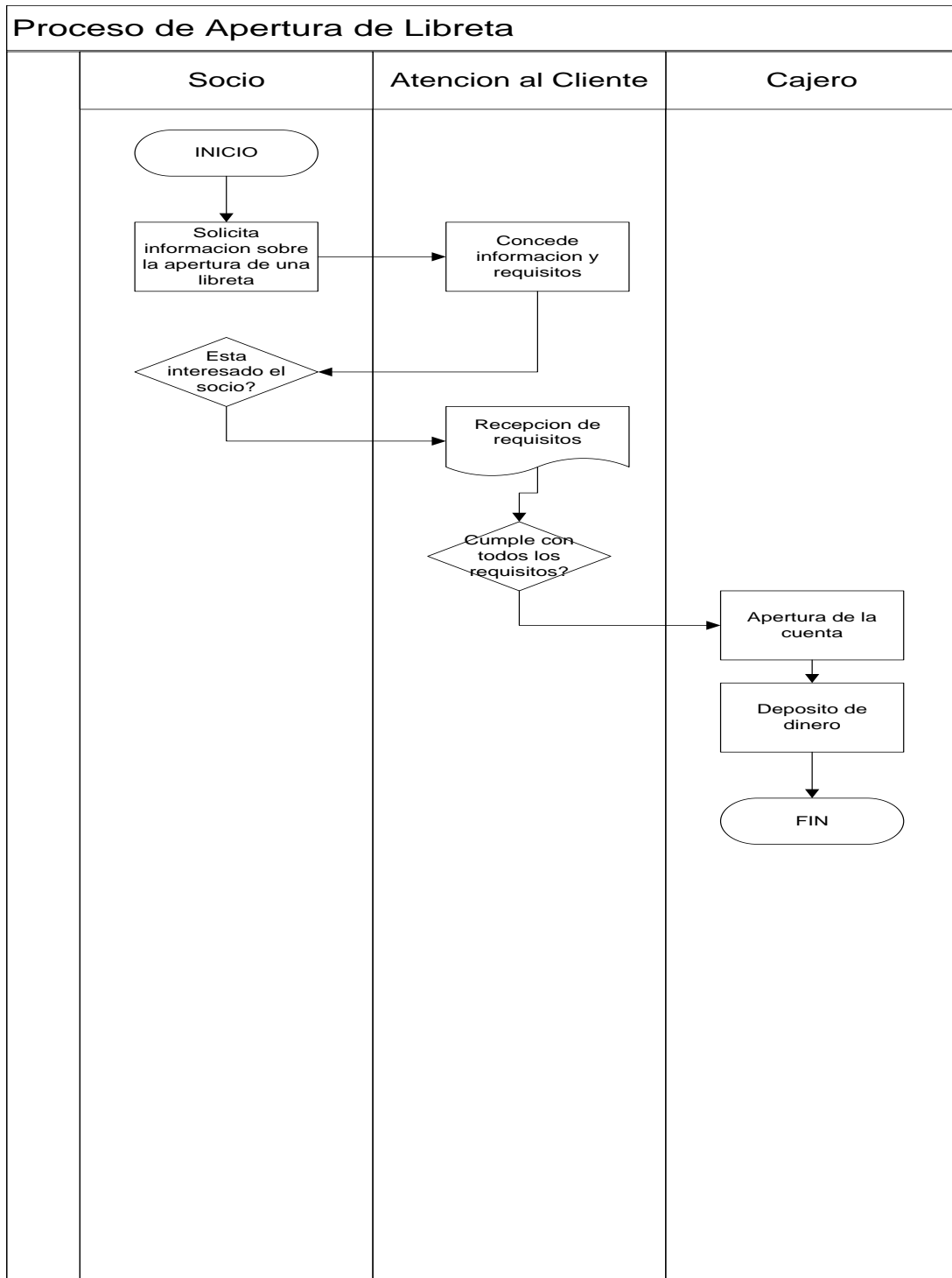


Gráfico 6.5. Proceso de apertura de libreta
Elaborado por: El investigador

6.3.2 Crédito Consumo

El crédito es “operación de préstamo de recursos financieros por confianza y análisis a un sujeto o empresa disponible contra una promesa de pago.”

El Crédito consumo “es aquel destinado al capital o para gastos operativos, otorgado a particulares para el pago de bienes de consumo o de servicios, o para la prórroga de deudas que tienen su origen en tales compras.” (Barandiaran, 2008). Este es un crédito que se considera mayormente con una fuente de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas por ser de naturaleza a corto plazo.

La cooperativa de ahorro y crédito “CalzaAmbato” otorgara este tipo de crédito a sus socios en los primeros años en porcentajes pequeños que le contribuyan a su liquidez durándose los primeros 4 años de funcionamiento a un porcentaje del 16% anual, posteriormente los préstamos se irán ampliando a medida del crecimiento de la misma.

Requisitos

1. Ser mayor de edad
2. No haber sido demandado judicialmente por la cooperativa o alguna institución financiera.
3. Tener actividad económica o productiva definida y demostrar ingresos económicos reales.
4. Demostrar actividad de ahorro en la Cooperativa.
5. Ser socio de la cooperativa (Apertura de la cuenta \$15,00)
6. Copia de la cedula
7. Foto carnet
8. Llenar el formulario de solicitud de crédito
9. En caso de los socios en formalidad de dependencia presentar certificado de trabajo o rol de pagos.

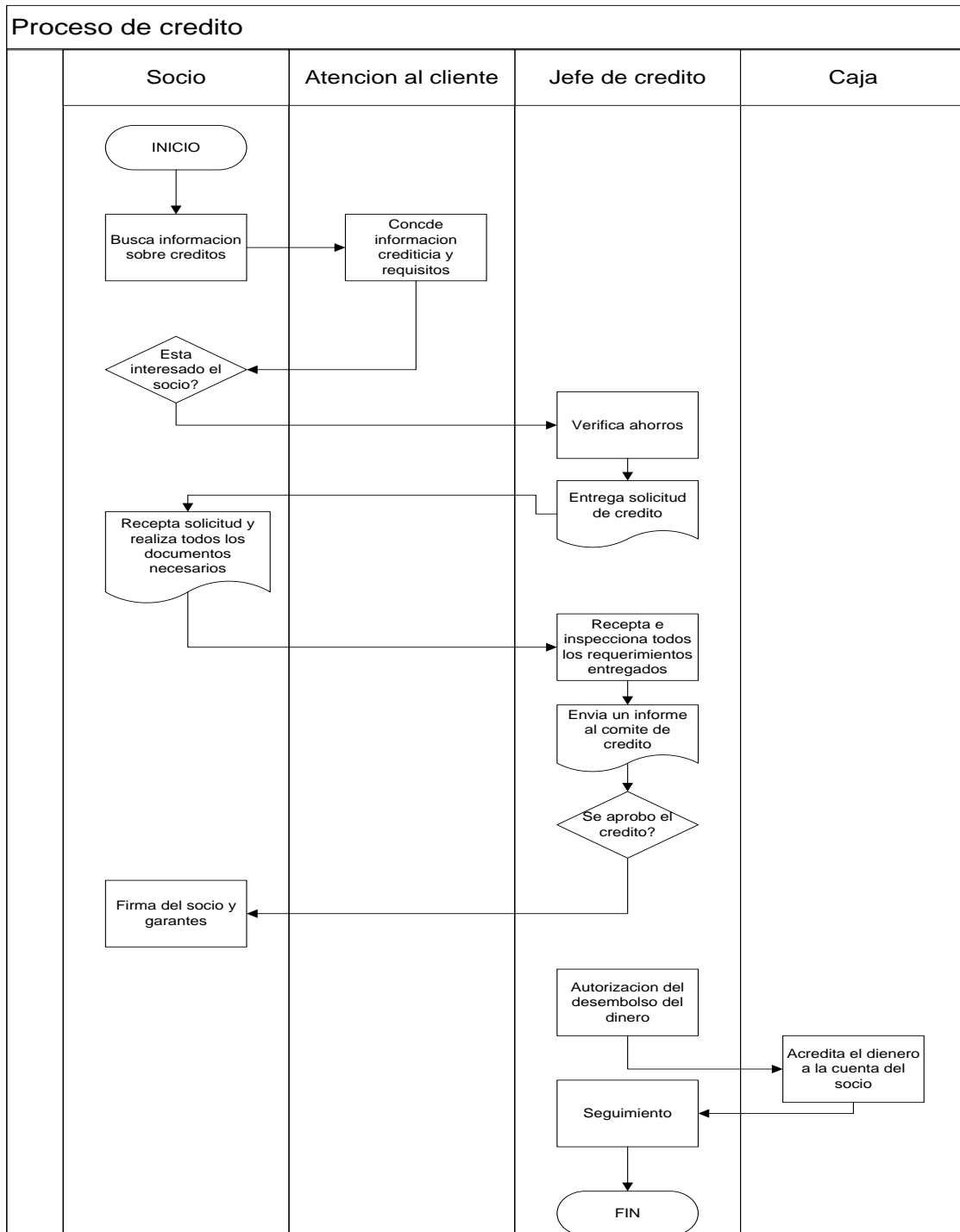


Gráfico 6.6. Proceso de crédito
Elaborado por: El investigador

6.3.3 REGLAMENTO GENERAL DE CRÉDITO

Responsable de la concesión de créditos

El consejo de administración en uso de sus atribuciones designara al comité de crédito que será presidir por:

1. Gerente general
2. Asesor de crédito

Políticas

- a) La cooperativa “CalzaAmbato” puede ser hasta cuarta como institución acreedora de un socio, mismo que será validado en la central de riesgos.
- b) En caso de que un socio no registre historial crediticio, sea soltero, entre 18 a 21 años podrá acceder a un crédito hasta \$800,00 en efectivo son sus respectivas garantías.
- c) Para los créditos superiores a los \$2000,00 se solicitará la impresión de la calificación de la central de riesgo del titular.
- d) Los créditos emergentes se concederán hasta \$1000,00 sin encaje, sin garante entregado en 24 horas y con fecha de cancelación hasta 45 días plazo.
- e) Del porcentaje disponible para créditos será tomado el 80% para la actividad de la cooperativa.
- f) Todo socio tiene derecho a obtener un crédito y sus empleados que se encuentran bajo la modalidad de dependencia podrán ser parte de la cooperativa y acceder a préstamos.
- g) Si un socio tiene un crédito y quiere acceder a otro, tiene que cancelar el 75% del crédito vigente.
- h) Las solicitudes de crédito serán registradas en sistema de la cooperativa por personas diferentes al asesor de crédito (Cajero).

- i) El asesor de crédito es responsable de receptar, verificar, analizar y emitir un informe con un resultado de todas las solicitudes de préstamo, así como de la recuperación de los mismos.

La tabla de amortización de un préstamo realizado en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CalzaAmbato” se da a conocer en el anexo 6.8.

Sujetos de crédito

Serán acreedores de crédito los socios fundadores y los que cumplan los requisitos establecidos en el presente reglamento.

Tipo de crédito

Crédito de consumo:

Es aquel que se concede para satisfacer urgente necesidad del socio, cuya fuente de pago será mediante su ingreso mensual.

Destino de crédito

El crédito concedido será a fin de financiar las necesidades de los socios.

Montos

La cuantía máxima del crédito será de cinco mil dólares en el primer año de funcionamiento de la cooperativa, a medida que pasen los años el máximo crédito será concedido al cien por ciento de la cantidad antes mencionada.

Garantías

- ✓ Los socios fundadores no presentaran garante para la obtención del préstamo.
- ✓ Los socios que se encuentran bajo la modalidad de dependencia presentaran un garante.

- ✓ El garante puede ser socio o no de la cooperativa.

Tasa de interés

La tasa de interés será fijada por el consejo de administración siempre teniendo en mente el fin por el cual fue creada la cooperativa de modalidad cerrada.

Forma de pago

Los pagos serán receptados de forma quincenal o mensual.

Morosidad

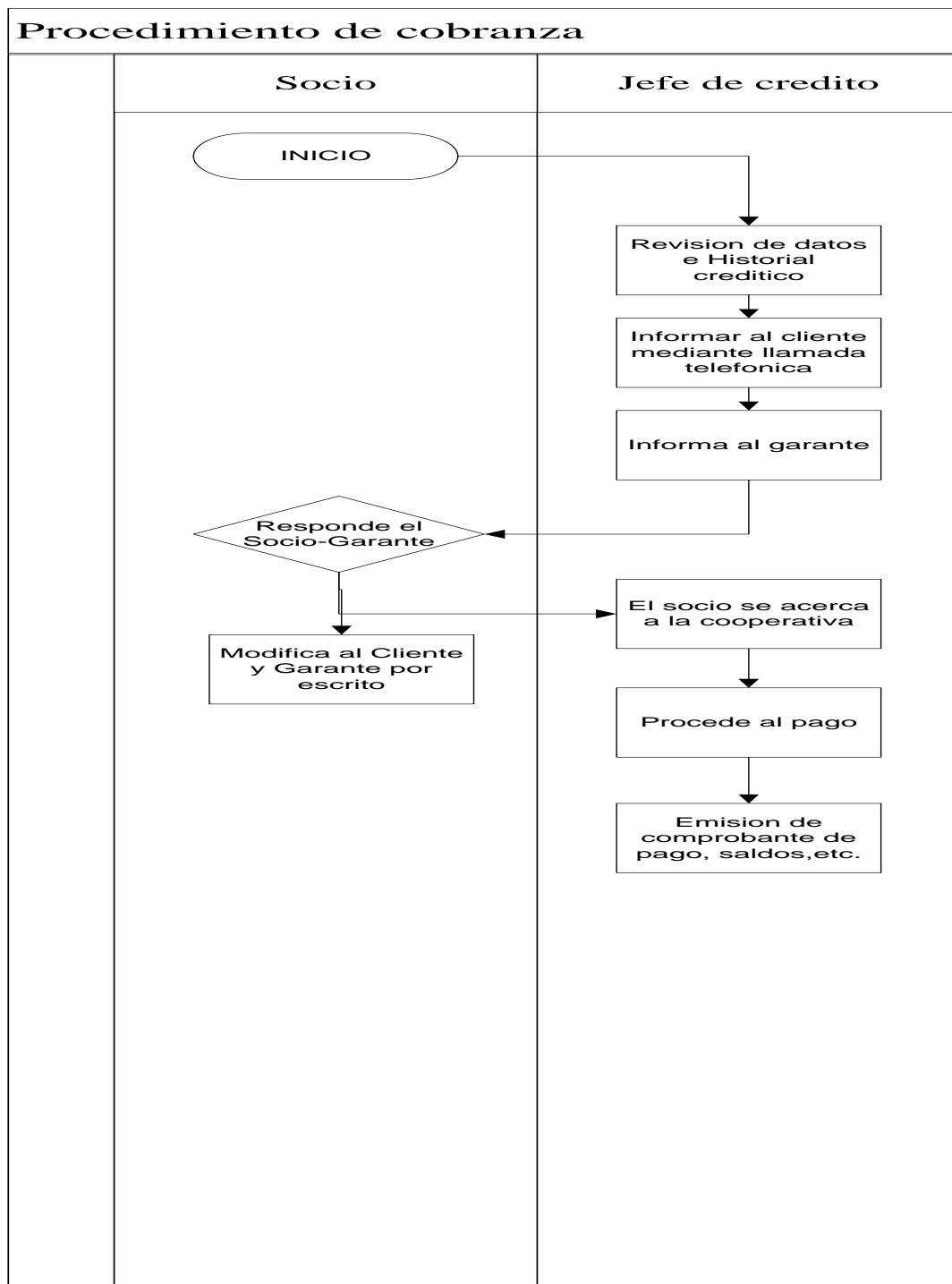
Si existen retraso en los pagos se notificara al socio por un periodo de 5 días
La sanción por incurrir en caso de morosidad será en la aplicación de un costo adicional a la tasa de interés denominada cuenta por cobrar.

Procedimiento de cobranzas

Existen pasos secuenciales para realizar la cobranza de los créditos entregados, además de recoger la información en registros elaborados para el efecto.

Toda la secuencia del proceso se encuentra detallada a continuación:

PROCESO DE COBRANZA



G

Gráfico 6.7. Proceso de cobranza
Elaborado por: El investigador

FASE IV

6.4 Estudio financiero

La evaluación financiera nos permite analizar si el proyecto es o no viable, teniendo en consideración el servicio a ofrecer y la acogida que tendrá por parte de los socios de la Cámara de Calzado de Tungurahua.

Cabe mencionar que este proyecto se encontrara financiado en su totalidad por los socios fundadores no incurriendo de esta manera en gastos de financiamiento, de tal modo que las condiciones se presentan favorables para el proyecto.

Se realizara cálculos proyectados que muestren a los socios un escenario lo rentable o no del proyecto y la manera de como iniciara la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CalzaAmbato”.

6.4.1 PRESUPUESTO DE INVERSIÓN

Todas las inversiones que se realizara previo al funcionamiento de la cooperativa son:

- Activos Fijos
- Activos intangibles
- Capital de trabajo

Activos fijos

Los activos fijos tangibles “tienen en esencia dos características básicas. Son bienes y derechos de la empresa con carácter de permanencia y están relacionados con el objeto social del negocio; es decir, con la razón de ser del ente economico estudiado.” (Guzman, Guzman, & Romero, 2005).

Tabla: 6.7. Activos fijos

ACTIVOS FIJOS			
Cantidad	Descripción	Valor unitario	Valor total
4	Computador	650,00	2600,00
2	Impresora	185,00	370,00
1	Caja fuerte	600,00	600,00
Total			3570,00

Elaborado por: El investigador

Tabla: 6.8. Muebles y enseres

MUEBLES Y ENSERES			
Cantidad	Descripción	Valor unitario	Valor total
4	Escritorio	140,00	560,00
2	Archivador	110,00	220,00
2	Modular	60,00	120,00
15	Sillas	32,00	480,00
1	Sala de reuniones	250,00	250,00
Total			1630,00

Elaborado por: El investigador

Activos Intangibles

Los activos intangibles mencionados por Borja (2011) “pasan por ser todos los componentes no visibles de una estructura empresarial que aportan un valor añadido a través de una iniciativa intelectual.”, es decir que no tienen apariencia física, siendo utilizados en la producción o suministros de bienes y servicios para ser arrendados a terceros utilizados para la puesta en marcha de la entidad.

Tabla: 6.9.Activos intangibles

ACTIVOS INTANGIBLES			
Cantidad	Descripción	Valor unitario	Valor total
1	Gastos de constitución	500,00	500,00
1	Software	2500,00	2500,00
Total			3000,00

Elaborado por: El investigador

Capital de Trabajo

El capital de trabajo compone el monto de inversión necesario para el cumplimiento de un ciclo productivo del proyecto, es decir todos los recursos necesarios hasta que el proyecto se encuentre en marcha.

Tabla: 6.10.Sueldos

SUELDOS		
Cantidad	Descripción	Valor
1	Gerente General	500,00
1	Contador	400,00
1	Jefe de crédito	350,00
1	Secretaria	340,00
1	Cajero	340,00
Subtotal		1930,00
	Beneficios sociales (20,48%)	20,48
Total		2466,93

Elaborado por: El investigador

Tabla: 6.11.Sumiistro de oficina

SUMINISTRO DE OFICINA			
Cantidad	Descripción	Valor unitario	Valor total
10	Resma de papel	3,80	38,00
4	Tinta de impresora	14,00	56,00
1	Caja de lápices	3,50	3,50
1	Caja de esferos	5,00	5,00
1	Caja de borradores	3,00	3,00
1	Perforadora	5,00	5,00
1	Engrapadora	4,00	4,00
1	Sello de la empresa y almohadilla	8,00	8,00
100	Plásticos	0,04	4,00
100	Papeletas	0,03	3,00
	Total		129,50

Elaborado por: El investigador

Tabla: 6.12.Arriendo y servicios básicos

ARRIENDO y SERVICIOS BÁSICOS		
Detalle	Valor Mensual	Valor Anual
Gasto arriendo	180,00	2160,00
Servicios Básicos		960,00
Agua	10,00	120,00
Luz	35,00	420,00
Teléfono-Internet	35,00	420,00

Elaborado por: El investigador

Tabla: 6.13.Capital de trabajo

CAPITAL DE TRABAJO	
Caja	3590,10
Mano de obra administrativa	3700,40
Suministros de oficina	129,50
Arriendo	540,00
Servicios Básicos	240,00
TOTAL	8200,00

Elaborado por: El investigador

Tabla: 6.14.Depreciacion de Activos Fijos

DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS			
Activos Fijos	Total	% de Depreciación	Depreciación Anual
Depreciación Muebles y enseres	1630,00	10%	163,00
Depreciación Equipo de oficina	129,50	10%	12,95
Depreciación Equipo de Computo	3420,00	33,33%	1189,88

Elaborado por: El investigador

Las inversiones necesarias que necesita la cooperativa en activos fijos y diferidos son:

Tabla: 6.15.Presupuesto de inversión

PRESUPUESTO DE INVERSIÓN	
INVERSIONES FIJAS	INVERSIONES REALIZADAS
ACTIVOS FIJOS	5200
Computo	3570
Muebles y enseres	1630
ACTIVOS INTANGIBLES	3000
Gastos de constitución	500
Software	2500
CAPITAL DE TRABAJO	8200
Total Inversiones Fijas más Capital de Trabajo	16400

Elaborado por: El investigador

6.4.2 PRESUPUESTO DE INGRESOS

Los ingresos de la Cooperativa, se encontraran determinados por el diferencial entre las tasas de interés activo y pasiva, más otros ingresos no operacionales y menos otros gastos y cargos propios de la actividad de crédito.

La tasa de interés pasiva, para pagar los depósitos será durante los cuatro primeros años de la Cooperativa de alrededor del 1% por ciento anual, mientras que la tasa de interés activa para cobrar por los préstamos concedidos se situaría en alrededor del 16% por ciento anual.

En la primera asamblea de socios promotores, se solicitaría un depósito anticipado a los Certificados de Depósitos de US\$ 150,00 y en la puesta en marcha se ira captando un total de 10 socios nuevos que de igual manera aportaran dicha cantidad cada uno, el mismo que se ira aportando mensualmente por el periodo de un año. El

presupuesto de ingresos está basado nuestra línea de servicios, considerando el precio del mercado, se encuentra constituido por la cuota de los socios y sus depósitos, consecuentemente por las operaciones de crédito.

Tabla: 6.16. Presupuesto de ingresos

PRESUPUESTO DE INGRESOS				
Descripción	No. de Socios	Aporte Mensual	Aporte Anual	Aporte Total socios
Aporte inicial de socios	57	125,00	1500,00	85500,00
Interés 15.96%				9083,79
Ahorro socios	67	35,00	420,00	28140,00
Interés 1,01%				284,21

Elaborado por: El investigador

Los ingresos proyectados de los siguientes años se encuentran en el Anexo 6.8.

6.4.3 PRESUPUESTO DE EGRESOS

El presupuesto de egresos se refiere a los costos y gastos del proyecto durante la vida útil del mismo, clasificados en costos fijos, costos variables, y gastos de ventas.

Es de vital importancia estimar los costos que genera el proyecto durante su ciclo de vida, ya que constituye uno de los aspectos centrales para la determinación de la rentabilidad con el objeto de tomar decisión acertada acerca de implantar el proyecto.

6.4.3 PRESUPUESTO DE EGRESOS

Tabla: 6.17. Presupuesto de gastos

CONCEPTO	PRESUPUESTO DE GASTOS				
	Años				
	1	2	3	4	5
Costos Fijos					
Sueldos y Salarios	14801,58	14801,58	14801,58	14801,58	14801,58
Servicios Básicos	960	960	960	960	960
Arriendo	2160	2160	2160	2160	2160
TOTAL COSTOS FIJOS	17921,58	17921,58	17921,58	17921,58	17921,58
Costos Variables					
Muebles y enseres	1630				
Equipo de computo	3570				
Suministros de oficina	129,5	57,8	75,8	68,3	88
Software	2500				
Gasto de organización y constitución	500				
TOTAL COSTOS VARIABLES	8329,5	57,8	75,8	68,3	88
Gastos Financieros					
Intereses	284,21	674,48	1170,79	1773,16	2439,15
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	284,214	674,478	1170,79	1773,16	2439,15
TOTAL EGRESOS	26535,30	18653,86	19168,18	19763,04	20448,73

Elaborado por: El investigador

6.4.4 ESTADO DE RESULTADOS

Tabla: 6.18. Estado de resultados

CONCEPTO	1	2	3	4	5
INGRESOS					
Ingreso por actividad	9083,79	18421,88	33816,86	59106,44	89213,88
Ingreso por interés plazo fijo (Cuota de in.)		4080,00	4080,00	4080,00	4080,00
Ingreso socios nuevos		18000,00	18000,00	18000,00	18000,00
Ingreso por interés plazo fijo (Ahorro de liquidez)		453,71	917,17	1120,64	2462,06
TOTAL INGRESOS	9083,79	40955,58	56814,04	82307,08	113755,94
EGRESOS					
Sueldos	14801,58	14801,58	14801,58	14801,58	20129,46
Suministros de oficina	129,5	57,8	75,8	68,3	88
Arriendo	2160,00	2160,00	2160,00	2160,00	2160,00
Servicios Básicos	960	960	960	960	960
Gasto interés pagado	284,21	674,48	1170,79	1773,16	2439,15
Depreciación muebles y enseres	163				
Depreciación equipo de oficina	12,95				
Depreciación equipo de computo	1189,88	1189,88	1189,88		
TOTAL EGRESOS	19701,13	19843,74	20358,05	19763,04	25776,61
Utilidad antes de impuestos	-10617,33	21111,84	36455,98	62544,04	87979,33
15% Participación trabajadores		3166,78	5468,40	9381,61	13196,90
Utilidad antes de IR	-10617,33	17945,07	30987,59	53162,44	74782,43

25% Imp. Renta		4486,27	7746,90	13290,61	18695,61
UTILIDAD NETA	-10617,33	13458,80	23240,69	39871,83	56086,82

Elaborado por: El investigador

6.4.5 FLUJO DE CAJA

Tabla: 6.19. Flujo de caja

	PREO.	2016	2017	2018	2019	2020
A. INGRESOS OPERACIONALES						
Ingreso por actividad		9083,79	18421,88	33816,86	59106,44	89213,88
Ingreso por interés plazo fijo (Cuenta de in.)			4080,00	4080,00	4080,00	4080,00
Ingreso socios nuevos			18000,00	18000,00	18000,00	18000,00
Ingres por interés plazo fijo(Ahorro de liquidez)			453,71	917,17	1120,64	2462,06
Parcial		9083,79	40955,58	56814,04	82307,08	113755,94
B. EGRESOS OPERACIONALES						
Sueldos		14801,58	14801,58	14801,58	14801,58	14801,58
Gastos de Administración		3249,5	3177,8	3195,8	3188,3	3208
Gasto interés pagado		284,21	674,48	1170,79	1773,16	2439,15
Parcial		18335,29	18653,86	19168,17	19763,04	20448,73
C. FLUJO OPERACIONAL (A-B)	0,00	-9251,50	22301,73	37645,87	62544,04	93307,21
D. INGRESOS NO OPERACIONALES						
Créditos Instituciones Financieras		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Inversión	50400	0.00	0,00	0,00	0.00	0.00
Parcial	50400	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
E. EGRESOS NO OPERACIONALES						
Pago participación de los trabajadores			3166,78	5468,40	9381,61	13196,90
Pago de impuesto a la renta			4486,27	7746,90	13290,61	18695,61
ACTIVOS FIJOS ADMINISTRACIÓN						
Muebles y enseres	1630					
Equipo de computo	3570					

Suministros de oficina	129,5		57,8	75,8	68,3	88
Parcial	5329,50	0,00	7710,84	13291,09	22740,52	31980,51
F. FLUJO NO OPERACIONAL (D-E)	45070,50	0,00	-7710,84	-13291,09	-22740,52	-31980,51
G. FLUJO NETO GENERADO (C+F)	45070,50	-9251,50	14590,88	24354,77	39803,53	61326,70
H. PAYBACK	-45070,5	-54322,00	-39731,12	-15376,35	24427,18	85753,88

Elaborado por: El investigador

El periodo de recuperación del proyecto será de tres años, ya que a partir del cuarto año se obtiene valores positivos tras la obtención de los flujos generados.

Tasa de Descuento

La tasa de descuento es igual a la tasa pasiva más la tasa de inflación y más riesgo país.

$$T_d = (5.18 + 3.76 + 5.46)$$

$$T_d = 14.4\%$$

Valor Actual Neto (VAN)

El valor actual neto es “el valor monetario que resulta de restar la suma de los flujos o entradas futuras descontadas del proyecto a la inversión inicial.” (Leiva Bonilla, 2007).

Si el VAN es menor que cero el proyecto automáticamente se descarta, si el VAN es mayor que cero, es decir que existirá ganancias y el proyecto es viable; y, si el VAN es igual a cero la inversión no producirá ganancias ni pérdidas.

Formula:

$$VAN = -I_0 + \frac{F_1}{(1+i)^1} + \frac{F_2}{(1+i)^2} + \frac{F_3}{(1+i)^n}$$

I₀= Inversión inicial

F= Flujo neto

i= Tasa de descuento

n=Número de años

$$VAN = (-50400) + \frac{-9251,50}{(1+0,144)^1} + \frac{22301,73}{(1+0,144)^2} + \frac{37645,87}{(1+0,144)^3} + \frac{62544,04}{(1+0,144)^4} + \frac{93307,21}{(1+0,144)^5}$$

$$VAN = -50400 - 8086,98 + 17040,66 + 25144,28 + 36515,89 + 47619,53$$

$$VAN = 67833,38$$

El valor actual neto del proyecto es de \$ 67833,38; esto explica que el proyecto es rentable, y que el dinero invertido rinde más que la tasa de descuento utilizada en el cálculo.

Tasa Interna de Retorno (TIR).

Es la capacidad interna que tiene mi proyecto para financiarse.

La aceptación o rechazo del proyecto consiste en que si el valor de la tasa interna de retorno es mayor que la tasa de descuento se acepta el proyecto de caso contrario se rechazara.

$$TIR\ 0 = (-50400) + \frac{-9251,50}{(1+0,144)^1} + \frac{22301,73}{(1+0,144)^2} + \frac{37645,87}{(1+0,144)^3} + \frac{62544,04}{(1+0,144)^4} + \frac{93307,21}{(1+0,144)^5}$$

$$0 = -50400 - 6553,19 + 11189,75 + 13379,50 + 15745,24 + 16638,70$$

$$0 = 0$$

6.8. Administración

La alta gerencia de las pequeñas y medianas empresas de calzado del Cantón Ambato si se les es interesante y accesible el proyecto y así incrementar su liquidez se contactaran con la superintendencia de economía popular y solidaria y demás entidades especificadas para comenzar con la creación de la cooperativa de calzadores de Tungurahua.

6.9. Previsión para la evaluación

Tabla 6.20 Previsión para la evaluación

MONITOREO		
No.	PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
1	¿Qué evaluar?	El mejoramiento de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de calzado del Cantón Ambato
2	¿Por qué evaluar?	Para efectuar un monitoreo del nivel de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de calzado del Cantón Ambato
3	¿Para qué evaluar?	Saber si los resultados obtenidos se están cumpliendo conforme con lo planteado en la propuesta. Tomar decisiones para el cumplimiento de los objetivos
4	¿Con qué criterios?	Con el conocimiento que existe por parte del sector calzado de las pequeñas y medianas.
5	Indicadores	$\frac{\text{No. de asociados que desean formar parte de la cooperativa}}{\text{No. total de asociados}}$
6	¿Quién evalúa?	El equipo técnico de CALTU La investigadora: Daniela Proaño

7	¿Cuándo evaluar?	Segundo semestre del año 2015
8	¿Cómo evaluar?	La evaluación se hará en base a indicadores de calidad tales como la productividad y la efectividad en la realización de las operaciones.
9	Fuentes de información	Superintendencia de economía popular y solidaria
10	¿Con qué evaluar?	Con los resultados del análisis en el que se determinaron quienes desean realizar este proceso

Elaborado por: El investigador.

Bibliografía

- Camara de Comercio de Ambato. (2013). *Creditos Comerciales*. Camara de Comercio de Ambato, Ambato.
- Cuesta Marcelo;Herrero Francisco. (2000). *Introducción al muestreo*.
- Aguirre, D., & Susana, A. (2011). *Preferencias en el uso de productos y servicios financieros que ofrecen las instituciones del Sistema Financiero Regulado ecuatoriano*. Quito: Universidad Tecnica Particular de Loja.
- Araque, W. (2012). *Las Pyme y su situacion actual*. Ecuador: Universidad Andna de Bolivar sede Ecuador.
- Bachelard, G. (2004). *La formación del espíritu científico*. Siglo XXI editores.
- Banco Central del Ecuador. (2009). *Regulación No.197-2009*. Quito.
- Banco Central del Ecuador. (2012). *Estadísticas Económicas*. Quito: Banco Central del Ecuador.
- Banco del Instituto de Seguridad Social. (1994). *Reglamento a la ley general de instituciones del sistema financiero*.
- Barandiaran, R. (2008). *Diccionari en terminos financieros*. Mexico.
- BCE. (2013). *Tasas de interes* . Quito.
- Borja Barrutieta. (2011). *Los activos intangibles y sus retos* .
- Camara de la Pequeña Industria de Tungurahua. (2013). *Socios por sectores y actividad laboral*. Ambato.
- Casani, F., Llorente, A., & Perez, E. (2008). *Economia*. editex.
- Castillo, C. (2011). *Las tasas de interés de referencias* . Lima.
- Centty Villafuerte, D. (2010). *VI CAPITULO. LAS TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN*. BIBLIOTECA VIRTUAL de Derecho, Economía y Ciencias Sociales.
- Comercio, E. (05 de mayo de 2011). Ambato encabeza la manufactura y el diseño de zapatos en el Ecuador.
- D'Alessio, F. (2008). *El proceso estratégico: Un enfoque de gerencia*. México.

- Dominguez R; Naranjo I. (2007). *Determinantes de las tasas de interes en el Ecuador con dolarización oficial*. Quito: Universidad Politecnica Nacional.
- Ecuador, B. C. (2012). *Evolución del Crédito y Tasas de Interés Efectivas Referenciales*. Quito.
- Ecuador, B. C. (2013). *Tasas de Interes* . Banco Cebtral del Ecuador.
- Ekos. (Noviembre de 2012). Las pymes un segmento estrategico para Ecuador. *Ekos*.
- Ekos. (06 de noviembre de 2012). Ranking pymes. *Ekos*.
- Escoto Leiva, R. (2007). *Banca Comercial*. Costa Rica.
- Estatuto procesosconsejo de desarrollo de la pequeña y mediana empresa. (2008).
- Fabozzi, F., Modigliani, F., & Ferri, M. (1996). *Mercados e instituciones financieras*.
- Galbis, V. (1991). *Sistemas estadisticos del FMI* .
- Gitman, L. (2003). *Principios de administracion financiera* .
- Gitman, L., & Joehnk, M. (2005). *Fundamentos de inversion* . Madrid.
- Guzman, A., Guzman, D., & Romero, T. (2005). *Contabilidad Financiera*. Bogota.
- Hernández, M. (1996). *El crédito bancario: Una perspectiva de análisis*.
Publicaciones de la UNED.
- Hernandez, R., Fernandez, C., & Batista, P. (2004). *Metodologia de la investigacion.Tercera edicion* . Mexico D.F.
- INEC. (2010). *VII Censo de Población y VI de Vivienda*. Quito: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.
- INEN. (2012). *Clasificacion nacional de actividades economicas* .
- Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2010).
- Izquierdo, E. (2010). *Investigación científica*. Loja.
- Jácome H; Cordovéz J. (2003). *Microfinanzas en la economía ecuatoriana: Una alternativa para el desarrollo*. Quito: Facultad latinoamericana de ciencias sociales.

- Keynes. (1995). Escuela Keynesiana. En S. Zorilla, *Como aprender Economía. Conceptos Básicos* (pág. 74). México: Editorial Limusa.S.A.
- Leiva Bonilla, J. C. (2007). *Los emprendedores y la creacion de empresas* . Costa Rica.
- Ley organica de la economia popular y solidaria. (2014). *Ley organica de la economia popular y solidaria y del sistema financiero popular y solidario*. Quito.
- Lopez, A., Castillo, S., & Francisco, J. (2006). *Investigacion sobre la demanda de credito bancario por parte de las pequeñas y medianas empresas en el Salvador*. San Salvador.
- Lugo, J. Á. (2004). *Introducción a la economía*. Plaza y Veldés S.A.
- Llesca, Y. (01 de Octubre de 2013). *En Tungurahua hay cooperativas como "piedras en el rio"*.
- Malhotra, N. (2004). *Investigación*.
- Mantilla, M. (2010). Auto percepcion del manejo de competencias profesionales del egresado de la Facultad de Contabilidad y Auditoria. Ambato , Ecuador.
- Marín,J;Rubio,G. (2011). *Economía Financiera* .
- Ministerio de la produccion. (1995). *Ley de pequeñas y medianas empresas*.
- Nacional, Asamblea. (2008). *Constitución del Ecuador*. Quito, Ecuador.
- Obregón, J. R. (2010). *Asociacion de dos variables*.
- Ochoa Setzer, G. (2002). *Administración Financiera*. México.
- Otero, M., & Rhyne, E. (1998). *El mundo de las finanzas microempresariales*. Mexico D.F.
- Pampillon, F., De la Cuesta, M., Ruza, C., & Curbera, P. (2009). *Introduccion al sistema financiero*. Madrir: UNED.
- Perdomo, A. (1998). *Planeación financiera*. México.D.F.
- Plan Nacional del Buen Vivir . (2013).

- Roca, R. (2002). *Las tasas de interés y sus principales determinantes*. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
- Rossana Lisaneth; Mauricio Villabona. (2010). *Fundamentacion ontológica y epistemologica de la ivestigacion* . Universidad Yacambú.
- Roux, D. (2006). *Los premios nobel de Economia* .
- Rubio Dominguez, P. (2007). *Manual de analisis financiero* .
- Ruiz, J. M. (1987). *La axiologia y su relacion con la educación* . Universidad de Sevilla .
- Seldon , A., & Pennance, F. (1975). *Diccionario de Economia* . Quito.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2014).
- Superintendencia de economía popular y solidaria. (2014). Quito.
- Telegrafo. (20 de Julio de 2013). Insustria de calzado se duplico en cinco anos.
- Torres, F. (2010). *Pequeñas y medianas empresas: generalidades*. Bogota.
- Vaca Estrada, J. (2012). *Análisis de los obstaculos financieros*. Valencia.
- Vera Colima, M. A. (2001). *Gestión financiera de la pequeña y mediana industria en la ciudad de Maracibo* . Venezuela: Red Universidad del Zulia.
- Vera, M. (2011). *Metodología para el análisis de la gestión financiera en Pymes*.
- Zambrano, R. (26 de Octubre de 2012). *Ministerios de industrias y productividad* . Obtenido de <http://www.industrias.gob.ec/ministerio-de-industrias-destaca-actividad-de-las-pymes-en-la-economia-ecuatoriana/>

ANEXOS

Anexo 4.1.



ENCUESTA

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA CARRERA DE ECONOMÍA



Encuesta dirigida a los gerentes o administradores de las pequeñas y medianas empresas de calzado del cantón Ambato.

Objetivo: Determinar la incidencia de las tasas de interés en el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de calzado del cantón Ambato para acceder a un crédito.

Instrucciones: Lea detenidamente, marque con una X la respuesta que considere correcta.

Datos del informante

Cargo: _____

Nivel de instrucción:

Ninguno () Primaria () Secundaria () Tecnológico ()
Superior completa () Superior incompleta () Postgrado ()

A) Datos generales de la empresa

Nombre comercial o razón social: _____

La empresa está considerada como:

Micro () Pequeña () Mediana ()

B) Tasas de interés

1) Cuenta con un crédito en alguna institución financiera? (Pase a pregunta 9)

Si () No ()

2) Con qué tipo de crédito cuenta?

Crédito comercial () Crédito de consumo () Crédito pymes () Otro ()

3) De qué institución financiera proviene su préstamo?

Bancos privados () Mutualistas () COAC () Banca pública () Otro ()

4) Por qué motivo escogió esta institución financiera?

Bajos intereses () Facilidades de tramites () Buen servicio y atención ()

Menor tiempo de espera de aprobación del crédito () Otro _____

5) Cuál es el porcentaje de interés que paga por su crédito? _____

6) La tasa de interés de su crédito es tolerable para la estabilidad económica de su empresa?

Si () No ()

7) Cuál es el plazo de liquidación del crédito? _____

8) El interés que paga por su crédito le ayuda a mantener su patrimonio?

Muy de acuerdo () De acuerdo () Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()

En desacuerdo () Muy en desacuerdo ()

9) Tiene fondos propios depositados en una institución financiera que le generen dinero? (Pase a pregunta 11)

Si () No ()

10) Cuál es el porcentaje que recibe por su inversión? _____

C) Financiamiento

11) Considera necesario el financiamiento para el giro del negocio?

Si () No ()

12) Cuenta con los medios para acceder a un financiamiento?

Si () No ()

13) Se encuentra en la necesidad de adquirir (otro) financiamiento? (Pase a pregunta 19)

Si () No ()

14) Usted busca financiamiento para

Capital de trabajo () Activos fijos tangibles () Activos fijos intangibles ()

Reestructuración de pasivos y pagos de obligaciones () Otro ()

15) El financiamiento para capital de trabajo lo utiliza para?

Compra de materia prima e insumos () Mano de obra ()

Gastos de administración () Otro _____

16) El financiamiento para activos fijos tangibles lo utiliza para?

Compra de edificio () Maquinaria () Nuevas instalaciones ()

Vehículos () Otro _____

17) El financiamiento para activos fijos intangibles lo utiliza para?

Patente () Marca () Derecho de autor () Otro ()

18) El financiamiento para reestructuración de pasivos y pagos de obligaciones?

Pago de cuentas pendientes por pagar () Pago a instituciones financieras ()

Otro ()

19) Considera que su nivel de ventas contribuye al pago de sus deudas?

Si () No ()

20) Su capital es suficiente para realizar las compras para el giro de su negocio?

Siempre () Casi siempre () A veces () Rara vez () Nunca ()

21) Sus proveedores son flexibles a la hora de dar crédito?

Siempre () Casi siempre () A veces () Rara vez () Nunca ()

22) Actualmente cuenta con dinero en efectivo o en depósito para ayudar al financiamiento de la empresa?

Si () No ()

23) Cuenta con información sobre financiamiento?

Si () Cual? _____ No ()

24) Se le es importante contar con información sobre formas de financiamiento para su negocio?

Si () No ()

25) Qué porcentaje de rentabilidad tuvo su empresa en el año 2013? _____

D) Cooperativismo

Estaría dispuesto a formar parte de una cooperativa de ahorro y crédito perteneciente a los asociados de calzado que le permita mejorar las condiciones de financiamiento para su empresa?

Si () No ()

Gracias por su Colaboración...!

Anexo 6.1.

SOLICITUD DE CONSTITUCIÓN DE COOPERATIVAS

Ambato, 05 de enero del 2015

Señor:

Hugo Jácome Estrella

SUPERINTENDENTE DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

Presente.-

De mi consideración:

Yo, portador de la cédula de identidad No., en mi calidad de Presidente Provisional, comparezco ante usted y solicito iniciar el trámite de constitución de la COOPERATIVA: “Calzado Ambato”, que operará en la Parroquia de, del Cantón Ambato, de la Provincia de Tungurahua; según consta en el Acta de Constitución y demás documentos que se adjuntan.

Para futuras notificaciones registro como domicilio la siguiente dirección: Av. El rey y Boyacá.

Atentamente,

Presidente Provisional

Anexo 6.2.

SOLICITUD DE RESERVA DE DENOMINACIÓN

Ambato, 05 de enero del 2015

Señor:

Hugo Jácome Estrella

SUPERINTENDENTE DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

Presente.-

De mi consideración:

Yo, portador de la cédula de identidad No., en mi calidad de Presidente Provisional, dentro del proceso de obtención de personalidad jurídica de asociaciones y de cooperativas de la EPS, de conformidad a lo establecido en el Art. 4 del Reglamento a la LOEPS, solicito se efectúela reserva de una de las siguientes denominaciones, conforme al siguiente orden, siendo 1 la opción de mayor preferencia:

Opción	Denominación
1	CalzAmbato Cooperativa de Ahorro y Crédito
2	AsoCalzado Cooperativa de Ahorro y Crédito
3	Caltu Cooperativa de Ahorro y Crédito

Datos del solicitante:

Dirección.

Zonal para retirar el oficio:

Número de Teléfono convencional:

Número de Teléfono celular:

Correo Electrónico:

Tipo de Organización: Cooperativa

Presidente Provisional

Anexo 6.3.

CERTIFICACIÓN

Ambato, 12 de enero del 2015

Señor:

Hugo Jácome Estrella

SUPERINTENDENTE DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

Presente.-

De mi consideración:

Yo,portador de la cédula de identidad No., en mi calidad de Secretaria del Directorio Provisional, certifico que se han realizado dos reuniones el día de enero del año a la hora de ... respectivamente con 57 participantes socios fundadores de la cooperativa con el motivo de dar legalidad a la asamblea constitutiva, la resolución de constituir la cooperativa con su denominación respectiva y la designación del directorio provisional.

Se Anexa el listado de los participantes de la reuniones con firma de cada uno, el total de votos a favor y en contra de cada dignidad, votos a favor y en contra de la denominación de la cooperativa.

Atentamente,

Secretario Provisional

Anexo 6.4.

ESTATUTO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

“CALZAAMBATO”

TITULO PRIMERO

GENERALIDADES Y PRINCIPIOS

Art.1.- Conciliación de Estatutos: La cooperativa CalzaAmbato

Bajo la legalidad y correspondiente forma ajusta su Estatuto Social, sometiendo su actividad y operación a la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, para el fin del presente Estatuto siendo las cooperativas de ahorro y crédito organizaciones constituidas con el objeto de ejecutar intermediación financiera antepuesta a la autorización de la Superintendencia y sujeta a sus regulaciones y principios.

Art.2.- Domicilio, Responsabilidad, Duración: El domicilio de la Cooperativa esta en

Cantón Ambato, Provincia Tungurahua y, cuando su actividad lo demande, previa autorización de SEPS, la cooperativa podrá contar con oficinas operativas en cualquier parte del territorio nacional.

La cooperativa será cerrada, las aportaciones de sus socios fundadores serán mensuales durante el primer año, posteriormente se irán incrementado un máximo de 10 socios anuales con las misma aportación durante los cinco primeros año de funcionamiento de la cooperativa, la responsabilidad personal de sus socios estará limitada al capital que aporten a la entidad.

La cooperativa será de duración ilimitada, sin embargo podrá disolverse por causas y procedimiento de la Ley de Economía Popular y Solidaria, y; solo en dicha disolución el capital aportado por los socios será devuelto.

Art.3.- Objeto Social: La cooperativa tendrá como objeto social principal

La intermediación financiera a través de las actividades como son la captación de recursos económicos aceptando como socios únicamente a quienes pertenecen a un grupo determinado en razón de un vínculo común como es el gremial asociativo a la Cámara de Calzado de Tungurahua, ya que es una cooperativa cerrada.

Art.4.-Actividades: La cooperativa en cumplimiento a su objeto social, realizara:

1. Recibir depósitos a la vista
2. Conceder préstamos a sus socios
3. Generar inversiones preferentemente en el Sistema Financiero Popular y Solidario, o sistemas financiero nacional
4. Colaborar con los planes, programas y proyectos de organización de desarrollo estatal como privado
5. Suscitar ayuda social, deportivo, educación y cultural en sector rural o urbano marginal.

TITULO II DE LOS SOCIOS

Art.6.- Socios: Son socios, las personas naturales legalmente capaces y las personas jurídicas que cumplan con el lazo común de conocer y practicar la ética, valores y principios del cooperativismo.

El ingreso como socio lleva incluida la aceptación voluntaria de las normas del presente estatuto. La cooperativa podrá dar apertura a cuentas de ahorro y otorgar créditos únicamente a sus socios.

Art.7.- Perdida de la calidad de socio: La calidad de socio se pierde por:

1. Retiro voluntario
2. Exclusión
3. Fallecimiento

TITULO III ORGANIZACIÓN Y GOBIERNO

Art.8.- Estructura Interna: La dirección, administración y control interno de la Cooperativa, se realizara por medio de:

1. Asamblea general de socios
2. Consejo de administración
3. Consejo de vigilancia
4. Gerencia

TITULO IV RÉGIMEN ECONOMICO

Art.9.- Patrimonio y Capital Social:

El patrimonio de la cooperativa estará integrado por el capital social además de el fondo irreparable de Reserva Legal.

El capital social de las cooperativas será variable e ilimitado, se encontrara constituido por las aportaciones pagadas por sus socios.


TÍTULO V DE LA DIFUSIÓN, ESCISIÓN, DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN

Art.10.- Fusión y escisión: La cooperativa podrá unirse con otra u otras de la misma clase o dividirse en dos o más cooperativas de la misma o distinta clase en cualquier momento, por decisión de las dos terceras partes de los socios o representante de la Asamblea General.

Art.11.- Disolución y liquidación.- La cooperativa será disuelta o liquidada, por voluntad de sus integrantes expresadas en el voto secreto de las dos terceras partes de los socios, o por resolución de la SEPS.


Anexo 6.5.

Manual de Funciones de la Cooperativa “CalzaAmbato”

Manual de Funciones CalzaAmbato Cooperativa de Ahorro y Crédito		
1. Identificación del puesto		
Nombre:	Jefe de Crédito	
Área:	Créditos y Cobranzas	
Reporta a:	Gerente	
Personal directo a su mando:	Ninguno	
2. Naturaleza y Alcance		
Brindar una atención amable profesional a los socios y clientes que requieran los servicios del área de crédito administrar eficientemente los desembolsos de los créditos, es responsable de la custodia y confidencialidad de la documentación de crédito, entrega de créditos a la mayor brevedad posible cumpliendo con los lineamientos y mantiene relación con todos los socios para la entrega de documentación.		
3. Objetivo General		
Realizar un trabajo eficiente y responsable de la recepción de firmas o tramites de documentos de garantías del crédito aprobado, organizar y mantener el archivo de crédito debidamente clasificado, con una verificación eficiente de bienes del socio y garantes, posteriormente un seguimiento de los mismos.		
4. Funciones Generales		
Revisar, evaluar y calificar a los socios de crédito determinando la capacidad de pago del solicitante y consecutivamente a su aprobación brindar información veraz, ágil, oportuna, a socios y no socios en la oficina.		


5. Actividades	
Tareas Diarias	<p>a) Receptar los documentos del socio de acuerdo a los requisitos de crédito, y verificar en el buró de crédito su historial crediticio para registrarlo en el informe de crédito.</p> <p>b) Llenar las solicitudes de crédito correctamente en todos los casilleros solicitados, con la letra clara y legible, sin tachones, borrones ni enmendaduras.</p> <p>d) Verificar la solicitud de crédito e inspeccionar en el domicilio y otras investigaciones para asegurar la correcta colocación del crédito</p> <p>e) Llenar los informes de inspección correctamente</p> <p>g) Elaborar orden de pago, tablas de pagos y pagares.</p> <p>h) Recoger las firmas de socios (cónyuges) y garantes (Cónyuges), constatando con el original de la cedula.</p> <p>i) Realizar el mantenimiento de deudores, codeudores, garantes y cónyuges</p> <p>j) Entregar al socio la tabla de pagos y cotizador de mora.</p> <p>k) Archivar y custodiar los pagarés y carpetas con todos los documentos de los socios con crédito vigente.</p> <p>l) Mantener archivados en orden numérico los recibos de cobros realizados</p> <p>m) Generar e imprimir el reporte de créditos cancelados.</p>
Tareas Periódicas	<p>a) Realizar las Actas para los Comités de Créditos correspondientes.</p> <p>b) Participar y firmar como vocal en el Comité de Crédito correspondiente.</p> <p>d) Registrar en cada carpeta el número de acta en la cual fue aprobado el crédito.</p> <p>e) Planificar y comunicar a los socios la fecha de</p>

	<p>desembolsos del crédito.</p> <p>f) Recibir las carpetas del Comité de Crédito de acuerdo a lo descrito en el acta respectiva e informar a los socios sobre la aprobación o negociación del crédito.</p> <p>g) En el caso de segundos créditos solicitar todos los documentos nuevamente, excepto la foto (si el segundo crédito es durante el mismo año).</p> <p>h) Realizar un seguimiento permanente en los créditos en las etapas respectivas</p>
Tareas Eventuales	a) Participar activamente en las reuniones semanales
6. Estudio del puesto	
Estudio Formal	Estudios superiores en administración de empresas o afines
Experiencia	1 años mínimo en funciones similares
Aptitudes	Buenas relaciones interpersonales, capacidad de análisis y síntesis, organizado, iniciativa, creatividad, trabajo bajo presión, honorabilidad, persuasión, responsabilidad, ética.
7. Responsabilidades	
<p>a) Buen uso y manejo de los activos a su cargo.</p> <p>b) Responsable de la confidencialidad de la información de los socios.</p> <p>c) Archivo y custodio de las carpetas con créditos y las que se encuentran en proceso de aprobación o negociación.</p> <p>d) Mantener un buen ambiente de trabajo en su área.</p> <p>e) Cuidar su imagen personal y la cooperativa.</p>	


Manual de Funciones CalzaAmbato Cooperativa de Ahorro y Crédito		
1. Identificación del puesto		
Nombre:	Contador General	
Nivel:	Administrativa financiera	
Reporta a:	Gerente General	
Personal directo a su mando:	Asistente contable	
2. Naturaleza y Alcance		
<p>Es responsable de la planificación, dirección, supervisión y control de las operaciones contables, mantener actualizados sus estados financieros y cumplir con las obligaciones tributarias y las disposiciones legales emitidas por las organizaciones de control, actuando con confidencialidad sobre la información y datos que maneje la cooperativa.</p>		
3. Objetivo General		
<p>Planificar, organizar, ejecutar y controlar el sistema de contabilidad de la cooperativa a fin de garantizar el registro correcto y oportuno de las operaciones económicas que se realicen dentro de la misma para cumplir la misión para lo cual fue creado la cooperativa.</p>		
4. Funciones Generales		
<p>Mantener un sistema contable apto y al día con los registros de las operaciones económicas de la Cooperativa, aplicando correctamente las normas contables y presentar oportunamente los estados financieros y anexos siendo información confiablemente para su respectivo análisis y toma de decisiones.</p>		
5. Actividades		

<p>Tareas Diarias</p>	<p>a) Clasificar, registrar y analizar e interpretar la información financiera de la institución.</p> <p>b) Supervisar la correcta contabilización de los movimientos que genere la cooperativa</p> <p>c) Llevar y mantener actualizada la contabilidad de la cooperativa registros, anexos y demás documentos de respaldo.</p> <p>d) Consolidar y controlar el índice de liquidez para el respectivo análisis y la correcta toma de decisiones</p> <p>e) Asesorar a gerencia en asuntos relacionados con el cargo.</p>
<p>Tareas Periódicas</p>	<p>a) Elaborar y presentar mensualmente los Balances Financieros a Gerencia cumpliendo con lo estipulado en las leyes.</p> <p>b) Presentar los pagos de impuestos con sus respectivos comprobantes en las fechas establecidas.</p> <p>c) Ejercer el control presupuestario, sugiriendo reformas y a la vez ejecutar los ajustes aprobados por la Gerencia.</p> <p>d) Exponer mensualmente las actualizaciones de las tasas de interés activas y pasivas a las respectivas jefaturas en coordinación con la Gerencia.</p>
<p>Tareas Eventuales</p>	<p>a) Elaborar el presupuesto anual y el plan de trabajo conjuntamente con la Gerencia</p> <p>b) Realizar revisión de documentos como: papeletas de depósitos, retiros, papeletas.</p> <p>c) Promover la actualización de nuevas o reformas tributarias al personal.</p> <p>d) Mínimo una vez al año realizar los inventarios físicos de los bienes y documentos de valor y constatar que estén acorde a lo indicado en los estados financieros.</p>

6. Estudio del puesto	
Estudio Formal	Título profesional en Auditoría CPA. Afiliado al Colegio de Contadores
Experiencia	1 años mínimos en el sistema financiero.
Aptitudes	Análisis y síntesis, juicio, relaciones interpersonales, confidencialidad, organizado, trabajo bajo presión, conocimiento de Microsoft Office, objetivos.
7. Responsabilidades	
<p>a) Confidencialidad de la información que maneje la cooperativa.</p> <p>b) Responsable de los documentos fundamentales de la cooperativa.</p> <p>c) Cumplir con las obligaciones financiera u otros organismos de control en el tiempo establecido por la Ley</p> <p>d) Emitir facturas y custodiar las copias de las facturas de la Cooperativa.</p> <p>e) Es responsable del buen uso y manejo de los activos a su cargo</p> <p>f) Es responsable por equipos, muebles y enseres entregados para la ejecución de su trabajo.</p> <p>g) Cuidar su imagen personal y de la cooperativa</p>	

Manual de Funciones CalzaAmbato Cooperativa de Ahorro y Crédito		
1. Identificación del puesto		
Nombre:	Secretaria - Atención al Cliente	
Nivel:	Operativa	
Reporta a:	Gerente General	
Personal directo a su mando:	Ninguno	
2. Naturaleza y Alcance		
Entrega información de la institución de manera personalizada, siendo amable y claro con los miembros de la misma, es un ente de apoyo y confianza para la institución.		
3. Objetivo General		
Brindar al público en general información necesaria sobre productos y servicios, proceso de apertura de cuentas y demás beneficios que ofrece la institución a sus socios.		
4. Funciones Generales		
Asegurar que el proceso de asociación se de en los mejores términos de entendimiento, se desarrolle con un alto grado de precisión y coordinación de acuerdo a las políticas dispuestas para su eficiente operatividad.		
5. Actividades		
Tareas Diarias	a) Brindar información al público sobre los productos que ofrece la institución b) Solicitar los requisitos correspondientes para la apertura de la cuenta al interesado. c) Ingresar los datos de los nuevos socios y clientes en los archivos de la cooperativa. d) Redactar y transcribir cartas, oficios, memos y otros	

	<p>documentos de secretaria que requieran o soliciten los superiores de la manera más organizada, así también como mantener un archivo ordenado de documentos elaborados con su respectivo respaldo.</p> <p>e) Distribuir la correspondencia y dar seguimiento de las resoluciones para informar al interesado</p> <p>f) Atender llamadas telefónicas amablemente brindando soluciones</p>
Tareas Periódicas	<p>a) Apoyar en la logística para las actividades de captación para directivos y socios.</p> <p>b) Asistir a las reuniones con Gerencia, con los requerimientos solicitados.</p>
Tareas Eventuales	<p>a) Emitir certificados de pasantes (Cuando fuere el caso)</p> <p>b) Leer y aplicar el Manual de Funciones y sugerir modificaciones</p>
6. Estudio del puesto	
Estudio Formal	Estudios universitarios en Comunicación o Marketing
Experiencia	Ninguna
Aptitudes	Excelentes relaciones interpersonales, excelente comunicación verbal, buena presentación personal, iniciativa, dinamismo, ética.
7. Responsabilidades	
<p>a) Cuidar su imagen personal y corporativa</p> <p>b) Responsable por la integridad y la legalidad de los contratos y documentos que mantenga a su cargo.</p> <p>c) Es responsable por equipos, muebles y enseres entregados para la ejecución de su trabajo.</p> <p>d) responsable por la calidad en la atención a los socios.</p>	

Manual de Funciones CalzaAmbato Cooperativa de Ahorro y Crédito		
1. Identificación del puesto		
Nombre:	Cajero	
Nivel:	Operativo	
Reporta a:	Contabilidad	
Personal directo a su mando:	Ninguno	
2. Naturaleza y Alcance		
Es el responsable por la integridad de los recursos monetarios que recibe a través de caja respondiendo por los faltantes y sobrantes que existieren.		
3. Objetivo General		
Custodiar y guardar el fondo de caja y la recaudación diaria con eficacia y eficiencia		
4. Funciones Generales		
Atender oportunamente el servicio de caja		
5. Actividades		
Tareas Diarias	a) Recibir el fondo de inicio para la realización de sus actividades. b) Recibir o entregar dinero en efectivo o cheques debidamente verificados, efectuando los registros correspondientes c) Archivar debidamente los registros realizados al finalizar el cierre de caja d) Realizar otras labores inherentes al cargo encomendadas por su inmediato superior.	
	a) Controlar que el fondo de inicio este correctamente receptado	

Tareas Periódicas	b) Identificar los billetes falsos e identificarlos con dicho nombre
Tareas Eventuales	a) Apoyar en la organización de reuniones para todo el personal o eventos festivos b) Comunicar al inmediato superior si se detecta alguna anomalía dentro de la institución c) Leer y aplicar el Manual de Funciones y sugerir modificaciones
6. Estudio del puesto	
Estudio Formal	Tener un mínimo de tres semestres en educación estudios superior en Auditoría o afines
Experiencia	Mínimo 6 meses en esta tarea
Aptitudes	Excelentes relaciones interpersonales, agilidad, honorabilidad, ética y tolerante
7. Responsabilidades	
a) Responsable del manejo de valores monetarios b) Asumir los errores que se hayan cometido c) Es responsable por equipos, muebles y enseres entregados para la ejecución de su trabajo. d) Cuidar su imagen personal y la corporativa	

Anexo 6.6.

DECLARACIÓN

Ambato, ... de enero del ...

Señor:

Hugo Jácome Estrella

SUPERINTENDENTE DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

Presente.-

De nuestra consideración:

Los socios fundadores de la cooperativa “Calzado Ambato” declaramos no encontrarnos incurso en impedimento o prohibición para pertenecer a la cooperativa

Se anexa los nombres y firmas de los socios fundadores.

Atentamente,

Secretaria del Directorio Provisional Administrativo

Anexo 6.7.

ACTA CONSTITUTIVA

En la ciudad de Ambato a los ... días del mes de ... del año ..., en el local ubicado en la Av. Indoamerica, siendo las ... de la mañana se instala en sesión las personas que suscriben la presente Acta, interesadas en fundar la cooperativa de Ahorro y Crédito.

Invitado de manera especial se halla la presente el promotor de Cooperativas quien a petición del grupo hace una amplia exposición acerca de la forma como se organiza estas entidades, los fundamentos doctrinarios del sistema cooperativo, las obligaciones y responsabilidades de los miembros, etc.

Acto seguido los participantes resuelven fundar la Cooperativa y luego de cruzar sus opiniones toman por mayoría de votos los siguientes acuerdos:

- 1) Designación del Directorio Provisional de la Cooperativa el mismo que queda conformado de la siguiente manera:
 Presidente:
 Vocal 1:
 Vocal 2:
 Vocal 3:
 Secretaria:
 Tesorera:
- 2) Se denominó a la entidad con la siguiente razón social: CalzaAmbato Cooperativa de Ahorro y Crédito.
- 3) Se señala la cantidad de \$1200 como cuota de ingreso, cuyo valor tiene el carácter de ser reembolsado cuando el socio se retire voluntariamente de la cooperativa.

- 4) Se designa a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sierra Centro”, para abrir la cuenta corriente a nombre de la Cooperativa debiendo registrar las firmas del Presidente y Tesorero del Directorio Provisional.

Además, la Asamblea encarga a los miembros del Directorio para que en la próxima reunión, se revisen los estatutos de la cooperativa para en otra reunión posterior se presente el estatuto ante los demás socios.


A continuación, y como constancia de las resoluciones tomadas se procede a la suscripción de la presente Acta Constitutiva de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CalzaAmbato”, por parte de todos los socios presentes.

Directorio Provisional	Firmas
Socios Fundadores	Firmas

No habiendo otro asunto que tratar, el Presidente procede a clausurar la Asamblea, siendo las... de la mañana, invocando el espíritu de unión y de responsabilidad de cada uno de los socios.

Anexo 6.8.

Solicitud de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CalzaAmbato”

SOLICITUD DE CRÉDITO			
Fecha:			
Funcionario de crédito:		No.	
Monto:	Plazo:	Destino:	
Forma de pago:	Mensual ()	Quincenal: ()	
Fecha día de pago:			
Valor de cuota que puede pagar:			
Garantía:			
Personal ()		Prendaria ()	
Documentos en garantía ()			
DATOS PERSONALES DEL DEUDOR			
Primer Apellido		Segundo Apellido	Nombres
Sexo M() F()		No Cédula	
Nacionalidad:		Edad	No. de cargas
Separación de bienes: Si() No()		Estado civil: Soltero () Casado() Viudo () Divorciado()	
Vivienda propia () Hipotecada SI() NO() Arrendada()		Tiempo de residencia	
Dirección exacta:			
Profesión u oficio:		Teléfono:	
Celular:		E-mail:	
ACTIVIDAD ACTUAL COMO EMPLEADO EN CASO DE SERLO			
Concepto		Deudor	Cónyuge
Nombre de empresa:			
Actividad			
Cargo			
Antigüedad			
Dirección			
Teléfonos			
E-mail			

Provincia		
Ciudad		
Parroquia		
Trabajo anterior		
Ingresos		
REFERENCIAS FAMILIARES		
Nombres y apellidos:		Parentesco:
Dirección domicilio:		Teléfono:
Dirección de trabajo:		Celular:
REFERENCIA BANCARIAS		
Banco	Sucursal	Número de cuenta
Referencia personal	Dirección	Teléfono
Declaro de manera expresa haber sido notificado con el resultado y razones de aprobación y/o negociación de la presente solicitud de crédito.		
Firma Deudor No. Cedula	Firma Cónyuge No. Cedula	Funcionario de crédito Nombre

Anexo 6.9.

Ingresos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CalzaAmbato”

PRESUPUESTO DE INGRESOS (Año 1)			
Aporte de Socios	Mensual	Anual	Total Socios
57	\$ 125,00	1500,00	85500,00
Cuenta de integración			34000,00
Presupuesto de inversión			16400,00
Liquido de socios			35100,00
Depósitos 67	35	420	28140,00
Disponible Prestar			63240,00
Interés			
15,96%			9083,79
1,01%			284,21
	Total		72039,58
	Dinero prestado		56916,00
	Efectivo al final del año		15123,58

PRESUPUESTO DE INGRESOS (Año 2)			
Aporte de Socios	Mensual	Anual	Total Socios
12	\$ 125,00	\$ 1.500,00	18000,00
Dinero Recuperado			56916,00
Presupuesto de inversión			17979,38
Interés plazo fijo(Cuota de integración)	\$ 340,00	\$ 4.080,00	\$ 4.080,00
Interés plazo fijo(Ahorro de liquidez)	\$ 38	\$ 454	\$ 454
Liquido de socios			\$ 61.470,32
Depósitos Socio 92	35	420,00	66780,00
Disponible a prestar			128250,32
Interés			
15,96%			18421,88
1,01%			674,48
Total			145997,72
Dinero prestado			115425,29
Efectivo al final del año			30572,43

PRESUPUESTO DE INGRESOS (Año 3)			
Aporte de Socios	Mensual	Anual	Total Socios
12	\$ 125,00	\$ 1.500,00	18000,00
Dinero Recuperado			115425,29
Presupuesto de inversión			17997,38
Interés plazo fijo(Cuota de integración)	\$ 340,00	\$ 4.080,00	\$ 4.080,00
Interés plazo fijo(Ahorro de liquidez)	\$ 76,43	\$ 917,17	\$ 917,17
	Liquido de socios		\$ 119.507,91
Depósitos 117	35	420	115920,00
Disponible a prestar			235427,91
Interés			
15,96%			33816,86
1,01%			1170,79
	Total		268073,98
	Dinero prestado		230719,35
	Efectivo al final del año		37354,63

PRESUPUESTO DE INGRESOS (Año 4)			
Aporte de Socios	Mensual	Anual	Total Socios
12	\$ 125,00	\$ 1.500,00	18000,00
Dinero Recuperado			230719,35
Presupuesto de inversión			17989,88
Interés plazo fijo (Cuota de integración)	\$ 340,00	\$ 4.080,00	\$ 4.080,00
Interés plazo fijo (Ahorro de liquidez)	\$ 93,39	\$ 1.120,64	\$ 1.120,64
	Liquido de socios		235930,10
Depósitos 142	35	420	175560,00
Disponible a Prestar			411490,10
Interés			
15,96%			59106,44
1,01%			1773,16
	Total		468823,39
	Dinero prestado		370341,09
	Efectivo al final del año		98482,29

PRESUPUESTO DE INGRESOS (Año 5)			
Aporte de Socios	Mensual	Anual	Total Socios
12	\$ 125,00	\$ 1.500,00	18000,00
Dinero Recuperado			370341,09
Presupuesto de inversión			18009,58
Interés plazo fijo(Cuota de integración)	\$ 567	\$ 6.800	\$ 6.800
Interés plazo fijo(Ahorro de liquidez)	\$ 205	\$ 2.462	\$ 2.462
	Liquido de socios		379593,57
Depósitos 157	35	420	241500,00
Disponible a Prestar			621093,57
Interés			
15,96%			89213,88
1,01%			2439,15
	Total		707868,30
	Dinero prestado		608671,70
	Efectivo al final del año		99196,60