

Jessica Gabriela Arpi Chicaiza

ORCID: 0000-0002-0972-5660

Evelyn Andrea Bacuilima Avila

ORCID: 0000-0003-1024-9961

Lizbeth Janeth Calle Rodríguez

ORCID: 0000-0003-1114-0925

Domenica del Carmen Heras Tigre

ORCID: 0000-0002-0795-1525

Joseline Pamela Morocho Córdova

ORCID: 0000-0001-6743-6966

Jennifer Maritza Tigre Lozano

ORCID: 0000-0001-7146-8586

Ing. Juan Carlos Aguirre Quezada

ORCID: 0000-0002-8953-8151

# INFORME DE AUDITORÍA FINANCIERA ¿ELEMENTO DECISOR EN EL OTORGAMIENTO DE FINANCIAMIENTO BANCARIO A LAS PYMES MANUFACTURERAS DEL AZUAY?

## RESUMEN

La auditoría desempeña una función crucial en el mundo empresarial al brindar a las organizaciones una evaluación independiente y objetiva de su desempeño y gestión financiera, lo que puede ayudar a los propietarios, gerentes y otros interesados a tomar decisiones informadas y mejorar la eficiencia y efectividad de sus operaciones. De aquí que, las decisiones sobre el otorgamiento de financiamiento de entidades bancarias a las PYMES es compleja, debido al riesgo que implica, por lo tanto el objetivo de la presente investigación es determinar si existe influencia de la opinión del Informe de Auditoría sobre la decisión de financiamiento de las Instituciones Financieras a las PyMES del sector manufacturero de la provincia del Azuay en el periodo 2017-2020 mediante el uso de modelos de regresión logística binaria, correlación y estadísticos descriptivos. Los Resultados evidencian el bajo nivel de influencia de las variables independientes (Opinión, tipo de auditoría, endeudamiento total, endeudamiento a largo plazo, rentabilidad, antigüedad de la empresa) sobre el endeudamiento total y endeudamiento a largo plazo.

**Palabras clave:** Informe de auditoría, financiamiento, Pymes, Decisiones financieras, Regresión logística Binaria.

## ABSTRACT

Auditing plays a crucial role in the business world by providing organizations with an independent and objective assessment of their financial performance and management, which can help owners, managers and other stakeholders to make informed decisions and improve the efficiency and effectiveness of their operations. Therefore, decisions on the granting of financing from banking institutions to SMEs is complex, due to the risk involved, therefore, the objective of the present research is to determine whether there is influence of the opinion of the audit report on the financing decision of financial institutions to SMEs in the manufacturing sector of the province of Azuay in the period 2017-2020 through the use of binary logistic regression models, correlation and descriptive statistics. The results show the low level of influence of the independent variables (opinion, type of audit, total debt, long-term debt, profitability, age of the company) on total debt and long-term debt.

**Keywords:** Audit report, financing, SMEs, Financial decisions, Binary logistic regression.

## INTRODUCCIÓN

En un estudio realizado por Camino et al. (2018) para la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el sector manufacturero es el segundo sector que proporciona mayores ingresos a la economía del Ecuador, su porcentaje de aportación fue del 22,3% durante el periodo de análisis de dicho estudio. El mismo estudio también ubica a la provincia del Azuay como la cuarta provincia que mayormente aporta a los ingresos por ventas de este sector. Por otra parte, en Ecuador las pequeñas y medianas empresas representan el 75% de las compañías en el país y concentran más del 70% de los empleos (Estupiñán, 2015).

Con base en estos datos, el estudio estará centrado en las PyMES del sector manufacturero de la provincia del Azuay, debido a que estas empresas aportan en gran medida a la economía tanto local como nacional, en tal sentido la investigación se centra en comprobar la relación existente entre la opinión del auditor y el incremento del endeudamiento bancario de la PyMES del sector manufacturero de la provincia del Azuay. Berger & Udell (2002) mencionan que las decisiones financieras se toman en base a la información financiera presentada por las empresas, lo que a su vez es importante para las instituciones bancarias, quienes requieren de un alto grado de seguridad a la hora de brindar financiamiento a las PyMES, mismo que es bastante limitado sobre todo en la economía ecuatoriana ya que en muchos casos el financiamiento estará ligado a las decisiones financieras a largo plazo, orientadas a determinar la estructura patrimonial que garantice el funcionamiento permanente de la PyME (Moreno y Moreno, 2016), de aquí que muchas instituciones financieras como señala Gitman y Zutter (2012) intentan medir el riesgo de invertir en PyMES y buscan un sin número de estrategias para contar con la mayor información posible para no solo tener información contable y financiera, sino más bien conocer toda la información adicional sobre el riesgo de impacto y de la misma manera el retorno de inversión de una PyMES. De hecho, desde el punto de vista normativo ya existe una disposición legal que obliga a las Pequeñas y Medianas Empresas a realizar auditoría financiera, pues de acuerdo al nuevo reglamento de Auditoría Externa expedido por la Superintendencia de Compañías mediante resolución SCVS-INC-DNCDN-2016-011 en su artículo 1, menciona que:

Las disposiciones de este reglamento serán de cumplimiento obligatorio para las personas naturales y jurídicas calificadas para ejercer la auditoría externa en los términos previstos en la Ley de Compañías y en las Normas Internacionales de Auditoría; así como para las compañías nacionales o sucursales de compañías o empresas extranjeras organizadas como personas

jurídicas y las asociaciones que éstas formen, obligadas a contar con informe anual de auditoría externa (2016).

Por tal motivo, esta investigación tiene como objetivo determinar la influencia de la opinión del Informe de Auditoría sobre la decisión de financiamiento de las Instituciones Financieras a las PyMES del sector manufacturero de la provincia del Azuay a fin de demostrar el tipo de influencia que existe entre estas dos variables, estableciendo para su desarrollo herramientas como el análisis de regresión logística binaria, ya que por medio de estos modelos se puede estimar cuál será el comportamiento de la variable dependiente en relación a otra variable independiente y cuantificar su correlación (Dagnino, 2014). Por ello, se utilizará un análisis correlacional y más adelante regresión logística binaria mediante dos modelos que permitirán evidenciar el grado de relación de cada variable.

La estructura de esta investigación es la que se detalla a continuación: Como primer apartado se presenta el marco teórico que brindará al lector una visión general sobre la auditoría financiera, el financiamiento y los distintos tipos de opiniones de un dictamen de auditoría, de manera seguida se encuentra el estado del arte en el cual se recopilan las teorías más relevantes para el estudio. Como tercer apartado se muestra la metodología bajo la cual se desarrolla la investigación, más adelante se presenta los resultados obtenidos a partir del análisis, la discusión que permite contrastar y discutir los resultados mencionados en el apartado anterior y por último las conclusiones a las que se ha llegado con la investigación.

### Revisión de la literatura Marco teórico

Actualmente la auditoría juega un papel esencial en el ámbito empresarial ya que a través de su desarrollo permite a las entidades conocer su desempeño y su gestión económica, a su vez proporciona valor añadido sobre la situación y administración de la empresa (Pacheco et al., 2018). En este sentido, la auditoría es una herramienta de control e inspección que fomenta las pautas de la cultura organizacional permitiendo identificar los errores y debilidades presentes en la entidad (Villa defrancos y Rivera, 2006); además, la auditoría también se define como un proceso sistemático que recolecta evidencias que ayudan a valorar el desenvolvimiento de la empresa de forma objetiva y profesional en cuanto a su control interno (Biler-Reyes, 2017).

En contraste a lo anterior, un sistema de control interno es un instrumento que garantiza la eficiencia en la ejecución de cada una de las actividades de manera ordenada y dando cumplimiento a las normas legales

que facilitan el resguardo del patrimonio empresarial (Mazariegos, 2013); es por ello, que tanto los auditores como los administradores tienen un rol fundamental en el cumplimiento de cada uno de los fines trazados por la organización, a través de un seguimiento continuo que está encaminado a evitar posibles errores y fraudes (Souza et al., 2012), razón por la cual el auditor es una persona que debe mantener una posición de imparcialidad, profesionalidad, debe ser competente y ético en la labor que desempeña (Montilla y Herrera, 2006).

Por otra parte, es importante mencionar que una auditoría financiera es aquella herramienta utilizada para identificar tergiversaciones o fraudes referentes a las utilidades de las empresas y la situación económica por la que atraviesa, por medio del análisis de los estados financieros y demás información suscitada por determinados periodos de tiempo, sin importar el tipo y tamaño de empresa a la que se le realice la auditoría, abarcando desde pequeñas empresas hasta grandes compañías que actualmente se encuentran ejerciendo sus actividades mercantiles (Forero et al., 2017). Como el mismo autor señala, la auditoría financiera se plantea como objetivo principal el emitir un dictamen u opinión profesional siendo este veraz, transparente e independiente dando cumplimiento a la normativa que regule a la misma.

Además, conforme a las Normas Internacionales de Auditorías (NIA, 2009, como se citó en Arroyo, 2012), la opinión que puede emitir un auditor a partir de la auditoría de estados financieros es de dos tipos: modificada y no modificada.

En este sentido, la opinión modificada sobre la auditoría de los estados financieros puede ser de tres tipos de acuerdo a la Norma Internacional de Auditoría 705 (NIA 705, 2009):

**Opinión con salvedades:** cuando el auditor tiene evidencia necesaria para concluir que las incorrecciones son materiales y no generalizadas, o cuando no pueda obtener la evidencia necesaria, pero concluye que en caso de existir incorrecciones no detectadas pueden ser materiales y no generalizadas.

**Opinión desfavorable (Adversa):** cuando el auditor tiene evidencia suficiente y adecuada, y concluye que las incorrecciones, individualmente o de forma agregada, son de carácter material y generalizadas en los estados financieros.

**Denegación (Abstención):** cuando el auditor no logre obtener en la auditoría la evidencia suficiente y adecuada para basar su opinión y concluya que los posibles efectos en el caso de existir incorrecciones no detectadas podrían ser materiales y generalizados, o cuando en situaciones que suponen la existencia de múltiples incertidumbres, el auditor concluya que, a pesar de haber obtenido evidencia de auditoría su-

ficiente y adecuada en relación con cada una de las incertidumbres, no es posible formarse una opinión sobre los estados financieros debido a la posible interacción de las incertidumbres y su posible efecto acumulativo en los estados financieros (pp. 773-775).

Por otro lado, la opinión no modificada o limpia es aquella en la que el auditor "concluye que los estados financieros han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con el marco de información financiera aplicable" (NIA 700, 2016, p. 6).

Además, la Resolución SCVS-INC-DNCDN-2016-011 (2016) pone en manifiesto el siguiente artículo literal c:

**Art. 2.- Personas jurídicas obligadas a contar con auditoría externa. - Están obligadas a someter sus estados financieros anuales al dictamen de auditoría externa:**  
**c) Las compañías nacionales anónimas, en comandita por acciones y de responsabilidad limitada, cuyos montos de activos excedan los quinientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 500.000,00) (p. 3).**

En el sector de las PyMES la auditoría financiera constituye un elemento importante para evaluar y poner en manifiesto los procesos en los que se debe mejorar para que se puedan lograr los objetivos económicos en dicho sector. Adicionalmente, la auditoría financiera tiene un impacto en la confianza de las PyMES para acceder a financiamiento (Noa, 2021).

Según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC, 2012), las PyMES para ser consideradas como tal deben cumplir con varias características, tales como:

Tabla 1 Características PyMES.

Características	Pequeña empresa	Mediana empresa
Ventas anuales	De \$100.001 a \$1.000.000	De \$1.000.001 a \$5.000.000
Número de empleados	Entre 10 y 49	Entre 50 y 199

Fuente: Elaboración propia con base en datos de INEC (2012).

El uso de procesos de auditoría, también influye en el desarrollo empresarial que a su vez aporta al desarrollo de una nación, en donde el crecimiento económico impulsado por toda actividad mercantil dentro de la economía de un país promueve el aumento de ingresos nacionales para su posterior distribución (Jiménez, 2011); siendo las PyMES entidades que generan de manera más frecuente nuevas plazas de empleo, desarrollo de innovaciones y el incremento de las competencias en el mercado mundial (Minniti, 2012).

Por último, es necesario mencionar que las PyMES requieren de cierto nivel de financiamiento a lo largo de su ciclo de vida que respalden su crecimiento, innovación y expansión por medio de instituciones bancarias o intermediarios financieros (Rojas, 2017) mismos que

servirán indirectamente para implementar actividades de control de sus movimientos contables, como es el caso de las auditorías financieras, siendo algunas de las fuentes externas de financiamiento más utilizadas por las PyMES el crédito bancario, hipotecario y arrendamiento financiero, en donde las instituciones que brindan estos préstamos consideran la capacidad de pago, garantías y su plan de inversión reflejado en los estados financieros de cada empresa para la emisión de sus préstamos (Bohórquez et al., 2018).

### Estado del arte

El auge económico de los últimos años y consigo la aparición de nuevas tecnologías de la información, la globalización y diversos factores ha involucrado la necesidad de sostenibilidad de toda empresa en el mercado y ha creado como vital, la necesidad de tomar conciencia para la correcta evaluación de sus sistemas de control en organizaciones de todo tamaño, sector y actividad, de manera que puedan tener una forma más eficiente de conocer integralmente su funcionamiento y obtener financiamiento de manera más ágil (Jiménez y Arando, 2013).

Según Ron & Sacoto, (2017) a medida que el mundo se ha globalizado, las empresas se han visto afectadas por el incremento de competitividad a nivel mundial, las PyMES no están alejadas de esta realidad y en su mayoría no cuentan con apoyo financiero pues tienen grandes competidores con economías de escala lo que contribuye a la dificultad de mantenerse en un mercado competitivo. En este mismo artículo los autores mencionan que los gobiernos son los encargados de apoyar a las pequeñas y medianas empresas de sus países, sin embargo, esto no ocurre debido a que en su mayoría buscan que empresas grandes resalten sobre el resto, a esto se le atribuye el porcentaje de representación en el PIB de cada país, así como también en ventas y otros rubros macroeconómicos.

Sin embargo, la fuerte demanda y necesidad de empleo en países de todo el mundo ha obligado la creación de sólidas y pequeñas empresas, fundamentalmente PyMES que requieren un mantenimiento de capital operativo o físico que permita consolidar su estructura, crecimiento y expansión. Según Graciano y Torres (2007), las PyMES poseen dificultad para obtener ventajas competitivas que les permitan diferenciarse de las grandes y fuertes empresas debido a sus características estructurales, como lo son el carácter familiar, la administración en manos de los propietarios, la falta de profesionalización de sus procesos, la generación de información sólo para fines fiscales o normativos y la más importante la falta de fuentes de financiamiento (Casal, 2015; Lorenzoni y Vieira, 2013).

En el caso de América Latina, son pocos los países que incluyen estudios relacionados con la auditoría en pequeñas y medianas empresas, según estudios de Ramírez et al. (2018), establecen que la auditoría tiene un fuerte impacto en el desempeño favorable de las PyMES y sobre todo cuando estas empresas buscan incrementar su calidad para hacerse más competitivas en el mercado, ya que con los resultados obtenidos del proceso es posible proporcionar recomendaciones e implementar estrategias que colaboren al desarrollo competitivo, el autor también menciona áreas de desarrollo y oportunidad a nivel de auditoría para las PyMES como:

- Poner énfasis en una función de control en el todo organizacional
- Implementar recomendaciones y apoyar más a la administración.
- Utilizar con mayor eficacia los recursos humanos.
- Incentivar el conocimiento del control interno, fomentando el estilo de trabajo participativo y colaborativo de toda la organización.

Para Sánchez (2017), las PyMES son más vulnerables y estadísticamente sufren más casos de irregularidades que las grandes empresas, entre ellas fraudes relacionados con la apropiación indebida de activos como por ejemplo robo de caja, valores y bienes de cambio; esta situación radica en que estas empresas generalmente no cuentan con adecuados controles internos y, además, las funciones y responsabilidades no se encuentran adecuadamente segregadas, dando lugar a una gran gama de potenciales irregularidades, de esta manera la falta de control en este tipo de organizaciones se debe a que normalmente una sola persona realiza múltiples tareas que son incompatibles y dichos procedimientos no son controlados quedando incompletos, por lo que a la hora de buscar una entidad financiera que cubra su inversión se ven limitadas.

A pesar de que el tener un dictamen de auditoría favorable en algunos estudios menciona que ayuda para que una entidad financiera otorgue de manera más fácil un crédito, varias empresas se ven reacias a aplicar una auditoría incluso con una disposición legal, en Perú se analizó la aplicación de la auditoría en las PyMES, Concha y Juscamaica (2016) mencionan que es importante la inserción de los pequeños empresarios de PyMES para poder implementar la auditoría, ya que esta representa una inversión para mejorar sus procesos y optimizar resultados, que les permitirán incrementar su competitividad y crecimiento a largo plazo dentro del mercado, así mismo concluyen con varios puntos por los cuales las pequeñas y medianas empresas no realizan auditoría, tales como:

•La inversión del capital se encuentra enfocada en el crecimiento económico del negocio y no en la realización de procedimientos de control ya que consideran la utilización de varias horas deficientes de producción y por lo tanto de ganancias monetarias.

•Existe temor al cambio ya que generalmente estas empresas surgen de emprendimientos familiares que tienen mucho arraigo a lo teórico o empírico en la administración empresarial, lo cual limita las posibilidades de apertura a lo nuevo.

•Por último, hay temor a compartir información, y sobre todo al pensar y ver diversos casos en los que podría filtrarse su información a través del auditor.

Por otro lado, según Laslousa (2021) existen algunos estudios que analizan el impacto que tienen los informes de auditoría para las organizaciones de financiamiento en sus decisiones al otorgar créditos, ya que en algunos casos estas entidades buscan un sin número de información para minimizar su riesgo de inversión, es así como algunos de estos estudios realizados en Europa se han aplicado en América, como estrategia para evitar pérdidas monetarias, quiebras o liquidaciones empresariales dando como resultado importantes características de los análisis que realizan las entidades bancarias antes de financiar a empresas.

En un estudio realizado en España por Vico y Pucheta (2005) se menciona que los informes presentan diferencias en la forma que influyen en la otorgación o no del crédito dependiendo, si fuere favorable o con salvedades, así como también del monto que consideran los analistas pueden las empresas hacer frente. Mientras que, por otra parte, se refiere a que un informe que presenta un dictamen con salvedades por incumplimiento de normas de contabilidad daría como resultado que el crédito no se otorgue.

En otro estudio realizado en el mismo país por Gras-Gil et al. (2015) se analizó la importancia vital que tiene la opinión del auditor sobre la información financiera y esta sobre las empresas ya que este análisis permite a sus administradores e incluso entidades financieras tomar acciones y decisiones sobre financiamiento, con el objetivo de confiar en las inversiones que se realizan en mercados de capital y sobre todo mejorar o restaurar lasos con las entidades bancarias, las cuales contribuyen al desarrollo económico ayudando a las empresas para que puedan enfrentar crisis financieras y sobre todo en el caso de las PyMES a mantenerse estables y crecer rápidamente en el mercado.

De manera similar, una investigación realizada en Argentina señala, que las PyMES que reflejan en su in-

forme de auditoría un alto nivel de ventas así como estabilidad en el tiempo son aquellas que tienen mayor posibilidad de acceder a servicios crediticios ofrecidos por las entidades bancarias, a comparación de Tanzania país en el que el financiamiento por parte de las instituciones radica no en la opinión del auditor al realizar una auditoría, si no en la localización de las empresas, sector, tamaño, información sobre el giro del negocio, antigüedad, forma legal y algunos otros factores que constituyen garantías que deben cumplir para el acceso a la deuda financiera (Briozzo et al., 2016).

También, Escalante et al. (2010), señalan que la creciente globalización, competitividad y oportunidades de negocios han permitido la creación de un sinnúmero de pequeñas y medianas empresas que se encuentran al igual que otras, regidas por el ordenamiento jurídico, sin embargo, no ven como provechoso el realizar controles internos y más aún auditoría externa dentro de sus organizaciones, además destacan la importancia de la ejecución de procesos de auditoría externa en las PyMES, de manera tal que el profesional que desarrolle este examen permita la creación de valor para la empresa, al posibilitar a más de la seguridad razonable de sus estados financieros el mejoramiento de las oportunidades de negocio y particularmente la otorgación de financiamiento por parte de la banca privada y pública.

En el mismo sentido, una investigación realizada a PyMES finlandesas partiendo de la siguiente pregunta de investigación: ¿Están relacionadas las opiniones de auditoría modificadas con la disponibilidad de crédito?, concluye mediante modelos de correlación y regresión que no existe asociaciones significativas entre la disponibilidad de crédito y las variables del informe de auditoría modificado, a pesar de que la naturaleza de las 'malas noticias' transmitidas por los informes de auditoría modificados puede desempeñar un papel en las decisiones de préstamo de la banca (Firth, 1980; LaSalle y Anandarajan, 1997; Niemi & Sundgren, 2012).

Así mismo, existen algunas investigaciones en torno al papel de la auditoría y la gestión de resultados en las PyMES, que sugieren que la auditoría forma una barrera en el reporte de ganancias e igualmente permite contar con información financiera confiable. De aquí se desprende la investigación realizada por Huguet y Gandía (2016), la cual concluye que en España tanto las auditorías obligatorias como las voluntarias restringen la utilidad en las PyMES, pero mejora la calidad de los estados financieros, sin embargo, no es del todo correcta esta afirmación.

De la misma manera, otro resultado similar se obtuvo en el estudio realizado por Sormunen (2014) titulado "Percepciones y usos de los funcionarios bancarios de los informes de auditoría calificados", en el que señala mediante evidencia empírica cualitativa que no son útiles los informes de auditoría de empresa en funcionamiento de las PyMES en un entorno bancario.

### Evidencia empírica a nivel de Ecuador

En base a estudios anteriores encontrados y que aportan valor a la investigación se puede mencionar que el Ecuador tiene gran cantidad de PyMES ya sea en el área comercial, servicios o industrial las cuales son fuente de empleo e ingresos para el país. Este tipo de empresas juegan un papel importante dentro de la economía del país. En primera instancia las pequeñas y medianas empresas concentran el 26,6% de las ventas totales y representan el 7,7% del total de empresas al año 2020 (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos [INEC], 2021).

Ecuador posee un reglamento de auditoría mismo que es emitido por la Super Intendencia de Compañías, valores y seguros, organismo que controla y regula las actividades, funcionamiento y otros apartados de las entidades bajo su control. Esta entidad emite el reglamento de auditoría externa donde publica las organizaciones obligadas a realizar una auditoría externa y según la Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2021-00000 las instituciones que están obligadas se encuentran las compañías nacionales de economía mixta, anónimas, de responsabilidad limitada (con sus respectivos montos en activos) y aquellas empresas que están obligadas a presentar balances consolidados, donde no se encuentran enmarcadas las PyMes (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros [SUPERCIAS], 2021)

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera Para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF Para Las PYMES, 2009) en muchos casos las PyMES son unipersonales o empresas familiares donde producen estados financieros únicamente para los propietarios, gerentes o autoridades gubernamentales y fiscales y que no tienen obligación de rendir cuentas. Para ello se creó las NIIF para las PyMes cuyo objetivo principal es la consecución de la norma con propósitos de establecer estándares para la presentación de información general de la empresa.

Es así que, un estudio de financiamiento y el dictamen en informes de auditoría realizado en Ecuador indica que los informes de auditoría son un factor importante que los agentes de negocio toman en cuenta en la ca-

lificación de riesgo para el otorgamiento de créditos, donde se concluye que el poseer un dictamen limpio de auditoría incrementa la probabilidad de obtener un crédito bancario como medio de financiamiento de operaciones para las PyMES (Lasluisa, 2021). Además, la auditoría externa y el informe de cumplimiento tributario emitido por las empresas reflejan que son herramientas importantes de control en las organizaciones puesto que estos permiten prevenir evasión fiscal e incoherencias en la presentación de la situación financiera de las pequeñas y medianas empresas (Merino, 2022).

Sin embargo, Pruna (2020) menciona en su estudio que el dictamen de la auditoría tiene una influencia relativamente baja dentro de la toma de decisiones por parte de las PyMES en referencia a la opción de obtener financiamiento por medio de Instituciones Financieras tomando como guía los resultados que se obtengan en el juego de estados financieros, esto debido a que muchas de las empresas que estuvieron en análisis para esta investigación poseían niveles de rentabilidad adecuados para conceder créditos por parte de las entidades financieras.

### Materiales y métodos

El estudio será de naturaleza longitudinal, con un enfoque mixto y explicativo debido a que se pretende determinar el grado de influencia del informe de auditoría financiera en el otorgamiento de créditos a las PYMES del Azuay en el año 2020, tomando como referencia la base de datos que ofrece la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SUPERCIAS) en el portal de información digital de los años 2017 al 2020, por medio del análisis de estadísticos descriptivos de las principales variables en primera instancia, seguido de un modelo de regresión múltiple, haciendo uso de técnicas estadísticas en el software SPSS. Este estudio por ello, será de naturaleza longitudinal, con un enfoque mixto y explicativo debido a que se pretende determinar el grado de influencia del informe de auditoría financiera en el otorgamiento de créditos a las PYMES del Azuay en el año 2020, tomando como referencia la base de datos que ofrece la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SUPERCIAS) en el portal de información digital del año 2020, por medio de análisis de estadísticos descriptivos de las principales variables en primera instancia, seguido de un análisis de correlación, para más adelante desarrollar dos modelos de regresión logística binaria haciendo uso de técnicas estadísticas en el software SPSS (Statistical Package for the Social Sciences). Por otra parte, cabe mencionar que acorde a Llorca y Delgado

(2004) un estudio longitudinal implica más de dos mediciones a lo largo de un periodo de tiempo preestablecido, tomado en cuenta para ello mediciones repetidas en los sujetos a lo largo del tiempo, además hay que indicar que la investigación tiene un enfoque mixto y explicativo, que permite tener un panorama más profundo y amplio en los resultados, incluyendo de esta manera métodos cualitativos y cuantitativos que ayudan a producir datos más variados y ricos para potenciar la investigación permitiendo una mejor exploración de los datos (Viteri, 2012) y finalmente se utilizará un modelo de regresión logística binaria mismo que es mencionado por Montero (2016) como aquel que busca ajustar modelo para conocer la relación entre una variable dependiente cualitativa dicotómica y una o más variables independientes o explicativas cualitativas o cuantitativas.

En este contexto, el enfoque detallado es el apto para la investigación ya que la variable independiente denominada en el estudio como "opinión de auditoría" es de tipo cualitativo, mientras que la variable dependiente en este caso el endeudamiento necesita un análisis con indicadores financiero siendo de este modo de tipo cuantitativo. Por lo tanto, dentro de la investigación para llegar a un resultado más concreto se detallará el contexto que se da alrededor del problema de investigación analizando de esta manera: tamaño, sector, tipo de opinión de auditoría, clase de contribuyente, tipo de auditor y ratios financieros de las PYMES del sector manufacturero de la provincia del Azuay comprendidas entre los años 2017 al 2020.

Por lo tanto, a continuación, se establecerán tal procedimiento iniciando por la determinación de la población y muestra del estudio.

### Población y muestra

#### Población

Según Arias (2012) población es un conjunto que por su tamaño puede ser finito o infinito de elementos y estos tienen características comunes con el fin de describirlos y realizar ya las conclusiones de la investigación (p.81). Por su grado de aporte a la economía del país, y como se ha mencionado anteriormente el estudio tomará como referencia de población a la totalidad de las PYMES constituidas bajo sociedad anónima que están obligadas de acuerdo a la ley a llevar a cabo auditoría financiera (empresas que cuentan con un rubro mayor o igual a \$500.000 de activos) del sector manufacturero del Azuay obligadas a realizar auditoría, basándonos en la información extraída del portal de información de la SUPERCIAS del año 2017-2020. Según los datos de la SUPERCIAS, en el año 2020 existían 175 pequeñas y medianas empresas de sociedad anónima del sector manufacturero activas en la provincia del Azuay y que pertenecen al sector societario que se encuentra obligado a realizar auditoría financiera conforme a la ley.

### Determinación de la muestra

Una vez establecida la población, para la consecución de los objetivos que se pretende alcanzar, se realizará una técnica de muestreo de tipo aleatorio simple, utilizando la función "aleatorio" en Excel, misma que garantiza que todos los elementos que componen la población o universo en estudio tengan la misma oportunidad de ser incluidos en la muestra (Otzen y Manterola, 2017), es decir, que la posibilidad de selección de un sujeto a estudio "x" es independiente de la probabilidad que tienen el resto de los sujetos que forman parte de la población sin influir en los criterios técnicos del estudio, por ello a continuación se muestra la siguiente tabla que resume el cálculo del tamaño muestral, es decir, las 102 empresas que tomaremos en cuenta para el desarrollo de la investigación.

Ecuación 1:

$$n = \frac{(1,88)^2 * (0,5)^2 * (175)}{(0,06)^2 * (175 - 1) + (1,88)^2 * (0,5)^2} = 102$$

Hipótesis

En el presente estudio se ha planteado las siguientes hipótesis:

Tabla 2. Establecimiento de hipótesis

Hipótesis Nula	Hipótesis alternativa
H <sub>0</sub> : La opinión de auditoría limpia no aumenta la probabilidad de obtener créditos bancarios.	H <sub>1</sub> : La opinión de auditoría limpia aumenta la probabilidad de obtener créditos bancarios.

Fuente: Elaboración propia con base en Lasluisa (2021).

**Modelo de regresión logística binaria**

Según López-Roldán y Fachelli (2015) un modelo de regresión logística binaria se caracteriza por disponer de variable dependiente cualitativa con dos valores (categorías o grupos) que configuran la presencia y la ausencia de una determinada característica. La investigación busca analizar el efecto que tiene la opinión de auditoría sobre la decisión de las instituciones financieras al otorgar créditos a las PyMES manufactureras del Azuay, para ello se aplicará dos modelos de Regresión Logística Binaria (RLB), los cuales se relacionan directamente con las hipótesis propuestas anteriormente. A partir de esto los modelos que a continuación se proponen permitirán el análisis de la relación de la opinión de auditoría con el endeudamiento total y el endeudamiento a largo plazo que explican el grado de financiamiento bancario a las PyMES, para ello se describen las siguientes ecuaciones a utilizar en el estudio:

Tabla 3. Modelos para el estudio

MODELO 1	MODELO 2
ENDEUDAMIENTO TOTAL	ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO
$P(\Delta ENDEUDT) = \frac{1}{1 + e^{-Y_1}}$	$P(\Delta ENDEUDLP) = \frac{1}{1 + e^{-Y_2}}$
$Y_1 = \beta_0 + \beta_1 OPINION + \beta_2 TIP. ADI + \beta_3 RAT. ENDEUDAMIENTOTOTAL + \beta_4 RAT. RENTABILIDAD + \beta_5 EDAD$	$Y_2 = \beta_0 + \beta_1 OPINION + \beta_2 TIP. ADI + \beta_3 RAT. ENDEUDAMIENTO. LP + \beta_4 RAT. RENTABILIDAD + \beta_5 EDA$

Fuente: Elaboración propia con base en Lasluisa (2021)

Variables Tabla 4.

Operacionalización de variables dependientes e independientes: Variables independientes.

Conceptualización	Definición	Dimensiones	Indicadores	Técnica
Opinión	la opinión es una expresión objetiva y precisa del auditor sobre los resultados obtenidos al analizar y evaluar los estados financieros de una organización, utilizando criterios establecidos por NIAS 700 y evidencias obtenidas a través de técnicas de observación, indagación e inspección (Falconí, 2006).	Opinión de auditoría	0=Limpia 1=Con salvedades 2=Adversa 3=Abstención de opinión	
Tipo de auditoría	Según Villardefrancos y Rivera (2006) el tipo de auditoría es la categoría en la que se pueden clasificar la misma ya sea por características o procedimientos similares una con otra, por lo tanto, existen varias tipificaciones de auditoría dependiendo de los objetivos que tiene cada auditor.	Tipo de auditor	0=Independiente 1=Sociedad	
Endeudamiento	El endeudamiento es definido como la cantidad o volumen de obligaciones que tiene una empresa con terceras personas frente a los recursos totales de la empresa, el cual a su vez permite incrementar la rentabilidad de la organización cuando se tienen niveles adecuados de obligaciones (Salinas & Romero, 2019).	Ratio de endeudamiento total	$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	Observación y

Endeudamiento a largo plazo	El endeudamiento a largo plazo son las obligaciones que tiene una empresa en un periodo superior a 1 año. Además, se considera factible cuando la empresa tiene capacidad económica de hacer frente a sus obligaciones mayores a 1 año (Rodríguez, 2017).	Ratio de endeudamiento a largo plazo	$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo L/P}}{\text{Activo L/P}}$	análisis de datos
Rentabilidad	De acuerdo a Contreras-Salluca y Díaz-Correa (2015) la rentabilidad, es una medida que relaciona a la utilidad respecto del patrimonio.	Ratio de rentabilidad	$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	
Activos	El activo es el conjunto recursos que pueden ser tangibles, intangibles y monetarios usados por una empresa y que son resultado de sus operaciones pasadas y de los cuales se espera obtener beneficios monetarios en el futuro (Marcotrigiano, 2011).	Incremento del activo	$\Delta \text{Activos} = \left( \frac{\text{Activo}_t}{\text{Activo}_{t-1}} - 1 \right)$	
Antigüedad de la empresa	La edad o antigüedad de la empresa se refiere a la diferencia entre el número de años desde su creación, calculado como año de los datos contables, menos el año de constitución de la empresa (Sánchez-Vidal y Martín-Hugedo, 2008).	Edad	$\text{Edad} = \text{Año de estudio} - \text{Año de constitución}$	

Fuente: Elaboración propia.

### Fuentes

Tras la revisión de la literatura y después de ser consideradas por varios autores, las principales variables que son parte de la investigación son las detalladas a continuación:

- Opinión
- Tipo de auditoría
- Endeudamiento
- Endeudamiento a largo plazo
- Rentabilidad
- Activos
- Antigüedad de la empresa

Como se mencionó todas estas variables han sido seleccionadas después de una investigación documental bibliográfica, lo que permitió una revisión sobre las bases teóricas de nuevos estudios en relación al tema de estudio, y se decidió tras un estudio de campo realizado por Lasluisa (2021) las variables antes detalladas en la que incluyo una recolección de datos para el respectivo establecimiento de relación de las variables propuestas,

De esta manera la Opinión de auditoría es una expresión objetiva, clara y precisa del auditor referente a los resultados obtenidos del análisis y evaluación los estados financieros proporcionados por la organización, es la base de todo el estudio a realizar pues es fundamental entender el grado de afección que tiene esta variable en la decisión de financiamiento de una entidad prestamista, dentro del análisis se consideró la variable tipo de auditor la misma que ayuda a la delimitación y puntuación de las empresas en estudio (cero (0) auditor individual y uno (1) sociedad de auditoría) esto ya que se infirió que en muchos casos el dictamen de auditoría puede ser manipulado dependiendo del tipo de autor y esto puede llegar a tener efectos negativos en la información que llega a tener una entidad financiera respecto a un informe de auditoría de una PyME, seguidamente se encuentran las variables de endeudamiento total y endeudamiento a largo plazo que corresponde al valor de los pasivos que

mantiene la empresa como obligaciones a terceros, en este caso el valor que llega a tener una empresa para obligaciones con una empresa financista, adicional a esto tenemos la rentabilidad y el valor de activos, calculado por el ROE y la variación de activos respectivamente, y son indicadores muy importante para una corporación, ya que muestra a los inversores cómo se está comportando la empresa en términos de convertir activos en capital neto.

Es así como todas estas variables se encuentran íntimamente ligadas al estudio y más allá de esto están en relación con el objetivo de la investigación y las hipótesis planteadas, logrando de esta manera explicar su importancia en la consecución de los resultados para la presente investigación.

### Análisis y resultados

Para llegar a un análisis más profundo a continuación, se muestran las medidas de estadística descriptiva más importantes a considerar en la investigación; medidas de tendencia central, dispersión y distribución de las variables en estudio.

Tabla 6. Estadísticos descriptivos de las variables analizadas

Estadísticos descriptivos de las variables analizadas									
Estadísticos descriptivos	N. VALID O	MEDIA	MEDIA NA	MOD A	DESV.	VARIANZA	MINIMO	MAXIMO	SUMA
ENDEUDAMIENTO TOTAL	102	0,43	0	0	0,498	0,248	0	1	44
Δ ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	102	0,48	0	0	0,502	0,252	0	1	49
OPINION DEL AUDITOR	102	0,21	0	0	0,406	0,165	0	1	21
TIPO DE AUDITOR	102	0,23	0	0	0,42	0,176	0	1	23
EDAD DE LA EMPRESA	102	22,66	18,23	16a	15,02	225,606	4	63	2312
RATIO ENDEUDAMIENTO TOTAL 2019	102	0,607	0,588781	,00113a	0,35115	0,123	0,00113	1,61783	61,97876
RATIO ENDEUDAMIENTO LP 2019	102	0,258	0,165674	0	0,25723	0,066	0	0,97784	26,38868
RATIO DE RENTABILIDAD	102	0,023	0,016024	0	0,27729	0,077	-	2,24898	0,82984
AD	5586	7	7	0	318	0,077	-	2,24898	2,40298

Como base inicial del análisis de resultados, se realizó el cálculo de los estadísticos descriptivos para la muestra de 102 empresas del sector manufacturero en análisis de la cual se obtuvo que la variación media del endeudamiento total de las empresas corresponde al 43%, lo que significa que este ratio para la mayoría de empresas tienden a aumentar del año 2019 al 2020, además la variación media del endeudamiento a largo plazo es del 48%, y recordando que esta variación es tratada como una variable dicotómica y cualitativa, en los años de análisis tiende a aumentar esta variación en el 48%. En lo que respecta a la variable opinión del auditor, esta presenta una media que tiende a ser una opinión limpia para la mayoría de auditorías externas que se llevó a cabo en las empresas, lo cual se corroboró al obtener una moda de 0, pues significa que en su mayoría las empresas presentaron dictámenes de auditoría limpios, sin dejar de lado a algunas cuya opinión del dictamen se presentó con salvedades y con opinión adversa, de igual manera, los estadísticos descriptivos de la variable tipo de auditoría muestran una media que tiende a 0, es decir, que la opinión de auditoría mayormente fue desarrollada por un auditor independiente y 0 que era la codificación de esta variable es la que más se repite de acuerdo a la moda. La edad promedio de las empresas anónimas del sector manufacturero del Azuay es de aproximadamente 23 años desde que iniciaron sus actividades al 2020, además se establece que la edad mínima de empresas incluidas en el estudio, es de 4 y la máxima de 63 años, desde su constitución hasta la fecha de análisis. También, se pudo observar que la ratio medio del endeudamiento total para las empresas es de 60%, lo que significa que las empresas al 2019 estaban desaprovechando oportunidades de financiamiento, impidiendo un posible crecimiento para sus entidades y la ratio medio de endeudamiento al largo plazo de las empresas es del 25%, lo que significa que por cada dólar de financiamiento propio las empresas en análisis poseen 0, 25 dólares de financiamiento ajeno a largo plazo.

**Análisis de correlación**

Un análisis de correlación muestra el grado de asociación que existe entre dos o más variables, en términos de incremento o disminución según el sentido de su relación. De aquí que, el coeficiente de correlación de Pearson de manera particular permite determinar el grado de variación de una variable con respecto a otras (Martínez et al.,2009)

En las siguientes ilustraciones se muestran los indicadores de correlación entre las variables independientes analizadas con cada una de las variables dependientes de la presente investigación.

**Endeudamiento Total**

**Figura 1. Correlaciones entre las variables independientes con la variable dependiente Endeudamiento Total**

		RATIO DE RENTABILIDAD	Δ ACTIVO	EDAD DE LA EMPRESA	VARIACION ENDEUDAMIENTO TOTAL	OPINIÓN DEL AUDITOR	TIPO DE AUDITOR	RATIO ENDEUDAMIENTO TOTAL 2019
RATIO DE RENTABILIDAD	Correlación de Pearson	1	-.433*	-.013	.013	-.056	.113	.118
	Sig. (bilateral)		.000	.893	.899	.573	.256	.238
Δ ACTIVO	Correlación de Pearson	-.433*	1	-.071	.090	-.128	-.102	-.004
	Sig. (bilateral)		.000	.479	.389	.201	.309	.982
EDAD DE LA EMPRESA	Correlación de Pearson	-.013	-.071	1	.095	.199	-.188	-.300*
	Sig. (bilateral)		.893	.479	.518	.045	.058	.002
VARIACION ENDEUDAMIENTO TOTAL	Correlación de Pearson	.013	.090	.065	1	.144	.098	.089
	Sig. (bilateral)		.899	.369	.518	.149	.325	.375
OPINIÓN DEL AUDITOR	Correlación de Pearson	-.056	-.128	.199	.144	1	.073	.211
	Sig. (bilateral)		.573	.201	.045	.149	.464	.033
TIPO DE AUDITOR	Correlación de Pearson	.113	-.102	-.188	.098	.073	1	.183
	Sig. (bilateral)		.256	.309	.058	.201	.464	.071
RATIO ENDEUDAMIENTO TOTAL 2019	Correlación de Pearson	.118	.004	-.300*	.089	.211	.183	1
	Sig. (bilateral)		.238	.982	.002	.375	.033	.071

\*\* La correlación es significativa en el nivel 0.01 (bilateral).  
\* La correlación es significativa en el nivel 0.05 (bilateral).

Como se puede observar en la tabla anterior y tomando en cuenta la significancia, los niveles de correlación entre la variable dependiente variación del endeudamiento total y las variables independientes es baja. Para las correlaciones de la primera fila se puede apreciar que entre la ratio de rentabilidad y la variación de activo tiene una correlación negativa moderada, mientras que para el resto de variables (Edad de la empresa, Variación del endeudamiento total, opinión del auditor, tipo de auditor y ratio de endeudamiento total) poseen correlaciones bajas. Siguiendo el mismo esquema las correlaciones para la fila de Variación de activo, Edad de la empresa, Variación del endeudamiento total, opinión del auditor, tipo de auditor y ratio de endeudamiento total son débiles, lo que quiere decir que el grado de relación entre la variable dependiente e independientes no poseen una relación significativa, pudiendo deberse a que los niveles de significancia son mayores a 0,05, por lo que no existe una relación significativa entre variables.

**Endeudamiento a largo plazo**

**Figura 2. Correlaciones entre las variables independientes con la variable dependiente Endeudamiento a Largo plazo**

		RATIO DE RENTABILIDAD	Δ ACTIVO	EDAD DE LA EMPRESA	OPINIÓN DEL AUDITOR	TIPO DE AUDITOR	VARIACION ENDEUDAMIENTO LARGO PLAZO	RATIO ENDEUDAMIENTO LARGO PLAZO 2019
RATIO DE RENTABILIDAD	Correlación de Pearson	1	-.433*	-.013	-.056	.113	.077	-.063
	Sig. (bilateral)		.000	.893	.573	.256	.442	.528
Δ ACTIVO	Correlación de Pearson	-.433*	1	-.071	-.128	-.102	-.236	-.028
	Sig. (bilateral)		.000	.479	.201	.309	.017	.797
EDAD DE LA EMPRESA	Correlación de Pearson	-.013	-.071	1	.199	-.188	.068	-.063
	Sig. (bilateral)		.893	.479	.045	.058	.496	.528
OPINIÓN DEL AUDITOR	Correlación de Pearson	-.056	-.128	.199	1	.073	.190	-.143
	Sig. (bilateral)		.573	.201	.045	.464	.056	.153
TIPO DE AUDITOR	Correlación de Pearson	.113	-.102	-.188	.073	1	.232	-.078
	Sig. (bilateral)		.256	.309	.058	.464	.019	.436
VARIACION ENDEUDAMIENTO LARGO PLAZO	Correlación de Pearson	.077	-.236	.068	.190	.232	1	.016
	Sig. (bilateral)		.442	.017	.496	.019	.019	.871
RATIO ENDEUDAMIENTO LARGO PLAZO 2019	Correlación de Pearson	-.063	-.028	-.063	.143	-.078	.016	1
	Sig. (bilateral)		.528	.797	.153	.436	.871	

\*\* La correlación es significativa en el nivel 0.01 (bilateral).  
\* La correlación es significativa en el nivel 0.05 (bilateral).

El análisis de correlación muestra que la variable dependiente correspondiente a la variación del endeudamiento a largo plazo presenta una correlación positiva con las variables independientes: ratio de rentabilidad

con una correlación de 0,077, edad de la empresa con un valor de 0,068, opinión del auditor con un valor de 0,19, tipo de auditor con 0,232 y finalmente la ratio de endeudamiento con una correlación de 0,016. Sin embargo, a pesar de que todas las variables independientes del modelo presentan una correlación positiva con la variable dependiente, la mayoría de ellas se encuentran por debajo del 20%, es decir, su correlación es baja, a excepción de la variable independiente denominada tipo de auditor que presenta una correlación positiva significativa del 23,2% con la variable dependiente variación del endeudamiento a largo plazo y la variable opinión del auditor que presenta una correlación por debajo, pero muy cercana al 20%.

### Modelos de Regresión Logística Binaria

Este modelo es adecuado cuando la variable de respuesta (Y) es politómica, es decir, admite varias categorías de respuesta (mejora, empeora, se mantiene, mejora mucho), sin embargo, es más común cuando la variable de respuesta es dicotómica admitiendo únicamente dos opciones de respuesta. (López-Roldán y Fachelli, 2015). Por lo que en el estudio es de suma utilidad su aplicación para determinar si la opinión del auditor influye o no en la decisión de otorgamiento de financiamiento por parte de las entidades bancarias, a continuación, se presentan los resultados encontrados con su aplicación.

Modelo 1: Endeudamiento Total

Figura 3. Regresión logística binaria para el modelo 1 Endeudamiento Total

		B	Sig.	Exp(B)
Paso 1 <sup>a</sup>	OPINIÓN DEL AUDITOR	,524	,325	1,689
	TIPO DE AUDITOR	,461	,358	1,586
	RATIO ENDEUDAMIENTO TOTAL 2019	,456	,485	1,578
	EDAD DE LA EMPRESA	,012	,435	1,012
	RATIO DE RENTABILIDAD	,006	,994	1,006
	Constante	-1,039	,102	,354

a. Variables especificadas en el paso 1: OPINIÓN DEL AUDITOR, TIPO DE AUDITOR, RATIO ENDEUDAMIENTO TOTAL 2019, EDAD DE LA EMPRESA, RATIO DE RENTABILIDAD.

Al realizar el análisis de este primer modelo donde se realiza una regresión logística binaria entre la variable dependiente variación del ENDEUDAMIENTO TOTAL con las variables independientes (opinión del auditor, tipo de auditor, ratio endeudamiento total 2019, edad de la empresa, ratio de rentabilidad); los resultados fueron una relación positiva en la totalidad de las variables; es decir, encontramos una relación de "opinión" (0,325), "tipo de auditor" (0,358), "ratio endeudamiento total 2019" (0,485), "edad de la empresa" (0,435) y "ratio de rentabilidad" (0,994) en donde cómo se puede observar todas tienen una influencia positiva. Por otra parte, en cuanto a la significancia de estas variables encontramos que todas las variables incluidas en el modelo "no" influyen en la decisión de otorgamiento de financiamiento bancario, pues poseen un nivel de significancia superior a 0,05.

Modelo 2: Endeudamiento a Largo Plazo

Figura 4. Regresión logística binaria para el modelo 2 Endeudamiento a Largo Plazo

		B	Sig.	Exp(B)
Paso 1 <sup>a</sup>	OPINIÓN DEL AUDITOR	,855	,118	2,352
	TIPO DE AUDITOR	1,194	,025	3,300
	EDAD DE LA EMPRESA	,012	,405	1,012
	RATIO DE RENTABILIDAD	,593	,535	1,810
	RATIO ENDEUDAMIENTO LP 2019	,176	,832	1,193
	Constante	-,850	,084	,427

a. Variables especificadas en el paso 1: OPINIÓN DEL AUDITOR, TIPO DE AUDITOR, EDAD DE LA EMPRESA, RATIO DE RENTABILIDAD, RATIO ENDEUDAMIENTO LARGO PLAZO 2019.

Dentro del modelo se pudo observar los siguientes coeficientes correspondientes a las variables presentadas: la variable de opinión con un coeficiente de 0,118, tipo de auditoría con un 0.025, edad de la empresa con un 0.405, ratio de rentabilidad con un 0.535 y la ratio de endeudamiento a largo plazo durante el 2019 con un 0.832. Es así que el coeficiente del tipo de auditoría es el único que presenta influencia significativa, lo que sugiere que las demás variables no presentan valores con tendencia a ser significantes. Además, la aplicación de este modelo tampoco evidencia de manera genuina el objetivo de la investigación, sin embargo, existe una influencia positiva del tipo de auditoría realizada por unidades externas de cada empresa y presentada a instituciones bancarias que propenden a la ejecución del financiamiento a largo plazo, que en contraste con las otras variables consideradas (opinión del auditor, edad de la empresa, ratio de rentabilidad y ratio de endeudamiento a largo plazo 2019) no son relevantes para la aplicación del modelo propuesto.

### Comprobación de hipótesis

Comprobación de hipótesis	
Hipótesis Nula	Hipótesis alternativa
H <sub>0</sub> : La opinión de auditoría limpia no aumenta la probabilidad de obtener créditos bancarios.	H <sub>1</sub> : La opinión de auditoría limpia aumenta la probabilidad de obtener créditos bancarios.

Fuente: Elaboración propia con base en Lasluisa (2021).

Se acepta la hipótesis nula ya que como se evidenció en la aplicación de regresión logística binaria no existe suficiente influencia por parte de la opinión del auditor en la decisión de otorgamiento de financiamiento bancario en las PyMES del sector manufacturero de la provincia del Azuay.

### Discusión y conclusiones

El otorgar créditos constituye un problema para las instituciones financieras cuando no poseen la información necesaria sobre la empresa. De ahí, radica la importancia de analizar la influencia del informe de auditoría como elemento decisor en el otorgamiento de financiación a las PyMES manufactureras del Azuay, puesto que para la entidad financiera puede existir riesgos considerables de esta acción.

Se evidenciaron varios aspectos que a lo largo de investigaciones realizadas por otros autores son similares asumiendo que para la base de datos analizada la opinión del auditor tiende a ser limpia y desarrollada por auditores independientes, en cuanto a la correlación de variables obtuvimos relaciones bajas y tan solo una fue significativa, por otro lado en el análisis de regresión se obtuvo que la opinión de auditoría no es una variable lo suficientemente significativa para el segundo modelo propuesto en nuestro estudio por lo que no es un factor decisor cuando las PyMES solicitan financiamiento a entidades financieras, siendo estos los mismos resultados obtenidos por Firth (1980), LaSalle y Anandarajan (1997), Niemi & Sundgren (2012) quienes en sus investigaciones aplicadas a PyMES finlandesas por medio de modelos de regresión y correlación, determinaron que no existe asociaciones significativas entre la disponibilidad de crédito y las variables del informe de auditoría modificado.

Otro estudio realizado en Argentina evidenció que las PyMES que reflejan en su informe de auditoría un alto nivel de ventas así como estabilidad en el tiempo son aquellas que tienen mayor posibilidad de acceder a servicios crediticios ofrecidos por las entidades bancarias, mientras que en el país de Tanzania el financiamiento por parte de las instituciones no radica en la opinión del auditor al realizar una auditoría, si no en la localización de las empresas, sector, tamaño, información sobre el giro del negocio, antigüedad, forma legal y algunos otros factores que constituyen garantías que deben cumplir para el acceso a la deuda financiera (Briozzo et al., 2016); esta información se ve contrastada con la presente investigación en donde los resultados demostraron que la opinión del auditor no influye en el otorgamiento de financiamiento por parte de entidades financieras.

Sin embargo, existen también estudios que indican lo contrario a lo obtenido en nuestro análisis. La Luisa (2021) en su investigación denominada "El dictamen de auditoría como determinante en el financiamiento bancario a las PyMES del sector construcción en Ecuador" concluye que la opinión de auditoría limpia amplía la probabilidad de otorgamiento de deuda a largo plazo ya que los créditos que brindan las instituciones financieras buscan de forma segura a sus socios esto debido a los grandes montos de dinero que se brindan a las empresas.

Dentro de las limitaciones que se encontró en nuestra investigación reside en la recolección de datos, pues la información fue obtenida del portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros donde las empresas suben su información financiera de manera individual, independiente y sin ninguna restricción, esto presenta un inconveniente cuando dichas empresas no suben la información actualizada, completa y dentro de las fechas establecidas. Otro inconveniente

es el centrarse en un sector específico debido a que esto impide la generalización de los resultados obtenidos en el estudio

También, es necesario mencionar que las futuras líneas de investigación pueden direccionar a estudios que apunten a evidenciar y evaluar el grado de uso y reconocimiento de las auditorías externas llevadas a cabo año a año por las PyMES obligadas a hacerlo, a fin de brindar información útil para los diferentes actores tanto internos como externos que se vean en la necesidad de tenerlo en cuenta como un documento importante dentro de su actividad. Otra línea de investigación puede estar encaminada a analizar si existe una relación positiva para el otorgamiento de financiamiento en base al tipo de institución bancaria a la que piden el dinero frente a la opinión de la auditoría. Finalmente, es importante recalcar que la edad, así como la rentabilidad, es más importante para la banca, debido a que si bien el objetivo principal que brinda la auditoría financiera es la seguridad razonable de que los estados financieros de las empresas se encuentran libres de incorrecciones materiales debidas a fraude o error, esto no resulta suficiente para los encargados de ofrecer créditos, pues para minimizar el riesgo necesitan a más de conocer los estados financieros y opiniones de los auditores, datos relevantes y básicos, tales como los años de funcionamiento de las empresas, su rentabilidad, los activos que poseen, entre otras.

## Referencias

Arias, F. (2012). *El Proyecto de Investigación. Introducción a la metodología científica. (6ª Edición)*. Caracas: Editorial Episteme.

Arroyo, J. I. (2012). Tipos de opiniones que puede emitir un auditor en una auditoría de Estados Financieros. *Revista de la Agrupación Joven Iberoamericana de Contabilidad y Administración de Empresas (AJOICA)*, 55-70. [https://www.researchgate.net/publication/310953598\\_Tipos\\_de\\_opiniones\\_que\\_puede\\_emitir\\_un\\_auditor\\_en\\_una\\_auditoria\\_de\\_Estados\\_Financieros](https://www.researchgate.net/publication/310953598_Tipos_de_opiniones_que_puede_emitir_un_auditor_en_una_auditoria_de_Estados_Financieros)

Berger, A., & Udell, G. (2002). Disponibilidad de crédito para pequeñas empresas y préstamos relacionales: la importancia de la estructura organizativa del banco. *The Economic Journal*, 112, 32-53. <https://doi.org/10.1111/1468-0297.00682>

Biler-Reyes, S. (2017). Auditoría. Elementos esenciales. *Revista Científica Dominio de las Ciencias*, 3, 138-151. <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/379/439>

Bohórquez, N., López, A., & Castañeda, L. (2018). Fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en la toma. *Observatorio de La Economía Latinoamericana*, 1-11. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/09/py-mes-decisiones-financieras.html>

Briozzo, A., Vigier, H., Castillo, N., Pesce, G., & Speronie, M. (2016). Decisiones de financiamiento en Pymes: ¿existen diferencias en función del tamaño y la forma legal? *Estudios Gerenciales*, 32(138), 71-81. <https://doi.org/10.1016/j.estger.2015.11.003>

Camino, S., Bermudez, N., Suarez, D., & Mendoza, C. (2018). Panorama de La Industria Ecuador Manufacturera en el 2013 - 2017. In *Dirección Nacional de Investigación y Estudios*. <https://investigacionyestudios.supercias.gob.ec/wp-content/uploads/2018/09/Panorama-de-la-Industria-Manufacturera-en-el-Ecuador-2013-2017.pdf>

Casal, A. M. (2015). Normas de Auditoría para pequeñas y medianas empresas. *Revista Profesional y Empresaria (D&G)*, 16, 613

Concha-Concha, Y. S., & Juscamaita-García, L. L. (2016). Auditoría administrativa y su aplicabilidad en las mypes del Perú. *Revista Lidera*, (11), 75-78. <https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/revistalidera/article/view/16944>

Contreras-Salluca, N. P. C., & Correa, E. D. D. (2015). Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones. *Revista de Investigación Valor Contable*, 2(1).

Dagnino, J. (2014). Regresión lineal. *Revista Chilena de Anestesia*, 43(2), 143-149. [http://www.sachile.cl/ufiles/revistas/54e63943b5d69\\_14\\_regresion-2-2014\\_edit.pdf](http://www.sachile.cl/ufiles/revistas/54e63943b5d69_14_regresion-2-2014_edit.pdf)

Escalante, D., Pedro, P., Hulett, R., & Neyi, L. (2010). Importancia de la auditoría de estados financieros para las Pymes. *Actualidad Contable Faces*, 20(enero-junio), 19-28. <https://www.redalyc.org/pdf/257/25715828003.pdf>

Estupiñan, K. (2015). *Las Pymes y los sectores de la economía Nacional*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil

Falconí, O. (2006). Auditoría y las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. *Contabilidad y Negocios*. Pontificia Universidad Católica del Perú. 1(2), 16-20. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=281621766004>

Firth, M. (1980) A note on the impact of audit qualifications on lending and credit decisions, *Journal of Banking and Finance*, 4(3), pp. 257-267.

Forero-Mendoza, A., Forero-Mendoza, L. A., & Cerquera, H. (2017). La auditoría financiera y su influencia en el sector empresarial. *Revista Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Administrativas [FACCEA]*, 7(1), 50-57. <https://www.uniamazonia.edu.co/revistas/index.php/faccea/article/view/653>

Gitman, L. y Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera (décimo segunda edición)*. Editorial Pearson. México

Gras-Gil, E., Marín-Hernández, S., & García-Pérez de Lema, D. (2015). Auditoría interna y deficiencias de la información financiera en el sector bancario español. *Revista de Contabilidad*, 2(18), 174-181. <https://doi.org/10.1016/j.rcsar.2014.06.004>

Graciano, J. A. R., Torres, O. S., & Torres, M. E. C (2007). La auditoría Interna en las pymes, eficiencia y competitividad dentro del marco global. En Ayala Calvo JC (coord.) *Conocimiento, innovación y emprendedores: camino al futuro*. Ed. Universidad de La Rioja España.

Huguet, D., & Gandía, J. L. (2016). Audit and earnings management in Spanish SMEs. *BRQ Business Research Quarterly*, 19(3), 171-187. <https://doi.org/10.1016/J.BRQ.2015.12.001>

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2012). *Directorio de empresas y establecimientos 2012*. [https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas\\_Economicas/DirectorioEmpresas/140210%20DirEmpresas%20final3.pdf](https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/DirectorioEmpresas/140210%20DirEmpresas%20final3.pdf)

Instituto Nacional de estadísticas y censos. (2021). *Directorio de Empresas y Establecimientos 2020*. [https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas\\_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio\\_Empresas\\_2020/Boletin\\_Tecnico\\_DIEE\\_2020.pdf](https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio_Empresas_2020/Boletin_Tecnico_DIEE_2020.pdf)

Jiménez R., Armando M. (2013). Desarrollo tecnológico y su impacto en el proceso de globalización económica: Retos y oportunidades para los países en desarrollo en el marco de la era del acceso. *Visión Gerencial*, 1(1), 123-150. ISSN: 1317-8822. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=465545895010>

Jiménez, F. (2011). *Crecimiento económico: enfoques y modelos*. Pontificia Universidad Católica del Perú. Fondo Editorial. <https://repositorio.pucp.edu.pe/index/handle/123456789/46611>

Lasluisa, M. (2021). El dictamen de auditoría como determinante en el financiamiento bancario a las PYMES del sector construcción en Ecuador [Universidad Técnica de Ambato]. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/33978/1/T5192M.pdf>

LaSalle, R. E. and Anandarajan, A. (1997) Bank Loan Officers' Reactions to Audit Reports Issued to Entities with Litigation and Going Concern Uncertainties', *Accounting Horizons*, 11(2), pp. 33-40.

Llorca, J. & Delgado, M. (2004). Estudios longitudinales: concepto y particularidades. *Revista Española de Salud Pública*, 78(2), 141-148. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=17078202>

López-Roldán, P., & Fachelli, S. (2015). *Metodología de la investigación social cuantitativa (1st ed.)*. [https://ddd.uab.cat/pub/caplli/2016/163570/metinvsoccua\\_a2016\\_cap3-10.pdf](https://ddd.uab.cat/pub/caplli/2016/163570/metinvsoccua_a2016_cap3-10.pdf)

Lorenzoni, R., & Vieira, E. T. V. (2013). O Controle Interno e a Auditoria como Ferramenta de desenvolvimento nas Micro e Pequenas Empresas. *Revista gestão e desenvolvimento em contexto*, 1(1), 118-132

Marcotrigiano, L. A. (2011). Discusión del concepto de "activo" dentro del Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera. *Actualidad Contable Faces*, 14(22), 72-85. <https://www.redalyc.org/pdf/257/25720061006.pdf>

Martínez Ortega, R. M., Tuya Pendás, L. C., Martínez Ortega, M., & Pérez Abreu. (Abril-Junio de 2009). El coeficiente de correlación de los rangos de Spearman. *Revista Habanera de Ciencias Médicas*.

Mazariegos, A., Águila, J., Pérez, M., & Cruz, R. (2013). El control interno de una organización productora de café certificado, en Chiapas, México. *Revista Mexicana de Agronegocios*, 33, 460-470.

Merino, J. (2022). Análisis de los informes de auditoría externa y de cumplimiento tributario como herramientas para la determinación de evasiones fiscales en PYMES subsidiarias y asociadas del sector comercial de la ciudad de Guayaquil en los periodos 2016-2018 [Universidad Politécnica Salesiana]. <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/21984/1/UPS-GT003647.pdf>

Minniti, M. (2012). El emprendimiento y el crecimiento económico de las naciones - Dialnet. *Economía Indua-*

trial, 383, 23–30. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=3903869>

Montero, R. (2016). Modelos de regresión lineal múltiple. [https://www.ugr.es/~montero/matematicas/regresion\\_lineal.pdf](https://www.ugr.es/~montero/matematicas/regresion_lineal.pdf)

Montilla, O. y Herrera, L. (2006). El deber de la auditoría. *Revista Estudios Gerenciales*, 22(98), 83-110. <http://www.scielo.org.co/pdf/eg/v22n98/v22n98a04.pdf>

Moreno, S. y Moreno, P. (2016). La función financiera en la pyme. Pilar fundamental de la dirección estratégica. <http://www.mirelasolucion.es/blog/la-funcion-financieraen-la-pyme/>

Niemi, L., & Sundgren, S. (2012). Are Modified Audit Opinions Related to the Availability of Credit? Evidence from Finnish SMEs. *European Accounting Review*, 21(4), 767–796. <https://doi.org/10.1080/09638180.2012.671465>

Noa, R. E. (2021). Impacto de la auditoría financiera en las pymes: una revisión de la literatura. *Repositorio de la Universidad César Vallejo*. [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/75928/Noa\\_RRE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/75928/Noa_RRE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), (2009) (testimony of Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad). [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publico/con\\_nor\\_co/vigentes/niif/NIIF\\_PYMES.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publico/con_nor_co/vigentes/niif/NIIF_PYMES.pdf)

Normas Internacionales de Auditoría 705. (2009). Opinión Modificada en el Informe Emitido por un Auditor Independiente. <http://www.aplicacionesmcit.gov.co/adjuntos/niif/35%20-%20NIA%20705.pdf>

Normas Internacionales de Auditoría 700. (2016). Formación de la opinión y emisión del informe de auditoría sobre los estados financieros. [https://www.auditorsensors.com/uploads/20170615/NIA\\_ES\\_700\\_revisada.pdf](https://www.auditorsensors.com/uploads/20170615/NIA_ES_700_revisada.pdf)

Otzen, T., y Manterola, C. (2017). Técnicas de muestreo sobre una población a estudio. *International Journal of Morphology*, 35(1), 227-232. [https://scielo.conicyt.cl/scielo.php?pid=S071795022017000100037&script=sci\\_arttext](https://scielo.conicyt.cl/scielo.php?pid=S071795022017000100037&script=sci_arttext)

Pacheco, M., Zapata, L. y Alban, A. (2018). La auditoría de comunicación interna, herramienta de escucha para gestionar el cambio en universidades. *Revista Universidad y Sociedad*, 10(3), 277-283. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v10n3/2218-3620-rus-10-03-277.pdf>

Pruna, J. (2020). El financiamiento para las pymes en la región sierra en Ecuador con base al dictamen de auditoría periodo 2018 [Universidad técnica de Ambato]. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/31725/3/T4853i%282%29.pdf>

Ramírez, J., Santos, O., & Castillo, M. (2018). La auditoría Interna en las PYMES, eficiencia y competitividad dentro del marco global. *Retos de Las Ciencias Administrativas Desde Las Economías Emergentes: Evolución de Sociedades*. Retrieved April 22, 2022, [https://www.acacia.org.mx/busqueda/pdf/18\\_PF312\\_Auditoria\\_Interna\\_en\\_las\\_PyMEs.pdf](https://www.acacia.org.mx/busqueda/pdf/18_PF312_Auditoria_Interna_en_las_PyMEs.pdf)

Resolución SCVS-INC-DNCDN-2016-011. Reglamento sobre auditoría externa de la Superintendencia de Compañías de Valores y Seguros. (11 de noviembre de 2016). [https://www.gob.ec/sites/default/files/regulaciones/2020-03/Documento\\_REGLAMENTO-AUDITOR%C3%8DA-EXTERNA.pdf](https://www.gob.ec/sites/default/files/regulaciones/2020-03/Documento_REGLAMENTO-AUDITOR%C3%8DA-EXTERNA.pdf)

Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2021-00000 de 2021 [Superintendencia de compañías valores y seguros]. Contiene reglamento sobre auditoría externa. 12 de Agosto de 2021 [https://progressservices.com.ec/wp-content/uploads/2021/07/REFORMA\\_REGLAMENTO\\_AUDITORIA\\_EXTERNA.pdf](https://progressservices.com.ec/wp-content/uploads/2021/07/REFORMA_REGLAMENTO_AUDITORIA_EXTERNA.pdf)

Rodríguez, G. (2017). Análisis del capital de trabajo y el nivel de endeudamiento de las empresas de transporte El Dorado, Vafitur y Canario en el periodo 2014 [Universidad Técnica de Ambato]. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/24760/1/T3887ig.pdf>

Rojas, L. (2017). Situación del financiamiento a PYMES y empresas nuevas en América Latina. Programa CIEPLAN [Corporación de Estudios Para Latinoamérica], 1, 1-66. <http://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1076/FINANCIAMIENTO%20A%20PYMES%20y%20EMPRESAS%20NUEVAS%20EN%20AL-300617.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Ron, R. Y Sacoto, V. (2017). Las PYMES ecuatorianas: su impacto en el empleo como contribución del PIB PYMES al PIB total. *Revista Espacios*, 38(53), 15-25. <https://www.revistaespacios.com/a17v38n53/a17v38n53p15.pdf>

Salinas, L., & Romero, H. (2019). *Endeudamiento de las personas y su incidencia en la solvencia de los hogares de la población de Tarapoto 2017* [Universidad Nacional de San Martín-Tarapoto Facultad de Ciencias Económicas]. [https://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3671/ECONOMIA - Lizbeth Salinas Pérez %20Harly Hardley Romero Remarachin.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3671/ECONOMIA%20-%20Lizbeth%20Salinas%20P%C3%A9rez%20Harly%20Hardley%20Romero%20Remarachin.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Sánchez-Vidal, J. y Martín-Hugedo, J. (2008). *Edad y tamaño empresarial y ciclo de vida financiero*. <http://web2011.ivie.es/downloads/docs/wpasec/wpasec-2008-12.pdf>

Sánchez, V. (2017). *Oportunidad de implementar la auditoría interna en empresas PYMES*. <https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/17245/LealCuencaMar%C3%ADaCristina2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Sormunen, N. (2014). *Bank officers' perceptions and uses of qualified audit reports*. *Qualitative Research in Accounting and Management*, 11(3), 215-237. <https://doi.org/10.1108/QRAM-04-2012-0013>

Souza, S., Carvalho, C. y Albuquerque, K. (2012). *Independent audit in the third sector organizations: a study of the perception of accountants and non-accountants/Auditoria externa em organizacoes do terceiro setor: um estudo da percepcao de contadores e nao contadores*. *Revista De Gestao, Financas E Contabilidade*, 2(2), 47+. <https://go.gale.com/ps/i.do?id=GALE%7CA346396124&sid=googleScholar&v=2.1&it=r&linkaccess=abs&issn=22385320&p=AONE&sw=w&userGroupName=anon%7E655332e6>

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2021). *Reglamento de Auditoría externa*. <https://portal.supercias.gob.ec/wps/wcm/connect/3eb71bde-d6d3-4b10-9d5b-45414902e58b/Reglamento+auditoria+externa+11nov2016.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=3eb71bde-d6d3-4b10-9d5b-45414902e58b>

Vico, A., & Pucheta, M. (2005). *Un estudio empirico de la relevancia del informe de auditoría entre los analistas de riesgos y las entidades de crédito*. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, (124), 45-75.

Villardefrancos, M. y Rivera, Z. (2006). *La auditoría como proceso de control: concepto y tipología*. *Ciencias de la Información*, 37(2-3), 53-59. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=181418190004>

Viteri, N. C. (2012). *La investigación mixta, estrategia andragógica fundamental para fortalecer las capacidades intelectuales superiores*. *RES NON VERBA*, 17-36. <https://biblio.ecotec.edu.ec/revista/edicion2/LA%20INVESTIGACION%20MIXTA%20ESTRATEGIA%20ANDRAGOGICA%20FUNDAMENTAL.pdf>

**Derechos de Autores (2021) Jessica Gabriela Arpi Chicaiza, Evelyn Andrea Bacuilima Avila, Lizbeth Janeth Calle Rodríguez, Domenica del Carmen Heras Tigre, Joseline Pamela Morocho Córdova, Jennifer Maritza Tigre Lozano Y Juan Carlos Aguirre Quezada**



**Este texto está protegido por la licencia [Creative Commons 4.0](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/).**

**Usted es libre de Compartir - copiar y redistribuir el material en cualquier medio o formato- y Adaptar el documento -remezcla, transformar y crear a partir del material- para cualquier propósito, incluso para fines comerciales, siempre que cumpla la condición de: Atribución: Usted debe dar crédito a la obra original de manera adecuada, proporcionar un enlace a la licencia, e indicar si se han realizado cambios. Puede hacerlo en cualquier forma razonable, pero no de forma tal que sugiera que tiene el apoyo del licenciante o lo recibe por el uso que hace de la obra.**

**[Resumen de la licencia - Texto completo de la licencia](#)**