



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

CARRERA: INGENIERÍA COMERCIAL

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

**“DIAGNÓSTICO DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA LAS
PYMES DEL CANTÓN LATACUNGA”**

Proyecto de Investigación presentado previo a la obtención del Título
de Ingeniero Comercial

Autor:

Iza Iza Marco Antonio

Tutor:

Ing. MSc. Efrén Gonzalo Montenegro Cueva

Latacunga - Ecuador

Febrero 2018

AVAL DEL TUTOR DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN.

DECLARACIÓN DE AUTORÍA.

Yo **Marco Antonio Iza Iza** declaro ser autor del presente proyecto de investigación: **“Diagnóstico de las fuentes de financiamiento para las PYMES del cantón Latacunga”**, siendo el **Ing. MSc. Efrén Gonzalo Montenegro Cueva** director del presente trabajo; y eximo expresamente a la Universidad Técnica de Cotopaxi y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones legales.

Además certifico que las ideas, conceptos, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo investigativo, son de mi exclusiva responsabilidad.

Latacunga, agosto, 2017


.....
Marco Antonio Iza Iza
C.I. 050343119-9
.....

Ing. MSc. Efrén Gonzalo Montenegro Cueva
C.I. 0502209992

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE TITULACIÓN

AVAL DEL TUTOR DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN.

En calidad de Tribunal de Lectores, aprueban el presente Informe de Investigación de acuerdo a las disposiciones reglamentarias emitidas por la Universidad Técnica de Cotopaxi, y por la Facultad de Ciencias Administrativas; por cuanto, el

En calidad de Tutor del trabajo de investigación sobre el tema:

“Diagnóstico de las fuentes de financiamiento para las pymes del cantón Latacunga”, ha considerado las recomendaciones emitidas oportunamente y

“Diagnóstico de las fuentes de financiamiento para las pymes del cantón Latacunga”, de Marco Antonio Iza Iza, de la carrera de Ingeniería Comercial, considero que dicho informe investigativo cumple con los requerimientos metodológicos y aportes científico-técnicos suficientes para ser sometidos a la evaluación del tribunal de validación de proyecto que el Honorable Consejo Directivo de la **FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS** de la Universidad Técnica de Cotopaxi designe, para su correspondiente estudio y calificación.

Latacunga, agosto, 2017

Lector 1 (Presidente)

Ing. MSc. Roberto Carlos Arias Figueras

Lector 2

Ing. Irma Elizabeth Ventimilla Ruiz

El Tutor

050212-3730

0502969537


.....
Ing. MSc. Efrén Gonzalo Montenegro Cueva

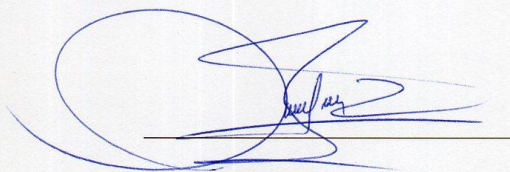
C.I. 0502209992

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE TITULACIÓN

En calidad de Tribunal de Lectores, aprueban el presente Informe de Investigación de acuerdo a las disposiciones reglamentarias emitidas por la Universidad Técnica de Cotopaxi, y por la Facultad de Ciencias Administrativas; por cuanto, el postulante: **Marco Antonio Iza Iza** con el título de Proyecto de Investigación: **“Diagnóstico de las fuentes de financiamiento para las pymes del cantón Latacunga”**, ha considerado las recomendaciones emitidas oportunamente y reúne los méritos suficientes para ser sometido al acto de Sustentación del Proyecto.

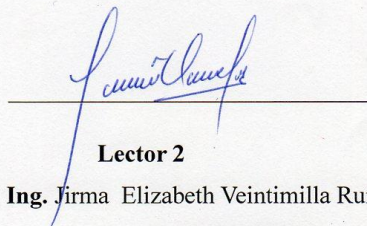
Por lo antes expuesto, se autoriza realizar los empastados correspondientes, según la normativa institucional.

Latacunga, agosto del 2017.



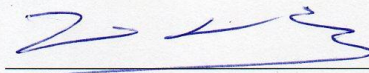
Lector 1 (Presidente)

Ing. MSc. Roberto Carlos Arias Figueroa
CC: 050212 3730



Lector 2

Ing. Irma Elizabeth Veintimilla Ruiz.
CC: 0502969587



Lector 3

Mgs. Ángel Rodrigo Viera Zambrano
CC: 0501154660

AGRADECIMIENTO.

Gracias señor, por estar con vida, al apoyo de mi papá Antonio Iza, a mi mamá Barbarita Iza, mis hermanos, mi familia, en especial gratitud a la Universidad Técnica de Cotopaxi, por brindarme una oportunidad de preparación, como profesional aceptando los desafíos, enfrentándolos con energía y valor, los mismos que me permitieron, llegar hasta donde estoy ahora.

A mis maestros universitarios, que compartieron sus conocimientos y experiencias en el campo académico y como personas.

Finalmente una dedicatoria muy especial a mi tutor del proyecto quién compartió sus conocimientos, en todo momento, Ing. Efrén Montenegro.

Gracias

Marco Antonio Iza Iza



DEDICATORIA

La presente investigación la dedico con mucha gratitud a Dios por haberme obsequiado el don de nacer y vivir, a mi papá Antonio Iza mi mamá Barbarita Iza a mis hermanos a mi familia, por ser un pilar importante en alcanzar el éxito, llegando a concluir mi estudio superior y a todos aquellos catedráticos, compañeros, que me permitieron compartir momentos de alegría, tristeza y superarlos.

Marco Antonio Iza Iza

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS.**

TÍTULO: “Diagnóstico de las fuentes de financiamiento para las PYMES del cantón Latacunga”

Autor: Marco Antonio Iza Iza.

RESUMEN.

El presente proyecto de investigación se centra en el estudio de las fuentes de financiamiento a las cuales las Pymes del cantón Latacunga acuden para financiar sus actividades y proyectos. A través de los instrumentos aplicados se determinó que existe apoyo por parte de las instituciones financieras privadas por medio de sus programas y servicios orientados al sector de las pequeñas y medianas empresas (Pymes), lo cual no se replica en la misma intensidad en las instituciones financieras públicas, en las que existen ciertas complicaciones para acceder a un crédito, limitando la posibilidad de financiamiento por medio de estas entidades. La metodología aplicada fue predominantemente cuantitativa permitiendo obtener información de primera mano de las fuentes objeto de estudio, por medio de la investigación descriptiva a través de la técnica de la encuesta que fue aplicada a las Pymes de Latacunga cuyas administraciones centrales se encuentran ubicadas en este cantón, se pudo identificar las variables que se delinearon en este estudio y se constató la percepción de los pequeños y medianos empresarios frente a los entes de intermediación financiera tanto pública como privada, y a la vez, conocer con más detalle el alcance de los servicios que brindan las instituciones financieras de la localidad a este importante sector de la economía. A través de esta investigación se pudo evidenciar que la mayor parte del financiamiento ha sido otorgada por los intermediarios privados debido a los estándares de eficiencia al momento de entregar un crédito, contrario a lo que sucede en la banca pública en la que se rigen bajo un régimen y políticas administrativas diferentes. De igual manera, este estudio determinó la situación externa e interna de las Pymes en relación con las fuentes de financiamiento que son determinantes a la hora de solicitar recursos a cualquier fuente u oferente de este servicio. Finalmente con este diagnóstico se pudo concluir las ventajas y desventajas de las actuales fuentes de financiamiento para las Pymes y establecer las mejores formas para financiar sus actividades, quedando planteado el problema para encontrar nuevas e innovadoras formas para obtener financiamiento que estén enmarcados en las leyes y normativas vigentes.

Palabras claves: Fuentes de financiamiento, Pymes, instituciones financieras

TECHNICAL UNIVERSITY OF COTOPAXI

ADMINISTRATIVE SCIENCES DEPARTMENT

TOPIC: “FINANCIAL SOURCES DIAGNOSTIC FOR PYMES IN LATACUNGA CANTON”

Author: Marco Antonio Iza Iza

ABSTRACT

This researching project is focused on studying the financial sources to which the Pymes go to support their activities and projects. Applying some instruments, it determined that there is a real private financial institutions supporting by their programs and services aimed at small and medium companies (Pymes) area, but do not have an intense as required from the public financial institutions, because there is some kind of difficult to access a credit; so, there is a financial blocking trying to use these institutions. The methodology applied was main quantitative which allowed me to get first-hand information about the sources, object of this study. With the descriptive investigation which uses the survey technique that was applied to the Pymes in Latacunga whose central offices are placed in this canton. The variables lined up in this study could be identified and the perception of small and medium businessmen was confirmed, as well, fronting these intermediate financial organizations both public and private. Furthermore, knowing the financial services scope provided by the local financial institutions to this important sector of the economy in detail. Through this research it could be proved that most of the financial supporting has been given by the private intermediary entities because of the efficiency standards at the moment of bringing the credit. Contradictory to what happens into the public banking which are guided by different administrative policies and systems that block the access to this financial support. Also, this study determined the Pymes internal and external situation related to these financial sources that are very important at the time of getting any kind of resource from these sourcing services. Finally, with this diagnosis it could be concluded the advantages and disadvantages of the current financial sources for the Pymes and establishing the best ways to support their activities, as well. The problem has considered in order to find out new and innovative ways of getting financial support which are defined in the current laws and rules.

Keywords: Financial sources, Pymes (Small and Medium Companies) financial institutions.



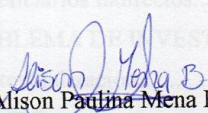
AVAL DE TRADUCCIÓN

En calidad de Docente del Idioma Inglés del Centro de Idiomas de la Universidad Técnica de Cotopaxi; en forma legal CERTIFICO que: La traducción del resumen de tesis al Idioma Inglés presentado por el señor Egresado de la Carrera de **Ingeniería Comercial** de la Facultad de Ciencias Administrativas: **Marco Antonio Iza Iza**, cuyo título versa "**Diagnostico de las fuentes de financiamiento para las Pymes del cantón Latacunga**", lo realizó bajo mi supervisión y cumple con una correcta estructura gramatical del Idioma.

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad y autorizo al peticionario hacer uso del presente certificado de la manera ética que estimaren conveniente.

Latacunga, Agosto del 2017

Atentamente,


Lic. M. Sc. Alison Paulina Mena Barthelotty
DOCENTE CENTRO CULTURAL DE IDIOMAS
C.C. 0501801252



CENTRO
DE IDIOMAS

INDICE

PORTADA.....	i
DECLARACION DE AUTORÍA.....	ii
AVAL DEL TUTOR DE PROYECTO DE INVESTIGACION.....	iii
APROBACION DEL TRIBUNAL DE TITULACION.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	vi
1 INFORMACIÓN GENERAL.....	1
1.1 Título del proyecto:.....	1
1.2 Fecha de inicio:.....	1
1.3 Fecha de finalización:.....	1
1.4 Lugar de ejecución:.....	1
1.5 Unidad académica.....	1
1.6 Carrera:.....	1
1.7 Equipo de Trabajo:.....	1
1.8 Área de conocimiento:.....	1
1.9 Línea de investigación:.....	1
1.10 Sub líneas de investigación de la carrera.....	1
2 RESUMEN DEL PROYECTO.....	2
3 JUSTIFICACIÓN DEL PROYECTO.....	3
4 BENEFICIARIOS DEL PROYECTO.....	4
4.1 Beneficiarios directos.....	4
4.2 Beneficiarios indirectos.....	4
5 EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	5
5.1 Contextualización.....	5
6 OBJETIVOS:.....	7
6.1 Objetivo general.....	7
6.2 Objetivo específicos.....	7
7 ACTIVIDADES Y SISTEMA DE TAREAS EN RELACIÓN A LOS OBJETIVOS PLANTEADOS.....	8
8 FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA.....	9
8.1 Créditos para Pymes.....	11

8.2	Fuentes de financiamiento internas.....	11
8.3	Fuentes de financiamiento externas.....	12
8.4	Aspectos de acceso al crédito de la pequeña y mediana empresa.....	12
8.5	Tasas de interés.....	13
8.6	Tasa pasiva referencial.....	13
8.7	Tasa activa referencial.....	13
8.8	Financiamiento.....	15
8.8.1	El capital de riesgo.-.....	15
8.9	Fuentes de financiamiento a corto plazo.....	16
8.10	Fuentes de financiamiento a largo plazo.....	16
8.11	Tipos de financiamiento.....	18
8.12	Formas y fuentes de financiamiento.....	18
8.12.1	Fuentes internas.....	18
8.13	Fuentes externas.....	19
a)	Acciones.....	20
d)	Prestamos amigos y parientes.....	20
e)	Préstamos con base en los activos.....	20
8.14	Estructura del Sistema Financiero.....	21
8.14.1	Planificar financiamiento.....	21
8.15	Mercado de valores.....	22
8.16	Alternativas Mercado Bursátil Nacional.....	24
9	PREGUNTA CIENTÍFICA.....	33
10	METODOLOGÍAS y DISEÑO.....	33
10.1	Enfoque.....	33
10.1.1	Cuantitativo.....	33
10.1.2	Cualitativo.....	33
10.2	Fuentes de información.....	34
10.2.1	Fuentes primarias.....	34
10.2.2	Fuentes secundarias.....	34
10.3	Modalidad de la investigación.....	34
10.3.1	La investigación bibliográfica.....	34

10.4	Tipos de investigación.....	35
10.4.1	Investigación formativa	35
10.4.2	Investigación descriptiva.	35
10.5	Métodos.....	35
10.5.1	Método deductivo	35
10.5.2	Método analítico	36
10.5.3	Método Estadístico.	36
10.6	Las técnicas de investigación.	36
10.6.1	La encuesta	36
10.6.2	La observación.....	37
10.7	Instrumentos.....	37
10.7.1	El cuestionario	37
10.8	Técnica de recolección.....	37
10.9	Instrumentos de recolección.....	38
10.10	Primer instrumento	39
10.10.1	Calculo del tamaño de la muestra (Pymes).....	39
10.11	Segundo instrumento	41
10.11.1	Calculo muestra Instituciones financieras.	41
11	ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS DEL ESTUDIO A PYMES	43
11.1.1	Conclusión de la investigación a las Pymes.	66
11.2	ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS DEL ESTUDIO A INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL CANTÓN LATACUNGA	67
11.3	Conclusión de la investigación a las Instituciones financieras	88
12	PRESUPUESTO PARA LA ELABORACIÓN DEL PROYECTO:	90
13	CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES.	91
14	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	92
14.1	Conclusiones.	92
14.2	RECOMENDACIONES.	93
15	BIBLIOGRAFÍA.	94
16	ANEXO	96

Indices de Cuadros

Cuadro 1 Sistema de tareas en relación a los objetivos planteados	8
Cuadro 2 Empresas según el tamaño.	11
Cuadro 3 Tasa de interés vigente a julio 2017	14
Cuadro 4 Estructura y clasificación de las fuentes de financiamiento.	17
Cuadro 5 Fuentes internas de financiamiento	19
Cuadro 6 Fuentes externas de financiamiento.	20
Cuadro 7 Origen del financiamiento.....	21
Cuadro 8 Valores a corto plazo con tasa de interés	25
Cuadro 9 Titulo valores de instituciones financieras son:	27
Cuadro 10 Titulo valores que emiten las empresas mercantiles:	29
Cuadro 11 Titulo valores de entidades públicas son:	31
Cuadro 12 Alternativas financieras de rentas variables	32
Cuadro 13 Costos directos e indirectos.....	90

Índice de Tablas

Tabla 1 Tiempo de funcionamiento de la empresa.	43
Tabla 2 Actividad económica de la empresa.	44
Tabla 3 Ubicación de la empresa.	45
Tabla 4 Tipo de empresa.	46
Tabla 5 Número de trabajadores.	47
Tabla 6 Herramientas financieras que usa la empresa.	48
Tabla 7 Liquidez disponible para cubrir los gastos.	49
Tabla 8 Ingresos mensuales de las Pymes.	50
Tabla 9 Gastos mensuales de la empresa.	51
Tabla 10 Porcentaje de fuentes de financiamiento externo.	52
Tabla 11 Alternativas de financiamiento para obtener recursos.	53
Tabla 12 Cuánto dinero necesita para la empresa.	54
Tabla 13 Utilización de los recursos.	55
Tabla 14 La empresa ha acudido a instituciones financieras.	57
Tabla 15 Conoce la tasa de interés que ofrece.	58
Tabla 16 Requerimientos que no ha logrado cubrir.	59
Tabla 17 Institución financiera que existe mayor viabilidad al crédito.	60
Tabla 18 Dificultades para el pago del crédito.	61
Tabla 19 Obstáculos y desafíos que se enfrentan las Pymes.	62
Tabla 20 El régimen actual apoya a las Pymes.	63
Tabla 21 Conoce el mercado de valores como una alternativa.	64
Tabla 22 Alternativas de financiamiento en el mercado de valores.	65
Tabla 23 Productos y servicios financieros para las Pymes.	67
Tabla 24 Entrega de crédito al sector empresarial.	68
Tabla 25 Existen facilidades para otorgar créditos.	69
Tabla 26 Empresas que buscan financiamiento.	70
Tabla 27 Empresas que existe mayor viabilidad de créditos.	72
Tabla 28 Problema que enfrenta las Pymes.	73
Tabla 29 Tasa de interés promedio anual.	75
Tabla 30 Trámites para la gestiones de créditos.	77
Tabla 31 Montos de financiamiento que son solicitados por Pymes.	78
Tabla 32 Plazos de tiempo se maneja en los créditos.	80
Tabla 33 Tipo de garantía se solicita a las Pymes.	81
Tabla 34 Factores que se considera a las Pymes.	82
Tabla 35 Destino de los créditos entregados a las pymes.	84
Tabla 36 Cómo evolucionara el crédito al sector Pymes.	86
Tabla 37 Cómo es considerada las políticas económicas actuales.	87

Índice de Gráficos

Gráfico 1 Tiempo de funcionamiento de la empresa	43
Gráfico 2 Actividad económica de las Pymes	44
Gráfico 3 Ubicación de la empresa.....	45
Gráfico 4 Tipo de empresa.....	46
Gráfico 5 Número de trabajadores.....	47
Gráfico 6 Herramientas financieras que usa la empresa.....	48
Gráfico 7 Liquidez disponible para cubrir los gastos.	49
Gráfico 8 Ingresos mensuales de las Pymes.	50
Gráfico 9 Gastos mensuales de la empresa.....	51
Gráfico 10 Porcentaje de fuentes de financiamiento externo.	52
Gráfico 11 Alternativas de financiamiento más usadas.....	53
Gráfico 12 Cuánto dinero necesita para la empresa	54
Gráfico 13 Utilización de los recursos.....	55
Gráfico 14 La empresa ha acudido a una institución financiera.....	57
Gráfico 15 Conoce las tasas de interés que ofrece.....	58
Gráfico 16 Requerimientos que no ha logrado cubrir.....	59
Gráfico 17 Institución que existe mayor viabilidad al crédito.....	60
Gráfico 18 Dificultades para el pago del crédito	61
Gráfico 19 Obstáculos y desafíos que enfrentan las Pymes	62
Gráfico 20 El régimen actual apoya a las Pymes.....	63
Gráfico 21 Conoce el mercado de valores como una alternativa.....	64
Gráfico 22 Alternativas de financiamiento en el mercado de valores.	65
Gráfico 23 Productos y servicios financieros para las Pymes.	67
Gráfico 24 Entrega de crédito al sector empresarial.....	68
Gráfico 25 Existen facilidades para otorgar créditos.....	69
Gráfico 26 Empresas que buscan financiamiento.....	70
Gráfico 27 Empresas que existe mayor viabilidad de créditos.....	72
Gráfico 28 Problema que enfrenta las Pymes	73
Gráfico 29 Tasa de interés promedio anual	75
Gráfico 30 Trámites para la gestiones de créditos	77
Gráfico 31 Montos de financiamiento son solicitados por Pymes.....	78
Gráfico 32 Plazos de tiempo se manejan en los créditos	80
Gráfico 33 Tipo de garantía se solicita a las Pymes	81
Gráfico 34 Factores que se considera a las Pymes.	82
Gráfico 35 Destino de los créditos entregados a las pymes.....	84
Gráfico 36 Cómo evolucionara el crédito al sector Pymes.....	86
Gráfico 37 Cómo es considerada las políticas económicas actuales	87

Indices de Anexos

Anexo 1 Hoja de vida del autor.	96
Anexo 2 Hoja de vida Tutor	97
Anexo 3 Árbol de problema.....	98
Anexo 4 Encuesta dirigido a las Pymes	99
Anexo 5 Encuesta dirigida a las Instituciones Financieras	104
Anexo 6 Pequeñas y medianas empresas del cantón Latacunga.....	108
Anexo 7 Instituciones financieras del cantón Latacunga.....	113

1 INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Título del proyecto:

“Diagnóstico de las fuentes de financiamiento para las PYMES del cantón Latacunga”

1.2 Fecha de inicio:

Abril 2016

1.3 Fecha de finalización:

Agosto 2017

1.4 Lugar de ejecución:

Cantón de Latacunga - Provincia Cotopaxi – Zona 3

1.5 Unidad académica

Facultad de Ciencias Administrativas

1.6 Carrera:

Ingeniería Comercial

1.7 Equipo de Trabajo:

Coordinadora: Ing. Nancy Fabiola Moreano Teran

Tutor: Ing. MSc. Efrén Gonzalo Montenegro Cueva (Anexo)

Autor: Marco Antonio Iza Iza. (Anexo)

1.8 Área de conocimiento:

Finanzas y Pymes

1.9 Línea de investigación:

Administración y economía para el desarrollo social y humano

1.10 Sub líneas de investigación de la carrera

Investigación, diagnóstico y desarrollo

2 RESUMEN DEL PROYECTO

El presente proyecto de investigación se centra en el estudio de las fuentes de financiamiento a las cuales las Pymes del cantón Latacunga acuden para financiar sus actividades y proyectos. A través de los instrumentos aplicados se determinó que existe apoyo por parte de las instituciones financieras privadas por medio de sus programas y servicios orientados al sector de las pequeñas y medianas empresas (Pymes), lo cual no se replica en la misma intensidad en las instituciones financieras públicas, en las que existen ciertas complicaciones para acceder a un crédito, limitando la posibilidad de financiamiento por medio de estas entidades. La metodología aplicada fue predominantemente cuantitativa permitiendo obtener información de primera mano de las fuentes objeto de estudio, por medio de la investigación descriptiva a través de la técnica de la encuesta que fue aplicada a las Pymes de Latacunga cuyas administraciones centrales se encuentran ubicadas en este cantón, se pudo identificar las variables que se delinearón en este estudio y se constató la percepción de los pequeños y medianos empresarios frente a los entes de intermediación financiera tanto pública como privada, y a la vez, conocer con más detalle el alcance de los servicios que brindan las instituciones financieras de la localidad a este importante sector de la economía. A través de esta investigación se pudo evidenciar que la mayor parte del financiamiento ha sido otorgada por los intermediarios privados debido a los estándares de eficiencia al momento de entregar un crédito, contrario a lo que sucede en la banca pública en la que se rigen bajo un régimen y políticas administrativas diferentes que limitan el acceso al financiamiento. De igual manera, este estudio determinó la situación externa e interna de las Pymes en relación con las fuentes de financiamiento que son determinantes a la hora de solicitar recursos a cualquier fuente u oferente de este servicio. Finalmente con este diagnóstico se pudo concluir las ventajas y desventajas de las actuales fuentes de financiamiento para las Pymes y establecer las mejores formas para financiar sus actividades, quedando planteado el problema para encontrar nuevas e innovadoras formas para obtener financiamiento que estén enmarcados en las leyes y normativas vigentes.

3 JUSTIFICACIÓN DEL PROYECTO

El proyecto a realizar aportara con una investigación, que permitirá establecer la importancia del financiamiento, en las pequeñas y medianas empresas, siendo pilares importantes del progreso de la ciudad de Latacunga, identificando las tendencias y preferencias en el uso de productos y servicios financieros, la carencia y dificultades que se presentan en las Pymes, por ser un sector de niveles menores de inversión a diferencia de otros sectores, les hace vulnerables a la hora de solicitar recursos financieros.

La investigación contribuirá desde una nueva perspectiva del financiamiento empresarial, identificar las formas habituales de financiamiento, que se presentan en los mercados de dinero, estableciendo alternativas de financiamiento, como es claro las empresas se ven atadas ante su limitado recurso financiero, determinar nuevas formas para la empresa que proporcione ventajas y facilite la obtención de dinero. Los mercados financieros reúnen a los compradores y vendedores con el objeto de mostrar la interacción, con las empresas proporcionando seguridad a la hora de decidir una inversión, reduciendo los niveles de riesgo, y minimizando la incertidumbre de asignar eficientemente los recursos orientados a maximizar el valor de la empresa.

Con el proyecto se beneficiara las pequeñas y medianas empresas en la provincia de Cotopaxi cantón Latacunga, conocer los fundamentos y herramientas de las finanzas, los mercados monetarios y mercado de valores donde son negociados títulos a corto y largo plazos también es muy importante considerar la participación de las Pymes en la economía, de una región, país por ser quienes invertir en nuevos proyectos, garantizando el fortalecimiento de las empresas, manteniendo liquidez y buena salud financiera.

El impacto del proyecto se podrá ver reflejada en el sector económico ya que contribuye al desarrollo de la provincia, sus cantones, mejorando las condiciones tanto del sector empresarial del sector intermediario proporcionando liquidez a las personas, a las empresas y al aporte por medio de impuestos al estado.

4 BENEFICIARIOS DEL PROYECTO

4.1 Beneficiarios directos.

Directamente los beneficiarios del presente proyecto vendrían a constituir las, pequeñas, medianas empresas establecidas en el cantón Latacunga, empresas dedicadas al comercio, servicio, industrias, tener una visión de crecimiento y progreso.

4.2 Beneficiarios indirectos.

Indirectamente los beneficiarios vendrían a constituir la población que abarca la zona del cantón Latacunga, que un futuro podrían incursionar en emprendimientos sean éstas: micro, pequeñas y medianas empresas que podían desarrollarse hasta alcanzar un nivel de trascendencia importante en el mercado tanto nacional como internacional gracias al mejoramiento de la producción, productividad e innovación en sus procesos.

5 EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

5.1 Contextualización.

Las Pymes en los países pequeños en vías de desarrollo, solo tienen una alternativa, de revisar sus estrategias y políticas para lograr algún nivel de competitividad que les permita por lo menos sobrevivir. Aunque las dificultades por el bajo nivel de competitividad son síntomas comunes en los países subdesarrollados, es importante el estudio de nuevas formas para la obtención de recursos monetarios.

El Ecuador es un país con altísimo número de Pymes que se concentran sobre todo en el comercio, servicio y actividades industriales, son sectores importantes en el panorama económico y social contribuir al crecimiento del país.

El sistema financiero ecuatoriano está integrado por instituciones públicas y privadas, estas han demostrado un gran apoyo a las Pymes por medio de concesiones de préstamos que puedan contribuir al crecimiento de la economía ecuatoriana. Los dueños de pequeñas y medianas empresas puede elegir y no limitarse únicamente a las fuentes bancarias también existen medios para la obtención de recursos monetarios en cuanto a otras alternativas de financiamiento que están presentes en nuevos mercado de la economía.

Se establecen nuevas tendencias de financiamiento, como a través del mercado de valores donde se negocian los títulos de largo plazo, no obstante en el mercado ecuatoriano no son explotados por motivos de desconocimiento o porque los empresarios desconocen, las formas de manejo para llevar a cabo dichas alternativas. Es aquí donde radica la importancia de los programas de asistencia técnica y administrativa brindando a los dueños de las Pymes capacitaciones que permitan promover nuevas opciones de financiamiento.

En la provincia de Cotopaxi existen empresas, pequeñas medianas que se dedican a la producción, comercialización, servicios las mismas que ha debido adaptarse sus limitado financiamiento para sus actividades productivas de inversión, restringido al acceso al financiamiento para el crecimiento de las nuevas empresas del cantón

Latacunga, tener un claro panorama de cuáles son las herramientas de financiamiento, que están ligadas a la economía, lamentablemente una de las causas porque las Pymes desaparecen, es porque no poseen un conocimiento de los mercados de dinero y mercados de valores, a diferencia de los mercados intermediarios que exigen mucha garantías para otorgarles el financiamiento, examinar las formas de financiamiento que ofrece el mercado de valores.

Las Instituciones financieras cuentan con productos y servicios financieros que tiene como finalidad asistir a las Pymes, en el momento de crecimiento y posicionamiento en el mercado actual. La demanda de productos financieros dentro del cantón se ha incrementado ya que las empresas están limitadas del recurso monetario, y desconocen nuevas alternativas de financiamiento que les presenta el mercado de valores siendo un gran beneficio que se les presenta en nuevos mercado.

6 OBJETIVOS:

6.1 Objetivo general

Diagnosticar las fuentes de financiamiento para la pequeña y mediana empresa del cantón Latacunga, identificando sus limitaciones y fortalezas permitiendo el desarrollo económico y productivo del sector.

6.2 Objetivo específicos

- Analizar el marco teórico respectivo que rige los entornos de las Pymes y de las Fuentes de Financiamiento.
- Realizar un estudio de los tipos de financiamiento a los cuales acceden las Pymes a través del sistema financiero.
- Determinar las fuentes de financiamiento más idóneas para las Pymes a través del análisis e interpretación de los resultados.

7 ACTIVIDADES Y SISTEMA DE TAREAS EN RELACIÓN A LOS OBJETIVOS PLANTEADOS

Cuadro 1 Sistema de tareas en relación a los objetivos planteados

Objetivo	Actividad	Resultado de la actividad	Técnica	Instrumento
1. Analizar el marco teórico respectivo que rige los entornos de las Pymes y de las Fuentes de Financiamiento.	Consulta bibliográfica, investigación de campo	Información de las formas y fuentes de financiamiento	Fichas bibliográficas.	Estudio cualitativo financiero.
2. Realizar un estudio de los tipos de financiamiento a los cuales acceden las Pymes a través del sistema financiero.	Visitas a la pequeña y mediana empresa.	Información sobre las formas de financiamiento	Encuesta	Cuestionario
3. Determinar las fuentes de financiamiento más idóneas para las Pymes a través del análisis e interpretación de los resultados.	Examinar las fuentes de financiamiento.	Aspectos de financiamiento	Indagación	Ficha de observación

Fuente: Pymes del Cantón Latacunga

Elaborado por: Marco Iza

8 FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA.

Bejarano, García y Riaño (2013) menciona: “En el mercado financiero, los inversionistas se enfrentan a diversos cambios, los cuales deben ser tenidos en cuenta en los análisis que se realizan para la toma de decisión sobre el cómo invertir el dinero”. (p. 3)

Las empresas según su tamaño pequeñas, medianas empresas son vulnerables ante las decisiones de financiamiento, corren un cierto grado de incertidumbre, eventual a buscar financiamiento, abarcando un alto riesgo por los diferentes acontecimientos en cuanto al tomar nuevas alternativas de inversión, cambios que involucra en fortalecer las medidas económicas desde la perspectiva de la empresa así también su entorno. Las pequeñas y medianas empresas que de acuerdo a su volumen de ventas, capital social, cantidad de trabajadores, y su nivel de producción o activos presentan características propias de este tipo de entidades económicas. Por lo general en nuestro país las pequeñas y medianas empresas que se han formado realizan diferentes tipos de actividades económicas entre las que destacamos las siguientes: Servicio de Rentas Internas (2016)

- Comercio al por mayor y al por menor.
- Agricultura, silvicultura y pesca.
- Industrias manufactureras.
- Construcción.
- Transporte, almacenamiento, y comunicaciones.
- Bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas.
- Servicios comunales, sociales y personales.

Burbano, Vera y Romero (2005) “El sector de la pequeña y mediana empresa (PYMES), es considerado como un sector empresarial dinámico y poseedor de un gran potencial de desarrollo productivo, por ser generadores de empleo, promotoras de avances en el sector local y flexible, para convertirse en complemento de trabajo de la gran empresa” (parr.6).

Las condiciones de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, que se caracterizan por no tener una estructura financiera sólida las formas de financiamiento de la mayoría de ellas se limitan por no ajustarse a los requerimientos condiciones pedidos por las instituciones financieras, limitando el financiamiento asumir altos riesgos, mediante el endeudamiento bancario y con productos de carácter externo con vencimiento a corto y largo plazo, acceder al financiamiento por pequeños y medianas empresas son calificados de alto riesgo.

Onofa y Burgos(2013) menciona “La estructura empresarial está compuesta, en su mayoría por la micro, pequeña y mediana empresa (Mipymes) ha comenzado a ganar espacio, incursionando a nivel internacionales, una tendencia que va creciendo”. Los microempresarios confían exclusivamente en los ahorros personales sus activos compuestos por el negocio para financiar tanto el inicio del negocio como las operaciones continuas del mismo. Las condiciones de su estructura financiera de las Pymes representan un riesgo para las instituciones financieras, la banca no ofrece condiciones óptimas de apoyo a la pequeña, mediana empresa por ser consideradas de alto riesgo al prestar sus dinero.

“Las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) juegan un papel de gran importancia dentro del desarrollo de toda economía debido a su relación e incidencia en la generación de empleo, y crecimiento económico. De esta forma las Pymes se relacionan directamente con el desarrollo económico en todas las regiones del país. Si bien al analizar los factores de crecimiento económico se identifican como responsables a las grandes empresas, en realidad los resultados indican que el crecimiento depende en buena medida del desempeño de sus Pymes.” (Revista Eckos, 2012)

La falta del apoyo por parte de las instituciones financieras y la falta de políticas adecuadas del ente gubernamental limitan el desarrollo y crecimiento de este sector empresarial la implementación de alternativa de financiamiento direccionadas al progresión de las Pymes, las mismas que permitan fomentar la creación de nuevas empresas y fortalezcan su competitividad y productividad sobre todo en el aspecto financiero.

Cuadro 2 Empresas según el tamaño.

Según al tamaño de la Compañía, como lo define el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones:	
Mediana	Entre 50 a 199 trabajadores o Ingresos entre \$1'000.001,00 y \$5'000.000,00
Pequeña Empresa	Entre 10 a 49 trabajadores o Ingresos entre \$100.001,00 y \$1'000.000,00

Fuente: Superintendencia de Compañías y Valores

Elaborado: Investigador

8.1 Créditos para Pymes

Este crédito está dirigido a pequeñas y medianas empresas por el financiamiento de:

- Capital de trabajo.
- Compra de activos fijo

Estos créditos ayudan a los negocios a salir adelante, continuar creciendo o levantarse tras una caída al otorgarse orientación técnica necesaria para que ese dinero que ha recibido rinda sus mejores frutos. Se ofrecen montos y plazos ajustados a la necesidad y basado en un análisis financiero completo.

La aprobación y desembolso del crédito se hace en el menor tiempo con periodos de pagos y valor de cuotas de acuerdo al flujo del negocio.

8.2 Fuentes de financiamiento internas

Aznar (1996) menciona: “Es aquel que proviene de los recursos propios de la empresa, y se ve reflejada en los activos, es por eso que se debe llevar a cabo un inventario de todo aquello de lo cual se pudiera echar la mano en un momento dado, para tener sobrante del capital de trabajo, o bien hacerle frente a una situación difícil en materia financiera (p.10)”

El financiamiento interno son las que se generan dentro de la empresa, con sus actividades de ventas, compra o adquisiciones de activos fijos, utilidades que al momento de necesitar financiamiento son puestos a disposición de las empresas y así se adquiere el financiamiento, internamente, al igual sus reservas, como retenciones, aportaciones de los socios, entre otros conforman las fuentes de financiamiento internos de la empresa.

8.3 Fuentes de financiamiento externas

Abrahán (1998) menciona: “Es aquel que surge cuando los fondos generados por operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa, son insuficientes para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa” (p.11).

Las fuentes externas son aquellas que se otorgan por medio de terceras personas y son de Deuda adquiridas en bancos o de Capitales fuera de la empresa, como de instituciones públicas, privadas son capitales que vienen inclusive de otras naciones que por su grado de importancia de proyectos nuevos, buscan invertir en proyectos nuevos, generando así inversiones con socios que están dispuestos a invertir sus capitales, fuera de su país, teniendo si capitales externos.

8.4 Aspectos de acceso al crédito de la pequeña y mediana empresa.

Las Pymes busca acceder a un crédito, los procesos son complejos, debido a los siguientes aspectos:

- Las Pymes son consideradas de muy alto riesgo.
- Insuficiente documentación contable - financiera.
- No poseen el nivel y tipo de garantías exigidas.

8.5 Tasas de interés

Vera (2016) menciona “La tasa de interés es el posición del dinero en el mercado financiero. Al igual que el precio de cualquier producto, cuando hay más dinero la tasa baja y cuando hay escasas sube” (p. 21).

Las instituciones financieras prestan dinero, a cambio de un interés, estableciendo los montos los mismos que van de acuerdo a sus necesidades, estos dineros al prestar a las empresas generan ganancias a través del tiempo, de los cuales los bancos reciben sus retornos de sus dineros con un porcentaje de tasas de interés, asignadas al monto los cuales en un tiempo determinado ganan intereses según el volumen del crédito estos serán altos cuando hay escasas y bajos cuando hay más dinero.

8.6 Tasa pasiva referencial.

Vera (2016) menciona “La tasa pasiva o de captación, es la que pagan los intermediarios financieros a los ofertantes de recursos por el dinero captado: es igual a la tasa nominal promedio ponderada semanal de todo lo depósitos a plazo de los bancos privados captado a plazo entre 81 y 90 días” (p.33).

La tasa pasiva es cuando el empresario o deudor paga a la institución financiera junto con el dinero prestado o la tasa de interés pasiva aquel porcentaje que se generó con la prestación del dinero así el prestamista oferta sus productos financieros a cambio de una ganancia o retorno de sus recursos con un porcentaje al que se denomina tasa de interés al monto.

8.7 Tasa activa referencial

Vera (2016) menciona “La tasa activa o de colocación, es la que reciben los intermediarios financieros de los demandantes de los préstamos otorgados” (p.22)

La tasa activa se puede decir que son los pagos por parte del deudor a la institución financiera que presto sus dineros recibiendo así sus dineros con una valor de interés.

Dentro de los intermediarios financiero que son catalogados como una de las opciones por el sector productivo de las Pymes.

Cuadro 3 Tasa de interés vigente a julio 2017

TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES Julio 2017			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial	%	Tasa Activa Efectiva Máxima	%
para el segmento:	anual	para el segmento:	anual
Productivo Corporativo	8,3	Productivo Corporativo	9,33
Productivo Empresarial	9,24	Productivo Empresarial	10,21
Productivo PYMES	11,74	Productivo PYMES	11,83
Comercial Ordinario	8,01	Comercial Ordinario	11,83
Comercial Prioritario Corporativo	8,15	Comercial Prioritario Corporativo	9,33
Comercial Prioritario Empresarial	9,89	Comercial Prioritario Empresarial	10,21
Comercial Prioritario PYMES	11,07	Comercial Prioritario PYMES	11,83
Consumo Ordinario	16,79	Consumo Ordinario	17,3
Consumo Prioritario	16,59	Consumo Prioritario	17,3
Educativo	9,49	Educativo	9,5
Inmobiliario	10,52	Inmobiliario	11,33
Vivienda de Interés Público	4,98	Vivienda de Interés Público	4,99
Microcrédito Minorista	27,95	Microcrédito Minorista	30,5
Microcrédito de Acumulación Simple	24,83	Microcrédito de Acumulación Simple	27,5
Microcrédito de Acumulación Ampliada	21,4	Microcrédito de Acumulación Ampliada	25,5
Inversión Pública	8,07	Inversión Pública	9,33

Fuente; Banco Central del Ecuador

8.8 Financiamiento.

Por tal motivo, las pequeñas y medianas empresas tienen una gran importancia para un país, debido a que genera empleo y cumple con las necesidades básicas de las personas dando un manejo sostenible a la economía, los pequeños y medianos empresarios tienen dificultades o carencias que son un obstáculo para empezar su negocio o mantenerse en ellos.

Gamarra, (2015) menciona: “Otro de los participantes son los acreedores, específicamente las entidades privadas, tales como bancos, empresas, sociedades de inversión, etc.” (p.12).

Pymes al acceder a un Financiamiento es obtener liquidez suficiente para poder desarrollar actividades propias de la empresa en un periodo de tiempo de una forma segura y eficiente a un menor costo.

- El capital de deuda es el dinero que se toma prestado de instituciones.
- El capital social o propio: representa el capital de los propietarios.

8.8.1 El capital de riesgo.-

El capital de riesgo no constituye endeudamiento bancario tradicional. En el caso de capital de riesgo, los recursos financieros tienen como contrapartida minoritaria en el capital de la empresa, por lo que la rentabilidad y el reembolso de los recursos, aportados por la sociedad inversora dependen directamente de la rentabilidad y éxito empresarial del proyecto”

Martínez (2015) menciona: “El Venture capital o capital-riesgo pretende cooperar a la capitalización de las empresas, principalmente pymes, a través de unos inversores profesionales que realizan inversiones generalmente en participaciones minoritarias temporales” (p. 42).

La participación de las entidades públicas o estatales en el de brindarles apoyo a las Pymes, comprenden un riesgo por contar con fuentes externas de financiamiento es así que la participación del régimen de turno no ha constituido un apoyo constante en el desarrollo y crecimiento de las empresa ya sean pequeñas o medianas.

8.9 Fuentes de financiamiento a corto plazo

Fuentes de financiamiento a corto plazo está comprendida por tiempos que son asignados por las instituciones reguladoras, o por ser montos importantes son entregados por un corto de tiempo los mismos que puedes ser mes, trimestral, semestral menor de un año. Hernández (2009) menciona: “Las fuentes de financiamiento corto plazo son aquellas en las que hay que devolver el dinero o capital en un periodo igual o menor al año” (p.9). Las condiciones al acceder al créditos por parte de las Pymes deben ser de enfocado al desarrollo de actividades productivas por ser sectores de la economía se desarrolla constantemente son importantes siempre que cuenten con reglamentos adecuados a la hora de buscar recursos monetarios.

8.10 Fuentes de financiamiento a largo plazo

Hernández (2009) menciona: “Las fuentes de financiamiento a largo plazo son aquellas en las que hay que devolver el dinero o capital después del año, en algunos casos, sin esperar que estos recursos sean devueltos a sus fuentes originales (p. 9)”

Fuentes a largo plazo son asignados están entendido por tiempos de comprendidos a partir de un año los mismos que estarán asignados por el volumen de sus montos, por la inversión de la actividad según el destinos de los créditos, pueden llegar a extenderse o superando los cinco años y más a estos se les conoce como fuentes de financiamiento a largo plazo.

Mencionar las fuentes a largo plazo se hace referencia también a los que están dentro de los mercados de valores por ser entes que manejan valores económicos de alto valor existiendo inversores con grandes cantidades de recursos económicos que

buscan incursionar en actividades innovadoras, únicas, diferentes, por ser un mercado que ofrece grandes oportunidades de inversión a las pequeñas y medianas empresas un sector que se encuentran desarrollando y buscan crecer en el mundo empresarial, competir con las grandes empresas, desde su estructura pequeña y con capitales pequeños que este sector maneja.

La importancia de mantener créditos a largo plazo para cubrir sus deudas como también para hacer grandes proyecciones de largo tiempo permitiendo tener un retorno de la inversión importante a la larga constituyendo una de las opciones que más acogida tiene por parte del sector empresarial y si también del prestamista que este caso es el banco o cualquier institución financiera que otorga recursos monetarios

Cuadro 4 Estructura y clasificación de las fuentes de financiamiento.

Capital de deuda		Capital social o propio
Los financiamientos a corto plazo	Financiamiento a largo plazo	
Créditos comerciales	Hipotecas	Utilidades
Créditos bancarios	Acciones	Aporte socios
Pagares	Bonos	
Líneas de crédito	Arrendamientos financieros	
Papeles comerciales	Factoring	
Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar	Mercado de valores	
Financiamiento por medio de los inventarios.		

Fuente: Superintendencia de bancos

Elaborado por: Investigador

El manejo comprende a fuentes internas y externas de una empresa las mismas que les permite tener una financiación de parte de la empresa como comprende realizar el apalancamiento en momento de una situación alta de búsqueda de alternativas efectivas de altos nivel monetario.

Dentro del país existen instituciones que ofrecen financiamiento pro están expuestos a garantías de parte aquellas empresas que manejan el sistema bancario para lo cual las pequeñas empresas no cubren las garantías que se les pide es aquí donde requieren nuevas formas de ver al financiamiento como son buscar nuevos socios que requieren entrar al mercado de la mano por su parte crediticia, lo cual es importante contar con recursos económicos e incluso humanos por ser quienes gestionan los recursos para las empresas pequeñas medianas empresa, son decisiones de alto valor al momento de tener una visión de cómo obtener recursos económicos.

8.11 Tipos de financiamiento

Ley de régimen monetario y banco del estado (art. 24) “El sistema financiero del Ecuador comprende el banco central del ecuador, las instituciones financieras públicas, las instituciones financieras privadas y las demás instituciones controladas por la superintendencia de bancos y seguros”

En el Ecuador los intermediarios de recursos monetarios son las entidades financieras donde se encuentran las públicas que pertenecen al organismo estatal y por parte del otro lado las instituciones privadas que son las más ovacionadas a la hora de requerir un financiamiento por parte de las Pymes, siempre y cuando sean condiciones adecuadas.

8.12 Formas y fuentes de financiamiento

8.12.1 Fuentes internas

Son generadas dentro de la misma empresa, provienen de los accionistas, no generan un costo financiero.

Cuadro 5 Fuentes internas de financiamiento

Fuentes internas
<ul style="list-style-type: none"> • Ahorros personales • Aportaciones de los socios • Utilidades retenidas • Cuentas por cobrar • Activo

Fuente: Fuentes de financiamiento

Elaborado por: Investigador

a) Ahorros personales.

Activos personales que el empresario tenga en su negocios, estos suelen proceder de los ahorros personales, son la fuente de financiamiento de capital que se utiliza con mayor frecuencia en la empresa.

b) Las aportaciones de los socios.

Capital otorgado por sus propietarios, denominado capital propio, o por donaciones efectuadas por terceros en calidad de préstamo o capital ajeno.

c) Utilidades Retenidas.

Son aquellas que generan montos importantes de utilidades con relación a su nivel de ventas y conforme a sus aportaciones de capital.

8.13 Fuentes externas

Proporcionan recursos que provienen de terceras personas, empresas o instituciones las mismas que generan un costo financiero para la empresa. Se llama financiación

externa de la empresa a aquellos recursos financieros que la empresa ha obtenido de su entorno para financiar sus proyectos y su actividad.

Cuadro 6 Fuentes externas de financiamiento.

Fuentes externas
<ul style="list-style-type: none"> • Acciones • Bonos • Financiamiento informal • Préstamo amigos y parientes • Préstamo con base en los activos. • Bancos privados y públicos • Proveedores

Fuente: Superintendencia de bancos

Elaborado por: Investigador

a) Acciones.

Las acciones constituyen la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece.

b) Bonos.

Instrumento escrito en la forma de una promesa incondicional, certificada, en la cual el prestatario promete pagar una suma específica en una futura fecha determinada.

c) Financiamiento informal.

Recursos provenientes de organizaciones u personas que no pertenecen a la empresa.

d) Prestamos amigos y parientes.

Préstamos de amigos o parientes pueden constituirse una fuente disponible de nuevo financiamiento.

e) Préstamos con base en los activos.

Línea de crédito que lleva garantía principal de los activos, como cuentas por cobrar, inventarios, el apalanca con activos de la misma empresa.

f) Bancos privados y públicos.

Como Intermediación financiera se establece como la principal fuente de financiamiento para las empresas al momento de financiar.

g) Proveedores

Constituyen una fuente de financiamiento por ser entes que entregan la materia prima a cambio de la concesión de un crédito entablado entre empresa y proveedor.

8.14 Estructura del Sistema Financiero.

El sistema financiero permite encaminar el ahorro hacia la inversión, capital de trabajo, situaciones bancarias, financieras y demás empresas ya sean de tipo público y privado que han sido autorizadas por la Superintendencia de Bancos Seguros, el gobierno ecuatoriano promueve el crecimiento y la necesidad de financiamiento para las pymes, por tal motivo, se están creando nuevos fondos para que los propietarios de estas empresas puedan aprovechar las oportunidades y lograr un crecimiento exitoso.

Uno de los puntos más potentes y estratégicos de la política económica de la institución es ayudar a consolidar el cambio estructural. Tiene énfasis en la matriz productiva que permita liberarse de una dinámica económica basada solo en la comercialización de bienes y servicios

Cuadro 7 Origen del financiamiento.

69%	Financiamiento instituciones privadas
10%	Financiamiento instituciones publicas
9%	Financiamiento con el gobierno
5%	Financiamiento instituciones, financieras no reguladas Superintendencia de bancos y seguros.
4%	Otras fuentes de financiamiento con garantías
3%	Otras fuentes de financiamiento sin garantías

Fuente: Inec 2010

Elaborado por: Investigador

8.14.1 Planificar financiamiento.

Primero se debe identificar la necesidad del fondo y de qué manera se lo hará efectivo. Segundo, se debe hacer una previsión de las relaciones con las instituciones de crédito seleccionadas para el financiamiento. Por último, se hace la negociación se establece las tasas de interés a pagar, los modos de pago, el plazo, la garantía y lo más importante, el monto que se va a financiar se considera el entorno económico, es decir, la situación económica del Ecuador.

Velecela, (2013) afirma “El parámetro más importante para una entidad financiera a la hora de evaluar, es el riesgo. Aquí se mide la capacidad de pago, el riesgo de entorno económico y la situación financiera de la Pyme” (p.12).

Las formas de adquirir financiamiento, por parte de las empresas las entidades a prestar el recurso, aseguran el capital prestado a la empresa, sus formas de cobro, evalúan los riesgos de parte de la empresa, donde se desarrolla, la situación actual del entorno económico, asegurando así el cumplimiento del pago, reduce el riesgo de cuentas por incumplidas por parte de la institución financiera.

Betancourt, García y Lozano (2013) afirma: “En el mercado financiero, los inversionistas se enfrentan a diversos cambios, los cuales deben ser tenidos en cuenta en los análisis que se realizan para la toma de decisión sobre el cómo invertir el dinero” (p.1). Productos financieros, que las empresas requieren para sus inversiones estratégicas, las cuales por altos riesgos provoca, en el impacto de la empresa, representa un apalancamiento desde varios sectores que ofrecen el recurso financiero.

La idea de diversificar inversiones implica distribuir los recursos en diversas áreas, como: industria, construcción, tecnologías, recursos naturales, inversión y desarrollo, salud, entre otros. Como una de la alternativa más idónea al identificar el financiamiento el inversor busca una clase alta de obtenciones la inversión a un riesgo mínimo de aquel capital de inversión

Betancourt, et al (2013) afirma: ”El diversificar, ampliando el número de activos en los que se invierte, ayuda a reducir el riesgo, pero es claro, que nunca se llegará a eliminar este riesgo, por completo, ya que siempre existirán factores macroeconómicos que afectan a todas las industrias, hecho que implica una exposición permanente al riesgo, que no es diversificarle”(p.4).

8.15 Mercado de valores

Perez, Rivera, Solis (2015). Menciona “El mercado de valores es una alternativa muy relevante al mercado del dinero de tal manera que un ahorrista tiene la potestad de invertir el mismo, a través de la compra de una acción, con emisiones de una

empresa que le permita tener recursos monetarios para mejorar sus condiciones financieras” (P9).

Las empresas a la hora de buscar financiamiento recurren principalmente al mercado del dinero por ser una de las opciones más cercanas, para obtener recursos económicos, pero desconocen mercados que ofrecen productos financieros a este sector de las Pymes, por ser entes económicos pequeños y no cuentan con una estructura de financiamiento fortalecido y las instituciones donde se negocian los títulos de valores que permite interactuar con inversionistas potenciales.

La falta de una estructura financiera, que les garantice el pago de los créditos, son constituidas como no rentables al momento de entregarles un crédito y por aquello no acceden al financiamiento y son establecidos como de alto riesgo por las instituciones financieras, una de las alternativas que hoy en día se está ofreciendo a las empresas pequeñas y medianas son el dirigirse al mercado de valores por ser un mercado desconocido y que ofrecen grandes oportunidades al crecimiento como empresa en los mercados internos como externos, con una visión a largo plazo.

De Pérez et al (2015) menciona: “El financiamiento para la pequeña y mediana empresa a través del Mercado de Valores, hace considerar que la estrategia más acertada es tender una red de apoyo mutuo entre las instituciones públicas y privadas, con el fin de acrecentar el financiamiento de las Pymes, de esta forma crear un futuro mejor para el inversionista y para la economía nacional” (P.10).

La Pymes cuentan con alternativas de financiamiento que por el desconocimiento o la ausencia de políticas por parte de los gobiernos de turno y la falta de un mercado de inversionistas demuestra el potencial que conforman las Pymes y las instituciones públicas y privadas incluyendo las instituciones estatales deben fortalecer por medio de propuestas que atraigan inversión conformando una red de apoyo para el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas. Instituciones financieras que entregan financiamiento a las empresas establecen a las Pymes como un sector de alto riesgo al momento de entregar créditos quieren ser partícipes de sus proyectos ubicándoles de lado las entidades de crédito arriesgar su crédito a la hora de invertir

es poner condiciones de alto grado impidiendo así acceder al financiamiento por parte del sector empresarial.

“El mercado de valores ecuatoriano esta poco desarrollado. Debido a que solo empresas de gran tamaño forman parte del mismo, ya que las Pymes desconocen los medios y mecanismos para poder acceder a este Mercado de Negociación Bursátil, a esto se le suma la marcada tradición al financiamiento con deuda por parte de las mismas empresas, los empresarios pequeños y medianos son reacios a acudir al Mercado de Valores para financiarse por el temor de introducirse a un nuevo mecanismo pensando que la inversión en la Bolsa de Valores podría generar pérdidas y afectar sus utilidades; lo que es un grave problema de democratización de los recursos”. (De Pérez, et al, 2015, P. 11)

Desde la perspectiva de las pequeñas y medianas empresas tener una visión del mercado de valores es incierto por desconocimiento de un mercado que no le brinda a confianza necesaria a sus recursos económico, generando así dudas para ser participativo como entes de gran importancia en la economía de sus empresas, y el desarrollo de su entorno, para esto las Pymes buscan acceder a nuevos mercados de financiamiento estableciendo nuevas perspectivas al financiamiento de las pequeña y mediana empresa en la decisión de invertir a gran escala siempre que las empresas tengan la confianza de ingresar a mercados nuevos y desconocidos para las Pymes.

8.16 Alternativas Mercado Bursátil Nacional.

Renta fija

Son aquellos cuyo rendimiento no depende de los resultados de la compañía emisora, sino que está predeterminado en el momento de la emisión y es aceptado por las partes

Valores de corto plazo con tasa de interés

Son valores cuyo plazo de vigencia total se ubica entre uno y trescientos sesenta días y devengan una tasa de interés. Los principales son:

Cuadro 8 Valores a corto plazo con tasa de interés

Valores de corto plazo con tasa de interés
Pagaré
Pólizas de Acumulación
Certificados de Depósito
Certificados de Inversión
Títulos del Banco Central
Certificados Financieros
Papel Comercio.

Fuente: Bolsa de valores de Quito

a) **Pagaré.**

Es un instrumento negociable el cual es una promesa incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra firmada por el formularte del pagare, comprometiéndose a pagar a su presentación, o en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero en unión de sus interese a una tasa especificada a orden y al portador.

b) **Póliza de acumulación.**

Son títulos valores emitidos por los bancos y entidades financieras estas pólizas devengan intereses que se pactaran oportunamente. Se emiten pólizas de acumulación desde \$ 500, oo.

c) **Certificados de depósito.**

Un certificado negociable de varias denominaciones y amplia denominación emitido por una institución depositaría, tal como un banco o entidad de ahorro, que evidencia un depósito. El certificado puede ser con intereses o al descuento. Si devenga intereses, el tipo de interés puede ser fijo o flotante.

d) Certificados de inversión

Valores emitidos por compañías financieras o secciones de mandato intermediación financiera con la finalidad de captar recursos, por parte de los inversionistas que quieren invertir y así establecer recursos monetarios para varios sectores productivos como también sectores empresariales, creciendo la inversión en un porcentaje que va en evolución constante.

e) Títulos del Banco Central

Papeles emitidos por el Banco Central del Ecuador con el objetivo de regular la liquidez de la economía, son títulos de valor que pueden ser negociados en los mercados financieros obteniendo así una ganancia moderada y el valor del retorno de la inversión adecuad a las tasas y tarifas establecidas en el documento.

f) Certificados Financieros

Es un instrumento monetario de depósito con monto y plazo fijo, renovable, que ofrece un mayor rendimiento, así podrás tener un mayor retorno en tus intereses a través de tus ahorros.

g) Papel Comercio.

Es una fuente de financiamiento a corto plazo que consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensión y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedente.

Las empresas pueden considerar la utilización del papel comercial como fuente de recursos a corto plazo no solo porque es menos costoso que el crédito bancario.

Cuadro 9 Titulo valores de instituciones financieras son:

Titulo valores de instituciones financieras
Acciones
Aval bancario
Certificado de ahorro
Certificado de deposito
Certificado de inversión
Certificado financiero
Letras de cambio
Obligaciones
Papel comercial
Pólizas de acumulación
Valores de titularización

Fuente: Bolsa de valores de Quito

a) Acciones.

Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece. Son de mucha importancia ya que miden el nivel de participación y lo que le corresponde a un accionista por parte de la organización a la que representa.

b) Aval bancario.

Un aval bancario es una operación de garantía por la que el avalista banco se compromete a responder del cumplimiento de una obligación del avalado ante un tercero beneficiario, en caso de que el avalado no lo haga.

c) Certificado de ahorro.

Es una modalidad de Ahorro remunerado donde el Banco depositar a un plazo determinado, cierta suma de dinero.

d) Certificado de depósito.

Un certificado negociable emitido por la institución financiera depositaria, tal como un banco o entidad de ahorro, que evidencia un depósito. El certificado puede ser con intereses o al descuento. Si devenga intereses, el tipo de interés puede ser fijo o flotante.

e) Certificado de inversión.

Valores emitidos por compañías financieras o secciones de mandato intermediación financiera con la finalidad de captar recursos, por parte de los inversionistas que quieren invertir y así establecer recursos monetarios para varios sectores productivos como también sectores empresariales, creciendo la inversión en un porcentaje que va en evolución constante.

f) Certificado financiero.

Es un instrumento monetario de depósito con monto y plazo fijo, renovable, que ofrece un mayor rendimiento. Así podrás tener un mayor retorno en tus intereses a través de tus ahorros.

g) Letras de cambio.

La letra de cambio es un documento mercantil por el que una persona, librador, ordena a otra, librado, el pago de una determinada cantidad de dinero, en una fecha determinada o de vencimiento.

h) Obligaciones.

Las obligaciones son valores que son emitidos como un mecanismo que permite captar recursos del público y financiar sus actividades productivas.

i) Papel comercial.

Son pagarés emitidos por compañías financieras o empresas. Son lo mismo que las obligaciones, pero a un menor período de tiempo. Es un título de renta fija a corto plazo.

j) Pólizas de acumulación.

Son depósitos de dinero que se formalizan entre el cliente y una entidad financiera autorizada por el Banco Central por medio de un documento o certificado, que se pactan por un monto y plazo determinado y de los mismos no pueden hacerse retiros ni incrementarse antes del vencimiento del plazo pactado.

k) Valores de titularización.

La titularización es un proceso de jurídico que convierte las expectativas de flujo de fondos futuros en títulos negociables hoy. Todo buen proyecto futuro puede obtener recursos al momento actual. Esta modalidad abre campo para que los más diversos tipos de activos ilíquidos puedan ser movilizadas a través de la venta de los títulos que los representan.

Cuadro 10 Título valores que emiten las empresas mercantiles:

Título valores que emiten las empresas
Acciones
Certificado financiero
Factura comercial negociable
Obligaciones
Pagare
Papel comercial
Valores de titularización

Fuente: Bolsa de valores de Quito

a) Acciones

Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece. Son de mucha importancia ya que miden el nivel de participación y lo que le corresponde a un accionista por parte de la organización a la que representa.

b) Certificado financiero.

Es un instrumento monetario de depósito con monto y plazo fijo, renovable, que ofrece un mayor rendimiento. Así podrás tener un mayor retorno en tus intereses a través de tus ahorros.

c) Factura comercial negociable.

El financiamiento a través de facturas comerciales negociables permite que las empresas, sobre todo las Pymes, vendan sus facturas y reciban el valor de las facturas, permitiendo así tener recursos por las facturas que se mantiene como cuentas por cobrar. Es un título valor, similar a una letra, un pagaré o un cheque, fundamentalmente está orientado para aquellas empresas que venden a crédito.

d) Obligaciones.

Es parte de la deuda corporativa de una empresa. Es un título de renta fija a largo plazo.

e) Pagaré.

Es un instrumento negociable el cual es una promesa incondicional por escrito, dirigido a una persona a otra firmada por el formularte del pagaré comprometiéndose a para a su presentación.

f) Papel comercial.

El papel comercial es un tipo de obligación pero de corto plazo, por cuanto deberán ser emitidos con plazos inferiores a 360 días.

g) Valores de titularización.

La titularización es un proceso de jurídico que convierte las expectativas de flujo de fondos futuros en títulos negociables hoy. Todo buen proyecto futuro puede obtener recursos al momento actual. Emitidos con cargo a un patrimonio autónomo.

Cuadro 11 Titulo valores de entidades públicas son:

Bonos del estado
Certificados de depósito
Certificado de inversión
Notas de crédito

Fuente: Base de datos Superintendencia de Compañías

a) Bonos del estado.

Instrumentos financieros de deuda emitidos por entidades de gobierno. La persona adquiere el bono a un menor valor y cuando se cumple el plazo cobra el rubro real. En Ecuador existen los bonos de los maestros y los constructores. Es un título de renta fija a largo plazo

b) Certificados de depósito.

Un certificado negociable en el mercado de valores, amplia denominación emitido por una institución depositaria, tal como un banco o entidad de ahorro, que evidencia un depósito.

c) Certificados de inversión

Valores emitidos por compañías financieras o secciones de mandato intermediación financiera con la finalidad de captar recursos, por parte de los inversionistas que quieren invertir y así establecer recursos monetarios para varios sectores productivos como también sectores empresariales, creciendo la inversión en un porcentaje que va en evolución constante.

d) Nota de crédito.

La nota de crédito significa dinero siempre disponible en el banco, durante un periodo.

Renta Variable

Son el conjunto de activos financieros que no tienen un vencimiento fijo y cuyo rendimiento, en forma de dividendos y capital, variará según el desenvolvimiento del emisor.

Cuadro 12 Alternativas financieras de rentas variables

Acciones sector financiero
Acciones sector mercantil
Acciones preferidas
Valores de titularización

Fuente: Base de datos Superintendencia de Compañías

a) Acciones sector financiero.

Las acciones financieras comprenden un sector importante de la bolsa de valores. El sector financiero es ampliamente seguido, e incluye algunas de las poblaciones más importantes que cotizan en el mercado

b) Acciones sector mercantil.

Las empresas a sus socios para que éstos puedan demostrar que son accionistas propietarios de la misma. Cada acción otorga, de manera proporcional, derechos a sus propietarios sobre las utilidades de la empresa.

c) Acciones preferidas.

Las acciones preferentes representan una parte del capital de una empresa que se representa mediante un título sin vencimiento.

d) Valores de titularización.

La titularización es un proceso de jurídico que convierte las expectativas de flujo de fondos futuros en títulos negociables hoy. Todo buen proyecto futuro puede obtener recursos al momento actual. Esta modalidad abre campo para que los más diversos tipos de activos ilíquidos puedan ser movilizados a través de la venta de los títulos que los representan.

9 PREGUNTA CIENTÍFICA.

¿Qué fuentes de financiamiento son las más utilizadas por las Pymes del cantón Latacunga y cuáles son las nuevas alternativas?

10 METODOLOGÍAS Y DISEÑO

10.1 Enfoque

10.1.1 Cuantitativo.

Permite cuantificar la información recopilada para su posterior análisis estadístico, estableciendo en este enfoque la investigación para la aplicación de la encuesta a las pequeñas y medianas empresa, así también a las instituciones financieras, del cantón Latacunga, este método hizo posible determinar y exponer, a través de la recolección, el estudio y análisis de la información recopilada, el mismo que se procederá a tabular mediante tablas y gráficos que permitan analizar e interpretar los resultados obtenidos.

10.1.2 Cualitativo.

Permite obtener información de grupos reducidos o muestras pequeñas que proporcione información al investigador las formas y características de la pequeña y mediana empresa y del mercado financiero para su interpretación. Se utilizó este tipo de investigación al aplicar la respectiva entrevista a los propietarios y gerentes de las Pymes para obtener información sobre las formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo, y la situación actual de las mismas. El proyecto utilizará el enfoque cualitativo con el fin de detallar y determinar los formas y características de las variables.

10.2 Fuentes de información.

10.2.1 Fuentes primarias.

Es aquella que proviene de la realidad, identificando la situación por un testimonio o evidencia directa de los hechos y el lugar donde se efectúa la averiguación se recopilará la información sobre el tema de investigación. El proyecto de investigación se sustenta en las fuentes de información primaria porque se utilizó información de encuestas, entrevistas y observación con el objetivo de recopilar información sobre las fuentes de financiamiento para las Pymes.

10.2.2 Fuentes secundarias.

Se basó en textos, artículos, documentos provenientes de autores calificados que se refieren al entorno del financiamiento y las Pymes, su problemática y situación actual. Así mismo, se profundizó en el campo de la dinámica y teoría financiera para garantizar la validez de la información que sustenta la investigación.

10.3 Modalidad de la investigación

En el proyecto se utilizó los siguientes tipos de investigación.

10.3.1 La investigación bibliográfica.

Es la conceptualización de los diferentes criterios de autores sobre un determinado tema. Permite recopilar y seleccionar la información de las diferentes fuentes tales como: libros, artículos científicos y revistas. El mismo que nos ayudó en la conceptualización de diferentes criterios de autores sobre el tema seleccionado la que permita sustentar el contenido de la información utilizada en la investigación.

10.4 Tipos de investigación.

10.4.1 Investigación formativa

El proyecto investigativo es de tipo formativa, porque aborda el estudio de las fuentes de financiamiento, internas y externas para la pequeña y mediana empresa donde promuevan las formas de obtener recursos financieros para las Pymes presentando opciones de financiamiento, con el objeto de catalogar y demostrar la utilidad que el mercado de valores se presenta como una alternativa para la pequeña y mediana empresa.

10.4.2 Investigación descriptiva.

Para el análisis de los datos cuantitativos, así como para describir los diferentes resultados de la información obtenida de la pequeña y mediana empresa del cantón Latacunga, con sus respectivos análisis e interpretaciones su argumento, fueron fundamentales para llegar a determinar las formas y fuentes de financiamiento utilizadas por las Pymes.

10.5 Métodos

10.5.1 Método deductivo

Este método permite descubrir o encontrar conclusiones y explicaciones a fenómenos que son desconocidos, basándonos en hechos y principios ya establecidos. Es por ello que se utiliza este método para el desarrollo de la investigación para analizar la situación actual del sector PYMES y establecer estrategias para mejorar las formas de financiamiento.

10.5.2 Método analítico

El método analítico distingue los elementos de un fenómeno y revisa ordenadamente cada uno de ellos utilizaremos este método para conocer con más profundidad el problema, causas y efectos identificando las fuentes de financiamiento de la pequeña y mediana empresa sus limitantes para acceder a los créditos en las instituciones financieras. Se lo utilizó en el desarrollo de la fundamentación teórica al momento de generar criterios propios partiendo de las definiciones de autores de libros referentes al tema de estudio.

10.5.3 Método Estadístico.

Para el método estadístico se procederá a la utilización de las diferentes técnicas estadísticas para la formulación de la muestra y la selección de tipo de muestreo, con el propósito de poder obtener la información que logre sustentar la presente investigación en base a modelos estadísticos fiables y establecidos por expertos.

10.6 Las técnicas de investigación.

10.6.1 La encuesta

Esta técnica permite la recolección de datos mediante la realización de un cuestionario que contiene una serie de preguntas sobre un tema específico. Mediante las encuestas realizadas se pudo recopilar información útil y representativa de las PYMES y las instituciones financieras, con el objetivo de conocer la situación financiera actual, las expectativas, necesidades y las condiciones en la entrega de créditos por parte del organismo financiero, y estableciendo como los mercados externos vienen a constituir una alternativa nueva, así dichas encuestas fueron aplicadas a las 72 Pymes y 56 instituciones financieras del cantón Latacunga que fue el total de la muestra obtenida.

10.6.2 La observación

Es una técnica que consiste en observar atentamente el fenómeno, hecho y del caso tomar la información y registrarla para su posterior análisis. Por lo tanto la observación es una técnica esencial en el proceso investigativo. Para el desarrollo de este proyecto se utilizó esta técnica para recopilar la información relevante sobre la situación actual en la que se encuentran las pequeñas y medianas empresas del cantón Latacunga, además la observación es un aporte muy importante para conocer la infraestructura, la amplitud y la participación en el mercado.

10.7 Instrumentos.

10.7.1 El cuestionario

Puesto que el propósito de la presente investigación es conocer de primera mano cómo son las formas y las fuentes de financiamiento para las Pymes así también los productos y servicios financieros que son exclusivamente para el sector de la pequeña y medianas empresas que están asentadas en el cantón Latacunga el instrumento idóneo para lograr eso será los cuestionarios, las cuales serán planteadas desde una concepción viable encaminado a obtener información que permita realizar un diagnóstico de las condiciones y sus formas de financiamiento del sector empresarial, como la entrega de crédito por parte de las instituciones financieras al sector Pymes.

10.8 Técnica de recolección

Encuesta.

Para lograr un diagnóstico objetivo, enfocado y centralizado al estudio de las fuentes de financiamiento para las Pymes del cantón fue necesario elaborar dos instrumentos de recolección de información, para este caso se aplicó el primer instrumento a la pequeña y mediana empresa (Pymes) del cantón Latacunga; en segundo se aplicó a las Instituciones Financieras del cantón. Con el fin de obtener información útil y que sirva para la investigación a realizar.

10.9 Instrumentos de recolección.

Primer instrumento.

En el caso de la encuesta dirigida a la pequeña y mediana empresa del cantón Latacunga se estableció las secciones de estudio fueron: I) Información general II) Datos financiero III) Necesidades de financiamiento IV) Acceso de financiamiento V) Propuesta

Este fue desarrollado en base al trabajo realizado por Alvarado, Bustamante, Quizhpi & Torres (2015), que establecieron una guía de diagnóstico rápido en la cual se establecen algunos parámetros de análisis similares a las de la presente investigación que se puede observar en el (Anexo 4)

Segundo instrumento.

Para el estudio de las formas y productos financieros se elaboró un cuestionario que sigue los siguientes parámetros, A. Datos informativos B. Estructura C. productos y servicios financieros D. condiciones al acceso al crédito E. montos y tarifas en el financiamiento F. Situación actual del financiamiento.

Para la elaboración del segundo instrumento se tomó en cuenta las directrices de una investigación de diagnóstico similar realizado por Ramírez (2011) en el cual se hace un diagnóstico situacional a las Pymes y con base a ciertos criterios de dicha investigación se planteó el segundo instrumento disponible en el (anexo 5)

Estos instrumentos fueron elaborados y planteados con el propósito de establecer las formas y fuentes de financiamiento corto y largo plazo y las condiciones para acceder al crédito desde una nueva perspectiva hacer mención a las alternativas que se presentan a la hora de financiar a la pequeña y mediana empresa en el mercados del dinero.

La aplicación de los instrumentos se establecieron en honor al tiempo y la amplitud de las empresas en el cantón Latacunga se determinó una muestra estadística indicando una parte de la población como objeto de estudio.

10.10 Primer instrumento

Unidad de estudio

Universo

El objeto de estudio está constituido por pequeñas y medianas empresas establecidas en el cantón Latacunga, de conformidad a informaciones de la superintendencia de compañías valores y seguros del Ecuador existen 151 Pymes de los cuales 99 son pequeñas empresa y 52 son medianas empresas datos obtenidos de la Superintendencia de compañías, dándole así una mayor veracidad en los datos.

Muestra.

Es preciso indicar que la población requerida para este tema de investigación es grande considerando al objeto de estudio es el cantón Latacunga según datos de la superintendencia de compañías de valores y seguros (S.C) existe un aproximado de 365 entre micro pequeñas y medianas empresas. Pertenecientes a este sector por lo cual se tomó una muestra lo más cercana posible a la población objeto de estudio las Pymes.

La población con la cual se trabajara para realizar el cálculo muestra se determinó en 151 Pymes encasilladas en la población del conjunto de empresas.

10.10.1Calculo del tamaño de la muestra (Pymes)

Para obtener el tamaño de la muestra de las Pymes a utilizar en la aplicación de encuestas, se buscó el grado de confiabilidad más adecuado posible teniendo en cuenta el número de encuestadores como el tiempo disponible para llevar a cabo las encuestas.

Para el calcular el tamaño de la muestra empleamos la siguiente formula:

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

.n= tamaño de muestra

Z= Nivel de confiabilidad 95% (equivalente 1,96)

.p= Probabilidad de inasistencia (0,10)

.q= Probabilidad complementaria (0,9)

N= tamaño de la población (N=151)

.e= Error de estimación 5%

$$n = \frac{(1,96)^{2*} \cdot (0,10)(0,9)141}{0,05^2 \cdot (151 - 1) + 1,96^2 \cdot (0,10)(0,9)}$$

$$n = \frac{(1,96)^{2*} \cdot (0,10)(0,9)141}{0,05^2 \cdot (151 - 1) + 1,96^2 \cdot (0,10)(0,9)}$$

$$n = \frac{52,207344}{0,720744}$$

$$n = 72$$

10.11 Segundo instrumento

Universo

El objeto de estudio está constituido por las instituciones financieras establecidas en el cantón Latacunga, de conformidad a informaciones de la superintendencia de bancos del Ecuador existen 97 instituciones financieras legalmente establecidas de los cuales 86 son Cooperativas de Ahorro y Crédito, y 10 son Instituciones Bancarias datos obtenidos de la Superintendencia de compañías, y la Superintendencia de economía Popular y Solidaria, dándole así una mayor veracidad en los datos.

10.11.1 Calculo muestra Instituciones financieras.

Para obtener el tamaño de la muestra de instituciones financieras a utilizar en la aplicación de encuestas, se buscó el grado de confiabilidad más adecuado posible teniendo en cuenta el número de encuestadores como el tiempo disponible para llevar a cabo las encuestas y el diagnostico.

Para el calcular el tamaño de la muestra empleamos la siguiente formula:

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

.n= tamaño de muestra

Z= Nivel de confiabilidad 95% (equivalente 1,96)

.p= Probabilidad de inasistencia (0,10)

.q= Probabilidad complementaria (0,9)

N= tamaño de la población (N=97)

.e= Error de estimación 5%

$$n = \frac{(1,96)^2 \cdot x(0,10)(0,9)97}{0,05^2 \cdot (97 - 1) + 1,96^2 \cdot (0,10)(0,9)}$$

$$n = \frac{(1,96)^2 \cdot x(0,10)(0,9)97}{0,05^2 \cdot (97 - 1) + 1,96^2 \cdot (0,10)(0,9)}$$

$$n = \frac{52,537168}{0,595744}$$

$$n = 56$$

Se establece como error máximo admisible del 5% el tamaño de la muestra que se aplicara en la recopilación de información será de 56 encuestas.

La población objeto de estudio está constituida por instituciones financieras, bancos, cooperativas e mutualistas, establecidas en el cantón Latacunga, de conformidad a informaciones de la superintendencia de bancos en Latacunga existen 97 instituciones financieras legalmente constituidas.

Es preciso indicar que la población requerida para este tema de investigación es amplia considerando el tiempo que lleva el levantamiento y la indagación al objeto de estudio es el cantón Latacunga, por lo cual se tomó una muestra lo más cercana posible a la población objeto de estudio.

11 ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS DEL ESTUDIO A PYMES

1) ¿Qué tiempo de funcionamiento tiene la empresa?

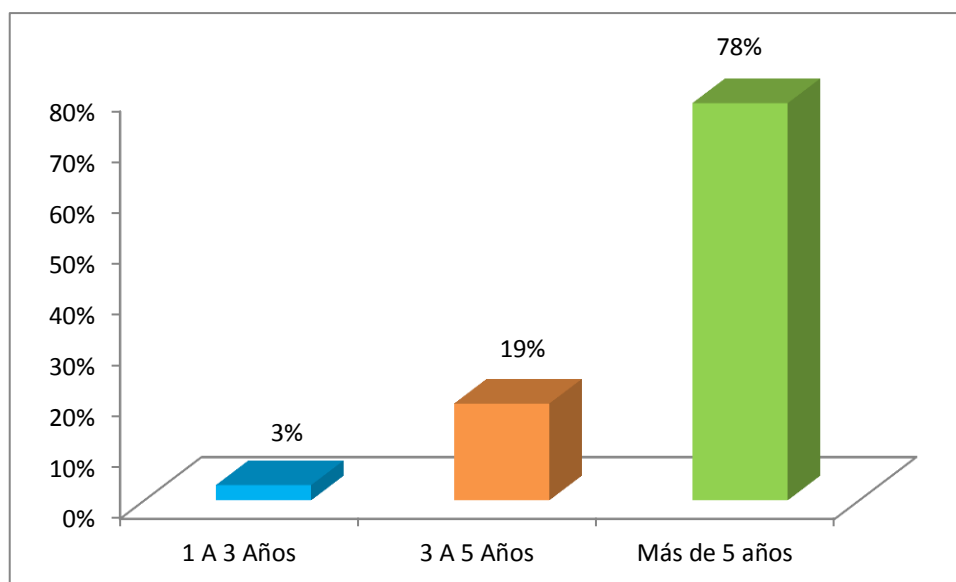
Tabla 1 Tiempo de funcionamiento de la empresa.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1 A 3 Años	2	3%
3 A 5 Años	14	19%
Más de 5 años	56	78%
Total	72	100%

Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 1 Tiempo de funcionamiento de la empresa



Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

Las 72 empresas que representan el 100% de los encuestados, el 3% manifiestan que la empresa funciona de uno a tres años, el 19% de las Pymes su funcionamiento es de tres a cinco años un 78% de las Pymes su funcionamiento es más de cinco años.

Por medio de los resultados de la encuesta se puede dar cuenta que la mayor parte de las Pymes que funciona en la ciudad de Latacunga, se encuentran funcionando por más de más de cinco años.

2) ¿Cuál es la actividad económica de la empresa?

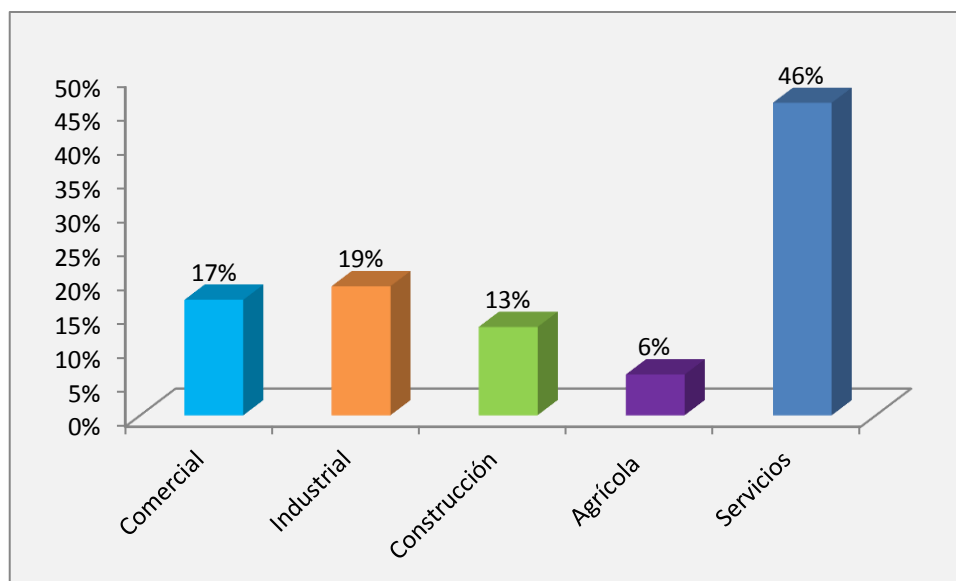
Tabla 2 Actividad económica de la empresa.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Comercial	12	17%
Industrial	14	19%
Construcción	9	13%
Agrícola	4	6%
Servicios	33	46%
Total	72	100%

Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 2 Actividad económica de las Pymes



Fuente: Pymes de la ciudad de Latacunga

Elaborado por: Investigador

Análisis e Interpretación.

Los resultados de la encuesta aplicada al grupo de empresas arrojaron que el 46% representan pequeñas empresas como medianas, están enfocados a la actividad del servicio, mientras el 19% constituye la actividad industrial, tomando en cuenta el 17% comprenden a comercialización, seguido por el 13% a la construcción, puntualizan en la actividad agrícola representa el 6% de las Pymes.

Se observa que la mayor parte de las Pymes están constituidas a brindarle un servicio, ya sean de transporte, servicios de salud entre otros.

3.-) En qué sector está ubicada la empresa

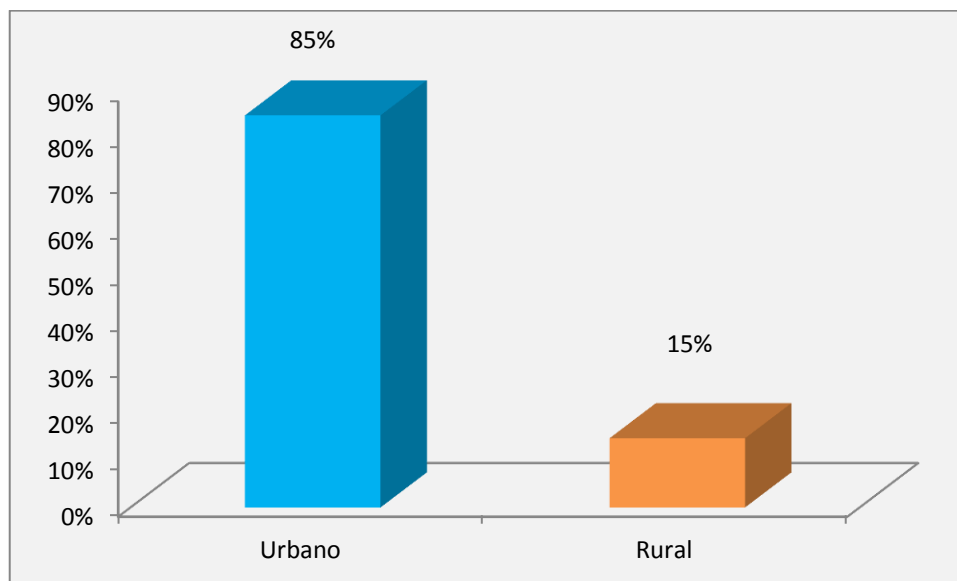
Tabla 3 Ubicación de la empresa.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Urbano	61	85%
Rural	11	15%
TOTAL	72	100%

Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 3 Ubicación de la empresa



Fuente: Pymes de la ciudad de Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

La encuesta se aplicó arrojando a las empresas están situadas dentro del cantón de Latacunga, con un porcentaje del 85% están dentro de la zona urbana, a diferencia del 15% que se aplicaron las encuestas, por lo correspondiente un gran número de las pequeñas empresas, están en la zona centro del cantón.

Este estudio indica la ubicación de las empresas en la zona urbana por ser un sitio comercial y encontrarse las instituciones tanto financieras como públicas y privadas.

4.-) Tipo de empresa:

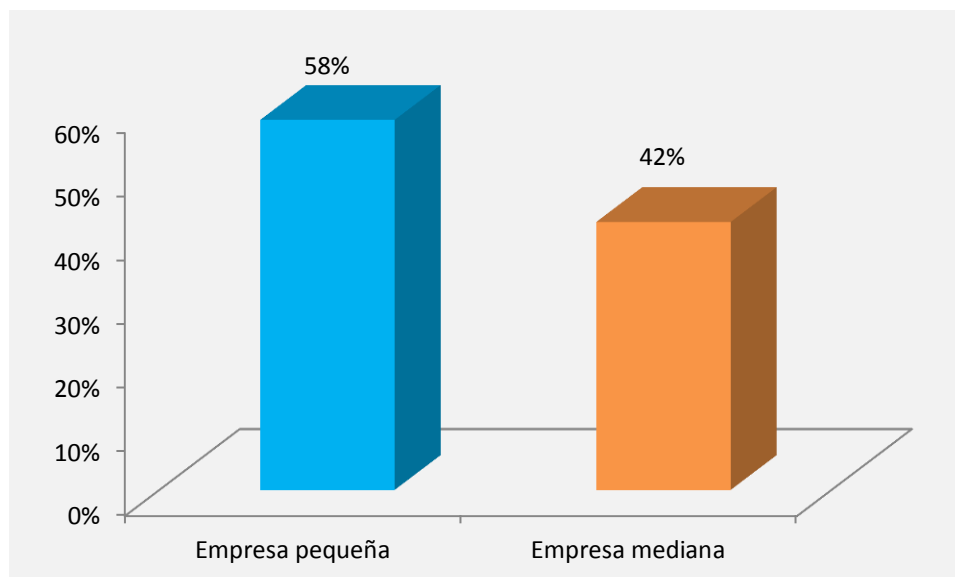
Tabla 4 Tipo de empresa

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Empresa pequeña	42	58%
Empresa mediana	30	42%
TOTAL	72	100%

Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 4 Tipo de empresa



Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

De los resultados se puede evidenciar que el 42% constituyen empresas medianas, estableciendo la diferencia del 58% que son empresas pequeñas, arrojando el estudio que la mayoría las Pymes, son de una estructura pequeña, arrojados en el estudio.

Las Pymes, abarcan a las pequeñas como a las medianas, dependiendo de su tamaño, esto nos da a conocer que las empresas pequeñas están en un alto volumen, cualesquiera que sean sus actividades, comerciales.

5.-) ¿Con cuántos empleados cuenta la empresa?

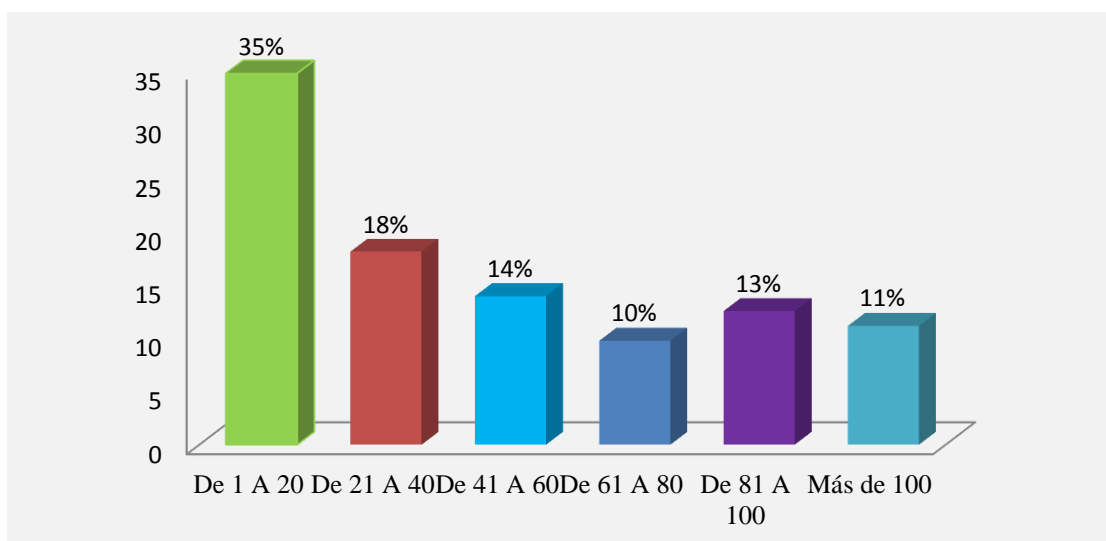
Tabla 5 Número de trabajadores.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1 A 20	25	35%
21 A 40	13	18%
41 A 60	10	14%
61 A 80	7	10%
81 A 100	9	13%
Más de 100	8	11%
TOTAL	72	100%

Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 5 Número de trabajadores.



Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

El estudio demuestra el 35% de las empresas, cuentan con un número de trabajadores de 1 a 20, seguido del 18% que mantienen en sus nóminas de 21 a 40 empleados, el 14% de las empresas indican que el número de trabajadores son de 41 a 60 trabajadores, 10% menciona que tienen en sus nóminas de 61 a 80 empleados, a diferencia del 13% de las empresas mantienen de 81 a 100 empleados, y su diferencia es del 11% que mantén en sus roles más de 100 trabajadores. El estudio arroja que el volumen de empleados están en las que pequeñas empresas, ya que están mantienen, el número de trabajadores.

6.-) ¿Qué herramientas financieras utiliza la empresa?

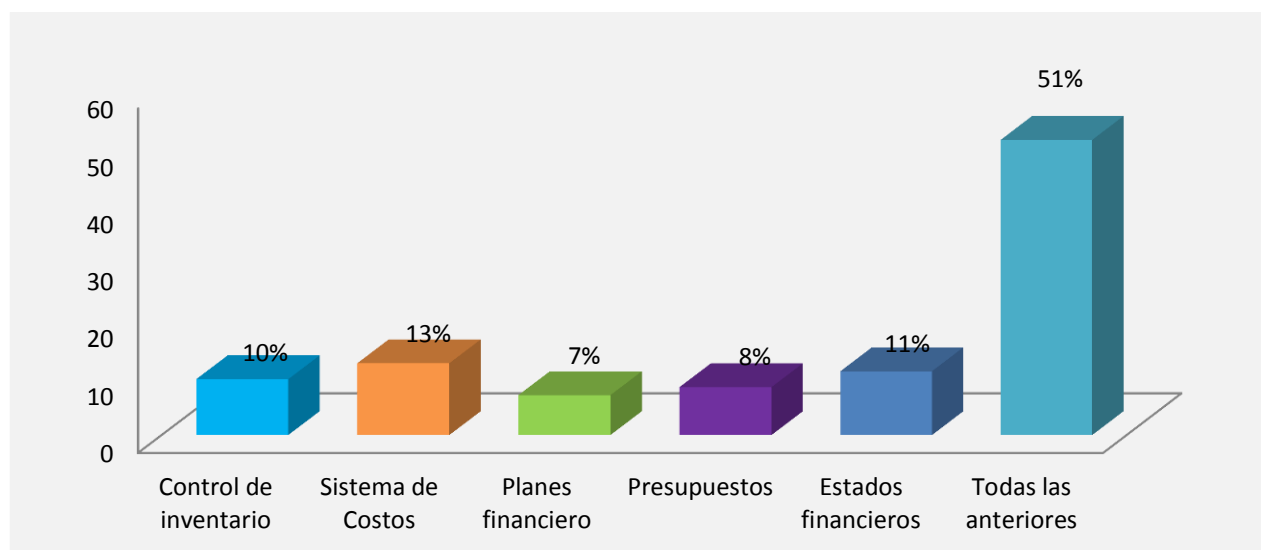
Tabla 6 Herramientas financieras que usa la empresa

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Control de inventario	5	10%
Sistema de Costos	9	13%
Planes financiero	5	7%
Presupuestos	6	8%
Estados financieros	7	11%
Todas las anteriores	32	51%
TOTAL	72	100%

Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 6 Herramientas financieras que usa la empresa.



Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

Las Pymes manejan herramientas financieras, lo que representa el 10% de las Pymes manejan control de inventarios, y 13% indican sistema de costos, a diferencia del 7% menciona que llevan planes financieros, el 8% indican el manejo de presupuestos, el 11% está representado por estados financieros, su diferencia del 51% menciona que utiliza todo las herramientas financieras por la empresa. Las encuestas a las Pymes indican que todas usan herramientas financieras, por lo cual nos indican que su uso es consecutivo, para esto nos arroja que las empresas buscan formas de hacer rendir sus recursos y obtener rentabilidad en sus recursos financiero.

7.-) ¿Cómo calificaría el efectivo disponible para los pagos que realiza la empresa?

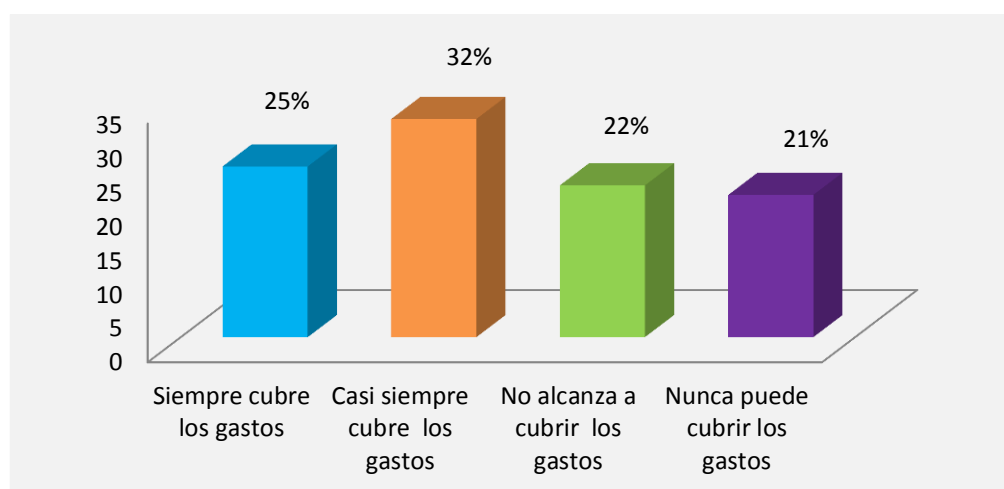
Tabla 7 Liquidez disponible para cubrir los gastos.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre cubre todo los gastos	18	25%
Casi siempre cubre todo los gastos	23	32%
En ocasiones no alcanza a cubrir todo los gastos	16	22%
Casi nunca puede cubrir todo los gastos	15	21%
TOTAL	72	100

Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 7 Liquidez disponible para cubrir los gastos.



Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

Las encuestas arrojan un alto valor de 32% menciona, casi cubren los gastos por medio de las fuentes de financiamiento, a diferencia del 25% que nos da un valor que cubren los gastos adquiridos, el 22% no alcanza a cubrir los gastos, el 21% nunca puede cubrir sus gastos, esto es un valor alto las empresas buscan elecciones de financiamiento, enfocado a los gastos que son generados en la producción. Las Pymes son la parte importante a la hora de buscar financiamiento, estas son de alto valor en la economía del país, generan rendimiento, buscando mejorar continuamente para así tener una ventaja competitiva a diferencia de otros.

8.-) ¿A cuánto ascienden sus ingresos mensuales?

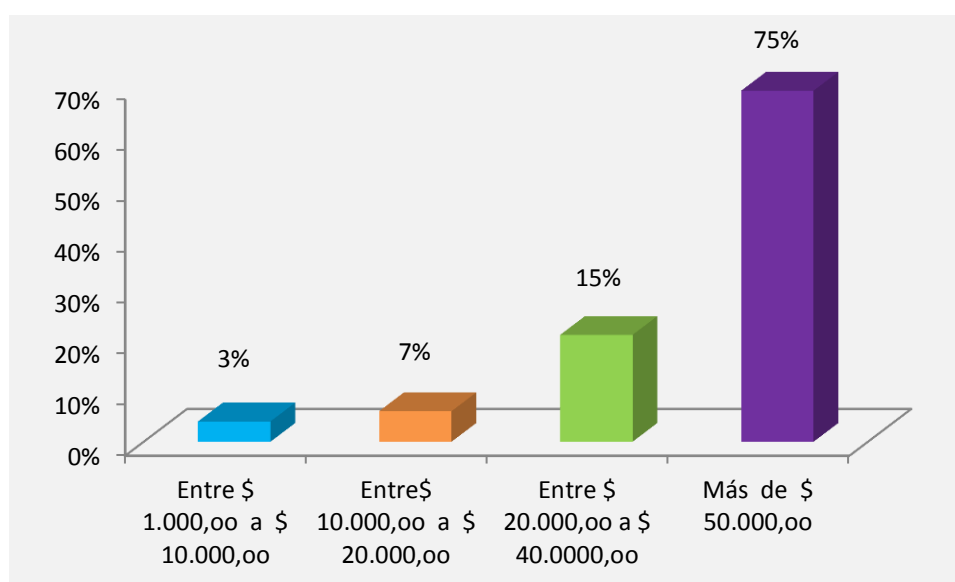
Tabla 8 Ingresos mensuales de las Pymes.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Entre \$ 1.000,00 a \$ 10.000,00	2	3%
Entre \$ 10.000,00 a \$ 20.000,00	5	7%
Entre \$ 20.000,00 a \$ 40.000,00	11	15%
Más de \$ 50.000,00	54	75%
TOTAL	72	100

Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 8 Ingresos mensuales de las Pymes.



Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

Los resultados de la encuesta aplicada al grupo de investigación, considera ingresos entre \$1.000,00 a \$ 10.000,00 lo cual esta representa el 3% , mientras un grupo menciona sus ingresos de \$ 10.000 a \$ 20.000,00 tomando en cuenta que esta cantidad abarca el 7% en tanto otra parte menciona sus ingresos son \$ 20.000,00 a \$ 40.000,00 esto representa el 15% , su diferencia está dada por sus ingresos de ser de más de \$ 50.000,00 lo cual representa el 75%.

Si se observa que la mayor parte de las Pymes tiene ingresos altos, esto permite buscar instituciones que brinden mejores alternativas de financiamiento por lo que la empresa.

9.-) ¿A cuánto asciende los gastos del mes?

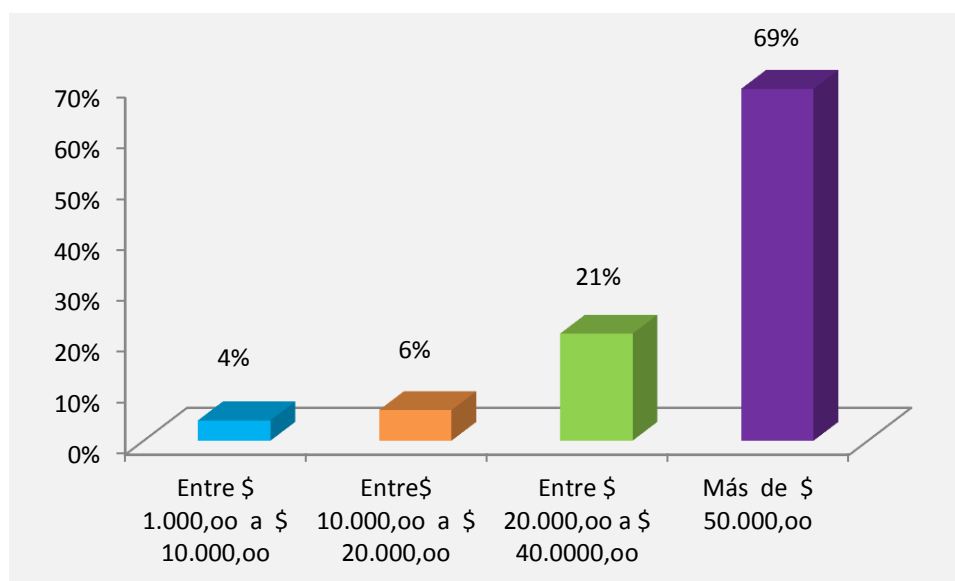
Tabla 9 Gastos mensuales de la empresa

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Entre \$ 1.000,00 a \$ 10.000,00	3	4%
Entre \$ 10.000,00 a \$ 20.000,00	4	6%
Entre \$ 20.000,00 a \$ 40.000,00	15	21%
Más de \$ 50.000,00	50	69%
TOTAL	72	100%

Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 9 Gastos mensuales de la empresa



Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

Los resultados arrojan gastos de empresas ascienden de \$ 1.000,00 a \$ 10.000,00 esto representa el 4% mientras el 6% asciende de \$ 10.000,00 a \$ 20.000,00 también el 21% tienen de \$ 20.000,00 a \$ 40.000,00 más de este valor un número hace mención de sus gastos ascienden más de \$ 50.000,00 esto es el 69%.

Las empresas recurre a sus gastos en más de \$ 50.000,00 para sus gastos mensuales ya estos son directos e indirectos.

10.-) ¿Qué porcentaje del capital invertido son fuentes de financiamiento externo?

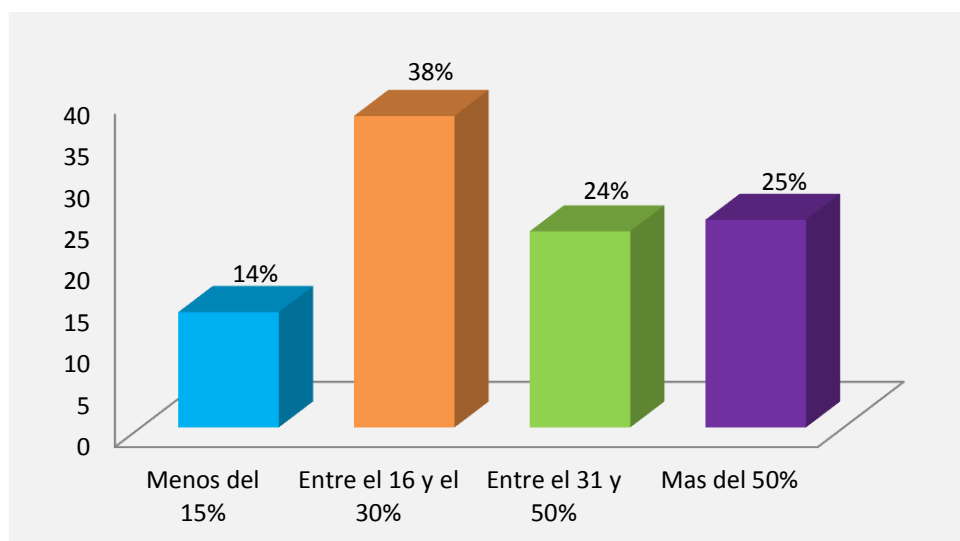
Tabla 10 Porcentaje de fuentes de financiamiento externo

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Menos del 15%	10	14%
Entre el 16 y el 30%	27	38%
Entre el 31 y 50%	17	24%
Más del 50%	18	25%
TOTAL	72	100%

Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 10 Porcentaje de fuentes de financiamiento externo.



Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

La aplicación de la encuesta arrojan entre el 16 y 30% constituyen fuentes externas, en tanto tenemos más del 50% establecen contar con recursos externo, el 24% están el aporte que no supera el cincuenta por ciento de fuentes externas, y la diferencia está constituida por fuentes externas esto comprende el 14%.

Lo cual nos da a entender que el mayor número de Pymes manejan fuentes externas de financiamiento, requiriendo un alto valor de financiamiento para invertir en sus actividades.

11.- ¿Qué alternativas utilizó más para obtener los recursos con los que actualmente cuenta?

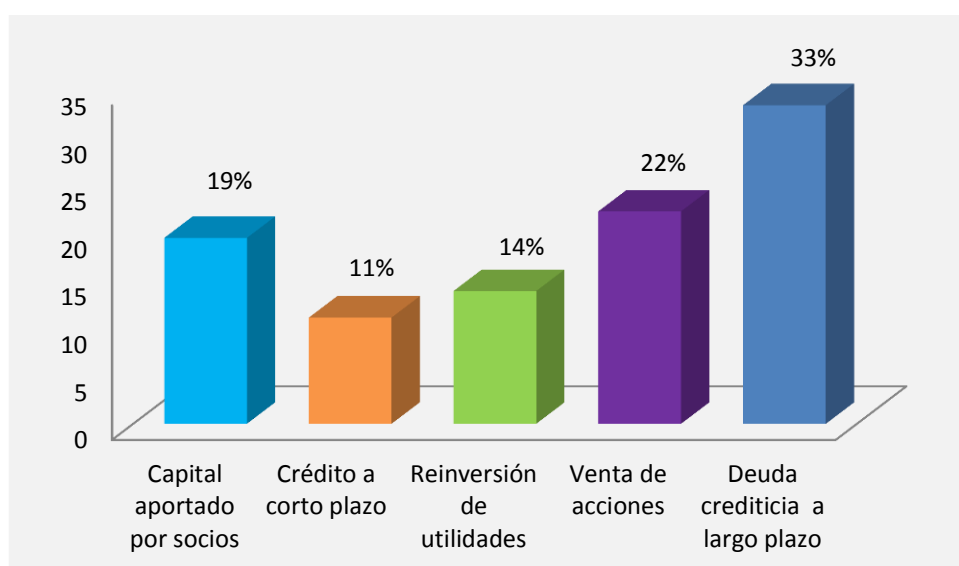
Tabla 11 Alternativas de financiamiento para obtener recursos

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Capital aportado por socios	14	19%
Crédito a corto plazo	8	11%
Reinversión de utilidades	10	14%
Venta de acciones	16	22%
Deuda crediticia a largo plazo	24	33%
TOTAL	72	100%

Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 11 Alternativas de financiamiento más usadas



Fuente: Pymes de la ciudad de Latacunga

Elaborado por: Investigador

Análisis e Interpretación.-

En relación a los resultados podemos concluir que las Pymes adquieren deuda crediticia a largo plazo, representando el 33% de sus opciones de adquirir financiamiento, seguido del 19% es aportaciones de los socios, en los referente del 22% indica que lo hizo mediante de la venta de acciones, al igual que la reinversión de sus utilidades esto representa el 14%, finalmente adquiere financiamiento a corto plazo, lo cual es el 11% de alternativa de financiamiento. Estableciendo que las Pymes buscan formas de financiarse es ir ello que la opción que ellos más recurren es la deuda crediticia a largo plazo.

12.-) Si pudiera obtener recursos externos, ¿cuánto dinero cree necesitar para asegurar el crecimiento o la competitividad de la empresa?

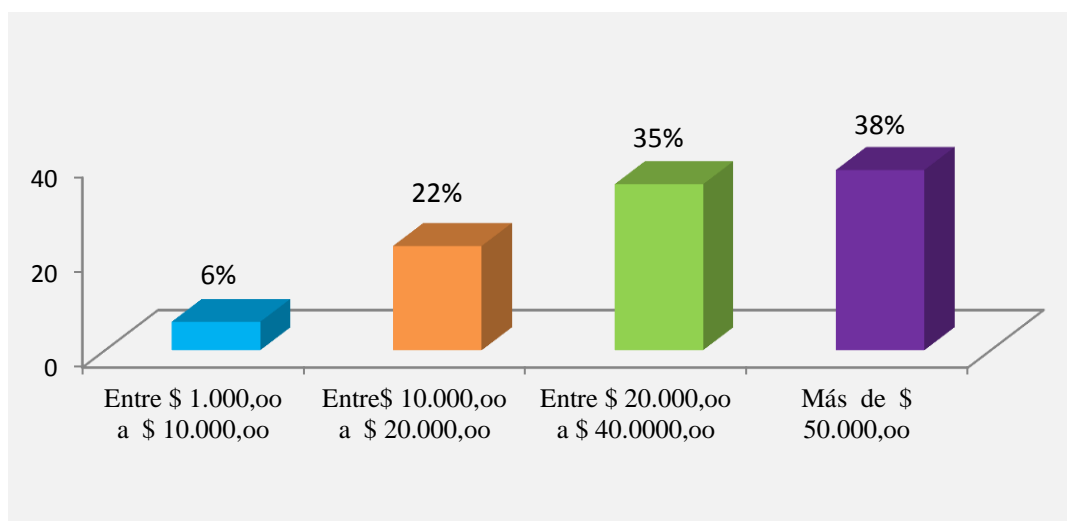
Tabla 12 Cuánto dinero necesita para la empresa

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Entre \$ 1.000,00 a \$ 10.000,00	4	6%
Entre \$ 10.000,00 a \$ 20.000,00	16	22%
Entre \$ 20.000,00 a \$ 40.000,00	25	35%
Más de \$ 50.000,00	27	38%
TOTAL	72	100%

Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 12 Cuánto dinero necesita para la empresa



Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

Del 100% de las Pymes encuestadas que representan el 6% dan a conocer que necesitan entre \$ 1.000,00 a \$ 10.000,00 en recursos financieros, mientras tanto un grupo hace mención de entre \$ 10.000,00 a \$ 20.000,00 esto es el 22%, mientras el 35% menciona necesitar entre \$ 20.000,00 a \$ 40.000,00 la diferencia menciona necesitar más \$ 50.000,00 y así continuar con sus operaciones, representa el 38%. Cabe señalar que el proyecto en mención hará un énfasis en la propuesta de financiamiento, para las Pymes, permitiendo tener unas fuentes de financiamiento buscando cubrir con el financiamiento requerido.

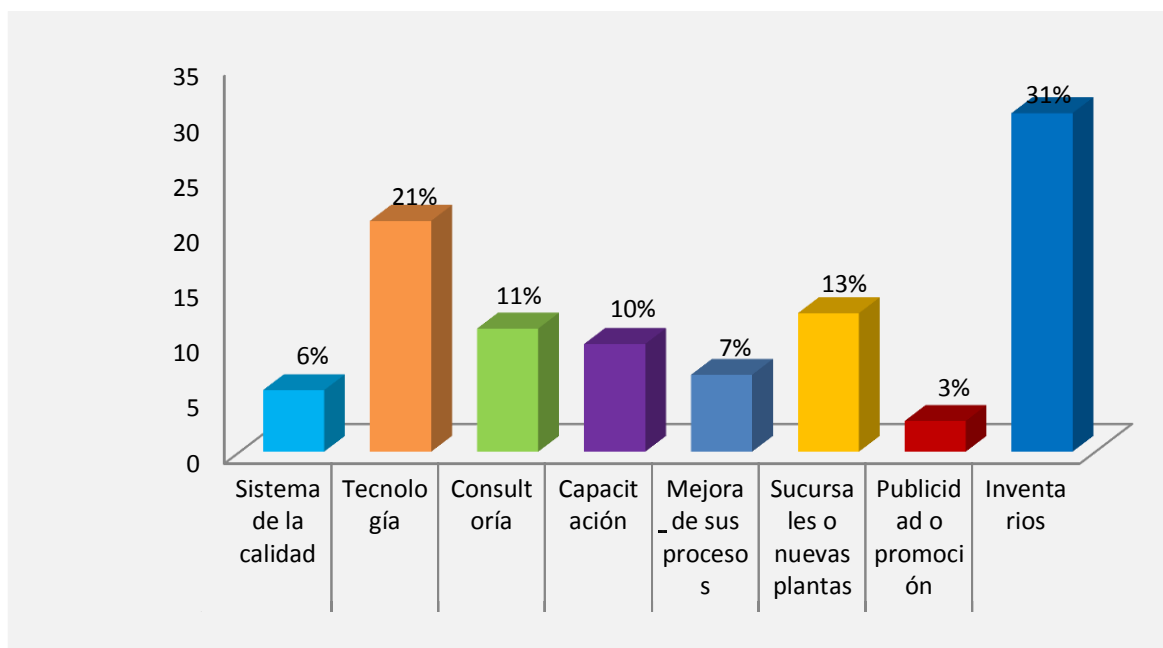
13.-) De acuerdo a la necesidad de su empresa indique en que utilizaría el recurso financiero

Tabla 13 Utilización de los recursos.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Sistema de gestión de la calidad	4	6%
Tecnología	15	21%
Consultoría	8	11%
Capacitación	7	10%
Mejora o actualización de sus procesos	5	7%
Sucursales o nuevas plantas	9	13%
Publicidad o promoción	2	3%
Inventarios	22	31%
TOTAL	72	100%

Fuente: Pymes del cantón Latacunga
Elaborado por: Investigador.

Gráfico 13 Utilización de los recursos



Fuente: Pymes del cantón Latacunga
Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

A través del gráfico 13 en relación a lo que las pymes busca invertir su financiamiento, es en el uso de inventarios, es una adecuada inversión lo cual presenta el 31% mientras tanto releva que lo realizara en tecnología, lo cual es el 21% es de señalar en la creación de sucursales o nuevas plantas representando por el 13%, el otro menciona en el uso de consultorías, lo cual nos da el 11% hace mención en su capacitación, lo usaría los recursos esto dan el 10%, en la mejora de sus procesos tenemos el 7% el uso en el sistema de a calidad, revela el 6% finalizando en el uso de promociones y publicidad su diferencia del 3%.

Las Pymes necesitan sus inventarios para continuar con los procesos de producción, por lo cual dan a conocer que todo financiamiento está dirigido a cubrir la inversión de sus inventarios, por ser la materia prima que necesitan.

14.-) ¿La empresa ha acudido a instituciones financieras para cubrir con los gastos y necesidades de la misma?

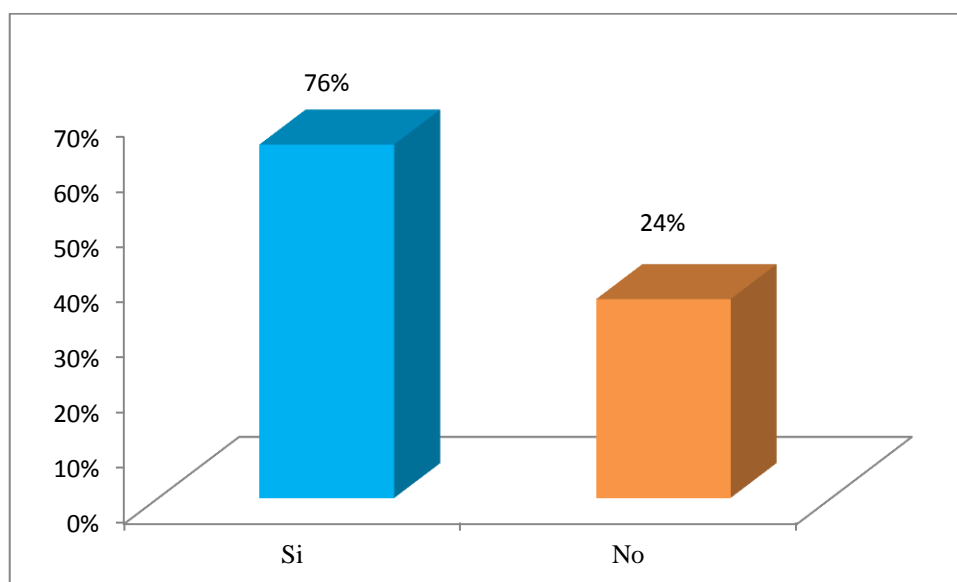
Tabla 14 La empresa ha acudido a instituciones financieras.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	55	76%
No	17	24%
TOTAL	72	100%

Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 14 La empresa ha acudido a una institución financiera



Fuente: Pymes de la ciudad de Latacunga

Elaborado por: Investigador

Análisis e Interpretación.

En la investigación aplicada se llegó a conocer que de un total del 100% de las Pymes el 76% de las empresas ha acudido a alguna institución financiera, frente al 24% que indica que han buscado otras formas de financiarse sin acudir a instituciones crediticias.

Deduciendo así que las Pymes buscan la mejor forma para financiarse, ya sea a través de la venta de sus activos o a través de sus fuentes de financiamiento internas, en las que manejan, contribuyendo satisfactoriamente con el financiamiento.

15.-) ¿Conoce la tasa de interés que ofrecen las instituciones financieras al otorgar el crédito?

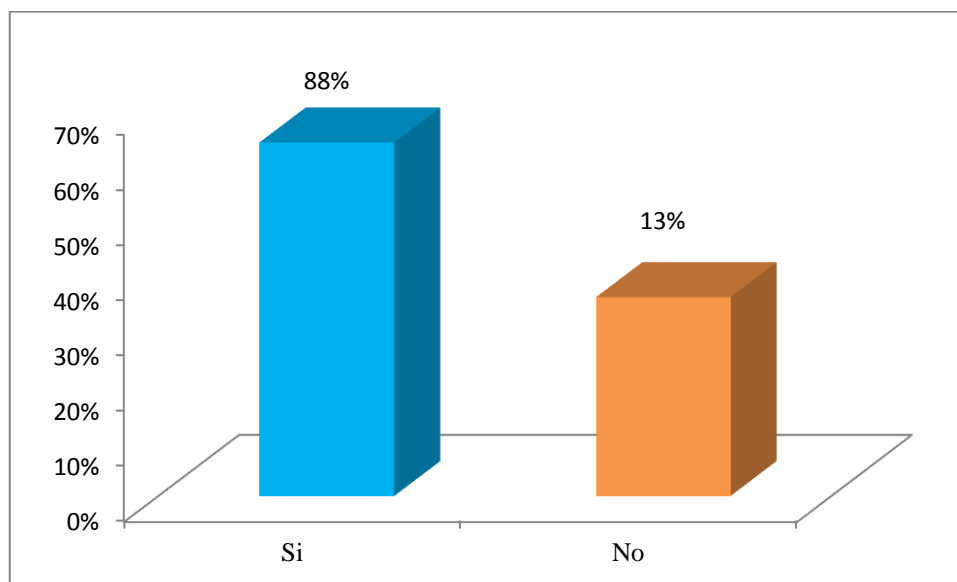
Tabla 15 Conoce la tasa de interés que ofrece.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	63	88%
No	9	13%
TOTAL	72	100%

Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 15 Conoce las tasas de interés que ofrece.



Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

Los resultados de la encuesta aplicada al grupo de Pymes arrojan que el 88%, considera que si están al tanto de las tasa de interés que manejan las instituciones de crédito, mientras tanto el 13% en tanto hace mención en enfocarse en buscar, una mejor alternativa de financiamiento, que les brinde un mejor servicio en lo que se refiere al financierito.

Se observa que un pequeño grupo de empresas no buscan el financiamiento con tasas de crédito, que más bien buscan es sustentarse o hacer rendir sus utilidades a un plazo corto y así invertir en la empresa sin buscar fuera el financiamiento.

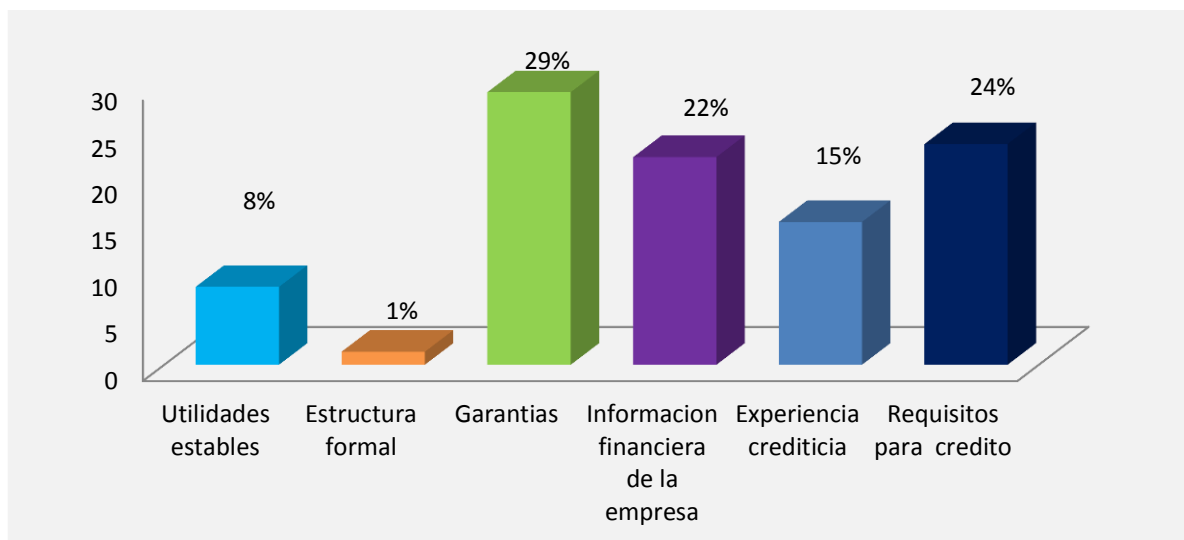
16.-) ¿Cuáles son los requerimientos que no ha podido cumplir cuando ha solicitado crédito?

Tabla 16 Requerimientos que no ha logrado cubrir.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Utilidades estables	6	8%
Estructura formal	1	1%
Garantías	21	29%
Información financiera de la empresa	16	22%
Experiencia crediticia	11	15%
Requisitos para crédito	17	24%
TOTAL	72	100%

Fuente: Pymes del cantón Latacunga
Elaborado por: Investigador.

Gráfico 16 Requerimientos que no ha logrado cubrir



Fuente: Pymes del cantón Latacunga
Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.-

En lo referente a los requerimientos que ha logrado cubrir, indican que las garantías que le implantan las instituciones de crédito, esto es del 29% y los requisitos de para el redito es del 24% así tenemos también la información financiera, que le piden a las empresas esto es el 22%, tenemos también la experiencia crediticia que se ha manejado es del 15%, y sus utilidades estables a la hora de tener financiamiento es del 8% y por ultimo tenemos su estructura financiera es importante. Se observa que las instituciones al momento de dar un crédito, dan un seguimiento a todo los requisitos que le piden a las Pymes al obtener un financiamiento.

17.-) ¿En qué tipo de institución financiera existe mayor eficiencia en la viabilidad de acceso al crédito para su empresa?

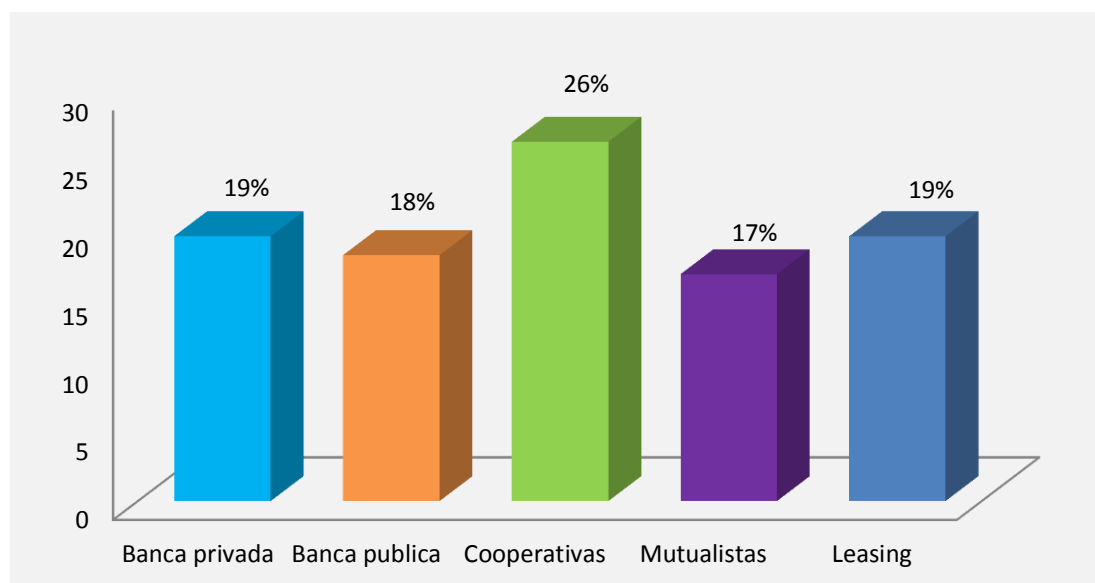
Tabla 17 Institución financiera que existe mayor viabilidad al crédito.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Banca privada	14	19%
Banca pública	13	18%
Cooperativas	19	26%
Mutualistas	12	17%
Leasing	14	19%
TOTAL	72	100%

Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 17 Institución que existe mayor viabilidad al crédito



Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

Del estudio se conoció que tiene mayor viabilidad el crédito son las cooperativas esto es el 26%, seguido de la banca privada, representa el 19% así tenemos ha leasing con el 19% un grupo hace mención de la banca pública, esto nos da el 18% finalmente tenemos a las mutualistas, con el 17%. Si observamos esto nos da mención que las empresas tiene un apoyo financiero, de toda las instituciones dentro del financiamiento, es así que el estudio nos da acceso al crédito por parte de las fuentes tradicionales para ser invertido.

18.-) ¿A obtenido dificultades para cumplir con el pago de algún crédito obtenido?

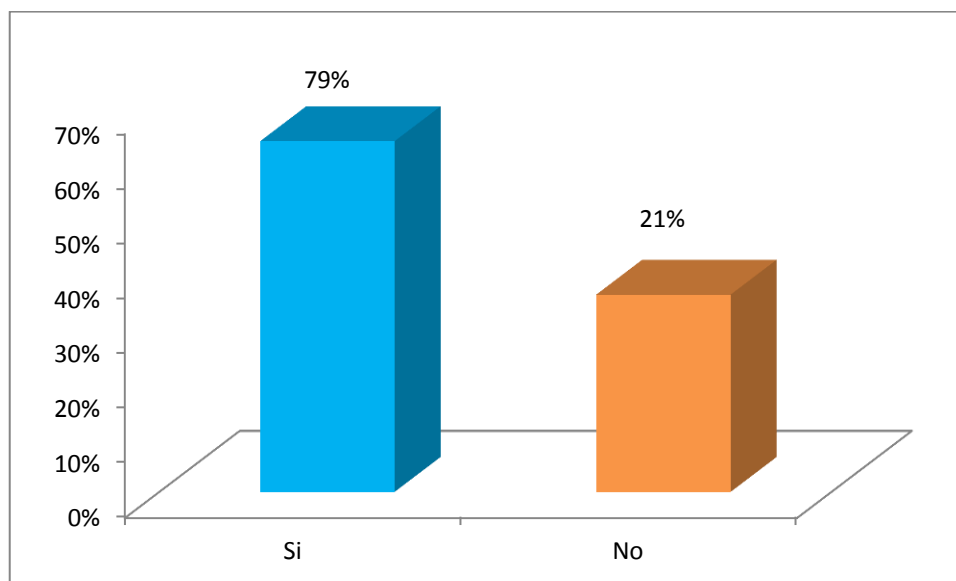
Tabla 18 Dificultades para el pago del crédito

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	57	79%
No	15	21%
TOTAL	72	100%

Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 18 Dificultades para el pago del crédito



Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

Los resultados de la encuesta aplicada al grupo de Pymes indican que si se ha presentado dificultades, a la hora de cubrir el gasto y cumplir con el pago de aquel financiamiento lo cual arroja que el 79% se les presento alguna situación, mientras tanto el 21% indican que han buscado formas de cubrir con todo los gasto de la empresa.

Apreciando que las empresas buscan cubrir con todo el gasto, que han adquirido buscando soluciones a aquellas dificultades que se les ha presentado.

19.-) ¿Cuáles cree usted que son los principales obstáculos y desafíos a los que se enfrentan las pymes?

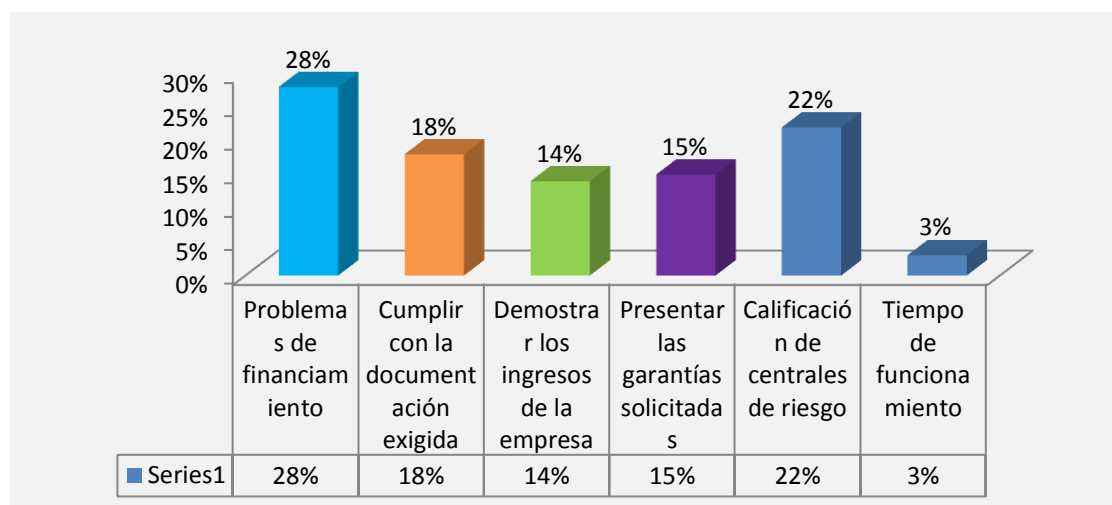
Tabla 19 Obstáculos y desafíos que se enfrentan las Pymes

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Problemas de financiamiento	20	28%
Cumplir con la documentación exigida	13	18%
Demostrar los ingresos de la empresa	10	14%
Presentar las garantías solicitadas	11	15%
Calificación de centrales de riesgo	16	22%
Tiempo de funcionamiento	2	3%
TOTAL	72	100%

Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 19 Obstáculos y desafíos que enfrentan las Pymes



Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

De los resultados obtenidos se puede apreciar que las Pymes su principal desafío es el financiamiento, esto representa el 28% seguido por la calificación de riesgo esto es del 22% también es el cumplir con la documentación, a la hora de acceder al financiamiento esto es del 18% así tenemos las garantías que son solicitadas dando el 15% seguido, la demostración de ingresos por la empresa dando el 14% y finalmente tenemos el tiempo de funcionamiento es del 3%. Concluyendo que las Pymes están expuestas a la hora de financiarse con dificultades, ya sean estas externas como internas así las Pymes buscan una alternativa de financiamiento.

20.-) ¿Cómo es considerada las políticas económicas del régimen actualmente ante el apoyo de la pymes?

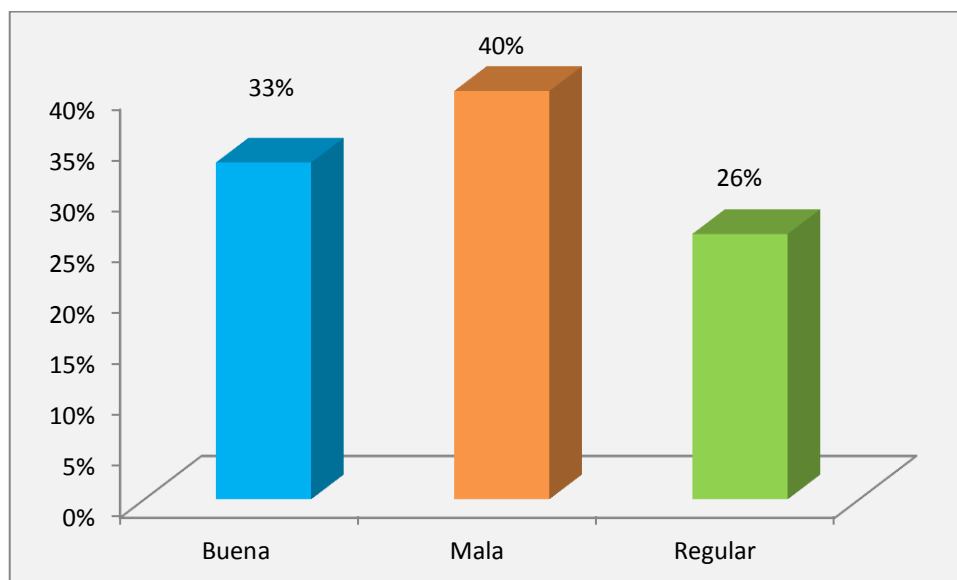
Tabla 20 El régimen actual apoya a las Pymes.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Buena	24	33%
Mala	29	40%
Regular	19	26%
TOTAL	72	100%

Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 20 El régimen actual apoya a las Pymes



Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

En relación a los resultados podemos concluir que el 40% de las empresa expresan que el 40% no está de acuerdo, mientras tanto que si son buenas las políticas del régimen actual, dando el 33% seguido del 26% hacen referencia que son algo regular estableciendo, así el apoyo que les brinda a las Pymes.

De acuerdo a la investigación efectuada a base de formulación del diseño de una encuesta aplicada a un grupo de las Pymes, dinero que no tienen el apoyo del actual regimem en cuanto al financiamiento se refiere.

21) ¿Conoce usted el mercado de valores como una alternativa de financiamiento?

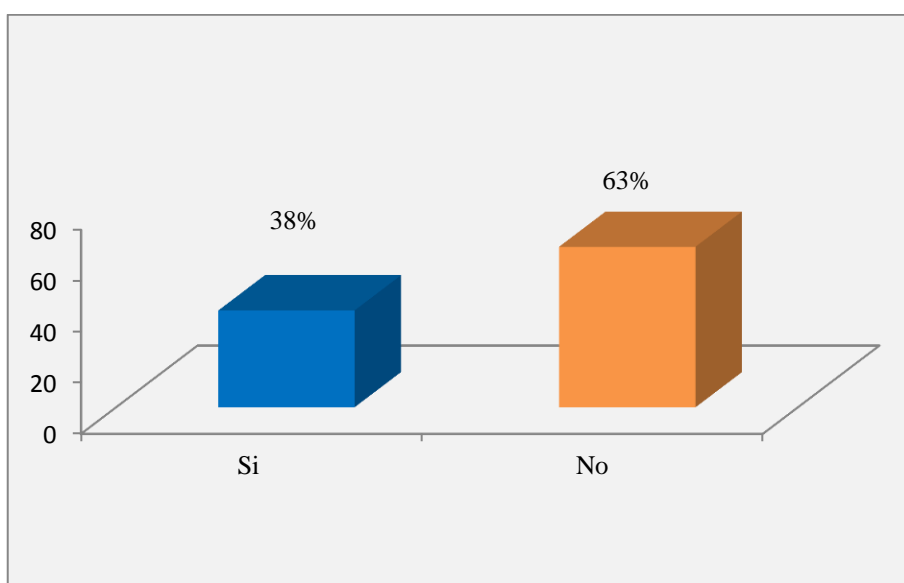
Tabla 21 Conoce el mercado de valores como una alternativa.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	27	38%
No	45	63%
TOTAL	72	100%

Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 21 Conoce el mercado de valores como una alternativa.



Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

Del 100% de las Pymes encuestadas el 63% dan a conocer que no tiene conocimiento al mercado de valores como una alternativa de financiamiento, mientras el 38% manifiestan que si conocen los mercado para obtener financiamiento.

Concluyendo que las Pymes en gran porcentaje, desconocen los riesgos las formas de financiamiento y como incurrir en el mercado de valores.

22) Le gustaría conocer las alternativas de financiamiento que ofrece el mercado de valores.

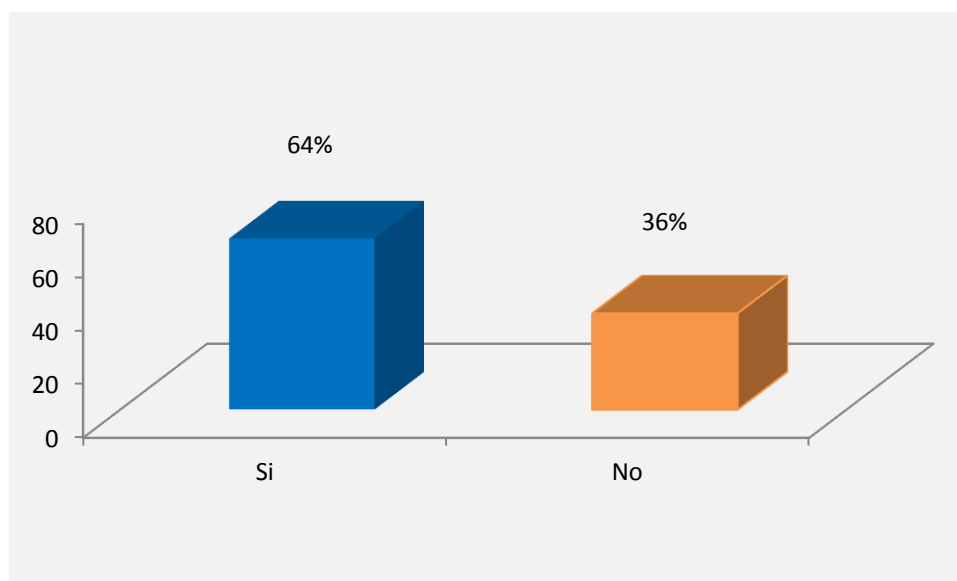
Tabla 22 Alternativas de financiamiento en el mercado de valores.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	46	64%
No	26	36%
TOTAL	72	100%

Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 22 Alternativas de financiamiento en el mercado de valores.



Fuente: Pymes del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis.

La encuesta arrojó que del total encuestadas a las Pymes si desean conocer las alternativas de financiamiento que ofrece el mercado de valores lo que representa el 64% mientras el 36% manifiesta la falta de información hace que exista desconocimiento del mercado de valores como alternativa de financiamiento y cuáles son las ventajas y sus posibles riesgos.

Cabe señalar que el proyecto ase énfasis a las alternativas de financiamiento que las Pymes usan, buscan fuentes internas como externas una opción ha sido el facturan financiero.

11.1.1 Conclusión de la investigación a las Pymes.

Los resultados más importantes que provienen de las encuestas las mismas se evidenció en el cantón Latacunga existe, aproximadamente 151 Pymes datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías del Ecuador y se pudo evidenciar el sector empresarial, está constituida por un 58% por pequeñas empresa y un 42% por la mediana empresa, ubicadas en el cantón Latacunga se efectuó una encuesta, los mismos se encontró las siguientes características:

En el ámbito de las empresas pequeñas y medianas están las inversiones, con la firme intención de mejorar sus procesos productivos, adquiriendo nueva maquinaria, tecnología, que les permita tener un acceso de lo que comprende el financiamiento, en cuanto al estudio demuestra, que buscan crédito a la hora de invertir en operaciones dentro o fuera de la empresa, estas inversiones corren un riesgo, para lo cual la diversificación es una alternativa a la hora de invertir, se dedican al manejo de créditos realizando inversiones de alto volúmenes, a un corto plazo manteniendo un crecimiento de la empresa.

De acuerdo al diagnóstico realizado las Pymes determinó que las empresas cuentan con un alto nivel de cuentas por pagar a proveedores y entidades financieras, es claro observar claramente que la generación de valores por pagar, de las empresas, el examen establece como está su liquidez, actividad, rendimiento, y endeudamiento en relación a su actividad, operaciones de la empresa, a esto tiene fundamental importancia para que los directivos, puedan tomar decisiones oportunas, asegurando el cumplimiento de sus objetivos.

El porvenir de las Pymes, las inversiones, el empleo en innovación tecnológica, o en inventarios, siempre buscando la máxima rentabilidad, o altas utilidades, las empresas deben enfocarse en la estructura de financiamiento, la rentabilidad sobre la inversión, permite analizar la composición del financiamiento, y como la rentabilidad da cobertura al costo de capital, al momento de realizar la inversión sea en mejorar la calidad, innovación, los costos que las empresas realizan deben ser recuperados, toda inversión ya sea nueva tecnología, mejoramiento en la calidad, por ello toda las empresas deben analizar qué tipo de fuentes de financiamiento son más adecuadas.

11.2 ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS DEL ESTUDIO A INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL CANTÓN LATACUNGA

1.-) ¿La institución financiera ofrece productos y servicios financieros exclusivos para el sector de las Pymes?

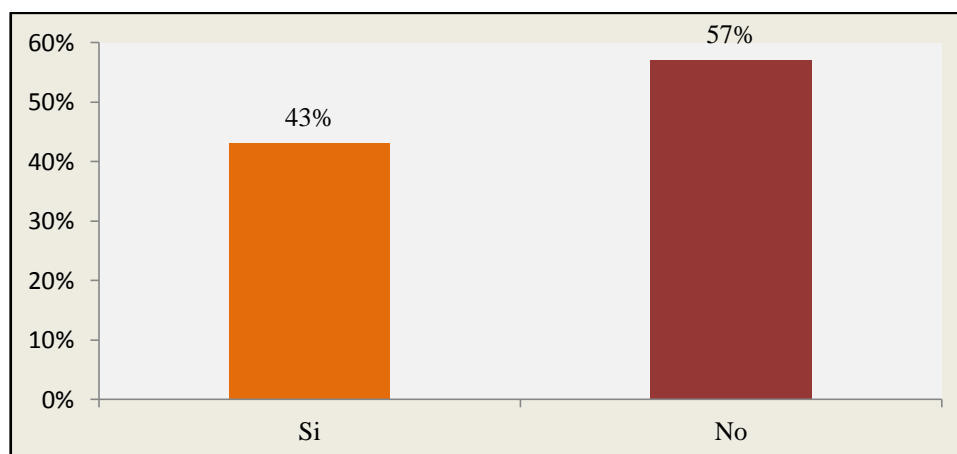
Tabla 23 Productos y servicios financieros para las Pymes.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	24	43%
No	32	57%
Total	56	100%

Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 23 Productos y servicios financieros para las Pymes.



Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

De los resultados se puede evidencia que el 57% de las instituciones financieras mantiene varias líneas créditos de diferente relación al sector empresarial, estableciendo así el 43% mantiene líneas de créditos exclusivos para el sector productivo de la pequeña y mediana empresa.

Concluyendo así que las instituciones financieras mantienen líneas de créditos a distintos sectores de la economía, lo cual se establece que si existe líneas dirigidas y que tienen relación directa en la entregan de créditos para las Pymes.

2.-) La entrega de crédito al sector empresarial en el ultimo semestre?

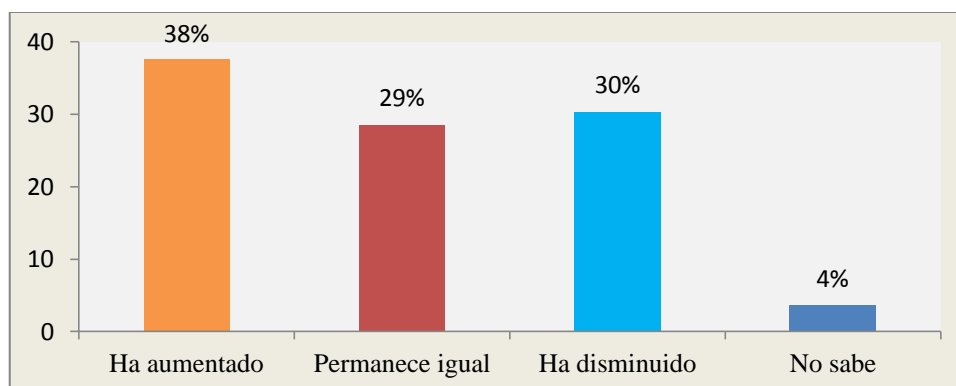
Tabla 24 Entrega de crédito al sector empresarial.

Alternativa	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Ha aumentado	21	38%
Permanece igual	16	29%
Ha disminuido	17	30%
No sabe	2	4%
TOTAL	56	100%

Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 24 Entrega de crédito al sector empresarial.



Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

De los resultados se puede evidenciar que el 38% considera que ha aumentado la entrega de créditos, al sector empresarial, mientras el 29% expresa a permanecer igual, la entrega de crédito, en tanto el 30% menciona ha disminuido la entrega de créditos, y la diferencia tenemos con el 4% que no sabe.

Se observa que la mayor parte afirma que ha existido un aumento en la entrega de créditos para el sector empresarial.

3.-) ¿Existen facilidades para otorgar créditos al sector Pymes?

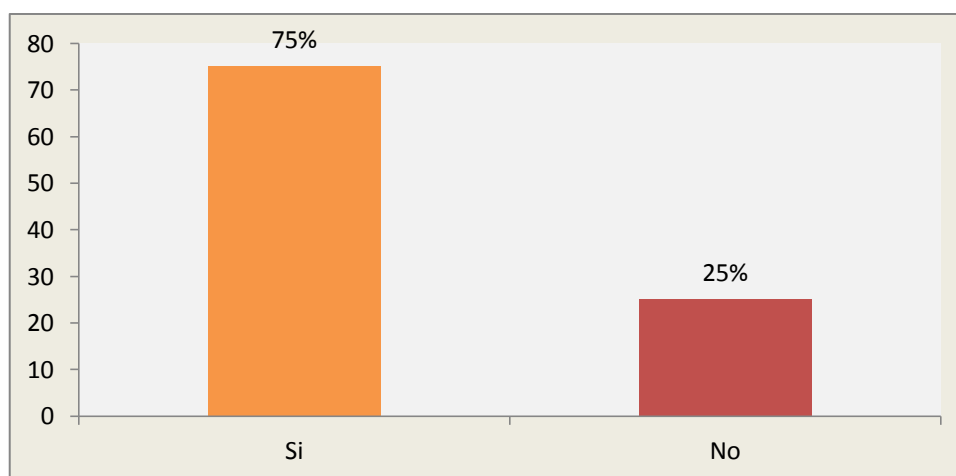
Tabla 25 Existen facilidades para otorgar créditos.

Alternativa	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	42	75%
No	14	25%
TOTAL	56	100%

Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 25 Existen facilidades para otorgar créditos.



Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

De los resultados de las encuestas aplicadas arrojaron el 75% de instituciones financieras si existe facilidades en la entrega de créditos a las empresas y tenemos el 25% mencionan que los créditos constituye una limitación en la entrega de créditos, los requisitos que en ocasiones no logran cumplir.

Deduciendo así la entrega de créditos es a partir de la entrega de la documentación requerida encaminando así ser más viable la entrega de los créditos.

4.-) ¿Qué tipo de empresas acuden frecuentemente en busca de financiamiento?

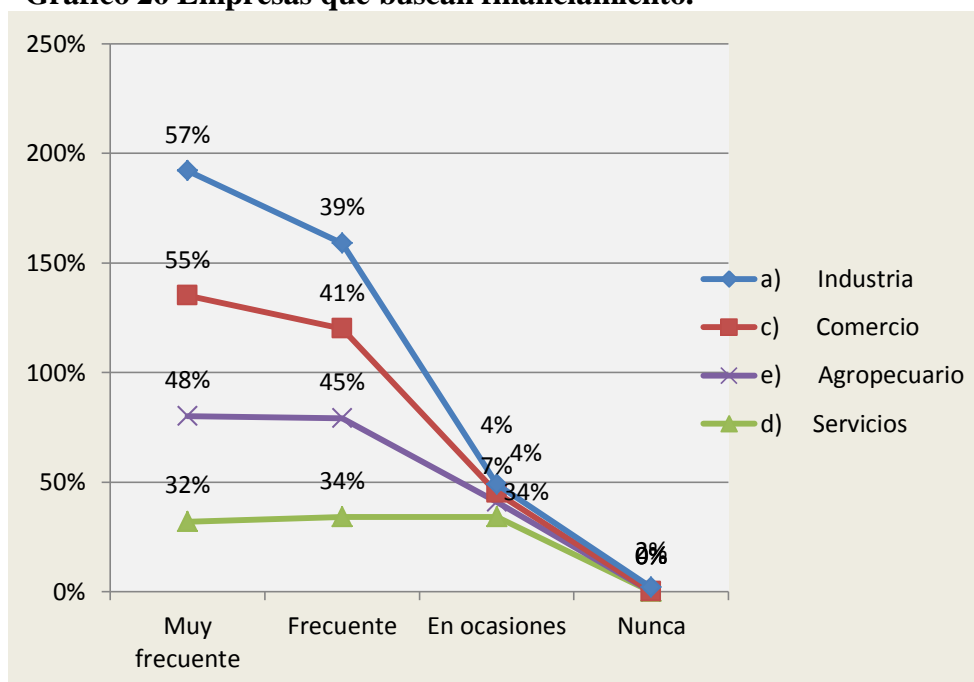
Tabla 26 Empresas que buscan financiamiento.

ALTERNATIVA	Muy frecuente	Frecuente	En ocasiones	Nunca
a) Industria	57%	39%	4%	2%
c) Comercio	55%	41%	4%	0%
d) Servicios	32%	34%	34%	0%
e) Agropecuario	48%	45%	7%	0%

Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 26 Empresas que buscan financiamiento.



Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

De los resultados se puede evidenciar el 57% corresponde a la “industria” en la entrega de créditos muy frecuente, el 39% acceder “frecuentemente”, mientras el 4% es “en ocasiones” y la diferencia del 2% nunca.

Se pudo establecer el 55% acuden muy frecuentemente en busca de financiamiento, tenemos el 41% “frecuentemente” del comercio acude en busca de financiamiento y la diferencia del 4% menciona que en ocasiones.

En relación a los resultados podemos mencionar que el 48% “muy frecuentemente” son agropecuarios, tenemos así 45% acuden “frecuentemente” constituyendo en el 7% de sus créditos son “ocasionales” al agropecuario.

Se pudo también establecer con el 32% son “muy frecuentes” al sector de los servicios puntualizando que el 34% es “frecuentemente” la entrega de créditos a las empresas y la diferencia del 34% afirman que en “ocasionales” son destinados los créditos a empresas de servicios.

Se observa que la mayor parte de empresas que acuden a financiarse son el comercio, la industria y el agropecuario y tenemos así el sector servicios entrega los crédito las instituciones financieras.

5.-) ¿En que tamaño de empresa existe mayor viabilidad para la entrega de créditos?

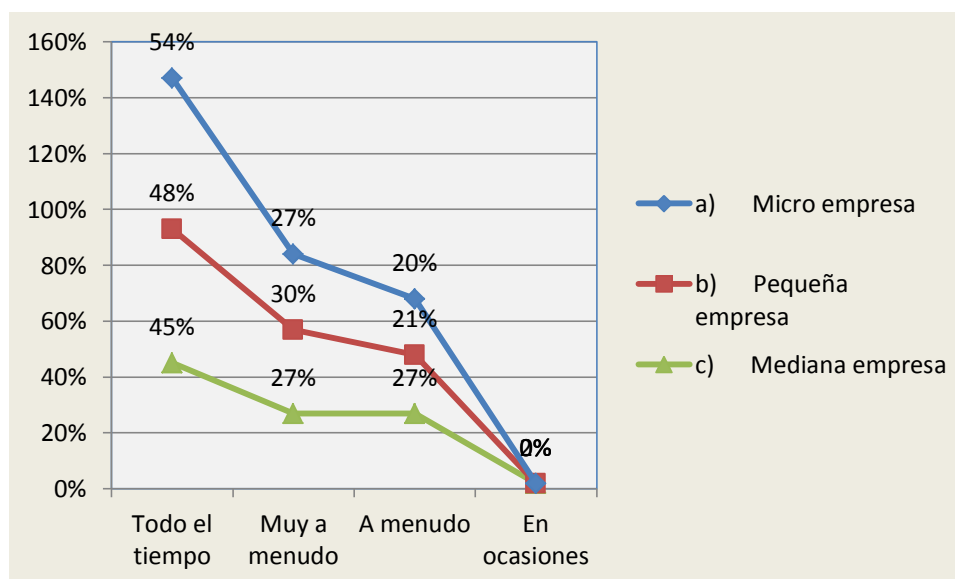
Tabla 27 Empresas que existe mayor viabilidad de créditos.

ALTERNATIVA	Todo el tiempo	Muy a menudo	A menudo	En ocasiones
a) Micro empresa	54%	27%	20%	0%
b) Pequeña empresa	48%	30%	21%	0%
c) Mediana empresa	45%	27%	27%	0%

Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 27 Empresas que existe mayor viabilidad de créditos.



Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

De las encuestas aplicadas a las empresas mencionan la pequeña empresa representa 48% acuden todo el tiempo en busca de financiamiento, en cambio la mediana empresa constituye el 45% a diferencia del 54% corresponde al sector de la micro empresa, estableciendo así la mayor participación de las Pymes en busca de financiamiento.

Determinamos que la participación de las Pymes todo el tiempo están en constantemente buscando financiamiento para las empresas que dirigen.

6.-) ¿Principales problemas que enfrentan las Pymes al momento de buscar financiamiento?

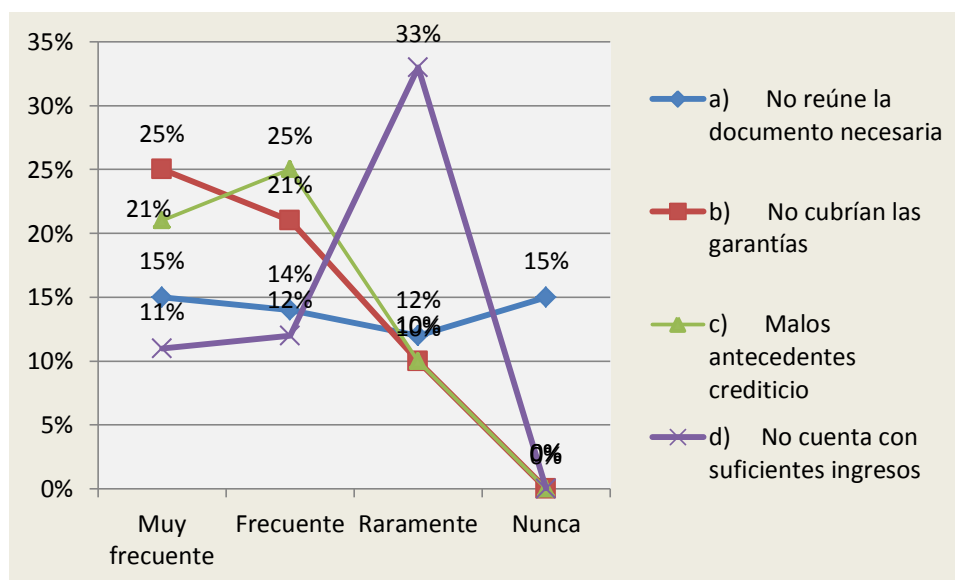
Tabla 28 Problema que enfrenta las Pymes

ALTERNATIVA	Muy frecuente	Frecuente	Raramente	Nunca
a) No reúne la documento necesaria	15%	14%	12%	15%
b) No cubrían las garantías	25%	21%	10%	0%
c) Malos antecedentes crediticio	21%	25%	10%	0%
d) No cuenta con suficientes ingresos	11%	12%	33%	0%

Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 28 Problema que enfrenta las Pymes



Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

De los resultados se pudo evidenciar que el 25% “muy frecuentemente” no cubren las garantías en un 21% “frecuentemente” cubren las garantías y con el 10% raramente las Pymes cubren las garantías.

Así también tenemos el 21% “muy frecuentemente” el problema son los malos antecedente crediticios estableciendo el 25% “frecuentemente” son por malos antecedente crediticios, y el 10% hace mención que raramente son por malos antecedentes crediticos para acceder al financiamiento en instituciones financieras.

Se puede establecer también que el 15% “muy frecuentemente” de las Pymes no reúne la documentación necesaria mientras el 14% “frecuentemente” no logra reunir los resultados, y tenemos el 12% “raramente” no cumple con la documentación y la diferencia del 15% menciona “nunca” ha sido un problema reunir la documentación.

De los resultados obtenidos podemos apreciar que el 11% “muy frecuentemente” no cuenta con suficientes ingresos, mientras el 12% “frecuentemente” de las Pymes no cuentas con recursos, también el 33% menciona raramente que sus ingresos sean un limitante a la hora de entregar el crédito.

Concluyendo así que las Pymes recurren muy frecuentemente a las instituciones financieras por ser la primera opción y la más cercana al financiamiento, siendo el limitante de mayor frecuencia las Pymes no logran cubrir las garantías, para la entrega de los créditos.

7.-) ¿Qué tasa de interés promedio anual se entrega los créditos a las Pymes?

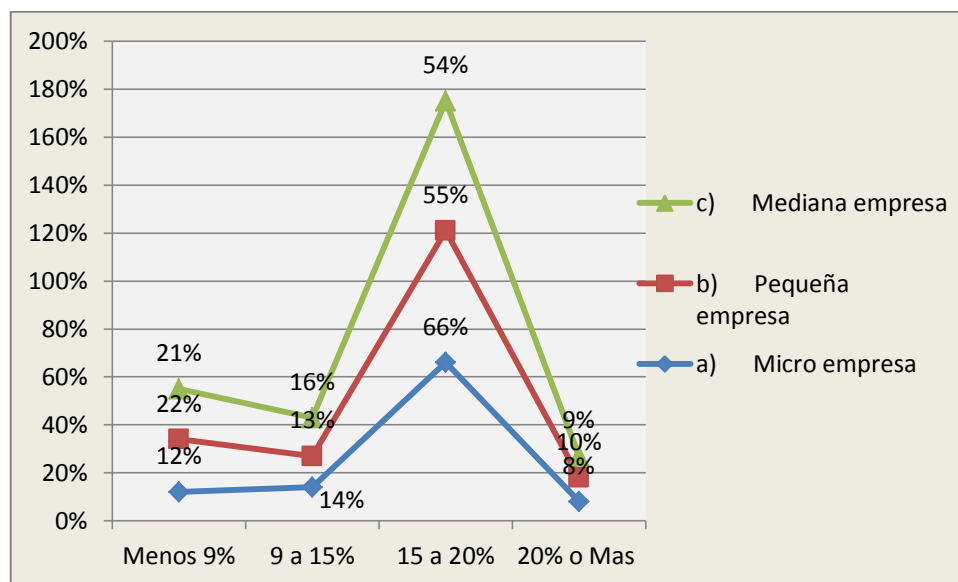
Tabla 29 Tasa de interés promedio anual

ALTERNATIVA	Menos 9%	9 a 15%	15 a 20%	20% o Mas
a) Micro empresa	12%	14%	66%	8%
b) Pequeña empresa	22%	13%	55%	10%
c) Mediana empresa	21%	16%	54%	9%

Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 29 Tasa de interés promedio anual



Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

De los resultados se puede evidenciar la tasa para la entrega de créditos son “menores al 9%” según los montos que se manejen el 12% representa a las micro empresas el 22% está establecido por la pequeña empresa y en un 21% lo constituye la mediana empresa.

Así también se puede establecer la tasa del 9 al 15% que es asignado al monto dando así el 14% a la micro empresa y un 13% a la pequeña empresa y tenemos el 16% a la mediana empresa.

Se pudo establecer la tasa del “15% al 20%” son las que más se entrega los crédito al sector empresarial con el 66% a la microempresa el 55% a la pequeña empresa y tenemos el 54% son entregadas con el financiamiento.

Tenemos también tasas “más del 20%” se entrega el financiamiento al sector empresarial el 8% a la microempresa y en un 10% a la micro empresa y el 9% se asigna al préstamo tasas mayores al veinte por ciento.

Se pudo establecer para la entrega de los créditos se manejan tasa del 15% al 20% dando un valor al financiamiento y un porcentaje de más del 20% se asigna la tasa al crédito, las mayores tasas que entrega a las Pymes según el monte entregados y el tipo de crédito entregan a las por parte de las instituciones financieras las mismas que están reguladas por la superintendencia de bancos y el banco central del Ecuador.

8.-) ¿Como son los Trámites para la gestiones de créditos para las Pymes?

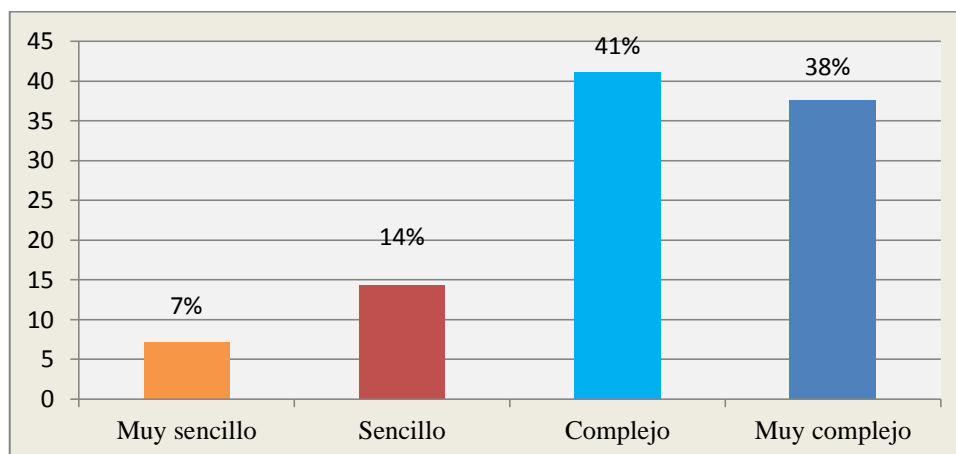
Tabla 30 Trámites para la gestiones de créditos

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy sencillo	4	7%
Sencillo	8	14%
Complejo	23	41%
Muy complejo	21	38%
TOTAL	56	100%

Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 30 Trámites para la gestiones de créditos



Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

De los resultados se pudo evidenciar que el 41% afirman ser “complejo” los tramites antes de acceder al crédito, mientras el 38% son muy complejos los trámites para la gestión de crédito por parte de las Pymes, estableciendo un 14% que los créditos son sencillos y rápidos sin mucho tramite, y la diferencia del 7% dan a conocer que son “muy sencillos” los tramites.

Se puede observar que las instituciones financieras antes de entregar recurso financieros solicitados el trámite de los documentos para así garantizar el retorno de su inversión y un número alto de instituciones mencionaron ser complejo sus tramite a la hora de entregar créditos.

9.-) ¿Qué montos de financiamiento son solicitados por Pymes?

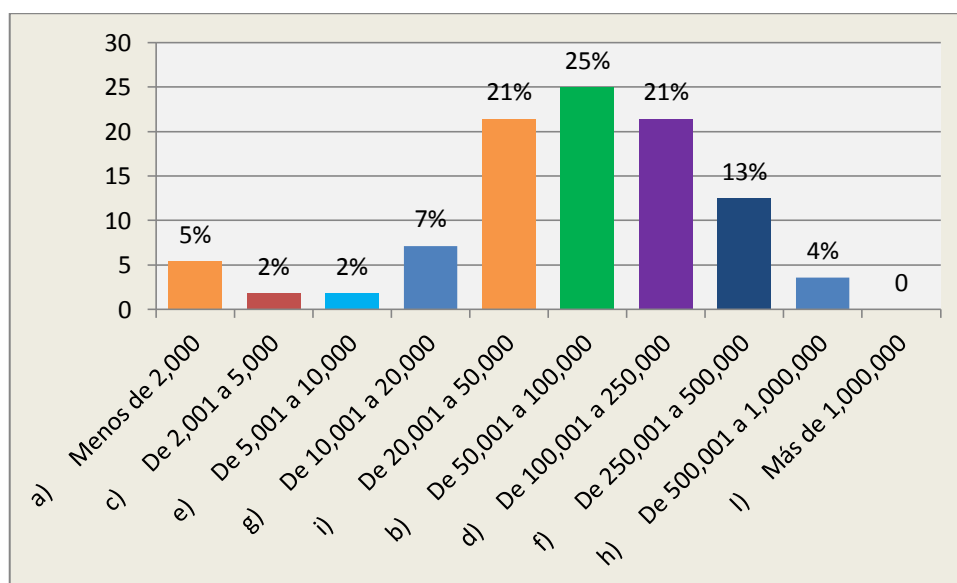
Tabla 31 Montos de financiamiento que son solicitados por Pymes

ALTEERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
a) Menos de 2,000	3	5%
b) De 2,001 a 5,000	1	2%
c) De 5,001 a 10,000	1	2%
d) De 10,001 a 20,000	4	7%
e) De 20,001 a 50,000	12	21%
f) De 50,001 a 100,000	14	25%
g) De 100,001 a 250,000	12	21%
h) De 250,001 a 500,000	12	23%
i) De 500,001 a 1,000,000	2	4%
j) Más de 1,000,000	0	0%
TOTAL	56	100%

Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 31 Montos de financiamiento son solicitados por Pymes



Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

De los resultados se puede evidenciar también la entrega de montos de \$ 20.000 a \$ 50.000 lo que representa el 21% y seguido por el 7% son montos de crédito de \$ 10.000 a \$ 20.000 y montos menores de \$ 2000,00 son entregados por las instituciones financieras esto representa el 5%, también los resultados se evidencia que las Pymes solicitan créditos montos mayores a \$ 50.000,00 y \$ 100.000,00 estableciendo el 25% a diferencia del 21% menciona la entrega de montos mayores de \$100.000 a \$ 250,000, así constituyendo el 13% menciona que la entrega es de \$ 250.000 a un millón lo que establece el 4%.

Se observa la entrega de financiamiento al sector empresarial son montos representativos, así también las instituciones financieras entregan volúmenes según la necesidad de la pequeña y mediana empresa.

10.-) ¿Qué plazos de tiempo se maneja al otorgar crédito a las PYMES?

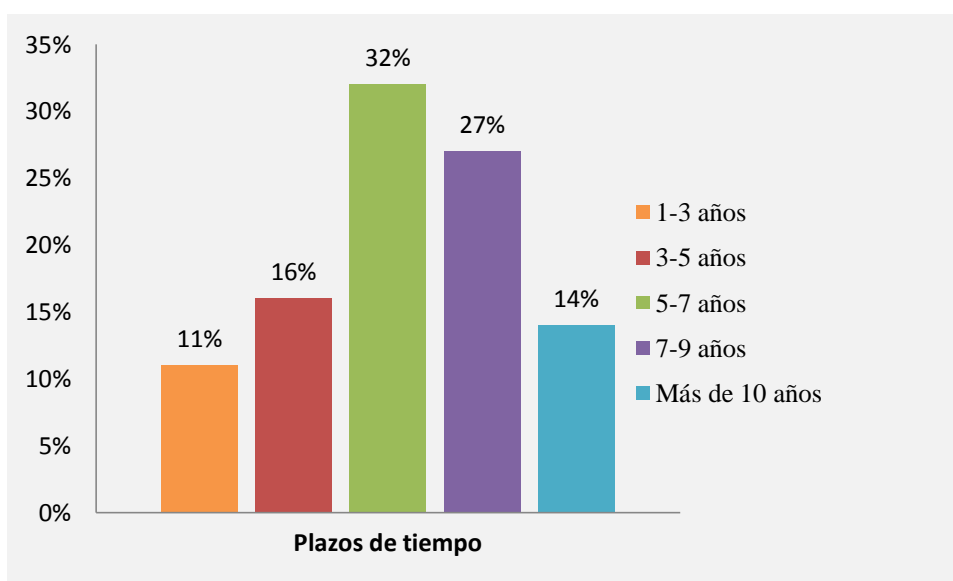
Tabla 32 Plazos de tiempo se maneja en los créditos

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1-3 años	6	11%
3-5 años	9	16%
5-7 años	18	32%
7-9 años	15	27%
Más de 10 años	8	14%
TOTAL	56	100%

Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 32 Plazos de tiempo se manejan en los créditos



Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

Del total del 100% de los encuestados confirman un 32% de las empresas el tiempo que se manejan son de 5 y 7 años a cambio del 27% su tiempo es de 7 a 9 años según determinando el 16% cuenta con tiempos de 3 a 5 años así también tenemos el 14% que los tiempos son más de 10 años establecidos según los montos de dinero que son entregados, el 11% manejan tiempos de 1 a 3 años.

Se estableció que los tiempos son manejados en base a los montos de dinero que son entregados como prestamos por parte de las instituciones financieras las mismas que son establecidas y reguladas por la superintendencia de bancos.

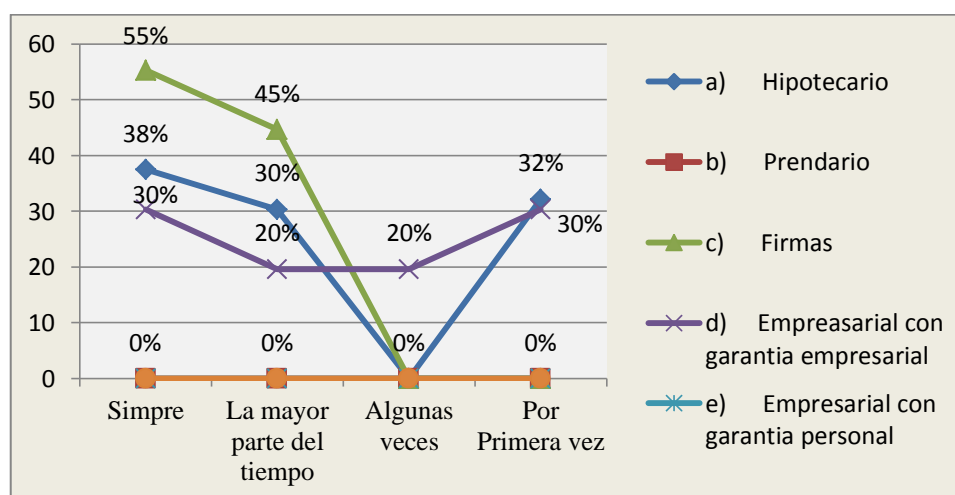
11.-) ¿Qué tipo de garantía se solicita a las Pymes para otorgar el crédito?

Tabla 33 Tipo de garantía se solicita a las Pymes

ALTERNATIVA	Siempre	La mayor parte del tiempo	Algunas veces	Por Primera vez
a)Hipotecario	38%	30%	0%	32%
b)Prendario	0%	0%	0%	0%
c)Firmas	55%	45%	0%	0%
d)Empresarial con garantía empresarial	30%	20%	20%	30%
e)Empresarial con garantía personal	0%	0%	0%	0%

Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga
Elaborado por: Investigador.

Gráfico 33 Tipo de garantía se solicita a las Pymes



Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga
Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

De los resultados se puede evidenciar que los requisitos que se exige para la gestión de crédito por parte de las Pymes se requieren en un 38% “siempre” son por créditos hipotecarios en un 30% “la mayor parte del tiempo” y un 32% lo establece hacer “por primera vez” Se puede establecer también que un 55% “Siempre” exige requisitos de firmas en un 45% la “mayor parte del tiempo”.

Así mismo las instituciones financieras “siempre” pide la garantía empresarial por montos altos esto es el 30% así también el 20% establece hacerlo la mayor parte del tiempo, y un 20% algunas veces y la diferencia mencionaron hacer por primera vez el empresarial con garantía empresarial constituyendo el 30%.

12.-) ¿Cuáles son los requisitos para la gestiones de credito para las Pymes?

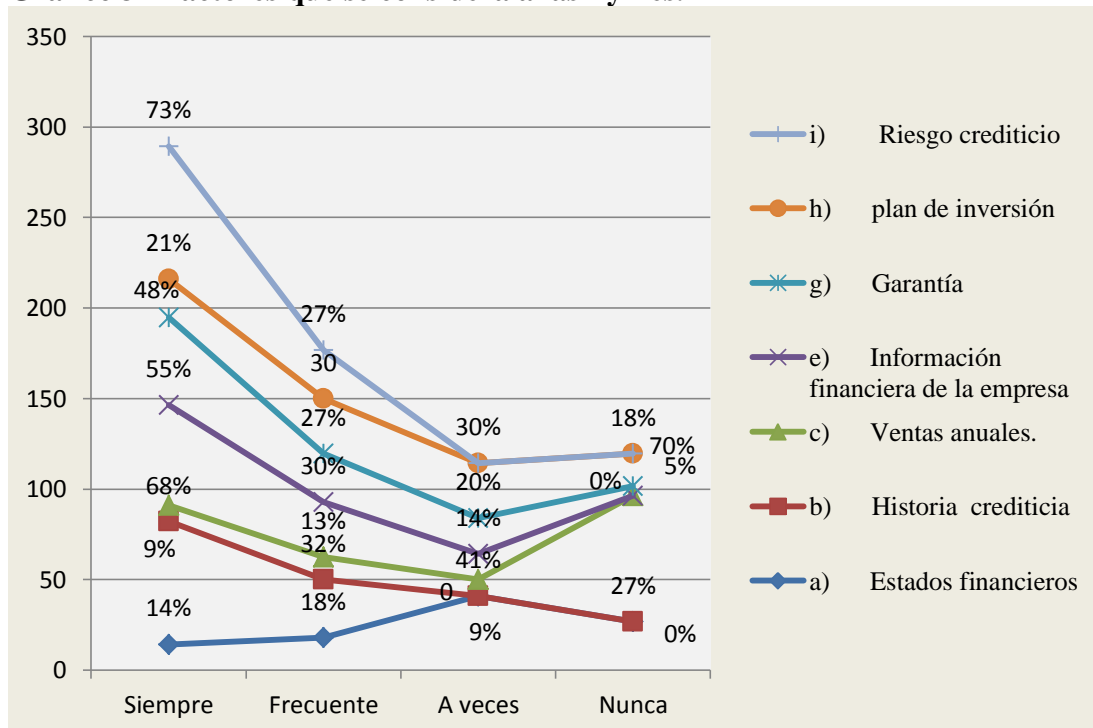
Tabla 34 Factores que se considera a las Pymes.

ALTERNATIVA	Siempre	Frecuente	A veces	Nunca
a) Estados financieros	14%	18%	41%	27%
b) Historia crediticia	68%	32%	0%	0%
c) Ventas anuales.	9%	13%	9%	70%
d) Información financiera de la empresa	55%	30%	14%	0%
e) Garantía	48%	27%	20%	5%
f) plan de inversión	21%	30%	30%	18%
g) Riesgo crediticio	73%	27%	0%	0%

Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 34 Factores que se considera a las Pymes.



Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

Del total del 100% del encuestado el 68% mencionan que la revisión del historial crediticio siempre lo efectúa en cuanto el 32% es frecuente.

Dentro del trámite para la entrega del crédito el 55% pide la información financiera de la empresa seguido por el 30% menciona que lo hace frecuentemente, así el 14% lo hace a veces.

El 48% siempre van a las garantías y el 27% lo hace frecuentemente estableciendo así el 20% a veces y la diferencia el 5% nunca lo hace.

El riesgo crediticio es el más importante a la hora de invertir arrojando el 73% siempre lo hace seguido con el 27% que frecuentemente lo realiza y la diferencia siempre lo efectúa encontrando así a las Pymes que no se encuentren en central de riesgo.

El manejo en la gestión del crédito y que las entidades financieras siempre buscan minimizando sus niveles de riesgos.

13.-) ¿A dónde son destinado los créditos entregados a las pymes?

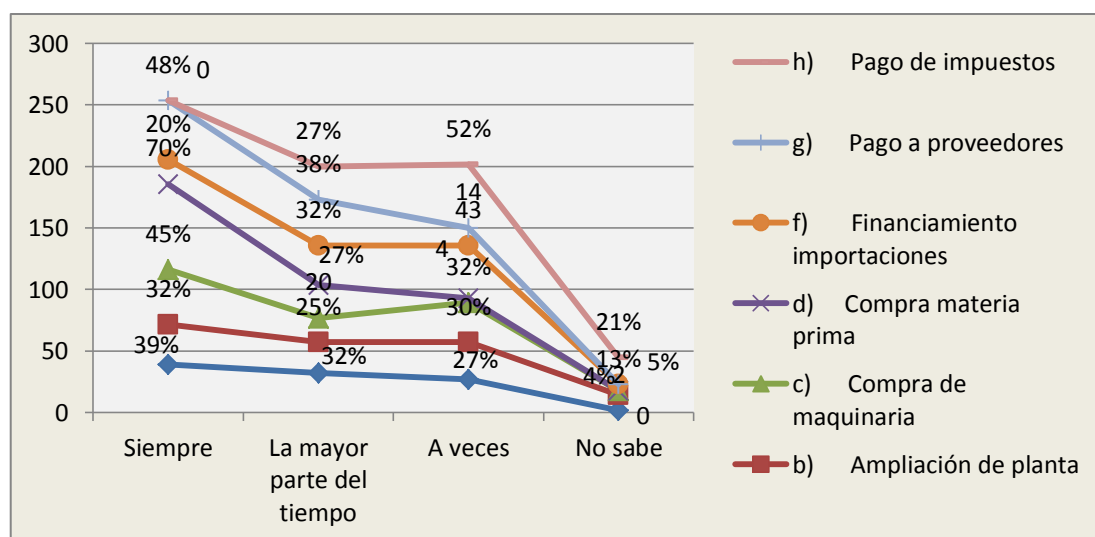
Tabla 35 Destino de los créditos entregados a las pymes

ALTERNATIVA	Siempre	La mayor parte del tiempo	A veces	No sabe
a) Nuevos proyectos productivos	39%	32%	27%	2%
b) Ampliación de planta	32%	25%	30%	13%
c) Compra de maquinaria	45%	20%	32%	4%
d) Compra materia prima	70%	27%	4%	0%
e) Financiamiento de exportaciones	0%	0%	50%	50%
f) Financiamiento importaciones	20%	32%	43%	5%
g) Pago a proveedores	48%	38%	14%	0%
h) Pago de impuestos	0%	27%	52%	21%

Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 35 Destino de los créditos entregados a las pymes



Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

Se puede evidenciar el 39%, de las empresas pequeñas y mediana empresa lo invierte en nuevos proyectos mientras el 32% establece lo realiza la mayor parte del tiempo, y el 27% a veces también tenemos el 2% no lo sabe. El 32% destina a la ampliación de la planta siempre y el 25% la mayor parte del tiempo seguido por el 30% a veces y su diferencia lo establece 213% no lo sabe. Así tenemos el 45% siempre lo destina a la compra de maquinaria, el 20% la mayor parte del tiempo seguido por el 32% a veces y la diferencia del 4% no sabe. Un 70% del financiamiento que se otorga a las Pymes lo destina a la compra de materia prima, seguido por el 27% la mayor parte del tiempo y un 4% a veces.

El financiamiento para exportaciones a veces lo destina con el 50% y no sabe el otro 50%. El financiamiento para las importaciones representa el 20% de las Pymes que la mayor parte del tiempo esto es 32% si lo hace y un 43% a veces seguido por el 55% afirma no saber. Los préstamos son para el pago a proveedores con el 48% siempre y el 38% o realiza la mayor parte del tiempo estableciendo el 14% a veces. También el 52% es un porcentaje que solo establece el otorgamiento de crédito a veces el 27 % la mayor parte del tiempo y un 21% no lo sabe.

Determinamos que la mayor parte de los créditos son destinados para la compra de mercadería, materia prima, y el pago a los proveedores.

14.-) ¿Cómo cree que evolucionara el crédito al sector Pymes en el segundo semestre del 2017?

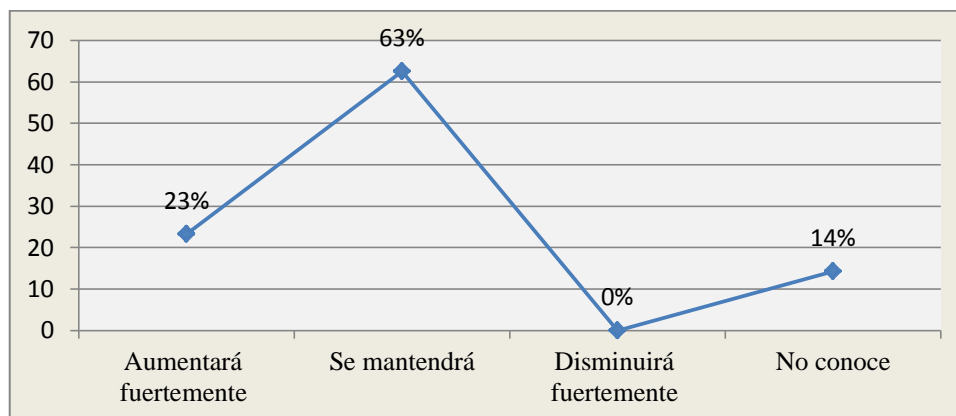
Tabla 36 Cómo evolucionara el crédito al sector Pymes.

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Aumentará fuertemente	13	23%
Se mantendrá	35	63%
Disminuirá fuertemente	0	0%
No conoce	8	14%
TOTAL	56	100%

Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Gráfico 36 Cómo evolucionara el crédito al sector Pymes.



Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga

Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

Del 100% se establece que el 63% manifiesta que el crédito se mantendrá estableciendo el 23% que aumentara fuertemente el volumen del crédito y también tenemos el 14% que no conoce como será la evolución del crédito en las pymes, y una parte de los dando un 0% de los encuestados que manifiestan que no disminuirá en el semestre del 2017.

Se ha establecido que en el año 2017 se mantendrá estable y un pequeño porcentaje nos dio a conocer que si se va a aumentar, por las nuevas políticas implementadas.

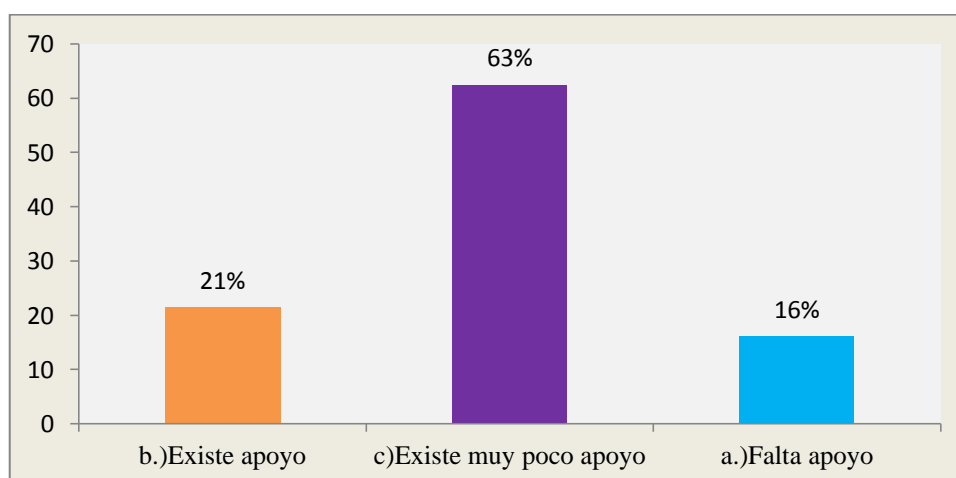
15.-) ¿Cómo es considerada las políticas económicas actuales del régimen, existe apoyo financiero para las pymes?

Tabla 37 Cómo es considerada las políticas económicas actuales

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
a)Existe apoyo	12	21%
b)Existe muy poco apoyo	35	63%
c)Falta apoyo	9	16%
TOTAL	56	100%

Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga
Elaborado por: Investigador.

Gráfico 37 Cómo es considerada las políticas económicas actuales



Fuente: Instituciones financieras del cantón Latacunga
Elaborado por: Investigador.

Análisis e Interpretación.

Determinamos que de las encuestas aplicadas el 100% determinaron que el 21% existe un apoyo por parte de la parte pública así tenemos el 63% menciona que existe muy poco apoyo por los órganos estatales, y al diferencia el 16% afirma la falta de apoyo por no tener políticas adecuadas para la inversión en el sector Pymes.

Estableciendo que las políticas implementadas por las administraciones anteriores no demostraron un apoyo continuo al sector de la pequeña y mediana empresa en el Ecuador.

11.3 Conclusión de la investigación a las Instituciones financieras

Se puede evidenciar que las instituciones financieras entregan el financiamiento a sectores productivos, industriales de la pequeña y mediana empresa estableciendo un condiciones de para la entrega de los créditos para la cobertura de la inversión, las necesidades financieras adicionales son las que están presentes en la empresa, internamente generadas a través de sus ventas, mediante el endeudamiento bancario y, sobre todo con productos financieros con vencimiento a corto y largo plazos.

Los instrumentos habituales de financiamiento, conocer la problemática del acceso al crédito, que enfrentan las empresas, no cuentan con el capital necesario para cumplir con los propósitos, cumplir las metas establecidas de crecimiento, en el volumen de las ventas, inventarios, por lo que consideran la posibilidad de solicitar financiamiento.

Se establece en el estudios la gestión de los tramites de crédito en los entes financieros que son muy complejos, así también la entrega de crédito al sector empresarial ha aumentado, constituyendo la falta de recursos monetarios por parte de las Pymes que conllevan al crecimiento continuo, así tenemos la entrega de crédito se mantendrá en el presente año, los entes gubernamentales tienen a generar políticas que estén orientados a que existan apoyo a las pequeñas y medianas empresas, es así que las empresas adquieren financiamiento en un periodo de tiempo este está comprendido entre 5 y 7 años, para sus préstamos esto es el valor del monto adquirido.

De la forma habitual de financiación de las pymes, los préstamos, en todas sus variantes, representan la tasa de interés que manejan las instituciones financieras, quedando así en un plazo secundario, corresponde a otras modalidades, como financiación a la por capitales de personas que buscan invertir, la falta de apoyo por parte de las instituciones financieras y el limitante es un problema a la hora de acceso al crédito.

La falta de políticas que estén dirigidas al brindarle el apoyo a las Pymes, buscar la competitividad que estas empresas deben tener al momento de experimentar nuevos mercado en el exterior a diferencia de las Pymes, de otros lado a comparación de otros países que cuentan con el apoyo incondicional de los gobiernos de las instituciones crediticias, su mayor dificultad en la obtención del financiamiento son las garantías que les piden en las instituciones financieras es por ello que el grado de liquidez, que las empresas manejan se ven reflejados en el ámbito de limitarse al crecimiento.

El mercado financiero no cuenta con herramientas que les facilite la obtención de financiamiento, por parte de las empresas pequeñas o medianas al momento de realizar sus transacciones, permite realizar movimientos grandes de comercialización, es así que las empresas pequeñas es indispensable que se creen fondos que garanticen el otorgamiento de sus créditos, las empresas buscan la competitividad buscan mercados, para esto recurren a fuentes de financiamiento.

12 PRESUPUESTO PARA LA ELABORACIÓN DEL PROYECTO:

Cuadro 13 Costos directos e indirectos.

Recursos	Presupuesto para la elaboración del proyecto			
	Cantidad	Unidad	V. Unitario	Valor Total
Equipos				
Computadora	1	Unidad	\$ 500,00	\$ 500,00
Impresora	1	Unidad	\$70.00	\$70.00
Transporte				
Pasaje en autobús inter parroquial	100	Tarifa	\$0,45	\$45.00
Pasaje en autobús urbano	100	Tarifa	\$ 0,30	\$ 30,00
Material bibliográfico				
Impresiones a banco y negro	4500	Hojas	\$0.05	\$225,00
Internet	100	Horas	\$0.80	\$80,00
Impresiones a color	500	Hojas	\$0.10	\$50,00
Materiales y suministros				
Cuaderno y apuntes	2	Unidades	\$1,10	\$ 2,20
Otros recursos				
Alimentación	120	Almuerzos	\$2.50	\$300.00
Total				\$1302.20

Elaborado por: Investigador.

El presente presupuesto se planteó en base a la ejecución y aplicación del instrumento para las Pymes y de igual formas a las instituciones financieras identificar las fuentes de financiamiento para las Pymes del cantón Latacunga logrando la presentación de los resultados tomando en cuenta los siguientes recursos:

- Materiales de oficina
- Recursos informáticos
- Transporte
- Entre otros.

13 CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES.

N.	Actividad	Abril				Mayo				Junio				Julio			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Planteamiento del proyecto																
2	Información general del proyecto.																
3	Justificación de proyecto																
4	Identificar a los beneficiarios.																
5	Problema de investigación.																
6	Actividades y sistema de tareas por objetivos																
7	Fundamentación científica Técnica																
8	Metodología y diseño experimental																
9	Establecer estudios, por medio del instrumento.																
10	Análisis y discusión de resultados																
11	Determinación del presupuesto.																
12	Anexos.																

Fuente: Elaboración de actividades.

Elaborado por: Investigador.

14 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

14.1 Conclusiones.

A través del diagnóstico se pudo evidenciar que el sector de las Pymes tienen más dificultad de adquirir financiamiento, por varios factores además indican al sector intermediario como la mejor alternativa a la hora de buscar recursos monetarios ocupando con el mayor porcentaje las cooperativas de ahorro y crédito, seguido por el sector bancario privado por ser más viable y la banca pública constituyen un importante aliado al sector empresario, y que establece la necesidad de contar con nuevas políticas que faciliten el acceso al crédito, para el sector Pymes y esto contribuya al fortalecimiento y generación de nuevas empresas en el cantón Latacunga.

La pequeña y mediana empresa se financia a través de la intermediación financiera, y las condiciones bajo las cuales son obtenidos los recursos estas son tasas de interés, plazo y en muchos casos es necesario contar con garantías, solicitadas por las instituciones financieras establecer políticas de acceso al crédito que centren en el crecimiento de la inversión y surgimiento de nuevas empresas, la interacción en nuevos mercados financieros permitirá a las Pymes establecer nuevas alternativas de financiamiento.

Se pudo evidenciar que la situación de las Pymes en el cantón Latacunga en cuanto a los requisitos y condiciones que exigen para la gestión de créditos por parte de las instituciones financieras hacia las Pymes, se requiere garantías de crédito hipotecario, estableciendo también que la mayor parte del tiempo exigen el historial crediticio y factores que son consideradas como la credibilidad que cada mercado bancario tiene que regirse frente a un financiamiento del sector Pymes.

14.2 RECOMENDACIONES.

Efectuar medidas conducentes direccionadas al mercado de valores, permitirá un marco de confianza entre el sector Pymes mejorando las condiciones de inversión, al mismo tiempo están orientadas a hacer más competitivas en la actividad económica en este marco se encontró favorable a las inversiones en el mercado de valores implementando políticas adecuadas por parte de la administración actual que estén enfocadas al sector Pymes.

La interacción de las Pymes en le mercado de valores es fundamental porque canaliza el ahorro permitiendo a las Pymes acceder a fuentes de financiamiento permitiendo a los inversionistas contar con mayores alternativas para encaminar sus proyectos empresariales.

Las pequeñas y medianas empresas de Latacunga necesitan conocer la cultura financiera ya que se desconoce bastante en el tema y eso impide poder invertir y conseguir desarrollo en nuevas propuestas de inversión, es fundamental que las Pymes participen la participación en el mercado de valore por ser empresas pequeñas medianas empresa

15 BIBLIOGRAFÍA.

Aguilar, León, Behr, Rendon (2015) Economía y Pymes, Sistema financiero ecuatoriano y el acceso a financiamiento de las Pymes Vol. 01 No. 0, 19-1.

Betancourt, Garcia, Lozano (2013) Atlantic Review of Economics. Teoría de Markowitz con metodología EWMA para la toma de decisión sobre cómo invertir su dinero. Vol. 1 23-1p.

La pequeña y mediana empresa se apalanca en el factoring. Recuperado el 14 de Diciembre de 2015, de ElComercio.com: <http://www.revistalideres.ec/lideres/peque-na-mediana-empresaapalancafactoring.html>

Briceño Atilio (s.) Administración financiera, formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo .Vol. 7-1.

Burbano, A., Vera, L., & Romero, M. (2005). academia.edu. obtenido de fondos de garantías: una alternativa para impulsar el desarrollo de las pymes del guayas: http://www.academia.edu/4291877/fondos_de_garant%c3%8das_una_alternativa_para_impulsar_el_desarrollo_de_las_pymes_del_guayas
Obtenido de: <http://www.tudou.com/listplay/C1vn5dvUs.1/dwrjbj1Owps.html>

Elíseo Santander Martínez (s.) finanzas & contabilidad, El capital-riesgo: nuevas perspectivas para la financiación empresarial, revista N° 38 parte 1, 1-8.

Flacso Ecuador-Mipro. (08 de 2013). Flacso Ecuadormipro. Obtenido de estudios industriales del micro, pequeña y mediana empresa: http://www.industrias.gob.ec/wpcontent/uploads/downloads/2013/08/estudios_indust_riales_mipymes.pdf

Orlando, Pérez-Manzo; Andrea, Rivera-Hernández; y Luis, Solís-Granda(2015). Análisis del Mercado de Valores Ecuatoriano como fuente de inversión para las PyMES Revista Ciencia UNEMI. Vol. 8 - pp. 8 - 15

Núñez, I. (2012). Creación de empresa consultora y asesora en Proyectos de inversión privada para las pymes en el cantón santa Elena año 2012. Recuperado el 8 de abril de 2015, de <http://repositorio.upse.edu.ec:8080/bitstream/123456789/737/1/61.%20erwin%20dom%20c3%84nguez%20reyes.pdf>

Revista Eckos. (07 de Noviembre de 2012). PYMES: Contribución clave en la economía.

Obtenido de:file:///E:/PYMES%20%20Contribuci%C3%B3n%20clave%20en%20la%20econom%C3%ADa%20-%20ECUADOR%20%23negociosEC.http

Veleceta, e. (2013). Universidad de cuenca. Obtenido de análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>

16 ANEXO

Anexo 1 Hoja de vida del autor.



DATOS PERSONALES

Nombres y apellidos: Marco Antonio Iza Iza
Fecha de nacimiento: 12 de mayo de 1990
Edad: 26 años
Lugar de nacimiento: Cotopaxi – Saquisilí
Estado civil: Soltero
Dirección: Saquisilí
Celular: 0994145054
Correo electrónico: markanthoniizaiza@yahoo.es

DATOS ACADÉMICOS

Primaria: Escuela “Príncipe Cacha”
Secundaria: Colegio Nacional “Saquisilí”
Título de Bachiller: Contador en Ciencias de Comercio y Administración.
Superior: Universidad Técnica de Cotopaxi – Ingeniero Comercial

Anexo 2 Hoja de vida Tutor**DATOS PERSONALES**

Apellidos: Montenegro Cueva
Nombres: Efrén Gonzalo
Estado Civil: Casado
Cedula de ciudadanía: 0502209992
Teléfono celular: 0998039844
Email institucional: efren.montenegro@utc.edu.ec

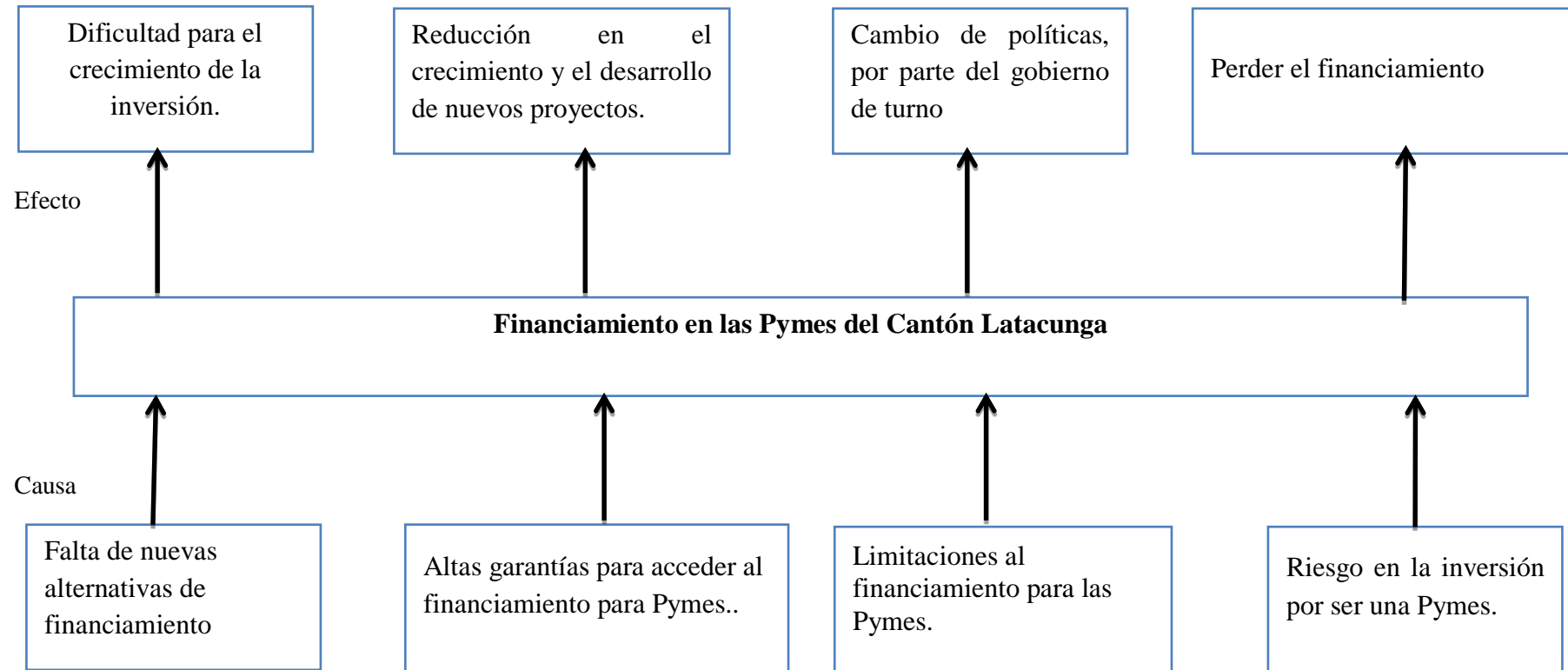
TÍTULOS OBTENIDOS.

Pregrado: Ingeniero Comercial
Título/ grado de posgrado: Magister en Riesgo Financiero

HISTORIAL PROFESIONAL

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI - Docente
COOPERATIVA "29 DE OCTUBRE" - Gestión de Crédito y Ventas
COANIT - Secretario de Proyectos de Fundación

Anexo 3 Árbol de problema



Anexo 4 Encuesta dirigido a las Pymes

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

Facultad de Ciencias Administrativas



Entrevista dirigida a los gerentes o propietarios de las Pymes. Cuestionario

Objetivo

Identificar las fuentes de financiamiento, aplicando encuestas a los gerentes de las pequeñas y medianas empresas, de la ciudad de Latacunga, para investigar los factores financieros que inciden en sus actividades.

La información proporcionad será utilizada a fines pedagógicos.

I) Informe general

Nombre de la empresa.

1. ¿Qué tiempo de funcionamiento tiene la empresa.

1 año a 3años 3 años a 5años Más de 5 años

2.-) En qué sector está ubicada la empresa:

Urbana Rural

3.-) Actividad económica de la Pymes:

1. Comercial 2. Industrial 3. Construcción
4. Agrícola 5. Servicios

4.-) Tipo de empresa:

1. Empresa pequeña 2. Empresa mediana.

5.-) ¿Con cuántos empleados cuenta la empresa?

- | | | | |
|----------|--------------------------|------------|--------------------------|
| 1 a 20 | <input type="checkbox"/> | 21 a 40 | <input type="checkbox"/> |
| 41 a 60 | <input type="checkbox"/> | 61 a 80 | <input type="checkbox"/> |
| 81 a 100 | <input type="checkbox"/> | más de 100 | <input type="checkbox"/> |

II) Datos Financieros

6.-) ¿Que herramientas financieras utiliza la empresa?

- | | | | |
|------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|
| Control de inventarios | <input type="checkbox"/> | Presupuestos | <input type="checkbox"/> |
| Sistema de costos | <input type="checkbox"/> | Estados financieros | <input type="checkbox"/> |
| Planes financieros | <input type="checkbox"/> | Todas las anteriores | <input type="checkbox"/> |

7.-) ¿Cómo calificaría el efectivo disponible para los pagos que realiza la empresa?

- | | |
|--|--------------------------|
| a) Siempre cubre todos los gastos | <input type="checkbox"/> |
| b) Casi siempre cubre todo los gastos | <input type="checkbox"/> |
| c) En ocasiones no alcanza a cubrir los gastos | <input type="checkbox"/> |
| d) Casi nunca puede cubrir los gastos | <input type="checkbox"/> |

8.-) ¿A cuánto ascienden sus ingresos mensuales?

- | | | | |
|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| Entre \$ 1.000, 00 a \$ 10.000, 00 | <input type="checkbox"/> | Entre \$ 10.000, 00 a \$ 20.000, 00 | <input type="checkbox"/> |
| Entre \$ 20.000, 00 a \$ 40.000, 00 | <input type="checkbox"/> | Más de \$ 50.000, 00 | <input type="checkbox"/> |

9.-) ¿A cuánto asciende los gastos del mes?

- | | | | |
|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| Entre \$ 1.000, 00 a \$ 10.000, 00 | <input type="checkbox"/> | Entre \$ 10.000, 00 a \$ 20.000, 00 | <input type="checkbox"/> |
| Entre \$ 20.000, 00 a \$ 40.000, 00 | <input type="checkbox"/> | Más de \$ 50.000, 00 | <input type="checkbox"/> |

10.-) ¿Qué porcentaje del capital invertido son fuentes de financiamiento externo?

- | | | | |
|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|
| Menos del 15% | <input type="checkbox"/> | Entre el 16 y 30% | <input type="checkbox"/> |
| Entre el 31 y 50% | <input type="checkbox"/> | más de 50% | <input type="checkbox"/> |
| Ninguna. | <input type="checkbox"/> | | |

11.- ¿Qué alternativas utilizó más para obtener los recursos con los que actualmente cuenta?

- | | | | |
|--------------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Capital aportado por socios | <input type="checkbox"/> | Crédito a corto plazo | <input type="checkbox"/> |
| Reinversión de utilidades | <input type="checkbox"/> | Venta de acciones | <input type="checkbox"/> |
| Deuda crediticia a largo plazo | <input type="checkbox"/> | | |

III) Necesidades de financiamiento

12.-) Si pudiera obtener recursos externos, ¿cuánto dinero cree necesitar para asegurar el crecimiento o la competitividad de la empresa?

- | | | | |
|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| Entre \$ 1.000, 00 a \$ 10.000, 00 | <input type="checkbox"/> | Entre \$ 10.000, 00 a \$ 20.000, 00 | <input type="checkbox"/> |
| Entre \$ 20.000, 00 a \$ 40.000, 00 | <input type="checkbox"/> | Más de \$ 50.000, 00 | <input type="checkbox"/> |

13.-) De acuerdo a la necesidad de su empresa indique en que utilizaría el recurso financiero

- | | |
|---|--------------------------|
| a. Sistema de gestión de la calidad | <input type="checkbox"/> |
| b. Tecnología | <input type="checkbox"/> |
| c. Consultoría | <input type="checkbox"/> |
| d. Capacitación | <input type="checkbox"/> |
| e. Mejora o actualización de sus procesos | <input type="checkbox"/> |
| f. Sucursales o nuevas plantas | <input type="checkbox"/> |
| g. Publicidad o promoción | <input type="checkbox"/> |
| h. Inventarios | <input type="checkbox"/> |

IV) Acceso a financiamiento

14.-) ¿La empresa ha acudido a instituciones financieras para cubrir con los gastos y necesidades de la misma?

- | | | | |
|----|--------------------------|----|--------------------------|
| Sí | <input type="checkbox"/> | No | <input type="checkbox"/> |
|----|--------------------------|----|--------------------------|

15.-) ¿Conoce la tasa de interés que ofrecen las instituciones financieras al otorgar el crédito?

Si no

16.-) ¿Cuáles son los requerimientos que no ha podido cumplir cuando ha solicitado crédito?

- a. Utilidades estables
- b. Estructura formal
- c. Garantías
- d. Información financiera de la empresa
- e. Experiencia crediticia
- f. Excesivos requisitos para otorgar créditos.

17.-) ¿En qué tipo de institución financiera existe mayor eficiencia en la viabilidad de acceso al crédito para su empresa?

- a) Banca privada
- b) Banca publica
- c) Cooperativa de ahorro y crédito
- d) Mutualistas
- e) leasing(Arriendo del bien a comprar)

18.-) ¿A obtenido dificultades para cumplir con el pago de algún crédito obtenido?

Sí No

¿Cuáles dificultades se ha presentado para cumplir con el pago?

19.- ¿Cuáles cree usted que son los principales obstáculos y desafíos a los que se enfrentan las pymes?

- a) Problemas de financiamiento
- b) Cumplir con la documentación exigida
- c) Demostrar los ingresos de la empresa
- d) Presentar las garantías solicitadas
- e) Calificación de centrales de riesgo
- f) Tiempo de funcionamiento

20.-) ¿Cómo es considerada las políticas económicas del régimen actualmente ante el apoyo de la pymes?

- a) Buena
- b) Mala
- c) Regular

V) Propuesta

21) ¿Conoce usted el mercado de valores como una alternativa de financiamiento?

Si No

22) ¿Le gustaría conocer las alternativas de financiamiento que ofrece el mercado de valores?

Si No

Gracias

Anexo 5 Encuesta dirigida a las Instituciones Financieras.

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS**

INFORME GENERAL

Provincia: **Cotopaxi****Encuestador:** Marco Iza**Fecha:** Julio 2017**Ciudad:** Latacunga

Financiamiento para Pymes

Objetivo: Investigar los productos y servicios financieros, a través de la aplicación de encuestas a las instituciones financieras de la ciudad de Latacunga, para establecer las formas y fuentes de financiamiento en el sector de las Pymes.

La información proporcionada será utilizada para fines pedagógicos.

Instrucciones: **Marque con una X la respuesta**

Nombre de la Institución financiera.

✓

Nombre de la persona encuestada:

Nombre:/.....

Cargo:

Gerente Jefe de crédito Agente de crédito Otro.....

¿Tipo de institución Financiera?

Banca pública	<input type="radio"/>	Leasing	<input type="radio"/>
Banco privados	<input type="radio"/>	Sociedad de inversión	<input type="radio"/>
Cooperativa de ahorro y crédito	<input type="radio"/>	Factoraje financiero	<input type="radio"/>
Mutualista	<input type="radio"/>	Casa de cambio	<input type="radio"/>

¿Cuánto tiempo tiene de funcionamiento la Institución financiera?

a.-) 1 año a 5 años b.-) 5 años a 10 años c.-) Más de 10 años

1.-) ¿La institución financiera ofrece productos y servicios financieros exclusivos para el sector de las Pymes?				
Si <input type="radio"/>		No <input type="radio"/>		
2.-) ¿La entrega de crédito al sector empresarial en el último semestre?				
a) Ha aumentado <input type="radio"/>	b) Permanece igual <input type="radio"/>	c) Ha disminuido <input type="radio"/>	d) No sabe <input type="radio"/>	
3.-) ¿Existen facilidades para otorgar créditos al sector Pymes?				
Si <input type="radio"/>		No <input type="radio"/>		
4.-) ¿Qué tipo de empresas acuden frecuentemente en busca de financiamiento?				
ALTERNATIVA	Muy frecuente	Frecuente	En ocasiones	Nunca
a) Industria				
b) Agroindustria				
c) Comercio				
d) Servicios				
e) Agropecuario				
5.-) ¿En que tamaño de empresa existe mayor viabilidad para la entrega de créditos?				
ALTERNATIVA	Todo el tiempo	Muy a menudo	A menudo	En ocasiones
a) Micro empresa				
b) Pequeña empresa				
c) Mediana empresa				
6.-) ¿Principales problemas que enfrentan las Pymes al momento de buscar financiamiento?				
ALTERNATIVA	Muy frecuente	Frecuente	Raramente	Nunca
a) No reúne la documento necesaria				
b) No cubrían las garantías				
c) Malos antecedentes crediticio				
d) No cuenta con suficientes ingresos				

7.-) ¿Qué tasa de interes promedio anual se entrega los creditos a las Pymes?				
ALTERNATIVA	Menos 9%	9 a 15%	15 a 20%	20% o Mas
a) Micro empresa				
b) Pequeña empresa				
c) Mediana empresa				

8.-) ¿Como son los Trámites para la gestiones de créditos para las Pymes?			
Muy sencillo	Sencillo	Complejo	Muy complejos
<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

9.-) Qué montos de financiamiento son solicitados por Pymes?			
a) Menos de 2,000	<input type="radio"/>	b) De 50,001 a 100,000	<input type="radio"/>
c) De 2,001 a 5,000	<input type="radio"/>	d) De 100,001 a 250,000	<input type="radio"/>
e) De 5,001 a 10,000	<input type="radio"/>	f) De 250,001 a 500,000	<input type="radio"/>
g) De 10,001 a 20,000	<input type="radio"/>	h) De 500,001 a 1,000,000	<input type="radio"/>
i) De 20,001 a 50,000	<input type="radio"/>	Más de 1,000,000	<input type="radio"/>

10.-) ¿Qué plazos de tiempo se maneja al otorgar crédito a las PYMES?
<input type="radio"/> 1-3 años
<input type="radio"/> 3-5 años
<input type="radio"/> 5-7 años
<input type="radio"/> 7-9 años
<input type="radio"/> Más de 10 años

11.-) ¿Qué tipo de garantía se solicita a las Pymes para otorgar el crédito?				
ALTERNATIVA	Siempre	La mayor parte del tiempo	Algnas veces	Por Primera vez
a) Hipotecario				
b) Prendario				
c) Firmas				
d) Empresarial con garantia empresarial				
e) Empresarial con garantia personal				
f) Empresarial sin garantias				

12.-) ¿Cuáles son los requisitos para la gestiones de credito para las Pymes?				
ALTERNATIVA	Siempre	Frecuente	A veces	Nunca
a) Estados financieros				
b) Historia crediticia				
c) Ventas anuales.				
d) Información financiera de la empresa				
e) Garantía				
f) plan de inversión				
g) Riesgo crediticio				

13.-) ¿A dónde son destinado los créditos entregados a las pymes?				
ALTERNATIVA	Siempre	La mayor parte del tiempo	A veces	No sabe
a) Nuevos proyectos productivos				
b) Ampliación de planta				
c) Compra de maquinaria				
d) Compra materia prima				
e) Financiamiento de exportaciones				
f) Financiamiento importaciones				
g) Pago proveedores				
h) Pago de impuestos				

14.-) ¿Cómo cree que evolucionara el crédito al sector Pymes en el segundo semestre del 2017?			
Aumentará fuertemente	Se mantendrá	Disminuirá fuertemente	No conoce
<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

15.-)¿Cómo es considerada las políticas económicas actuales del régimen, existe apoyo financiero para las pymes?		
a.)Falta apoyo	b.)Existe apoyo	c)Existe muy poco apoyo
<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

Gracias.

Anexo 6 Pequeñas y medianas empresas del cantón Latacunga

N.-	NOMBRE	CIUDAD	TAMAÑO	ACTIVOS
1	EL ALTO COTOPAXI ELALCO CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	6,321,162.95
2	DLIP INDUSTRIAL DLIPINDUSTRIAL S.A.	TANICUCHI	PEQUEÑA	2,160,903.82
3	MILROSE S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	906,335.30
4	PROINPIEL S. A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	876,741.55
5	IMHOTEPCON CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	798,803.45
6	COMPAÑIA DE SEGURIDAD COTOPAXI COMSECOTOPAX CIA. LTDA	LATACUNGA	PEQUEÑA	670,560.89
7	LIMACHE S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	630,719.15
8	CODIHE CONSTRUCTORA Y DISTRIBUIDORA DE HORMIGONES ECUADOR S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	608,410.31
9	GRUPO VARGAS CHILE CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	600,570.09
10	MIRAMONT COMERCIALIZADORA DE INSUMOS AGRICOLAS MCI S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	546,147.38
11	MEGAROSSES CIA. LTDA.	ALAUQUEZ	PEQUEÑA	492,243.53
12	CALZACUBA CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	480,015.12
13	DISPOLLHYC CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	468,986.04
14	SUNCO SISTEMA FOTOVOLTAICO CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	468,787.85
15	STEELCONCRETE CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	464,302.21
16	COMPAÑIA DE TRANSPORTE DE CARGA PESADA TRANSPORTHERBER S.A	TANICUCHI	PEQUEÑA	452,298.67
17	FLORANATION PRODUCTORES DE FLORES S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	422,105.34
18	TECNOASFALTOS CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	393,622.00
19	PROBACOR CIA. LTDA.	BELISARIO QUEVEDO	PEQUEÑA	387,467.06
20	EDUCAMOS CIA.LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	377,323.26
21	INSEMINACION Y M.A.S PRODUCTOS	LATACUNGA	PEQUEÑA	367,169.82
22	ESTACION DE SERVICIO SULTANA DE COTOPAXI ESERSULCO S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	321,475.69
23	COMPANIA DE TRANSPORTES PESADOS COTRAPECSA S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	304,701.42
24	ALCOHOLES DEL ECUADOR ALCOHDELESA CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	302,749.95
25	PROCESADORA DE ALIMENTOS LAPICANTINA S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	291,210.67
26	SARITESAM CIA.LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	273,133.30
27	CENTRO DE CAPACITACIÓN EL BÚHO S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	252,437.04
28	KARGA BOHUIL CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	241,917.00
29	MOLINOS OROBLANCO CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	237,869.59
30	VAROCHA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	227,311.34
31	FERRETOL CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	220,858.01
32	FLORIC. BLOOMHAUS S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	219,936.94
33	PROCESADORA DE NEUMÁTICOS	LATACUNGA	PEQUEÑA	219,491.89

	COTOPAXI PRONEUMACOSA S.A.			
34	COMPAÑIA DE TRANSPORTE PESADO DIVICARGO S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	207,041.31
35	MAQUINARIA Y MATERIALES DE CONSTRUCCION MATLENCOPS CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	190,460.78
36	HERPORTRANS PESADOS S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	179,688.00
37	COMERCIALIZACION DE COMBUSTIBLES PETROANDES S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	174,147.77
38	INDULAC DE COTOPAXI CIA LTDA	LATACUNGA	PEQUEÑA	169,745.11
39	COMPAÑIA DE TRANSPORTE DIALVSERV CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	168,628.14
40	PARTES Y REPUESTOS SINO SINORPARTS S.A.	TANICUCHI	PEQUEÑA	162,705.76
41	TRANSPORTE PALMA PACHECO CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	159,090.51
42	COMTRANSPEPA S.A	SAN JUAN DE PASTOCALLE	PEQUEÑA	154,675.70
43	QUINOA COTOPAXI S.A. QUIPAXSA	LATACUNGA	PEQUEÑA	151,044.88
44	SOLINTHA SOLUCIONES INTEGRALES DE HARDWARE S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	148,831.39
45	LEALPAVE S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	147,750.75
46	CONSTRUCTORA TAIPE & TAIPE CIA .LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	147,697.47
47	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES ATVCABLE CIA.LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	141,299.07
48	AGRÍCOLA HSM C.LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	140,365.32
49	ENDAFARMS CIA. LTDA.	MULALO	PEQUEÑA	35,426.36
50	ZAMSET ZAMBRANO SEGURIDAD TOTAL CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	116,019.50
51	KROKLETS TRADING CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	115,304.18
52	COMPAÑIA DE TRANSPORTE PESADO GARHINAIN S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	113,214.10
53	VALENCIA & VALENCIA CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	112,761.45
54	COMPAÑIA DE TRANSPORTE DE CARGA PESADA PUZOLANA TRANSPUZOL S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	104,218.85
55	TEMPOSERVICIOS S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	93,590.02
56	VIESSTAQ CONSTRUCCIONES S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	87,801.39
57	OPTALTRANS CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	87,053.80
58	CENTRO DE DIALISIS LATACUNGA CENDIALAT CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	86,911.14
59	SAGAINDULOG CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	81,751.92
60	ESCUELA DE MANEJO CONRESPOP S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	78,954.13
61	INFORMATICAS BABEL DEL ECUADOR S.A. BABELSOFTWARE	LATACUNGA	PEQUEÑA	74,594.25
62	VISCOP VIGILANCIA Y SERVICIO DE COMPAÑIA PRIVADA CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	70,666.51
63	ALQUILER DE VEHICULOS LATACUNGA ALVEHILAT S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	61,729.45
64	TRANSPORTE PESADO INTERNACIONAL SUDAMERICANO TRAPEINSU CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	59,529.05

65	FLORENS FUSION EXPORT S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	55,950.30
66	PROCINGENIERIA CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	55,282.33
67	COMPAÑIA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	55,097.01
68	SEGURIDAD LATACUNGA VISEGLA CIA.LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	54,622.07
69	CLICKNET S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	52,703.78
70	NATURAL FLOWERS AND PRODUCTS CIA. LTDA. NAFLOWP	ALAUQUEZ	PEQUEÑA	52,353.49
71	LAVERDETRUCKS S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	28,965.59
72	TRANSPORTES JOHIVILL CIA. LTDA	LATACUNGA	PEQUEÑA	27,884.13
73	COMPAÑIA DE TRANSPORTES PESADOS ACEROTRANS S. A.	LASSO	PEQUEÑA	26,603.39
74	TRANS CHILUISA TRANSPORTES S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	24,316.56
75	INDUSTRIALES MECANICO, ELECTRICO Y NEUMATICO CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	23,703.15
76	INGENIERIA & SERVICIOS DE CONSTRUCCION CONSTBELQUE S.A.	BELISARIO QUEVEDO (GUANAILIN)	PEQUEÑA	23,264.74
77	COMPAÑIA DE TRANSPORTE PESADO RAFATRANS CIA. LTDA.	MULALO	PEQUEÑA	22,688.09
78	CONSTRUCTORA MAR & JOBY C.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	21,637.18
79	TRANSPORTE PESADO CENTINELA DE LOS ANDES S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	21,427.78
80	COMPAÑIA DE TAXIS EJECUTIVOS MIGRANTES DE ZUMBHUA COTAMIGRALAT S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	19,402.70
81	OLZTIMS OPERADOR LOGISTICO ZAPATA EN TRANSPORTE, IMPORTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	19,299.77
82	CONSTRUCTORA FAMITHOR S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	18,402.62
83	COMPAÑIA DE TRANSPORTE PESADO ESPIN & VACA C.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	17,791.96
84	CONSTRUCTORA INGDISCON C.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	17,441.31
85	COMPAÑIA DE TRANSPORTE PESADO VEGA PAEZ S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	17,334.54
86	GEOMONALI C.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	15,157.40
87	COMPAÑIA DE TRANSPORTES DE PASAJEROS EN TAXIS LAS TOTORAS S.A.	GUAYTACAMA	PEQUEÑA	13,001.61
88	LATINSTRUMENTS CIA.LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	10,493.59
89	COMPAÑIA DE SEGURIDAD PRIVADA SALAZAR & SERRANO GLAFRASEG CIA.LTDA.	LATACUNGA	PEQUEÑA	10,000.00
90	COMPAÑIA DE TRANSPORTES TRANSMISHELL S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	8,528.59
91	RENTA & SERVICIO DE TRANSPORTE RENSERVITRANS C.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	8,329.88
92	TRANSPORTE ESTUDIANTIL DE COTOPAXI ESTUTRANS S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	7,207.77
93	COMPAÑIA DE TRANSPORTE MIXTO EN CAMIONETAS DOBLE CABINA PASTOCIATRANS S.A.	SAN JUAN DE PASTOCALLE	PEQUEÑA	3,257.11

94	COMPAÑIA EN CAMIONETAS DE CARGA LIVIANA ILLUCHI JESUS DEL GRAN PODER S.A.	BELISARIO QUEVEDO (GUANAILIN)	PEQUEÑA	7,012.89
95	COMPAÑIA DE TRANSPORTE PESADO TRUCKNEVADOS S.A.	LATACUNGA	PEQUEÑA	6,059.26
96	COMPAÑIA DE TRANSPORTE PESADO EDWIN SANTAFE S.A.	MULALO	PEQUEÑA	5,830.42
97	COCHATRANSTAXIS S.A	LATACUNGA	PEQUEÑA	4,086.87
98	COMPAÑIA DE TRANSPORTE PESADO EUCALISTRANS C.A.	TANICUCHI	PEQUEÑA	2,212.23

Medianas empresas del cantón Latacunga

N.-	Empresa	Cantón	Tamaño	Activos
1	INDUSTRIA DE LICORES ECUATORIANOS LICOREC S.A.	LATACUNGA	MEDIANA	9,677,908.69
2	ENERGIA PLANTA EPFOTOVOLTAICA S.A.	LATACUNGA	MEDIANA	3,889,734.53
3	QUITO INORFLOWERS TRADE CIA. LTDA.	LATACUNGA	MEDIANA	3,524,356.04
4	SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE C LTDA	LATACUNGA	PEQUEÑA	3,474,058.61
5	AGRICOLA Y QUIMICA NACIONAL DEL COTOPAXI AGRONPAXI CIA. LTDA.	LATACUNGA	MEDIANA	3,411,715.32
6	NOVA ALIMENTOS ALIMENNOVASA S.A.	LATACUNGA	MEDIANA	3,161,476.56
7	FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL	LATACUNGA	MEDIANA	2,633,226.65
8	VALLE DEL SOL S.A. VALDESOL	LASSO	MEDIANA	2,568,068.21
9	FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.	LATACUNGA	MEDIANA	2,401,333.26
10	FLORESDEL COTOPAXI S.A.	LATACUNGA	MEDIANA	2,298,169.60
11	JARDINES PIAVERI CIA. LTDA.	LATACUNGA	MEDIANA	1,990,526.41
12	INDUACERO INDUSTRIA DE ACERO DEL ECUADOR CIA. LTDA.	LATACUNGA	MEDIANA	1,960,155.24
13	OLYA FARMS S.A.	LATACUNGA	MEDIANA	1,921,446.72
14	SAIT SAMANIEGO ITURRALDE S.A	LATACUNGA	MEDIANA	1,601,736.20
15	TOPROSES CIA. LTDA.	LATACUNGA	MEDIANA	1,546,082.24
16	FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC	LATACUNGA	MEDIANA	1,447,409.71
17	TRUCKDIESEL IMPORTADORES S.A.	LATACUNGA	MEDIANA	1,383,446.83
18	FEGACON CIA. LTDA.	LATACUNGA	MEDIANA	1,363,051.16
19	COMPAÑIA GENERAL DE	LATACUNGA	MEDIANA	1,282,104.52

	SERVICIOS EL PISQUE CIA. LTDA			
20	BOSQUEFLOWERS S.A.	LATACUNGA	MEDIANA	1,266,546.48
21	CONSTRUCCIONES ULLOA CIA. LTDA.	LATACUNGA	MEDIANA	1,216,579.39
22	CARNIDEM CIA. LTDA.	LATACUNGA	MEDIANA	1,130,041.94
23	CENTRO DE DIALISIS CONTIGO CENDIALCON CIA. LTDA.	LATACUNGA	MEDIANA	1,107,450.17
24	ADSSOFTWARE CIA. LTDA.	LATACUNGA	MEDIANA	1,098,563.27
25	ROSESUCCESS CIA. LTDA.	LATACUNGA	MEDIANA	1,087,482.25
26	MAYAS CONSTRUCTORES S.A.	LATACUNGA	MEDIANA	938,697.47
27	CENACOP S.A	LATACUNGA	MEDIANA	858,742.79
28	G&S INGENIEROS CIA. LTDA	LATACUNGA	MEDIANA	853,440.06
29	DISTRIBUIDORA DE COMBUSTIBLE DISGAS COTOPAXI CIA. LTDA.	LATACUNGA	MEDIANA	847,116.80
30	COMERCIAL LOS NEVADOS SUPERGRAF CIA. LTDA.	LATACUNGA	MEDIANA	811,968.67
31	CONTURLODGE S.A.	LATACUNGA	MEDIANA	786,859.10
32	ECUATORIANA DE AUTOPARTES SA	LATACUNGA	MEDIANA	766,373.19
33	MELISEL S.A.	LATACUNGA	MEDIANA	680,867.34
34	BUSINESS SERVICES AND CONSTRUCTIONS CIA. LTDA	LATACUNGA	MEDIANA	651,758.75
35	TRANSPORTES EDREVAL S.A.	LATACUNGA	MEDIANA	648,877.04
36	ECUANOVAGRI S.A.	TANICUCHI	MEDIANA	612,087.36
37	FLORETSPASTAVI S.A.	LATACUNGA	MEDIANA	609,570.49
38	COMERCIALIZADORA MAVAC GASSTATION S.A.	LATACUNGA	MEDIANA	502,010.48
39	COMERCIALIZADORA VALDIVIEZO VENEGAS CIA. LTDA.	LATACUNGA	MEDIANA	498,947.28
40	LA CIENEGA C LTDA	LASSO	MEDIANA	478,174.38
41	PROMOTORA DE PROYECTOS AMBIENTALES PPA PROBIENTALES S.A.	LATACUNGA	MEDIANA	466,334.07
42	LAURITAFARMS S.A.	LATACUNGA	MEDIANA	451,369.72
43	R&CSOLUTION S.A.	LATACUNGA	MEDIANA	440,604.94
44	EDITORIAL LA GACETA S.A.	LATACUNGA	MEDIANA	308,283.77

45	CONSTRUCTORA VIAL CARRERA & ASOCIADOS CONVIALCAR S.A.	LATACUNGA	MEDIANA	225,144.69
46	CAMPAÑA & CAMPAÑA CIA. LTDA.	LATACUNGA	MEDIANA	223,498.69
47	CLINICA CONTINENTAL, CONTICLINICA S.A.	LATACUNGA	MEDIANA	201,997.69
48	GEMMOLLES S.A.	LATACUNGA	MEDIANA	175,790.09
49	CONSTRUCTORA CUATROMOLB CIA. LTDA.	LATACUNGA	MEDIANA	172,819.60
50	AGROEMPRESAS CIA. LTDA.	LATACUNGA	MEDIANA	123,689.28
51	ENAE ENTERPRISE NATIONAL&ALAMO DEL ECUADOR S.A.	LATACUNGA	MEDIANA	117,853.06
53	CONSTRUCCIONES FERROPAXI S.A.	LATACUNGA	MEDIANA	70,854.46
54	ROSEMIROVICH ROSES CIA. LTDA.	LATACUNGA	MEDIANA	68,876.29

Fuente: Superintendencia de compañía valores y seguros

Elaborado por: Investigador

Anexo 7 Instituciones financieras del cantón Latacunga

	LATACUNGA
1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUK SOLIDARIA
2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ÉXITO LTDA
3	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 15 DE AGOSTO DE PILACOTO LTAD
4	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE LTDA
5	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 9 DE OCTUBRE LTDA
6	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ACCION SOLIDARIA
7	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ACCIÓN TUNGURAHUA LTDA
8	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ALIANZA FINANCIERA DE OTOPAXI
9	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ALIANZA INDÍGENA
10	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO AMBATO LTDA
11	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDINA LTDA
12	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO AREOCOP LTDA
13	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO AYLLUS ANDINOS LTDA
14	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CAMARA DE COMERCIO AMBATO LTDA
15	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CÁMARA DE COMERCIO DE LA TACANGA LTDA
16	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHIBULCO LTDA
17	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP AMERICA LTDA
18	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPINDÍGENA LTDA

19	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COORAMBATO LTDA
20	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COORCOTOPAXI LTDA
21	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COORPORACIÓN CENTRO LTDA
22	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COTOPAXI LTDA
23	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CRECER WIÑARI
24	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA
25	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA SALUD DE COTOPAXI
26	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DIRECCIÓN PROVINCIAL DE COTOPAXI
27	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES PRIMARIOS DE COTOPAXI
28	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EL SAGRARIO LTDA
29	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EMPLEOS DE LATACUNGA
30	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINANREDIT
31	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GENERAL ANGEL FLORES
32	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA SAC LATACUNGA LTDA
33	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INNOVACION ANDINA LTDA
34	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INTEGRACIÓN SOLIDARIA
35	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INTERCULTURAL TARPUK RUNA LTDA
36	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INTERCULTURALTAWANTISUYU LTDA
37	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO KALLARY WIÑAYPAK LTDA
38	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO KULLKI WIÑARI LTDA
39	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO KULLKIWASI LTDA
40	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MIRACHINA
41	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MONSEÑOR LEONIDAS PROAÑO
42	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUCHUC YUYAL
43	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA HOMBRE NUEVO
44	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVO AMBATO LTDA
45	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO OSCUS LTDA
46	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PAKARYMUY AMANECIENDO
47	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PANAMERICANA LTDA
48	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO POLICIA NACIONAL LTDA
49	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO QUILOTOA
50	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RUNA SHUNGA
51	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAGRARIO LTDA
52	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAINT MICHEL LTDA

53	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ROSA DE PATUTAN LTDA
54	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SEMBRANDO UN NUEVO PAÍS
55	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SEMILLAS DE PANGUA
56	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SIERRA ANDINA
57	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SIERRA CENTRO LTDA
58	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUBOFICIALES DE LA POLICÍA NACIONAL
59	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAK KAWSAY
60	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAK SAMY
61	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIBLOCKY SERVICIOS LTDA
62	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIÓN MERCEDARIA LTDA
63	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VALLES DEL LIRIO AICEP
64	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VIRGEN DEL CISNE LTDA
	GUAYTACAMA
1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 15 DE AGOSTO DE PICHINCHA LTDA
2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INNOVACIÓN ANDINA LTDA
3	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN FERNANDA LTDA
4	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SEÑOR DEL ARBOL
	ELOY ALFARO SAN FELIPE
1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO AYLLO KUNAPAK LLANAY LTDA
	BELISARO QUEVEDO
1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENAS GALÁPAGOS LTDA
	LA MATRIZ
1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO BASE DE TAURA
2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA FUERZA ALIANZA LTDA
3	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN ALFONSO LTDA
	POALO
1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JATUN MACA LTDA
	SAN JUAN DE PASTOCALLE
1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COTOPAXI LTDA
2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA LIBERTAD 3
3	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUCARÁ LTDA

	TANICUCHI
1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOS CHASQUIS DE PASTOCALLE
2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ESPERANZA
3	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN ANTONIO DE LASSO
4	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTO LUCIA LTDA
	TOACAZO
1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ILINIZA
2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN ANTONIO DE TOACASO
3	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SIMÓN BOLÍVAR
4	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VIDA SEGURA
5	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VÍRGEN DEL CÁRMEN
1	BAN ECUADOR
2	BANCO DEL AUSTRO
4	BANCO GUAYAQUIL
5	BANCO PICHINCHA
6	BANCO SOLIDARIO
7	UNIBANCO
8	BANCO PROCREDIT
9	BANCO SOLIDARIO CONMIGO
10	UNIFISA
11	MUTUALISTA PICHINCHA

Fuente: Superintendencia de economía Popular y solidaria y Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Investigador