



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

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

Tema:

**“El financiamiento a las pymes y el crecimiento económico del sector carroceros
del cantón Ambato”**

Autora: Navarrete Secaira, Mariana Elizabeth

Tutora: Dra. Molina Jiménez, Ana Graciela

Ambato – Ecuador

2019


APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dra. Ana Graciela Molina Jiménez con cédula de identidad No. 060190108-5, en mi calidad de Tutora del proyecto de investigación sobre el tema: **“EL FINANCIAMIENTO A LAS PYMES Y EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DEL SECTOR CARROCERO DEL CANTÓN AMBATO”** desarrollado por Mariana Elizabeth Navarrete Secaira, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

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

Ambato, Abril 2019.

TUTORA



Dra. Ana Graciela Molina Jiménez

C.I. 060190108-5

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Mariana Elizabeth Navarrete Secaira con cédula de identidad No. 180510713-1, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto de investigación, bajo el tema: **“EL FINANCIAMIENTO A LAS PYMES Y EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DEL SECTOR CARROCERO DEL CANTÓN AMBATO”** así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Abril 2019.

AUTORA



.....

Mariana Elizabeth Navarrete Secaira

C.I. 180510713-1

CESIÓN DE DERECHOS

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

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

Ambato, Abril 2019.

AUTORA



Mariana Elizabeth Navarrete Secaira

C.I. 180510713-1


APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el proyecto de investigación, sobre el tema: **“EL FINANCIAMIENTO A LAS PYMES Y EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DEL SECTOR CARROCERO DEL CANTÓN AMBATO”**, elaborado por Mariana Elizabeth Navarrete Secaira, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Abril 2019.



Eco. Mg. Diego Proaño
PRESIDENTE



Dr. Carlos Barreno
MIEMBRO CALIFICADOR



Dr. César Salazar
MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación lo dedico en primer lugar a mi Dios a quien tantas veces le pedí llegar a cumplir esta meta tan importante en mi vida profesional, a mi madre quien es mi vida gracias a su dedicación, a su ayuda y su eterno amor que me acompañó en cada paso que doy dándome su apoyo incondicional, a mis abuelitos que siempre han sido mis segundos padres, que han estado para mí incondicionalmente sin reprocharme nada y dándome fuerzas para seguir creciendo como persona.

A mi hermana que ha sido uno de los pilares fundamentales en mi vida, que siempre está a mi lado con mucha paciencia apoyándome para cumplir mis sueños, a mi Cielito por ser la niña de mis ojos y por la que me motiva a seguir adelante todos los días. A mi tía Judith que siempre está ahí para brindarme su apoyo sus consejos que gracias a eso estoy cumpliendo una meta importante en mi vida.

A mi mejor amiga Dayana que siempre le voy a agradecer por haber estado en los peores y en los buenos momentos, la casualidad nos hizo amigas, pero el tiempo nos hizo hermanas.

A mis amigas Paola, Alexandra, Denise, Michelle y Ruth, a mi Prima Gaby, a mis amigos Kike, Paul, Jiner, Andrés, Paulo, Fabricio y Christian, a mi querida madrina Lucy, y a mis demás amigos un Dios les pague por motivarme alcanzar mi sueño.

A mis tíos, primos y toda mi familia gracias por siempre apoyarme.

Mariana Elizabeth Navarrete Secaira

AGRADECIMIENTO

A Dios por la vida, la inteligencia, la sabiduría, la salud y la perseverancia para culminar con éxito la carrera de mis sueños.

A la Universidad Técnica de Ambato, en especial a la Facultad de Contabilidad y Auditoría y a todos los docentes que supieron enriquecerme de enseñanzas para formarme como profesional.

A la Dra. Ana Molina como mi tutora, quien supo guiarme y apoyarme de la mejor manera para la elaboración de mi proyecto de investigación, le agradezco por la paciencia, el tiempo y los conocimientos impartidos.

Mariana Elizabeth Navarrete Secaira

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

TEMA: “EL FINANCIAMIENTO A LAS PYMES Y EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DEL SECTOR CARROCERO DEL CANTÓN AMBATO”

AUTORA: Mariana Elizabeth Navarrete Secaira

TUTORA: Dra. Ana Graciela Molina Jiménez

FECHA: Abril 2019

RESUMEN EJECUTIVO

El presente proyecto de investigación trata sobre el financiamiento a las pymes y el crecimiento económico del sector carrocero del cantón Ambato para el mejoramiento del desarrollo empresarial, con el objetivo principal de analizar la incidencia que tiene el acceso al financiamiento por parte de las pymes en el crecimiento económico y si poseen un plan adecuado para cumplir con los objetivos empresariales planteados. La investigación del sector fue realizada en un enfoque internacional, nacional, provincial y cantonal, asimismo se analizaron las variables independiente y dependiente; y el problema de la situación actual del sector industrial carrocero. Se aplicó como instrumento de recolección de la información la encuesta mediante la técnica del cuestionario, a 16 Gerentes – Propietarios de las pymes del sector carrocero del cantón Ambato. Finalmente, con el análisis de la información de toda la investigación realizada y con los resultados obtenidos se pudo comprobar y verificar que se logró cumplir con los objetivos planteados y se concluye que el financiamiento a las pymes influye significativamente en el crecimiento económico en el sector carrocero del Cantón Ambato, es decir; que el financiamiento para las pymes es de gran importancia para el crecimiento económico, para la toma de decisiones y para aumentar su competitividad dentro del mercado.

PALABRAS DESCRIPTORAS: FINANCIAMIENTO, CRECIMIENTO ECONÓMICO, SECTOR CARROCERO, PLAN OPERATIVO ANUAL.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING
CARRER OF ACCOUNTING AND AUDITING

TOPIC: “THE FINANCING TO THE SMES AND THE ECONOMIC GROWTH OF THE BODY-BUILDER SECTOR OF THE AMBATO CANTON”

AUTHOR: Mariana Elizabeth Navarrete Secaira

TUTOR: Dra. Ana Graciela Molina Jiménez

DATE: April 2019

ABSTRACT

This research project deals with the financing of SMEs and the economic growth of the bodybuilding sector of the Ambato canton for the improvement of business development, with the main objective of analyzing the impact that access to financing by SMEs has on the economic growth and if they have an adequate plan to meet the business objectives. The research of the sector was carried out in an international, national, provincial and cantonal focus, and the independent and dependent variables were analyzed; and the problem of the current situation of the bodybuilding industry. The survey was applied as an instrument to collect the information through the questionnaire technique, to 16 Managers - Owners of SMEs in the bodybuilding sector of the Ambato canton. Finally, with the analysis of the information of all the research carried out and with the results obtained, it was possible to verify and verify that the objectives were met, and it is concluded that financing to SMEs significantly influences economic growth in the bodybuilding sector. of Canton Ambato, that is; that financing for SMEs is of great importance for economic growth, for decision-making and to increase their competitiveness within the market.

KEYWORDS: FINANCING, ECONOMIC GROWTH, BODY-BUILDER SECTOR, ANNUAL OPERATIVE PLAN.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA -----	i
APROBACIÓN DEL TUTOR -----	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA -----	iii
CESIÓN DE DERECHOS -----	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO -----	v
DEDICATORIA -----	vi
AGRADECIMIENTO -----	vii
RESUMEN EJECUTIVO -----	viii
ABSTRACT -----	ix
ÍNDICE GENERAL -----	x
ÍNDICE DE TABLAS -----	xii
ÍNDICE DE GRÁFICOS -----	xiii
CAPÍTULO I -----	1
INTRODUCCIÓN -----	1
1.1 Justificación -----	1
1.1.1 Justificación teórica-----	1
1.1.2 Justificación metodológica -----	19
1.1.3 Justificación práctica -----	19
1.1.4 Formulación del problema de investigación-----	20
1.2 Objetivos-----	20
1.2.1 Objetivo general -----	20
1.2.2 Objetivos específicos -----	20
CAPÍTULO II -----	21

MARCO TEÓRICO	21
2.1 Revisión de literatura	21
2.1.1 Antecedentes investigativos	21
2.1.2 Fundamentos teóricos	27
2.2 Hipótesis y/o preguntas directrices	76
2.2.1 Hipótesis	76
2.2.2 Preguntas directrices	76
CAPÍTULO III	77
METODOLOGÍA	77
3.1 Recolección de la información	77
3.2 Tratamiento de la información	84
3.3 Operacionalización de las variables	85
3.3.1 Variable independiente	86
3.3.2 Variable dependiente	87
CAPÍTULO IV	88
RESULTADOS	88
4.1 Resultados y discusión	88
4.2 Verificación de la hipótesis	115
4.3 Limitación del estudio	120
CAPÍTULO V	121
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	121
5.1 Conclusiones	121
5.2 Recomendaciones	122
5.3 Modelo operativo	123
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	126
ANEXOS	142

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1. Tipo de empresas según su tamaño-----	3
Tabla 2. Listado de empresas fabricantes de carrocerías en el país -----	3
Tabla 3. Número de empresas fabricantes de carrocerías por provincias -----	8
Tabla 4. Número de empresas fabricantes de carrocerías en el cantón Ambato -----	14
Tabla 5. Elementos del crédito -----	41
Tabla 6. Tasas de interés-----	53
Tabla 7. Población de estudio-----	81
Tabla 8. Plan de recolección de la información -----	83
Tabla 9. Fuentes de recolección de la información -----	84
Tabla 10. Conceptualización de la variable independiente-----	86
Tabla 11. Conceptualización de la variable dependiente -----	87
Tabla 12. Verificación de hipótesis variable independiente -----	118
Tabla 13. Verificación de hipótesis variable dependiente-----	119
Tabla 14. Modelo operativo-----	124

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
Gráfico 1.1 Situación jurídica -----	7
Gráfico 1.2 Certificación ISO 9001-----	7
Gráfico 1.4 Destino del crédito – capital de trabajo -----	11
Gráfico 1.5 Destino del crédito – inversión/adquisición de activos-----	11
Gráfico 1.6 Destino del crédito – reestructuración/pago de deudas-----	12
Gráfico 1.7 Destino del crédito – operaciones de comercio exterior -----	12
Gráfico 1.8 Dificultad de pagar sus deudas – empresas según sus ramas -----	13
Gráfico 1.9 Dificultad de pagar sus deudas – empresas grandes según sus ramas -----	13
Gráfico 1.10 Dificultad de pagar sus deudas – empresas pymes según sus ramas -----	13
Gráfico 1.11 Dificultad de pagar sus deudas – microempresas según sus ramas-----	14
Gráfico 1.12 Árbol de problemas -----	17
Gráfico 2.1. Financiación y desarrollo empresarial-----	26
Gráfico 2.2. Red de inclusiones conceptuales -----	27
Gráfico 2.3. Red de inclusiones conceptuales -----	28
Gráfico 2.4. Red de inclusiones conceptuales -----	29
Gráfico 2.5. Administración financiera -----	31
Gráfico 2.6. Fases del ciclo económico -----	73
Gráfico 4.1. Capital de trabajo inicial -----	89
Gráfico 4.2. Posee financiamiento en la actualidad-----	90
Gráfico 4.3. Acceso algún tipo de financiamiento -----	91
Gráfico 4.4. Dificultades al acceso al crédito-----	92
Gráfico 4.5. Preferencia por sector financiero-----	93
Gráfico 4.6. Plazo de los créditos -----	94
Gráfico 4.7. Consideraciones al momento de acceder a un crédito -----	95

Gráfico 4.8. Plazos otorgados por las entidades financieras -----	96
Gráfico 4.9. Necesidad de acceder al financiamiento -----	97
Gráfico 4.9.1. Destino del financiamiento -----	97
Gráfico 4.9.1.1. Capital de trabajo -----	98
Gráfico 4.9.1.2. Activos fijos tangibles -----	98
Gráfico 4.10. Incremento de ventas -----	100
Gráfico 4.11. Incremento de la economía -----	101
Gráfico 4.12. Factores que influyen en el crecimiento económico -----	102
Gráfico 4.13. Crecimiento económico -----	103
Gráfico 4.14. Competitividad empresarial -----	104
Gráfico 4.15. Estrategias para el crecimiento económico -----	105
Gráfico 4.16. Estrategias de desarrollo de las pymes -----	106
Gráfico 4.17. Indicadores para medir el crecimiento económico -----	107
Gráfico 4.18. Crecimiento económico obtenido por el financiamiento -----	108
Gráfico 4.19. Potenciación del crecimiento económico -----	109
Gráfico 4.20. Acceso al financiamiento y mejoramiento de la situación económica -----	110
Gráfico 4.21. Causas porque las restricciones para acceder al financiamiento -----	111
Gráfico 4.22. Toma de decisiones empresariales -----	112
Gráfico 4.23. Preferencias de financiamiento -----	113
Gráfico 4.24. Posibilidades de acceder al financiamiento -----	114
Gráfico 4.25. Verificación de hipótesis -----	118

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1 Justificación

1.1.1 Justificación teórica

Según (CEPAL, 2011) menciona que:

La segmentación de los mercados financieros y la discriminación negativa hacia las pequeñas y medianas empresas son aspectos que prevalecen, en mayor o menor medida, en las economías latinoamericanas, la aplicación de diferenciales en las tasas de interés de los préstamos según el tamaño de empresa, la escasa participación de las pymes en el crédito al sector privado y la amplia utilización de proveedores y autofinanciamiento para obtener capital de giro o llevar a cabo inversiones son elementos que denotan la existencia de dificultades de acceso al crédito para este tipo de agentes.

El acceso al financiamiento es una problemática que en la actualidad tienen las pymes ecuatorianas del sector industrial carroceros, las diferentes dificultades para cumplir con los requisitos que solicitan las entidades financieras del sector público y del sector privado en cuanto a información y garantías exigidas, además de las altas tasas de interés, son una de las principales causas por las cuales las pequeñas y medianas empresas no recurren al financiamiento bancario.

Para la (Superintendencia de compañías, valores y seguros, 2017):

El Ecuador es considerado uno de los países con más microemprendimientos a nivel mundial, además de tener una gran cantidad de pequeñas y medianas empresas en su entorno empresarial, y esto ha sido de especial interés desde el año 2007 ya que se ha buscado desde el Gobierno varios mecanismos de impulsar su crecimiento y desarrollo de tal manera que sean también un motor de la economía.

Siendo un país que posee gran cantidad de empresas pequeñas y medianas se despliega una situación compleja por la falta de sistemas financieros desarrollados, lo que provoca una baja intermediación y reducidos niveles de acceso al crédito para las empresas de menor tamaño.

En opinión de (Yance Carvajal, Solís Granda, Burgos Villamar, & Hermida Hermida , 2017) es importante que las Pymes *“se desarrollen en un ambiente de mejora continuo, que les permita un crecimiento sostenible en el tiempo, con el objetivo de posicionarse y mantenerse en el mercado, con adecuadas fuentes de financiamiento.”*

En el Ecuador las pymes constituyen un mecanismo significativo para el crecimiento socioeconómico del país, lo que da comienzo a la necesidad de aumentar su desempeño y requerir la implementación de estrategias las cuales les beneficien dando lugar a que las empresas busquen créditos bancarios ya que esto permite restablecer temporalmente la situación económica para no desaparecer del mercado o simplemente busca expandirse para ganar territorio dentro del sector y que les permita ser más competitivo dentro del mercado laboral.

Como lo señala el (Servicio de Rentas Internas, 2017) las pymes en nuestro país se *“encuentran en particular en la producción de bienes y servicios, siendo la base del desarrollo social del país tanto produciendo, demandando y comprando productos o añadiendo valor agregado, por lo que se constituyen en un actor fundamental en la generación de riqueza y empleo.”*

Las pymes enfrentan obstáculos de diversa naturaleza que no les permite alcanzar los objetivos planteados o los niveles de competitividad requeridos, las principales debilidades son la falta de conocimientos dentro del ámbito empresarial carrocero, la falta de capital o liquidez para crecer o para autofinanciarse, los altos costos de operación y la operación de actividades con tecnología obsoleta e inadecuada para competir, estos son algunos factores dificultan la competitividad empresarial.

Las pymes juegan un rol importante en el Ecuador, para la (Superintendencia de compañías, valores y seguros, 2017):

Son aquellos grupos de empresas: microempresas, pequeñas y medianas empresas; que aportan una cantidad importante en producción, ingreso por ventas y empleo, sin embargo no son el grupo que lo hace en mayor cantidad como sí lo son las grandes empresas, a pesar de esto, las pymes han venido creciendo año a año en el país, en ciertos sectores de la economía son el grupo más importante en términos de utilidad, ingreso por ventas, empleo y en número de empresas, por lo que su análisis se torna muy importante.

La superintendencia de compañías, valores y seguros da a conocer los parámetros a los que se sujeta la segmentación del tamaño de las compañías, ya que debido a las circunstancias que está viviendo el país en los últimos años, el momento amerita realizar un análisis para observar la situación real.

A continuación, se presenta los parámetros utilizados para determinar el tamaño de empresas.

Tabla 1. Tipo de empresas según su tamaño

TIPO DE EMPRESA	NÚMERO DE TRABAJADORES	VENTAS O INGRESOS BRUTOS ANUALES
Microempresa	1 a 9 trabajadores	<=\$100.000,00
Pequeña empresa	10 a 49 trabajadores	entre \$100.001,00 y 1000.000,00
Mediana empresa	50 a 199 trabajadores	1000.001,00 y 5000.000,00
Grande empresa	Más 200 trabajadores	>5000.001,00

Fuente: Reglamento a la estructura e institucionalidad de desarrollo productivo, de la inversión y de los mecanismos e instrumentos de fomento productivo, establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Elaborado por: Navarrete, M. (2018)

Para (Andrade, 2016):

La industria carrocerera en el Ecuador inicia a finales de los años sesenta e inicios de los setenta y crece con la aparición de pequeños talleres dedicados a esta actividad, se incrementa en los años setenta en un 14.87% y el crecimiento del PIB en un 1.02%.

El sector carrocerero en los últimos años ha mostrado desarrollo sobre todo desde el 2007 que se forma la Cámara Nacional de Fabricantes de Carrocerías permitiendo un desarrollo conjunto y una representación formal de los empresarios ante las autoridades gubernamentales para la gestión de proyectos y apoyo a la industria.

A continuación, el listado de las empresas carroceras del Ecuador que se encuentran autorizadas por la Agencia Nacional de Tránsito.

Tabla 2. Listado de empresas fabricantes de carrocerías en el país

Nº	RAZÓN SOCIAL	CIUDAD	PROVINCIA
1	ALME	Ambato	Tungurahua
2	ALTAMIRANO	Ambato	Tungurahua
3	ALVARADO	Riobamba	Chimborazo
4	AMBATOUR	Sangolquí	Pichincha

5	AUSTRAL	Cuenca	Azuay
6	BUSCARS	Guayaquil	Guayas
7	CADELVA	Quito	Pichincha
8	CAR-BUS YAULEMA	Riobamba	Chimborazo
9	CAVIMAR	Ambato	Tungurahua
10	CEPEDA CIA. LTDA.	Ambato	Tungurahua
11	CMA	Latacunga	Cotopaxi
12	COORPMEGABUSS	Riobamba	Chimborazo
13	COPSA	Ambato	Tungurahua
14	DAVMOTOR CIA. LTDA.	Ambato	Tungurahua
15	ECUACAR	Quito	Pichincha
16	EUROCARROCERIAS	Riobamba	Chimborazo
17	FIALLOS	Ambato	Tungurahua
18	GORDON	Ambato	Tungurahua
19	GUZMÁN	Cuenca	Azuay
20	IBIMCO S. A	Ambato	Tungurahua
21	IMCE	Ambato	Tungurahua
22	IMESCO	Ambato	Tungurahua
23	IMETAM	Quito	Pichincha
24	IMPA	Ambato	Tungurahua
25	IMPEDSA	Ambato	Tungurahua
26	INMAY	Cuenca	Azuay
27	JÁCOME	Ambato	Tungurahua
28	LEAM'S	Ambato	Tungurahua
29	LOS ANDES	Ambato	Tungurahua
30	M & L	Ambato	Tungurahua
31	MÁSTER METAL	Ambato	Tungurahua
32	MAYORGA	Riobamba	Chimborazo
33	MEGABUSS	Riobamba	Chimborazo
34	MEGASANTACRUZ	Tisaleo	Tungurahua
35	METALBUSS	Quito	Pichincha
36	MIRAL	Ambato	Tungurahua
37	MODELO	Santo Domingo	Santo Domingo
38	MONCAYO	Santo Domingo	Santo Domingo
39	OLÍMPICA CUENCA	Cuenca	Azuay
40	OLÍMPICA QUITO	Quito	Pichincha
41	ORELLANA	Quito	Pichincha
42	PAPER´S	Ambato	Tungurahua
43	PAREGO	Ambato	Tungurahua
44	PATRICIO CEPEDA	Ambato	Tungurahua
45	PEDROTTI	Quito	Pichincha
46	PÉREZ	Ambato	Tungurahua
47	PICOSA	Ambato	Tungurahua
48	PILLAPA	Pelileo	Tungurahua
49	REINOSO	Quito	Pichincha

50	RODRÍGUEZ	Durán	Guayas
51	SANABRIA	Ambato	Tungurahua
52	SANTA GEMA	Tosagua	Manabí
53	SILVA	Quito	Pichincha
54	SOLIS	Ambato	Tungurahua
55	VARMA S. A	Ambato	Tungurahua
56	VASQUEZ	Quito	Pichincha
57	YAULEMA JR	Riobamba	Chimborazo
58	ZAMORA	Quito	Pichincha

Fuente: Agencia Nacional de Tránsito

Elaborado por: Navarrete, M. (2018)

Dentro del listado de las empresas carroceras en el Ecuador se puede observar que es un sector muy numeroso. Dentro de la Agencia Nacional de Tránsito (ANT), se encuentran legalmente registradas y reconocidas 58 industrias dedicadas a la fabricación de todo tipo de latonería, esta información lo ratifica el Ing. Luis Jácome ex presidente de la Cámara Nacional de Fabricantes de Carrocerías (CANFAC).

En el diario (El Telégrafo, 2017) se manifestó que *“cada año el sector carroceros del país factura alrededor de \$ 80 millones”* esta cifra dinamiza la economía de las provincias de Pichincha, Cotopaxi, Chimborazo, Imbabura y Tungurahua, entre otras. Esta actividad se ha fortalecido desde hace cuatro décadas y lo recalca (Jacóme, 2017)

En la Cámara Nacional de Fabricantes de Carrocerías (CANFAC) están afiliadas las concesionarias que suministran de chasises a la industria nacional, con el propósito de que toda la cadena de valor del sector carroceros esté unificada y se faciliten las negociaciones sin intermediarios.

Además, se menciona en (El Telégrafo, 2017) que *“las empresas carroceras, en el gremio se agrupan fábricas de autopartes, las cuales elaboran ventanas, asientos, espejos, fibra de vidrio y demás complementos de vehículos para el transporte de pasajeros.”*

En opinión (Jacóme, 2017) manifestó *“que el monto total que generan las industrias agremiadas en la Cámara Nacional supera los \$ 80 millones, cifra que sin duda aporta al desarrollo y dinamización de las ciudades donde funcionan.”*

El sector carrocerero siendo un sector productivo que tiene sostenibilidad económica, pero muchas veces necesita del sistema financiero ecuatoriano por diversos aspectos como: para ser más competitivo, mejorar su capacidad productiva, innovar e incorporar tecnología; sin embargo, acceder al crédito a veces se les dificulta por las restricciones existentes dentro del mismo.

El sector se posesionó en el mercado nacional gracias a la calidad, precio, mejor tecnología, nuevos diseños, cumplimiento de contratos, la importancia de la capacitación que debe ir de la mano con otras estrategias como la calidad y normas técnicas.

De acuerdo con el último informe del año 2014 sobre el diagnóstico al sector carrocerero a nivel nacional, realizado por la CANFAC, se realizó el levantamiento de información mediante la aplicación de una encuesta a las 41 empresas del sector carrocerero homologadas a nivel nacional, las encuestas fueron respondidas por los Gerentes la gran mayoría, y otras por los propietarios o responsables asignados para dar dicha información.

El análisis para realizar el procesamiento de la información obtenida se inició de acuerdo con la situación jurídica de las empresas, con la que se obtuvo como resultado el 44% de empresas carroceras son Persona Natural, el 22% son Artesanales, el 15% son Compañías Limitadas, el 12% Sociedad Anónima y el 7% son de Sociedades de Hecho.

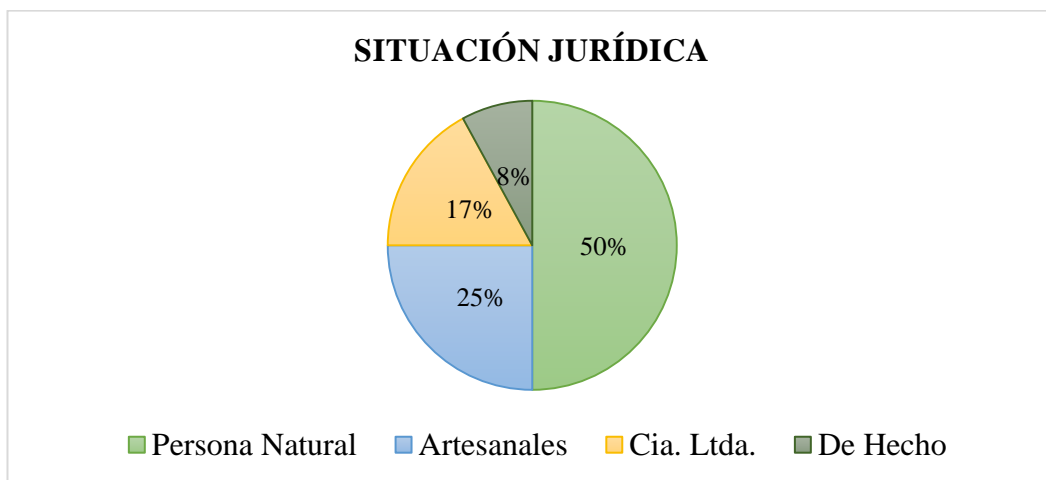


Gráfico 1.1 Situación Jurídica

Fuente: Cámara Nacional de Fabricantes de Carrocerías

En lo referente al Sistemas de Gestión de Calidad (ISO) se puede señalar que el 68% de las empresas no tienen la Certificación ISO 9001-2008, el 24% si tienen la Certificación de la Norma ISO 9001-2008, y finalmente el 7% están en proceso de implementar la Norma ISO-2008.

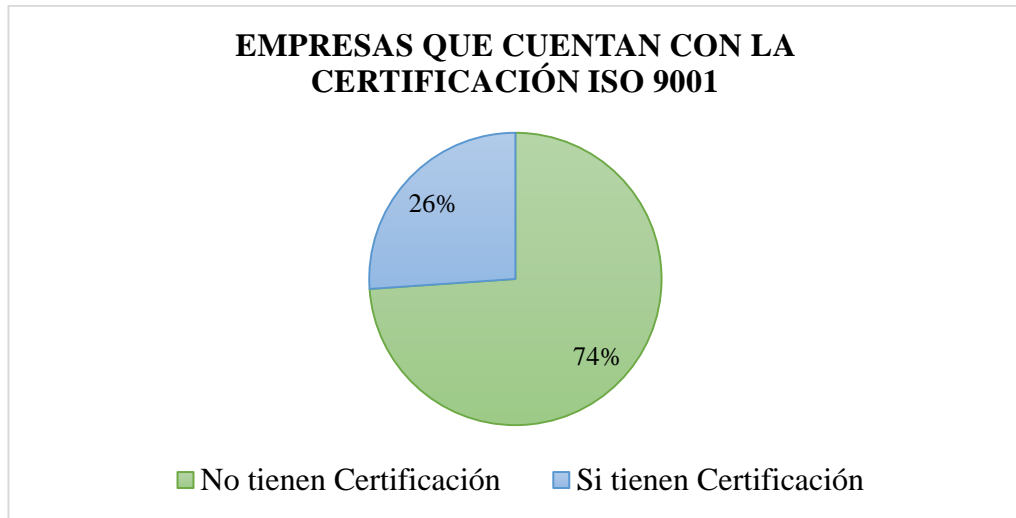


Gráfico 1.2 Certificación ISO 9001

Fuente: Cámara Nacional de Fabricantes de Carrocerías

De acuerdo (Jacóme, 2017) para mejorar la producción a partir de junio el sector carrocerero se volverá a reactivar y espera que sea progresivo, aunque le preocupa mucho la importación de carrocerías que liquida a la industria nacional, dice: *“Tiene que desaparecer la importación de carrocerías, pues los carroceros nacionales tenemos la capacidad, tecnología y materiales para producir una carrocería de calidad.”*

En Tungurahua la industria carrocera lleva 45 años y Ambato es considerada como la capital nacional de las carrocerías, el trabajo y esfuerzo de este sector productivo, por mejorar y ampliar el mercado nacional y extranjero, espera resultados positivos. (La Hora, 2011) señala que *“esta industria asentada en la provincia de Tungurahua es una de las más fuertes en la región fabricantes de carrocerías, entre grandes y pequeñas, que se han preocupado en mejorar su tecnología.”*

A nivel nacional dentro del territorio ecuatoriano se fabrican aproximadamente 127 carrocerías al mes, lo que suma alrededor de 1.524 unidades al año. De este total, un 65% se produce por parte de las empresas carroceras de Tungurahua. Como lo señala un estudio realizado por la CANFAC en todo el país, cada año se renuevan alrededor de 2.200 unidades de transporte de pasajeros. Se estima que al menos un 90% del nuevo parque automotor posee carrocerías ensambladas en talleres nacionales.

A continuación, se detalla la cantidad de empresas carroceras autorizadas por Agencia Nacional de Tránsito por provincia:

Tabla 3. Número de empresas fabricantes de carrocerías por provincias

PROVINCIA	NÚMERO DE CARROCERIAS
Azuay	4
Chimborazo	7
Cotopaxi	1
Guayas	2
Manabí	1
Pichincha	12
Santo Domingo	2
Tungurahua	29

Fuente: Agencia Nacional de Tránsito

Elaborado por: Navarrete, M. (2018)

Como se puede visualizar en la tabla 3, en la provincia de Tungurahua se encuentran la gran mayoría de empresas carroceras las mismas que funcionan bajo las normas INEN y procesos de calidad internacional, que proponen tanto la seguridad en el trabajo y como en el transporte de los pasajeros.

Según (Cruz, 2007) confía en fortalecer *“la capacidad de construcción de carrocerías a través de etapas, ahí la importancia de la capacitación que debe ir de la mano con otras estrategias como la calidad y normas técnicas para evitar la importación.”*

Las empresas carroceras que homologan sus productos cumplen con todas las normas de seguridad establecidas. No obstante, este reglamento se modifica cada dos años y en ocasiones a los empresarios se les dificulta cumplir con la nueva normativa, (Jacóme, 2017) exrepresentante gremial de la CANFAC es partidario de que la ley se mantenga y los trámites para la revisión y la matriculación no tomen mucho tiempo.

Además, indica que *“se requieren reglas claras de los organismos de control, para agilizar y mejorar los procedimientos de homologación de los buses.”*


De acuerdo como lo señala (Bus Ecuador, 2017) la producción de carrocerías *“es uno de los pilares en la economía de Tungurahua. Sin embargo, en el 2012 se vio afectada por la importación de buses terminados provenientes de China y Brasil.”*, asimismo el ex presidente de la CANFAC, (Jacóme, 2017) asegura que *“ese año el Gobierno autorizó la importación de 600 unidades, pero llegaron 25.000 y eso perjudicó a los fabricantes nacionales.”*

En Tungurahua ftodo uncionan aproximadamente 32 talleres entre grandes, medianos y pequeños. Por lo tanto, es una fuente de trabajo para alrededor de 2.500 personas, además la producción de la provincia cubre un 65% del mercado nacional.

Tungurahua siendo la provincia con mayor número de empresas carroceras, posee empresas de tradición en la fabricación de carrocerías como es VARMA, el presidente del Directorio de esta compañía familiar, Juan Pablo Vargas, manifestó que están en el mercado desde el año de 1963. Luego aparecieron otras empresas carroceras como: Picosá, IBIMCO, Cepeda, IMCE, SERMAN, IMPA y ECUABUSS. Santiago Vargas, gerente de VARMA, afirma que la empresa está en capacidad de fabricar un bus por día, ya que posee 120 trabajadores. Pero en el último trimestre del año 2017 el sector carrocerero fue afectado por las importaciones.

En la ciudad de Ambato se concentran la mayoría de las empresas carroceras las mismas que son fuente generadora de empleo, además este tipo de empresas se encuentran bajo la vigilancia y control de la Agencia Nacional de Tránsito, el Centro de apoyo al desarrollo metalmecánico (CADME) y las normas INEN (la importancia de la norma es asegurar la calidad, precautelando la integridad de los pasajeros, conservando la vida y respetando al ambiente, así como la optimización de los recursos, tanto en la construcción como en el empleo), por lo tanto esto es necesario para que las pymes puedan lograr un desarrollo sostenible a través de procesos y productos de calidad.

Lo que manifiesta en el informe de la AEADE publicado en marzo del 2017 denominado el “Sector Automotriz en cifras” es que ha existido vacaciones desfavorables para el sector carrocerero en ventas, como se lo indica en el grafico 1.3



Buses

Subsegmento	Ene - Feb 2016	Ene - Feb 2017	Variación Ene - Feb 2017/2016
Bus	176	169	-4%
Minibus	44	34	-23%

Gráfico 1.3 Ventas

Fuente: Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador (AEADE), 2017 Autoplus, 2017

Lo indica (Ministerio de Industrias y Productividad, 2012) en su rendición de cuentas “La gestión de fomento de las pymes ha sido fortalecida mediante la articulación con entidades públicas como Ministerio de Salud Pública, Ministerio de Inclusión Económica y Social, Ministerio Coordinar de la Producción, Empleo y Competitividad, Banco Nacional de Fomento, Ministerio Coordinador de Desarrollo Social, entre otras” debido a esto se ha tenido como “*resultado de la articulación con la banca pública, se desembolsaron USD 295 millones para desarrollo productivo, en materia de capacitación, en un esfuerzo conjunto con la Secretaría Técnica de Capacitación y Formación Profesional (SETEC).*”

De acuerdo (Banco Central del Ecuador, 2018) indica:

El destino del crédito de las empresas que solicitaron créditos, en todas las ramas, la mayoría los destinaron a capital de trabajo. El segundo destino del crédito de mayor relevancia fue para Inversión/Adquisición de activos y el tercero, para Reestructuración / Pago de deudas. Este orden se mantiene desde el 2007. Por otro lado, menos del 5% de las empresas lo utilizó para las Operaciones de comercio exterior.

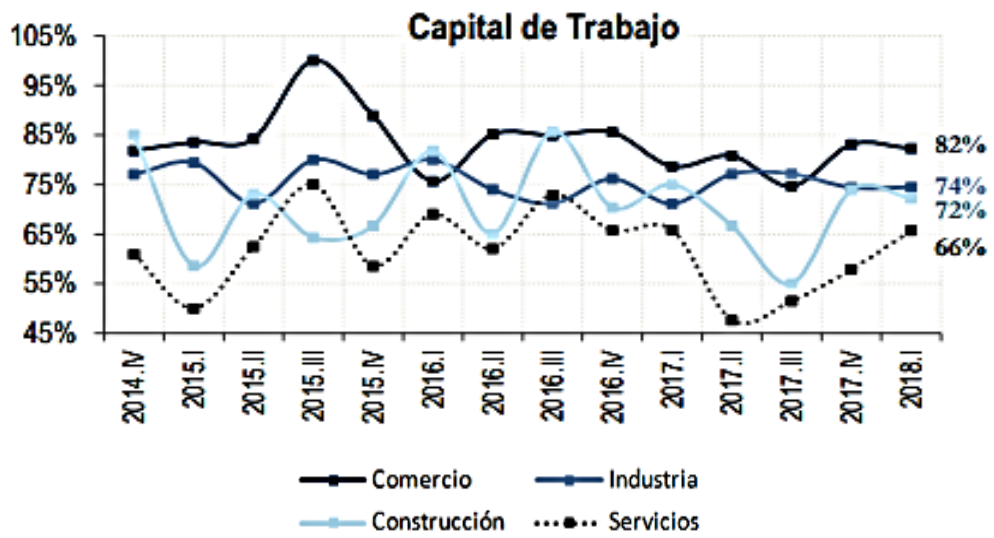


Gráfico 1.4 Destino del Crédito – Capital de Trabajo
Fuente: BCE

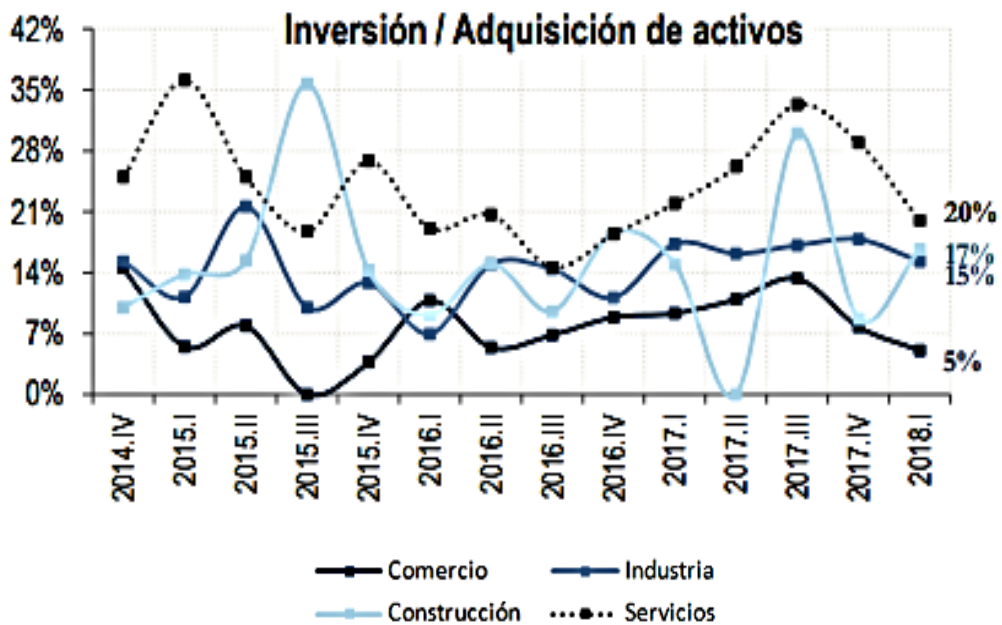


Gráfico 1.5 Destino del Crédito – Inversión/Adquisición de Activos
Fuente: BCE

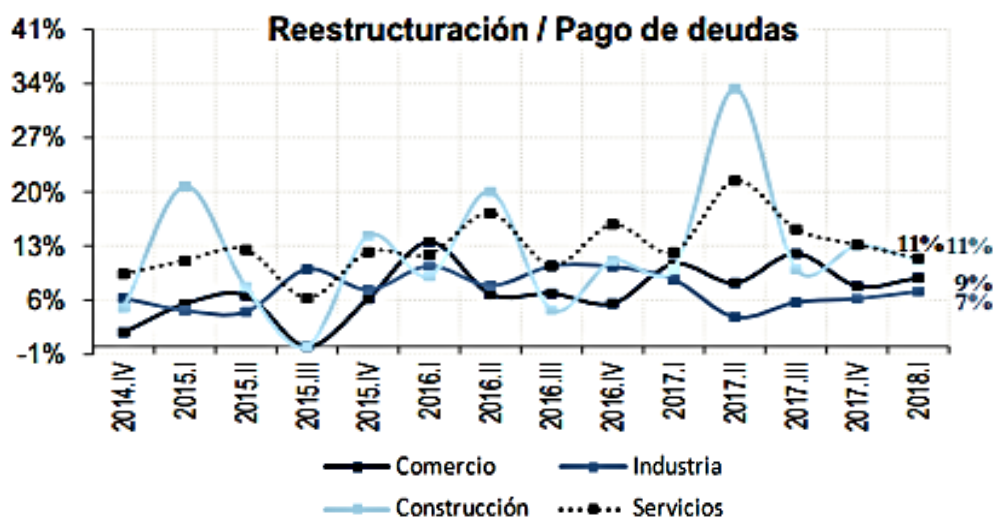


Gráfico 1.6 Destino del Crédito – Reestructuración/Pago de Deudas
Fuente: BCE

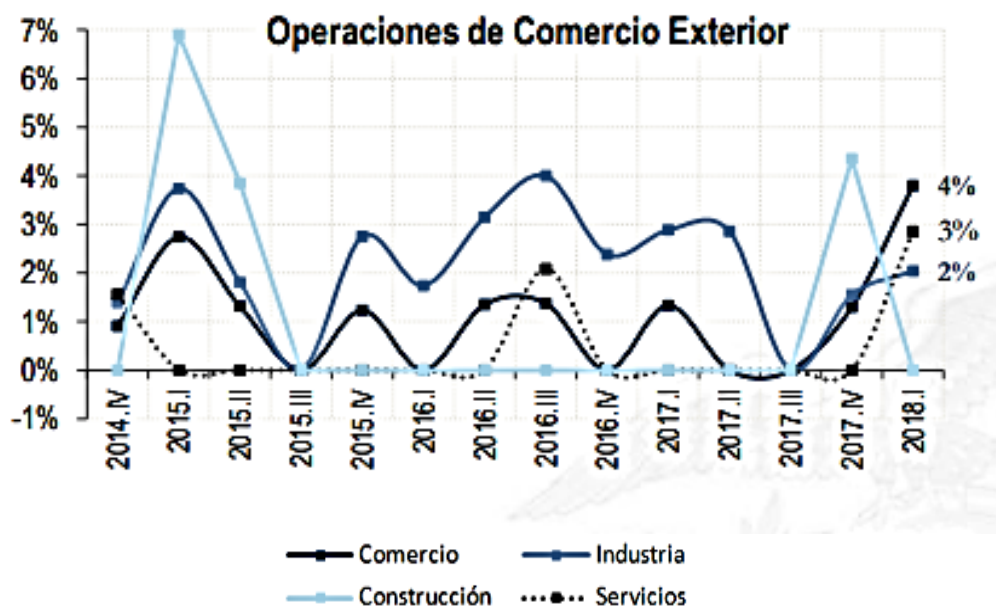


Gráfico 1.7 Destino del Crédito – Operaciones de Comercio Exterior
Fuente: BCE

Lo señala (Banco Central del Ecuador, 2018):

Las empresas con dificultad de pagar sus deudas son del 20% del total de las empresas de la rama de la Industria tuvieron dificultades para pagar sus deudas. En el grupo de las grandes empresas, sobresalen las de Construcción (22%), en cambio, en las pymes, las que mayor dificultad tuvieron para pagar fueron las empresas pertenecientes al Comercio y a la Industria (25% en cada caso) y, en las microempresas, las de Servicios (28%).

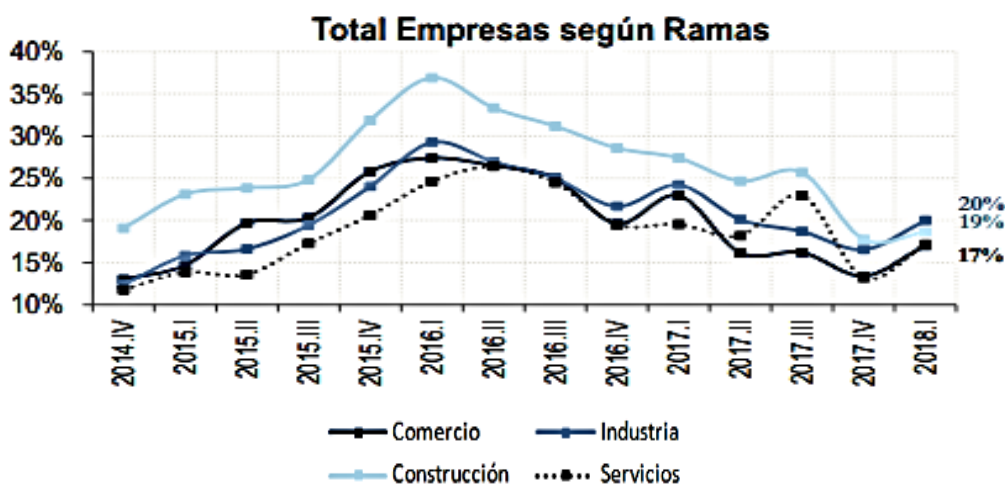


Gráfico 1.8 Dificultad de pagar sus deudas – Empresas según sus ramas
Fuente: BCE

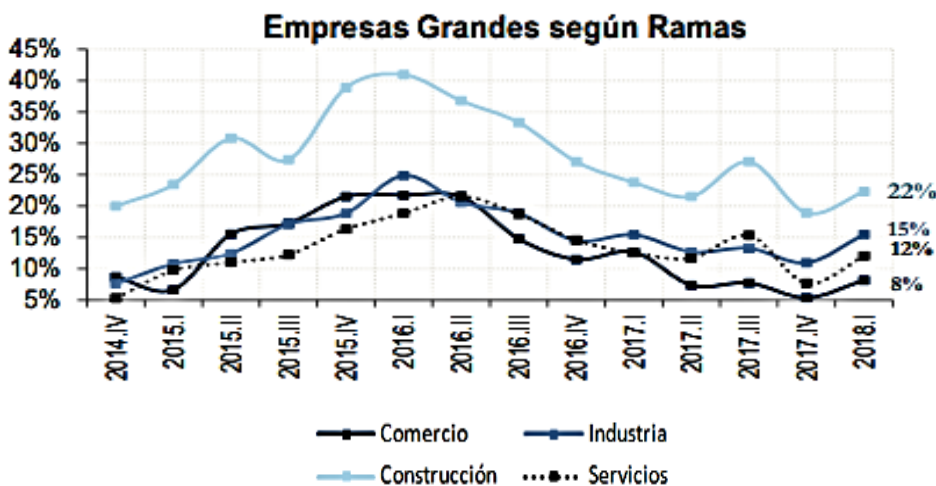


Gráfico 1.9 Dificultad de pagar sus deudas – Empresas grandes según sus ramas
Fuente: BCE

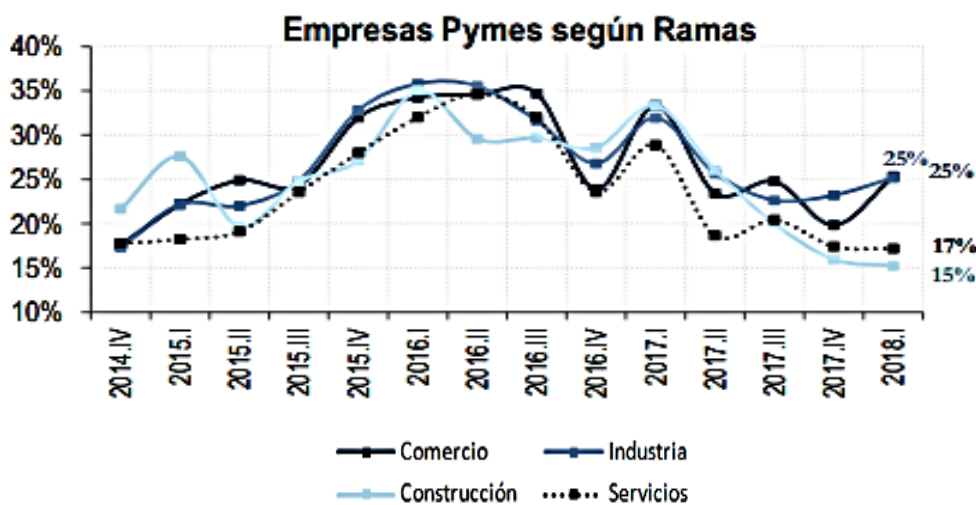


Gráfico 1.10 Dificultad de pagar sus deudas – Empresas pymes según sus ramas
Fuente: BCE

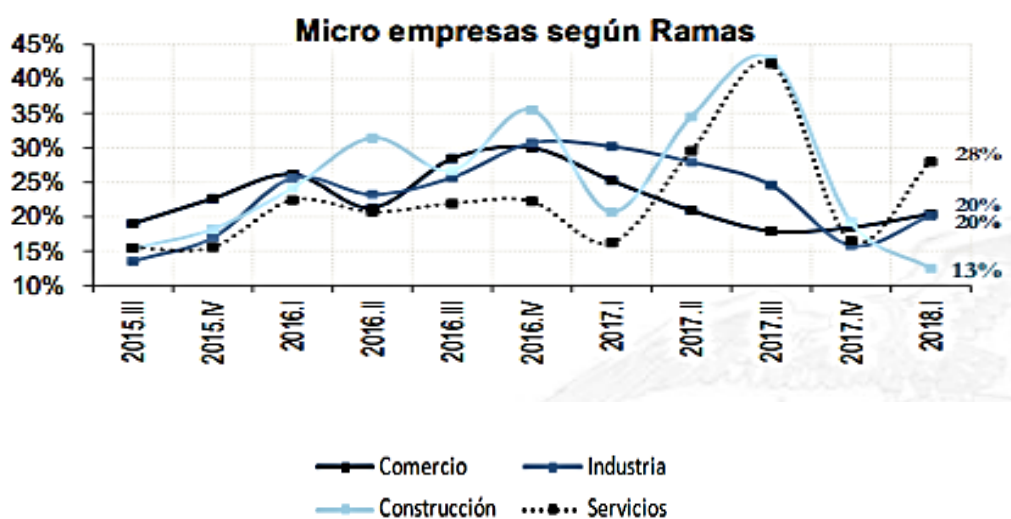


Gráfico 1.11 Dificultad de pagar sus deudas – Microempresas según sus ramas
Fuente: BCE

El grupo de las pymes lo que señala el BCE son las que con mayor regularidad solicitan financiamiento en la ciudad de Ambato, por ser un sector altamente productivo y que genera económicamente para el país.

En Ambato un 67% de la producción carrocería del a nivel nacional sale de la Ciudad Jardín del Ecuador (Ambato), así genera 24 millones de dólares americanos anuales y acerca de 1.400 fuentes de trabajo directas para los ecuatorianos.

Tabla 4. Número de empresas fabricantes de carrocerías en el cantón Ambato

N°	RAZÓN SOCIAL
1	ALME
2	ALTAMIRANO
3	CAVIMAR
4	CEPEDA CIA. LTDA.
5	COPSA
6	DAVMOTOR CIA. LTDA.
7	FIALLOS
8	GORDON
9	IBIMCO S. A
10	IMCE
11	IMESCO
12	IMPA
13	IMPEDSA
14	JÁCOME
15	LEAM'S
16	LOS ANDES

17	M & L
18	MÁSTER METAL
19	MIRAL
20	PAPER´S
21	PAREGO
22	PATRICIO CEPEDA
23	PÉREZ
24	PICOSA
25	SANABRIA
26	SOLIS
27	VARMA S. A

Fuente: Agencia Nacional de Tránsito

Elaborado por: Navarrete, M. (2018)

En Ambato tanto en el ingreso sur como al norte de la ciudad se sitúan acerca de 27 talleres carroceros, tales como: Picoso, Cepeda, MIRAL, Altamirano, M&L VARMA, Pérez, y IBIMCO, entre otros.

Indica en el diario (El Telégrafo, 2017) que “*VARMA tiene su taller en el kilómetro 7 1/2 de la vía Ambato-Quito, al igual que 8 industrias similares. Otra de las fábricas de latonería más reconocidas en la urbe es Carrocerías Jácome, ubicada en el sector Huachi Grande, donde se ensamblan dos unidades al mes.*”

En el periódico (La Hora, 2011) manifiesta:

Una de las empresas pioneras y la más antigua en la construcción y ensamblaje de carrocerías es VARMA. Su gerente, Santiago Vargas, indicó que la empresa ha hecho una fuerte inversión desde su creación en 1964. El proceso ha sido evolutivo y la actual es su tercera planta, siempre sus directivos han tenido que buscar un mayor espacio físico para continuar avanzando. La empresa tiene maquinaria con control numérico computarizado (CNC), cabina de pintura y horno de pintura para buses. Esto ha hecho que se disminuya el esfuerzo físico del personal y se aumente el número de carrocerías fabricadas.

En palabras de (Logroño, 2017):

Al menos el 80% de la plantilla de esta fábrica está conformada por moradores de IZAMBA, UNAMUNCHO, SAMANGA, CUNCHIBAMBA, EL PISQUE (norte de Ambato), y HUACHI GRANDE, HUACHI BELÉN, SAN FRANCISCO, sector MERCADO MAYOTISTA y PICAIHUA (sur de la urbe), lo cual permite que sus ingresos se concentren en la zona. Además, cerca del lugar existen mecánicas, lubricadoras, lavanderías de carros, y otros

establecimientos relacionados con la industria automotriz en la que también se emplea gente de las proximidades.

En el diario (La Hora, 2011) señala que *“las empresas ambateñas que cuentan con la calificación ISO 9001-2008 realizan Pruebas de Estanqueidad, que consisten en someter a la unidad terminada bajo una lluvia artificial durante 30 minutos”* después de este primer proceso *“el vehículo sale a una Prueba de Ruta por un trayecto establecido, en su regreso vuelve a la lluvia artificial por tiempo similar, esto para verificar que no haya filtraciones de agua al interior de la unidad, pueda pasar el control de calidad y sea ubicado en el andén de salida para la posterior entrega al cliente.”*

Para (Jacóme, 2017):

Los trabajadores de las empresas carroceras del cantón Ambato mantienen una capacitación permanente, esto con el objetivo de que no solo la tecnología avance, sino también que el personal actualice sus conocimientos y vaya a la par con las implementaciones tecnológicas que realizan las empresas.

El mejoramiento de calidad, la capacitación constante a empleados y administrativos ha hecho que varias empresas fabricantes de carrocerías puedan obtener la certificación ISO.

Varios dueños de carrocerías coinciden en que necesitan del apoyo de las autoridades Gubernamentales para establecer las mismas circunstancias o escenarios para todos, tanto para importadores de carrocerías y autobuses como para los constructores y exportadores de estos.

Además, necesitan facilidades de financiamiento para cumplir con todos los requerimientos que exige la ley para la homologación de las carrocerías.

Análisis crítico

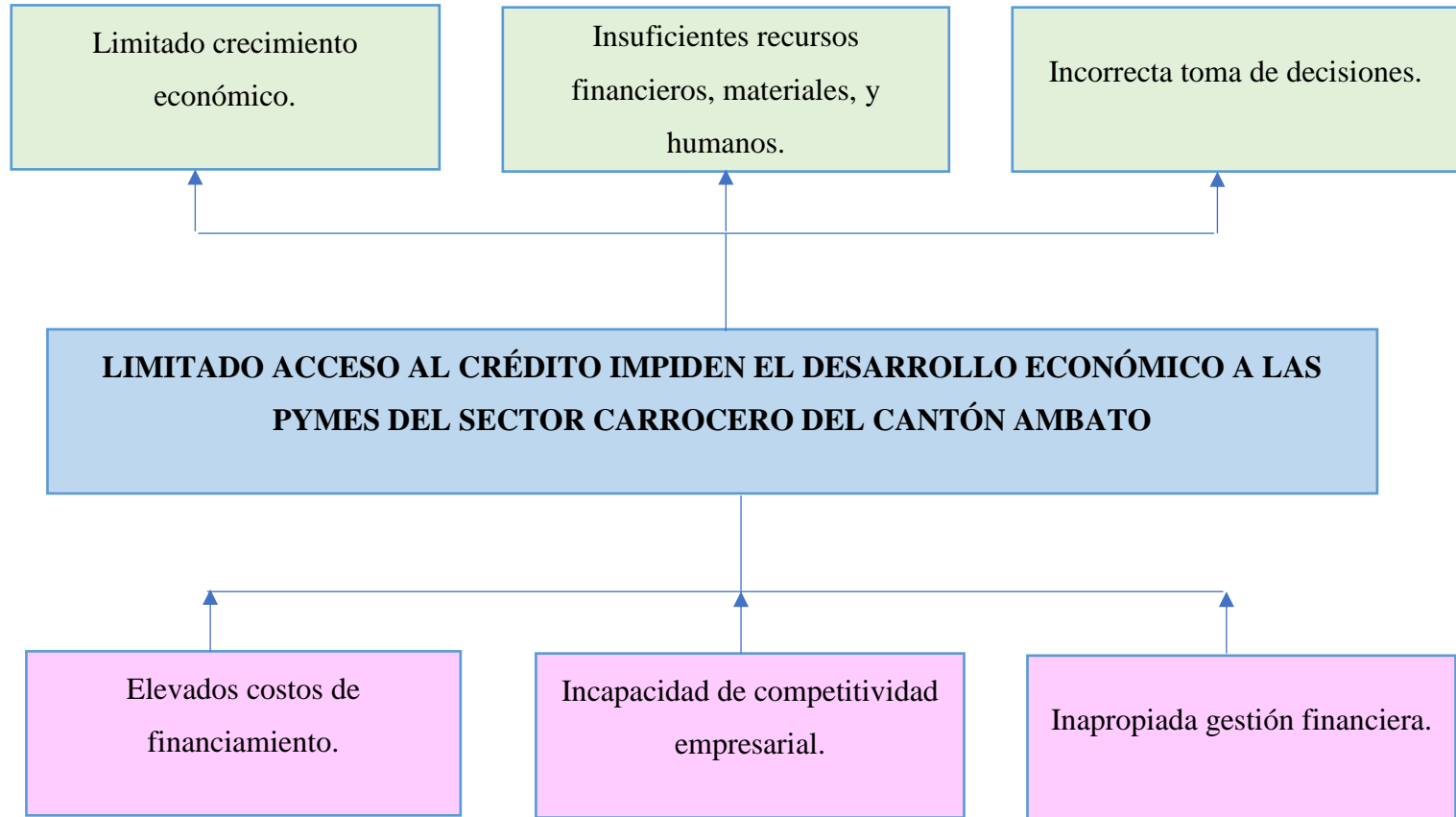


Gráfico 1.12 Árbol de problemas
Elaborado por: Navarrete, M. (2018)

Una vez realizado un estudio profundo de las posibles causas y efectos de las empresas del sector carrocerero en el cantón Ambato se construyó el árbol de problemas, el mismo que arroja como causa principal que el acceso al financiamiento a las pymes tiene costos elevados, esto aqueja a las pymes desde su apertura y continúa afectándola al realizar presupuestos para las pymes que no son acordes con la realidad y obligan a los empresarios a apalancarse financieramente con tasas de interés que superan la utilidad del ejercicio, esto provoca como efecto principal que exista una inestabilidad del crecimiento económico del sector carrocerero.

Asimismo, existe una incapacidad de competitividad empresarial, es decir no poder proporcionar sus productos con mayor eficiencia y eficacia frente a sus competidores quedándose así sin una posición dominante del negocio, esto imposibilita a generar nuevos proyectos dentro del sector carrocerero.

Además, existen empresas que tienen una inapropiada gestión financiera, esto se origina desde las incorrectas o insuficientes veces que son analizadas las fuentes de financiamiento, que muchas veces afectan en la toma de decisiones y esto imposibilita el crecimiento empresarial.

Por otra parte, los elevados costos de financiamiento perjudican a las pymes, si no tiene sostenibilidad económica, la toma de decisiones y el crecimiento empresarial se verán afectados.

También el limitado acceso al crédito, provocan como efecto la incapacidad de generar nuevos proyectos esto se da a causa de que las pymes no poseen suficientes recursos monetarios lo que les obliga a recurrir al crédito, pero muchas de las veces estos tienen costos elevados (tasas de interés).

Del mismo modo la inapropiada gestión financiera genera caos y debilidades frente a la competencia, es decir que se encuentra en desventaja lo que induce a la inestabilidad del crecimiento económico y a la complejidad de competir en desigualdad de condiciones.

1.1.2 Justificación metodológica

La investigación que se plantea es posible por la factibilidad que posee para su desarrollo, pues se dispone del tiempo para su realización, acceso a las fuentes de información, posibilidad de aplicar los instrumentos de investigación correspondientes, disponibilidad de todos los talentos humanos, recursos tecnológicos, materiales, y sobre todo la predisposición de los gerentes, propietarios o representantes legales de las carrocías del cantón Ambato que se encuentran afiliados en la Cámara Nacional de Fabricantes de Carrocía (CANFAC).

1.1.3 Justificación práctica

El presente trabajo de investigación se realiza con el propósito de conocer que inconvenientes tiene el sector carrocero, porque de modo contrario se producirá una disminución paulatina del crecimiento empresarial, poniendo en riesgo su funcionamiento y en un caso extremo hasta se podría producir el cierre de varias carrocías del cantón Ambato.

Su desarrollo se justifica en la importancia de la práctica que ésta conlleva y los resultados obtenidos serán de mucho beneficio directamente para las pymes del sector carrocero del cantón Ambato y también para las demás carrocías que se encuentran localizadas dentro del provincia de Tungurahua; esta información puede servir como guía para mejorar sus estrategias para el crecimiento económico accediendo al financiamiento.

El (Ministerio de Industrias y Productividad, 2012) manifestó: *“las Pymes y su rol ha ido tomando fuerza como puntal del desarrollo en las economías, sobre todo en aquellas emergentes”*, también recalca que dentro el Mercado de Valores *“es y ha sido una herramienta para el desarrollo de este sector a través de créditos canalizados por las Bolsas de Valores, en el país el mercado en su esencia es joven desde su esperada aparición a finales de la década de los 60.”*

En palabras de (Vásquez, 2007) señalo *“Las PYMES suelen contar con una estructura organizacional simple que agiliza la toma de decisiones y la adaptabilidad ante cambios de entorno, a la vez que mejora el flujo de información y la comunicación*

entre sus miembros, lo que repercute en una mayor flexibilidad y capacidad de adaptación estructural.”

En el cantón Ambato para las pymes el acceso al financiamiento bancario es una problemática y esto tiende a que las mismas pierdan su característica de crecimiento, productividad y desarrollo económico, todo esto se da por la falta de información financiera que no ha sido utilizada de manera adecuada para llevar a cabo el desarrollo económico de las empresas y la falta de instrumentos financieros disponibles.

1.1.4 Formulación del problema de investigación

¿Cómo incide el acceso al financiamiento de las pymes en el crecimiento económico en el sector carrocerero del cantón Ambato?

1.2 Objetivos

1.2.1 Objetivo General

Analizar la incidencia del acceso al financiamiento de las pymes en el crecimiento económico en el sector carrocerero del cantón Ambato para el mejoramiento del desarrollo empresarial.

1.2.2 Objetivos Específicos

- Determinar el acceso al financiamiento a las pymes del sector carrocerero del cantón Ambato para la toma de decisiones empresariales.
- Establecer las estrategias y formas para la determinación del crecimiento económico en las pymes del sector carrocerero del cantón Ambato.
- Recomendar estrategias económicas para el sostenimiento y desarrollo de las Pymes del sector carrocerero del cantón Ambato.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Revisión de Literatura

2.1.1 Antecedentes Investigativos

Durante los últimos años las pymes ecuatorianas, han venido sufriendo cambios significativos, tanto desde el punto de vista financiero como del económico, de acuerdo con los estudios investigativos ya realizados anteriormente, encontramos temas relacionados que abarcan el tema a estudiar, de diferente forma, pero con fondo similar.

En palabras de (Zapata Guerrero, 2004) en su investigación con el tema **“Las Pymes y su problemática empresarial. Análisis de casos”** señala:

Los siete problemas fundamentales que impiden el crecimiento de las pymes: coyuntura económica (problemas de recesión que producen disminución de ventas), acceso a financiamiento (tramitología y garantías exigidas), sistema tributario (carga impositiva demasiado alta), acceso a mercados (competencia desleal, contrabando, informalidad), legislación laboral (compleja y para lo cual no cuentan con el capital para contratar el personal adecuado), apoyo y funcionamiento del Estado (demora en los pagos, burocracia excesiva) y, finalmente, otros obstáculos (orden público y acceso a tecnologías).

Los problemas que a diario sufren las empresas pequeñas y medianas para el crecimiento económico se dan por el desconocimiento del mercado, las restricciones al momento de financiarse tanto para crecer o para iniciar sus actividades económicas, las obligaciones tributarias y laborales, entre otras todas estas posibles causantes limitan el crecimiento de las pymes.

En la investigación realizada por (García T. & Villafuerte O., 2015) con el tema **“Las restricciones al financiamiento de las Pymes del Ecuador y su incidencia en la política de inversiones”** señala:

Las PYMES suelen contar con una estructura organizacional simple que agiliza la toma de decisiones y la adaptabilidad ante cambios de

entorno a la vez que las mismas mejoran el flujo de información y la comunicación entre sus miembros, lo que repercute en una mayor flexibilidad y capacidad de adaptación estructural. Asimismo, al ser en muchas ocasiones negocios familiares, impera un elevado nivel de compromiso y motivación de sus integrantes, a la vez que la cercanía al cliente le otorga ventajas de información y mayor flexibilidad para producir pequeñas cantidades, a corto plazo y con determinadas especificaciones.

En el caso de las Pymes la buena estructura organizacional y la correcta información financiera beneficia mucho a las empresas al momento de acceder al financiamiento o para diferentes motivos que pueden presentarse dentro de las actividades económicas; también un punto fundamental dentro de las mismas es la comunicación interna que los integrantes estén informados, comprometidos y motivados para que realicen una toma de decisiones adecuada.

Por otro lado (Delgado & Chávez, 2018) en su investigación con el tema **“Las Pymes en el Ecuador y sus fuentes de financiamiento”** dentro de la economía Latinoamérica manifiesta:

El sector de las pequeñas y medianas empresas ocupan un lugar muy importante aportando al crecimiento económico de la región en el Ecuador no es la excepción las PYMES ecuatorianas desempeñan un rol fundamental puesto que son las responsables de generar los miles de plazas de empleo y dinamizar la economía.

En el Ecuador las Pymes cumplen un rol de suma importancia sin importar las actividades económicas a las que estén dedicadas, puesto que forman un eslabón determinante en la sucesión de las actividades económicas y de la generación de fuentes de empleo, además poseen una flexibilidad para adaptarse a los cambios del mercado económico y además para emprender nuevos proyectos innovadores.

Para el crecimiento económico de las pymes en la investigación de (García T. & Villafuerte O., 2015) con el tema **“Las restricciones al financiamiento de las PYMES del Ecuador y su incidencia en la política de inversiones”** resalta que:

Los problemas en el financiamiento de las pymes han constituido grandes debates en la literatura financiera internacional entre los principales aspectos que se han analizado está el papel que juega un acertado sistema de financiación en el crecimiento de las PYMES, que

no siempre pueden contar con fondos propios para cumplir con sus propósitos de expansión.

Las pymes siempre tienen la misma problemática que es no poseer fondos propios para autofinanciarse para alcanzar metas establecidas previamente, consecuentemente las pymes se ayudan para su gestión empresarial diaria en créditos concedidos por proveedores y créditos no mayores a un año concedidos por terceras personas diferentes al sistema financiero tradicional, es decir amigos y/o familiares.

En un contexto amplio, según (Acs y Kallas, 2007); referenciado por (Trujillo & Iglesias, 2011) en su investigación con el tema “**Determinantes del Crecimiento de las Micro, Pequeñas y Medianas empresas Colombianas: El caso del sector metalmecánico**” señala “*la evidencia empírica ha demostrado que las pymes constituyen unidades de producción que impulsan y dinamizan la actividad económica de un país. De manera que se torna relevante el análisis de la contribución que hacen este tipo de empresas en el crecimiento económico.*”

Para que las pymes mantengan su crecimiento, deben innovar constantemente sus productos o servicios, los procesos y la gestión, asimismo asegurarse de contar con un nivel tecnológico superior a la competencia y poseer un plan estratégico de desarrollo económico sobre cómo custodiar sus recursos financieros y promover el crecimiento económico empresarial.

La investigación realizada por (Delgado & Chávez, 2018) con el tema de “**Las Pymes en el Ecuador y sus fuentes de financiamiento**” manifiesta que:

Dentro del ambiente económico las Pymes tienen particular importancia en el Ecuador, no solo por las aportaciones a la producción nacional sino a su vez a la flexibilidad de adaptación a nuevos rumbos o cambios ya sean de tipo tecnológico, social o de generación de empleo ya que estas empresas constituyen un impulso al desarrollo económico del país y generación de riqueza; aunque, en ocasiones existen limitaciones al papel que ejercen las Pymes debido al factor que han generado en el ambiente productivo en especial en el valor agregado; atribuciones fiscales, exportaciones, entre otros.

Todas las investigaciones realizadas muestran que las restricciones al financiamiento constituyen uno de los factores críticos en el desarrollo de las pymes, y que una de las

causantes ha sido del sector financiero porque ha fallado en suministrar fondos a las pymes de los diferentes sectores.

Con palabras de Bell y Pavitt (1993, p. 185); referenciado por (Trujillo & Iglesias, 2011) con el tema “***Determinantes del Crecimiento de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas Colombianas: El caso del sector metalmecánico***” manifiesta:

El sector metalmecánico se ha erigido en uno de los motores del crecimiento de la industria manufacturera de varios países en vía de desarrollo. Sin embargo, en el contexto nacional, son pocos los estudios que abordan la temática del crecimiento de este sector industrial por tamaño de empresa. De hecho, la mayoría de estos trabajos se remite a aspectos descriptivos relacionados con el funcionamiento de estas empresas.

La industria carrocera dentro del país ha mostrado mejoría desde el año pasado hasta la actualidad, lo cual ha permitido que las empresas entre pequeñas, medianas y grandes estén dedicadas a esta labor además que tengan nuevas expectativas sobre su desarrollo y crecimiento empresarial dentro del sector.

En opinión de (Matíz B & Naranjo, 2011) en su tema de investigación “***La financiación de nuevas empresas en Colombia, una mirada desde la demanda***” sostiene que:

Las Pymes que tienen una estrategia de crecimiento recorren un ciclo de financiamiento en el que acceden a fuentes e instrumentos a medida que las empresas crecen, ganan experiencia y a su vez el proceso se hace más transparente. A medida que la empresa crece puede acceder a financiamiento a través de intermediarios, capital de riesgo y préstamos bancarios. Finalmente, aquellas empresas que sobreviven y continúan creciendo acceden a los mercados públicos.

En los últimos años los empresarios debido a la crisis económica, muchas pymes han tenido grandes dificultades para poder financiarse a corto, mediano y largo plazo, este escenario ha obligado a las empresas a buscar todo tipo de recursos en diferentes ámbitos, tanto privados como públicos, y por ende a la necesidad de desarrollar una serie de estrategias y tácticas empresariales para poder acceder a dichos recursos financieros de una manera eficiente y óptima, para poder alcanzar con sus objetivos planeados.

La investigación realizada por (Larsen, Vigier, Guercio, & Briozzo, 2014) con el tema de el “*Financiamiento mediante obligaciones negociables. El problema de ser Pyme*” manifiesta que:

El acceso al financiamiento constituye frecuentemente un problema difícil de superar para las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes). El racionamiento del crédito, la tendencia a la concentración de este, hacia las grandes empresas, el requerimiento de garantías, y tasas de interés superiores a las que se enfrentan las empresas de mayor tamaño, son algunos de los problemas que encuentran las Pymes al solicitar financiamiento externo. La principal causa de dichas dificultades se halla en la presencia de asimetrías de información en los mercados financieros, lo cual genera problemas de riesgo moral y selección adversa.

Luego de acceder a una línea de crédito existen diversas limitantes para los empresarios de las pymes, entre las que enfatizan la falta de garantías; y la poca o a veces nula experiencia crediticia, consecuentemente estos son factores que inciden de manera importante al instante de aprobar o descartar un financiamiento.

Dentro de la investigación realizada por (Bloch & Granato) con el tema “*Observatorio Iberoamericano del desarrollo local y la economía social*” resalta que:

La oferta de crédito a Pymes se caracteriza por altas tasas (el doble que para las grandes empresas), plazos cortos y exigencias elevadas de garantías por la severidad de estas condiciones suele justificarse por la morosidad del sector Pymes, que es mayor que la de las grandes empresas. Sin embargo, la percepción de riesgo de la banca es aún mayor a la que podría justificarse por la morosidad del sector, todo ello supone un freno a la inversión de las empresas y por lo tanto un freno al crecimiento económico, del empleo y el bienestar en general.

El crédito representa una opción de financiamiento viable en condiciones y términos en que se efectúan los préstamos terminan por impactar de manera negativa en la operación de dichas empresas, asimismo todo esto se da por una planeación financiera errónea en las pequeñas y medianas empresas de los sectores económicos.

En opinión de (Matíz B & Naranjo, 2011) en su tema de investigación “*La financiación de nuevas empresas en Colombia, una mirada desde la demanda*” sostiene que:

Un factor fundamental contante en el proceso de desarrollo empresarial es la financiación de las organizaciones que lo asumen, esto, debido a que a lo largo de su proceso de evolución y desarrollo desde la concepción misma de la iniciativa, hasta la consolidación y crecimiento de esta, el acceso a recursos entre ellos los financieros, es una necesidad constante y en evolución; es así como se han desarrollado modelos de financiación teniendo en cuenta las características de las organizaciones y de sus gestores, generando un esquema denominado la cadena de la financiación empresarial.

Esta cadena de la financiación empresarial en una clara relación entre las diferentes fuentes o mecanismos de financiación y los niveles de desarrollo de las empresas beneficiarias de los mismos, de esta manera en la medida en que una empresa evoluciona en el proceso de desarrollo empresarial, sus mecanismos y estrategias de financiación se hacen a su vez cada vez más especializadas tal y como se presenta en la figura 2.1.

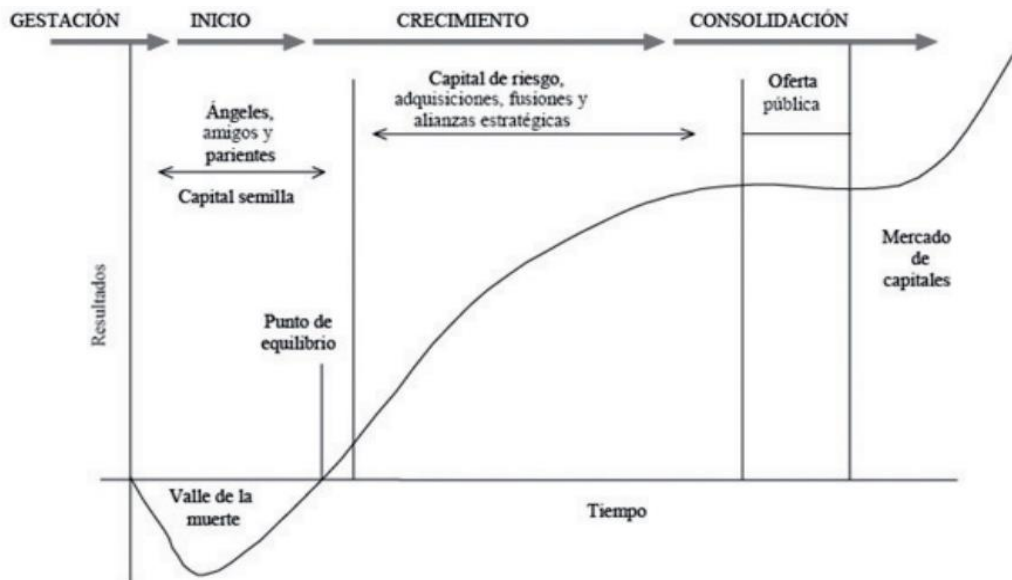


Gráfico 2.1. Financiación y desarrollo empresarial
Elaborado por: Navarrete, M. (2018)

Una de las posibles razones también es la falta de control administrativo y el mal uso del crédito. Cuando las pymes logran tener acceso al financiamiento, haya sido personal o empresarial, en lugar de invertirlo en capital de trabajo o en activos que incorporen una oportunidad de crecimiento económico, ya sea de innovación o mantenimiento de su maquinaria o equipos, contratación de nuevo talento humano, capacitaciones o implementación de nueva tecnología, en la mayoría de los casos al financiamiento se lo utiliza para el gasto corriente, como un modo de disminuir la falta de ingresos o liquidez de la empresa.

2.1.2 Fundamentos teóricos

Categorías Fundamentales

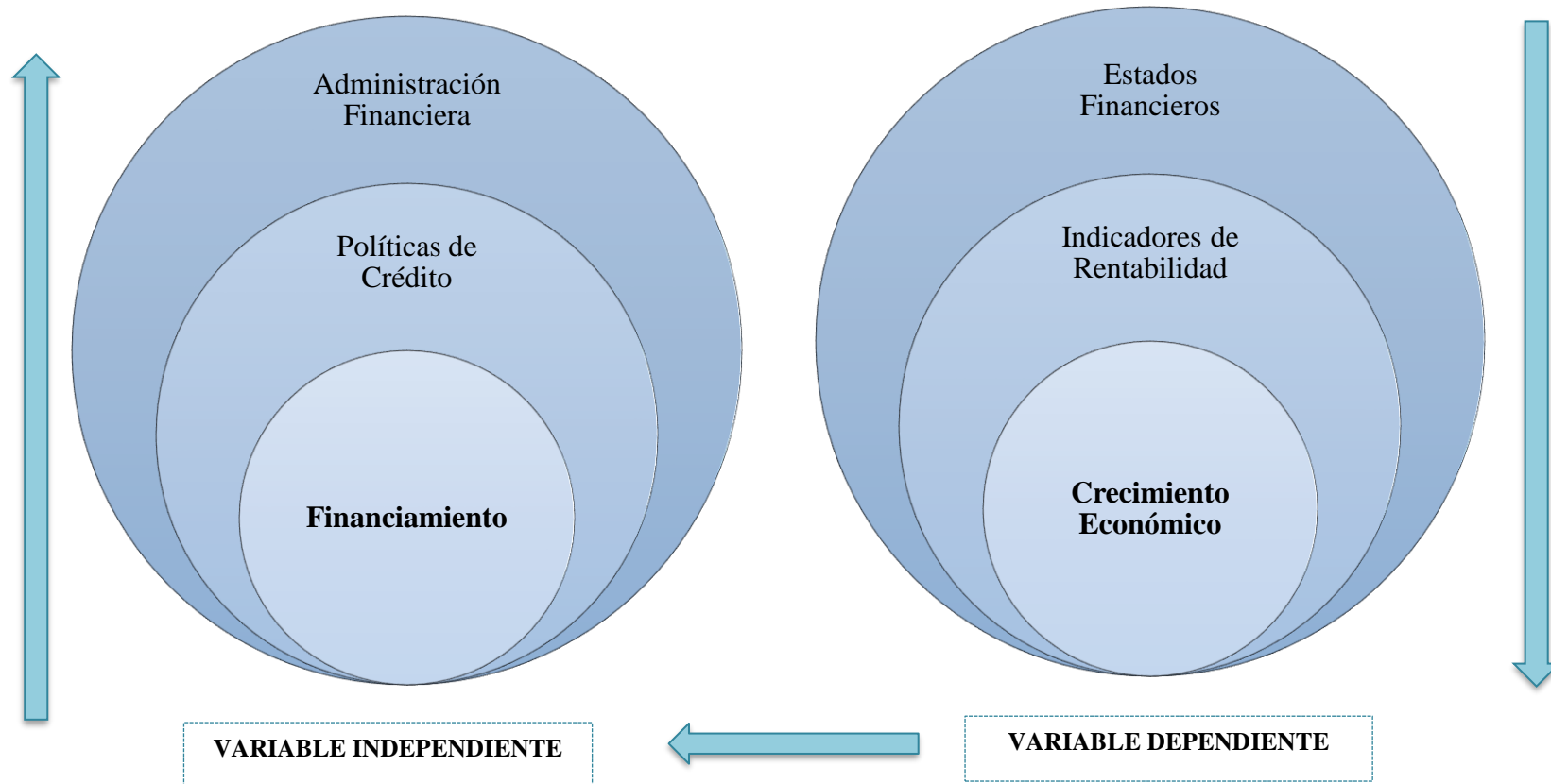


Gráfico 2.2. Red de inclusiones conceptuales
Elaborado por: Navarrete, M. (2018)

Subordinación de variables

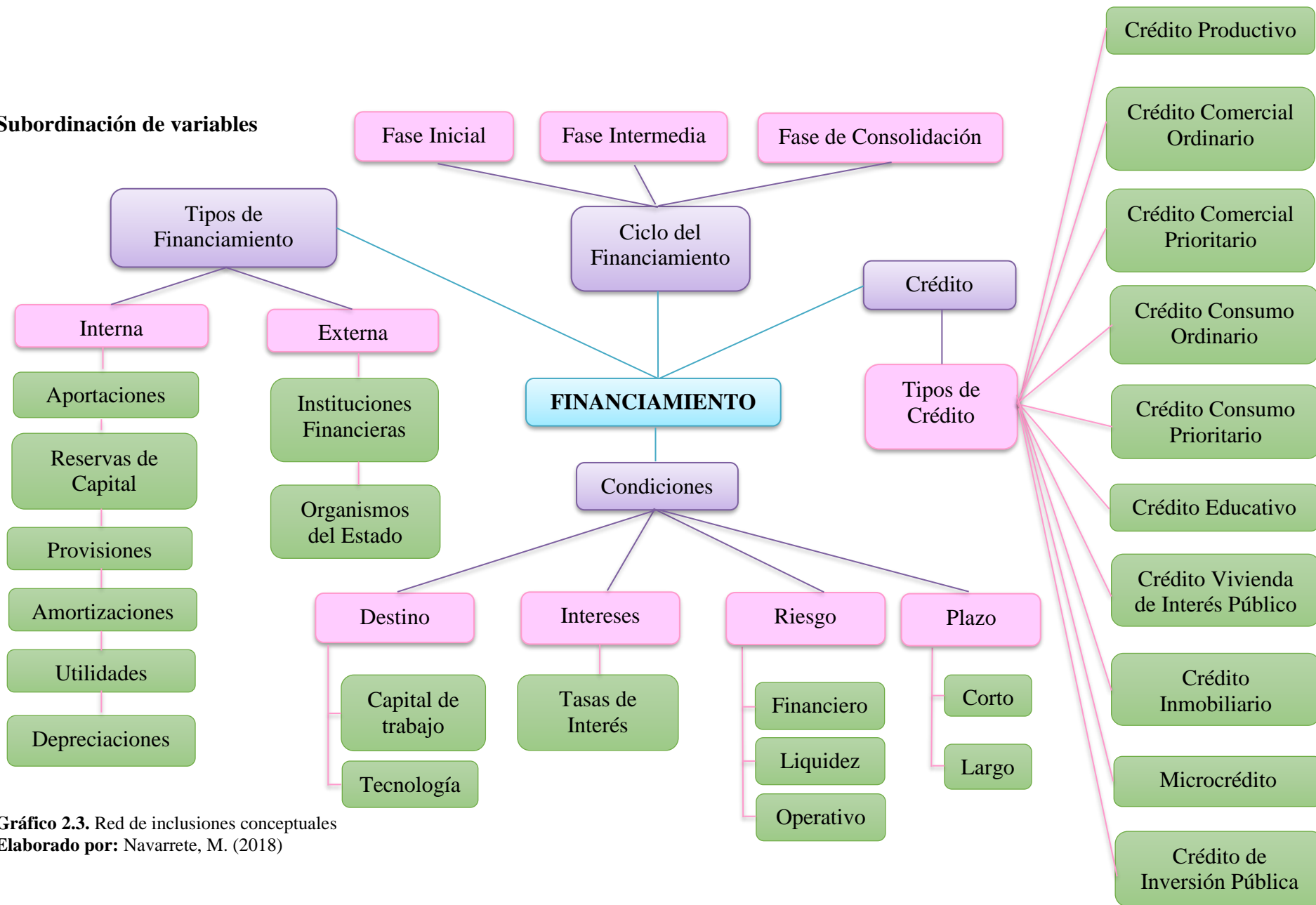


Gráfico 2.3. Red de inclusiones conceptuales
Elaborado por: Navarrete, M. (2018)

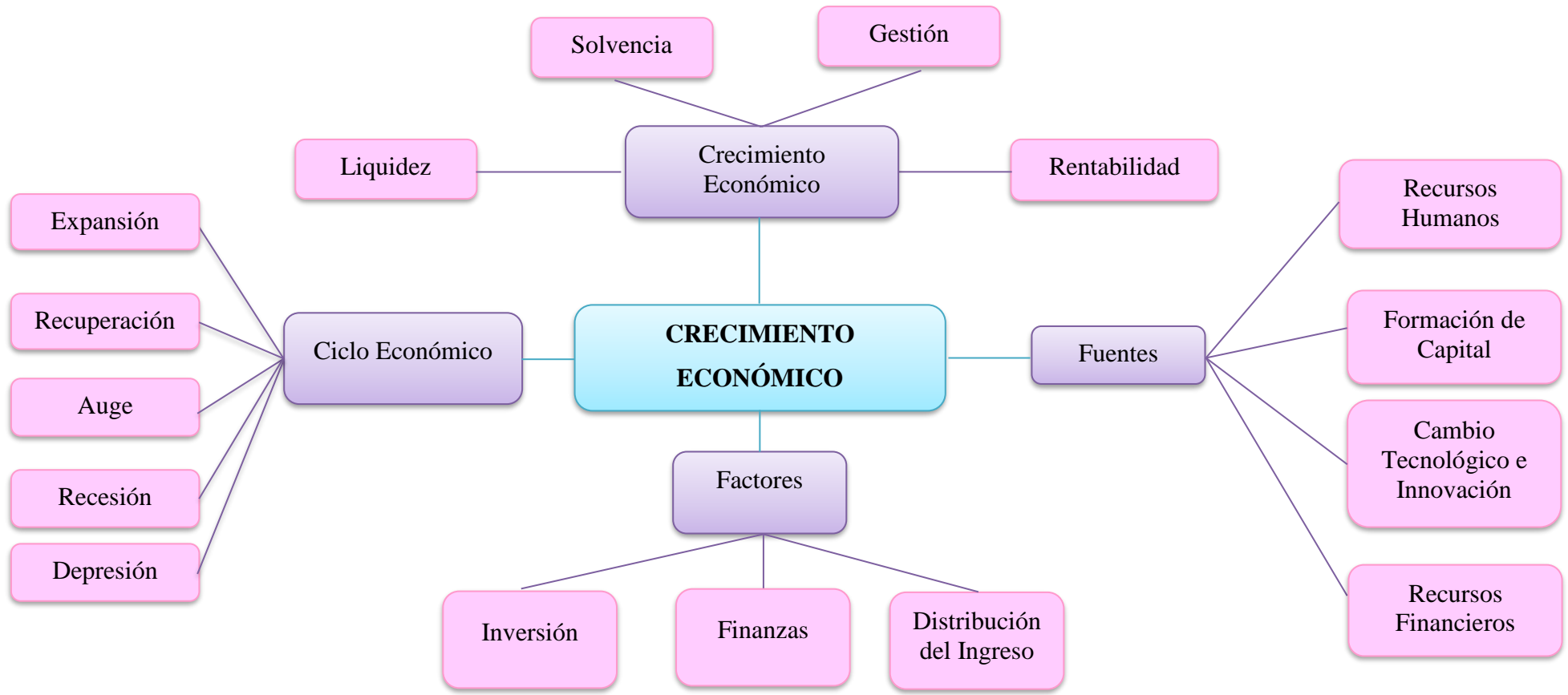


Gráfico 2.4. Red de inclusiones conceptuales
Elaborado por: Navarrete, M. (2018)

Desagregación de la variable independiente

Administración Financiera

En palabras de (Ortega Castro, 2002):

La Administración Financiera se define por las funciones y responsabilidades de los administradores financieros. Aunque los aspectos específicos varían entre organizaciones las funciones financieras clave son: La Inversión, el Financiamiento y las decisiones de dividendos de una organización. Los fondos son obtenidos de fuentes externas e internas de financiamiento y asignados a diferentes aplicaciones. Para las fuentes de financiamiento, los beneficios asumen la forma de rendimientos reembolsos, productos y servicios.

Por lo tanto, las principales funciones de la administración financiera son planear, obtener y utilizar los fondos para maximizar el valor de una empresa, lo cual implica varias actividades importantes. Una buena Administración Financiera coadyuva a que la compañía alcance sus metas, y a que compita con mayor éxito en el mercado, de tal forma que supere a posibles competidores.

Así también (Montalvos Claros, 1999) define a la Administración Financiera puesto que *“trata principalmente del dinero, como la variable que ocupa la atención central de las organizaciones con fines de lucro. En este ámbito empresarial, la administración financiera estudia y analiza los problemas acerca de:*

- *La Inversión*
- *El Financiamiento*
- *La Administración de los Activos.”*

Los recursos financieros dentro de una organización son de los más importantes por lo tanto es necesario aplicar estos recursos de forma apropiada para aprovecharlo de la mejor manera viable en las inversiones, el financiamiento y la administración de los activos de la entidad.

A continuación, se define la administración financiera según al Gráfico 2.4 *“es una disciplina que optimiza los recursos financieros para el logro de los objetivos de la organización con mayor eficiencia y rentabilidad; las cuales son aplicadas a las finanzas en la empresa.”*



Gráfico 2.5. Administración Financiera

Fuente: Revista de la Facultad de Ciencias Contables Perú

La administración financiera es la planificación de los recursos económicos para establecer cuáles son las fuentes de capital más beneficiosos, para que los recursos financieros sean aplicados en forma óptima, y así poder asumir todas las responsabilidades económicas de corto, mediano y largo plazo que posea la empresa, minimizando así los riesgos y aumentando el valor de la entidad, considerando la estabilidad y el crecimiento dentro del mercado, eficiencia en el manejo de los recursos y la satisfacción del personal.

Políticas de Crédito

En opinión de (Chalupowicz , 2008) señala:

Las políticas de crédito de toda organización debe ser un documento de carácter orientativo para asegurar que todas las actividades que en su conjunto constituyan el ciclo de cobranzas, y que comprende desde la recepción de la orden del cliente hasta el depósito bancario de la cobranza, son llevadas a cabo de la manera más eficiente de modo tal de reducir el plazo del ciclo de cobranza a lo más bajo posible y asimismo apoyar los objetivos de Cash Flow de la compañía.

En palabras de (Malgarejo Fragoso & Guitiérrez Hernández) definen a las políticas de crédito como “*el proceso que comprende las actividades encaminadas a la decisión de conceder crédito a clientes y aquellas encaminadas a recuperarlas, que permite elevar al máximo el rendimiento sobre la inversión.*”

Así también señala (Malgarejo Fragoso & Guitiérrez Hernández) sobre *“la flexibilización de las políticas de crédito (normas crediticias para la aceptación de cuentas, términos de crédito: plazos, límites de crédito, descuentos otorgados, términos especiales) puede estimular la demanda”*, pero también menciona que esto *“genera un costo por llevar cuentas por cobrar adicionales, y un mayor riesgo de pérdidas por cuentas incobrables.*

La posibilidad de flexibilizar las políticas de crédito encuentra sus límites fundamentalmente en tres variables:

- *El mercado*
- *La capacidad de producción*
- *Los flujos de caja.”*

En la mayoría de las pymes, el acceso al crédito es vital para los clientes para incentivar la comercialización y crecimiento de la empresa, además es muy importante tener las políticas de crédito bien definida, como requisito transcendental deben crearse normas claras y concretas sobre el grado de liquidez, solvencia o hasta cual es la capacidad financiera, así mismo en las políticas de crédito deben incluirse los días de diferimiento de pago, políticas de cobro, políticas de descuento.

Financiamiento

Como lo señala (Perdomo, 1998) el financiamiento es *“la obtención de recursos de fuentes internas o externas a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta”*.

Así también (Gitman, 2007) define al financiamiento que viene siendo *“el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.”*

El financiamiento a las pymes es una forma por el medio el cual se concede créditos a una empresa para que ponga en marcha o efectúe un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de las actividades u obras realizadas o a su vez cumpla con

obligaciones pendientes de pago con sus proveedores, además el motor es de suma importancia para las pymes ya que les permite crecer o desarrollarse económicamente puesto que les beneficia a llevar a cabo sus actividades, planificar correctamente su futuro o simplemente expandirse.

Tipos de financiamiento

Como lo señala (Boscán & Sandrea, 2007) los tipos de financiamiento se refiere:

A la obtención del dinero requerido para ejecutar inversiones, desarrollar operaciones e impulsar el crecimiento de la organización; el cual puede conseguirse a través de recursos propios, autofinanciación, recursos generados de operaciones propias de la empresa y aportaciones de los socios, emisión de acciones o mediante recursos externos con la generación de una deuda saldable en el corto, mediano o largo plazo.

Igualmente, así también lo recalca (Flores Vélez & Sánchez Morales, 1998) *“Las fuentes de financiamiento son las diferentes alternativas u opciones de las cuales una empresa dispone o puede disponer para obtener recursos financieros.”*

Los tipos de financiamiento son fuentes de donde buscan las empresas recursos económicos y financieros para llevar a cabo una actividad económica planificada con anterioridad, así también como forma de conseguir el capital de trabajo para iniciar sus actividades comerciales.

Financiamiento interno

Como lo señala (Sánchez Medina & Guitiérrez Padrón, 2012) *“son fondos generados por la propia empresa en el ejercicio de su actividad e incluyen las amortizaciones, las provisiones y las retenciones de beneficios.”*

Los tipos de financiamiento interno (García Vences, 2015) menciona que *“son las que se generan dentro de la empresa, como resultado de sus operaciones y su promoción.”*

Los tipos de financiamiento interno se dan cuando la empresa echa una mano de sus propios medios económicos y productos de su actividad económica, para invertir sus beneficios en la misma empresa.

Tal como lo refiere (Aching, 2006), entre estas se encuentran:

- Aportación de socios

Como (Aching, 2006) se refiere a “*los aportes que realizan los socios al momento de conformar legalmente la sociedad o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentarlo, cuando la empresa ya se encuentra constituida.*”

Por su parte (Gitman, Pincipios de la Administración Financiera, 2007) menciona:

Realiza una división de estas clasificándolas en: capital social común y capital social preferente”. En ese sentido, el capital social común es el aportado por accionistas fundadores, por lo cual puede intervenir en el manejo de la empresa”, además la prerrogativa que posee quien realiza este aporte de intervenir en decisiones sobre la administración de la empresa en forma directa, a través de voz y voto en asambleas generales de accionistas, por sí mismo o mediante representantes individuales o colectivos.

En cuanto (Gitman, Pincipios de la Administración Financiera, 2007) menciona también que “*el capital social preferente, es el aportado por accionistas que no tienen intención de participar en la administración y decisiones de la empresa, su participación se programa para que suministren recursos a largo plazo sin impacto en el flujo de efectivo a corto plazo.*”

La aportación de los socios son los recursos suministrados a la empresa que forma parte del capital, el mismo que tendrá una permanencia sin tiempo definido dentro de la organización.

- Utilidades reinvertidas

Esta es una fuente de financiamiento muy común, sobre todo en empresas de reciente data, sobre la cual señala (Aching, 2006) “*los socios deciden en los primeros años no repartir utilidades en forma de dividendos, sino reinvertirlas en la organización mediante programación predeterminada de adquisiciones o construcciones, compras planificadas de mobiliario y equipo, según necesidades ya conocidas.*”

Para autores como (Gitman, Pincipios de la Administración Financiera, 2007) define a las utilidades reinvertidas como:

La reinversión constituye la fuente de financiamiento más importante a la que acude una compañía, las empresas financieramente saludables poseen una gran estructura de capital sana que generalmente producen montos importantes de utilidades en relación con sus niveles de ventas y sus aportaciones de capital. Su generación guarda relación directa con la eficiencia en las operaciones y calidad en la administración de los recursos, lo que refleja salud financiera presente y futura.

Las utilidades reinvertidas por las empresas son muy comunes, principalmente en las empresas que recién han iniciado sus actividades económicas cuando los socios o accionistas concluyen que en los primeros años no se realice la repartición de dividendos, por lo contrario que se invertirán en la misma organización para a futuro obtener un beneficio de ella.

- Reservas de capital

(Norma de Información Financiera A-5, 2014) menciona que “*se conoce a las reservas de capital a las separaciones de utilidades, con el objeto de reducir riesgos de solvencia y fortalecer el patrimonio de una empresa.*”

Así también en la investigación realizada por (Torres, Guerrero , & Paradas, 2017) indica que las reservas de capital:

Constituyen apartados contables de utilidades que garantizan la estabilidad de las mismas dentro del flujo operacional de la empresa; tanto las utilidades de operación como las reservas de capital, en su génesis son las mismas, solo que las primeras pueden ser objeto de retiro mediante pago de dividendos, mientras las segundas permanecerán con carácter permanente dentro del capital contable, en tanto la asamblea general extraordinaria de accionistas no decreta reducciones del capital social.

Las reservas forman parte de los fondos de la empresa que ha ido acumulado de los beneficios que ha conseguido de su ejercicio económico en un tiempo determinado y que los mismos no se ha distribuido, además las reservas de capital son consideradas como un excedente monetario retenido por las entidades y la misma no tiene la condición de exigibilidad.

- Provisiones

En palabras de (Rajadell, Trullás, & Simo, 2014) *“los pasivos financieros que surgen de obligaciones expresas o tacitas, claramente especificadas en cuanto a su naturaleza, pero que en la fecha de cierre del ejercicio son indeterminadas en cuanto a su importe exacto o a la fecha en la que se producirán.”*

Así también lo recalca (Sánchez Medina & Guitiérrez Padrón, 2012) *“las provisiones son retenciones de beneficios que se hacen en la empresa para constituir fondos de provisión con los que hacer frente a pérdidas ciertas que todavía no se han producido y a gastos futuros, como los destinados a fondos de pensiones, pagar impuestos, afrontar responsabilidades procedentes de litigios en curso, indemnizaciones, entre otros.”*

Las provisiones son un gasto y estas son creadas con el objetivo de asegurarse de tener todos los recursos necesarios para satisfacer el debe en el momento que sea conveniente, pues el futuro es incierto y puede suceder que la entidad desarrollando su actividad económica, gaste el dinero que vaya generando y al no existir una provisión asignada, no posea los recursos necesarios para solventar dicha situación.

- Amortizaciones

Al adquirir un activo fijo, la empresa obligatoriamente debe asignarle un fondo de depreciación que viene a representar un fondo de utilidad, ya que el mismo contribuirá a la producción o funcionamiento de la empresa durante su vida útil; (Levy, 2008) define la depreciación como *“una reconsideración del valor del activo, enfocándose en establecer la pérdida real mediante un gasto en efectivo de un costo real distribuido en varios períodos.”*

Para autores como (Gitman, Pincipios de la Administración Financiera, 2007):

La depreciación es considerada como la pérdida del valor no recuperada con el mantenimiento que experimentan los activos debido a diferentes factores que conllevan finalmente a su inutilidad, obligando al reemplazo de este. Para las empresas, las reservas de amortización y depreciación representan una importante opción de

financiamiento, ya que puede emplearlas para el desempeño de sus operaciones.

Las amortizaciones que realiza una empresa son procedimientos mediante las cuales, con el paso del tiempo, las empresas recuperan su inversión debido a que las provisiones se aplican directamente a los gastos en que la organización incurre.

Financiamiento externo

Como lo señala (Sánchez Medina & Gutiérrez Padrón, 2012) *“son fondos captados fuera de la empresa e incluyen las aportaciones de los propietarios y la financiación ajena otorgada por terceros en sus distintas variedades.”*

Lo reitera (Flores Vélez & Sánchez Morales, 1998) manifiesta que *“el financiamiento externo se refiere a los recursos ajenos a las empresas, que se obtienen de diversas fuentes.”*

Los tipos de financiamiento externa son la que otorgan terceras personas ajenas a la empresa.

- Instituciones Financieras

Lo manifiesta (Educación Bancaria, 2012) que las instituciones financieras *“viene a ser una entidad que presta servicios financieros a sus clientes, es decir, una compañía que ofrece a sus clientes (familias, empresas, Estado) servicios relacionados con el dinero que posee o necesita. Por lo tanto, las instituciones financieras son meros intermediarios ya que se ubican entre las distintas partes intervinientes.”*

Igualmente, así también lo menciona (Aguirre Gudiño & Andrango Anrango, 2011):

Las instituciones financieras se caracterizan principalmente por ser intermediarios en el mercado financiero, en la cual actúan de manera habitual, captando recursos del público para obtener fondos a través de depósitos o cualquier otra forma de captación, con el objeto de utilizar los recursos así obtenidos, total o parcialmente, en operaciones de crédito e inversión.

Las instituciones financieras son organismos especializados en la acumulación de capitales, actúan como intermediarios financieros, facilitan servicios financieros a sus socios, además una actividad fundamental es que realizan préstamos a interés o su inversión es directa.

- Organismos del estado

Las instituciones públicas que intervienen como fuentes de financiamiento de acuerdo el (Ministerio de Finanzas, 2010) al Sector Público Financiero (SPF) *“pertenecen los bancos o instituciones financieras públicas, por ejemplo: el Banco Central del Ecuador, el Banco del Estado, la Corporación Financiera Nacional, el Banco Nacional de Ban - Ecuador, entre otros.”*

Así también en (Definición Legal, 2012) menciona que *“los órganos del Estado son considerados los instrumentos o medios que utiliza la administración pública para realizar una determinada función estatal: Órganos Legislativos, Órganos Ejecutivos y Órganos Judiciales.”*

Los organismos del estado son entidades del sector público que están creadas para realizar determinadas funciones, la misma que está integrada por personas jurídicas.

Ciclo del financiamiento:

Lo señala (Autoprogreso Viga S.A., 2014):

Todo en la empresa, especialmente en cuanto al flujo de capital y al financiamiento, tiene que ver con el ritmo; con el tiempo que destinemos a cada actividad y que sea en el momento preciso. De ahí la importancia de proyectar un ciclo de financiamiento que sea lo más claro posible y que pueda mejorarse con el tiempo y con base en las necesidades particulares de nuestro negocio.

Así también lo recalca (Espinoza Mosqueda, 2011):

El ciclo financiero comienza con la captación de recursos financieros (financiación) que se aplican a la compra y pago de bienes de activo fijo (inversión), los cuales se van liquidando progresivamente a través del proceso de amortización técnico-económica, mediante el cual se va incorporando, al coste de producción, al valor de la parte de los activos

fijos consumida en cada ciclo productivo, y que será recuperada con el cobro de las ventas (des – inversión - parcial), quedando reflejada en la amortización acumulada, destacando que suelen ser necesarios bastantes ciclos de explotación para completar un ciclo de capital.

El ciclo del financiamiento son etapas por las que suele pasar las pymes a partir el camino íntegro que recorre las empresas desde su fundación hasta la actualidad, pero también cada proceso se puede ver cómo: raíz, crecimiento, consolidación y el renacimiento.

Crédito

En palabras de (Besley & E, 2001):

El crédito es una operación por medio de la cual un acreedor presta cierta cantidad de dinero a un deudor por la garantía o confianza, en la posibilidad, voluntad y solvencia de que cumpla un plazo determinado con el reembolso total de la deuda contraída más sus accesorios o intereses, previo estudio hecho por quien presta el dinero respecto a la seguridad, liquidez y conveniencia que representa o que ofrece el deudor.

Como lo menciona (Peña Pupo, 2012) “es un activo de riesgo mediante el cual la institución financiera, asumiendo el riesgo de su recuperación, provee o se compromete a entregar fondos a préstamo u otros bienes a un determinado cliente, o garantiza frente a terceros el cumplimiento de obligaciones contraídas por este.”

En palabras de (James, 2002); referenciado por (Bédon Mayorga, 2015) “es un contrato por el cual una persona física o jurídica obtiene una cantidad de dinero de forma temporal a cambio de una remuneración denominada interés.”

Los créditos bancarios son prestamos de dinero que se les entrega a los socios o clientes, con el compromiso que en el futuro el cliente devolverá dichos valores mediante cuotas más los intereses acordados en un periodo establecido.

Importancia

El crédito es esencial para la economía de las pymes, es así en palabras de (Valle Córdova); referenciado por (Jácome Medina, 2018) indica los siguientes beneficios:

- *“Aumento de los volúmenes de venta*
- *Incremento de la producción de bienes y servicios, y como consecuencia, disminución de los costos unitarios.*
- *Da flexibilidad a la oferta y la demanda.*
- *Elevación del consumo, ya que permite a determinados sectores socioeconómicos adquirir bienes y servicios que no podrían pagar de contado.*
- *El crédito es usado como un medio de cambio y como un agente de producción.*
- *Hace más productivo el Capital.*
- *Acelera la producción y la distribución.*
- *Creación de más fuentes de empleo, mediante nuevas empresas y ampliación de las ya existentes.*
- *Fomento del uso de todo tipo de servicios y adquisición de bienes con plazos largos para pagarlos.*
- *Aumenta el volumen de los negocios.*
- *Desarrollo tecnológico, favoreciendo indirectamente por el incremento de los volúmenes de venta.*
- *Ampliación y apertura de nuevos mercados.*
- *Facilita la transferencia de dinero.*
- *Sirve para elevar el nivel de manejo de los negocios.”*

El crédito es de suma importancia porque facilita en cualquier momento, el tener liquidez para poder hacer diferentes transacciones comerciales que generen beneficios a la empresa como: hacer pagos, comprar, realizar algún tipo de inversión, entre otros, en la actualidad el crédito es uno de los puntos claves que conversan las instituciones financieras porque exigen a las empresas un mínimo de liquidez para asegurarse el cobro del crédito en caso de que el deudor no pueda cancelar los pagos o cuotas.

Cartera de crédito

En palabras de (Martínez, 2005); referenciado por (Bédon Mayorga, 2015) la cartera en finanzas se refiere *“al conjunto documentos registrados contablemente en la cuenta del activo los cuales registran diversos tipos de transacciones acorde a la oferta establecida y la demanda por parte de los clientes.”*

Así lo afirma (Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras, 2014) la cartera de crédito *“comprende los saldos de capital de las operaciones de crédito que otorga la institución a sus clientes, cualquiera que sea la modalidad a que se pacten o*

documenten, con excepción de las operaciones que corresponde registrar en el grupo de Inversiones.”

La cartera de crédito es una de las variables de suma importancia que tiene una organización para administrar su capital de trabajo, así como la gestión de cartera de crédito debe ser una política analizada y establecida de primera mano en la empresa por parte de los principales funcionarios o directivos.

De la eficiencia y eficacia con que se administre la cartera de crédito depende mucho el aprovechamiento máximo de los recursos de la empresa por lo tanto la cartera de crédito de la empresa son documentos donde existen contablemente montos, cifras o saldos de los clientes a quienes se han entregado más los intereses no cobrados.

Elementos del crédito

Según (Malgarejo Fragoso & Guitiérrez Hernández) los elementos del crédito son los siguientes:

Tabla 5. Elementos del crédito

ACREEDOR	REPRESENTADA POR LA PARTE QUE CONCEDE EL CRÉDITO
Sujeto del crédito	*Persona física o jurídica que recibe el crédito.
Monto del crédito	*Cantidad de dinero prestado.
Destino del crédito	*Uso que se dará el crédito.
Plazo	*Tiempo que transcurre entre la concesión y el pago del crédito.
Plazo de gracia	*Tiempo en que no se paga capital, solamente intereses.
Amortizaciones	*Forma a través del tiempo en que se pagara el crédito.
Intereses	*Cantidad que se deberá pagar por el uso del crédito.
Confianza	*Consideración que tiene el acreedor respecto a la solvencia moral y económica del deudor.
Riesgo	*Es la posibilidad de que no se recupere en crédito.

Legales

*Es crédito deberá condicionarse a las leyes que norman entre operaciones.

Fuente: Universidad Autónoma Metropolitana Azcapotzalco

Elaborado por: Navarrete, M. (2018)

Como se visualiza en la tabla 5 los elementos del crédito son primordiales tomarlos en cuenta al momento de realizar un crédito, además con esto las entidades financieras tienen información de primera mano sobre los escenarios en que se da el crédito y los posibles riesgos que este tendría a futuro.

Funciones del crédito

Así también lo indica (Malgarejo Fragoso & Guitiérrez Hernández) las funciones básicas del crédito:

- *“Incremento del consumo ya que permite que ciertos sectores de la población (generalmente de bajos ingresos) adquieran bienes y servicios que normalmente no podrían adquirir en pago de contado.*
- *Fomento de uso de todo tipo de bienes y servicios.*
- *Ampliación y apertura de nuevos mercados, al dotar de poder de compra.*
- *Efecto multiplicador en la economía, por aumentar el consumo y estimular la producción”.*

El crédito es el componente más eficaz en la economía para crear riqueza efectiva, siendo su efecto multiplicador una inducción para el comercio y para el incremento de los beneficios.

Morosidad del crédito

En opinión de (Guillén Uyen, 2001) la morosidad crediticia constituye:

Una de las más importantes señales que advierten las crisis financieras. Además, se plantea que los problemas en la rentabilidad se agudizan si se toma en cuenta que la entidad financiera incrementa su cartera de créditos impagos, lo que resulta en la caída de las utilidades. Entonces, un aumento significativo en la morosidad puede provocar un problema de rentabilidad y liquidez, incluso se traduciría en la generación de pérdidas y déficit de provisiones.

En palabras de (Díaz Fernández, 2014):

La morosidad es el incumplimiento de los plazos contractuales o legales de pagos. En este contexto se puede analizar qué consecuencias tiene para las empresas y autónomos la morosidad.

Toda empresa o autónomo debe realizar la planificación del negocio y esa planificación se encuentran los flujos de entrada de dinero previstos. Pues bien, la morosidad trastoca dicha planificación eliminando las entradas previstas a la tesorería, en consecuencia, supone un desajuste los pagos previstos que deben hacer frente al acreedor.

La morosidad de los créditos mide el nivel de demora en los pagos de las cuotas, por ende, se le suma adicionalmente un interés, asimismo como en las transacciones comerciales, vale recalcar que la palabra moroso lo obtiene una empresa, persona o representante legal una vez que una obligación no es cancelada al vencimiento.

A la persona u organización que no cumple con sus obligaciones se la denomina moroso; para que la persona o entidad este como moroso se necesita de un documento pactado como: factura, contrato, cheque y cualquier documento de cobro general; donde estén establecidos los términos, condiciones; y fechas de pago y cobro entre las partes involucradas.

Tipos de crédito

La segmentación actual de los tipos de créditos está constituida por 10 segmentos y 9 sub - segmentos presentados a continuación:

- Crédito productivo

En palabras de la (Junta de Regulación Monetaria Financiera, 2015) en las normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del sistema financiero nacional en el artículo 1 manifiesta el crédito productivo:

Es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas por un plazo superior a un año para financiar proyectos productivos cuyo monto, en al menos el 90%, sea destinado para la adquisición de bienes de capital, terrenos, construcción de infraestructura y compra de derechos de propiedad industrial.

Se exceptúa la adquisición de franquicias, marcas, pagos de regalía, licencias y la compra de vehículos de combustible fósil. Se incluye en

este segmento el crédito directo otorgado a favor de las personas jurídicas no residentes de la economía ecuatoriana para la adquisición de exportaciones de bienes y servicios producidos por residentes.

En palabras de la (ASFI):

Son los créditos de tipo empresarial, microcrédito o Pyme otorgados para desarrollar alguna actividad productiva, destinados a cubrir necesidades de financiamiento para el Capital de Trabajo, que permite la compra de materia prima, insumos, pago de mano de obra y otros necesarios para ejecutar sus operaciones o Capital de Inversión que permita adquirir maquinaria, equipos, infraestructura u otros bienes duraderos para incrementar o mejorar su capacidad productiva o de ventas.

Los créditos productivos otorgados a las empresas son destinados para la compra de materia prima, insumos, pagos de mano de obra, otros necesarios para ejecutar operaciones, además para adquirir maquinarias, equipos, infraestructuras u otros bienes duraderos, que permitan incrementar o mejorar su capacidad productiva o de venta.

Para el crédito productivo la (Junta de Regulación Monetara Financiera, 2015) establece los siguientes sub - segmentos:

Productivo Corporativo: Operaciones de crédito productivo otorgadas a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 5'000.000,00

Productivo Empresarial: Operaciones de crédito productivo otorgadas a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 1'000.000,00 y hasta USD 5'000.000,00

Productivo Pymes: Operaciones de crédito productivo otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 100.000,00 y hasta USD 1'000.000,00

- Crédito comercial ordinario

En palabras de la (Junta de Regulación Monetara Financiera, 2015) en las normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del sistema financiero nacional en el artículo 1 manifiesta el crédito comercial ordinario “*es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas que*

registren ventas anuales superiores a USD 100,000.00, destinado a la adquisición o comercialización de vehículos livianos, incluyendo los que son para fines productivos y comerciales.”

Lo menciona así la (Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan, s.f.) al crédito comercial ordinario como *“una adquisición o comercialización de vehículos livianos de combustible fósil, incluyendo los que son para fines productivos y comerciales.”*

El crédito comercial ordinario es un crédito que se les otorga a las personas naturales obligadas a llevar contabilidad que superen sus ingresos anuales de cien mil dólares y este debe estar predestinado para la compra o comercialización de vehículos livianos.

- Crédito comercial prioritario

En palabras de la (Junta de Regulación Monetaria Financiera, 2015) en las normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del sistema financiero nacional en el artículo 1 manifiesta el crédito comercial prioritario:

Es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 100,000.00 destinado a la adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales, que no estén categorizados en el segmento comercial ordinario. Se incluye en este segmento las operaciones de financiamiento de vehículos pesados y los créditos entre entidades financieras.

Se incluye en este segmento las operaciones de financiamiento de vehículos pesados y los créditos entre entidades financieras.

Con palabras del (Banco del Austro, 2018) el crédito comercial prioritario *“es el apalancamiento destinado al desarrollo de actividades productivas, de comercio o servicio; cuya fuente de pago este inmerso en la actividad económica de la empresa.”*

Los créditos comerciales prioritarios son entregados o facilitados a las personas naturales obligadas a llevar contabilidad que poseen ingresos más de los cien mil dólares, este crédito debe ser destinado para compras de bienes y servicios de carácter comercial y productivo.

Para el crédito comercial prioritario la (Junta de Regulación Monetara Financiera, 2015) establece los siguientes sub - segmentos:

Comercial Prioritario Corporativo: Operaciones de crédito comercial prioritario otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 5'000.000,00

Comercial Prioritario Empresarial: Operaciones de crédito comercial prioritario otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 1'000.000,00 y hasta USD 5'000.000,00

Comercial Prioritario Pymes: Operaciones de crédito comercial prioritario otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas cuyas ventas anuales sean superiores a USD 100.000,00 y hasta USD 1'000.000,00

- Crédito consumo ordinario

En palabras de la (Junta de Regulación Monetara Financiera, 2015) en las normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del sistema financiero nacional en el artículo 1 manifiesta el crédito consumo ordinario:

Es el otorgado a personas naturales, cuya garantía sea de naturaleza prendaria o fiduciaria, con excepción de los créditos prendarios de joyas. Se incluye los anticipos de efectivo o consumos con tarjetas de crédito corporativas y de personas naturales, cuyo saldo adeudado sea superior a USD 5,000.00; con excepción de los efectuados en los establecimientos médicos y educativos.

En opinión de (Rámirez Sarango, 2017) “*es el otorgado a personas naturales destinado a la comercialización de vehículos livianos de combustible fósil, no relacionados con una actividad productiva o comercial, cuya garantía sea de naturaleza prendaria o fiduciaria.*”

El crédito de consumo ordinario es el que se concede a las personas naturales, este tipo de crédito debe ser destinado a la adquisición o comercialización de vehículos livianos de combustible fósil.

- Crédito consumo prioritario

En palabras de la (Junta de Regulación Monetara Financiera, 2015) en las normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del sistema financiero nacional en el artículo 1 manifiesta el crédito consumo prioritario:

Es el otorgado a personas naturales, destinado a la compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, comercial y otras compras y gastos no incluidos en el segmento de consumo ordinario, incluidos los créditos prendarios de joyas.

Incorpora los anticipos de efectivo o consumos con tarjetas de crédito corporativas y de personas naturales, cuyo saldo adeudado sea hasta USD 5.000,00 con excepción de los efectuados en los establecimientos educativos. Comprende los consumos efectuados en los establecimientos médicos cuyo saldo adeudado por este concepto sea superior a USD 5.000,00

En opinión de (Rámirez Sarango, 2017):

Es aquel que se otorga a personas naturales, destinado a la compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, comercial y otras compras y gastos no incluidos en el segmento de consumo ordinario, incluye los créditos prendarios de joyas e incorpora anticipos de efectivo o consumos de tarjetas de crédito.

Los créditos de consumo prioritario se les otorgan a las personas naturales, además el crédito debe estar destinado para la compra de bienes, servicios o gastos que no relacionados con la actividad lucrativa, comercial y gastos que no sean incluidos dentro del crédito de consumo ordinario de la empresa u organización.

- Crédito educativo

En palabras de la (Junta de Regulación Monetara Financiera, 2015) en las normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del sistema financiero nacional en el artículo 1 manifiesta el crédito educativo:

Comprende las operaciones de crédito otorgadas a personas naturales para su formación y capacitación profesional o técnica y a personas jurídicas para el financiamiento de formación y capacitación profesional o técnica de su talento humano, en ambos casos la formación y capacitación deberá ser debidamente acreditada por los órganos competentes. Se incluye todos los consumos y saldos con tarjetas de crédito en los establecimientos educativos.

Para (Dávila, 2014) los créditos educativos:

Son los destinados a financiar los estudios de los beneficiarios, generalmente universitarios, de licenciatura o de posgrado. Por su destino la característica de estas operaciones es que el desembolso se produce en partes, mientras se desarrollan los estudios respectivos, y la amortización inicia una vez que han concluido los estudios.

Los créditos de carácter educativos son otorgados a personas naturales o jurídicas este crédito debe estar destinado para la formación y capacitación de carácter educativo profesional.

- Crédito de vivienda de interés público

En palabras de la (Junta de Regulación Monetaria Financiera, 2015) en las normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del sistema financiero nacional en el artículo 1 manifiesta el crédito de vivienda de interés público:

Es el otorgado con garantía hipotecaria a personas naturales para la adquisición o construcción de vivienda única y de primer uso, concedido con la finalidad de transferir la cartera generada a un fideicomiso de titularización con participación del Banco Central del Ecuador o el sistema financiero público, cuyo valor comercial sea menor o igual a USD 70.000,00 y cuyo valor por metro cuadrado sea menor o igual a USD 890,00

Así mismo para (Dávila, 2014) los créditos de vivienda de interés público:

Son aquellos otorgados a las personas naturales para la adquisición, construcción, reparación o remodelación de vivienda propia, con garantía de la hipoteca del bien adquirido o construido. Es requisito indispensable, para incluir la operación dentro de este segmento, que el beneficiario del crédito habite el inmueble correspondiente.

Es un crédito para la vivienda de interés público cuando es destinado para la compra de vivienda única y como condición debe ser de primer uso, cuyo precio no exceda los \$70.000,00 y además el valor del metro cuadrado no supere \$890,00.

- Crédito inmobiliario

En palabras de la (Junta de Regulación Monetaria Financiera, 2015) en las normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del sistema financiero nacional en el artículo 1 manifiesta el crédito inmobiliario *“es el otorgado con garantía hipotecaria a personas naturales para la adquisición de bienes inmuebles destinados a la construcción de vivienda propia no categorizados en el segmento de crédito Vivienda de Interés público, o para la construcción, reparación, remodelación y mejora de inmuebles propios.”*

Para (Hernández) el crédito hipotecario *“es el producto financiero que te permite adquirir mediante un préstamo a largo plazo, el inmueble que deseas, quedando el mismo en garantía hipotecaria a favor de la entidad financiera que te otorgue el préstamo, hasta la cancelación de este.”*

El crédito inmobiliario también comúnmente conocido como crédito hipotecario es mediante el cual se puede adquirir dinero destinado para la construcción, remodelación, reparación, terminados y mejora de inmuebles propios; también para la adquisición de terrenos que sean destinados para la construcción de vivienda propia, adquisición de vivienda nueva o usada.

- Microcrédito

En palabras de la (Junta de Regulación Monetaria Financiera, 2015) en las normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del sistema financiero nacional en el artículo 1 manifiesta que el microcrédito:

Es el otorgado a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a USD 100,000.00, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, verificados adecuadamente por la entidad del Sistema Financiero Nacional.

Según (Dávila, 2014) los microcréditos *“son los que se otorgan por montos que no superan los \$20.000 cada uno y los beneficiarios serán personas naturales o jurídicas cuyas ventas anuales no superen los \$100.000,00.”*

Los microcréditos son préstamos pequeños que se conceden a las personas con escasos recursos económicos, que las ventas anuales de sus negocios no superen los \$100.000,00 además deben cumplir con la característica que les resalta que es poseer capacidad emprendedora.

Para el microcrédito la (Junta de Regulación Monetara Financiera, 2015) establece los siguientes sub - segmentos:

Microcrédito minorista: Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a las entidades del sistema financiero nacional, sea menor o igual a USD 1,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada.

Microcrédito Acumulación simple: Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a las entidades del sistema financiero nacional sea superior a USD 1,000.00 y hasta USD 10,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada.

Microcrédito de Acumulación Ampliada: Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a las entidades del sistema financiero nacional sea superior a USD 10,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada.

- Crédito de inversión publica

En palabras de la (Junta de Regulación Monetara Financiera, 2015) en las normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del sistema financiero nacional en el artículo 1 manifiesta el crédito de inversión pública:

Es el destinado a financiar programas, proyectos, obras y servicios encaminados a la provisión de servicios públicos, cuya prestación es responsabilidad del Estado, sea directamente o a través de empresas: y, que se cancelan con cargo a los recursos presupuestarios o rentas del deudor fideicomitidas a favor de la institución financiera pública prestamista. Se incluyen en este segmento a las operaciones otorgadas a los Gobiernos Autónomos Descentralizados y otras entidades del sector público.

En opinión de (Dávila, 2014) los créditos de inversión pública “*son aquellos destinados a financiar programas, proyectos, obras y servicios cuya prestación es responsabilidad del estado.*”

Los créditos para inversión pública son otorgados por los bancos públicos para las obras que están bajo la responsabilidad y ejecución del Estado, así lo establece una resolución de la Junta de Regulación Política Monetaria y Financiera en la que especifica los tipos de créditos que debe realizar el sistema financiero nacional.

Condiciones

Destino

(Ochoa Alvarado & Quiñonez Abril, 1999) señala que:

Para las entidades financieras es esencial conocer el propósito del crédito que se solicita; esto es, el destino que el cliente piensa darle. No es lo mismo prestar a una empresa recientemente establecida en el sector o que inicia ahora sus actividades, que prestar a una empresa que lleva establecida muchos años. De la primera poco o nada se conoce; de la segunda se poseerán unos datos cronológicos fruto de la experiencia, al tiempo que conoce de forma fehaciente que sus productos están acreditados en el mercado y gozan de demanda.

Además, así mismo menciona (Ochoa Alvarado & Quiñonez Abril, 1999):

Las entidades financieras no se pueden limitar a otorgar un crédito desvinculándose de su destino, porque allí no estará cumpliendo con su función, que es la de asignador de los recursos que la comunidad deposita en la entidad. Esa función requiere del asesoramiento técnico financiero de las instituciones financieras al cliente, que aconseje las inversiones a realizar, la producción que debe mantener, los mercados y sectores que debe abastecer, etc. Y para ello las instituciones financieras deben saber que piensa hacer el cliente y para que pide determinado financiamiento.

Un buen financiamiento para las empresas depende de que sea destinado a un propósito sano y que las condiciones de reembolso y pago sean fijadas teniendo en cuenta la liquidación de la operación que se está financiando.

- Capital de trabajo

En palabras de (García Aguilar, Galarza Torres, & Altamirano Salazar, 2017) “*el capital de trabajo, conocido también como fondo de maniobra, es la inversión que realiza toda empresa en activos circulantes o de corto plazo.*”

Lo menciona así (Gallagher & Andrew, 2001):

El capital de trabajo se refiere a los activos circulantes de una firma. El término circulante quiere decir aquellos activos que la empresa espera convertir en efectivo en un menor a un año. Los elementos que componen el capital de trabajo son: el efectivo, las cuentas por cobrar y los inventarios. Existen varios conceptos que se deben tomar en cuenta a la hora de administrar el capital de trabajo, que son: La clasificación de los activos circulantes de acuerdo con el tiempo, la liquidez y la rentabilidad, ciclo operativo y tendencia.

Dentro de las empresas el capital de trabajo es la suma de dinero que las empresas necesitan para mantener el giro frecuente del negocio, el mismo que se lo utiliza para medir la liquidez condicionalmente es la evidencia de que mientras más grande sea la brecha entre el margen de los activos corrientes o circulantes sobre los pasivos corrientes o circulantes, se estará en mejores escenarios para pagar las cuentas a medida que estos vencen.

- Tecnología

Para (Kranzberg & Pursell, 1981) *"la tecnología consiste en los esfuerzos del hombre para enfrentarse a su entorno físico, tanto el que aporta la naturaleza como el creado por los propios logros tecnológicos del hombre."*

Según (Gago Calderon, 2012):

Es el conjunto de información y conocimientos, científicos o derivados de la experimentación, que aplicados sistemáticamente permiten crear una forma reproducible, generar nuevos o mejorados productos, procesos o servicios, así como mejorar la aplicación de los procesos o la prestación de los servicios ya existentes. Comprende todas las técnicas asociadas de gestión y comercialización.

Los empresarios siempre piensan en nueva tecnología porque la misma trae consigo innovaciones y como resultado se obtiene el potencial de empoderar a las empresas y hacerlas competitivas frente a la competencia. Por lo que grandes, medianas y pequeñas empresas utilizan la tecnología para mejorar su productividad y competitividad dentro del mercado económico.

Intereses

Para (Antoni Bosch) *“aquellas consistentes en la disposición, durante un determinado periodo de tiempo, de un capital perteneciente a otra persona u organización quedando obligada la otra parte a la devolución, al final de ese periodo de tiempo, de aquel capital más una recompensa que hemos denominado interés.”*

Como lo señala (Buenaventura Vera, 2003) *“los intereses son de equivalencia del valor del dinero en el tiempo, el cual establece que un monto de dinero no conserva su valor a lo largo del tiempo, pero que, involucrando apropiadamente una tasa de interés, se hace posible calcular los montos equivalentes a él en todo momento.”*

Los intereses se consideran como la cantidad de dinero que se debe cancelar las empresas en un cierto tiempo determinado, a las entidades financieras por el acceso al financiamiento.

Tasas de interés

Según (Buenaventura Vera, 2003) define a la tasa de interés *“es la que representa el importe del alquiler del dinero. Dado que los montos de intereses son dinero lo mismo que el capital, este importe se presenta normalmente como un porcentaje que se aplica al capital por unidad de tiempo; a este valor se le denomina tasa de interés.”*

Así lo menciona (Banco Central del Ecuador, 2016) *“la nueva segmentación de crédito, a más de transparentar la actividad financiera por parte de los agentes económicos, mediante la focalización y reducción de tasas; procura generar los estímulos necesarios para incentivar la actividad productiva.”*

Las tasas de interés son los porcentajes que se le suma a los montos de dinero prestado por un tiempo determinado, este monto de dinero que se cancela por concepto de interés, los mismos que dependerá del monto del capital prestado, de la duración o plazo de pago del préstamo y de la tasa de interés.

Tabla 6. Tasas de interés

Segmento del Crédito	Sub – segmentos	Tasas de Interés máx.
Productivo	Corporativo	9.33%
	Empresarial	10.21%

	Pymes	11.83%
Comercial Ordinario		11.83%
	Corporativo	9.33%
Comercial Prioritario	Empresarial	10.21%
	Pymes	11.83%
Consumo Ordinario		17.30%
Consumo Prioritario		17.30%
Educativo		9.50%
Inmobiliario		11.33%
Vivienda de Interés Público		4.99%
	Acumulación Ampliada	23.50%
Microcrédito	Acumulación Simple	25.50%
	Minorista	28.50%
Inversión Pública		9.33%

Fuente: BCE

Elaborado por: Navarrete, M. (2018)

Como se visualiza en la tabla 6 son los porcentajes de interés anuales actualizados de los tipos de interés existentes en el Ecuador para el año 2018.

Tipos de tasas de interés

- Activa

Para la (Corporación Financiera Nacional, 2017) la tasa de interés activa “*es el porcentaje que cobran las instituciones financieras por préstamos otorgados.*”

Así lo señala el (Banco Central del Ecuador, 2016) según la resolución 133-2015-M (29 de septiembre de 2015) en la sección A en el artículo 4:

Las tasas de interés activas son referenciales para cada uno de los segmentos de la cartera de créditos, corresponderán al promedio ponderado por monto de las tasas de interés efectivas pactada en las operaciones de crédito concedidas por las entidades financieras obligadas a remitir dicha información al Banco Central del Ecuador, de acuerdo con el Instructivo elaborado para tal efecto.

Este tipo de tasas de interés son las que cobran las instituciones financieras, siempre deben estar acordes a las tasas referenciales al Banco Central del Ecuador según tipo de crédito como puede ser: corporativos, grandes empresas, medianas empresas, pequeñas empresas, microempresas, consumo e hipotecario; y las diferentes características de financiamiento como: los préstamos a diversos plazos.

- Pasivas

El (Banco Central del Ecuador, 2016) menciona según la resolución 133-2015-M (29 de septiembre de 2015) en la sección A en el artículo 4:

Las tasas de interés pasivas son referenciales para las captaciones de depósito a plazo fijo, corresponderán al promedio ponderado por monto, de las tasas de interés efectivas aplicadas por las entidades financieras en sus operaciones pasivas que están obligadas a remitir al Banco Central del Ecuador de acuerdo con el Instructivo.

Así también lo menciona la (Universidad Militar Nueva Granada) a las tasas de interés pasivas *“son los porcentajes que paga una institución bancaria a quien deposita dinero mediante cualquiera de los instrumentos que para tal efecto existen. Son pasivas porque, para el banco, son recursos a favor de quien deposita.”*

Es tipo de tasa de interés es cuando las entidades financieras entregan o pagan a los depositantes por sus ahorros. Estas se modifican dependiendo del plazo y tipo de depósito, por ejemplo: los depósitos a la vista, los depósitos a plazo fijo y los depósitos de ahorro a plazo.

Riesgo

Con palabras de (Sanger T., 2002); referenciado por (Rámirez Sarango, 2017) señala al riesgo como *“uno de los principales riesgos al cual los sistemas bancarios se encuentran expuestos, además de ser una de las principales causas de la crisis bancaria tanto de carácter sistemático como de carácter individual.”*

Así también lo indica (Lara, 2004) *“puede definirse simplemente como la pérdida potencial ocasionada por el hecho de que un deudor o contraparte incumpla con sus obligaciones de acuerdo con los términos establecidos”.*

El riesgo es la pérdida potencial que se registra con motivo del incumplimiento de una contraparte de una transacción financiera, es decir el incumplimiento de pago o cancelación por parte del deudor.

Tipos de riesgo

- Riesgo financiero

Como lo señala (Seco Benedicto, 2007) el riesgo financiero es considerado como *“aquellos derivados de contingencia o probabilidad de incurrir en una pérdida patrimonial como resultado de una transacción financiera o bien por mantener un desequilibrio o posición entre determinados activos y pasivos.”*

También (Ccaccya Bautista, 2015) menciona *“es la posibilidad de que ocurra un evento no esperado que genere pérdidas de valor, es decir, sucesos que no se proveen y que conllevan a no cumplir los objetivos.”*

El riesgo financiero es la probabilidad de que los beneficios obtenidos sean menores a los esperados, planificados; o de que no hay un retorno en absoluto, este tipo de riesgo está asociado con el financiamiento a las empresas.

- Riesgo de liquidez

En opinión de (Seco Benedicto, 2007) *“este riesgo se produce cuando los activos líquidos o convertibles en liquidez a corto plazo son insuficientes para hacer frente a los pagos comprometidos en el mismo plazo”*.

Para la (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015):

El riesgo de liquidez puede definirse como la pérdida potencial ocasionada por eventos que afecten la capacidad de disponer de recursos para enfrentar sus obligaciones (pasivos), ya sea por imposibilidad de vender activos, por reducción inesperada de pasivos comerciales, o por ver cerradas sus fuentes habituales de financiación.

El riesgo de liquidez de una empresa es cuando un activo fijo tenga que venderse a un precio menor al del mercado debido a su escasa liquidez, también a entregar

descuentos inusuales y significativos, entre otros, para disponer de recursos monetarios para cubrir necesidades o cumplir con obligaciones.

- Riesgo operativo

En palabras de (Avila Bustos, 2005) señala:

Representa la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información, en los controles internos, errores en el procesamiento de las operaciones, fallas administrativas, controles defectuosos, fraude, o error humano.

El riesgo operativo surge como consecuencia de la posible ocurrencia de sucesos inesperados relacionados con aspectos operativos y tecnológicos de las actividades del negocio, puedan generar pérdidas potenciales en un momento dado.

Como lo señala (Lara, 2004) el riesgo operativo “*es la incertidumbre relacionada con las pérdidas que resultan de sistemas inadecuados, falta de controles, errores humanos o de administradores. Se provocan pérdidas debido a los fracasos en los procesos operativos, en los controles internos y en las políticas relacionadas en el gobierno corporativo*”.

El riesgo operativo es la probabilidad que se generen pérdidas financieras, causadas por fallas, falta de control de procesos, sistemas internos, talento humano, tecnología, y asimismo por la presencia de acontecimientos externos imprevistos que ocurren en la empresa.

Plazo

- Corto plazo

Lo señala (Domínguez Fernández & Crestelo Martínez, 2009):

El financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que se espera que venzan en menos de un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa, como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios, además las empresas necesitan una utilización adecuada de las fuentes de financiamiento a corto plazo para una administración financiera eficiente.

Así también (Ramírez, 2011) menciona:

El financiamiento a corto plazo tiene como objetivo facilitar el acceso al crédito a empresas que deseen endeudarse a plazos inferiores a los 365 días. Las firmas deben estar constituidas bajo la forma de sociedad por acciones, de responsabilidad limitada, cooperativa, o ser sucursal de sociedades por acciones constituidas en el extranjero.

Las fuentes de financiamiento a corto plazo son deudas que adquiere la empresa las mismas que pueden ser sin garantías específicas o también con garantías específicas además estas son programadas para ser reembolsada en un periodo no mayor a un año.

- Largo plazo

Lo señala (Domínguez Fernández & Crestelo Martínez, 2009) “*una deuda a largo plazo es usualmente un acuerdo formal para proveer fondos por más de un año y la mayoría es para alguna mejora que beneficiará a la compañía y aumentará las ganancias. Los préstamos a largo plazo usualmente son pagados de las ganancias.*”

En opinión de la (Facultad de Contaduría y Ciencias Administrativas); referenciado por (Armenda Nolasco):

En términos financieros al uso de las fuentes externas de financiamiento se le denomina Apalancamiento Financiero. A mayor apalancamiento, mayor deuda, por el contrario, un menor apalancamiento, implicaría menos responsabilidad crediticia.

En general, el Apalancamiento es ventajoso para la estructura financiera de las empresas, siempre y cuando se utilice en forma estratégica, por ello, respecto a las decisiones de financiamiento, es conveniente e importante que se tengan políticas para la selección de la fuente que más convenga, según las necesidades específicas, y considerando siempre la "Carga financiera" que ello implique. Ahora bien, un adecuado "Apalancamiento" incrementa las utilidades; En contraposición, un excesivo apalancamiento lo único que provoca es poner en manos de terceros a la empresa.

Es decir que el financiamiento a largo plazo es aquel cuyo plazo de vencimiento es superior a un año, aunque también este puede no tener fecha límite para su devolución (cuando proviene de amigos o parientes) pero en el caso de las Instituciones

Financieras u Organismos del Estado el tiempo límite de plazo es determinado al inicio de contraer las obligaciones futuras.

Desagregación de la variable dependiente

Estados Financieros

Según lo indica la (Norma Internacional de Contabilidad, 2005):

Los estados financieros con propósitos de información general son aquéllos que pretenden cubrir las necesidades de los usuarios que no estén en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información.

Los estados financieros con propósito de información general comprenden aquéllos que se presentan de forma separada, o dentro de otro documento de carácter público, como el informe anual o un folleto o prospecto de información bursátil.

Así también lo recalca (Farías Toto, 2014) los Estados Financieros “*son los documentos que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una compañía, es decir, la información necesaria para la toma de decisiones en una empresa.*”

Los estados de situación financiera nos permiten conocer el estado económico real de la empresa durante un periodo determinado, esta información ayuda a la empresa una toma de decisiones oportuna y correcta.

Finalidad

Lo manifiesta la (Norma Internacional de Contabilidad, 2005) “*los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad.*”

Objetivo

La (Norma Internacional de Contabilidad, 2005) señala que el objetivo de los estados financieros con propósitos de información general “*es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la*

entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.”

Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

- *“Activos*
- *Pasivos*
- *Patrimonio neto*
- *Gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias*
- *Otros cambios en el patrimonio neto*
- *Flujos de efectivo.”*

Así también lo resalta que *“esta información junto con la contenida en las notas ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros y en particular, la distribución temporal y el grado de certidumbre.”*

El objetivo de los estados financieros es abastecer de información de primera mano acerca de la realidad financiera de la organización, desempeño y los cambios que hayan existido dentro de un periodo económico que sean útiles para que así la toma de decisiones sea correcta y oportuna.

Conjunto completo de estados financieros

Lo señala así la (Norma Internacional de Contabilidad, 2005) un juego completo de estados financieros comprende:

- *Un estado de situación financiera al final del periodo*
- *Un estado del resultado integral del periodo*
- *Un estado de cambios en el patrimonio del periodo*
- *Un estado de flujos de efectivo del periodo*
- *Notas, que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa*
- *Y un estado de situación financiera al principio del primer periodo comparativo, cuando una entidad aplique una política contable retroactivamente o realice una re - expresión retroactiva de partidas en sus estados financieros, o cuando reclasifique partidas en sus estados financieros.*

En los estados financieros básicos se detalla toda la información financiera pertinente de un periodo económico, se la presenta de una manera bien estructurada y en fácil entendimiento, además se incluyen en los estados financieros básicos una explicación y análisis o notas aclaratorias.

Indicadores de Rentabilidad

Según (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2018) “*tiene por objeto medir la efectividad de las Administradoras de Fondos y Fideicomisos y las Casas de Valores para realizar las inversiones de los recursos propios y de terceros administrados y convertirlos en utilidades, luego de descontar los gastos por administración.*”

En palabras de (Guajardo, 2002):

Los indicadores referentes a rentabilidad, tratan de evaluar la cantidad de utilidades obtenidas con respecto a la inversión que las originó, ya sea considerando en su cálculo el activo total o el capital contable. Se puede decir entonces que es necesario prestar atención al análisis de la rentabilidad porque las empresas para poder sobrevivir necesitan producir utilidades al final de un ejercicio económico, ya que sin ella no podrán atraer capital externo y continuar eficientemente sus operaciones normales.

Con relación al cálculo de la rentabilidad, (Brealey, 1998) “*describen que los analistas financieros utilizan índices de rentabilidad para juzgar cuan eficientes son las empresas en el uso de sus activos.*”

En su expresión analítica, la rentabilidad contable va a venir expresada como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de capital invertido para obtener ese resultado. A este respecto, según (Sánchez, 2002), es necesario tener en cuenta una serie de cuestiones en la formulación y medición de la rentabilidad para poder así elaborar una ratio o indicador de rentabilidad con significado:

- *“Las magnitudes cuyo cociente es el indicador de rentabilidad han de ser susceptibles de expresarse en forma monetaria.*
- *Debe existir, en la medida de lo posible, una relación causal entre los recursos o inversión considerados como denominador y el excedente o resultado al que han de ser enfrentados.*

- *En la determinación de la cuantía de los recursos invertidos habrá de considerarse el promedio del periodo, pues mientras el resultado es una variable flujo, que se calcula respecto a un periodo, la base de comparación, constituida por la inversión, es una variable stock que sólo informa de la inversión existente en un momento concreto del tiempo. Por ello, para aumentar la representatividad de los recursos invertidos, es necesario considerar el promedio del periodo.*
- *También es necesario definir el periodo de tiempo al que se refiere la medición de la rentabilidad (normalmente el ejercicio contable), pues en el caso de breves espacios de tiempo se suele incurrir en errores debido a una personificación incorrecta.”*

Los indicadores de rentabilidad son una serie de índices que sirven a una empresa para medir y evaluar la capacidad que tienen de para conseguir beneficios, principalmente a través de los fondos propios disponibles o del activo total con el que cuenta la empresa dentro de un periodo económico.

Por otra parte, (Guajardo, 2002) dice que:

El estado de resultados es el principal medio para medir la rentabilidad de una empresa a través de un periodo, ya sea de un mes, tres meses o un año. En estos casos, el estado de ganancias y pérdidas debe mostrarse en etapas, ya que al restar a los ingresos los costos y gastos del periodo se obtienen diferentes utilidades hasta llegar a la utilidad neta.

Esto no quiere decir que se excluirá el balance general a la hora del hacer un análisis financiero, puesto que para evaluar la operación de un negocio es necesario analizar conjuntamente los aspectos de rentabilidad y liquidez, por lo que es necesario elaborar tanto el estado de resultados como el estado de cambios en la posición financiera o balance general.

Este tipo de indicador puede ser medible desde varios puntos diversos de la empresa, sirven para evaluar y medir la efectividad de la administración con la que cuenta la empresa para controlar los costos y gastos generados y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades del ejercicio económico.

Importancia

De acuerdo con (Sánchez, 2002) la importancia del análisis de la rentabilidad:

Aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica.

Para (Sánchez, 2002) señala:

La base del análisis económico-financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad-riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad: análisis de la rentabilidad, análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros), consecuencia del endeudamiento, a su vencimiento, y análisis de la estructura financiera de la empresa con la finalidad de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable de la misma.

Los indicadores de rentabilidad ayudan a determinar y expresar en porcentajes (%) la capacidad de cualquier empresa con fines de lucro para generar ingresos, los indicadores de rentabilidad nos permiten analizar diferentes formas el estado de resultados.

Índices de rentabilidad

Para la (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2018):

Administradoras de fondos:

Administradoras de fondos y fideicomisos

- *“Utilidad Neta / Activo Total*
- *Utilidad Neta / Comisiones Ganadas*
- *Utilidad Neta / Patrimonio.”*

Fiduciarias

- *“Utilidad Neta / Activo Total*
- *Utilidad Neta / Comisiones Ganadas*
- *Utilidad Neta / Patrimonio”.*

Casa de valores:

Pertencientes a Grupos Financieros

- *“Utilidad Neta / Activo Total*
- *Utilidad Neta / Comisiones Ganadas*
- *Utilidad Neta / Patrimonio*
- *Utilidad en Venta a Títulos de Valores / Ingresos Operacionales.”*

Independientes

- *“Utilidad Neta / Activo Total*
- *Utilidad Neta / Comisiones Ganadas*
- *Utilidad Neta / Patrimonio*
- *Utilidad en Venta a Títulos de Valores / Ingresos Operacionales.”*

Crecimiento Económico

En opinión (Larraín & Sachs, 2004) *“el crecimiento económico es el aumento sostenido del producto en una economía. Usualmente se mide como el aumento del Producto Interno Bruto (PIB) real en un periodo de varios años o décadas.”*

En palabras de (Castillo Martín, 2011):

Cambio cuantitativo o expansión de la economía de un país. Según los usos convencionales, el crecimiento económico se mide como el aumento porcentual del producto interno bruto (PIB) o el producto nacional bruto (PNB) en un año. Puede ocurrir de dos maneras: una economía puede crecer de manera "extensiva" utilizando más recursos (como el capital físico, humano o natural) o bien de manera "intensiva", usando la misma cantidad de recursos con mayor eficiencia (en forma más productiva).

El crecimiento económico es el aumento en la utilidad, también puede ser el aumento del valor de los bienes y servicios finales, producidos por una empresa u organización en un lapso específico de tiempo (frecuentemente de un año).

Importancia

(Castillo Martín, 2011) manifiesta que *“el continuo y rápido crecimiento económico de los países industrializados les ha permitido proporcionar mejores servicios a su población. El crecimiento económico es un objetivo fundamental para los países. Los que no crecen van quedándose en el camino.”*

Además, señala (Castillo Martín, 2011) *“los economistas miden el crecimiento de la producción per cápita de un país a lo largo de periodos de 10 o 20 años. Así se obtiene una idea mejor de las tendencias a largo plazo.”*

Para (Castillo Martín, 2011) menciona:

El crecimiento económico existe cuando las variables macroeconómicas reales toman valores que se ajustan a una tendencia ascendente.

Las variables macroeconómicas más significativas a este hecho son: el producto nacional bruto (PNB), el ingreso nacional, la inversión, el consumo.

Los valores que se consideran al analizar el proceso de crecimiento son: el producto, el ingreso, la inversión y el consumo por personas en términos reales.

El crecimiento económico ayuda al desarrollo económico y social de las empresas, esto implica un incremento significativo de los ingresos porque se aumenta la producción y productividad en los diferentes sectores, desarrollo industrial y producción diversificada, calidad del talento humano y la creación de ciencia, tecnología y conocimiento científico.

- Liquidez

Para (Paz Cahuana & Taza Cahuana, 2017):

Se refieren a la disponibilidad de fondos suficientes para satisfacer los compromisos financieros de una entidad a su vencimiento. Lo anterior está asociado a la facilidad con que un activo es convertible en efectivo para una entidad, independientemente si es factible disponerlo en el mercado. Sirve al usuario para medir la adecuación de los recursos de

la entidad para satisfacer sus compromisos de efectivo en el corto plazo y los niveles del circulante.

Según (Herrera Freire, Betancourt Gonza, Herrera Freire, Vega Rodriguez, & Vivanco Granda, 2016) *“la liquidez representa la agilidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones financieras a corto plazo.”*

La liquidez es la capacidad que tienen las empresas para obtener dinero en efectivo y poder cubrir sus obligaciones a corto plazo. Es decir, es la facilidad con la que un activo puede transformarse en dinero en efectivo inmediatamente.

- Solvencia

En palabras de (Gómez López) entendemos por solvente *“al que atiende sus deudas con puntualidad, de lo que se sucede que una empresa será solvente cuando atienda con puntualidad sus compromisos de pago.”*

Menciona así (Hera López, 2012):

La solvencia se define como la capacidad de generar beneficios, a nivel básico; es decir, que la ecuación ingresos menos gastos arroje un resultado positivo. Si una entidad no cumple esta precondition durante un período prolongado de tiempo, está abocada a la quiebra económica. Pero, aunque una entidad tenga una fuerte solvencia, en esta ecuación no se incluye el factor temporal. Los ingresos y los gastos deberán materializarse en pagos y cobros, y estos no van necesariamente ligados temporalmente a sus ingresos o gastos asociados.

La solvencia dentro de las empresas se puede medir o evaluar desde diferentes puntos de vista como económico y financiero, la misma que analiza la capacidad de los flujos financieros generados por la empresa para afrontar sus obligaciones financieras de forma que se garantice la continuidad de la actividad empresarial.

- Gestión

En opinión de (Benavides Gaibor, 2011) la gestión *“son guías para orientar la acción, previsión, visualización y empleo de los recursos y esfuerzos a los fines que se desean alcanzar, la secuencia de actividades que habrán de realizarse para lograr objetivos y*

el tiempo requerido para efectuar cada una de sus partes y todos aquellos eventos involucrados en su consecución.”

Para (Loyola & Von Sprecher, 2007):

Gestión son las acciones que como Organización llevamos adelante, y las relaciones que establecemos con otros actores sociales para resolver nuestros problemas, nuestras necesidades y demandas. Para poder gestionar, tenemos que evaluar a quiénes afecta el problema que pretendemos resolver, que beneficios daría resolverlo y qué relación tiene con otras necesidades. Luego tenemos que establecer prioridades y tenemos que lograr el consenso de toda la comunidad acerca de lo que queremos hacer.

La gestión de las empresas es considerada aquellas acciones relacionadas con actividades que están dirigidas a la realización y desarrollo de objetivos que han establecido previamente.

- Rentabilidad

Para (Hoz Suárez & Hoz Suárez, 2008) la rentabilidad “*es uno de los objetivos que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades en un determinado período de tiempo. Se puede definir, además, como el resultado de las decisiones que toma la administración de una empresa.*”

(Lizcano Álvarez & Castelló Taliani, 2004) señala:

La rentabilidad puede considerarse, a nivel general, como la capacidad o aptitud de la empresa para generar un excedente partiendo de un conjunto de inversiones efectuadas. Por lo tanto, se afirma que la rentabilidad es una concreción de un resultado obtenido a partir de cualquier tipo de actividad económica, ya sea de transformación, de producción o de intercambio, considerando que el excedente aparece en la parte final del intercambio.

La rentabilidad de una empresa es cuando produce suficiente utilidad o beneficio para sí misma, es decir, cuando la totalidad de sus ingresos son mayores que todos sus gastos, es suficiente como para mantenerse en el mercado a largo plazo y de manera sostenible y con posibilidades de seguir creciendo. Lo más eficiente y eficaz en el momento de medir la rentabilidad es evaluar la relación que existe entre sus utilidades

y sus beneficios obtenidos, sin dejar de lado los recursos que se han utilizado para lograrlo.

Fuentes

Los economistas han descubierto que el motor del progreso económico se basa en cuatro engranajes:

- Talento humano

En palabras de (Durán Herrera, 2011) *“las personas son consideradas talento humano a partir de que aparecen en la empresa como elementos de trabajo, donde utilizan y transforman otros recursos.”*

Así mismo señala (Durán Herrera, 2011) dentro de una entidad existen varios tipos de recursos: *“los administrativos, financieros, materiales, de mercadotecnia, entre otros; pero los Talento Humano se convierten en los más complejos e importantes porque todos los demás exigen obligatoriamente la presencia de este para su procesamiento.”*

El talento humano en una empresa es de vital importancia puesto que ayuda al mejoramiento continuo para lograr una mayor eficiencia y eficacia, ayuda a la reducción de las brechas entre competencias requeridas por la organización y la disposición de los trabajadores, mejoramiento del ambiente de trabajo, satisfacción laboral, disminución de rotación de personal; todo esto ayuda a tener personal capacitados, calificados y motivados pues así las empresas tendrán mejores colaboradores lo que induce a un aumento en la productividad de la organización.

- Formación de capital

En palabras de (Samuelson & Nordhaus, 2005) consta de *“aquellos bienes durables producidos que son a su vez usados como insumos productivos para una producción subsiguiente. Algunos bienes de capital pueden durar unos cuantos años, mientras que otros pueden durar un siglo o más. Pero la propiedad esencial de un bien de capital es que es tanto un insumo como un producto.”*

Así también lo menciona (Jiménez Latorre & Ramos Ramos, 2002) *“La difusión tecnológica, la investigación y la innovación tecnológica deben tener un papel central en cualquier estrategia de desarrollo sostenible. Por otra parte, unos mercados de capitales eficientes son un elemento crucial para la financiación de los proyectos de inversión.”*

La formación del capital de la empresa es el valor de los recursos que se han solicitado para la inversión en activos para dar inicio a las actividades comerciales, además como política se debe anunciar las variaciones que se van ocasionando en el valor del capital del patrimonio considerado el deterioro que van sufriendo los activos fijos existentes en la empresa, además se debe mencionar las inversiones en bienes de equipo y las inversiones en productos de la propiedad intelectual.

- Tecnología e innovación

Para (Gago Bohórquez, 1995) la tecnología es *“todo aquello que nos permite un uso más eficiente de los recursos materiales, energético e informativos de cara a que toda la persona y todas las personas puedan protagonizar su historia personal y la colectiva”*.

En palabras de (Jiménez Latorre & Ramos Ramos, 2002) *“el aumento del acervo de conocimientos mediante la educación, la formación, la investigación y el progreso tecnológico y su adecuada gestión determinarán la evolución de la productividad de los factores y permitirán un uso cada vez más eficiente de los mismos.”*

El conocimiento es una de las herramientas claves del ser humano ya que por medio de estas generan una mayor concientización sobre el grado de importancia de la tecnología y la innovación como un elemento primordial para apreciar y optimizar el uso de los bienes, productos y servicios que posee una empresa, teniendo así mayor competencia para enfrentar los cambios que se produce actualmente y también implantar conciencia en las decisiones que promuevan bienestar social, respeto e igualdad.

- Recursos financieros

En palabras de (García Cuscó & López Lores, 2014) *“son los activos, bienes o conjunto de elementos disponibles en una entidad, destinados a sufragar los gastos indispensables para su funcionamiento.”*

También lo señala (Calleja Pascual, 1995) *“los recursos financieros son bienes escasos y su coste tiene mucha importancia en las organizaciones, ya que a veces es superior el coste de los recursos ajenos al rendimiento productivo de las empresas.”*

Los recursos financieros es el dinero en efectivo, las divisas, los depósitos en entidades financieras, venta de productos o servicios, bonos y tendencias de acciones además los recursos financieros son los que tiene un grado de liquidez.

Factores

- Inversión

En palabras de (Cárdenas, 2010); referenciado por (Rubio Carrera, 2015) la inversión consiste en *“sacrificar hoy un recurso con la esperanza de tener más en el futuro”* entendido como un sacrificio presente en aras de un beneficio futuro.

Según (Gitman & Joehnk, 2009) *“una inversión es esencialmente cualquier instrumento en el que se depositan fondos con la expectativa de que genere ingresos positivos y/o conserve o aumente su valor.”*

Las inversiones dentro del crecimiento económico juegan un papel esencial pues es la utilización de los recursos en el sector productivo o de capitales con el objetivo de lograr beneficios o ganancias y su importancia radica en lograr obtener libertad financiera, para realizar una inversión la empresa debe contar con recursos financieros suficientes y disponibles.

- Finanzas

En palabras de (Fernández Sandoval & Muñoz Moran) las finanzas, como parte de la economía:

Es una ciencia que estudia como en una sociedad los actores sociales intercambian activos y riesgos bajo condiciones de escasez o de "abundancia". Si hacemos una enumeración en forma clara y concisa de los campos problemas, conceptos y herramientas esenciales de utilidad inmediata, convincente y valiosa de las finanzas modernas.

En (Sabino, 1991) manifiesta *"en un sentido más práctico las finanzas se refieren a la obtención y gestión, por parte de una compañía o del Estado, de los fondos que necesita para sus operaciones y de los criterios con que dispone de sus activos."*

Las finanzas es la obtención de recursos mediante una planificación financiera, además ayudan a examinar las consecuencias de los diferentes tipos de inversiones, obligaciones tributarias y de los gastos empleados, también analiza la eficacia de los procedimientos para alcanzar el desarrollo económico-financiero de la empresa.

- Distribución del ingreso

Para (Flores Flores, 2009) *"la distribución del ingreso es un indicador del dinamismo y de la eficiencia de una economía para asignar la producción entre los individuos"* así también recalca que *"la desigualdad en la distribución del ingreso es un factor que limita el desarrollo social y económico; una sociedad menos igualitaria provoca que los individuos vean reducidas las probabilidades de desarrollo."*

En opinión de (Albornoz Guarderas, 2016) publicada en el Diario el Comercio señala *"la distribución del ingreso en el Ecuador viene mejorando desde que nos dolarizamos y la velocidad de mejora es, aproximadamente, la misma hasta el 2006 que desde el 2007. El 2007 fue el año en que al Gobierno le dio por disparar el gasto público."*

Además (Albornoz Guarderas, 2016) menciona:

Es evidente que el gasto público no aporta a la mejora de la distribución del ingreso. Por lo tanto, si se ponen más impuestos, lo único que se haría es dar más recursos al Gobierno para que así financie un mayor gasto público que no va a aportar a la mejora de la distribución del ingreso. Máximo servirá para aumentar el número de burócratas bien pagados.

La distribución de los ingresos es un indicador que muestra la relación entre la población y el ingreso nacional en un periodo de tiempo determinado.

Ciclo económico

Con palabras de (A.F, Burns & W, C. Mitchell, 1946); referenciado por (Quendi, Zapata, & Bello) manifiesta:

Los ciclos de los negocios son un tipo de fluctuación en la actividad económica agregada de las naciones cuya actividad está organizada principalmente en empresas lucrativas: un ciclo consiste de expansiones que tienen lugar aproximadamente a la vez en muchas actividades económicas, seguidas por recesiones, contracciones y recuperaciones igualmente generales que confluyen en la fase de expansión del ciclo siguiente; la secuencia de cambios es recurrente pero no periódica; en duración los ciclos de los negocios pueden variar desde poco más de un año hasta diez o doce años; no son divisibles en ciclos más cortos de carácter similar con amplitudes parecidas.

Según (Ramos, 2015) señala:

Las economías crecen, pero no lo hacen de forma uniforme. El avance del PIB real no es suave. En la práctica la producción agregada unos años crece muy deprisa y otros disminuye o se estanca. Esta alternancia entre periodos de oscilaciones ascendentes y descendentes de la producción, del empleo y de los precios (entre otras variables) es lo que se conoce como ciclos económicos, un fenómeno persistente en todas las economías de mercado y, por ello, una de las principales preocupaciones de la macroeconomía.

De hecho, el estudio de las fluctuaciones económicas ha tenido un papel histórico relevante en el nacimiento y desarrollo de la macroeconomía como disciplina particular de la economía.

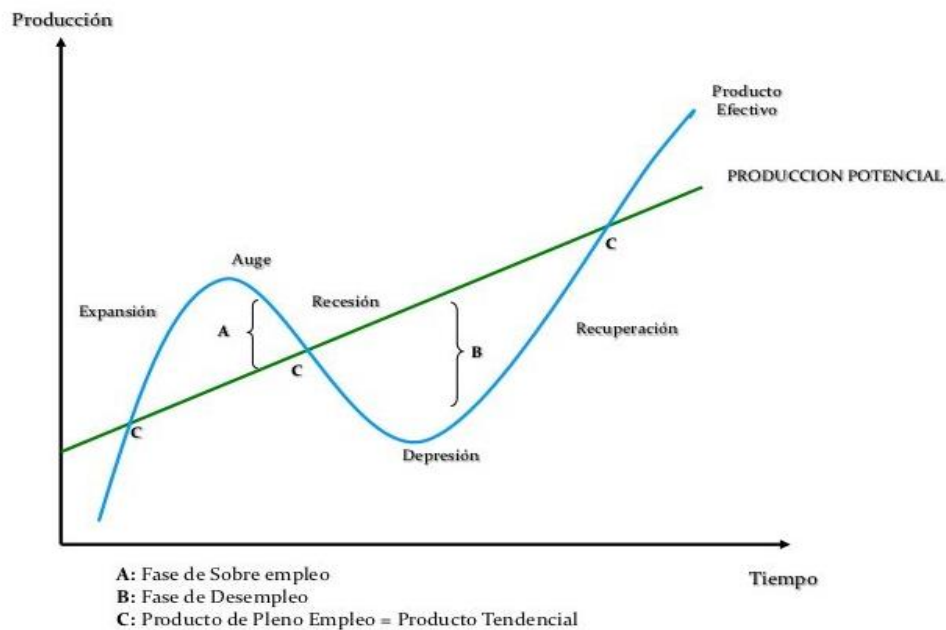


Gráfico 2.6. Fases del ciclo económico

Fuente: Investigación Bibliográfica

El ciclo económico de las empresas son las variaciones que existen entre la oferta y la demanda, las que se manifiestan dentro de los incrementos y disminuciones que se repiten contantemente a lo largo de los años.

Fases del ciclo económico

El comportamiento económico de muchos países responde a fluctuaciones que oscilan entre auge, recesión, depresión y reactivación, que al corto y mediano plazo significan repercusiones en el desenvolvimiento de la sociedad y su entorno.

- Expansión

Para (Plata Oropeza) *“Durante esta nueva fase del ciclo económico las expectativas de los consumidores están aumentando, la producción industrial está creciendo, los tipos de interés han tocado fondo y la curva de tipos de interés está empezando a ser más pronunciada.”*

En opinión de (Silva Sánchez, 2011) la expansión *“sería la tendencia general maximalista representada por la creación de nuevos bienes o servicios, ampliación de los espacios relevantes, flexibilización de pagos e incremento de ventas que den el crecimiento de la empresa.”*

Dentro del ciclo económico la expansión es cuando la empresa tiene un crecimiento en un periodo de tiempo comparado con el anterior periodo, sobre los niveles reales de producción tanto de los bienes como de los servicios en términos monetarios, todo esto equivale al crecimiento económico.

- Recuperación

Según la (Enciclopedia Financiera, 2018) menciona:

Esta fase del ciclo económico nace en el punto de inflexión de la recesión a la expansión que se denomina como la fase de recuperación o reactivación. Durante el período de renacimiento o recuperación, hay expansiones y aumento de las actividades económicas. En que la demanda comienza a elevarse, la producción aumenta y esto provoca un aumento de la inversión.

En opinión de (Ramos, 2015) la recuperación *“es la actividad económica comienza a reactivarse y se tiende a la generación de empleo. La mayor demanda provoca el incremento de la producción de bienes y servicios, y este mayor dinamismo de la economía se refleja en una elevación de los salarios, de los precios, de la inversión y de los tipos de interés.”*

En la fase de recuperación del ciclo económico es donde se manifiesta el renacimiento de las actividades económicas-comerciales, aumenta el empleo, la producción, las inversiones y las ventas, es decir, existe un movimiento ascendente positivo y también la superación de la crisis para la empresa.

- Auge

Así en el (Enciclopedia Financiera, 2018) menciona *“las tasas de interés pueden estar aumentando rápidamente, con una curva de tipos plana. En esta fase del ciclo económico las expectativas de los consumidores están empezando estabilizan y el crecimiento de la producción industrial es también plana.”*

Para (Ramos, 2015) *“La producción efectiva supera a la natural y la tasa de desempleo es inferior a la tasa natural de desempleo. Asimismo, el nivel de precios se eleva por el mayor gasto y por unos costes de producción en alza. Si la expansión es*

especialmente fuerte y prolongada la expansión se conoce también como período de auge y de prosperidad.”

En esta etapa del ciclo económico, el auge es donde se alcanza el máximo de expansión, es decir, mayor uso de los factores de producción y por las mejores condiciones del mercado competitivo.

- Recesión o contracción

En palabras de (Ramos, 2015):

Es la parte descendente del ciclo donde la economía crece a una tasa significativamente inferior a la normal. La utilización de los factores productivos disminuye apreciablemente provocando una caída generalizada de todos los sectores de la economía y, por extensión, del empleo, de la renta y de los precios.

Adicionalmente, se asiste a una mayor falta de confianza en el mercado, lo que propicia unas expectativas negativas entre los consumidores y empresas, dando lugar a su vez a tensiones en los mercados financieros, en especial referente al menor valor de determinados activos y a la devolución de préstamos.

Para (De la Dehesa, 1992) “*la recesión suele significar una fase de crecimiento económico cercano a cero o negativo durante un período corto de tiempo.*”

La recesión en la fase del ciclo económico es cuando la empresa tiene una caída significativa de sus actividades económicas y que estas se vean reflejadas notoriamente en números se da cuando existe baja productividad, desempleo y otros indicadores económicos que pueden manifestar que la entidad está en recesión.

- Depresión o crisis económica

Para (Ramos, 2015) señala:

Es la fase más baja de la actividad económica. Este punto mínimo coincide con el fondo o el valle del ciclo económico. Una crisis económica es una recesión particularmente larga y profunda, y debido a ello, está asociada a una escasez acusada de determinados recursos, bienes y servicios. La capacidad productiva de la economía se encuentra muy subutilizada, las inversiones se estancan y las pérdidas

se extienden entre las empresas. La producción se mantiene por debajo de la producción natural y la tasa de desempleo es superior a la natural.

Para (De la Dehesa, 1992) *“la depresión se suele utilizar para reflejar crecimientos fuertemente negativos durante un período largo de tiempo.”*

En esta fase del ciclo económico la depresión de la empresa es cuando entra en crisis económica, es decir, la escasez sustancial o la sostenida disminución de la producción y el consumo, aumento del desempleo, la reducción de producción, los limitantes al acceso al financiamiento, entre otros.

2.2 Hipótesis y/o preguntas directrices

2.2.1 Hipótesis

- **Ho:** El financiamiento a las pymes no influye significativamente en el crecimiento económico en el sector carrocero del Cantón Ambato.
- **H1:** El financiamiento a las pymes influye significativamente en el crecimiento económico en el sector carrocero del Cantón Ambato.

2.2.2 Preguntas directrices

- ¿A qué entidades del sector financiero tienen mayor accesibilidad de financiamiento las pymes del sector carrocero del cantón Ambato para la toma de decisiones empresariales?
- ¿Cuáles son los indicadores que permiten medir el crecimiento económico de las pymes en el sector carrocero del cantón Ambato para mejorar la competitividad empresarial?
- ¿Mediante el acceso al financiamiento las pymes del sector carrocero pueden mejorar sus estrategias de crecimiento económico?

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Recolección de la Información

3.1.1 Modalidad, enfoque y nivel de investigación

Modalidad

La modalidad a utilizar en la presente investigación es la combinación de dos modalidades, la investigación de campo y la investigación bibliográfica o documental.

- Investigación de Campo

En palabras de (Arias G, 2012) *“la investigación de campo es aquella que consiste en la recolección de todos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad donde ocurren los hechos (datos primarios), sin manipular o controlar variables algunas, es decir, el investigador obtiene la información, pero no altera las condiciones existentes.”*

Con palabras de (Baena Paz, 2014) *“las técnicas específicas de la investigación de campo tienen como finalidad recoger y registrar ordenadamente los datos relativos al tema escogido como objeto de estudio. La observación y la interrogación son las principales técnicas que usaremos en la investigación.”*

Con esta modalidad se obtuvo contacto directo con la realidad, ya que se basa en estrategias de recolección de información directa en el lugar de los hechos, es decir en las pymes del sector carrocero de la Ciudad de Ambato, con el propósito de conocer la opinión de los Gerentes o Representantes Legales frente a la problemática sobre el acceso al financiamiento de las pymes del sector antes mencionado.

- Investigación Bibliográfica – Documental

En relación con la cita textual, (Arias G, 2012) señala *“la investigación documental es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación*

de datos secundarios, es decir, los obtenidos y registrados por otros investigadores en fuentes documentales: impresas, audiovisuales o electrónicas. Como en toda investigación, el propósito de este diseño es el aporte de nuevos conocimientos.”

También lo menciona (Baena Paz, 2014) la investigación documental *“es la búsqueda de una respuesta específica a partir de la indagación en documentos.”*

La aplicación de esta modalidad se basa especialmente en estudios sociales comparados de diferentes modelos, tendencias o de realidades socioculturales como estudios geográfico, histórico, geopolítico, literario, entre otros.

Además, se procede analizar la información escrita en libros, tesis de grado, documentales y publicaciones en el internet, con único y principal propósito de conocer las contribuciones científicas del pasado y establecer diferencias o relaciones al estado actual de conocimiento con respecto al problema de investigación.

Enfoque

En la metodología, es puntual establecer el enfoque que tomará la investigación, en este caso se aplicó el enfoque de la investigación cuantitativo como el cualitativo, para combinación de ambos enfoques, surgió el modelo mixto, haciendo relación al problema de investigación, es cuantitativo porque se analizó el financiamiento de las pymes, por otra parte, es cualitativo porque se estudió los aspectos que influyen en el crecimiento económico del sector carroceros de la ciudad de Ambato.

Con respecto a los enfoques de la investigación, (Gómez, 2006) señala el enfoque cuantitativo como el cualitativo:

El enfoque cuantitativo utiliza la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis establecidas previamente, y confía en la medición numérica, el conteo, y en el uso de la estadística para intentar establecer con exactitud patrones de una población.

El enfoque cualitativo, por lo común, se utiliza primero para descubrir y refinar preguntas de investigación. A veces, pero no necesariamente, se prueban hipótesis. Con frecuencia se basa en métodos de recolección

de datos sin medición numérica, sin conteo. Utiliza las descripciones y las observaciones.

- Modelo Mixto

Para (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2010) el enfoque o modelo mixto *“representan un conjunto de procesos sistemáticos, empíricos y críticos de investigación e implican la recolección y el análisis de datos cuantitativos y cualitativos, así como su integración y discusión conjunta, para realizar inferencias producto de toda la información recabada y lograr un mayor entendimiento del fenómeno bajo estudio.”*

El enfoque mixto al ser amplio consiente conocer con un nivel de perspectiva amplio, en el que incluye el análisis de la información de la realidad de los sujetos a estudio y además la medición de datos obteniendo así resultados integrales, este modelo o enfoque mixto es la combinación entre el enfoque cuantitativo y cualitativo.

Nivel de investigación

Para el desarrollo de la investigación se utilizó los siguientes tipos de investigación que tienen relación directa con el financiamiento de las pymes y el crecimiento económico en el sector carroceros de la Ciudad de Ambato.

- Investigación Descriptiva

En palabras de (Arias G, 2012) *“la investigación descriptiva consiste en la caracterización de un hecho, fenómeno, individuo o grupo, con el fin de establecer su estructura o comportamiento. Los resultados de este tipo de investigación se ubican en un nivel intermedio en cuanto a la profundidad de los conocimientos se refiere.”*

En opinión de (Behar Rivero, 2008) *“sirven para analizar cómo es y cómo se manifiesta un fenómeno y sus componentes. Permiten detallar el fenómeno estudiado básicamente a través de la medición de uno o más de sus atributos.”*

Se utilizó este tipo de investigación porque permitió realizar y destacar los aspectos fundamentales de una problemática determinada, ya con la descripción detallada del

objeto de estudio se tiene una idea clara de cómo se encuentra en la actualidad y cuáles son sus características que los diferencian de los demás, además se trabaja en función de hechos reales y su interpretación correcta.

- Investigación Exploratoria

Para (Arias G, 2012) la investigación exploratoria *“es aquella que se efectúa sobre un tema u objeto desconocido o poco estudiado, por lo que sus resultados constituyen una visión aproximada de dicho objeto, es decir, un nivel superficial de conocimientos.”*

En opinión de (Behar Rivero, 2008) *“buscan encontrar las razones o causas que ocasionan ciertos fenómenos. Su objetivo último es explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se da éste.”*

En este nivel efectivamente contribuye con el alcance de los objetivos, logrando representar en referencia conceptos importantes y así generar nuevos conocimientos, por lo que a su vez permitió una apropiada contestación a las incógnitas de la investigación.

En definitiva, con esta investigación con enfoque mixto se pudo conocer todos los aspectos importantes del problema, y el planteamiento de la posible hipótesis, posteriormente se puede decidir si es conveniente o no continuar con la investigación, dado que se tiene un conocimiento global del problema de estudio y los posibles efectos que podrían presentarse en un futuro.

3.1.2 Población, muestra y unidad de análisis

Población

En palabras de (Arias G, 2012) manifiesta que la población *“es un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para los cuales serán extensivas las conclusiones de la investigación. Ésta queda delimitada por el problema y por los objetivos del estudio.”*

Así también lo recalca (Hurtado de Barrera, 2008) “conjunto de seres que poseen la característica o evento a estudiar y que se enmarcan dentro de los criterios de inclusión.”

Bajo este contexto, la población es la totalidad de componentes a ser estudiado, por lo que debe ser medible o cuantificable y es el punto de partida para el análisis de la investigación.

El presente proyecto de investigación está relacionado con el financiamiento a las pymes y el crecimiento económico del Sector Carrocero de la Ciudad de Ambato bajo este escenario, la población considerada para la investigación son las 16 empresas carroceras.

Las pymes del sector carrocero es decir las pequeñas y medianas empresas a estudiar son:

Tabla 7. Población de estudio

N°	RAZÓN SOCIAL
1	ALME
2	ALTAMIRANO
3	CAVIMAR
4	COPSA
5	FIALLOS
6	GORDON
7	JÁCOME
8	LEAM'S
9	LOS ANDES
10	M&L
11	MÁSTER METAL
12	PAPER´S
13	PAREGO
14	PÉREZ
15	SANABRIA
16	SOLIS

Fuente: Población de Estudio

Elaborado por: Navarrete, M. (2018)

Muestra

En palabras de (Behar Rivero, 2008) indica que:

Es un subconjunto de elementos que pertenecen a ese conjunto definido en sus necesidades al que llamamos población. De la población es conveniente extraer muestras representativas del universo. Se debe definir en el plan y, justificar, los universos en estudio, el tamaño de la muestra, el método a utilizar y el proceso de selección de las unidades de análisis.

En opinión de (Ludewig) una muestra “*es un subconjunto de la población, que se obtiene para averiguar las propiedades o características de esta última, por lo que interesa que sea un reflejo de la población, que sea representativa de ella.*”

Para la presente investigación la necesidad de utilizar muestra es nula, debido a que la población es reducida es decir la población es igual que la muestra por lo tanto NO se aplica la fórmula de muestreo y se trabaja con toda la población para el levantamiento de la información.

Unidad de análisis

Así lo manifiesta (CANFAC, 2007) “*la industria carrocera es uno de los ejes principales que sostiene la economía de la provincia, puesto que genera gran cantidad de empleos ya sea en forma directa e indirecta. La provincia de Tungurahua, y específicamente la ciudad de Ambato es la ciudad que mayor número de empresas carroceras posee.*”

Como lo manifiesta la (CANFAC, 2007):

El 31 de julio de 2007, el Ministerio de Industrias y Productividad aprobó la mediante Resolución N°07-290. Entre sus objetivos principales consta la representación gremial ante organismos públicos y privados, fortalecer al sector carroceros, a través de capacitación y asistencia técnica especializada para mejorar la calidad y eficiencia de los procesos productivos, cumplimiento de la Norma y Reglamento vigentes para ofertar carrocerías que brinde seguridad y confort, contribuyendo al desarrollo socio económico de la provincia y del país.

Para el desarrollo del proyecto de investigación se considera a la unidad de análisis o investigación a las pymes del sector carroceros de la ciudad de Ambato.

3.1.3 Plan de recolección de la información

En palabras de (Chávez de Paz, 2008) “*la recolección de los datos en el proceso de la investigación jurídico social es una de las etapas más delicadas. De ella va a depender los resultados que se obtenga en dicha investigación.*”

Para la recolección de información en la presente investigación busca obtener información de las pymes del sector carrocero de la ciudad de Ambato a través de por medio de la encuesta y cuestionario como instrumento para su desarrollo.

En este contexto, el plan para la presente investigación respondió a las siguientes preguntas:

Tabla 8. Plan de recolección de la información

¿Para qué?	Para profundizar los conocimientos del tema de investigación y por tanto estar en la capacidad de descubrir, analizar e interpretar la realidad.
¿Sobre qué aspectos?	Financiamiento de las Pymes y el crecimiento económico.
¿Quién investiga?	Investigadora Mariana Navarrete.
¿Cuándo?	Año 2018
¿Dónde?	Las Pymes del sector carrocero de la Ciudad de Ambato.
¿Cuántas veces?	1 vez.
¿Qué técnicas de recolección?	Las técnicas que se utilizará son la observación, la encuesta y la explotación de datos de fuentes secundarias.
¿Con qué?	Con fuentes primarias y secundarias.

Fuente: Investigación Bibliográfica

Elaborado por: Navarrete, M. (2018)

La información será recolectada de fuentes de información primaria y secundaria como se muestra en la tabla 9.

Tabla 9. Fuentes de recolección de la información

TIPO DE INFORMACIÓN	TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN	INSTRUMENTOS DE PROCESAMIENTO DE INFORMACIÓN
Primaria	Encuesta	Cuestionario
Secundaria	Artículos científicos	Libros
	Páginas Web	Internet
	Bibliotecas Virtuales	Base de Datos

Fuente: Investigación Bibliográfica

Elaborado por: Navarrete, M. (2018)

3.2 Tratamiento de la Información

3.2.1 Plan de procesamiento de la información

Para (Tamayo, 2004) el procesamiento de datos no es más que “*un registro de los datos obtenidos por los instrumentos empleados, mediante una técnica analítica en la cual se comprueba la hipótesis y se obtienen las conclusiones*”.

Por tanto, se puede decir que este paso constituye una parte importante en el proceso investigativo, puesto que el parámetro y tratamiento estadístico de datos facilita la determinación de conclusiones y recomendaciones en relación con la hipótesis planteada.

Para el levantamiento de la información se consideró:

- La revisión crítica sobre el levantamiento de la información, es decir limpieza de información defectuosa: contradictoria, incompleta, no pertinente, etc.
- El análisis de la información, utilizando el software Microsoft Excel, herramienta básica que permite cuantificar la información de forma rápida y efectiva, con la aplicación de fórmulas del propio programa.
- El procesamiento de la información utilizando gráficas y tablas comparativas con el correspondiente análisis e interpretación para la presentación de los resultados.

- La verificación de la hipótesis se realizará mediante la aplicación del modelo estadístico para muestras pequeñas de variables cualitativas es la distribución T-Student de diferencia entre dos proporciones muestrales.

El procesamiento de la información se realizó, de forma escrita con la información cualitativa, de forma gráfica la información cuantitativa, finalmente en base a la información hallada o recolectada se redacta el respectivo análisis e interpretación de los resultados, las respuestas a las incógnitas investigadas, se detalla las conclusiones dirigidas al cumplimiento de los objetivos y recomendaciones apoyadas en las conclusiones establecidas.

3.3 Operacionalización de las variables

La operacionalidad de las variables describe de forma deductiva a las variables sujetas a estudio:

3.3.1 Variable independiente

Variable Independiente: Financiamiento

Tabla 10. Conceptualización de la variable independiente

Conceptualización	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Técnicas e Instrumentos
El financiamiento es el medio por el cual se accede al crédito, mediante diversas formas de financiamiento para que una empresa lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o para capital de trabajo; además debe cumplir con una serie de condiciones exigido por las entidades financieras.	Tipos de Financiamiento	Interno	¿Cuál es el tipo financiamiento que utiliza? ¿Interno o externo?	Técnica: Cuestionario Instrumento: Encuesta aplicada a las PYMES del sector carrocero de la ciudad Ambato.
		Externo		
	Ciclo del Financiamiento	Inicial	¿El acceso al financiamiento ayuda a mejorar según las necesidades particulares del negocio?	
		Intermedio		
		Consolidación		
	Condiciones	Destino	¿El crédito se destinó para el cual fue solicitado?	
		Intereses	¿Las tasas de interés están acordes a las tasas referenciales del BCE?	
	Plazo	¿El plazo del crédito es prudente para su cancelación?		
	Riesgo	¿Cuáles es el riesgo de incumplimiento en la cancelación del crédito?		

Fuente: Investigación Bibliográfica
Elaborado por: Navarrete, M. (2018)

3.3.2 Variable dependiente

Variable Dependiente: Crecimiento Económico

Tabla 11. Conceptualización de la variable dependiente

Conceptualización	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Técnicas e Instrumentos
El crecimiento económico es el aumento en la utilidad o el valor de los bienes y servicios producidos por una economía en un periodo de tiempo, maximizando todas las fuentes de producción; además existen factores que inciden o afectan de manera directa el crecimiento económico de una empresa.	Crecimiento Económico	Liquidez	¿Con que tipo de indicador mide usted el crecimiento económico?	Técnica: Cuestionario Instrumento: Encuesta aplicada a las PYMES del sector carroceros de la ciudad Ambato.
		Solvencia		
	Gestión	¿Tiene accesibilidad a Talento Humano especializado?		
	Rentabilidad	¿Cómo está formado su capital de trabajo?		
Fuentes	Formación de Capital	¿Cuenta con recursos para cambios tecnológicos e innovación?		
	Cambio Tecnológico e Innovación	¿De dónde provienen los recursos financieros que requiere la empresa para el desarrollo de sus actividades?		
Ciclo Económico	Recursos Financieros	¿En qué fase del ciclo económico se encuentra la empresa?		
	Expansión	¿En esta fase la empresa con que facilidades puedes acceder al crédito?		
	Recuperación			
		Auge		
		Recesión		
		Depresión		

Fuente: Investigación Bibliográfica
Elaborado por: Navarrete, M. (2018)

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 Resultados y discusión

En este capítulo se determina la representación, análisis e interpretación de los resultados obtenidos de la investigación que se realizó en el Catón Ambato a las dieciséis pymes del sector carrocerero.

Luego de concluida la etapa de recolección de los datos e información que se obtuvo de las dieciséis pymes del sector carrocerero según los gerentes – propietarios de las empresas, se realizó el respectivo análisis de los mismos, mediante la técnica de la encuesta utilizando como instrumento el cuestionario, consecutivamente culminado con la recolección de la información necesaria y suficiente para confirmar el cumplimiento de los objetivos planteados, se comenzó con el proceso de análisis de los datos, en este punto se revisó precavidamente la información obtenida con la finalidad de detectar errores.

La tabulación de la información obtenida se realizó de forma electrónica mediante el programa de Microsoft Office Excel, elaborando una matriz en donde se introdujo todas las respuestas obtenidas de los encuestados, luego de completar una base de datos se elaboró los gráficos estadísticos facilitando el análisis e interpretación de cada pregunta realizada.

La información recolectada va a poseer tres representaciones:

- Representación gráfica; y
- Representación escrita

A continuación, se presenta los resultados de la encuesta que se aplicó en las pymes, esto representa las diferentes respuestas que cada persona entrevistada consideró la más acertada a la realidad que viven las pymes del sector carrocerero:

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

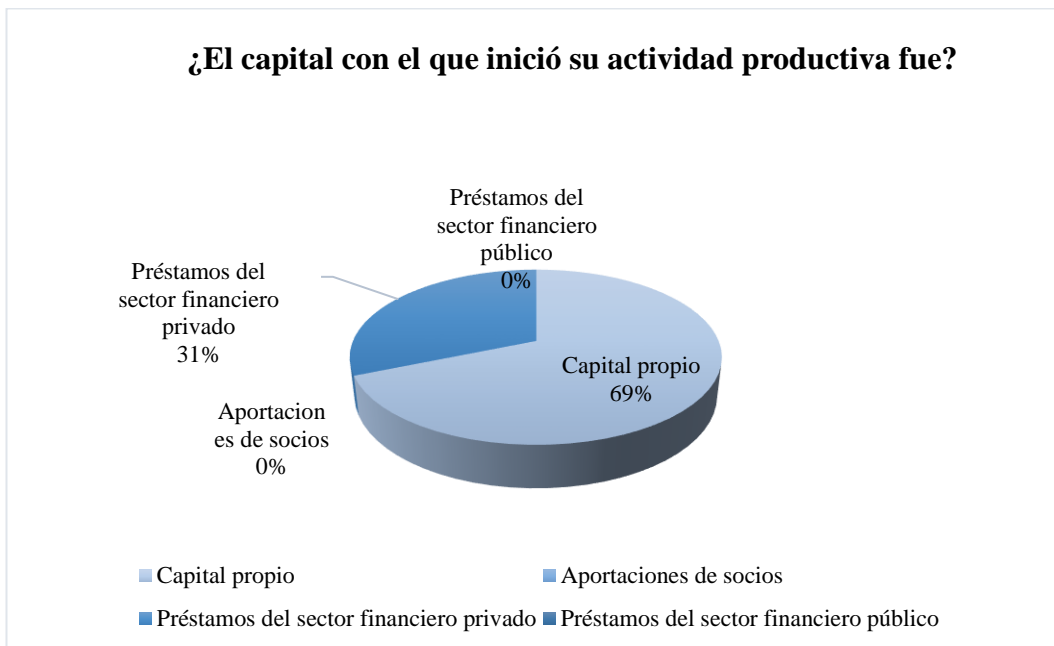


Gráfico 4.1. Capital de trabajo inicial

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Análisis e interpretación:

En los resultados obtenidos en el gráfico anterior de las pymes del sector carrocero del cantón Ambato los resultados con respecto al capital con que iniciaron sus actividades productivas tenemos que el 69% de los encuestados iniciaron con capital propio; el 31% señaló que con préstamos del sector financiero privado y ninguno de los encuestados no utilizó los préstamos del sector financiero público y la aportación de los socios.

Con los resultados obtenidos se pudo determinar que el capital de trabajo con el que inician la mayoría de los propietarios de las pymes del sector carrocero es procedente de capitales propios y un pequeño porcentaje recurrió a financiarse por medio de préstamos en el sector financiero privado.

2. ¿El nivel de financiamiento que actualmente posee su empresa es?

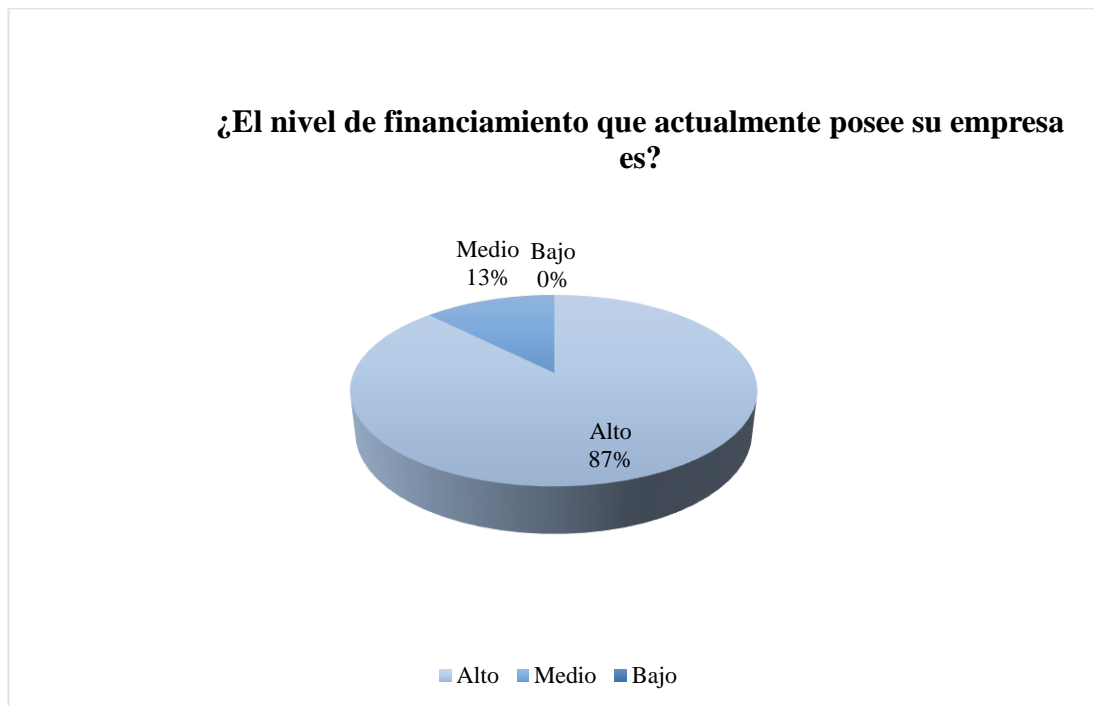


Gráfico 4.2. Nivel de financiamiento en la actualidad

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Análisis e interpretación:

En los resultados obtenidos en el gráfico anterior de las pymes del sector carrocero del cantón Ambato los resultados con respecto al nivel de financiamiento que actualmente posee la empresa tenemos que el 87% de los encuestados manifestaron que el nivel de financiamiento es alto; el 13% mencionaron que el nivel de financiamiento es medio; y el 0% que el nivel de financiamiento es bajo.

Como se puede apreciar en los resultados la mayoría de los empresarios manifestó que el nivel de financiamiento que posee en la actualidad es alto y una minoría indicó que el nivel de financiamiento es medio, dejando en claro que el destino del mismo fue para capital de trabajo y para la construcción o remodelación de galpones con el objetivo de incrementar su productividad.

3. ¿A qué tipo de financiamiento usted accede cuando necesita dinero?

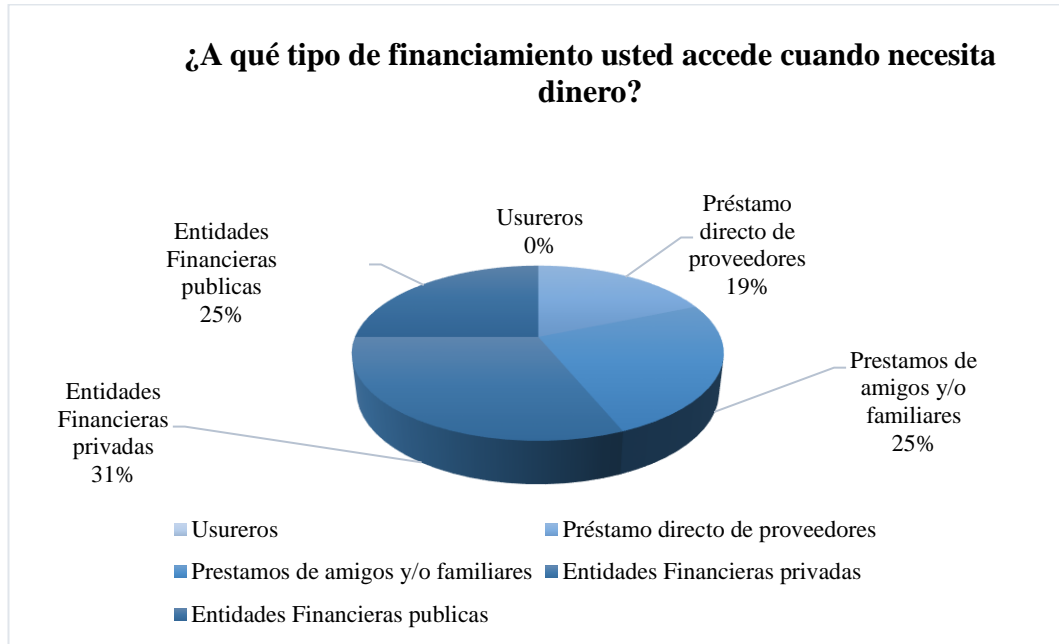


Gráfico 4.3. Acceso a algún tipo de financiamiento

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Análisis e interpretación:

En los resultados obtenidos en el gráfico anterior de las pymes del sector carrocero del cantón Ambato los resultados con respecto a qué tipo de financiamiento acceden cuando necesitan dinero tenemos que el 31% de los encuestados prefiere las entidades financieras privadas; el 25% se inclinan por las entidades financieras públicas; el 25% prefieren los préstamos de amigos y/o familiares; el 19% optan por préstamos directos de los proveedores y el 0% los usureros.

Como se puede apreciar en los resultados los propietarios cuando necesitan algún tipo de financiamiento se inclinan más por las entidades financieras privadas por las facilidades de acceso al crédito, pero también hay los que prefieren las entidades financieras públicas por las facilidades de pago y los plazos, también están los que prefieren los préstamos directos otorgados por los proveedores que son más accesibles pero son de corto plazo y los demás que recurren a los préstamos de amigos y/o familiares.

4. ¿Las dificultades que usted ha tenido para acceder al financiamiento en instituciones financieras fueron?

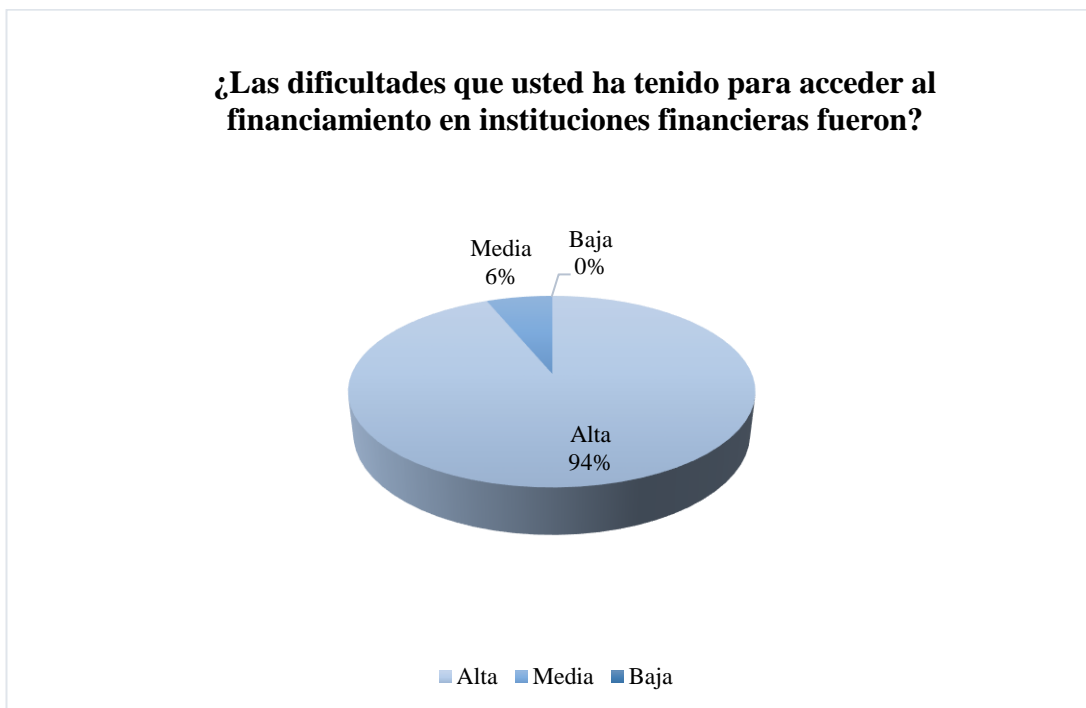


Gráfico 4.4. Dificultades al acceso al financiamiento

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Análisis e interpretación:

En los resultados obtenidos en el gráfico anterior de las pymes del sector carrocero del cantón Ambato los resultados con respecto a las dificultades que han tenido para acceder al financiamiento en instituciones financieras tenemos que el 94% de los encuestados manifestaron que las dificultades fueron altas; el 6% que las dificultades fueron medias; y el 0% que las dificultades fueron bajas.

De acuerdo con los resultados los propietarios señalaron que, si han tenido dificultades en niveles medio – alto para acceder al financiamiento en las instituciones financieras, ya sea por las garantías, por el cumplimiento de los requisitos solicitados por parte de las entidades financieras o por los plazos de los créditos.

5. Para acceder al financiamiento prefiere:

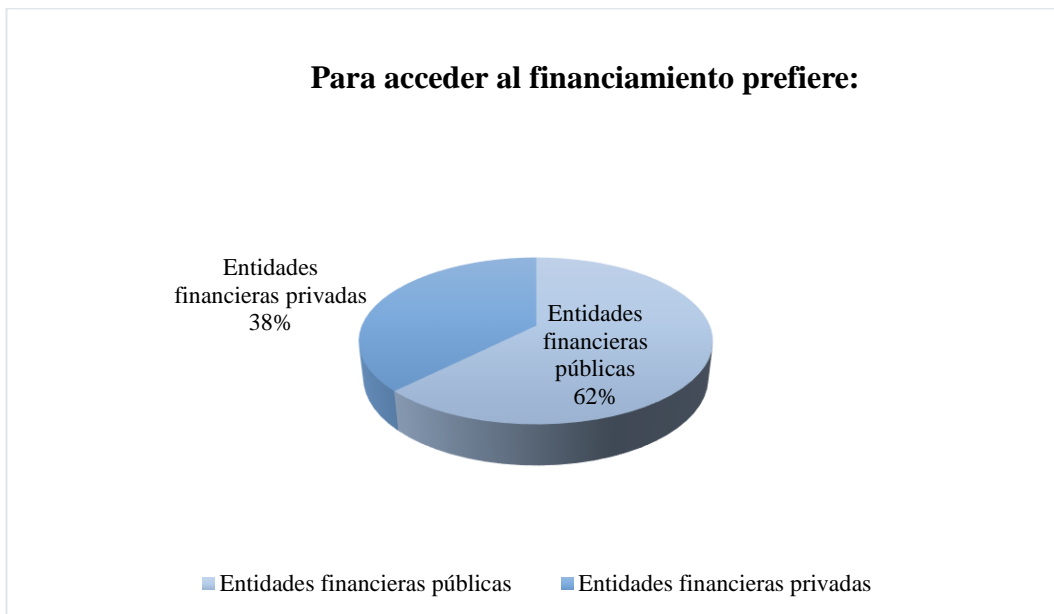


Gráfico 4.5. Preferencia por sector financiero

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Análisis e interpretación:

En los resultados obtenidos en el gráfico anterior de las pymes del sector carrocero del cantón Ambato los resultados con respecto que para acceder al financiamiento prefiere el sector financiero público o privado tenemos que el 62% de los encuestados se inclinan por las entidades financieras públicas; y el 38% prefiere las entidades financieras privadas.

Con los resultados obtenidos se aprecia claramente que los propietarios prefieren las entidades financieras públicas por las tasas de interés que son bajas y el pago es a largo plazo y los pocos empresarios que prefieren las entidades financieras privadas es por la rapidez de los créditos y por el tamaño de la empresa.

6. El plazo de cancelación de los créditos que le han concedido es:

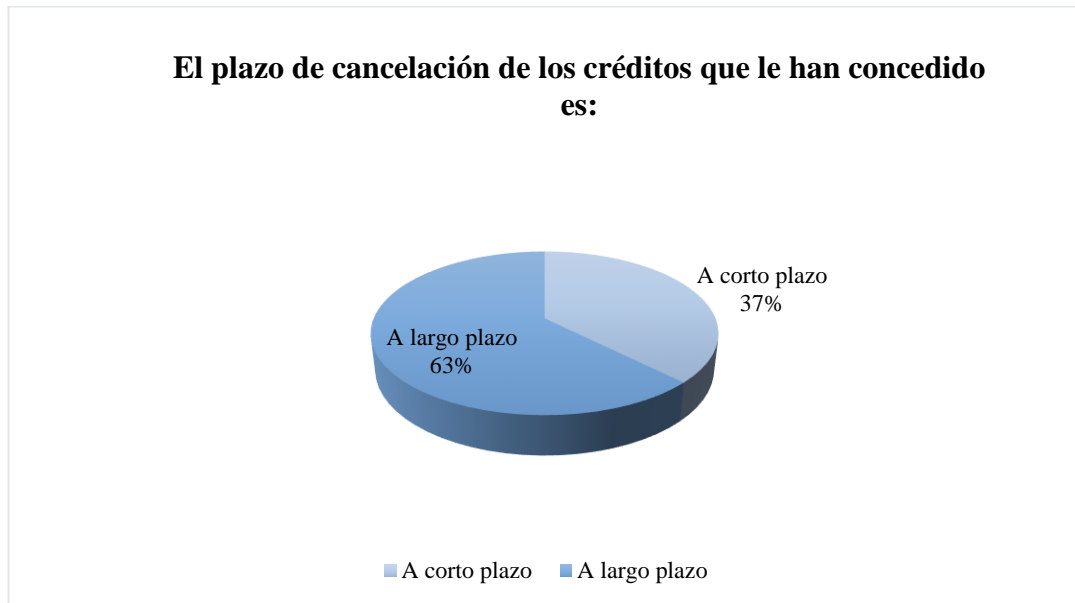


Gráfico 4.6. Plazo de los créditos

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Análisis e interpretación:

En los resultados obtenidos en el gráfico anterior de las pymes del sector carrocero del cantón Ambato los resultados con respecto al plazo de cancelación de los créditos que les han concedido tenemos que el 63% de los encuestados menciona que ha tenido acceso al financiamiento a largo plazo; y el 37% indica que han accedido al financiamiento a corto plazo.

Conforme con los resultados obtenidos el plazo de cancelación de los créditos que les conceden las entidades financieras a las pymes del sector carrocero, la mayor parte es a largo plazo y las demás a corto plazo; esto influye por las garantías que entregan las pymes a las entidades financieras y también depende mucho de los montos de los créditos.

7. ¿Al momento de acceder a un crédito que consideraciones toma en cuenta?

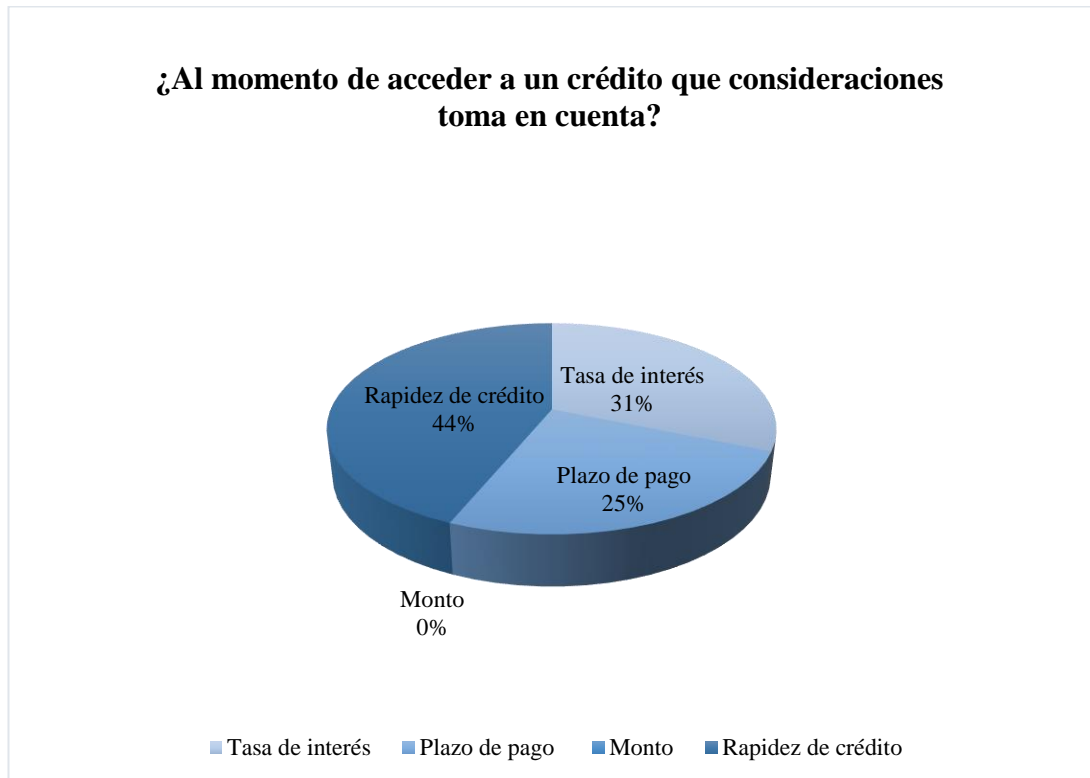


Gráfico 4.7. Consideraciones al momento de acceder a un crédito

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Análisis e interpretación:

En los resultados obtenidos en el gráfico anterior de las pymes del sector carrocero del cantón Ambato los resultados con respecto a las consideraciones que toman en cuenta al momento de acceder a un crédito tenemos que el 44% de los encuestados opta por la rapidez del crédito; el 31% las tasas de interés; el 25% el plazo de pago; y el 0% el monto.

Como se detalla en el párrafo anterior los datos muestran claramente que los propietarios para acceder al crédito primero consideran la rapidez del crédito, después el porcentaje de las tasas de interés y finalmente el plazo de pago.

8. ¿Considera que el plazo que otorga las entidades del sector financiero para la cancelación de los créditos son?

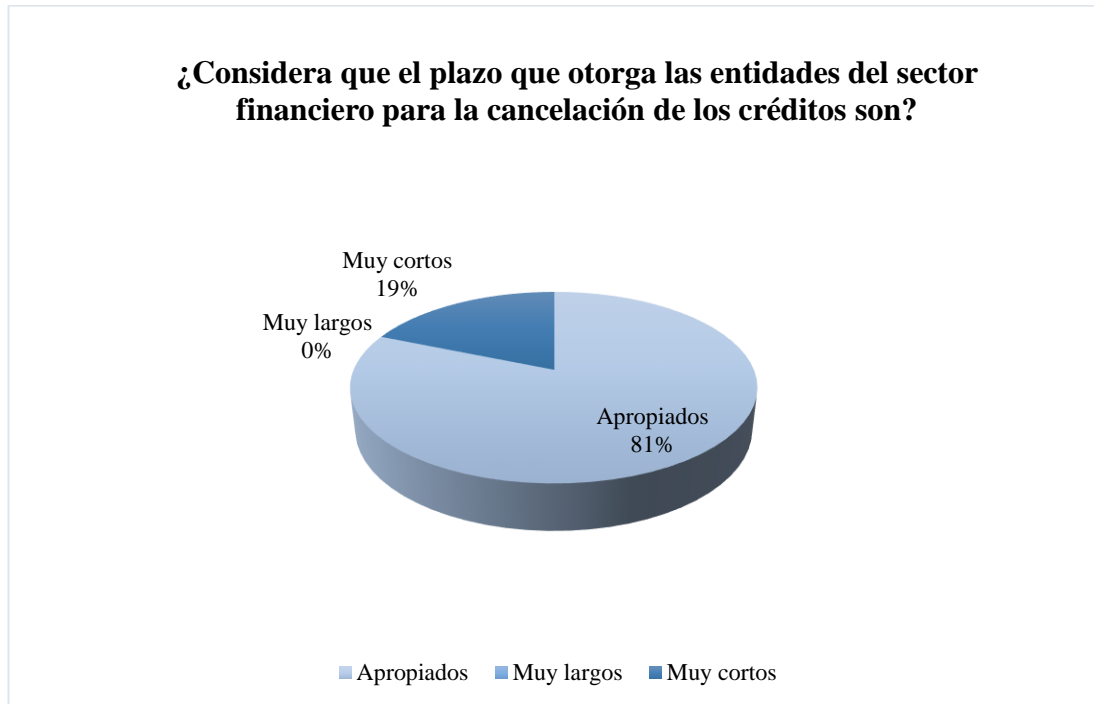


Gráfico 4.8. Plazos otorgados por las entidades financieras

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Análisis e interpretación:

En los resultados obtenidos en el gráfico anterior de las pymes del sector carrocero del cantón Ambato los resultados con respecto al plazo que otorga las entidades de sector financiero para la cancelación de los créditos tenemos que el 81% de los encuestados aludieron que si son apropiadas; el 19% indicaron que son los plazos muy cortos; y el 0% que los plazos son muy largos.

De acuerdo con los resultados obtenidos los propietarios señalaron que si son apropiados los plazos de cancelación porque las entidades financieras primero analizan el monto y las tasas de interés para determinar un plazo adecuado para la cancelación de los créditos y una minoría indico que los plazos de cancelación de los créditos eran muy cortos.

9. ¿Se encuentra en la necesidad de adquirir otro financiamiento?

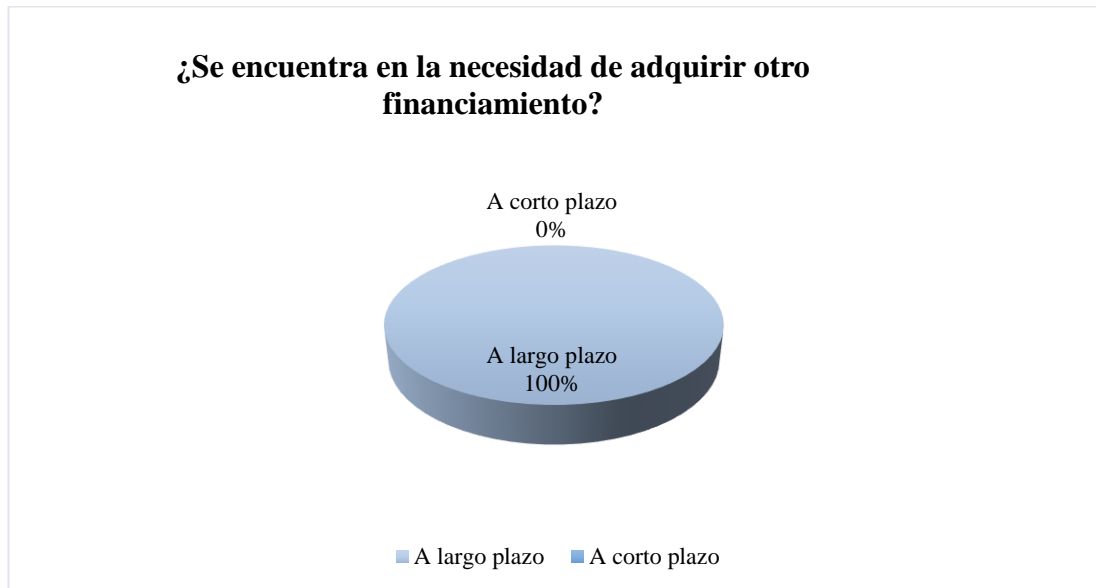


Gráfico 4.9. Necesidad de acceder al financiamiento

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Busca financiamiento para:

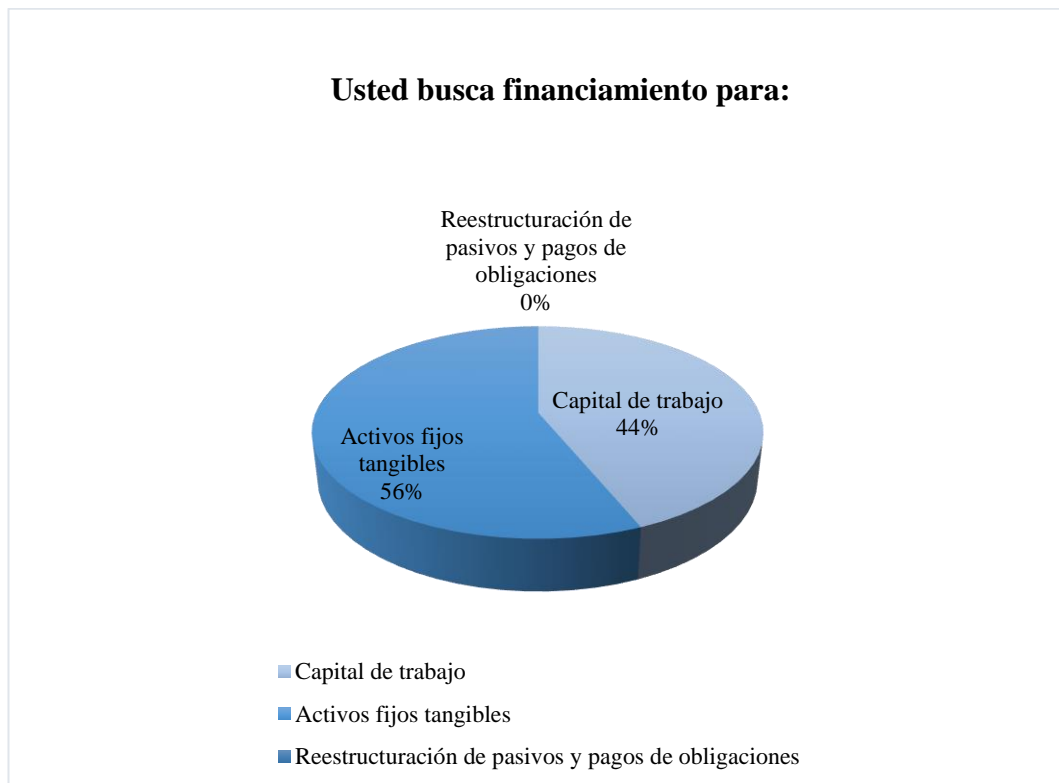


Gráfico 4.9.1. Destino del financiamiento

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

¿El financiamiento para capital de trabajo lo utilizará para?

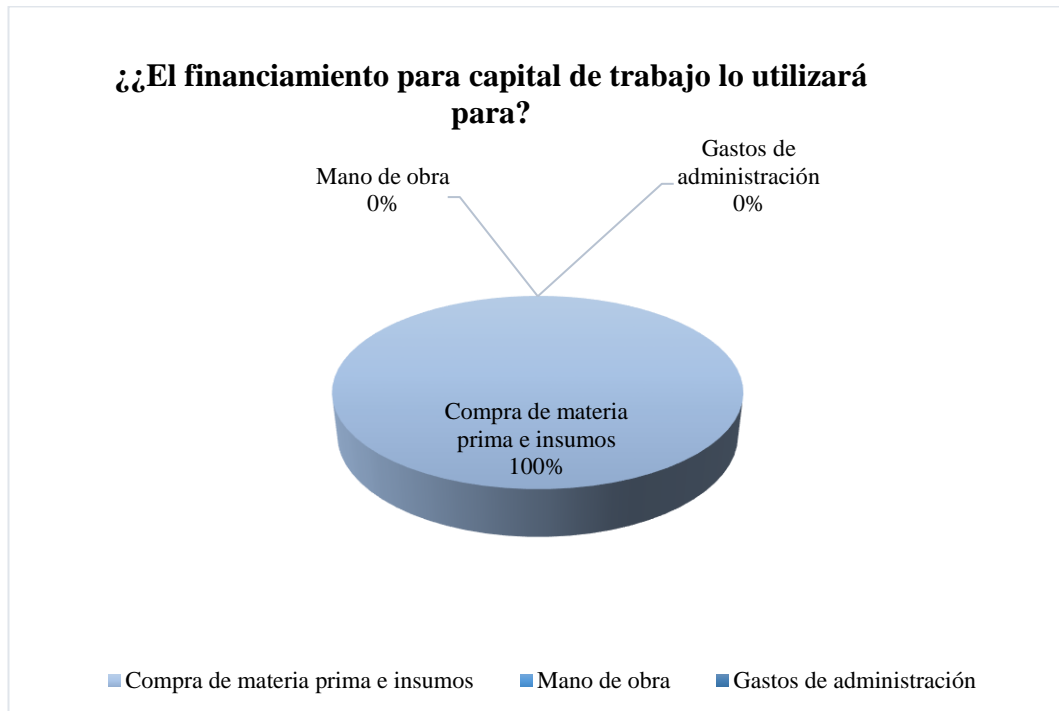


Gráfico 4.9.1.1. Capital de trabajo

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

¿El financiamiento para activos fijos tangibles lo utilizará para?

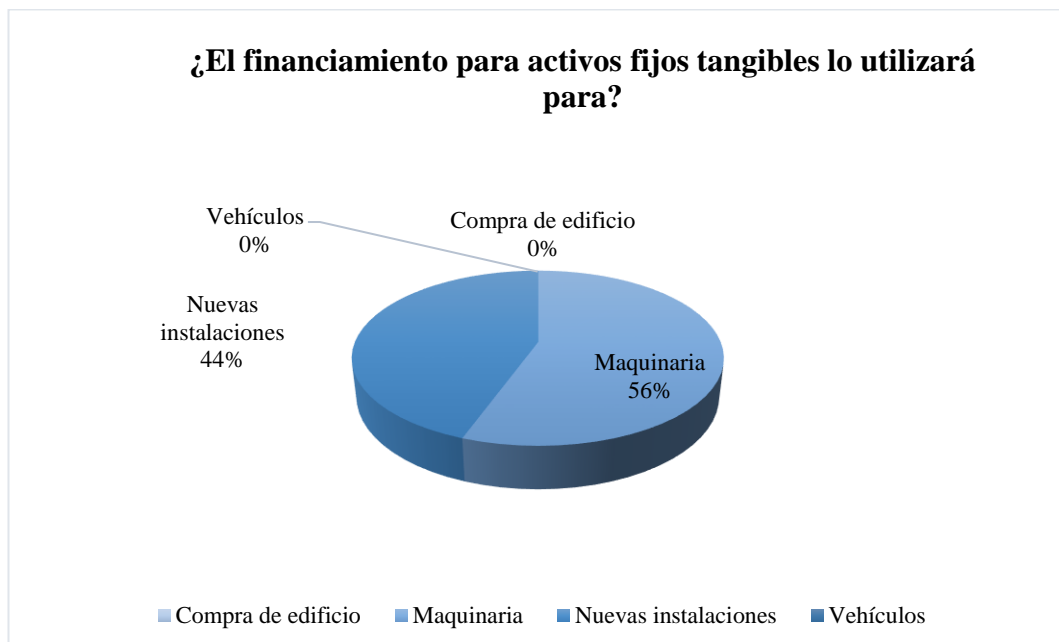


Gráfico 4.9.1.2. Activos fijos tangibles

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Análisis e interpretación:

En los resultados obtenidos en el gráfico 4.9 de las pymes del sector carrocerero del cantón Ambato los resultados con respecto a la necesidad de adquirir otro financiamiento tenemos que el 100% de los encuestados expresaron que si necesitan financiamiento a largo plazo; y el 0% necesitan financiamiento a corto plazo. En los resultados obtenidos en el gráfico 4.9.1 con respecto para que busca financiamiento tenemos que el 56% es para activos fijos tangibles; el 44% es para capital de trabajo; y el 0% para la reestructuración de pasivos y pagos de obligaciones. En los resultados obtenidos en el gráfico 4.9.1.1 con respecto lo utilizará el financiamiento para el capital de trabajo tenemos que el 100% se destinaria a la compra de materia prima e insumos y el 0% a la mano de obra y gastos de administración. En los resultados obtenidos en el gráfico 4.9.1.2 con respecto lo utilizará el financiamiento para activos fijos tangibles tenemos el 56% se destinaria para maquinarias; el 44% para nuevas instalaciones; y el 0% para vehículos y compra de edificios.

Conforme como se lo detalla en el anterior párrafo los empresarios de las pequeñas y medianas empresas del sector industrial carrocerero expresan que si necesitan en la actualidad el acceso al financiamiento a largo plazo y que el destino de los créditos serian para capital de trabajo como es la compra de materia prima y demás insumos esenciales para la fabricación de las carrocerías; y para los activos fijos tangibles como la adquisición de nuevas maquinarias para el mejoramiento de la fabricación de las estructuras metalmecánico carrocerero y para las nuevas instalaciones o fabricación de galpones para incrementar la producción.

10. ¿Se han incrementado las ventas en los últimos 2 años?

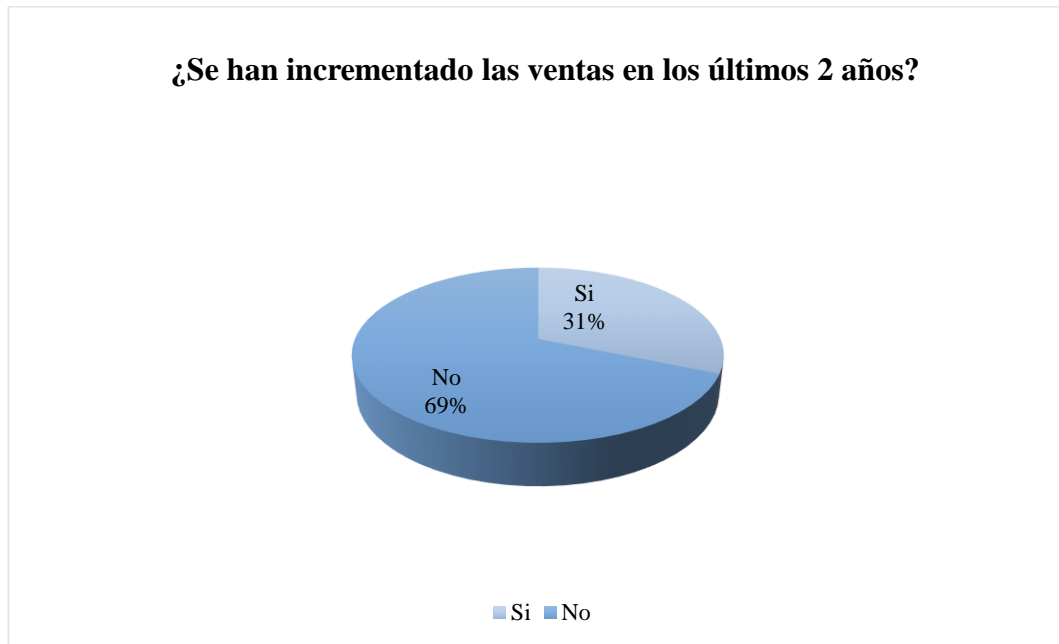


Gráfico 4.10. Incremento de ventas

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Análisis e interpretación:

En los resultados obtenidos en el gráfico anterior de las pymes del sector carrocero del cantón Ambato los resultados con respecto si se ha incrementado las ventas en los últimos dos años tenemos que el 69% de los encuestados señala que no; y el 31% indica que sí.

Como se aprecia claramente en los resultados obtenidos la mayoría de los propietarios de las pymes del sector carrocero opinaron que no se han incrementado las ventas en los dos últimos años y algunos insinuaron que, si se han incrementado las ventas, pero todos los empresarios estuvieron de acuerdo y recalcaron que en el último año si habido un incremento considerable dentro de sus actividades económicas.

11. ¿Considera que la producción carrocera en la ciudad de Ambato aporta al incremento de la economía del país?



Gráfico 4.11. Incremento de la economía

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Análisis e interpretación:

En los resultados obtenidos en el gráfico anterior de las pymes del sector carrocero del cantón Ambato los resultados con respecto si considera que la producción carrocera en el cantón de Ambato aporta al incremento de la economía del país tenemos que el 100% de los encuestados opinaron que sí.

De acuerdo con todos los propietarios de las pymes de sector carrocero señalan que la provincia de Tungurahua es la provincia con más carrocerías dentro del territorio nacional y por lo tanto aporta significativamente a incremento de la economía del país.

12. ¿Qué factores considera que influyen el crecimiento económico del sector empresarial carrocerero?

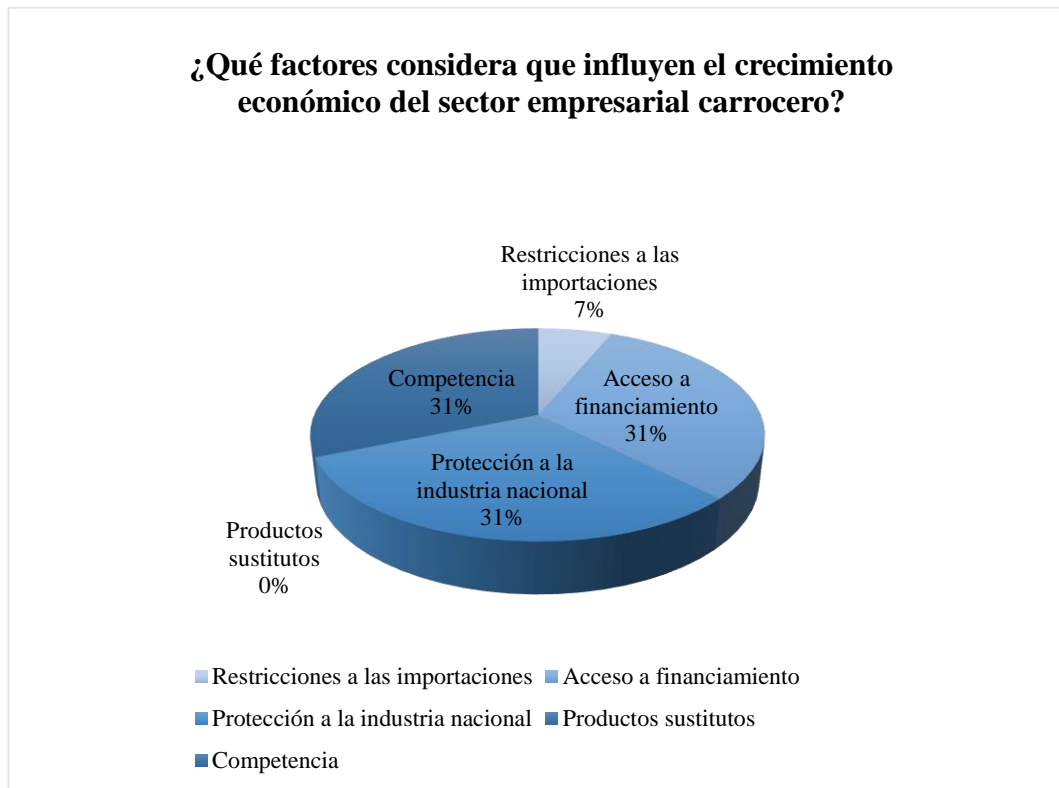


Gráfico 4.12. Factores que influyen en el crecimiento económico

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocerero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Análisis e interpretación:

En los resultados obtenidos en el gráfico anterior de las pymes del sector carrocerero del cantón Ambato los resultados con respecto a los factores que influyen en el crecimiento económico del sector empresarial carrocerero tenemos que el 31% de los encuestados se inclinaron por el acceso al financiamiento; el 31% por la competencia; el 31% por la protección a la industria nacional; el 7% por la restricción a las importaciones; y el 0% por productos sustitutos.

Por lo tanto, como se detalló anteriormente los propietarios aluden que los factores que inciden en el crecimiento económico del sector empresarial carrocerero es el acceso al financiamiento, la competencia, la protección de la industria nacional y finalmente las restricciones a las importaciones.

13. ¿Cómo calificaría el crecimiento económico del sector carrocerero?

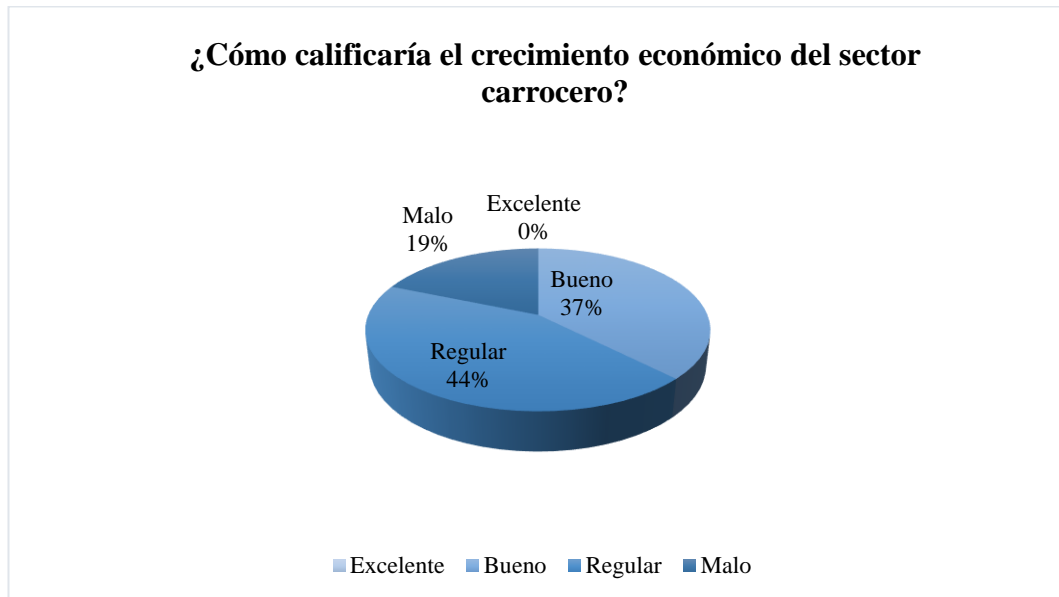


Gráfico 4.13. Crecimiento económico

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocerero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Análisis e interpretación:

En los resultados obtenidos en el gráfico anterior de las pymes del sector carrocerero del cantón Ambato los resultados con respecto a cómo calificaría el crecimiento económico del sector carrocerero tenemos que el 44% de los encuestados manifestaron que es regular; el 37% que es bueno; el 19% que es malo; y el 0% que es excelente.

Con los resultados obtenidos se pudo determinar que la industria carrocerera del cantón Ambato varía dependiendo los diferentes escenarios como las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas que cada pyme posee dentro del mercado competitivo.

14. ¿En la actualidad existe más competitividad empresarial dentro del sector carrocerero?



Gráfico 4.14. Competitividad empresarial

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocerero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Análisis e interpretación:

En los resultados obtenidos en el gráfico anterior de las pymes del sector carrocerero del cantón Ambato los resultados con respecto en la actualidad existen más competitividad empresarial dentro del sector carrocerero tenemos que el 100% de los encuestados mencionaron que sí: y el 0% que no.

Como Ambato es una de las ciudades que abarca la mayoría empresas carroceras los propietarios indicaron que actualmente existe más competitividad empresarial, pues todos quieren sobresalir dentro de la industria por eso buscan constantemente el mejoramiento continuo.

15. ¿Cuenta con estrategias para el crecimiento económico empresarial?



Gráfico 4.15. Estrategias para el crecimiento económico

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Análisis e interpretación:

En los resultados obtenidos en el gráfico anterior de las pymes del sector carrocero del cantón Ambato los resultados con respecto que si cuenta con estrategias para el crecimiento económico empresarial tenemos que el 56% de los encuestados señalo que sí; y el 44% indico que no.

De acuerdo con lo detallado anteriormente los empresarios de las pymes indicaron que, si elaboran estrategias para el crecimiento económico empresarial, también implementan nuevos métodos y modelos sobre innovación, mejoras continuas, procedimientos, organización; recursos físicos y financieros y una mínima parte señalaron que no por falta de una planificación o simplemente porque la empresa es pequeña y consideran que no es necesario.

16. ¿Considera que la aplicación de las estrategias de crecimiento podría garantizar un desarrollo más eficiente y sustentable de la empresa?

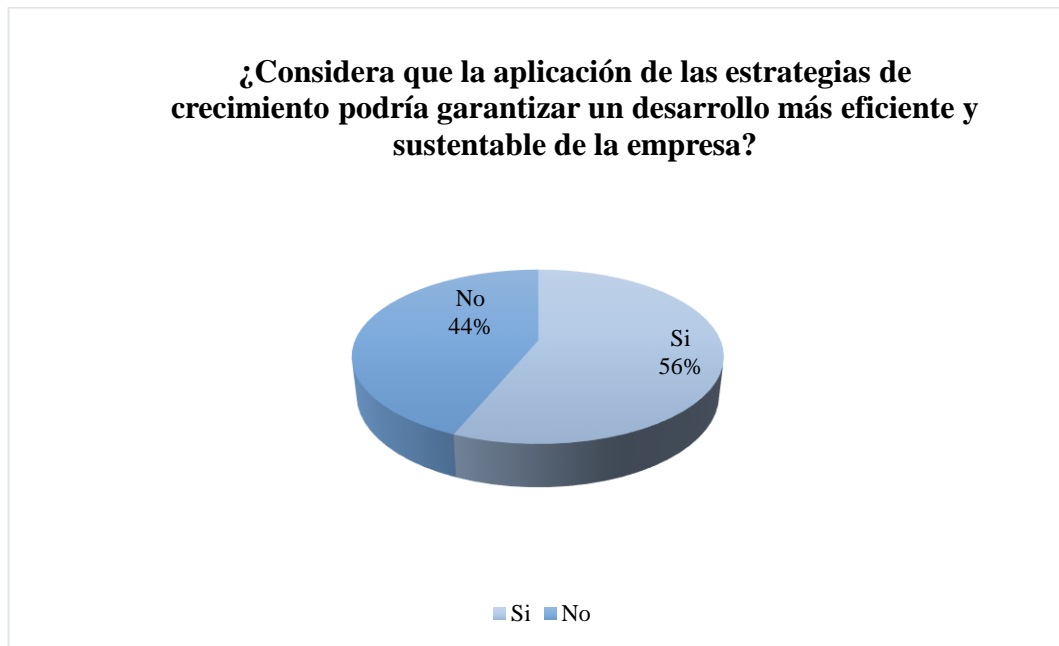


Gráfico 4.16. Estrategias de desarrollo de las pymes

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Análisis e interpretación:

En los resultados obtenidos en el gráfico anterior de las pymes del sector carrocero del cantón Ambato los resultados con respecto si considera que la aplicación de las estrategias de crecimiento podría garantizar un desarrollo más eficiente y sustentable de la empresa tenemos que el 69% de los encuestados expresaron que sí; y el 31% que no.

De acuerdo con los empresarios las pymes del sector carrocero para garantizar un desarrollo eficiente y sustentable consideran que es necesario y fundamental poseer estrategias para el crecimiento económico empresarial las mismas que le harán más competitivos dentro del sector y los propietarios que recalcaron que no es porque no poseen una planificación dentro de la empresa.

17. ¿Cuáles son los indicadores que permite medir el crecimiento económico?

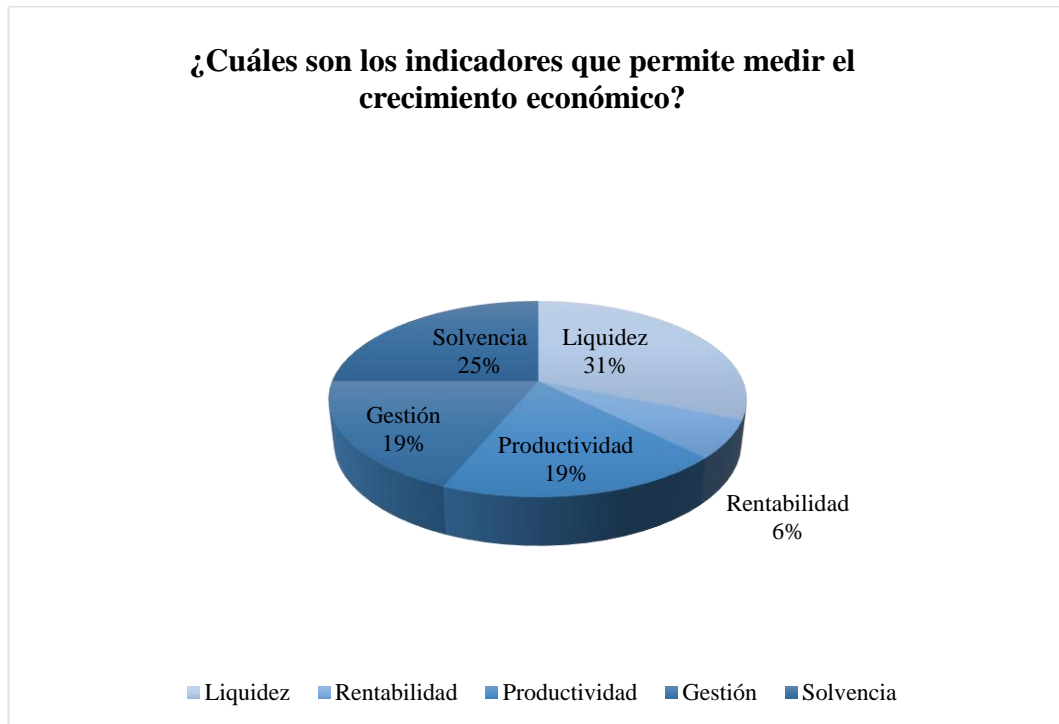


Gráfico 4.17. Indicadores para medir el crecimiento económico

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Análisis e interpretación:

En los resultados obtenidos en el gráfico anterior de las pymes del sector carrocero del cantón Ambato los resultados con respecto que cuales son los indicadores que permite medir el crecimiento económico tenemos que el 25% de los encuestados enseñaron que el indicador de liquidez; el 25% el de solvencia; el 19% de productividad; el 19% de gestión; y el 6% de rentabilidad.

Acorde con lo detallado en el párrafo anterior los indicadores financieros ayudan significativamente a fortalecer las actividades económicas empresariales para toma de decisiones futuras por lo que los propietarios consideran que es fundamental para medir el crecimiento económico el indicador de liquidez, después el de solvencia, también el productividad y gestión y finalmente el de rentabilidad.

18. ¿Cómo califica usted el crecimiento de su actividad económica por el financiamiento obtenido en las entidades financieras?

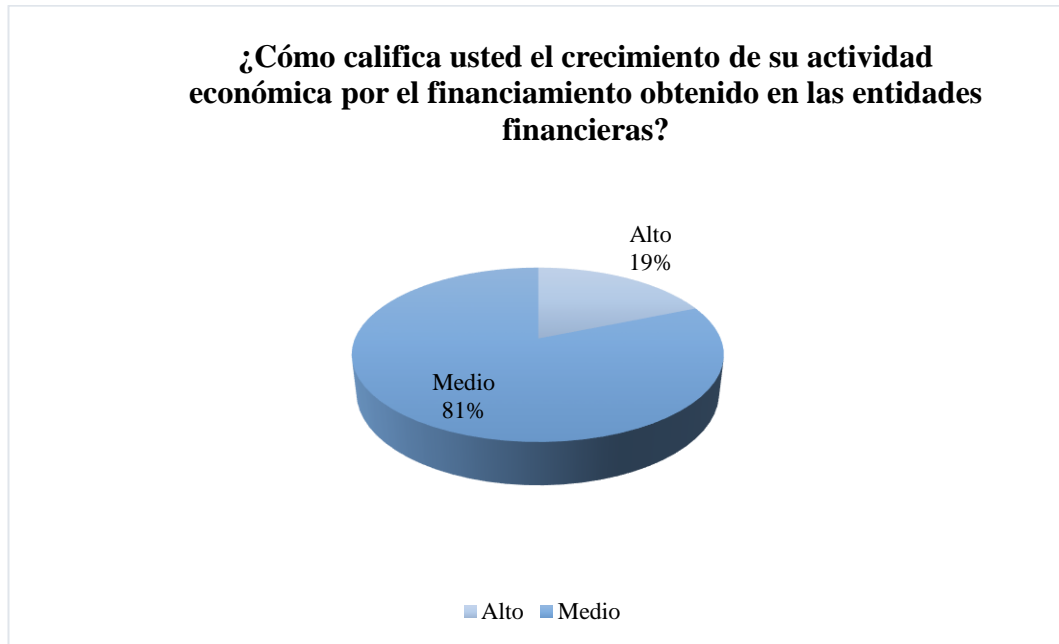


Gráfico 4.18. Crecimiento económico obtenido por el financiamiento

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Análisis e interpretación:

En los resultados obtenidos en el gráfico anterior de las pymes del sector carrocero del cantón Ambato los resultados con respecto a cómo calificaría el crecimiento de las actividades económicas por el financiamiento obtenido en las entidades financieras tenemos que el 81% de los encuestados calificaron como medio; y el 19% calificó como alto.

Como se puede apreciar visiblemente en los resultados obtenidos la mayoría de las pymes del sector carrocero han tenido un crecimiento económico medio – alto gracias al acceso al financiamiento otorgado por las diferentes instituciones financieras.

19. ¿Cree usted que las autoridades gubernamentales están potenciando el crecimiento económico empresarial del sector carrocerero?

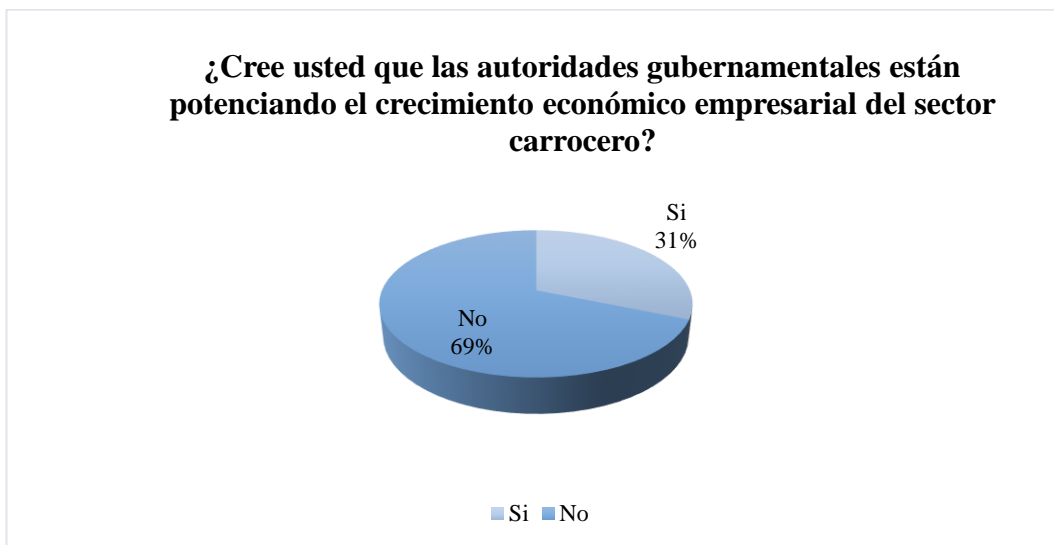


Gráfico 4.19. Potenciación del crecimiento económico

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocerero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Análisis e interpretación:

En los resultados obtenidos en el gráfico anterior de las pymes del sector carrocerero del cantón Ambato los resultados con respecto que si las autoridades gubernamentales están potenciando el crecimiento económico empresarial del sector carrocerero tenemos que el 69% de los encuestados manifestaron que no; y el 31% señaló que sí.

De acuerdo con los resultados obtenidos algunos propietarios indicaron que una de las principales problemáticas por parte de las autoridades gubernamentales es que no existe incentivación a los empresarios, que existen varias barreras como las restricciones al acceso a los créditos y la competencia en cambio existe otro grupo de empresarios que señalan que las autoridades gubernamentales si están potenciando el crecimiento económico poniendo barreras a las importaciones de carrocerías y que el Ministerio de Industrias y Productividad junto con el Gobierno Provincial de Tungurahua crearon un Centro de Fomento Productivo Metalmecánico Carrocerero, para potenciar el desarrollo sostenible del sector.

20. ¿Considera usted que el acceso al financiamiento contribuye para mejorar la situación económica del sector carrocero del cantón Ambato?

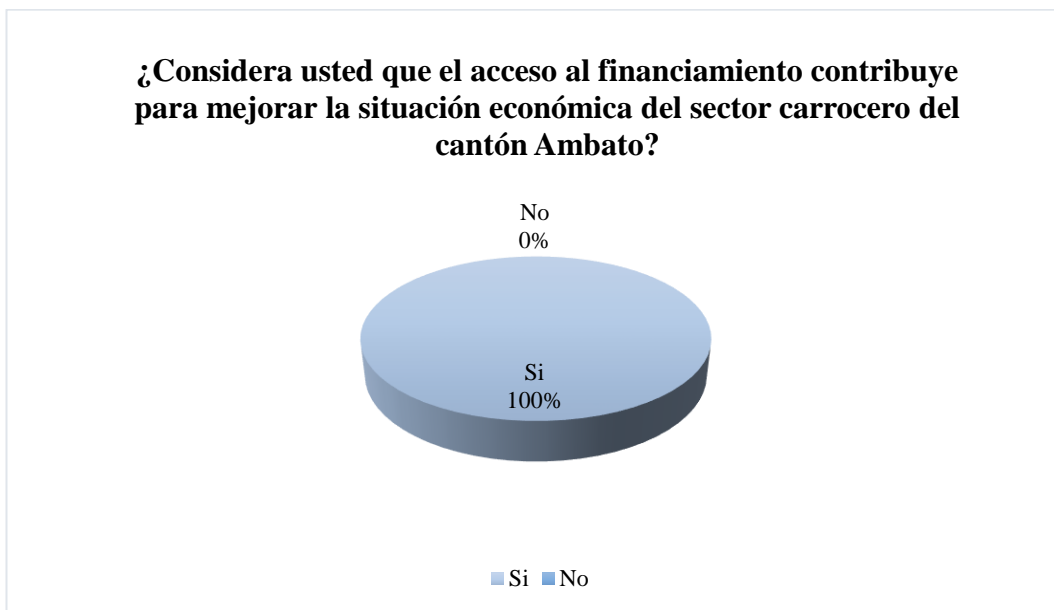


Gráfico 4.20. Acceso al financiamiento y mejoramiento de la situación económica
Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero
Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Análisis e interpretación:

En los resultados obtenidos en el gráfico anterior de las pymes del sector carrocero del cantón Ambato los resultados con respecto si considera que el acceso al financiamiento contribuye para mejorar la situación económica del sector carrocero del cantón Ambato tenemos que el 100% de los encuestados respondieron que sí ; y el 0% que no.

Los empresarios señalan que una de las formas confiables que recurren para expandirse dado que todos buscan crecer como empresa es el acceso al financiamiento, pues por medio del financiamiento se puede mejorar la situación económica del sector.

21. ¿Cuáles son las causas para que las pymes del sector carrocero tengan restricciones para acceder al financiamiento?

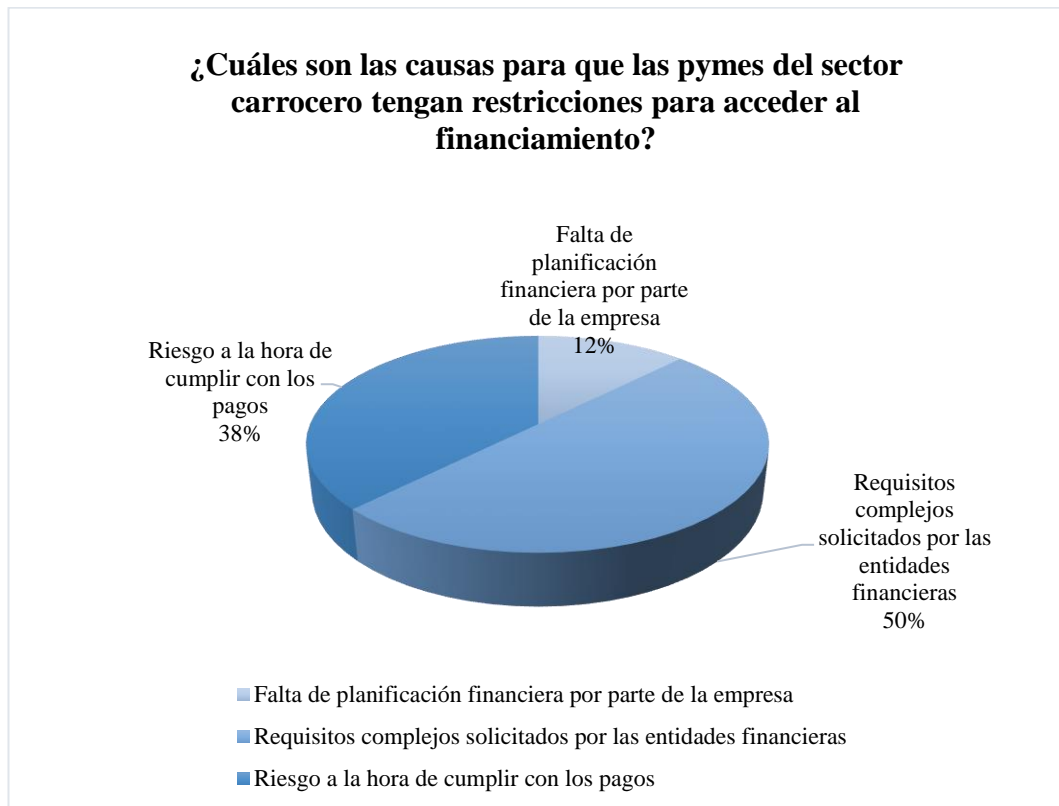


Gráfico 4.21. Causas por las restricciones para acceder al financiamiento

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Análisis e interpretación:

En los resultados obtenidos en el gráfico anterior de las pymes del sector carrocero del cantón Ambato los resultados con respecto cuales son las causas para que las pymes del sector carrocero tengan restricciones para acceder al crédito tenemos que el 50% de los encuestados resaltaron en los requisitos complejos solicitados por las entidades financieras; el 38% el riesgo a la hora de cumplir con los pagos; y el 12% por falta de una planificación financiera por parte de la empresa.

Conforme con lo detallado con anterioridad a las pymes se les dificulta acceder a un crédito principalmente por los requisitos complejos y múltiples solicitados por parte de las instituciones financieras, después por el riesgo que existe a la hora de cumplir los pagos dado que el mercado es muy competitivo e inestable y por último la falta de una adecuada planificación financiera por parte de las pequeñas y medianas empresas.

22. ¿El financiamiento ayuda a las pymes del sector carrocero a mejorar la toma de decisiones empresariales?

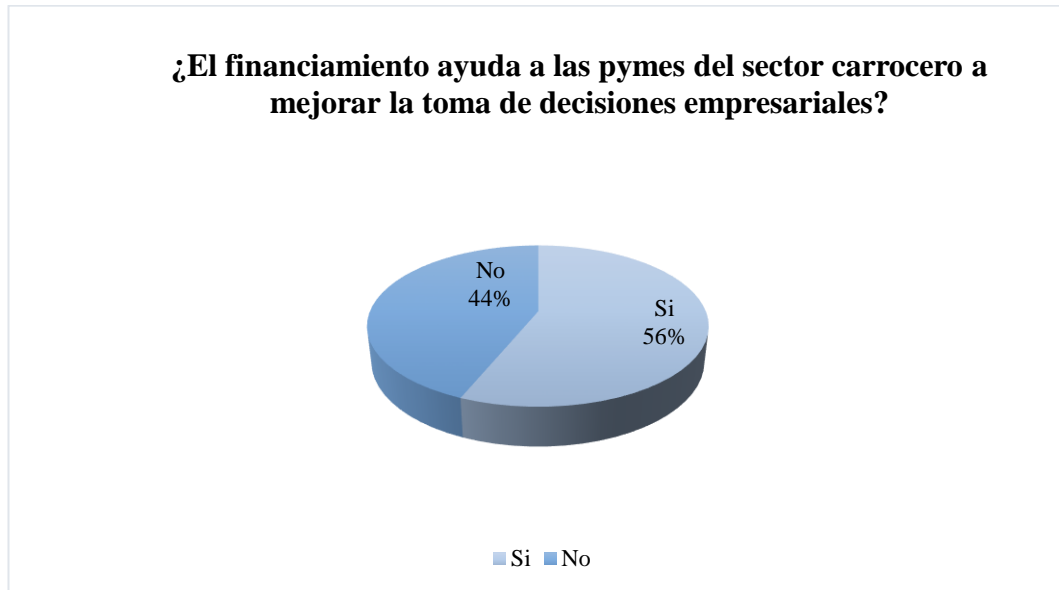


Gráfico 4.22. Toma de decisiones empresariales

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Análisis e interpretación:

En los resultados obtenidos en el gráfico anterior de las pymes del sector carrocero del cantón Ambato los resultados con respecto a el financiamiento ayuda a las pymes del sector carrocero a mejorar la toma de decisiones empresariales tenemos que el 56% de los encuestados expusieron que sí; y el 44% que no.

Con los resultados obtenidos se puede apreciar claramente que el financiamiento para las pymes es de suma importancia para la toma de decisiones empresariales y así mantenerse activo dentro del sector industrial carrocero, pero hay la otra parte que indica que las pymes con o sin financiamiento tienen que tomar decisiones acordes y precisas dependiendo el mercado.

23. ¿A las pymes del sector carrocero se les dificulta acceder al financiamiento porque el sector financiero prefiere financiar a las empresas de mayor tamaño?

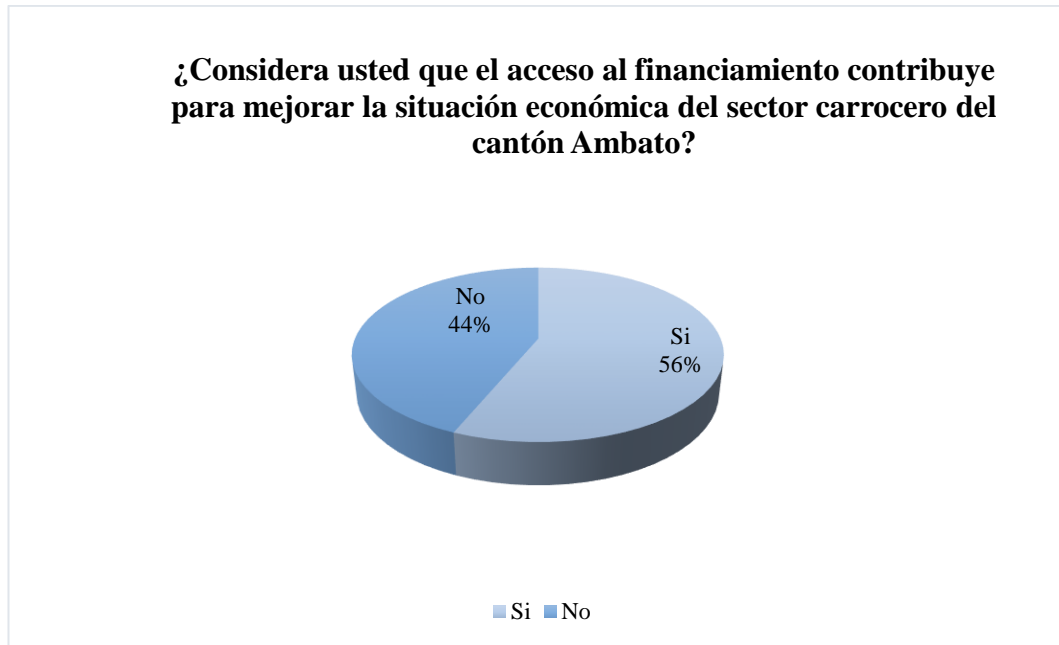


Gráfico 4.23. Preferencias de financiamiento

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Análisis e interpretación:

En los resultados obtenidos en el gráfico anterior de las pymes del sector carrocero del cantón Ambato los resultados con respecto si considera que el acceso al financiamiento contribuye para mejor la situación económica del sector carrocero del cantón Ambato tenemos que el 56% de los encuestados consideran que sí; y el 44% consideran que no.

Los empresarios opinaron que si es difícil de acceder al financiamiento por el tamaño de las empresas por que las entidades financieras siempre buscan garantías y las pymes no las poseen o simplemente está iniciando, en cambio para las empresas de gran tamaño es más accesible porque ya poseen un nombre dentro del mercado y garantías para el cumplimiento de pagos de los créditos.

24. ¿Cree usted que en la actualidad las pymes del sector carrocero tienen más posibilidades de acceder al financiamiento?

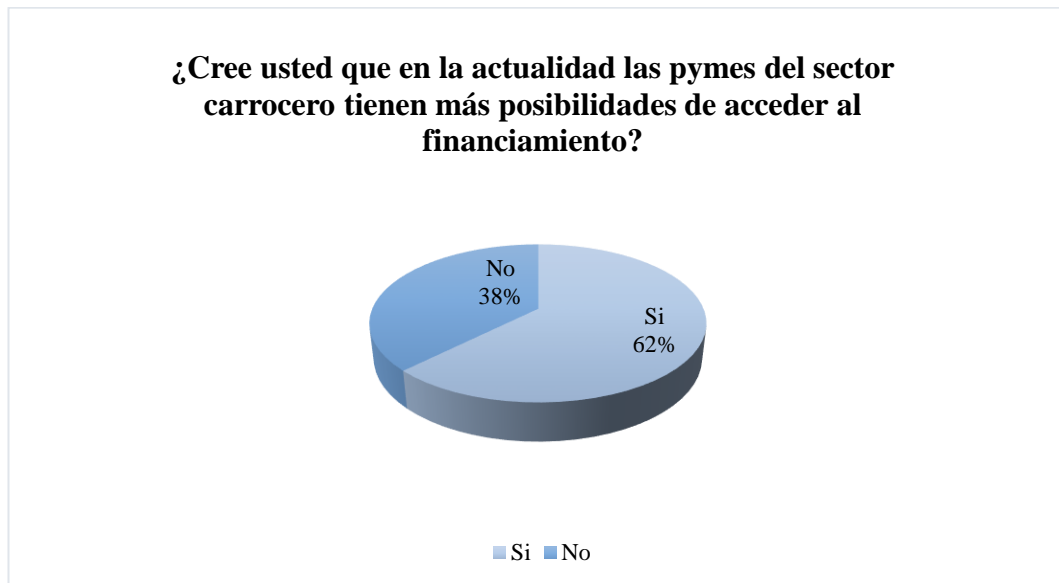


Gráfico 4.24. Posibilidades de acceder al financiamiento

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Análisis e interpretación:

En los resultados obtenidos en el gráfico anterior de las pymes del sector carrocero del cantón Ambato los resultados con respecto a si en la actualidad las pymes del sector carrocero tienen más posibilidades de acceder al financiamiento tenemos que el 62% de los encuestados indicaron que sí; y el 38% que no.

Según la opinión de los empresarios expresaron que comparado con los años anteriores si tienen más posibilidades de acceso al financiamiento, pero no con rapidez, en cambio otros manifestaron que no hay posibilidades de acceso al financiamiento por las restricciones por parte de las entidades financieras.

4.2 Verificación de la hipótesis

Prueba de hipótesis

Como lo señala (Martínez Bencardino, 2012):

Las pruebas de hipótesis, denominadas también pruebas de significación tienen como objeto principal evaluar suposiciones o afirmaciones acerca de los valores estadísticos de la población, denominados parámetros.

*La palabra **docimar** significa **probar**. Cuando se hace indispensable tomar una decisión sobre la validez de la representación en una población, con base en los resultados obtenidos a través de una muestra, se dice que se toman decisiones estadísticas.*

Para tomar una decisión, es necesario, ante todo, plantear posibilidades acerca de la característica o características a estudiar en una población determinada. La suposición puede ser cierta o falsa. Estas suposiciones se llaman hipótesis estadísticas.

Una hipótesis estadística, puede considerarse como la afirmación acerca de una característica ideal de una población sobre la cual hay inseguridad en el momento de formularla y que, a la vez; es expresada de tal forma que puede ser rechazada.

Así también lo recalca (Hernández Sampieri, 2014):

Una hipótesis en el contexto de la estadística inferencial es una proposición respecto de uno o varios parámetros, y lo que el investigador hace por medio de la prueba de hipótesis es determinar si la hipótesis poblacional es congruente con los datos obtenidos en la muestra.

Una hipótesis se retiene como un valor aceptable del parámetro, si es consistente con los datos. Si no lo es, se rechaza (pero los datos no se descartan). Para comprender lo que es la prueba de hipótesis en la estadística inferencial es necesario revisar los conceptos de distribución muestral¹⁴ y nivel de significancia.

1. Planteamiento de la hipótesis

a. Modelo lógico

H₀: El financiamiento a las pymes no influye significativamente en el crecimiento económico en el sector carrocero del Cantón Ambato.

H1: El financiamiento a las pymes influye significativamente en el crecimiento económico en el sector carrocero del Cantón Ambato.

b. Modelo matemático

Ho: $P_1=P_2$

H1: $P_1>P_2$; $P_1<P_2$

2. Nivel de confianza

El nivel de confianza que representa la probabilidad de que la estimación fuera verdadera, también tiene una relación directa con el tamaño de muestra, para la verificación de la hipótesis se realizó a través del coeficiente de confianza “t” (t-student), mientras mayor probabilidad de acierto se desea tener, más grande deberá ser el tamaño de muestra.

Considerando para este proyecto de investigación un nivel de confianza del 95% (0,95) que establece un error que representa el nivel alto, por lo cual los parámetros se encuentran en el intervalo definido dando a conocer $\alpha= 5\%$ (0,05) de riesgos de fracaso.

3. Modelo estadístico

El modelo estadístico recomendado para muestras pequeñas de variables cualitativas es la distribución (“t” de Student) de diferencia entre dos proporciones muestrales, como lo manifiesta (Martínez Bencardino, 2012) mediante la siguiente fórmula:

$$t = \frac{P_1 - P_2}{\sqrt{\frac{P_1 Q_1}{n_1 - 1} + \frac{P_2 Q_2}{n_2 - 1}}}$$

De donde:

T: estimador “t”

P₁: probabilidad de aciertos de la Variable Independiente

P_2 = probabilidad de aciertos de la Variable Dependiente

Q_1 : probabilidad de éxito conjunto (P_1-1)

Q_2 : probabilidad de fracaso conjunta (P_2-1)

n_1 : número de casos de la Variable Independiente

n_2 : número de casos de la Variable Dependiente

Prueba de t-student

De acuerdo con (Martínez Bencardino, 2012) la prueba t- student:

Se basa en una distribución muestral o poblacional de diferencia de medias conocida como la distribución t de Student que se identifica por los grados de libertad, los cuales constituyen el número de maneras en que los datos pueden variar libremente. Son determinantes, ya que nos indican qué valor debemos esperar de t, dependiendo del tamaño de los grupos que se comparan.

Cuanto mayor número de grados de libertad se tengan, la distribución t de Student se acercará más a ser una distribución normal, la distribución normal se utiliza como una aproximación adecuada de la distribución t de Student.

Considerando que el presente proyecto de investigación es la evaluación de la veracidad y calidad de la información, se establece una adecuada aplicación de una prueba paramétrica que permita comprobar la validez de la información recolectada.

4. Regla de decisión

Para (Martínez Bencardino, 2012) los grados de libertad es “*un conjunto de observaciones, están dados por el número de valores que pueden ser asignados arbitrariamente, antes de que el resto de las variables queden completamente determinadas*”.

Para la verificación de la hipótesis ya con el nivel de confianza establecido del 95% que determina un error α 5%; los grados de libertad de acuerdo con el tamaño de la muestra es:

$$gl= n_1+n_2-2$$

$$gl= 16+16-2$$

$$gl= 30$$

Por lo tanto, el valor de t-student de la tabla: $t_t = 1.6973$

La regla de decisión queda establecida así, acepto H_0 si $t_c < t_t$

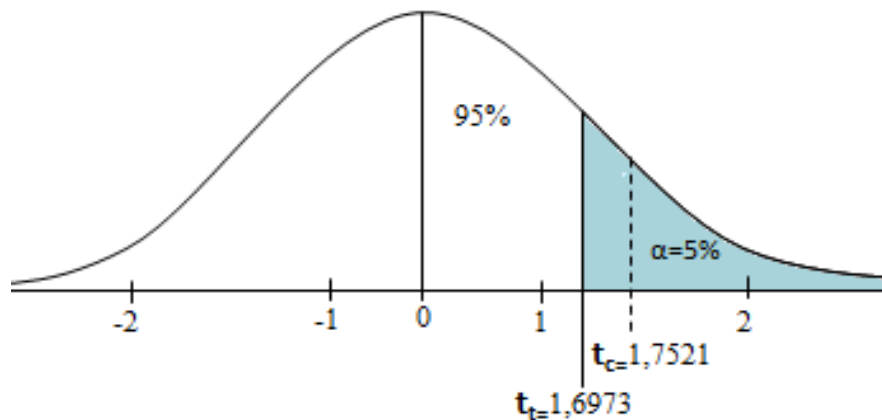


Gráfico 4.25. Verificación de hipótesis

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

5. Cálculo de modelo estadístico y toma de decisión

- Cálculo de modelo estadístico

Tabla 12. Verificación de hipótesis variable independiente

N°	ENUNCIADO	OP1	OP2	TOTAL	P1
2	¿El nivel de financiamiento que posee su empresa es?	14	2	16	0,875
4	¿Las dificultades que usted ha tenido para acceder al financiamiento en instituciones financieras fueron?	15	1	16	0,9375
8	¿Considera que el plazo que otorga las entidades del sector financiero para la cancelación de los créditos son?	13	3	16	0,8125
10	¿Se encuentra en la necesidad de adquirir otro financiamiento?	16	0	16	1
TOTAL					0,9062

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Tabla 13. Verificación de hipótesis variable dependiente

Nº	ENUNCIADO	OP1	OP2	TOTAL	P2
1	¿Se han incrementado las ventas en los últimos 2 años?	5	11	16	0,3125
6	¿Cuenta con estrategias para el crecimiento económico empresarial?	9	7	16	0,5625
7	¿Considera que la aplicación de las estrategias de crecimiento podría garantizar un desarrollo más eficiente y sustentable de la empresa?	9	7	16	0,5625
9	¿Cómo califica usted el crecimiento de su actividad económica por el financiamiento obtenido en las entidades financieras?	3	13	16	0,1875
10	¿Cree usted que las autoridades gubernamentales están potenciando el crecimiento económico empresarial del sector carrocero?	5	11	16	0,3125
TOTAL					0,3875

Fuente: Encuesta a los Gerentes-Propietarios de las Pymes del sector Carrocero

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

Desarrollo:

P₁: 0,9062

P₂: 0,3875

Q₁: 1-P₁= 1-0,9062= 0,0937

Q₂: 1-P₂= 1-0,3875= 0,6125

$$t = \frac{0,9062 - 0,3875}{\sqrt{\frac{0,9000 * 0,1000}{5 - 1} + \frac{0,3875 * 0,6125}{5 - 1}}}$$

$$t = \frac{0,518750}{\sqrt{\frac{0,08496}{3} + \frac{0,23734}{4}}}$$

$$t = 1,7521$$

- **Toma de decisión**

Con la aplicación de la fórmula se obtiene el valor calculado que es $t_c \pm 1,7521$ y el valor tabular que es $t_t = \pm 1,6973$. Observando los resultados en la regla de decisión se tiene que con el 95% de nivel de confianza y el 5% de nivel de fracaso, se tomará la decisión, si el valor estadístico “ t_c ” es menor al valor tablas “ t_t ”, si se acepta la hipótesis nula (**H₀**) caso contrario se acepta la hipótesis alternativa (**H₁**).

Interpretación:

Con un nivel de confianza del 95% y con el 5% de error o fracaso, el valor de $t_c = 1,7521$ y de conformidad a lo establecido en la regla de decisión, se rechaza la hipótesis nula (**H₀**) y se acepta la hipótesis alternativa (**H₁**); es decir que: El financiamiento a las pymes influye significativamente en el crecimiento económico en el sector carrocero del Cantón Ambato.

4.3 Limitación del estudio

El presente proyecto de investigación se realizó a los Gerentes – Propietarios de las pymes del sector carrocero del Cantón Ambato, durante la investigación no existieron limitaciones por parte de los mismos, todo lo contrario, existió la ayuda y predisposición para obtener la información necesaria para la recolección de información, análisis e interpretación y así se pudo llegar a verificar la hipótesis planteada luego se procedió a establecer y plantear apropiadamente las conclusiones y las respectivas recomendaciones de la investigación realizada.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

De acuerdo con el análisis realizado y basándonos en los objetivos de la presente investigación se establecieron las siguientes conclusiones:

- En relación con el primer objetivo específico, a través del análisis respectivo realizado mediante las encuestas se comprobó que el financiamiento es el primer recurso al que recurren las pymes del sector carrocerero del cantón Ambato, pues el mismo es de suma importancia para las pymes dependiendo los diferentes escenarios en los que se encuentren, esto ayuda a los empresarios a que tomen decisiones empresariales acertadas, eficientes, eficaces y efectivas.

Además, el destino del financiamiento es para capital de trabajo como: es la compra de materia prima y demás insumos esenciales para la fabricación de las carrocerías; asimismo para la adquisición de nuevas maquinarias para el mejoramiento de la fabricación de las estructuras metalmecánico carrocerero; y para la construcción de galpones para incrementar la producción carrocera.

Sin embargo, de acuerdo con la opinión de los Gerentes – Propietarios de las pymes se concluye que el acceso al financiamiento en la actualidad se ve restringida por parte de las entidades financieras tanto del sector público como del sector privado; por las garantías solicitadas, por el tamaño de las empresas, por el cumplimiento de los requisitos solicitados y por el tiempo de pago de los créditos.

- Lo concerniente al segundo objetivo específico, según la información obtenida de las encuestas sobre el crecimiento económico de las pymes del sector carrocerero, se comprobó que Ambato es una de las ciudades que abarca la gran mayoría de las empresas carroceras dentro del territorio nacional por lo tanto aporta significativamente a la economía del país, por ello los Gerentes - Propietarios mencionaron que actualmente existe más competitividad

empresarial, pues todos quieren sobresalir dentro de la industria por eso buscan constantemente el mejoramiento continuo.

Así mismo se concluye que en los dos últimos años el crecimiento económico de las pymes del sector carrocerero ha sido mínimo en comparación a los años anteriores y esto se refleja considerablemente en las ventas, cabe recalcar que los factores que inciden notoriamente en el crecimiento económico del sector empresarial carrocerero son las restricciones al acceso al financiamiento y la competencia. Sin dejar de lado depende mucho también el tipo de escenario en que se encuentren las pymes; como las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas que cada pyme posee dentro del mercado competitivo.

- El financiamiento a las pymes influye significativamente en el crecimiento económico en el sector carrocerero del Cantón Ambato, es decir; que el financiamiento para las pymes es de gran importancia para la toma de decisiones empresariales y así mantenerse activo dentro del sector industrial carrocerero, además el financiamiento por parte de las pymes se da con el fin de crecer como empresa, aumentar sus actividades económicas y aumentar su competitividad dentro del mercado.

5.2 Recomendaciones

De acuerdo con las conclusiones establecidas anteriormente se recomienda lo siguiente:

- En relación con el primer objetivo específico se recomienda que los empresarios busquen más alternativas de financiamiento que les favorezca a la empresa para la toma de decisiones empresariales, como una alternativa en sector financiero público tenemos a la Corporación Financiera Nacional (CFN), la misma que posee beneficios en la línea crédito directo para este 2019, con una ampliación a los plazos de financiamiento (Activo Fijo hasta 15 años y Capital de Trabajo hasta 5 años), la tasa de intereses más baja del mercado desde 7.5% anual en adelante (la tasa efectiva referencial máxima comercial prioritario por parte del BCE para las pymes es de 11.83%), periodos de gracia (de 12 hasta 24 meses), de acuerdo con la necesidad del cliente, y lo más

importante la agilización de procesos que lograrán la aprobación de créditos en 15 días.

- Lo referente al segundo objetivo específico para alcanzar el crecimiento económico se recomienda mejorar la competitividad empresarial mediante el fortalecimiento y consolidación de la empresa al futuro, crecer y expandirse en otros mercados; y sobre todo generar confianza dentro de los clientes e invertir en productividad, pero productividad no es hacer más, pero con menos calidad, sino crear una estructura de procedimientos y coordinar equipos de trabajo para que realmente se puedan conseguir los objetivos planteados. Lo que no se mide, resulta muy difícil de mejorar.
- Luego de la investigación de campo se puede recomendar que la mejor solución para mejorar las estrategias del crecimiento económico de las pymes del sector carroceros es mediante la creación e implementación de un Plan Operativo Anual (POA); puesto que se realizan planes de acción, los cuales permiten definir las acciones, concretar las estrategias y las distintas herramientas a utilizar para lograr los objetivos planteados por la empresa, además esto ayuda a que se garantice un desarrollo más eficiente y sustentable para las pymes, las mismas que les harán más competitivos dentro del sector.

Para que las estrategias del crecimiento económico empresarial sean efectivas y concretas, también se debe implementar nuevos métodos y modelos sobre innovación, mejoras continuas, procedimientos, organización; recursos físicos y financieros, es decir las pymes para mejorar las oportunidades de financiamiento deben mejorar la eficiencia del negocio y mantener una organización adecuada a través de la elaboración de un Plan Operativo Anual (POA) y por ende tendrían un mayor crecimiento económico.

5.3 Modelo operativo

Tabla 14. Modelo operativo

RECOMENDACIONES	ACTIVIDADES	RESPONSABLE	SUPERVISIÓN
<p>Se recomienda que los empresarios busquen más alternativas de financiamiento que les favorezca a la empresa para la toma de decisiones empresariales, como una alternativa en sector financiero público tenemos a la Corporación Financiera Nacional (CFN), la misma que posee beneficios en la línea crédito directo para este 2019, con una ampliación a los plazos de financiamiento (Activo Fijo hasta 15 años y Capital de Trabajo hasta 5 años), la tasa de intereses más baja del mercado desde 7.5% anual en adelante (la tasa efectiva referencial máxima comercial prioritario por parte del BCE para las pymes es de 11.83%), periodos de gracia (de 12 hasta 24 meses), de acuerdo con la necesidad del cliente, y lo más importante la agilización de procesos que lograrán la aprobación de créditos en 15 días.</p>	<p>*Planificar la financiación, tener en cuenta cuánto es necesario financiar y para qué fines. *Considerar varias alternativas en diferentes entidades financieras. *Evaluar riesgos. *Analizar previamente todos los beneficios. *Asegurarnos de cumplir con todos los requisitos. *Asegurarse del cumplimiento periódico del financiamiento.</p>	<p>Jefe Administrativo / Contador</p>	<p>Gerente / Propietario</p>
<p>Para alcanzar el crecimiento económico se recomienda mejorar la competitividad empresarial mediante el fortalecimiento y consolidación de la empresa al futuro, crecer y expandirse en otros mercados; y sobre todo generar confianza dentro de los clientes e invertir en productividad, pero productividad no es hacer más, pero con menos calidad, sino crear una estructura de procedimientos y coordinar equipos de trabajo para que realmente se puedan conseguir los objetivos planteados. Lo que no se mide, resulta muy difícil de mejorar.</p>	<p>*Mejorar los bienes y servicios brindados para la satisfacción de los clientes. *Reducir costos de operación y maximizar capacidades. *Mejorar los procesos y el desempeño. *Innovar y desarrollar nuevos productos. *Expandirse a nuevos mercados.</p>	<p>Jefe de Producción</p>	

Luego de la investigación de campo se puede recomendar que la mejor solución para mejorar las estrategias del crecimiento económico de las pymes del sector carrocero es mediante la creación e implementación de un Plan Operativo Anual (POA); puesto que se realizan planes de acción, los cuales permiten definir las acciones, concretar las estrategias y las distintas herramientas a utilizar para lograr los objetivos planteados por la empresa, además esto ayuda a que se garantice un desarrollo más eficiente y sustentable para las pymes, las mismas que les harán más competitivos dentro del sector. Para que las estrategias del crecimiento económico empresarial sean efectivas y concretas, también se debe implementar nuevos métodos y modelos sobre innovación, mejoras continuas, procedimientos, organización; recursos físicos y financieros, es decir las pymes para mejorar las oportunidades de financiamiento deben mejorar la eficiencia del negocio y mantener una organización adecuada a través de la elaboración de un Plan Operativo Anual (POA) y por ende tendrían un mayor crecimiento económico.

*Establecer objetivos alcanzados durante el periodo que permitan optimizar resultados económicos de las pymes.

*Detallar las actividades para lograr cada resultado, explicando cómo se lo va a conseguir.

*Establecer las personas responsables de cada actividad.

*Especificar los recursos que se necesitan y los que se disponen para realizar cada actividad.

*Realizar un cronograma de las actividades a efectuarse con los recursos disponibles, acorde a la duración del Plan Operativo Anual.

Jefe
Administrativo /
Contador

Fuente: Recomendaciones del proyecto de investigación

Elaborado por: Navarrete, M. (2019)

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aching, C. (2006). *Matemáticas financieras para la toma de decisiones empresariales*. México: McGraw-Hill. Recuperado el 12 de Agosto de 2018, de [Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961%20\(1\).pdf](#)
- Aguirre Gudiño, D. A., & Andrango Anrango, S. d. (2011). *Universidad Particular de Loja*. Recuperado el 27 de Septiembre de 2018, de Escuela de Banca y Finanzas: <http://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/123456789/3019/1/Aguirre%20Gudino%20Diana%20Alexandra%20%26%20Andrango%20Anrango%20Susana%20de%20Rocio.pdf>
- Albornoz Guarderas, V. (2016). *El Comercio*. Recuperado el 2 de Septiembre de 2018, de ¿Distribución del ingreso?: <https://www.elcomercio.com/opinion/ecuador-economia-ingresos-distribucion-impuestos.html#>
- Andrade, Á. J. (Mayo de 2016). Pontificia Universidad Católica del Ecuador. *Análisis de la industria metalmecánica Carrocera*. Quito, Pichincha, Ecuador. Recuperado el 16 de Junio de 2018, de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/11504/Disertaci%C3%B3n%20ALVARO%20ANDRADE.pdf?sequence=1>
- Antoni Bosch. (s.f.). *Antoni Bosch editor*. Recuperado el 11 de Diciembre de 2018, de Antoni Bosch editor: http://www.antonibosch.com/system/downloads/278/original/EC-NAVE_Capitulo1.pdf?1297773984
- Arias. (2006). *Proyectos educativos*. Obtenido de <https://proyectoseducativoscr.wordpress.com/elaboracion-del-ante-proyecto/capitulo-iii-marco-metodologico-de-la-investigacion/3-3-poblacion-y-muestra/>
- Arias G, F. (2012). *El Proyecto de Investigación* (Septima ed.). Caracas, Venezuela: EPISTEME C.A. Recuperado el 26 de Agosto de 2018, de

http://planificaciondeproyectosemirarismendi.blogspot.com/2013/04/tipos-y-disenio-de-la-investigacion_21.html

Armenda Nolasco, C. (s.f.). *Facultad de Contaduría y Ciencias Administrativas*. Recuperado el 27 de Septiembre de 2018, de Academia: <https://docplayer.es/1013200-2-fuentes-de-financiamiento-a-mediano-y-largo-plazo-y-su-costo.html>

ASFI. (s.f.). *Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero*. Recuperado el 28 de Septiembre de 2018, de <http://coopmagisteriorural.com/5%20CreditoProductivo.pdf>

Autoprogreso Viga S.A. (19 de Septiembre de 2014). *Autoprogreso Viga S.A.* Recuperado el 10 de Diciembre de 2018, de Autoprogreso Viga S.A.: <http://www.creditosviga.com/site/ciclo-de-financiamiento-empresarial/>

Avila Bustos, J. C. (29 de Agosto de 2005). *Pontificia Universidad Javeriana*. Recuperado el 26 de Agosto de 2018, de Facultad de Ciencias Económicas Administrativas y Contables: <http://www.javeriana.edu.co/biblos/tesis/economia/tesis01.pdf>

Baena Paz, G. (2014). *Metodología de la Investigación*. Recuperado el 29 de Septiembre de 2018, de Serie integral por competencias: <http://www.editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074384093.pdf>

Banco Central del Ecuador. (Mayo de 2016). *Segmentación de Crédito Vigente*. Recuperado el 28 de Septiembre de 2018, de <http://portal.uasb.edu.ec/UserFiles/385/File/TCM%20Wilson%20Vera.pdf>

Banco Central del Ecuador. (Junio de 2018). *Banco Central del Ecuador*. Recuperado el 22 de Julio de 2018, de Banco Central del Ecuador: <https://contenido.bce.fin.ec/home1/economia/tasas/ET-ODC-IT-2018.pdf>

Banco del Austro. (2018). *Banco del Austro*. Recuperado el 28 de Septiembre de 2018, de Crédito Prioritario: <https://www.bancodelaustro.com/Banca-Empresas/Creditos/Credito-Prioritario>

Bédon Mayorga, G. A. (2015). *Trabajo de Titulación Previo a la obtención del Grado Académico de Magíster en Gestión Financiera*. Recuperado el 25 de Agosto de 2018, de Universidad Técnica de Ambato: <file:///C:/Users/SECAIRA/Downloads/T3435M.pdf>

- Behar Rivero, D. S. (2008). *Metodología de la Investigación*. (A. Rubeira, Ed.) Shalom.
- Benavides Gaibor, L. H. (2011). *Universidad Particular de Loja*. Recuperado el 14 de Diciembre de 2018, de Escuela de Ciencias de la Educación: http://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/123456789/2039/3/Benavides_Gaibor_Luis_Hernan.pdf
- Besley, S., & E, B. (2001). *Funadamentos de la Administración Financiera* (12 ed.). México: Mc Graw Hill.
- Bloch, R., & Granato, L. (s.f.). Las PYMES y el acceso al crédito. *Observatorio Iberoamericano del desarrollo local y la economía social*, 454-461. Recuperado el 16 de Juilo de 2018
- Boscán, M., & Sandra, M. (2007). *Principios de Finanzas Corporativas*. España: McGraw-Hill. Recuperado el 22 de Agosto de 2018, de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6430961.pdf>
- Brealey, R. (1998). *Principios de finanzas corporativas* (Quinta ed.). España: McGraw Hill. Recuperado el 26 de Agosto de 2018
- Buenaventura Vera, G. (Marzo de 2003). A TASA DE INTERÉS: INFORMACIÓN CON ESTRUCTURA. *Estudios Gerenciales. Redalyc*(86), 39-50. Recuperado el 26 de Agosto de 2018, de <http://www.redalyc.org/pdf/212/21208603.pdf>
- Buenaventura Vera, G. (2003). La tasa de interés: Información con estructura. *Redalyc*(86), 39-50. Recuperado el 13 de Diciembre de 2018, de <https://www.redalyc.org/pdf/212/21208603.pdf>
- Bus Ecuador. (2017). *Bus Ecuador*. Recuperado el 17 de Junio de 2018, de <http://www.busecuador.com/industria-carrocera-en-crecimiento.html>
- Calleja Pascual, J. L. (1995). *Eprints*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2018, de <https://eprints.ucm.es/3518/1/T20414.pdf>
- CANFAC. (2007). *Cámara de Nacional de Fabricantes de Carrocerías*. Recuperado el 1 de Septiembre de 2018, de Cámara de Nacional de Fabricantes de Carrocerías: <https://es.calameo.com/read/004840217be1816e944c5>
- Castillo Martín, P. (2011). Política Económica: Crecimiento Económico, Desarrollo Económico, Desarrollo Sostenible. *Internacional del Mundo Económico y del Derecho*, III, 1-12. Recuperado el 29 de Agosto de 2018, de

<http://www.revistainternacionaldelmundoeconomicoydelderecho.net/wp-content/uploads/RIMED-Pol%C3%ADtica-econ%C3%B3mica.pdf>

Ccaccya Bautista, D. A. (Octubre de 2015). *A. Empresarial*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2018, de http://aempresarial.com/servicios/revista/337_9_BLJMWLDYSCEGVEQGJONJJRLGKFQDJYCKKMXHYAFQCJWYNNFXBT.pdf

CEPAL. (2011). Eliminando barreras: el financiamiento a las pymes en América Latina. En C. Ferrano, E. Goldstein, L. A. Zuleta, & C. Garrido, *Sistemas de financiamiento a las pymes* (págs. 9-14). Santiago de Chile, Chile. Recuperado el 12 de Junio de 2018, de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/1/S2011124_es.pdf

Chalupowicz , D. G. (2008). *Política de Crédito en las Organizaciones - Un instrumento para*. Recuperado el 19 de Agosto de 2018, de Felaban: https://www.felaban.net/archivos_boletines_clain/archivo20140723200302PM.pdf

Chávez de Paz, D. (21 de Mayo de 2008). *Jurídico Social*. Recuperado el 3 de Septiembre de 2018, de Jurídico Social: https://www.unifr.ch/ddp1/derechopenal/articulos/a_20080521_56.pdf

Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan. (s.f.). *Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan*. Recuperado el 28 de Septiembre de 2018, de Crédito Comercial Ordinario: <http://coopfasaynan.fin.ec/web/index.php/creditos-comerciales/credito-productivo-2>

Corporación Financiera Nacional. (22 de Noviembre de 2017). *Corporación Financiera Nacional*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2018, de CFN: https://www.cfn.fin.ec/wp-content/uploads/2018/07/2017-11-22_MODULO-III-PRODUCTOS-Y-SERVICIOS-DEL-SISTEMA.ppt

Cruz, V. (18 de Diciembre de 2007). Sector carrocero se fortalece en el paías. Amabto, Tungurahua, Ecuador. Recuperado el 18 de Junio de 2018, de <https://lahora.com.ec/noticia/656887/sector-carrocero-se-fortalece-en-el-pac3ads->

Dávila, M. (29 de Septiembre de 2014). *Economía*. Recuperado el 28 de Septiembre de 2018, de Segmentos del crédito:

<http://economiamigueldavila.blogspot.com/2014/09/que-es-eso-de-los-segmentos-de-credito.html>

De la Dehesa, G. (10 de Noviembre de 1992). *Cris Económica*. Recuperado el 19 de Septiembre de 2018, de https://guillermodeladehesa.com/files/crisis_recesion_depresion_estancamiento.pdf

Definición Legal. (2012). *Los Organismos del Estado*. Recuperado el 27 de Septiembre de 2018, de <https://definicionlegal.blogspot.com/2012/11/los-organos-del-estado.html>

Delgado, D. D., & Chávez, G. P. (Abril de 2018). Las Pymes en el Ecuador y sus fuentes de financiamiento. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-16. Recuperado el 15 de Julio de 2018, de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/pymes-ecuador-financiamiento.html>

Díaz Fernández, M. J. (2014). *La Morosidad*. España: Formación Alcalá. Recuperado el 10 de Diciembre de 2018, de Faeditorial: <https://www.faeditorial.es/capitulos/gestion-morosidad.pdf>

Domínguez Fernández, I. C., & Crestelo Martínez, L. M. (22 de Mayo de 2009). *Gestiopolis*. Recuperado el 22 de Agosto de 2018, de Gestiopolis: <https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>

Durán Herrera, J. J. (2011). *Evolución de las Teorías sobre los Recursos Humanos*. Madrid. Recuperado el 29 de Agosto de 2018, de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2014/1423/teorias.htm>

Educación Bancaria. (10 de Octubre de 2012). *Educación Bancaria*. Recuperado el 23 de Agosto de 2018, de Educación Bancaria: <https://educacionbancaria.wordpress.com/2012/10/26/52/>

El Telégrafo. (1 de Julio de 2017). El sector carrocero factura \$80 millones al año. *A nivel nacional cada año se renuevan 2.200 unidades de transporte*. Recuperado el 17 de Junio de 2018, de <https://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/4/el-sector-carrocero-factura-usd-80-millones-al-ano>

Enciclopedia Financiera. (07 de Mayo de 2018). *Enciclopedia Financiera*. Recuperado el 12 de Septiembre de 2018, de Enciclopedia Financiera:

<https://www.encyclopediainfinanciera.com/teoriaeconomica/macroeconomia/fases-ciclo-economico.htm>

- Espinoza Mosqueda, R. (2011). *Eumed*. Recuperado el 10 de Diciembre de 2018, de Eumed.net: http://www.eumed.net/libros-gratis/2011e/1081/ciclo_financiero.html
- Fano, F. J. (3 de Noviembre de 2015). *Mejora Competitiva*. Recuperado el 13 de Septiembre de 2018, de <https://www.mejoracompetitiva.es/2015/11/las-ondas-de-kondratiev-y-la-gran-depresion-2013-2020/>
- Farías Toto, L. (1 de Marzo de 2014). *Manual de Contabilidad Básica*. Recuperado el 29 de Septiembre de 2018, de Normas de Información Financiera: <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-19-Manual-de-contabilidad-basica.pdf>
- Felsing, E., & Runza, P. M. (Septiembre de 2002). *Universidad del CEMA*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2018, de https://ucema.edu.ar/posgrado-download/tesinas2002/Felsing_MADE.pdf
- Fernández Sandoval, N., & Muñoz Moran, L. (s.f.). *Artemisa*. Recuperado el 2 de Septiembre de 2018, de Gerencia Financiera: <http://artemisa.unicauca.edu.co/~sidrobo/articulos/PropuestaReformaCurricular.pdf>
- Flores Flores, A. (Octubre de 2009). *Universidad Autonoma de Nuevo León*. Recuperado el 15 de Septiembre de 2018, de Facultad de Economía: <http://eprints.uanl.mx/1919/1/1080187848.pdf>
- Flores Vélez, S., & Sánchez Morales, E. (Diciembre de 1998). *Universidad Autónoma Metropolitana*. Recuperado el 26 de Septiembre de 2018, de Unidad Iztapalapa: <http://148.206.53.84/tesiuami/UAMII1122.pdf>
- Gago Bohórquez, A. (1995). *El comercio mundial de la tecnología*. Madrid: Voz de los sin Voz.
- Gago Calderon, A. (2012). *Iluminación con Tecnología Led*. Paraninfo. Recuperado el 10 de Diciembre de 2018, de http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2077-33231997000200003

- Gallagher, T. J., & Andrew, J. D. (2001). *Administración Financiera*. Bogotá: Pearson Educación. Recuperado el 10 de Diciembre de 2018, de <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942157009.pdf>
- García Aguilar, J., Galarza Torres, S., & Altamirano Salazar, A. (23 de Agosto de 2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Dialnet*, X(23), 30-39. Recuperado el 10 de Diciembre de 2018, de Dialnet: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6151264.pdf>
- García Cuscó, M., & López Lores, I. (2014). Definición, clasificación de la variable recursos financieros docentes para la evaluación institucional. *Redalyc*, XIV(47), 1-10. Recuperado el 13 de Diciembre de 2018, de <https://www.redalyc.org/pdf/4757/475747188004.pdf>
- García T., G. H., & Villafuerte O., M. F. (Junio de 2015). Las restricciones al financiamiento de las PYMES del Ecuador y su incidencia en la política de inversiones. *Redalyc*, 49-73. Recuperado el 15 de Julio de 2018, de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25739666004>
- García Vences, D. E. (Octubre de 2015). *Universidad Autónoma del Estado de México*. Recuperado el 26 de Septiembre de 2018, de Facultad de Turismo y Gastronomía:
<http://ri.uaemex.mx/bitstream/handle/20.500.11799/33865/secme-18851.pdf?sequence=1>
- Gitman, L. J. (2007). Principios de la Administración Financiera. En L. J. Gitman, *Principios de la Administración Financiera* (pág. 694). México: Pearson Educación. Recuperado el 12 de Agosto de 2018, de <http://www.eumed.net/ce/2013/resena-principios-administracion-financiera-lawrence-gitman.html>
- Gitman, L. J., & Joehnk, M. (2009). *Fundamentos de Inversiones* (Décima ed.). (L. Gitman, & M. Joehnk, Edits.) México: Pearson Educación.
- Gómez G, C. M. (1998). *La gestión económica de los recursos naturales y sus críticos*. Medellín: Lecturas de la Economía. Recuperado el 29 de Agosto de 2018
- Gómez López, R. (s.f.). *Universidad Granada*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2018, de UGR:
<http://www.ugr.es/~rgomezl/documentos/publiclibros/AnalisisContable/AnalisisContable.pdf>

- Gómez, M. M. (2006). *Introducción a la Metodología de la Investigación Científica* (Primera ed.). Córdoba, Argentina: Brujas.
- Guajardo, G. (2002). *Principios de Administración financiera* (Décima ed.). México: Pearson Educación de México S.A. Recuperado el 29 de Agosto de 2018
- Guillén Uyen, J. (Mayo de 2001). *CONCURSO DE INVESTIGACIÓN PARA JÓVENES ECONOMISTAS*. Recuperado el 25 de Agosto de 2018, de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos-de-Trabajo/2001/Documento-Trabajo-05-2001.pdf>
- Gutiérrez Londoño, É. E., Rendón Acevedo, J. A., & Álvarez García, R. D. (2004). EL CRECIMIENTO ECONÓMICO EN EL MODELO DE SOLOW Y APLICACIONES. *REDALYC*.
- Hera López, A. (Septiembre de 2012). *Universidad Pontificia Comillas*. Recuperado el 14 de Diciembre de 2018, de Escuela Técnica Superior de Ingeniería: <https://www.iit.comillas.edu/pfc/resumenes/504278b36827b.pdf>
- Hernández Sampieri, R. (2014). *Metodología de la investigación* (Sexta ed.). México, México: Miembro de la Cámara Nacional de la Industria Editorial Mexicana. Recuperado el 7 de Febrero de 2019, de <http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-content/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf>
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. d. (2010). *Metodología de la Investigación* (Quinta ed.). (J. Mares Chacón, Ed.) México: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES S.A.
- Hernández, V. (s.f.). *CREDINKA*. Recuperado el 28 de Septiembre de 2018, de Crédito Hipotecario: https://www.credinka.com/archivos/credinka_educa/credito_hipotecario.pdf
- Herrera Freire, A. G., Betancourt Gonza, V. A., Herrera Freire, A. H., Vega Rodriguez, S. R., & Vivanco Granda, E. C. (Mayo de 2016). *UNMSM*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2018, de Facultad de Ciencias Contables: <file:///C:/Users/SHIRLEY/Downloads/13249-45984-1-PB.pdf>
- Hoz Suárez, B. D., & Hoz Suárez, M. A. (Abril de 2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Ciencias Sociales*, XIV(1), 88-109. Recuperado

- el 13 de Diciembre de 2018, de <https://www.redalyc.org/pdf/280/28011673008.pdf>
- Hurtado de Barrera, J. (2008). *Metodología de la Investigación* (Cuarta ed.). CIEA Sypal.
- Jácome Medina, D. L. (2018). *Universidad Técnica de Ambato*. Recuperado el 26 de Agosto de 2018, de <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/28270/1/T4302i.pdf>
- Jacóme, L. (1 de Julio de 2017). El sector carrocero factura \$ 80 millones al año. (Telégrafo, Entrevistador) Ambato, Tungurahua, Ecuador. Recuperado el 17 de Junio de 2018, de <https://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/4/el-sector-carrocero-factura-usd-80-millones-al-ano>
- Jiménez Latorre, F., & Ramos Ramos, C. (Julio de 2002). *Desarrollo Sostenible*. Recuperado el 12 de Septiembre de 2018, de Desarrollo Sostenible: http://www.revistasice.info/cache/pdf/ICE_800_47-64__2123A7772BAD03AAD3E255812881B29A.pdf
- Junta de Regulación Monetaria Financiera. (1 de Abril de 2015). *Banco Central del Ecuador*. Recuperado el 26 de Agosto de 2018, de Resolución No. 043-2015-F: <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/RegTasas043.pdf>
- Kranzberg, M., & Pursell, C. (1981). *Historia de la tecnología* (Vol. II). (G. Gili, Ed.) Tapa Dura Tela Editorial. Recuperado el 10 de Diciembre de 2018, de http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2077-33231997000200003
- La Hora. (9 de Octubre de 2011). *La carrocería ambateña, con sello de exportación*. Recuperado el 14 de Junio de 2018, de <https://lahora.com.ec/noticia/1101217362/noticia>
- Lara, A. (2004). *Medición y Control de Riesgos Financieros*. Recuperado el 22 de Agosto de 2018, de Medición y Control de Riesgos Financieros: http://caterina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/laex/garcia_s_m/capitulo2.pdf
- Larraín, F., & Sachs, J. (2004). *Macroeconomía* (Segunda ed.). (M. F. Castillo, & G. Silvero, Edits.) Argentina: Pearson Education. Recuperado el 29 de Agosto de

- 2018, de <https://macroeconomiauca.files.wordpress.com/2012/05/sachs-jeffrey-amp-larrain-felipe-macroeconomia-en-la-economia-global-2nd-ed.pdf>
- Larsen, M., Vigier, H., Guercio, M. B., & Briozzo, A. (Diciembre de 2014). Financiamiento Mediante Obligaciones Negociables. El Problema de ser Pyme. *Visión de Futuro*, 18(2), 134-153.
- Levy, L. (2008). *Planeación estratégica de las fuentes de financiamiento*. México: Ediciones Fiscales. Recuperado el 15 de Agosto de 2018
- Lindao Jurado, K. E., Erazo Blum, J. C., & González Astudillo, M. (2004). *Riesgo país Ecuador*. Recuperado el 28 de Septiembre de 2018, de <https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/652/1/1211.pdf>
- Lizcano Álvarez, J., & Castelló Taliani, E. (2004). *Rentabilidad empresarial, propuesta practica de análisis y evaluación*. Madrid, España: Cámaras de Comercio, Servicio de Estudios. Recuperado el 13 de Diciembre de 2018, de <http://www.scielo.org.mx/pdf/cya/v61n2/0186-1042-cya-61-02-00266.pdf>
- Logroño, W. (1 de Julio de 2017). El sector carrocerero factura \$ 80 millones al año. Quito, Pichincha, Ecuador. Recuperado el 18 de Junio de 2018, de <https://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/4/el-sector-carrocerero-factura-usd-80-millones-al-ano>
- López, P. L. (2004). POBLACIÓN MUESTRA Y MUESTREO. *Punto Cero*. Recuperado el 10 de Enero de 2018, de http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1815-02762004000100012
- Loyola, M. I., & Von Sprecher, R. (Abril de 2007). *Instituto para la Inclusión Social y el Desarrollo Humano*. Recuperado el 14 de Diciembre de 2018, de <https://www.mardelplata.gob.ar/documentos/ongs/gestioncenoc.pdf>
- Ludewig, C. (s.f.). *SMO*. Recuperado el 29 de Septiembre de 2018, de Universo y muestra: <http://www.smo.edu.mx/colegiados/apoyos/muestreo.pdf>
- Malgarejo Fragoso, E., & Guitiérrez Hernández, A. D. (s.f.). *Administración Financiera*. Recuperado el 19 de Agosto de 2018, de https://issuu.com/edvedder123/docs/trabajo_final-administracion_financ
- Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras. (Diciembre de 2014). *Superintendencia de Bancos de República Dominicana*. Recuperado el 26 de Agosto de 2018, de

https://www.sib.gob.do/pdf/Manual_de_Contabilidad_para_Instituciones_Financieras__Dic_2014.pdf

Martínez Bencardino, C. (2012). *Estadística y muestreo* (Décima tercera ed.). Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones. Recuperado el 05 de Enero de 2019, de https://ubooks.s3.amazonaws.com/uploads/book/raw/1453924600160-t5j5hh45lg9o1or-8680aaa61cd9f5666ef9b5c5a8067e98/Estadistica_y_muestreo__13va_Edicion_-_Ciro_Martinez_Bencardino-FREELIBROS.ORG.pdf

Martínez Zamora, J. F. (2017). *UniversidaTécnica de Ambato*. Recuperado el 13 de Septiembre de 2018, de <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/27254/1/T4181e.pdf>

Matíz B, F. J., & Naranjo, G. F. (10 de Junio de 2011). La financiación de nuevas empresas en Colombia, una mirada desde la demanda. *Scielo*(70), 118-131.

Ministerio de Finanzas. (22 de Octubre de 2010). *Finanzas*. Recuperado el 19 de Agosto de 2018, de Dirección de Comunicación Social: <https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2015/08/PDF-interactivo-.pdf>

Ministerio de Industrias y Productividad. (2012). ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO A TRAVÉS DEL MERCADO DE VALORES PARA PYMES. Quito, Pichincha, Ecuador. Recuperado el 12 de Mayo de 2018, de https://www.industrias.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/08/2012_Alternativas_Financiamiento_PYMES_mercado_Valores.pdf

Ministerio de Industrias y Productividad. (Diciembre de 2012). *Ministerio de Industrias y Productividad*. Recuperado el 25 de Julio de 2018, de https://www.google.com/url?q=https://www.industrias.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2013/05/INFORME-DE-RENDICION-DE-CUENTAS-2012-CPCCS.pdf&source=gmail&ust=1535708052975000&usg=AFQjCNFY4V7kKLjkha_6AIrZNiRjb7Qn5w

Montalvos Claros, O. G. (1999). *Administración Financiera Básica. El corto plazo*. La Paz, Bolivia: Univ. Mayor de San Andrés Fac. Ciencias Económicas y Financieras. Carrera de Administracion de Empresas.

- Morales Castro, A. (2000). *Economía y Toma de Decisiones Financieras*. México: GASCASICCO. Obtenido de <http://fcasua.contad.unam.mx/2006/1237/docs/1.pdf>
- Norma de Información Financiera A-5. (27 de Noviembre de 2014). *Normas de Información Financiera*. Recuperado el 20 de Agosto de 2018, de Normas de Información Financiera: <http://fcaenlinea.unam.mx/2006/1232/docs/unidad6.pdf>
- Norma Internacional de Contabilidad. (1 de Enero de 2005). *Norma Internacional de Contabilidad*. Recuperado el 27 de Agosto de 2018, de Norma Internacional de Contabilidad: <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/nic01.pdf>
- Ochoa Alvarado, I. P., & Quiñonez Abril, A. P. (1999). *Escuela Politecnica del Litoral*. Recuperado el 10 de Diciembre de 2018, de Instituto de Ciencias Humanísticas y Económicas: <https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/3453/1/5980.pdf>
- Ortega Castro, A. (2002). *Introducción a las Finanzas*. México: McGraw Hill.
- Paz Cahuana, E. C., & Taza Cahuana, Y. Y. (2017). *Universidad de Ciencias y Humanidades*. Recuperado el 14 de Diciembre de 2018, de Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras: http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/134/Paz_EC_Taza_YY_TENF_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Peña Pupo, H. N. (2012). *Banco Central de Cuba*. (C. Alling García, Ed.) Recuperado el 26 de Agosto de 2018, de Banco Central de Cuba: <http://www.bc.gob.cu/Espanol/El%20CREDITO%20BANCARIO%20A%20PERSONAS%20JURIDICAS%20Y%20NATURALES.pdf>
- Perdomo, A. (1998). Planeación Financiera. En A. Perdomo, *Planeación Financiera* (pág. 207). México: ECAFSA.
- Pérez, O., Rivera, A., & Solís, L. (2015). Análisis del Mercado de Valores. *Ciencia UNEMI*, 8-15. Recuperado el 20 de Julio de 2018, de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5187834.pdf>
- Plata Oropeza, Ó. (s.f.). *Centro Cultural Universitario*. Recuperado el 12 de Septiembre de 2018, de Centro Cultural Universitario:

- [http://www.ccu.mx/virtual/claroline/work/user_work.php?cmd=exDownload
&authId=1086&assigId=5&workId=696&cidReset=true&cidReq=ECOI_001](http://www.ccu.mx/virtual/claroline/work/user_work.php?cmd=exDownload&authId=1086&assigId=5&workId=696&cidReset=true&cidReq=ECOI_001)
- Quendi, A., Zapata, R., & Bello, R. (s.f.). *Ciclo Económico*. Recuperado el 12 de Septiembre de 2018, de Ciclo Económico: http://cvonline.uaeh.edu.mx/Cursos/Lic_virt/Mercadotecnia/DMKT017/Unidad%205/51_lec_ciclo_economico.pdf
- Rajadell, M., Trullás, O., & Simo, P. (2014). *Omnia Sciencie*. Recuperado el 19 de Agosto de 2018, de Upcommons: <https://upcommons.upc.edu/bitstream/handle/2117/21190/Contabilidad+para+todos.pdf;jsessionid=AE32982F9532C2BC311EC90B9CC17062?sequence=1>
- Rámirez Sarango, E. L. (2017). *UTMACH*. Recuperado el 28 de Septiembre de 2018, de Contabilidad y Auditoría: <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/10201/1/ECUACE-2017-CA-DE00496.pdf>
- Ramírez, M. S. (Mayo de 2011). *Universidad Nacional de La Plata*. Recuperado el 27 de Septiembre de 2018, de Facultad de Ciencias Económicas: <http://catalogo.econo.unlp.edu.ar/meran/getIndiceFile.pl?id2=32347>
- Ramos, S. V. (2015). *Los ciclos económicos*. Recuperado el 12 de Septiembre de 2018, de https://ocw.ehu.eus/pluginfile.php/5530/mod_folder/content/0/7.1_Los_ciclos_economicos.pdf?forcedownload=1
- Rubio Carrera, M. H. (marzo de 26 de 2015). *ULADECH Católica*. Recuperado el 10 de Septiembre de 2018, de <http://reddocente.uladech.edu.pe/forum/topics/inversion-y-toma-de-decisiones>
- Sabino, C. (1991). *Diccionario de Economía*. (A. Toro Vásquez, Trad.) Caracas, Venezuela: Panapo. Recuperado el 2 de Septiembre de 2018, de <http://paginas.ufm.edu/Sabino/ingles/book/diccionario.pdf>
- Samuelson, P., & Nordhaus, W. (2005). *Economía*. España: McGraw -Hill. Recuperado el 29 de Agosto de 2018
- Sánchez Medina, A. J., & Guitiérrez Padrón, Á. S. (2012). *Gestión Empresarial II*. Las Palmas de Gran Canaria, España: Universidad de las Palmas. Obtenido de

https://www2.ulpgc.es/descargadirecta.php?codigo_archivo=4400

Sánchez, J. P. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. Recuperado el 29 de Agosto de 2018, de Análisis de Rentabilidad de la empresa: <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>

Sandoval Ramírez, L. (Mayo de 2004). *Docplayer*. Recuperado el 29 de Septiembre de 2018, de Universidad Nacional Autónoma de México Instituto de Investigaciones Económicas: <http://docplayer.es/50486215-Los-ciclos-economicos-largos-kondratiev.html>

Seco Benedicto, M. (Septiembre de 2007). *Escuela de negocios*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2018, de Api. EOI: http://api.eoi.es/api_v1_dev.php/fedora/asset/eoi:45904/componente45902.pdf

Servicio de Rentas Internas. (2017). *Enroke*. Recuperado el 16 de Junio de 2018, de <http://www.grupoenroke.com/index.php/proyecto-pymes/46-que-son-las-%20pymes>

Silva Sánchez, J. M. (2011). *La expansión del Derecho penal* (Tercera ed.). Madrid, España: Edisofer.

Solano Ruiz, J. H. (s.f.). *Conversión de tasas de interés*. Recuperado el 28 de Septiembre de 2018, de <https://masteradmon.files.wordpress.com/2014/02/2-conversion-tasas-de-interes.pdf>

Superintendencia de compañías, valores y seguros. (2017). *Estudios sectoriales: MIPYMES y Grandes Empresas*. Investigación y estudios, Dirección Nacional de Investigación y Estudios, Quito. Recuperado el 15 de Junio de 2018, de https://portal.supercias.gob.ec/wps/wcm/connect/8fde01f6-b25f-460b-9818-f4169322ca02/Estudio+Sectorial_Mipymes+Grandes+Empresas+%28Final%29.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=8fde01f6-b25f-460b-9818-f4169322ca02

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2018). *Supercias*. Recuperado el 29 de Agosto de 2018, de Supercias: <https://portal.supercias.gob.ec/wps/portal/Inicio/Inicio/MercadoValores/Estadisticas/IndicesGestion>

- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (Julio de 2015). *SEPS*. (C. Trávez Villalba, & E. H. Pinaya, Edits.) Recuperado el 25 de Agosto de 2018, de SEPS:
<http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Riesgo%20de%20Cr%C3%A9dito%20Sector%20Financiero%20Popular%20y%20Solidario-%20actualizado%2011%20agosto-2015.pdf/ea0f593f-0d1a-4f25-81f9-0317e9877d30>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (Diciembre de 2015). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 28 de Septiembre de 2018, de Estudios especializados SFPS:
[http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Riesgo%20de%20Liquidez%20\(Corregido\).pdf/71ecd018-0999-4508-8c83-9218d21452c3](http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Riesgo%20de%20Liquidez%20(Corregido).pdf/71ecd018-0999-4508-8c83-9218d21452c3)
- Tamayo, M. (2004). *El porceso de la investigación científica* (Cuarta ed.). (G. Noriega, Ed.) México: LUMUSA S.A. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=BhymmEqkkJwC&pg=PA187&lpg=PA187&dq=un+registro+de+los+datos+obtenidos+por+los+instrumentos+empleados,+mediante+una+t%C3%A9cnica+anal%C3%ADtica+en+la+cual+se+comprueba+la+hip%C3%B3tesis+y+se+obtienen+las+conclusiones%E2>
- Torres, A., Guerrero , F., & Paradas, M. (Marzo de 2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medians empresas. *Dialnet*, 12(2), 8284-303.
- Troncoso, C. (Marzo de 2005). *Universidad de la República UDELAR*. Recuperado el 15 de Septiembre de 2018, de Facultad de Ciencias Económicas y de Administración:
https://www.fing.edu.uy/catedras/economia/teorico/Ficha_de_Macroeconomia.pdf
- Trujillo, J. C., & Iglesias, W. (15 de Diciembre de 2011). Determinantes del Crecimiento de las Micro, Pequeñas y Medianas empresas Colombianas: El caso del sector metalmecánico.”. *Scielo*, 41-50. Recuperado el 21 de Julio de 2018, de <http://www.scielo.org.co/pdf/seec/v15n32/v15n32a3.pdf>
- Universidad Militar Nueva Granada. (s.f.). *Instituto de Educación a Distancia*. Recuperado el 29 de Septiembre de 2018, de Tasa de Interés:
http://virtual.umng.edu.co/distancia/ecosistema/ovas/esp_alt_ger/planeacion_financiera/unidad_5/medios/documentacion/p4h5.pdf

- Vásconez E, G. (Mayo de 2010). *Confederación Alemana de Cooperativas*. Recuperado el 26 de Agosto de 2018, de Confederación Alemana de Cooperativas: <http://cemla.org/actividades/2010/2010-05-EducacionFinanciera/Riesgo-credito-micrfinanzas.pdf>
- Vásquez, R. (2007). Las MIPYMES y la Administración de Riesgos. En R. R. Hernández, *Las MIPYMES en Latinoamérica México: Red Latinoamericana de Investigadores en Administración*. Obtenido de *Las MIPYMES en Latinoamérica México: Red Latinoamericana de Investigadores en Administración*. México. Recuperado el 26 de Mayo de 2018, de <http://www.redalyc.org/html/257/25739666004/>
- Vega González, L. R., & Vega Salinas, R. (28 de Noviembre de 2013). El Conocimiento, Propulsor de los Ciclos Largos de Kondratieff y sus Efectos en la Configuración Mundial. *Scielo*, *XII*(4), 119-120.
- Vieira Cano, M., & Palomo Zurdo, R. J. (s.f.). *Expansión Mercados*. Recuperado el 22 de Agosto de 2018, de Organización y métodos empresariales: <http://www.expansion.com/diccionario-economico/financiacion-externa-de-la-empresa.html>
- Yance Carvajal, C., Solís Granda, L., Burgos Villamar, I., & Hermida Hermida, L. (Junio de 2017). La importancia de las PYMES en el Ecuador. *Observatorio de la Economía Latinoamericana, Ecuador*, 1-17. Recuperado el 12 de Junio de 2018, de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/pymes-ecuador.html>
- Zapata Guerrero, E. E. (Septiembre de 2004). Las PyMES y su problemática empresarial. Análisis de casos. *Revista Escuela de Administración de Negocios*(52), 119-135. Recuperado el 20 de Julio de 2018, de <http://www.redalyc.org/pdf/206/20605209.pdf>

ANEXOS



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



Este cuestionario forma parte de un programa de investigación que lleva a cabo la Universidad Técnica de Ambato a través de la Facultad de Contabilidad y Auditoría con el objetivo de analizar la incidencia del financiamiento a las pymes en el crecimiento económico en el sector carrocerero del cantón Ambato para el mejoramiento del desarrollo empresarial.

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

I. ASPECTOS GENERALES

1. Datos del informante: _____
2. Cargo: _____
3. Razón social de la empresa: _____
4. La empresa está considerada como:
 Pequeña Mediana
5. Número de empleados con los que cuenta la empresa: _____

II. ASPECTOS ESPECÍFICOS

A. Financiamiento

1. ¿El capital con el que inició su actividad productiva fue?
 Capital propio
 Aportaciones de socios
 Préstamos del sector financiero privado
 Préstamos del sector financiero público
2. ¿El nivel de financiamiento que posee su empresa es
 Alto
 Medio
 Bajo
3. ¿A qué tipo de financiamiento usted accede cuando necesita dinero?
 Usureros
 Préstamo directo de proveedores
 Prestamos de amigos y/o familiares
 Entidades Financieras privadas

- Entidades Financieras publicas
4. ¿Las dificultades que usted ha tenido para acceder al financiamiento en instituciones financieras fueron?
- Alta
- Media
- Baja
5. Para acceder al financiamiento prefiere:
- Entidades financieras públicas.
- Entidades financieras privadas.
6. El plazo de cancelación de los créditos que le han concedido es:
- A corto plazo
- A largo plazo
7. ¿Al momento de acceder a un crédito que consideraciones toma en cuenta?
- Tasa de interés
- Plazo de pago
- Monto
- Rapidez de crédito
8. ¿ Considera que el plazo que otorga las entidades del sector financiero para la cancelación de los créditos son?
- Apropriados
- Muy largos
- Muy cortos
9. ¿Se encuentra en la necesidad de adquirir otro financiamiento? (si la respuesta es no pase a la pregunta 1 de la sección B).
- A largo plazo
- A corto plazo
10. Usted busca financiamiento para:
- Capital de trabajo (pase a la pregunta 12)
- Activos fijos tangibles (pase a la pregunta 13)
- Reestructuración de pasivos y pagos de obligaciones (pase a la pregunta 14)
- Otros_____
11. ¿El financiamiento para capital de trabajo lo utilizará para?
- Compra de materia prima e insumos
- Mano de obra

- Gastos de administración
 - Otros _____
12. ¿El financiamiento para activos fijos tangibles lo utilizará para?
- Compra de edificio
 - Maquinaria
 - Nuevas instalaciones
 - Vehículos
 - Otros _____
13. ¿El financiamiento para reestructuración de pasivos y pagos de obligaciones?
- Pago de cuentas pendientes por pagar
 - Pago a instituciones financieras
 - Otros _____

B. Crecimiento Económico

1. ¿Se han incrementado las ventas en los últimos 2 años?
- Si
 - No
2. ¿Considera que la producción carrocera en la ciudad de Ambato aporta al incremento de la economía del país?
- Si
 - No
3. ¿Qué factores considera que influyen el crecimiento económico del sector empresarial carroceros?
- Restricciones a las importaciones
 - Acceso a financiamiento
 - Protección a la industria nacional
 - Productos sustitutos
 - Competencia
 - Otros _____
4. ¿Cómo calificaría el crecimiento económico del sector carroceros?
- Excelente
 - Bueno
 - Regular
 - Malo

5. ¿En la actualidad existe más competitividad empresarial dentro del sector carrocerero?
 - () Si
 - () No
6. ¿Cuenta con estrategias para el crecimiento económico empresarial?
 - () Si ¿Cuáles?_____
 - () No ¿Por qué?_____
7. ¿Considera que la aplicación de las estrategias de crecimiento podría garantizar un desarrollo más eficiente y sustentable de la empresa?
 - () Si
 - () No ¿Por qué?_____
8. ¿Cuáles son los indicadores que permite medir el crecimiento económico? (puede escoger más de una opción).
 - () Liquidez
 - () Rentabilidad
 - () Productividad
 - () Gestión
 - () Solvencia
9. ¿Cómo califica usted el crecimiento de su actividad económica por el financiamiento obtenido en las entidades financieras?
 - () Alto
 - () Medio
 - () Bajo
10. ¿Cree usted que las autoridades gubernamentales están potenciando el crecimiento económico empresarial del sector carrocerero?
 - () Si ¿Por qué?_____
 - () No ¿Por qué?_____

C. Financiamiento – Crecimiento Económico

1. ¿Considera usted que el acceso al financiamiento contribuye para mejorar la situación económica del sector carrocerero del cantón Ambato?
 - () Si ¿Por qué?_____
 - () No ¿Por qué?_____
2. ¿Cuáles son las causas para que las pymes del sector carrocerero tengan restricciones para acceder al financiamiento?
 - () Falta de planificación financiera por parte de la empresa
 - () Requisitos complejos solicitados por las entidades financieras

- Riesgo a la hora de cumplir con los pagos
- Otros_____
3. ¿El financiamiento ayuda a las pymes del sector carrocero a mejorar la toma de decisiones empresariales?
- Si ¿Por qué?_____
- No ¿Por qué?_____
4. ¿A las pymes del sector carrocero se les dificulta acceder al financiamiento porque el sector financiero prefiere financiar a las empresas de mayor tamaño?
- Si
- No
5. ¿Cree usted que en la actualidad las pymes del sector carrocero tienen más posibilidades de acceder al financiamiento?
- Si
- No

¡Gracias por su Colaboración!