



Pontificia Universidad
Católica del Ecuador

SEDE
ESMERALDAS

DIRECCIÓN DE POSGRADO

Maestría en Contabilidad y Auditoría

Tema: Razones financieras como herramientas de análisis de crédito para el sector Pymes.

Tesis de grado previo a la obtención del título de Magíster en Contabilidad y Auditoría

Autora: Ing. Andrea Quintero Casanova

Asesor: Mgt. Cristina Cervantes

Esmeraldas – Ecuador

Marzo 2021

Trabajo de tesis aprobado luego de haber dado cumplimiento a los requisitos establecidos por el reglamento de Grado la PUCESE previo la obtención del Título de Magíster en Contabilidad y Auditoría.

TRIBUNAL DE GRADUACIÓN

Título de tesis: Razones financieras como herramientas de análisis de crédito para el sector Pymes.

Mgt. Cristina Cervantes
DIRECTORA DE TESIS

F. _____

LECTOR 1

F. _____

LECTOR 2

F. _____

Mgt. Orlin Álava Chila
DIRECTOR DE POSGRADO

F. _____

Mgt. David Guashpa
SECRETARIO GENERAL PUCESE

F. _____

Esmeraldas Ecuador
Marzo - 2021

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD

Yo, Andrea Quintero Casanova, portador de la cédula de ciudadanía No. 080288282-9 declaro que los resultados obtenidos en la investigación que presento como informe final, previo la obtención del título de Magíster en Contabilidad y Auditoría son absolutamente originales, auténticos y personales.

En tal virtud, declaro que el contenido, las conclusiones y los efectos legales y académicos que se desprenden del trabajo propuesto de investigación y luego de la redacción de este documento son y serán de mi sola y exclusiva responsabilidad legal y académica.

Andrea Quintero Casanova
C.C. 0802882829

CERTIFICACIÓN

Yo, Mgt. Cristina Cervantes, en calidad de directora de la tesis titulada “Razones financieras como herramientas de análisis de crédito para el sector Pymes”, certifico haber revisado que el trabajo final cumple los requisitos de calidad, originalidad y presentación exigibles y que se han incorporado las sugerencias del tribunal, al trabajo de grado.

Mgt. Cristina Cervantes
DIRECTORA DE TESIS

DEDICATORIA

Primero dedico esta tesis a Dios, por su bondad y misericordia para conmigo, porque en medio de todas las adversidades ha estado a mi lado, acompañándome y dándome fuerzas para seguir.

A mi madre y padre, por todo el sacrificio que hacen por mí, para ayudarme a cumplir con los sueños y metas que me propongo cumplir.

A mi hija, mi gran tesoro, el motivo por el que despierto todos los días para seguir luchando ante la vida y ante las dificultades. Te amo hija de mi corazón.

A mi esposo, por su acompañamiento y apoyo, por estar ahí siempre que lo he necesitado, por ser ese soporte en el que me respaldaba cuando me faltaban fuerzas.

Les dedico con todo el corazón este trabajo.

Andrea Quintero

AGRADECIMIENTO

Primero agradecerle a la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, por abrir sus puertas para que los profesionales esmeraldeños podamos formarnos de una forma adecuada y con educación de calidad.

A mi tutora de tesis, por su muy valiosa ayuda, por guiarme y orientarme hacia el logro de este objetivo. Gracias por su paciencia y colaboración.

A los lectores de tesis, por brindar sugerencias y alternativas para que este trabajo de investigación cumpla con los requisitos académicos para su aprobación.

Infinitamente gracias a todos.

Andrea Quintero

Título de tesis: Razones financieras como herramientas de análisis de crédito para el sector Pymes.

RESUMEN

La presente investigación buscó conocer cómo las razones financieras influyen en la revisión previa al otorgamiento de créditos en entidades bancarias, así como también, analizar si las Pymes esmeraldeñas conocen, manejan y cumplen con este requisito de vital importancia en la medición de los niveles de gestión financiera. Para el logro del objetivo investigativo se aplicó una metodología cuantitativa y cualitativa, con un enfoque de tipo descriptivo, utilizando el método inductivo en un estudio no experimental. La muestra estuvo conformada por 49 representantes de Pymes de la ciudad de Esmeraldas como resultado de la aplicación de la fórmula muestral; las técnicas aplicadas fueron la encuesta y la entrevista. Los resultados evidenciaron que las instituciones financieras tienen establecidos de forma técnica, criterios para evaluar las solicitudes de crédito que presentan las Pymes en sus oficinas. Generalmente se verifica de manera preliminar el cumplimiento de requisitos mínimos documentales respecto a declaraciones de impuestos, estados financieros, niveles de ventas, capacidad de endeudamiento y garantías que respalden la solicitud. Por otro lado, se pudo establecer que las principales razones financieras que son revisadas y analizadas son liquidez, de endeudamiento y de rotación de inventarios. Por otra parte, los propietarios de Pymes tienen poco conocimiento sobre el tema de indicadores, sin embargo, aplican por lo general indicadores de liquidez como el capital de trabajo, pasivo corriente/inventarios, indicadores de rentabilidad neta e indicadores de nivel de endeudamiento; cabe destacar que un alto número de Pymes no aplica ningún tipo de indicadores. Por último, los representantes de Pymes necesitan recibir asesoría para el mejoramiento de la observancia y control de indicadores financieros en las Pymes.

PALABRAS CLAVE: pymes, análisis de crédito, gestión financiera, razones financieras, liquidez, endeudamiento, rotación de inventarios.

Thesis title: Financial ratios as credit analysis tools for the Pymes sector.

ABSTRACT

This research sought to know how financial reasons influence the review prior to the granting of loans in banking entities, as well as to analyze whether Pymes in Esmeraldas know, manage and comply with this vitally important requirement in the measurement of management levels financial. To achieve the research objective, a quantitative and qualitative methodology was applied, with a descriptive approach, using the inductive method in a non-experimental study. The sample consisted of 49 representatives of Pymes from the city of Esmeraldas as a result of the application of the sample formula; the techniques applied were the survey and the interview. The results of the investigation showed that financial institutions have established technical criteria for evaluating credit applications presented by Pymes in their offices. Generally, compliance with minimum documentary requirements regarding tax returns, financial statements, sales levels, debt capacity and guarantees that support the request is preliminarily verified. On the other hand, it was possible to establish that the main financial reasons that are reviewed and analyzed with the liquidity, indebtedness and inventory rotation reasons. On the other hand, Pymes owners do not have competent knowledge on the subject of indicators, however within the little knowledge they have, they generally apply liquidity indicators such as working capital, current liabilities / inventories, net profitability indicators and debt level indicators; It should be noted that a high number of Pymes do not apply any type of indicators. Lastly, the representatives of Pymes need to receive advice to improve the observance and control of financial indicators in Pymes.

KEYWORDS.- pymes, credit analysis, financial management, financial ratios, indicators of liquidity, debt and inventory turnover.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

Portada	i
Tribunal de graduación	ii
Declaración de autenticidad y responsabilidad.....	iii
Certificación.....	iv
Dedicatoria.....	v
Agradecimiento.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I.....	5
1. MARCO TEÓRICO	5
1.1. Fundamentación teórico-científica	5
1.1.1. Pymes, definición, tipos y características.....	5
1.1.2. Indicadores y razones financieras.....	8
1.1.3. El proceso de análisis de crédito	12
1.2. Antecedentes.....	14
1.3. Fundamentación legal.....	18
CAPÍTULO II	20
2. METODOLOGÍA	20
2.1. Contexto de la investigación.....	20
2.2. Tipo de estudio	20
2.3. Población y muestra.....	22
2.4. Técnicas e instrumentos.....	23
2.5. Procedimiento de recolección y análisis de datos.....	24
CAPÍTULO III.....	25
3. RESULTADOS.....	25
3.1. Criterios técnicos aplicados en las instituciones para evaluar razones financieras en solicitudes de crédito	25
3.2. Niveles de comprensión y aplicación de razones financieras en Pymes	28

3.3. Estrategias para el mejoramiento de la observancia y control de indicadores financieros en las Pymes.....	36
3.3.1 Plan de capacitación	37
CAPÍTULO IV	39
4. DISCUSIÓN	39
CAPÍTULO V	43
5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	43
5.1 Conclusiones.....	43
5.2 Recomendaciones	44
Referencias.....	45

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 De liquidez.....	9
Tabla 2 De manejo de activos.....	10
Tabla 3 De apalancamiento.....	11
Tabla 4 De rentabilidad.....	12
Tabla 5 Directorio de empresas INEC – Esmeraldas	22
Tabla 6 Detalles de fórmula.....	22
Tabla 7 Muestra	23
Tabla 8 Información general de Pymes de Esmeraldas	28
Tabla 9 Reportes financieros que se generan en empresas	29
Tabla 10 Tiempos en los que se generan los reportes.....	29
Tabla 11 Niveles de conocimiento sobre análisis financiero.....	29
Tabla 12 Uso de indicadores para la toma de decisiones	30
Tabla 13 Tipo de indicadores de liquidez conocidos.....	30
Tabla 14 Tipo de indicadores de liquidez aplicados.....	31
Tabla 15 Tipo de indicadores de rentabilidad conocidos	31
Tabla 16 Tipo de indicadores de rentabilidad aplicados.....	32
Tabla 17 Tipo de indicadores de endeudamiento conocidos	32
Tabla 18 Tipo de indicadores de endeudamiento aplicados	33
Tabla 19 Nivel de importancia de aplicación de indicadores	33
Tabla 20 Nivel de dificultad en solicitud de créditos	34
Tabla 21 Comunicación sobre índices financieros	34
Tabla 22 Calificación de indicadores como impedimento.....	35
Tabla 23 Solicitudes de crédito rechazadas	35
Tabla 24 Nivel de importancia de aplicación de indicadores	35
Tabla 26 Taller de capacitación	37

INTRODUCCIÓN

En la actualidad, usar razones financieras es una de las más importantes herramientas organizacionales que tienen las empresas para conocer su real situación económica. De acuerdo con Morales (2017), este tipo de herramientas usadas en el campo de la administración financiera, posibilitan la medición y comparación de resultados entre dos o más periodos para, por medio del análisis, tomar decisiones.

Por otra parte, el análisis de crédito es el proceso realizado generalmente por bancos, cooperativas o cualquier otra entidad que oferte productos y servicios financieros, para calificar si un cliente o solicitante de algún tipo de crédito es apto y cumple los requisitos para acceder a recursos crediticios.

En torno a las pequeñas y medianas empresas, numéricamente y a escala mundial conforman aproximadamente un poco más del 80% de todas las empresas existentes en la economía global. Lo expresado permite considerar que la gestión de las Pymes redundará significativamente en la creación de plazas de trabajo, aumento de la producción y el fomento de una economía con visión de sostenibilidad (Ron & Sacoto, 2017).

Desde un punto de vista personal, se considera que un factor de incidencia en el crecimiento de las PYMES y de sus actividades, es obtener acceso a créditos que les permita financiar su actividad o emprendimiento. Lo que trae como consecuencia, que las pequeñas y medianas empresas muchas veces no puedan desarrollarse y lleguen al punto de finiquitar sus actividades.

La presente investigación busca conocer cómo las razones financieras influyen en la revisión previa al otorgamiento de créditos en entidades bancarias, así como también, analizar si las Pymes esmeraldeñas conocen, manejan y cumplen con este requisito de vital importancia en la medición de los niveles de gestión financiera derivados de sus actividades productivas, industriales, comerciales y de servicio.

Según información publicada por el Servicio de Rentas Internas [SRI] (2014), las pequeñas y medianas empresas constituyen negocios que manejan un capital económico

de bajo valor, un reducido número de trabajadores o colaboradores y cuyos procesos de producción podrían considerarse de baja escala.

Estas unidades económicas tienen una significativa importancia en los procesos económicos que se llevan a cabo en Ecuador; las actividades económicas que de ellas se derivan, contribuyen de gran manera a la generación de empleo y al pago de impuestos que permiten al estado, contar con recursos para cumplir con las obligaciones sociales y económicas establecidas.

Sin embargo, a pesar de su importancia, las Pymes se enfrentan a un sinnúmero de obstáculos que no permiten su total crecimiento, entre los que se pueden destacar formas empíricas de manejo empresarial, dificultades para realizar programaciones de ingresos y gastos, inconvenientes para mantenerse en el mercado, así como también dificultades en el acceso a créditos en entidades financieras. Según la CEPAL (2011), las Pymes tienen un acceso limitado al financiamiento, lo que ha sido una constante para frenar su crecimiento y mantenerlas en un estado de vulnerabilidad.

En torno al último de los problemas mencionados, una de las principales causas que no permiten un constante acceso a productos crediticios financieros, tiene que ver con el incumplimiento de los requisitos exigidos por las entidades bancarias a los solicitantes de crédito. Para Plaza (2015), uno de los requisitos principales, es no poder aprobar los índices de razones financieras que dentro del proceso de crédito son de vital importancia.

En función de estas afirmaciones teóricas, se puede acotar que las razones financieras son herramientas que permiten evaluar económicamente a una empresa, con el fin de conocer su valor y cuáles son las condiciones de su manejo financiero en la actualidad y a plazo futuro; permiten establecer si los resultados derivados de su actividad comercial-productiva son favorables o desfavorables.

De acuerdo con Plaza (2015), todas las instituciones del sistema financiero hacen mucho énfasis en la revisión de los indicadores y razones financieras presentadas por las Pymes al momento de solicitar un crédito. En este análisis revisan si la empresa solicitante cumple con parámetros de liquidez, endeudamiento, rotación de inventarios, entre otros

aspectos que miden la capacidad administrativa y financiera con la que podrían aprobar su solicitud de crédito.

En función de los antecedentes expuestos, la presente investigación busca realizar una aproximación al tema de estudio desde dos perspectivas, una en torno al proceso de análisis realizado por las entidades financieras al momento de revisar las peticiones y documentos de solicitantes de crédito y otro desde el conocimiento y cumplimiento de indicadores y razones financieras de las Pymes, de tal manera que se puedan identificar las deficiencias, principalmente de los representantes de las empresas, para sobre la base de los resultados, plantear alternativas que permitan una aproximación más eficiente a este importante requisito en el análisis de crédito.

La interrogante investigativa principal derivada del tema de estudio es: ¿Cuáles son las principales razones financieras aplicadas en los análisis de crédito para el sector Pymes?

Del mismo modo, las interrogantes secundarias de la investigación son:

- ¿Cuáles son los criterios técnicos aplicados por las instituciones financieras al momento de evaluar las razones financieras en solicitudes de crédito de Pymes?
- ¿Qué nivel de conocimiento y aplicación de razones financieras tienen los propietarios de las Pymes?
- ¿Qué estrategias permitirían mejorar la observancia y control de indicadores financieros en las Pymes?

Las Pymes son parte importante del crecimiento económico, sin embargo, un alto porcentaje no accede al financiamiento del sector bancario. De allí, la necesidad de analizar los distintos determinantes que inciden en el poco acceso a créditos de las Pymes.

La importancia del estudio radica en que busca determinar las razones fundamentales por las que las Pymes presentan dificultades en el conocimiento y cumplimiento de los índices e indicadores de razones financieras, puesto que estos índices influyen significativamente en el análisis crediticio y al no cumplirse, impiden en gran medida el acceso de estos actores económicos al financiamiento bancario público o privado.

El estudio es pertinente porque pretende descubrir los aspectos técnicos y procedimentales que aplican los bancos, cooperativas y entidades que ofrecen créditos, para la evaluación de los índices financieros en las solicitudes de crédito que constantemente se presentan dentro de sus oficinas.

La utilidad práctica del estudio radica en que al final del proceso investigativo se buscará mejorar las deficiencias en temas de análisis de indicadores financieros que presentan los representantes de las Pymes en la ciudad de Esmeraldas, de modo que a futuro puedan presentar y afrontar sus solicitudes de crédito con mayor eficiencia.

El objetivo que se pretendió alcanzar con la investigación fue reconocer las principales razones financieras aplicadas en los análisis de crédito para el sector Pymes. Los objetivos específicos planteados fueron:

- Conocer los criterios técnicos aplicados por las instituciones financieras al momento de evaluar las razones financieras en solicitudes de crédito de Pymes.
- Identificar los niveles de comprensión y formas de aplicar razones financieras en los propietarios de las Pymes.
- Proponer estrategias para el mejoramiento de la observancia y control de indicadores financieros en las Pymes.

CAPÍTULO I

1. MARCO TEÓRICO

De acuerdo con Casal (2016), el marco teórico hace referencia a criterios, definiciones y afirmaciones que con anterioridad han hecho diferentes autores respecto a un tema específico. A estos criterios se suman los resultados de investigaciones realizadas con anterioridad sobre la misma temática, así como los aspectos y preceptos legales que deben observarse para desarrollar adecuadamente el estudio.

En torno a la definición expuesta, en el presente apartado investigativo se exponen teorías, definiciones, criterios, antecedentes respecto a las Pymes, sus tipos y características, razones financieras y su aplicación, así como también los aspectos de un proceso de análisis crediticio.

1.1. Fundamentación teórico-científica

1.1.1. Pymes, definición, tipos y características

Para Hallberg (2015), no existe una definición específica para las Pymes, ya que el criterio sobre ellas es diferente según el país en donde se las define de acuerdo con su conformación, número de personas que trabajan o por los bienes muebles o inmuebles que poseen. Según el citado autor, aunque generalmente el número de personas que laboran en las Pymes es de 250, en varios países tienen un límite de 200 y en otros, como Estados Unidos más de 500.

Cleri (2012) afirma que “las Pymes son la columna vertebral de las economías nacionales. Aportan producción y empleo, garantizan una demanda sostenida, motorizan el progreso y dan a la sociedad un saludable equilibrio” (p. 15). Esta definición permite manifestar que las actividades comerciales o productivas de las Pymes han generado reacciones positivas en la economía debido a su flujo operacional económico constante y sostenido.

Según los autores Dini, Ferraro y Gasaly (2017), si se toma en cuenta una conceptualización específica para describir a las Pymes, se podría pensar que su permanencia en el mercado se da en función de los recursos económicos y materiales que posee, así como las formas que aplican para relacionarse con empresas del mismo nivel o de un nivel mayor, según el movimiento del mercado.

De acuerdo con el informe “Políticas de apoyo a las Pymes en América Latina”, redactado por la CEPAL (2011), se expresa que:

Para mediados de la década de 1990, la mayoría de los gobiernos de Latinoamérica ponen énfasis en temas relacionados con las pequeñas y medianas empresas con el objetivo de desarrollar programas de apoyo para que dichas entidades apoyen al crecimiento de la economía en general (p. 35).

Como se muestra en estos antecedentes, desde hace varias décadas se han buscado establecer lineamientos estatales que fortalezcan la gestión de las Pymes; tales lineamientos han promovido el involucramiento de entidades financieras privadas para que contribuyan a su desarrollo. El crecimiento de las Pymes en Latinoamérica y en Ecuador ha sido bastante notorio.

Es entonces necesario considerar que, por las diferentes decisiones normativas y legales que emiten los estados o por la existencia de empresas de gran nivel que ofertan los mismos productos a menos precio, las Pymes deben ser cautelosas y tomar decisiones acertadas que le permitan adaptarse y sostenerse en el mercado en el que se desenvuelven.

Respecto a los tipos, según el SRI (2014), dentro del territorio ecuatoriano son diversas las actividades económicas y productivas a las que se dedican las Pymes. La mayoría de ellas está registrada en actividades de comercio formal en donde se compra y vende productos sin sufrir transformaciones. También hay empresas que brindan servicios de transporte, de telecomunicaciones, venta de inmuebles e infraestructura, otras que se dedican a la pesca, agricultura, ganadería., floricultura, entre las más destacadas.

En función de estas afirmaciones, se puede acotar que las Pymes, tanto formales como informales, juegan un importante papel dentro de la economía ecuatoriana pues desde

cada uno de sus espacios generan empleo, desarrollo, porvenir entre las familias que están vinculadas a ellas.

Según su tamaño, en Ecuador las Pymes se clasifican en las siguientes categorías:

- Microempresas.- Trabajan en ella máximo 10 empleados y en cuanto a su capital, llega generalmente hasta los \$20.000,00.
- Talleres de artesanos.- Se realiza en ellas una labor estrictamente de personas sin máquinas con máximo 20 operadores y capital económico que no supera los \$27.000,00.
- Pequeña industria.- Puede contar hasta con 50 obreros.
- Mediana empresa.- Tiene por lo general entre 50 y 99 trabajadores y su capital no supera los \$120.000,00 (SRI, 2014)

Entre las principales características que presentan las Pymes, según Wilson (2015) las que más se destacan son las siguientes:

1. Se establecen en función de la reunión de recursos económicos de dos personas.
2. En cuanto a los trabajadores, no son muchos; no exceden en 500 los colaboradores.
3. Por lo general sus procesos productivos se dirigen a ser comercializados a nivel interno o nacional.
4. Aunque inician siendo pequeñas, su objetivo siempre las lleva a buscar ser medianas y en algún momento ser grandes empresas.
5. Existe informalidad en el trato y manejo empresarial de los accionistas de la empresa; se nota mucho una compensación flexible entre ellos.
6. No cuentan con un amplio historial en el ámbito empresarial y crediticio, lo que limita de cierto modo incursionar en un mercado económico más alto.
7. Su inversión se reduce por lo general al mantenimiento y conservación de los negocios tal y como fueron creados; no se arriesgan a diversificar sus inversiones en nuevos proyectos.

8. Su forma de llevar los negocios hace que sus proveedores exijan a cambio de brindarles productos o dinero, garantías fuertes como respaldo de la deuda, lo que puede provocar un nivel alto de quiebra comercial.

Sin importar el tipo o características, los representantes de las Pymes deben establecer procesos en los que puedan analizar financieramente sus negocios por medio de indicadores financieros que midan y evalúen aspectos como cantidad y rotación de inventarios, liquidez, rentabilidad, apalancamiento, costos, entre otros criterios que son muy tomados en cuenta por las entidades financieras como referencias al momento de analizar una solicitud de crédito de las Pymes.

1.1.2. Indicadores y razones financieras

Morelos, Fontalvo y Hoz (2012) manifiestan: “los indicadores financieros son una herramienta para la evaluación financiera de una empresa y para aproximar el valor de esta y sus perspectivas económicas” (p.18). En efecto, permiten una evaluación exhaustiva del manejo económico anterior y actual de una organización en torno a los niveles que, según la teoría financiera, deben cumplir. Para Robles (2012): “este tipo de métodos consisten en analizar a los dos estados financieros, es decir, el estado de situación financiera y al estado de resultados Integral, mediante la combinación entre partidas de un estado financiero o de ambos” (p. 33).

Es importante acotar que, aunque los términos pueden parecer complejos, realmente los dueños de las Pymes, sin importar su tipo o actividad, deben entender que no solo son comerciantes sino también que cumplen un rol de empresarios. Deben ser manejadas e interpretadas por los dueños de las empresas para conocer cómo está su negocio, cuál es la condición financiera, el movimiento de las ventas, entre otros aspectos.

Este tipo de indicadores son en la actualidad una herramienta de gran necesidad en la búsqueda de una eficiente administración financiera de los negocios. Teniendo en consideración libros contables como el balance de situación final y el estado de ingresos y egresos o de resultados, se pueden hacer cálculos que posibiliten determinar crecimiento

o decrecimiento de ganancias, utilidad, ventas, entre otros aspectos de decisión financiera (Stickney, Weil, Schipper & Francis, 2012).

Acotar también que los indicadores suelen agruparse en 4 aspectos fundamentales dentro del giro de un negocio: miden la liquidez de la empresa, indican los niveles hasta los que se puede acceder a deuda, otro que indica la gestión financiera, niveles de utilidad, muestras de eficiencia en el uso del dinero, la rotación de mercaderías y cuentas por cobrar o pagar, así como indicadores que muestran si el ejercicio económico tiene al final del proceso rentabilidad.

Según Gitman (2013), los indicadores de liquidez permiten determinar los niveles de dinero que tienen las empresas para conocer si pueden cumplir con las deudas corrientes en un plazo corto. Este tipo de indicadores se pueden observar conforme lo expone la tabla 1.

Tabla 1
De liquidez

RAZÓN FINANCIERA	DESCRIPCIÓN	FÓRMULA
Razón corriente	Se encarga de establecer la capacidad que tiene una organización para responder por las obligaciones que hay que cumplir rápidamente.	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$
Prueba ácida o de liquidez	Mide la capacidad que tienen los activos circulantes que pueden convertirse en dinero fácilmente para pagar las deudas adquiridas para un plazo menor a tres meses.	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$
Fondo de maniobra sobre activos totales	Refleja el porcentaje que tiene el capital de los socios en función de todos los bienes y propiedades que posee el negocio.	$\frac{\text{Fondo maniobra}}{\text{Activos totales}}$

Nota: Los datos son tomados de Gitman (2013), sobre Principios de Administración Financiera

En cuanto a las razones financieras para la administración de activos, según Brealey (2017) permiten determinar si la organización está usando eficientemente sus activos en

función de alcanzar mejores niveles de venta, siendo las principales las que se presentan en la tabla 2.

Tabla 2
De manejo de activos

RAZÓN FINANCIERA	DESCRIPCIÓN	FÓRMULA
Periodo promedio de cobro	Hace referencia a los días en que se demora una cuenta por cobrarse a los clientes.	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas a crédito} / 365}$
Giro de inventario	Muestra lo rápido con lo que se consigue efectivo o cuentas por cobrar por medio de los inventarios.	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}}$
Ventas diarias de inventario	Determina los días que pueden durar los inventarios respecto a las ventas.	$\frac{\text{Inventario promedio}}{\text{Costo ventas} / 365}$
Rotación de activos fijos	Muestra el nivel y tiempos en que son usados los activos fijos inmuebles en función de generar procesos de ventas.	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijos netos}}$
Rotación de activos totales	Muestra el nivel de eficacia con que son usados los activos fijos en la generación de procesos de ventas.	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Total de activos}}$

Nota: Los datos son tomados de Brealey (2017), sobre Fundamentos de Finanzas

Existen también razones financieras de apalancamiento, a las que Gitman y Chad (2014) definen como las razones que muestran de qué forma la organización puede cumplir con los pagos pendientes tanto en el plazo mediano como en el plazo más largo. En la tabla 3 se exponen las principales y más usadas.

Tabla 3
De apalancamiento

RAZÓN FINANCIERA	DESCRIPCIÓN	FÓRMULA
Razón de deuda	Hace referencia a la medición de los activos con que cuenta una empresa y que han sido conseguidos con valores prestados en plazos de bastante tiempo.	$\frac{\text{Deuda total (c y l plazo)}}{\text{Total de activos}}$
Razón de endeudamiento a largo plazo	Determina el alcance de todas las deudas conseguidas para largos tiempos en función de cómo se estructura el capital en la organización.	$\frac{\text{Deuda a largo plazo}}{\text{Deuda largo plazo + capital}}$
Deuda a capital	Permite la verificación de los valores correspondientes al patrimonio que, por algunas obligaciones, están comprometidos con acreedores o proveedores.	$\frac{\text{Deuda total (c y l plazo)}}{\text{Capital contable total}}$
Cobertura de intereses	Utiliza valores establecidos en el estado de pérdidas y ganancias con el propósito de medir su aplicación en valores de apalancamiento de la empresa con entidades financieras.	$\frac{\text{Utilidad antes de int. e imp.}}{\text{Cargos por intereses}}$
Cobertura de compromisos fijos	Se refiere a las formas aplicadas por la organización para pagar sus diferentes responsabilidades económicas, entre intereses, dividendos arriendos, entre otros.	$\frac{\text{EBIT + pagos arrendamiento financiero}}{\text{Intereses + pagos arrendamiento financiero + dividendos de acciones + fondo de amortizaciones}}$

Nota: Los datos son tomados de Gitman y Chad (2014), sobre Principios de Administración Financiera

Deben también presentarse en este contexto las razones de rentabilidad, las que según Marsano (2016) las califica como la medición administrativa de generar utilidades con eficiencia. Entre las principales razones se muestran las siguientes en la tabla 4.

Tabla 4
De rentabilidad

RAZÓN FINANCIERA	DESCRIPCIÓN	FÓRMULA
Margen de utilidad bruta	Miden el nivel de eficiencia que se tienen para la generación de utilidades para la organización.	$\frac{\text{Ventas} - \text{costo de ventas}}{\text{Ventas netas}}$
Margen de utilidad neta	Indica la rentabilidad obtenida luego de restar los costos de ventas en función de decidir cómo mejorar el precio y disminuir los costos de producción.	$\frac{\text{Utilidad antes de impuesto}}{\text{Ventas}}$
Rendimiento sobre la inversión o Rentabilidad sobre activos	Mide la capacidad que tiene la organización para generar un incremento en el rendimiento empresarial de ventas.	$\frac{\text{Utilidad antes de impuesto}}{\text{Activos totales}}$

Nota: Los datos son tomados de Marsano (2014), sobre Análisis Financiero

La medición de todas las razones financieras expuestas anteriormente, según el caso y la condición de las Pymes, se toman en cuenta en todos los bancos para conceder sus líneas de crédito, formando parte del proceso utilizado para analizar un crédito.

1.1.3. El proceso de análisis de crédito

De acuerdo con Checkley (2015), el área de analizar los riesgos de crédito en los bancos:

Es la encargada de dictar las políticas de crédito y gestión de riesgos que regirán en un banco, vigilar su estricto cumplimiento, administrar excepciones a las políticas, entre otras. En el proceso de crédito interviene a través del departamento de análisis de crédito y riesgos, cuya responsabilidad es, valga la redundancia, el análisis cualitativo y cuantitativo de las propuestas de crédito de clientes presentadas por los oficiales empresariales. Está conformado por analistas, oficiales, gerente y vicepresidente de riesgos. (p. 39)

Es importante acotar que luego de lo expresado, el encargado de analizar preliminarmente las solicitudes de crédito es el mismo responsable de verificar que tales solicitudes se

apeguen a las políticas de crédito que rigen a la institución bancaria; su participación en los comités de crédito solo se limita a dar a conocer los procesos sin poder de decisión. Sus reportes van dirigidos a un oficial de un rango más alto, quien tiene a cargo una aprobación de crédito por montos relativamente medios. Para Checkley (2015), este tipo de oficiales, en función de su nivel de aprobación, participan en los comités de crédito como asistente del subgerente. En el mismo orden de funciones, el subgerente participa en el comité de créditos y luego participa con informes finales ante el directorio para las decisiones finales sobre los créditos.

Según Krajewski (2010), todo el proceso de análisis se inicia con la entrega de la carpeta con la solicitud por parte del cliente en la que obligatoriamente debe constar la solicitud detallada de valores junto a la documentación de datos personales y de historiales crediticios, informes legales del cliente. En el caso de que la documentación no esté completa será devuelta al cliente; en caso de estarlo, se continúa con el trámite interno.

Luego de que se cuente con la documentación del solicitante de manera completa, se realiza una revisión de los estados económicos del cliente, con el cuál se determinará las variaciones patrimoniales, movimiento de activos, cuentas por cobrar y por pagar. Es también necesario que se realice una verificación del flujo de efectivo histórico y proyectado que tiene el negocio del solicitante y si este flujo es lo suficientemente consistente para cubrir con la obligación crediticia. Es una parte importante en el proceso pues es desde donde surgirán las primeras inquietudes para conocer si con la información presentada, el cliente puede hacer frente a una obligación crediticia con la entidad, especialmente derivada de su flujo de caja como fuente de repago del crédito (Krajewski, 2010).

Después, según Amat, Pujadas y Lloret (2014), el encargado de analizar el crédito debe fijar su análisis en los aspectos tanto cualitativos como cuantitativos de la propuesta de crédito. Respecto a los aspectos cualitativos, el asesor analiza aspectos como la experiencia del cliente en sus negocios, las referencias de sus proveedores, clientes, como coloca este sus productos dentro del mercado donde se desenvuelve, la forma en que enfrenta a la competencia directa e indirecta, los precios de sus productos, entre otros aspectos.

En torno a los aspectos cuantitativos, el asesor se encargará de verificar el estado de situación financiera del cliente solicitante, la aplicación de indicadores financieros en sus estados, las variaciones patrimoniales, el flujo de cajas que proyecta con su negocio, de tal manera que todos estos índices permitan conocer la capacidad de endeudamiento y posibilidad de pagar el crédito solicitado (Krajewski, 2010).

Según los autores citados, luego de realizar todos los procesos enunciados se llega a la elaboración del informe final de riesgos, el que incluye los antecedentes del cliente y su proyecto, los resultados de la evaluación en torno a sus cuentas principales de activos, los valores que reflejan sus pasivos u obligaciones, los rendimientos del flujo de caja, las fortalezas del negocio, sus debilidades, así como también las oportunidades que tendría con la aprobación del crédito.

Aportar también que, junto con las conclusiones y recomendaciones del análisis realizado, se presenta toda la información ante el oficial de riesgos para que se planteen y resuelvan las dudas e inquietudes que pudieren faltar de resolver para luego remitir al oficial de crédito en función de seguir con el proceso correspondiente.

1.2. Antecedentes

Es necesario que en este apartado de la investigación se pongan a consideración estudios realizados anteriormente sobre las Pymes, la aplicación de razones financieras y el acceso a créditos dentro de las instituciones del sistema financiero, de tal manera que se pueda tener una idea clara y adecuadamente dirigida para alcanzar los objetivos investigativos.

Vaca (2015), en su tesis doctoral, realiza un análisis de los obstáculos financieros que tienen las Pymes para la obtención de crédito en España. En cuanto a la metodología se considera una investigación cuantitativa, que buscó conocer en términos porcentuales, los microempresarios que tienen dificultades para acceder a créditos financieros; se utilizó una muestra de 208 propietarios de Pymes. En cuanto a los resultados, se pudo evidenciar que la edad del negocio, los tipos de garantía y la información financiera tienen una gran influencia sobre la decisión de otorgar el crédito. El tamaño de la empresa es también otro de los factores bastante observados por las entidades financieras, lo que permite deducir

que, si no existe mucho tiempo en el mercado, no cuenta con garantías y su tamaño es muy reducido, difícilmente pueden acceder a créditos financieros.

Berardo (2016) se planteó como objetivo un análisis de las condiciones en las que se presenta el financiamiento de las Pymes dentro del mercado de capitales de Argentina. Para cumplir con el propósito investigativo fue una investigación considerada de campo, documental y cuantitativa, en el que se midieron varios indicadores y razones financieras de empresas que desean acceder al mercado de capitales, para ello se tomaron en consideración a 85 empresas del sector retail. Entre los resultados permitieron evidenciar que las entidades financieras que conforman este mercado de capitales, dan mucho valor a los resultados de las razones financieras; en el caso que se estudia, hubo una exigencia sostenida por observar ciertos niveles para la emisión de una obligación crediticia; se solicita que sería importante disminuir el pasivo corriente de la empresa para de esta forma mejorar los indicadores de liquidez empresarial, posibilitando el espacio para entrar a competir en el mercado.

Toro y Palomo (2015) realizan un artículo científico cuyo objetivo fue analizar los riesgos financieros a los que se exponen las Pymes en una ciudad de Colombia, respecto a su liquidez, administración de cartera y niveles de endeudamiento. En cuanto a la metodología fue un estudio de caso, en el que analizaron varias Pymes, respecto a la aplicación de indicadores de liquidez, endeudamiento y administración de sus cuentas por cobrar con el propósito de conocer sus situaciones particulares al momento de efectuar un proceso crediticio. Entre los principales resultados se evidenció que más del 80% de empresas que participaron del estudio presentan algún tipo de riesgo en los aspectos financieros; el sector de la construcción fue de los que más presentaron el problema y el riesgo que con más frecuencia se presenta es el índice de endeudamiento, por lo que las Pymes tendrían que mejorar sus razones financieras para acceder a créditos.

En la tesis de maestría de Plaza (2015) se realiza una aproximación a las formas en que puede generarse desarrollo en las Pymes de Guayaquil, teniendo en consideración esquemas internacionales utilizados para el efecto. En esta intervención se aplicó un estudio de tipo cuantitativo con enfoque analítico, aplicando para el logro de resultados técnicas como la encuesta, la revisión documental y la observación participante. Los resultados obtenidos permitieron evidenciar que existe una gran dificultad para el

desarrollo de las Pymes en lo complejo que les resulta acceder a financiamientos públicos o privados, pues las instituciones financieras enumeran y toman en consideración requisitos difíciles de cumplir. Uno de los principales inconvenientes verificados fue el hecho de que la mayoría de las Pymes objeto de estudio y análisis no aplican dentro de su gestión financiera, indicadores ni razones financieras que permitan mostrar cómo están sus niveles y condiciones financieras para acceder a un crédito.

Delgado (2015), plantea como objetivo de su investigación, el diseño de una propuesta por medio de la cual, las Pymes tengan la posibilidad de acceder a créditos en las diferentes instituciones financieras. La metodología de estudio hizo referencia a una investigación de tipo cuantitativa, identificando numéricamente las Pymes que tienen inconvenientes para acceder a un crédito y las alternativas que consideran pueden plantearse en esta propuesta para mejorar la condición. Una de las consideraciones entendidas como más difíciles en el proceso de acceso a financiamiento es el nivel de informalidad que presentan las Pymes; manejan sus negocios sin gestión financiera, sin indicadores. Esta condición se considera como uno de los aspectos más decisivos para que bancos niegan la solicitud de crédito a Pymes.

La investigación de Barahona (2016) tuvo como objetivo analizar el entorno que se presenta en las Pymes del sector industrial de Guayaquil, esto es, analizar requisitos, información, cumplimiento de exigencias, costo financiero de los créditos entre otros aspectos. En cuanto a la metodología, fue cualitativa, de tipo documental, descriptiva y cuasi experimental, aplicando una encuesta a los representantes de Pymes y entrevistas a varios funcionarios bancarios. Los resultados mostraron que por lo general los bancos consideran el más mínimo detalle antes de otorgar un crédito. Del mismo modo se estableció que los representantes de Pymes tienen dificultades para cumplir con los requisitos cuantitativos y cualitativos y el nivel de morosidad es alto en este tipo de créditos a Pymes.

Pérez (2015) desarrolla un estudio con el propósito de la realización de un análisis en el área financiera de una microempresa maquilladora que fabrica prendas para la vestimenta de hombres y mujeres en Guatemala. En torno a la metodología usada en el estudio refiere un método científico deductivo, con el procedimiento de análisis y síntesis a fin de explicar las razones que originan el fenómeno. Fue también un estudio cuantitativo por la

evaluación de la empresa por medio de la revisión de sus indicadores financieros. Los resultados mostraron que en la empresa no cuenta con una herramienta que permita la realización de efectivos análisis de las finanzas de la empresa. Del mismo modo no se cuenta con una base de datos apropiada que posibilite una evaluación del manejo financiero, así como la eficiencia de su administración financiera, no pudiendo tener ventajas competitivas en pos de mejorar el uso de recursos e incrementar la rentabilidad del negocio.

Rosero (2016), realiza una investigación con el propósito de desarrollar procesos que promuevan la optimización de toma de decisiones para la identificación de cuellos de botella en actividades crediticias de una institución financiera. La metodología aplicada en el proceso muestra un paradigma cuantitativo, con un enfoque descriptivo, en el que se toma como población a 12 funcionarios del banco objeto de estudio, a quienes se les realiza una encuesta. En torno a los resultados, se pudo establecer que los tiempos para dar una respuesta a una solicitud son excesivamente largos, la capacidad del sistema no es muy amplia, los funcionarios del área de crédito tienen una sobrecarga de trabajo, los procesos son obsoletos, existe una acumulación de carpetas de clientes y son muchas las dificultades que deben superarse para lograr reuniones en las que se tomen decisiones sobre los créditos.

En la investigación de Plaza (2015), se busca alcanzar el objetivo de proponer alternativas de financiamiento en base a experiencias en países latinoamericanos para apoyar el financiamiento y la productividad de las Pymes del sector automotriz en la ciudad de Guayaquil. La metodología de estudio se identificó con un enfoque mixto en el que se destaca el método descriptivo, observacional y no experimental, por medio del cual se procedió preliminarmente a la identificación de fuentes escritas sobre Pymes y actividades financieras para luego aplicar mecanismos de encuestas y entrevistas a los representantes de estas unidades económicas. Los resultados evidenciaron que es innegable el apoyo que necesitan las Pymes para poder lograr líneas de financiamiento para sus negocios. Se estableció también que el otorgamiento de un préstamo para Pymes es complejo debido a varios factores como el hecho de no contar con guías que orienten las solicitudes de crédito, los bancos establecen requisitos rígidos y de difícil cumplimiento, que, sumado a la poca cultura empresarial de los microempresarios, hacen

que las fuentes de financiamiento actuales sean poco accesibles para los representantes de estas empresas.

Cedillo (2018) planteó como objetivo de su investigación, la identificación de las principales deficiencias que se presentan en el manejo y mantenimiento del indicador del capital de trabajo en pequeñas y medianas empresas manufactureras de ropa en la ciudad de Cuenca. La investigación, en torno a la metodología, fue cuantitativa debido a que se aplicaron pruebas paramétricas para obtener respuestas de la población de representantes de las Pymes manufactureras. Los resultados muestran que la planificación financiera es un reto para las Pymes del sector porque la mayoría son manejadas de una manera personal o familiar. Aunque las medianas empresas poseen mayor capacidad para el manejo de indicadores como la razón corriente, son las pequeñas las que administran mejor el capital de trabajo. Al final, las Pymes del sector manufacturero, requieren de asesoría para mejorar su gestión financiera.

1.3. Fundamentación legal

Sobre la integración del sistema económico se establece que:

El sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios para promover el pleno empleo y valorar todas las formas de trabajo, con respeto a los derechos laborales (Constitución de la República del Ecuador, 2008, p.92).

Tomando en consideración lo expresado por la constitución, el Estado ecuatoriano impulsa y promueve todo tipo de emprendimiento o negocio que permita generar desarrollo a los ciudadanos y por ende al entorno en el que se desenvuelve.

Como condición para cumplir con estos preceptos constitucionales, el estado ecuatoriano busca regular las actuaciones del sector empresarial en el país, articulando con los diferentes ministerios y carteras institucionales una diversidad de lineamientos de

fomento y desarrollo con las que se protejan y se tomen medidas para la conservación de las Pymes en todo el país (Código de la Producción, 2011).

Respecto a los aspectos tributarios que necesitan observar y cumplir las Pymes, se cuenta con la reglamentación establecida por el estado a través del SRI, entidad que clasifica a las empresas según sus ingresos y niveles de venta, en obligados o no a llevar y presentar registros contables de sus operaciones.

En el caso de las Pymes, se toma en consideración la normativa establecida para Régimen Tributario para Pymes (2020) que en su artículo 1, efectúa de oficio una actualización del RUC para identificar a sujetos pasivos según el COPCI, se los considera como microempresas.

El artículo 3 de esta normativa establece los deberes formales que deben cumplir las microempresas, los que son:

- Emitir comprobantes de venta conforme a lo que disponen las normativas tributarias que están en vigencia.
- Tener un registro tanto de ingresos como de egresos, así como el registro contable de acuerdo con sus ingresos y lo que le corresponda.
- Realizar la presentación de las declaraciones de impuestos de acuerdo con las normativas tributarias que están en vigencia.
- Presentar ante las autoridades tributarias los anexos de información cuando así se lo soliciten.
- Efectuar sus deberes de contribuyentes que establecen las leyes tributarias que rige las actividades de las empresas o personas dedicadas a alguna actividad económica.

En cuanto a los procesos de crédito, el Código Monetario y Financiero (2014), establece dentro de sus consideraciones que todas las entidades del sistema financiero, tanto público como privado, dirijan sus esfuerzos a aumentar la productividad de todos los sectores productivos del país, haciendo especial énfasis en el impulso de las Pymes por su importancia en la estructura económica del país, generando para ello productos de crédito productivo, de fácil acceso a los comerciantes para mejorar su condición empresarial.

CAPÍTULO II

2. METODOLOGÍA

2.1. Contexto de la investigación

La investigación tuvo dos escenarios al que se acudieron durante el proceso de investigación. Por una parte, se visitaron varios locales de Pymes ubicadas en dos sitios comerciales de la ciudad; en la Avenida Olmedo y en la calle Bolívar, sectores en los que se da un importante flujo comercial y financiero. Las Pymes que se tomaron en consideración se dedican a la compra-venta de productos, a la prestación de servicios, entre otros.

Del mismo modo, se visitaron las instalaciones de la Corporación Financiera Nacional, BAN Ecuador y Banco Pichincha sucursal Esmeraldas, entidades que brindaron la posibilidad para consultar con sus funcionarios encargados del análisis de los créditos solicitados por las Pymes, temas referentes al cumplimiento de las razones financieras que permitan el acceso a una operación crediticia.

Respecto a las fuentes de información, las fuentes primarias fueron los propietarios de las Pymes tomadas en consideración para el proceso investigativo y los funcionarios de la Corporación Financiera Nacional y del Banco Pichincha, actores de los que se obtuvo información de primera mano por medio de conversaciones directas. Las fuentes secundarias se identificaron en los documentos que se pudieren conocer respecto a estados financieros, informes, entre otros, en los que se pueda verificar el cumplimiento de razones financieras de las Pymes.

2.2. Tipo de estudio

Al hacer referencia al paradigma de investigación, la investigación que se desarrolla se la consideró cuantitativa y cualitativa. Sobre la investigación cuantitativa, definida por Taylor y Bogdan (2006) como un tipo de estudio que hace mucho énfasis en la precisión de todos los procedimientos que se usarán para la medición del fenómeno en términos

numéricos o porcentuales. En el mismo sentido de la definición propuesta, la presente investigación fue cuantitativa debido a que, desde una perspectiva numérica o porcentual, permitió conocer los criterios de los representantes de las Pymes sobre el conocimiento y aplicación de razones financieras en sus negocios.

Las investigaciones cualitativas, según Taylor y Bogdan (2006) ven al escenario y a las personas desde un punto de vista holístico, que no son reducidos a variables, sino que son vistos como un todo. En este sentido, la investigación fue cualitativa por cuanto estudió y especificó situaciones particulares, descifrando los significados atribuidos a los participantes del proceso de revisión de crédito en instituciones financieras de la ciudad de Esmeraldas en torno al tema de las razones financieras, su aplicación en las Pymes y el análisis que se realiza en tales entidades.

En cuanto al enfoque de la investigación, se considera de tipo descriptivo, la que Sabino (2016) califica como la investigación que trabaja sobre realidades de hechos, teniendo como principal preocupación, descubrir las características fundamentales de un fenómeno o conjunto de fenómenos. En base a esta definición, la presente investigación es descriptiva porque buscó describir las características de los diferentes actores de Pymes respecto a la observación de razones financieras como requisito para acceder a créditos en las entidades financieras.

En cuanto al método, se utilizó el método inductivo, que de acuerdo con Bacon (1561-1626) citado por Dávila (2006) es una forma de razonamiento sobre un tema determinado que pasa del conocimiento de casos particulares a un conocimiento más general, con el fin de reflejar lo que hay en común entre los fenómenos. En base a lo detallado en esta definición, el presente estudio utiliza el método inductivo, que buscó analizar los indicadores que se revisan en el sector financiero para luego revisar las realidades específicas de las Pymes respecto a su uso y cumplimiento.

Finalmente, sobre el diseño de la investigación, fue no experimental, considerada por Kerlinger (2008) como aquel tipo de estudio en el que resulta imposible manipular variables o asignar de forma aleatoria a los sujetos y a las condiciones. En el presente estudio, se buscó apreciar la realidad tal como se plantea, respecto a las razones financieras como herramientas de análisis de crédito en las Pymes.

2.3. Población y muestra

De acuerdo con datos publicados en el Directorio de Empresas del INEC (2019), en la provincia de Esmeraldas existen el siguiente número de empresas:

Tabla 5
Directorio de empresas INEC – Esmeraldas

Tamaño de empresa	2017	2018	2019
Microempresa	17.427	20.247	19.890
Pequeña empresa	1.180	1.213	1.123
Mediana empresa A	144	161	154
Mediana empresa B	62	65	78
Grade empresa	53	48	46
TOTAL	18.866	21.734	21.291

Nota : INEC

De las 1355 Pymes establecidas en la provincia (pequeña empresa, mediana empresa A y mediana empresa B), según datos del INEC (2019) aproximadamente el 40%, que se calculan en más o menos 542 empresas, están ubicadas en la ciudad de Esmeraldas. En función de este número poblacional, se tomó en consideración la fórmula muestral de Johnson y Kubi (2006) para establecer la muestra a utilizar en el estudio.

$$N = \frac{N * \delta^2 * Z^2}{(N-1)E^2 + \delta^2 * Z^2}$$

Tabla 6
Detalles de fórmula

N	Muestra
N	Universo poblacional
δ	Desviación estándar de la población (0.3)
E	Límite de error aceptable 8% (0.08)
Z	Nivel de confianza 95% (1.96)

$$N = \frac{542 * (0.3)^2 * (1.96)^2}{(542 - 1) (0.08)^2 + (0.3)^2 * (1.96)^2}$$

$$N = \frac{187,3932}{3,8081}$$

$$N = 49 \text{ Pymes}$$

La muestra que se tomó en consideración durante la presente investigación estuvo conformada por 49 representantes de Pymes de la ciudad de Esmeraldas como resultado de la aplicación de la fórmula muestral. En este sentido, se han identificado a varios empresarios que mantienen negocios en la Avenida Olmedo y en la calle Bolívar de la ciudad de Esmeraldas. Del mismo modo, se tomó en cuenta el criterio de varios funcionarios de la Corporación Financiera Nacional. La población se detalla en la siguiente tabla:

Tabla 7
Muestra

ORDEN	DETALLE	CANTIDAD	CÓDIGO
1	Propietarios de Pymes	49	--
2	Funcionarios de CFN	3	CFN1/CFN2/CFN3
3	Funcionarios BanEcuador	3	BEC1/BEC2/BEC3
3	Funcionarios Banco Pichincha	3	BPI1/BPI2/BPI3
TOTAL POBLACIONAL		58	

2.4. Técnicas e instrumentos

Para la recolección de la información se realizaron encuestas, dirigidas a los propietarios de Pymes por medio de un cuestionario con preguntas cerradas en las que se expusieron alternativas de respuestas de opción múltiple dirigidas en torno a su conocimiento y aplicación de razones financieras. Del mismo modo, se realizaron entrevistas a los funcionarios de la Corporación Financiera Nacional y Bancos de la localidad sobre temas técnicos del análisis de las razones financieras en los procesos crediticios solicitados por clientes Pymes por medio de la aplicación de un cuestionario con preguntas abiertas que puedan ser entendidas y respondidas por los actores del proceso investigativo.

Es importante destacar que, para un mejor agrupamiento de la información recolectada en entrevistas a los funcionarios de instituciones financieras, se les asignó un código a cada uno de los entrevistados, como se expone en la tabla poblacional.

2.5. Procedimiento de recolección y análisis de datos

Para la recolección de datos, se tuvieron en consideración los siguientes procedimientos:

- Se visitaron a las Pymes seleccionadas para el estudio y se comunicó a sus propietarios los aspectos que se pretenden desarrollar con el estudio investigativo.
- Se dirigió una comunicación al gerente de la Corporación Financiera Nacional y de los Bancos Pichincha y BAN Ecuador solicitándole el permiso para poder realizar la investigación en sus oficinas.
- Se elaboraron los instrumentos de encuesta y entrevista para la recolección de la información en el trabajo de campo.
- La información obtenida fue codificada, ordenada y clasificada según los objetivos y necesidades que se necesitan solventar.
- Luego de la depuración de la información obtenida se utilizaron las herramientas de Microsoft Word y Excel, para la presentación de los resultados.

CAPÍTULO III

3. RESULTADOS

La presente investigación tuvo como propósito reconocer las principales razones financieras aplicadas en los análisis de crédito para el sector Pymes en entidades del sector bancario de la ciudad de Esmeraldas. Para el cumplimiento de este propósito, se aplicaron instrumentos como la encuesta, a propietarios de Pymes y la entrevista a varios funcionarios bancarios de la localidad.

3.1. Criterios técnicos aplicados en las instituciones para evaluar razones financieras en solicitudes de crédito

Uno de los propósitos de la investigación fue el de conocer los procesos que se llevan a cabo en las instituciones financieras cuando se evalúan las razones financieras presentadas por los propietarios de las Pymes. Para la obtención de resultados se llevó a cabo una entrevista a nueve funcionarios de varias instituciones financieras de la ciudad de Esmeraldas, cuyos resultados fueron los siguientes:

La entrevista se inició consultando a los funcionarios cuáles son los requisitos que deben cumplir las Pymes para acceder a líneas de crédito. A nivel general los consultados manifestaron que los requisitos principales tienen que ver con la documentación sobre sus declaraciones de impuestos, estados financieros, niveles de ventas, capacidad de endeudamiento y garantías que respalden la solicitud.

Se consultó seguidamente si los funcionarios consideran que las entidades financieras permiten un fácil acceso a crédito por parte de las Pymes. Las respuestas de los consultados fueron variadas; seis de los consultados manifestaron que es muy difícil para las Pymes cumplir con los requisitos establecidos para el otorgamiento de crédito, especialmente en las entidades financieras que son del estado. También hubo criterios variados como el de BPI1, quien manifestó:

“Sí, siempre y cuando sean proyectos viables y rentables”.

BPI2 manifestó que:

“Es fácil si el cliente cumple con los requisitos exigidos”.

BPI3 expresó:

“Sí, pero el potencial cliente debe contar con la documentación que demuestre su posibilidad de afrontar el crédito que solicita”.

Otra de las interrogantes estuvo dirigida a conocer cómo califican los funcionarios, la afluencia de representantes de Pymes para solicitar créditos en las instituciones financieras; de manera general se considera que se presentan muy pocas solicitudes de crédito por parte de estos actores económicos.

Se preguntó también si las Pymes que presentan solicitudes de crédito, cumplen con los requisitos exigidos por las entidades bancarias, ante lo que los funcionarios respondieron de manera mayoritaria que las Pymes no cumplen con todos los requerimientos exigidos. Sin embargo, existieron dos respuestas diferentes. CFN3 manifestó que:

“Generalmente cumplen, dependiendo de las exigencias documentales de la entidad crediticia”.

De su parte, BEC3 expresó:

“Sí cumplen, aunque en las instituciones de crédito público exigen demasiados requisitos”.

Otra de las interrogantes hizo referencia a cuáles son las principales deficiencias en la documentación que presentan los solicitantes de crédito. Los funcionarios entrevistados manifestaron de manera general que los representantes de Pymes tienen inconvenientes principalmente en la presentación de estados financieros y declaraciones de impuestos.

Respecto a cuáles son los principales indicadores financieros que revisan en la calificación de las carpetas de solicitudes de crédito, las respuestas de los funcionarios se centraron de manera mayoritaria en que se realizan revisiones de razones de liquidez, de endeudamiento y de rotación de inventarios. Es importante acotar que

también se realizan revisiones de VAN y TIR, buró de crédito, experiencia crediticia, movimientos de cuentas bancarias y declaración de impuestos.

Se consultó también si consideran que los representantes de Pymes tienen suficiente conocimiento y aplicación de indicadores financieros, a lo que los funcionarios respondieron mayoritariamente que los representantes de Pymes no tienen suficientes conocimientos y debido a esto, no realizan adecuadamente mediciones a los indicadores financieros porque las empresas son manejadas de manera empírica o familiar. Sin embargo, se identificaron dos criterios que afirmaron lo contrario. Según el criterio de CFN2:

“Muchos representantes de Pymes han mostrado que conocen y aplican indicadores financieros en sus negocios”.

Del mismo modo, BPI1 manifestó que:

“En su mayoría sí, aunque les falta cultura contable y financiera”.

Finalmente, se solicitó a los funcionarios de los bancos, que emitan recomendaciones que les harían a las Pymes para el cumplimiento de indicadores financieros para que las Pymes puedan acceder a créditos en las entidades bancarias. La mayoría de los consultados manifestó que los empresarios deben mantenerse al día con sus obligaciones, manejar una buena contabilidad y controlar adecuadamente sus ingresos, costos y gastos. Un criterio diferente tuvo BEC3, quien manifestó:

“Los propietarios de las Pymes deben buscar la manera de autoeducarse o solicitar procesos de capacitación en aspectos financieros que le permitan mejorar las formas de manejo económico en sus empresas”.

El criterio de CFN1 manifestó:

“Los empresarios deben preocuparse por conocer como salen y se mantienen indicadores financieros básicos de liquidez y endeudamiento, porque son las principales razones que se analizan en sus solicitudes de crédito”.

3.2. Niveles de comprensión y aplicación de razones financieras en Pymes

En función de cumplir con el objetivo investigativo, se realizó una encuesta dirigida a 43 propietarios de Pymes, para evaluar sus niveles de conocimiento y aplicación de razones financieras en sus negocios y de esta manera identificar las necesidades que deben satisfacerse para que desarrollen una mejor gestión financiera en sus negocios. Es importante destacar que se planteó la encuesta para 49 propietarios, pero por cuestiones de emergencia sanitaria, se logró recabar el criterio de solo 43.

Inicialmente se buscó consultar información general sobre las Pymes de la ciudad de Esmeraldas. Los resultados obtenidos se presentan en la tabla 8.

Tabla 8
Información general de Pymes de Esmeraldas

INFORMACIÓN GENERAL DE LAS PYMES	
TIEMPO DE ACTIVIDAD DE PYMES	
Entre 1 y 5 años	70%
Entre 6 y 10 años	23%
Más de 10 años	7%
TIPO DE ACTIVIDAD	
Comercialización de productos terminados	49%
Prestación de servicios	30%
Elaboración de productos	21%
NÚMERO DE PROPIETARIOS	
Unipersonales	78%
De dos propietarios	22%
NÚMERO DE EMPLEADOS	
Entre 1 y 5 empleados	80%
Entre 6 y 10 empleados	16%
Más de 10 empleados	4%

Nota: Resultados de la encuesta online realizada a representantes de Pymes

Luego de la obtención de los datos generales de las Pymes, se preguntó a sus propietarios, más allá de los reportes básicos de contabilidad, cuál es algún otro tipo de reportes que en el aspecto financiero se generan en la empresa. Según los datos de la tabla 9, los propietarios de Pymes con mayor frecuencia solicitan a sus contadores, la presentación del estado de flujo de efectivo.

Tabla 9
Reportes financieros que se generan en empresas

Nº	OPCIONES	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA PORCENTUAL
1	Estado de flujo de efectivo	22	50%
2	Estado de evolución de patrimonio	2	5%
3	Otro	0	0%
4	Ninguno	19	45%
TOTAL		43	100%

Nota: Resultados de la encuesta online realizada a representantes de Pymes

Luego de conocer cuáles son los informes que generalmente piden los propietarios de las Pymes, se consultó con ellos, cuáles son los tiempos en los que se generan y solicitan estos reportes. Los resultados que se exponen en la tabla 10 muestran que todos los reportes solicitados se los entrega por parte de los contadores de manera mensual.

Tabla 10
Tiempos en los que se generan los reportes

Nº	OPCIONES	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA PORCENTUAL
1	Mensual	29	66%
2	Trimestral	2	5%
3	Semestral	3	7%
4	Anual	9	22%
TOTAL		43	100%

Nota: Resultados de la encuesta online realizada a representantes de Pymes

Se continuó con la interrogante sobre el nivel de conocimiento que tienen los propietarios de las Pymes sobre análisis financiero. Como se muestra en la tabla 11, la mayoría de los propietarios manifestaron que tienen un conocimiento medio sobre los aspectos referentes al análisis financiero de sus empresas.

Tabla 11
Niveles de conocimiento sobre análisis financiero

Nº	OPCIONES	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA PORCENTUAL
1	Alto	9	21%
2	Medio	22	50%
3	Bajo	12	29%
TOTAL		43	100%

Nota: Resultados de la encuesta online realizada a representantes de Pymes

Al consultar a los propietarios de las Pymes si utilizan indicadores financieros y sus resultados para la toma de decisiones en la empresa, los datos que se reflejan en la tabla 12 permiten evidenciar que un mayoritario número de empresarios no tienen en consideración a los indicadores financieros para tomar decisiones. Sin embargo, es importante resaltar que muchos empresarios sí los utilizan.

Tabla 12

Uso de indicadores para la toma de decisiones

Nº	OPCIONES	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA PORCENTUAL
1	Si	19	44%
2	No	24	56%
	TOTAL	43	100%

Nota: Resultados de la encuesta online realizada a representantes de Pymes

Fue necesario identificar de manera específica los tipos de indicadores de liquidez conocidos por los representantes de Pymes. Los resultados obtenidos en la tabla 13 evidenciaron que los indicadores de liquidez que más conocen los empresarios son los que analizan el capital de trabajo y pasivo corriente / inventarios. Estos resultados son la base de la pregunta siguiente, en donde se identificarán las Pymes que utilizan varios de los indicadores financieros mencionados.

Tabla 13

Tipo de indicadores de liquidez conocidos

Nº	OPCIONES	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA PORCENTUAL
1	Razón corriente	10	23%
2	Capital de trabajo	23	54%
3	Prueba ácida	9	21%
4	De endeudamiento	16	37%
5	Pasivo corriente / inventarios	22	51%
6	Patrimonio	15	35%
7	Nivel de endeudamiento	10	23%
8	Activos fijos / Patrimonio líquido	17	40%
9	No conoce ninguno	11	26%

Nota: Resultados de la encuesta online realizada a representantes de Pymes

En el mismo orden de ideas, se preguntó a los propietarios de las Pymes, cuáles son los indicadores de liquidez que se aplican en sus negocios. Los resultados que se exponen en

la tabla 14 muestran que el indicador que calcula el capital de trabajo es el más aplicado en las empresas, sin embargo, es importante destacar también que muchos empresarios no conocen ni aplican ningún tipo de indicador de liquidez.

Tabla 14
Tipo de indicadores de liquidez aplicados

Nº	OPCIONES	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA PORCENTUAL
1	Razón corriente	10	24%
2	Capital de trabajo	16	38%
3	Prueba ácida	7	17%
4	De endeudamiento	10	24%
5	Pasivo corriente / inventarios	10	24%
6	Patrimonio	6	14%
7	Nivel de endeudamiento	9	21%
8	Activos fijos / Patrimonio líquido	8	19%
9	No conoce ninguno	16	38%

Nota: Resultados de la encuesta online realizada a representantes de Pymes

Se buscó conocer también los tipos de indicadores de rentabilidad que se conocen por parte de los propietarios de las Pymes. Como se refleja en la tabla 15 el indicador de rentabilidad más conocido por los empresarios es el que hace referencia a la rentabilidad neta del negocio.

Tabla 15
Tipo de indicadores de rentabilidad conocidos

Nº	OPCIONES	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA PORCENTUAL
1	Rentabilidad bruta	11	26%
2	Rentabilidad operacional	16	37%
3	Rentabilidad neta	19	44%
4	Rentabilidad del patrimonio	8	19%
5	Rentabilidad del activo total	8	19%
6	No conoce ninguno	13	13%

Nota: Resultados de la encuesta online realizada a representantes de Pymes

Luego de identificar los indicadores de rentabilidad, se buscó conocer cuáles son los que generalmente se aplican en las empresas. Los datos mostrados en la tabla 16 permiten establecer que el índice de rentabilidad neta es el más utilizado en las empresas que son objeto de investigación.

Tabla 16*Tipo de indicadores de rentabilidad aplicados*

Nº	OPCIONES	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA PORCENTUAL
1	Rentabilidad bruta	10	24%
2	Rentabilidad operacional	14	33%
3	Rentabilidad neta	16	38%
4	Rentabilidad del patrimonio	5	12%
5	Rentabilidad del activo total	4	10%
6	No conoce ninguno	15	36%

Nota: Resultados de la encuesta online realizada a representantes de Pymes

Se preguntó a los propietarios de Pymes, sobre qué indicadores de endeudamiento conocen. Los datos que se exponen en la tabla 17 permiten establecer que el indicador de endeudamiento más conocido es el que calcula el nivel de endeudamiento, sin embargo, es importante destacar que un alto número de empresarios no conoce ningún tipo de indicador de endeudamiento.

Tabla 17*Tipo de indicadores de endeudamiento conocidos*

Nº	OPCIONES	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA PORCENTUAL
1	Nivel de endeudamiento	12	31%
2	Endeudamiento / ventas	11	28%
3	Activos fijos / Patrimonio	7	18%
4	Patrimonio neto	5	13%
5	Endeudamiento financiero / ventas	9	23%
6	No conoce ninguno	12	31%

Nota: Resultados de la encuesta online realizada a representantes de Pymes

Del mismo modo, se pretendió conocer los tipos de indicadores de endeudamiento se aplican en las empresas. La tabla 18 muestra resultados en los que la mayoría de los empresarios dijeron no aplicar por desconocimiento. Y de los que, si aplican, manifestaron que principalmente se aplica el indicador de endeudamiento / ventas.

Tabla 18*Tipo de indicadores de endeudamiento aplicados*

Nº	OPCIONES	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA PORCENTUAL
1	Nivel de endeudamiento	8	21%
2	Endeudamiento / ventas	12	31%
3	Activos fijos / Patrimonio	5	13%
4	Patrimonio neto	4	10%
5	Endeudamiento financiero / ventas	7	18%
6	No conoce ninguno	16	41%

Nota: Resultados de la encuesta online realizada a representantes de Pymes

Otro de los aspectos consultados hizo referencia al nivel de importancia que le dan los propietarios de las Pymes a la aplicación de indicadores financieros. Los resultados evidenciaron que el mayor número de propietarios de Pymes consideran de mucha importancia la aplicación de indicadores financieros en sus negocios, como se muestra en la tabla 19.

Tabla 19*Nivel de importancia de aplicación de indicadores*

Nº	OPCIONES	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA PORCENTUAL
1	Muy importante	16	37%
2	Importante	11	25%
3	Poco importante	11	25%
4	Sin importancia	5	13%
	TOTAL	43	100%

Nota: Resultados de la encuesta online realizada a representantes de Pymes

Se preguntó también si los propietarios de las Pymes han solicitado algún crédito bancario en las instituciones financieras de la localidad. Los resultados muestran que la gran mayoría de propietarios de Pymes han solicitado créditos en algunos de los bancos de la ciudad.

Respecto al nivel de dificultad que se presenta en las solicitudes de crédito, los resultados que se muestran en la tabla 20 muestran que los niveles de dificultad que se presentan en las solicitudes de crédito son bastante altas.

Tabla 20*Nivel de dificultad en solicitud de créditos*

Nº	OPCIONES	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA PORCENTUAL
1	Alto	24	54%
2	Medio	12	29%
3	Bajo	7	17%
	TOTAL	43	100%

Nota: Resultados de la encuesta online realizada a representantes de Pymes s

Se consultó con los representantes de Pymes si los encargados de recibir las solicitudes de crédito comunican de forma inmediata la necesidad de cumplir con los índices financieros para recibir los créditos. Los resultados de la tabla 21 muestran que nunca reciben comunicación inicial sobre indicadores financieros.

Tabla 21*Comunicación sobre índices financieros*

Nº	OPCIONES	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA PORCENTUAL
1	Siempre	9	21%
2	A veces	12	29%
3	Nunca	22	50%
	TOTAL	43	100%

Nota: Resultados de la encuesta online realizada a representantes de Pymes

Al consultar si la calificación de los indicadores financieros al momento de presentar una solicitud de crédito, han sido motivo de impedimento en las instituciones financieras, se evidenció que la mayoría de los empresarios han recibido notificaciones de impedimentos en los créditos porque no han cumplido con los índices necesarios para el otorgamiento de un crédito, tal como se muestra en la tabla 22.

Tabla 22
Calificación de indicadores como impedimento

Nº	OPCIONES	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA PORCENTUAL
1	Si	23	71%
2	No	10	29%
	TOTAL	33	100%

Nota: Resultados de la encuesta online realizada a representantes de Pymes

Se preguntó también si en algún momento ha sido rechazada una solicitud de crédito en algún banco de la localidad. Los datos expresados en la tabla 23 muestran que en muchas ocasiones se han rechazado varias solicitudes de crédito en bancos locales.

Tabla 23
Solicitudes de crédito rechazadas

Nº	OPCIONES	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA PORCENTUAL
1	Si	18	55%
2	No	15	45%
	TOTAL	33	100%

Nota: Resultados de la encuesta online realizada a representantes de Pymes

Finalmente, se preguntó a los propietarios de Pymes, cuáles han sido los motivos por los que se han rechazado las solicitudes de crédito. Los resultados que se exponen en la tabla 24, muestran que la mayor razón por la que se han rechazado solicitudes de crédito es por el incumplimiento del indicador de capacidad de endeudamiento.

Tabla 24
Nivel de importancia de aplicación de indicadores

Nº	OPCIONES	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA PORCENTUAL
1	Problemas central de riesgos	7	25%
2	Incumplimiento de documentos	3	10%
3	Incumplimiento de indicadores	7	20%
4	Poca capacidad de endeudamiento	9	30%
5	No me han rechazado	2	5%
6	Nunca me han rechazado	2	5%
7	Ninguno	2	5%
	TOTAL	33	100%

Nota: Resultados de la encuesta online realizada a representantes de Pymes

3.3. Estrategias para el mejoramiento de la observancia y control de indicadores financieros en las Pymes

Ante los resultados obtenidos en la investigación, se considera conveniente el diseño de un plan de capacitación, que posibilite a los representantes de las Pymes tener un conocimiento más efectivo de lo que significan los indicadores financieros y la forma en que podrían contribuir, no solo a lograr el acceso a créditos, sino también a manejar y controlar de forma eficiente, aspectos financieros importantes de sus negocios como la liquidez, el endeudamiento y la rotación de los inventarios.

Se plantea a continuación los posibles temas a tratar en el plan de capacitación sobre indicadores financieros que se plantean como estrategias:

3.3.1 Plan de capacitación

Tabla 25

Plan de capacitación

PLAN DE CAPACITACIÓN SOBRE INDICADORES FINANCIEROS PARA PYMES						
Nº	TEMÁTICA GENERAL	TEMÁTICAS ESPECÍFICAS	TIEMPO DE CAPACITACIÓN	ACTIVIDADES	EVALUACIÓN	RECURSOS
1	Los Estados Financieros como resumen de las operaciones económicas y financieras de una empresa	Estado de Situación Financiera	Viernes 9 de julio de 2021 – 3 horas para la capacitación en horarios a convenir con las Pymes.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Exposición magistral de capacitador (profesional financiero o funcionario de Banco) ▪ Lluvia de ideas sobre formulación de estados financieros. ▪ Reconocimiento y diferencias entre estados financieros. ▪ Elaboración de estados financieros con la información económica de las Pymes. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Evaluaciones online sobre las temáticas tratadas. ▪ Exposiciones individuales sobre definiciones particulares e individuales de los estados financieros. ▪ Presentación de estados financieros elaborados individualmente. 	<p>Por motivos de la emergencia sanitaria, las capacitaciones se coordinarán y ejecutarán por medio de reuniones telemáticas vía zoom.</p> <p>Para el desarrollo de las capacitaciones se necesitará:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Computadora ▪ Proyector ▪ Audio y video ▪ Hojas bond ▪ Esferográficos
		Estado de Resultados	Viernes 16 de julio de 2021 – 3 horas para la capacitación en horarios a convenir con las Pymes.			
		Estado de Flujo de Efectivo	Viernes 23 de julio de 2021 – 3 horas para la capacitación en horarios a convenir con las Pymes.			

2	El Análisis Financiero como el conjunto de técnicas que se utilizan para identificar la situación financiera de la empresa.	Razones financieras	Viernes 4 de junio de 2021 – 3 horas para la capacitación en horarios a convenir con las Pymes.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Exposición magistral de capacitador (profesional financiero o funcionario de Banco) ▪ Formas de conocer y describir la situación financiera de la empresa. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Evaluaciones online sobre las temáticas tratadas. ▪ Exposiciones individuales sobre indicadores financieros con aplicación de fórmulas. ▪ Presentación de resultados de indicadores financieros. ▪ Presentación de resultados de análisis vertical y horizontal. 	<p>Por motivos de la emergencia sanitaria, las capacitaciones se coordinarán y ejecutarán por medio de reuniones telemáticas vía zoom.</p> <p>Para el desarrollo de las capacitaciones se necesitará:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Computadora ▪ Proyector ▪ Audio y video ▪ Hojas bond ▪ Esferográficos
		Tipos de razones financieras	Viernes 30 de julio de 2021 – 3 horas para la capacitación en horarios a convenir con las Pymes.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Indicadores o ratios financieros que establecen relaciones entre los elementos de los estados financieros. Fórmulas de aplicación. ▪ Formas de aplicación de razones de liquidez, rotación, endeudamiento y rentabilidad. 		
		Análisis horizontal y vertical de estados financieros	Viernes 12 de agosto de 2021 – 3 horas para la capacitación en horarios a convenir con las Pymes.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Estudio estático de composición de balances y diagnóstico de la evaluación. 		

Nota: Plan de capacitación a partir de elaboración propia

CAPÍTULO IV

4. DISCUSIÓN

De acuerdo con Morales (2017), las razones financieras son herramientas usadas en el campo de la administración financiera que posibilitan la medición y comparación de resultados entre dos o más periodos para, por medio del análisis, tomar decisiones. Por otra parte, el análisis de crédito es el proceso realizado generalmente por bancos, cooperativas o cualquier otra entidad que oferte productos y servicios financieros, para calificar si un cliente o solicitante de algún tipo de crédito es apto y cumple los requisitos para acceder a recursos crediticios.

La presente investigación tuvo como objetivo principal reconocer las principales razones financieras aplicadas en los análisis de crédito para el sector Pymes en la ciudad de Esmeraldas, razón por la que se realizó un diagnóstico para conocer, por una parte, los procesos y términos técnicos aplicados en las instituciones financieras para analizar el cumplimiento de estos indicadores. Del mismo modo se buscó identificar con los propietarios de las Pymes, el conocimiento y aplicación de los indicadores en la gestión financiera de sus negocios.

En la ciudad de Esmeraldas, de manera mayoritaria, las Pymes son empresas que se han manejado de manera empírica o familiar, sin estructuras empresariales que permitan cumplir con diversas normativas o exigencias que son necesarias para el acceso a créditos en instituciones financieras. De forma general se podría considerar que existen problemas en la presentación de estados financieros, declaración de impuestos, desconocimiento de cumplimiento de indicadores financieros y por ende inadecuada aplicación de estos, lo que genera una marcada dificultad para el acceso a créditos en las instituciones financieras de la localidad.

La investigación de Vaca (2015), muestra en sus resultados que el tamaño de la empresa es también otro de los factores bastante observados por las entidades financieras, lo que permite deducir que, si no existe mucho tiempo en el mercado, no cuenta con garantías y su tamaño es muy reducido, difícilmente pueden acceder a créditos financieros. En

concordancia con estos datos, los resultados de la presente investigación evidenciaron que aproximadamente el 70% de las Pymes en Esmeraldas son de estructura pequeña con tiempos en el mercado relativamente cortos que no exceden los cinco años, por lo que cumplir con los requisitos exigidos en las entidades financieras para la obtención de créditos, suelen ser difíciles de cumplir a cabalidad.

Fue importante conocer los criterios técnicos aplicados por las instituciones financieras al momento de evaluar las razones financieras en solicitudes de crédito de Pymes. En este orden de ideas, los resultados de Bernardo (2016) evidenciaron que las entidades financieras dan mucho valor a los resultados de las razones financieras; por lo general se solicita que sería importante disminuir el pasivo corriente de las empresas para de esta forma mejorar los indicadores de liquidez empresarial, posibilitando el espacio para entrar a competir en el mercado. Del mismo modo Delgado (2015), estableció en sus resultados que una de las consideraciones entendidas como más difíciles en el proceso de acceso a financiamiento es el nivel de informalidad que presentan las Pymes; manejan sus negocios sin gestión financiera, sin indicadores. Esta condición se considera como uno de los aspectos más decisivos para que bancos niegan la solicitud de crédito a Pymes.

De acuerdo con los datos expuestos anteriormente, los resultados de la presente investigación permitieron establecer que toda solicitud de crédito debe cumplir con los requisitos mínimos documentales sobre declaraciones de impuestos, estados financieros, niveles de ventas, capacidad de endeudamiento y garantías que respalden la solicitud. Por otro lado, se pudo establecer que las principales razones financieras que son revisadas y analizadas con las razones de liquidez, de endeudamiento y de rotación de inventarios. Es importante acotar que también se realizan revisiones de VAN y TIR, buró de crédito, experiencia crediticia, movimientos de cuentas bancarias y declaración de impuestos. De manera general, se considera que es muy difícil para las Pymes cumplir con los requisitos establecidos para el otorgamiento de crédito en las instituciones financieras, especialmente en las entidades financieras que son del estado. Ante las consideraciones expuestas surgen varias interrogantes por plantear: ¿Por qué razón las Pymes tienen muchas dificultades para completar requisitos documentales ante las entidades financieras? ¿Las entidades financieras brindan una adecuada orientación para que las Pymes puedan conocer y cumplir a cabalidad con los parámetros establecidos en las razones financieras?

Otro de los propósitos investigativos fue el de identificar los niveles de comprensión y formas de aplicar razones financieras en los propietarios de las Pymes. La investigación de Toro y Palomo (2015), establecieron en sus resultados que más del 80% de pequeñas y medianas empresas, presentan algún tipo de riesgo en los aspectos financieros; el sector de la construcción fue de los que más presentaron el problema y el riesgo que con más frecuencia se presenta es el índice de endeudamiento. Del mismo modo, Plaza (2015) evidenció que uno de los principales inconvenientes verificados en su estudio, fue el hecho de que la mayoría de las Pymes objeto de estudio y análisis, no aplican dentro de su gestión financiera, indicadores ni razones financieras que posibiliten mostrar cómo están sus niveles y condiciones financieras para acceder a un crédito.

Teniendo en consideración los datos expuestos anteriormente, en la presente investigación se pudo establecer que la mayoría de las Pymes de la ciudad de Esmeraldas presenta inconvenientes en el manejo y cumplimiento de indicadores financieros como requisitos para acceder a créditos financieros. Principalmente no tienen un conocimiento competente sobre el tema de indicadores, sin embargo, dentro del poco conocimiento que tienen, aplican por lo general indicadores de liquidez como el capital de trabajo, pasivo corriente/inventarios, indicadores de rentabilidad neta e indicadores de nivel de endeudamiento; cabe destacar que un alto número de Pymes no aplica ningún tipo de indicadores. Este tipo de inconvenientes provoca que se acrecienten los niveles de dificultad para la aprobación de las solicitudes de crédito presentadas en las instituciones financieras de la localidad, ya que, al no cumplir con los indicadores exigidos, las carpetas son devueltas con el crédito negado. Es importante generar una interrogante a partir de estos resultados: ¿A qué se debe el poco conocimiento y cumplimiento de indicadores por parte de las Pymes? Se podría considerar en base a la investigación realizada, que la mayoría de los propietarios de Pymes han manejado sus negocios de manera familiar, sin establecer estructuras empresariales formales en las que se cumplan con todos los requisitos exigidos por entidades financieras para el otorgamiento de créditos. Es una debilidad que las Pymes deben ir resolviendo y adecuando para enfrentar de mejor forma los compromisos y exigencias financieras que se presentan en las solicitudes de crédito.

Por último, en la investigación se consideró proponer estrategias para el mejoramiento de la observancia y control de indicadores financieros en las Pymes. En la investigación de

Plaza (2015), se estableció que el otorgamiento de un préstamo para Pymes es complejo debido a varios factores como el hecho de no contar con guías que orienten las solicitudes de crédito. Cedillo (2018), dentro de sus resultados estableció que las Pymes del sector manufacturero, requieren de asesoría que les permita manejar adecuadamente los indicadores financieros en función de mejorar su gestión financiera.

En función de los datos expresados, en la presente investigación se establece en los resultados el planteamiento de estrategias que permitan un mejor conocimiento y aplicación de los indicadores financieros en la gestión empresarial de las Pymes de Esmeraldas. Por esta razón se considera necesario el levantamiento de un plan de capacitación dirigido a los representantes de Pymes, con el que se pueda mejorar los conocimientos de los empresarios y por ende hacer más eficiente la aplicación y evaluación de los indicadores financieros mínimos a cumplir en los negocios.

CAPÍTULO V

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

- Las instituciones financieras tienen establecidos de forma técnica, criterios para evaluar las solicitudes de crédito que presentan las Pymes en sus oficinas. Generalmente se verifica de manera preliminar el cumplimiento de requisitos mínimos documentales respecto a declaraciones de impuestos, estados financieros, niveles de ventas, capacidad de endeudamiento y garantías que respalden la solicitud. Por otro lado, se pudo establecer que las principales razones financieras que son revisadas y analizadas con las razones de liquidez, de endeudamiento y de rotación de inventarios. No es de menor importancia la revisión de indicadores como VAN y TIR, buró de crédito, experiencia crediticia, movimientos de cuentas bancarias y declaración de impuestos.
- Los niveles de comprensión y formas de aplicar razones financieras en las Pymes de la ciudad de Esmeraldas presentan varias dificultades. Los propietarios no tienen un conocimiento competente sobre el tema de indicadores, sin embargo, dentro del poco conocimiento que tienen, aplican por lo general indicadores de liquidez como el capital de trabajo, pasivo corriente/inventarios, indicadores de rentabilidad neta e indicadores de nivel de endeudamiento; cabe destacar que un alto número de Pymes no aplica ningún tipo de indicadores.
- Los representantes de Pymes necesitan recibir asesoría para el mejoramiento de la observancia y control de indicadores financieros en las Pymes. El otorgamiento de créditos en las instituciones financieras es complejo y exige que las Pymes que los solicitan, cumplan de forma adecuada y obligatoria, con todos los requerimientos documentales y especialmente de indicadores financieros, que es una de las principales objeciones y motivos por los que se rechazan las solicitudes de crédito.

5.2 Recomendaciones

- Las entidades financieras de la localidad deben cumplir un rol más orientador para con los solicitantes de crédito en sus oficinas. Se deben programar encuentros con empresarios y dueños de negocio en los que se socialice de forma más eficiente, los requisitos que deben cumplirse para la obtención de un crédito. Desde los documentos elementales a presentar, hasta las formas en las que deben cumplir con las exigencias de indicadores financieros exigidos en la solicitud.
- Los propietarios de Pymes deben solicitar asesoría y acompañamiento para la presentación de documentos e indicadores financieros en la solicitud de créditos, de tal manera que puedan cumplir con los requisitos establecidos para el otorgamiento de crédito en las instituciones financieras, exigencias que han sido una marcada dificultad para el logro de financiamiento público o privado.
- Se considera conveniente el diseño de un plan de capacitación dirigido a los propietarios de Pymes, que permita mejorar su conocimiento sobre las razones e indicadores financieros que deben aplicar en sus negocios. El plan de capacitación debe contar con la participación de profesionales en el área financiera y de funcionarios de las instituciones bancarias de la localidad, de tal manera que los propietarios de Pymes puedan preguntar y satisfacer sus inquietudes ante quienes deben presentar sus solicitudes de crédito.

Referencias

- Amat, O., Pujadas, P., & Lloret, P. (2014). *Análisis de operaciones de crédito*. México D.F: Ed. Profit.
- Asamblea Nacional Coconstituyente. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Montecristi, Ecuador: Ed. Asamblea Constituyente.
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Quito, Ecuador: Ed. Asamblea Nacional.
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2011). *Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones*. Quito, Ecuador: Ed. Asamblea Nacional.
- Barahona, J. (2016). *Fuentes de financiamiento bancario y su influencia en las Pymes del sector industrial de Guayaquil*. Guayaquil, Ecuador: Ed. Universidad de Guayaquil.
- Berardo, F. (2016). *Financiamiento de Pymes en el mercado de capitales*. Buenos Aires, Argentina: Ed. FCE-UNL.
- Brealey, R. (2017). *Fundamentos de finanzas corporativas*. México D.F: Ed. Mc Graw Hill.
- Casal, C. (2016). *Método, teoría e investigación en psicología social*. Lima, Perú: Ed. Prentice Hall.
- Cedillo, A. (2018). *La administración del capital de trabajo, liquidez y rentabilidad como factores de crecimiento y competitividad de las Pymes en el sector de prendas de vestir en la ciudad de Cuenca*. Cuenca, Ecuador: Ed. Universidad de Cuenca.
- CEPAL . (2011). *Políticas de apoyo a las Pymes en América Latina*. México D.F: Ed. CEPAL.
- Checkley, K. (2015). *Manual para el análisis del riesgo crediticio*. México D.F: Ed. Gestión 2000.
- Cleri, C. (2014). *El libro de las Pymes*. Buenos Aires, Argentina: Ed. Granica.
- Dávila, N. (2006). *El razonamiento inductivo y deductivo dentro del proceso investigativo en ciencias experimentales y sociales*. México D.F: Ed. Laurus.
- Delgado, J. (2015). *Propuesta alternativa de medidas para el acceso de las Pymes a créditos bancarios*. Guayaquil, Ecuador: Ed. Flacso.
- Dini, M., Ferraro, C., & Gasaly, C. (2017). *Pymes y articulación productiva. Resultados y lecciones a partir de experiencias en América Latina*. México D.F: Ed. CEPAL.

- Gitman, L. (2013). *Principios de Administración Financiera*. México D.F: Ed. Pearson.
- Gitman, L., & Chad, J. (2014). *Principios de Administración Financiera 12ª edición*. México D.F: Ed. Pearson.
- Hallberg, K. (2015). *Una estrategia orientada al mercado para pequeñas y medianas empresas*. Wahington D.C: Ed. International Finance Corporation.
- Kerlinger, F. (2008). *Investigación del comportamiento*. México D.F: Ed. Mc Graw Hill.
- Krajewski, L. (2010). *Administración de Operaciones Estrategia y Análisis*. México D.F: Ed. Pearson.
- Marsano, J. (2014). *El análisis financiero y su importancia en la gestión de empresas turísticas*. Lima, Perú: Ed. Revista Económica de Perú.
- Morelos, J., Fontalvo, T., & Hoz, E. (2012). Análisis de los Indicadores Financieros en las Sociedad Portuarias de Colombia. *Rev. Entramado*, 26.
- Pérez, J. (2015). *Análisis financiero para la toma de decisiones en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir*. Guatemala: Ed. Universidad San Carlos de Guatemala.
- Plaza, D. (2015). *Alternativas financieras para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas Pymes del sector automotriz de Guayaquil*. Guayaquil, Ecuador: Ed. Universidad Santiago de Guayaquil.
- Plaza, D. (2015). *Alternativas financieras para el desarrollo de las Pymes del sector automotriz en la ciudad de Guayaquil*. Guayaquil, Ecuador: Ed. Universidad Católica Santiago de Guayaquil.
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de la Administración Financiera*. México D.F: Ed. Red Tercer Milenio.
- Ron, R., & Sacoto, V. (2017). Las PYMES ecuatorianas: su impacto en el empleo como contribución del PIB PYMES al PIB total. *Revista Espacios*. Vol. 38 (Nº 53), 15.
- Rosero, J. (2016). *Análisis y propuesta de optimización del proceso de crédito para la banca de empresas del Banco XX*. Quito, Ecuador: Ed. Universidad Andina Simón Bolívar.
- Sabino, C. (2016). *El proceso de investigación*. Bogotá, Colombia: Ed. Panamericana.
- Servicio de Rentas Internas. (2014). *Definición de Pymes*. Obtenido de sitio web de SRI: <https://www.sri.gob.ec>

- Stickney, C., Weil, R., Schipper, K., & Francis, J. (2012). *Contabilidad Financiera*. Washington D.C: Ed. Cengage.
- Taylor, S., & Bogdan, R. (2006). *Introducción a los métodos cualitativos de investigación*. Barcelona, España: Ed. Paidós Ibérica.
- Toro, J., & Palomo, R. (2015). Análisis del riesgo financiero en las PYMES: estudio de caso aplicado a la ciudad de Manizales. *Rev. Lasallista de Investigación vol. 11, núm. 2*, 78-88.
- Vaca, J. (2015). *Análisis de los obstáculos financieros de las Pymes para obtención de crédito y las variables que lo facilitan*. Valencia, España: Ed. Universidad de Valencia.

INSTRUMENTOS



ENCUESTA A REPRESENTANTES DE PYMES

Estimado (a), estamos realizando una investigación sobre el conocimiento y aplicación de indicadores financieros en las Pymes en función de la solicitud de créditos en instituciones financieras de Esmeraldas. Por lo que le solicito de la manera más comedida, se digne responder con objetividad al siguiente cuestionario:

INFORMACIÓN GENERAL

TIEMPO DE ACTIVIDAD _____

TIPO DE ACTIVIDAD _____

NÚMERO DE PROPIETARIOS _____

NÚMERO DE EMPLEADOS _____

PROMEDIO MENSUAL INGRESOS _____

1.- Más allá de los reportes básicos de contabilidad ¿Qué otro tipo de reportes en el aspecto financiero se generan en la empresa?

Estado de flujo de efectivo _____

Estado de evolución de patrimonio _____

Otro (cítelo) _____

Ninguno _____

2.- ¿En qué periodo se genera la información para estos reportes financieros?

Mensual _____

Trimestral _____

Semestral _____

Anual _____

3.- ¿Cuál es su nivel de conocimiento sobre análisis financiero?

Alto _____

Medio _____

Bajo _____

4.- ¿Utiliza indicadores financieros en procesos de la empresa para la toma de decisiones?

Si _____

No _____

En ocasiones (Explique) _____

5.- ¿Qué tipo de indicadores de liquidez conoce y aplica en la empresa?

	Conoce	Aplica
Razón corriente	_____	_____
Capital de trabajo	_____	_____
Prueba ácida	_____	_____
De endeudamiento	_____	_____
Pasivo corriente / inventarios	_____	_____
Patrimonio	_____	_____
Nivel de endeudamiento	_____	_____
Activos fijos / Patrimonio líquido	_____	_____
Otro (Explique)	_____	_____
No conoce ninguno	_____	
No aplica ninguno	_____	

6.- ¿Qué tipo de indicadores de rentabilidad conoce y aplica en la empresa?

	Conoce	Aplica
Rentabilidad bruta	_____	_____
Rentabilidad operacional	_____	_____
Rentabilidad neta	_____	_____
Rentabilidad del patrimonio	_____	_____
Rentabilidad del activo total	_____	_____
Otro (Explique)	_____	_____
No conoce ninguno	_____	
No aplica ninguno	_____	

7.- ¿Qué tipo de indicadores de actividad conoce y aplica en la empresa?

	Conoce	Aplica
Rotación del patrimonio	_____	_____
Rotación del activo total	_____	_____
Rotación del capital de trabajo	_____	_____
Rotación de cartera	_____	_____
Periodo de cobro	_____	_____
Rotación inventarios	_____	_____
Otro (Explique)	_____	_____
No conoce ninguno	_____	
No aplica ninguno	_____	

8.- ¿Qué tipo de indicadores de endeudamiento conoce y aplica en la empresa?

	Conoce	Aplica
Nivel de endeudamiento	_____	_____
Endeudamiento / ventas	_____	_____
Activos fijos / patrimonio	_____	_____
Patrimonio neto	_____	_____
Endeudamiento financiero /ventas	_____	_____
Otro (Explique)	_____	_____
No conoce ninguno	_____	
No aplica ninguno	_____	

9.- ¿Cuál es el nivel de importancia que tiene la aplicación de indicadores financieros en su empresa?

Muy importante	_____
Importante	_____
Poco importante	_____
Sin importancia	_____

10.- ¿Ha tramitado algún crédito bancario con anterioridad?

Sí _____ No _____

NOTA: En caso de ser positiva la respuesta, continúe con el cuestionario. Si la respuesta es negativa agradecemos hasta aquí su colaboración.

11.- ¿Qué nivel de dificultad se ha presentado en la solicitud de crédito?

Alto _____

Medio _____

Bajo _____

12.- ¿Al presentar una solicitud de crédito, los oficiales de crédito han hablado con usted sobre los índices financieros de su empresa?

Siempre _____

A veces _____

Nunca _____

13.- ¿La calificación de los índices financieros ha sido un impedimento para la aprobación de la solicitud crediticia?

Sí _____ No _____

14.- ¿En algún momento ha sido rechazada la solicitud de crédito presentada en algún banco de la localidad?

Sí _____ No _____

15.- ¿Cuáles son los motivos por los que han rechazado su solicitud?

Problemas en central de riesgos _____

Incumplimiento de documentos _____

Incumplimiento de indicadores financieros _____

Poca capacidad de endeudamiento _____

Otro (Explique) _____

**MUCHAS GRACIAS POR SU COLABORACIÓN
ANDREA QUINTERIO CASANOVA**



ENTREVISTA A FUNCIONARIOS DE ENTIDADES FINANCIERAS

Estimado (a), estamos realizando una investigación sobre el conocimiento y aplicación de indicadores financieros en las Pymes en función de la solicitud de créditos en instituciones financieras de Esmeraldas. Por lo que le solicito de la manera más comedida, se digne responder con objetividad al siguiente cuestionario.

1.- ¿Cuáles son los principales requisitos que deben cumplir las Pymes para acceder a las líneas de crédito ofertadas por la entidad?

.....
.....
.....

2.- Desde su punto de vista ¿su institución financiera permite un fácil acceso a las líneas de crédito para Pymes? Fundamente su respuesta.

.....
.....
.....

3.- ¿Cómo calificaría la afluencia de representantes de Pymes para presentar solicitudes de crédito en su institución financiera?

.....
.....
.....

4.- ¿Considera que las Pymes cumplen con los requisitos exigidos por las entidades financieras para acceder a un crédito? Si/No/Porqué

.....
.....
.....

5.- En cuanto a la presentación de documentos ¿Cuál es la principal deficiencia que presentan los solicitantes?

.....
.....
.....

6- ¿Cuáles son los indicadores financieros que se revisan en la calificación de las carpetas de solicitud de crédito?

.....
.....
.....

7.- ¿Considera que los representantes de Pymes tienen suficiente conocimiento y aplican adecuadamente indicadores financieros? Fundamente su respuesta

.....
.....
.....

8.- ¿Qué recomendaciones haría a las Pymes sobre el cumplimiento de indicadores financieros para acceder a créditos en las entidades financieras?

.....
.....
.....

**MUCHAS GRACIAS POR SU COLABORACIÓN
ANDREA QUINTERIO CASANOVA**