



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
SISTEMA DE POSGRADO
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

TEMA:

**FACTORES QUE INCIDEN EN EL ACCESO AL
FINANCIAMIENTO DE LAS PYMES DE LA CIUDAD DE
GUAYAQUIL**

AUTORA:

Ing. Martha Adriana Cume Ortiz

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL GRADO ACADÉMICO DE:
MAGISTER EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

TUTORA:

Econ. Glenda Gutiérrez Candela, Mgs.

**Guayaquil – Ecuador
2019**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
SISTEMA DE POSGRADO
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

CERTIFICACIÓN

Certifico que el presente trabajo fue realizado en su totalidad por la Ingeniera Martha Adriana Cume Ortiz, como requerimiento parcial para la obtención del Grado Académico de Magíster en Administración de Empresas.

DIRECTORA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

Econ. Glenda Gutiérrez Candela, Mgs.

REVISORA

Econ. Laura Zambrano Chumo, Mgs.

DIRECTORA DEL PROGRAMA

Econ. María del Carmen Lapo Maza, PhD.

Guayaquil, a los 15 días del mes de enero del año 2019



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
SISTEMA DE POSGRADO
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Yo, Martha Adriana Cume Ortiz

DECLARO QUE:

El Proyecto de Investigación FACTORES QUE INCIDEN EN EL ACCESO AL FINANCIAMIENTO DE LAS PYMES DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL previa a la obtención del **Grado Académico de Magister en Administración de Empresas**, ha sido desarrollada en base a una investigación exhaustiva, respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan al pie de las páginas correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía. Consecuentemente este trabajo es de mi total autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del proyecto de investigación del Grado Académico en mención.

Guayaquil, a los 15 días del mes de enero del año 2019

LA AUTORA

Martha Adriana Cume Ortiz



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

SISTEMA DE POSGRADO

MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

AUTORIZACIÓN

Yo, Martha Adriana Cume Ortiz

Autorizo a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, la **publicación** en la biblioteca de la institución del **Proyecto de Investigación de Magister en Administración de Empresas** titulada: **Factores que inciden en el acceso al financiamiento de las Pymes de la ciudad de Guayaquil**, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, a los 15 días del mes de enero del año 2019

LA AUTORA

Martha Adriana Cume Ortiz

AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento a Dios, por permitirme lograr esta meta.

A mi familia por fomentarme el deseo de superación y brindarme su apoyo y amor.

A la universidad por la oportunidad de continuar los estudios a nivel de posgrado, en especial a mi tutora por ser guía constante en este desarrollo.

Y a todas aquellas personas que de una u otra manera hicieron posible la culminación de mi investigación.

Martha Adriana Cume Ortiz

DEDICATORIA

A Dios; por guiarme en este camino,

A mis padres; por su inmenso amor,

Y a mi esposo e hijo por ser la fuente constante de mi motivación.

Martha Adriana Cume Ortiz

ÍNDICE GENERAL

Resumen.....	XVI
Abstract	XVII
Introducción	1
Antecedentes	3
Planteamiento del problema	6
Formulación del problema	7
Justificación.....	8
Preguntas de investigación	9
Objetivos	10
Objetivo general	10
Objetivos específicos.....	10
Capítulo I.....	11
Fundamentación Teórica.....	11
Pymes	11
Clasificación de las pequeñas y medianas empresas	12
Clasificación de las Pymes Superintendencia de compañías Ecuador	13
Importancia de las Pymes en Ecuador.....	14
Crecimiento de las Pymes en Ecuador	14
Sectores de desarrollo.....	14
Ventajas de las Pymes	15
Acceso al financiamiento de las PYMES.....	15

Crédito.....	18
Concepto del crédito bancario	18
Diversificación de los créditos bancarios	18
Segmentación del crédito.....	19
Clasificación de los riesgos de crédito	20
Factores que inciden en las PYMES	22
Normas Internacionales de Información Financieras (NIIFS) para Pymes.....	27
Economía popular y solidaria.....	27
Marco conceptual	28
Marco legal.....	29
Capítulo II	33
Marco Referencial	33
Sistema financiero ecuatoriano	34
Composición de la cartera del sistema financiero.....	39
Situación Actual de las Pymes	42
Clasificación por Tipo de unidad legal Pymes Guayaquil	43
Clasificación por sector económico Pymes Guayaquil	44
Pymes como motor de desarrollo	45
Capítulo III.....	46
Metodología y Análisis de datos	46
Enfoque	46
Alcance de la investigación.....	46
Tipo de investigación	48

Tipo de estudio	48
Técnicas de recopilación	49
Población y muestra	49
Diseño de la investigación.....	51
Justificación del diseño	52
Procedimiento de recolección de datos	53
Fuentes de evidencia.....	53
Esquema de los instrumentos	54
Análisis e interpretación de los datos	55
Análisis e interpretación de resultados.....	57
Encuestas a Pymes.....	57
Entrevistas a funcionarios del Sistema Financiero	70
Entrevistas a expertos pymes/emprendedores	76
Conclusiones de encuestas y entrevistas	77
Capítulo IV.....	84
Propuesta	84
Antecedentes	84
Introducción	84
Justificación.....	84
Objetivos	85
Recursos	85
Desarrollo	85
Conclusiones y Recomendaciones	95

Conclusiones	95
Recomendaciones.....	96
Referencias Bibliográficas	98
Apéndices.....	111
Apéndice A. Formato de encuesta.....	111
Apéndice B. Formato de entrevista.....	115

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Estructura de Empresas	12
Tabla 2. Clasificación de las Empresas	13
Tabla 3. Tipos de crédito.....	20
Tabla 4. Clasificación de créditos	39
Tabla 5. Clasificación de acuerdo a ingresos	40
Tabla 6. Clasificación por sector económico de las Pymes de Guayaquil.....	43
Tabla 7. Clasificación por sector económico de las Pymes de Guayaquil.....	44
Tabla 8. Número de las Empresas 2012 – 2016.....	47
Tabla 9. Sectores de las Empresas	47
Tabla 10. Numero de las Empresas sector comercio 2012 – 2016	48
Tabla 11. Bancos por Monto de ventas	51
Tabla 12. Resumen de encuestas a pymes	78
Tabla 13. Resumen de entrevista a emprendedores	80

ÍNDICE FIGURAS

Figura 1. Frecuencia de Factores que fomentan y/o restringen el emprendimiento.	23
Figura 2. Evolución del total de depósito y crédito	35
Figura 3. Brecha de liquidez entre depósitos y crédito total	36
Figura 4. Bancos Grandes (+ de USD 1,000 millones en activos).....	37
Figura 5. Bancos Medianos Entre USD 200 y USD 1,000 millones en activos	38
Figura 6. Bancos Pequeños (- de USD 1,000 millones en activos).....	38
Figura 7. Composición de los créditos comerciales.....	40
Figura 8. Composición de los créditos productivos	41
Figura 9. Composición de la cartera del sistema financiero privado	41
Figura 10. Clasificación por sector económico de las Pymes de Guayaquil	44
Figura 11. Nivel de Empleos generados por las Pymes	45
Figura 12. Activos por Bancos abril 2018 - en Millones de USD	50
Figura 13. ¿Qué tiempo que tiene la empresa en años?	57
Figura 14. ¿Cuál es el monto de Ventas anuales de su empresa?	57
Figura 15. ¿El gerente es el dueño de la empresa?	58
Figura 16. ¿El gerente es hombre o mujer?.....	58
Figura 17. Marque la casilla correspondiente si la empresa realiza actividades de comercio Exterior.....	59
Figura 18. ¿La empresa cuenta con un plan de inversión para los próximos 5 años?	59
Figura 19. ¿Cuáles de las siguientes herramientas financieras utilizan en su empresa? Puede seleccionar más de una opción.....	60

Figura 20. ¿Con qué frecuencia la empresa analiza su información financiera?	60
Figura 21. Señale cuales de los siguientes objetivos la empresa ha cumplido en los últimos 3 años. Puede seleccionar más de una opción.....	61
Figura 22. Si no ha cumplido con los objetivos indicados en la pregunta anterior indique que variables no permitieron alcanzarlos.....	61
Figura 23. ¿Cuántos empleados tiene su empresa?	62
Figura 24. ¿Considera que cuenta con el número apropiado de trabajadores para el manejo de su empresa?	62
Figura 25. ¿Cuáles de los siguientes obstáculos ha enfrentado su empresa para el desarrollo? Puede seleccionar más de una opción	63
Figura 26. ¿Qué tipos de fuentes de financiamiento utiliza la empresa?	63
Figura 27. ¿Actualmente la empresa tiene necesidades de financiamiento?.....	64
Figura 28. ¿La empresa ha tenido obstáculos para acceder al financiamiento bancario? Si su respuesta es afirmativa marque las razones	64
Figura 29. Si su respuesta anterior fue afirmativa marque las razones Puede seleccionar más de una opción	65
Figura 30. ¿Cuáles han sido los destinos de los financiamientos obtenidos?	65
Figura 31. Las condiciones de los financiamientos recibidos fueron acorde a las necesidades de la empresa.....	66
Figura 32. Si su respuesta NO es Marque la razón	66
Figura 33. ¿Usted obtiene los préstamos en el tiempo en que lo necesita?	67
Figura 34. Si su respuesta es no marque con una x las razones	67

Figura 35. Marque con una X ¿Cuál los factores que considera que influyen en el crecimiento de su empresa?	68
Figura 36. Marque con una X los Motivos por los cuales no haya utilizado crédito bancario.	68
Figura 37. Marque con una X el tipo de garantías que le han solicitado para acceder a un crédito.....	69
Figura 38. Qué beneficios ha recibido por parte del gobierno.	69
Figura 39. Tiempo que tiene en la empresa	70
Figura 40. Qué % de los financiamientos de la Banca están dirigidos a las empresas Pymes	70
Figura 41. De qué manera se analizan los financiamientos para lograr una inclusión financiera a las Pymes.....	71
Figura 42. ¿Qué barreras han encontrado para alcanzar mayor inclusión financiera de las Pymes?	71
Figura 43.¿Cuál es el rol que juega la Banca en el desarrollo de las Pymes?.....	72
Figura 44. ¿A nivel de regulación/normativa qué políticas considera Ud. son necesarias para fomentar una mayor inclusión financiera para las Pymes?.....	72
Figura 45. ¿Desde su experiencia, qué recomendaciones podría dar para generar mayor inclusión financiera a estas empresas en el Ecuador?	73
Figura 46. ¿Cuáles son los principales destinos de los financiamientos que solicitan las Pymes?	73
Figura 47. ¿Desde su punto de vista cuáles son los factores críticos de éxito de una empresa Pyme?.....	74
Figura 48. ¿Desde su punto de vista que riesgos están asociados con el modelo de financiamiento de las instituciones bancarias?	74

Figura 49. ¿Para usted cuáles son las falencias más importantes de las pymes ecuatorianas? 75

Figura 50. ¿Cuál es el Sector dentro del segmento pymes que tiene mayores barreras para acceder a un crédito? 75

Resumen

Solicitar financiamiento de una Pyme al sector financiero, no siempre tiene una aceptación favorable y en este trabajo se determinaron los factores que inciden en el acceso al financiamiento de las Pymes de la ciudad de Guayaquil, que es donde se concentra la mayor cantidad de Pymes. El objetivo principal fue: Determinar los factores que inciden en el acceso al financiamiento de las Pymes en la ciudad de Guayaquil con el propósito de diseñar una propuesta que les enseñe un esquema para superar las barreras a las que se enfrentan y logren el crédito. Se analizó desde el punto de vista de los gerentes y/o propietarios de las Pymes, como contraparte el área de crédito de la banca privada de Guayaquil y se entrevistó a cuatro expertos. La metodología fue de carácter exploratorio y de naturaleza mixta cualitativa y cuantitativa, dado que el objetivo de la investigación es identificar el entorno en que se desenvuelven las pequeñas y medianas empresas, y detallar los factores que inciden en el acceso a su financiamiento. Del amplio sector de las pymes se consideró al sector de comercio. De los resultados es los muchos inconvenientes que tienen las pymes al recurrir a la banca a solicitar un crédito, y también se consideró porque a las Pymes se les niega el crédito y cuáles son estos factores. Producto de esto se elabora la propuesta “Factores a considerar para obtener acceso al financiamiento de las Pymes de la ciudad de Guayaquil de la banca privada”

Palabras clave: Pymes, Factores, Financiamiento, Crédito, Riesgo, Otorgamiento, Recuperación.

Abstract

Request financing, an SME in the financial sector, does not always have a favorable acceptance and this work identified the factors that have an impact on the access to finance of SMEs in the city of Guayaquil, which is where the most is concentrated of SMEs. The main objective was to: determine the factors that have an impact on the access to finance of SMEs in the city of Guayaquil with the purpose of designing a proposal that a scheme to teach you to overcome the barriers they face and achieve the credit. Guayaquil private banking credit area was analyzed from the point of view of managers and/or owners of SMEs, as counterparty and interviewed four experts. The methodology was exploratory and qualitative and quantitative, mixed nature given that the objective of the research is to identify the environment in which they operate small and medium-sized enterprises, and detail the factors affecting access to your financing. Commercial sector was considered of the broad sector of SMEs. The results are the many drawbacks that SMEs have to resort to the Bank to request a credit, and because SMEs are denied credit and what are these factors was also considered. This product is elaborated proposal "Factors to consider obtaining access to finance of SMEs in the city of Guayaquil's private banking"

Keywords: SMEs, Factors, Financing, Credit Risk, granting, Recovery.

Introducción

Las pequeñas y medianas empresas (Pymes) constituyen casi la totalidad del tejido empresarial en el Ecuador, con una representación del 99% del total de las compañías registradas según datos del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), aportando significativamente al crecimiento de plazas de trabajo, considerando que tres de cada cuatro empleos son generados por las Pymes, es decir, que a escala nacional alrededor del 75% de los puestos de trabajo nacen a partir de éste sector (Revista Líderes, 2014).

A nivel internacional, las pequeñas y medianas empresas representan un gran segmento del sector privado, siendo en ocasiones, la única fuente de trabajo e ingresos para familias de escasos recursos, contribuyendo al progreso de los países en vías de desarrollo, a la reducción de la pobreza, mayor productividad e innovación, así como también a igualdad y equidad social.

Es tal la importancia que pueden tener las Pymes que a nivel mundial se han destinado recursos para el acrecentamiento de sus actividades productivas (Alvarez & Crespi, 2001). En Ecuador, por ejemplo, se han otorgado incentivos fiscales y componentes que propicien su desarrollo, tales como: asesoría, conectividad, infraestructura, entre otros (Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo, 2012). Sin embargo, a pesar de sus méritos y del apoyo que pueden recibir de sus gobiernos, la mayoría de las Pymes se enfrenta a obstáculos diferentes y en mayor proporción a los que experimentan las grandes corporaciones, siendo el principal, la restricción en el acceso al financiamiento.

Los bancos privados, nacionales e internacionales, en especial los de gran dimensión, se caracterizan por otorgar créditos a empresas corporativas y dedicar escasa o casi nula

atención al segmento Pymes. Son muchas las causas que pueden aclarar dicho comportamiento, una de ellas es la renuencia de los bancos a financiar proyectos Pymes porque consideran que la empresa puede no contar con planificaciones de calidad y el destino de los fondos es incierto (Berger & Udell, 2001). Adicionalmente, la falta de “Know How” de los bancos sobre cómo manejar los segmentos Pymes, la poca o nula información asimétrica y el alto riesgo inherente en los préstamos a Pymes, son algunos de los factores que restringen el acceso al financiamiento y crean barreras que dificultan el crecimiento de las Pymes, y por consiguiente experimentan elevadas tasas de mortalidad, inclusive en los países desarrollados (Malhotra, Chen, Criscuolo, Fan, & Hamel, 2007).

El fomento que deben recibir las Pymes para su desarrollo está justificado en su importancia estratégica para la internacionalización de las empresas, su rápida adaptación a los cambios, la distribución equitativa del ingreso y en las actividades que contribuyen al aumento de la productividad y el comercio (Gil & Jiménez, 2014).

La transcendencia de las Pymes en materia social y económica a nivel mundial, así como el conocimiento que se tiene sobre los obstáculos que atraviesan para financiarse y, por ende, a sobrevivir en el tiempo, motiva a realizar un estudio sobre los factores que inciden en el acceso al financiamiento. El tema sería particularmente relevante en Ecuador, debido a que las restricciones a los créditos han sido señaladas como una de las principales barreras para las Pymes.

El objeto de estudio del presente trabajo serán las Pymes; sus características, clasificación, importancia, sectores donde se desenvuelven y primordialmente la identificación de las distintas fuentes de financiamiento de las Pymes en la ciudad de Guayaquil y el impacto que tienen en su desarrollo. En el primer capítulo, que es el marco

teórico, se analizarán conceptos que permitirán conocer a fondo el objeto de estudio, determinando el estado actual de las Pymes e identificando sus fuentes de fondeo, enfatizando en las restricciones y factores que indiquen para acceder al financiamiento.

En el segundo capítulo denominado marco referencial, se abordarán diversos estudios nacionales e internacionales sobre las Pymes y las principales conclusiones obtenidas en dichas investigaciones. En el tercer capítulo se aplicará la metodología de la investigación con la finalidad de analizar los resultados basándose en la recolección de datos, encuestas y entrevistas realizados a los sujetos de estudio, a partir de una muestra representativa.

Finalmente, en el cuarto capítulo se concluirá con la propuesta sobre el acceso al financiamiento de las Pymes en Guayaquil, incluyendo recomendaciones a nivel político y administrativo que pueden desencadenar futuras líneas de investigación relacionadas al tema, las cuales resultaran de gran relevancia no solo en Ecuador sino en los países de la región.

Antecedentes

A finales del siglo pasado Ecuador atravesó la peor crisis financiera de su historia, repercutiendo en su entorno económico, político y social. La devaluación drástica del sucre, la adopción de la dolarización, la caída de grandes bancos privados, el congelamiento de los depósitos que dejó a cientos sumidos en la pobreza, fueron algunos de los principales factores que se suscitaron durante la crisis del 99.

La recesión afectó a muchas empresas, de hecho, se estima que alrededor de 6000 cesaron sus actividades a finales del siglo XX (El Universo, 2002). Las empresas mayormente afectadas fueron las pequeñas y medianas empresas que, por tener menor capacidad financiera y debido al cierre de bancos y cooperativas ligados a financiar el segmento Pymes, y sumado

al cambio en los patrones de financiamiento, se vieron obligadas a cerrar sus puertas, dejando a miles de personas sin empleo, y generando una migración acelerada.

Sin embargo, a pesar de las repercusiones que atravesaron las Pymes, durante las recesiones, actualmente son la base del tejido empresarial en el país y a nivel mundial son consideradas de gran importancia gracias a su contribución al crecimiento de la economía y generación de plazas de trabajo (Malhotra *et al.*, 2007).

De acuerdo al informe de Directorio de empresas publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, el 90.51% del total de las empresas son consideradas microempresas, 7.51% son pequeñas, 1.52% es el porcentaje para las medianas y el 0.46% corresponde a las grandes. El hecho de que la mayoría de las empresas existentes en el país estén categorizadas como pymes, nos muestra la importancia del sector, razón por la cual el gobierno ha intentado implementar medidas dirigidas a mejorar su desempeño y competitividad a nivel nacional e internacional a través de la matriz productiva (INEC, 2016).

Una gran parte de las empresas del país están clasificadas como microempresas, las cuales suelen ser familiares o de un solo propietario y se originan a partir de un emprendimiento. Según el Global Entrepreneurship Monitor, el índice de actividad emprendedora temprana (TEA), que representa la parte de la población que realiza actividades para iniciar un negocio, fue de 31.8% para Ecuador, ubicándose como el más alto de la región, y 2.2 veces superior al promedio de economías de eficiencia (Lasio, Caicedo, Ordeñana, & Samaniego, 2016).

Las pequeñas y medianas empresas tienen una expectativa de vida relativamente corta, dado que más del 50% no superan los cinco años, e inclusive se hayan con la posibilidad de cerrar sus puertas en un periodo inferior a tres años (Alcívar & Saines, 2011). Existen varias

razones que pueden llevar a una empresa a la quiebra, las cuales van desde una mala administración, decrecimiento de la economía del país donde se desarrollan, ineficacia de los programas de apoyo gubernamental, hasta las escasas opciones de financiamiento que estén centradas directamente en las Pymes. En Ecuador, por ejemplo, cerca del 79.41% de empresarios Pymes consideran que existe falta de estímulo en la cantidad de créditos otorgados (Unidad de Investigación Económica y de Mercado, 2013), de hecho, según la Superintendencia de Bancos del Ecuador (SBS, 2016) la cartera de los bancos privados está concentrada en créditos comerciales y de consumo prioritarios, es decir en su mayoría para grandes empresas, con una participación del 43.32% y 27.06%, mientras que los créditos comerciales y de consumo ordinario, que suelen estar enfocados en las Pymes, representan únicamente el 0.77% y 1.52% respectivamente, y finalmente para microempresas es 6.48%.

Aunque la dinámica para encontrar fuentes de financiamiento se ha ido modificando desde el nuevo milenio, dando mayores oportunidades a los emprendimientos, la facilidad para tener acceso a recursos financieros varía dependiendo de cada país. Para sobrevivir, las Pymes buscan diferentes alternativas de financiamiento que van desde: fondos propios, fondos provistos por familiares, sobregiros, factoring, tarjetas de crédito, hasta préstamos otorgados por la banca privada o pública, donde se observa el mayor número de restricciones.

De acuerdo con un informe del Banco Mundial, las Pymes no logran tener acceso a préstamos de largo plazo que sean suficientes para permitirles modernizar sus operaciones y no cuentan con fuentes de financiamiento no bancario, alternativas (Banco Mundial, 2008).

A pesar del papel fundamental que claramente juegan dentro de la economía, es indiscutible el hecho que, la poca concentración de financiamientos para las Pymes en la

banca privada, muestra uno de los principales obstáculos que enfrentan; el acceso al crédito y, por consiguiente, la dificultad para expandirse y mantener sus actividades en el tiempo.

Planteamiento del problema

Las Pymes aportan con alrededor del 25% del Producto Interno Bruto no petrolero y en los últimos 10 años abarcaron el 23.8% del total de los bienes exportados no petroleros del Ecuador. Adicionalmente, el 75% de las plazas de trabajo en el país son generadas por Pymes, es decir, alrededor de 6 millones de personas, correspondientes a la Población económicamente activa (El Telégrafo, 2015).

A pesar de la importancia que tienen las Pymes en Ecuador, su desarrollo se ve restringido por la dificultad para acceder a fuentes de financiamiento, por tal motivo aproximadamente el 98% de los individuos emprendedores utiliza fondos propios para financiar alrededor del 74% de su inversión (Lasio & Zambrano, 2015). Dichos fondos no son necesariamente suficientes para mantener su actividad, por lo que experimentan altas tasas de mortalidad. Entre el periodo del 2012 al 2016 en promedio el 27.65% de las Pymes dejaron de operar y el 17.82% redujeron su tamaño, lo que muestra la dificultad de este sector, no solo para desarrollarse sino, para lograr mantenerse en funcionamiento (Revista Ekos, 2017).

En Ecuador existe poca o casi nula información que retrate en detalle aquellos factores que expliquen los motivos por los cuales las Pymes encuentran dificultad en el acceso al financiamiento. Inclusive con las labores cruciales que cumplen las Pymes en el crecimiento del país, estas empresas se enfrentan a dificultades diferentes a las que atraviesan las grandes industrias y multinacionales. Dentro de la categoría del acceso al financiamiento, las condiciones de crédito relacionadas principalmente con tasa de interés, plazo, requerimientos de garantía y procedimientos para otorgar préstamos, se perciben como los factores limitantes

más significativos. Adicionalmente, la falta de formalidad, organización y planificación dentro de estas empresas, el enfoque de la banca privada a las grandes corporaciones y la falta de productos financieros dirigidos al sector Pymes es parte de los factores que inciden en la falta de financiamiento a las pequeñas y medianas empresas.

Las barreras para obtener fuentes de financiamiento constituyen uno de los principales obstáculos para su desarrollo, puesto que la mayoría de los bancos privados ecuatorianos concentran su cartera en créditos para grandes compañías e inclusive sus productos y las metodologías utilizadas para calificar a los sujetos de crédito, están diseñados para trabajar con segmentos corporativos.

Los países en vías de desarrollo, e inclusive las grandes potencias mundiales, necesitan de las Pymes para que contribuyan a su crecimiento, no solo a nivel económico sino también social. El escaso apoyo que reciben las Pymes únicamente logrará incrementar su mortalidad y considerando que aportan un alto porcentaje de las plazas de trabajo en Ecuador, el cierre de una pequeña o mediana empresa se traduce en desempleo, pérdida del poder adquisitivo, reducción del consumo por familia, decrecimiento de la calidad de vida, aumento de la pobreza, menor recaudación tributaria y consecuentemente, el eventual estallido de una crisis. Existen factores que inciden en las Pymes de la ciudad de Guayaquil al momento de solicitar financiamiento a una institución financiera ocasionando inconvenientes si dicho financiamiento es negado.

Formulación del problema

El desarrollo de las pequeñas y medianas empresas es un factor clave en el desenvolvimiento económico de una nación, y en Ecuador no es la excepción, pues conforman la mayor parte del tejido empresarial, contribuyendo directamente a la generación

de plazas de trabajo. Sin embargo, los múltiples inconvenientes que experimentan para financiarse generan la siguiente pregunta: ¿Cuáles son los factores que inciden en el acceso al financiamiento de las Pymes de la ciudad de Guayaquil?

Justificación

Se debe de lograr el cambio de paradigma de la administración tradicional hacia la Economía solidaria. A nivel mundial las Pymes se consideran una de las principales protagonistas en el crecimiento de cualquier economía, gracias a su aporte en la generación de empleo. La Organización Internacional del Trabajo (2017) afirma:

En países en desarrollo las pymes son responsables del 52 % del empleo total, en los emergentes y en desarrollo el 34, 41 %, respectivamente... En las economías en desarrollo la tasa de creación de empleos es similar a la de grandes empresas (p. 12).

En Ecuador, más del 95% del sector empresarial está compuesto por Pymes, las cuales generan alrededor del 75% de los empleos en el país. Según un artículo de la revista Gestión (2015) el futuro de la producción y comercialización de bienes y servicios reside en manos de los empresarios Pymes y sus colaboradores. Sin embargo, a pesar de la elevada incidencia que tienen las Pymes sobre la economía del país, y de los proyectos desarrollados por el gobierno para impulsar sus actividades, se sigue tratando de una industria infravalorada que continúa experimentando limitaciones para acceder a formas de financiarse, sin importar el sector en el que se desarrolle. Por tal motivo, se considera necesario realizar un estudio que determine los factores que inciden en las restricciones que sufren las Pymes para obtener financiamiento. A pesar de que a nivel regional y mundial existe diversidad de estudios enfocados en las Pymes, en Ecuador la escasez de información obstruye la implantación de proyectos que estimulen el

desarrollo de estos negocios, siendo crucial su análisis, dado que las investigaciones existentes muestran que las labores empresariales propician el crecimiento económico.

La gran brecha de oportunidades y obstáculos que existen entre las grandes empresas y las pymes, motiva a realizar un estudio que proporcione en detalle los factores con mayor incidencia en las restricciones existentes para acceder a financiamientos y que sus resultados fomenten a nivel local: nuevas líneas de investigación relacionadas al tema de estudio, políticas y regulaciones estatales que incentiven a los negocios informales a registrarse, iniciativas bancarias para mejorar los modelos de análisis, entre otros. De esa forma se beneficia a las empresas que, una vez formalizadas pueden acceder a diversas formas de financiamiento, al estado, pues entre mayor sea el universo de empresas formalizadas mayor es el nivel de impuestos recaudados, a la academia, debido a que a través del presente trabajo se contaría con una base de datos para futuros estudios y finalmente a la sociedad, pues el crecimiento de las Pymes se traduce en aumento de plazas de trabajo y mejoramiento de la calidad de vida de las familias ecuatorianas.

La presente investigación se justifica ya que está relacionada con la línea de investigación principal que es Organización y Dirección de Empresas y el dominio es Economía para el desarrollo social y empresarial.

Preguntas de investigación

1. ¿Cuáles son las principales características de las Pymes de la ciudad de Guayaquil?
2. ¿Cuáles son los principales sectores y actividades donde se concentran las Pymes?
3. ¿Cuáles son los principales obstáculos de financiamiento que enfrentan las Pymes?

4. ¿Cuál debería ser el esquema adecuado para que las Pymes puedan obtener financiamiento?

Objetivos

Objetivo general

Determinar los factores que inciden en el acceso al financiamiento de las Pymes en la ciudad de Guayaquil con el propósito de diseñar una propuesta que les enseñe un esquema para superar las barreras a las que se enfrentan y logren el crédito.

Objetivos específicos

1. Describir los principales conceptos y teorías que sirvan de fundamento para el análisis del acceso al financiamiento de las Pymes
2. Analizar la situación actual y características de las Pymes guayaquileñas.
3. Realizar una investigación de mercado sobre los factores que inciden en el acceso al financiamiento de las Pymes en la ciudad de Guayaquil
4. Elaborar una propuesta dirigida a las Pymes en la ciudad de Guayaquil, que les enseñe un esquema para superar las barreras a las que se enfrentan y logren el crédito

Capítulo I

Fundamentación Teórica

En el presente capítulo se expondrán las diferentes definiciones y conceptos asociados a las pequeñas y medianas empresas, así como también se mencionarán teorías relacionadas con las restricciones que enfrentan las Pymes para acceder a fuentes de financiamiento.

Pymes

El concepto general de Pymes, un acrónimo de las pequeñas y medianas empresas, son aquellos entes con personalidad jurídica, que inician una actividad económica en familia basada en sus habilidades aprendidas en forma empírica y el emprendimiento lo lleva a adquirir en el camino destrezas en la gestión de ofertar bienes o servicios, su gestión empresarial genera riqueza y empleo a otras personas; estas empresas generalmente tienen un volumen de ventas limitado por la necesidad de capital de trabajo que les permita crecimiento sostenido, pero que en el conjunto de empresas es importante para la economía ecuatoriana, su gestión se caracteriza en la supervivencia porque tienden a desaparecer ante las presiones de la competencia por sus limitaciones en la estructura organizativa, el costo de capital o la inversión que le permita su desarrollo y crecimiento sostenido en el tiempo.

En el Ecuador las Pymes, impulsadas al desarrollo del sector productivo integral por el Ministerio de Industrias y Productividad y la Subsecretaría de MiPymes y Artesanías, el término amplio de Pymes sin diferir su naturaleza, se encuentra comprendido por la micro, pequeña y mediana empresa. Cabe mencionar que las Pymes son agentes de la economía de mayor masa crítica o volumen debido al número de empresas que representan; por lo cual es importante indicar su clasificación considerando su organización económica.

Según el último censo realizado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censo en el año 2010, hasta el año 2013 se data a nivel nacional el registro de 810,272 empresas dedicados a las actividades en general del sector económico, ventas en miles de dólares por USD 157,085,366.00, corresponden a las pequeñas empresas USD 18,009,068.00, medianas empresas USD 32,663,075,00 y grandes empresas 114,985,521,00; el índice de nivel de actividad registrada (INA-R) mide el desempeño económico-fiscal de los sectores productivos de la economía nacional, conforme a la nomenclatura CIIU-3, determina la clasificación, industrial internacional uniforme de todas las actividades económicas, el último informe realizado de abril a mayo del 2015 indica que ha tenido un crecimiento de 3.66 puntos que equivale a una variación de 2.29% (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2010)

Tabla 1.
Estructura de Empresas

Tamaño de las Empresas	No. Empresas	Porcentaje
Microempresas	731761	90.3%
Pequeñas	61798	7.6%
Medianas	12830	1.6%
Grandes	3883	0.5%
Total	810272	100.0%

Tomado de INEC (2013)

Clasificación de las pequeñas y medianas empresas

Son diversos los informes e investigaciones tanto a nivel nacional como internacional, que incluyen definiciones sobre las Pymes. Se considera complejo el análisis de los elementos que suponen su clasificación, porque no existe una definición estandarizada a nivel global, todo depende del contexto bancario local de cada nación (Cardozo, Velasquez, & Rodriguez,

2012). Entre los principales criterios para su clasificación, según su tamaño se puede nombrar: número de colaboradores, intensidad productiva, inversión en activos fijos, nivel de ventas o una combinación de estos elementos (Alvarez & Crespi, 2001; Vera, Melgarejo, & Moran, 2014; Malhotra *et al.*, 2007; Unidad de Investigación Económica y de Mercado, 2013).

Uno de los muchos criterios utilizados para la clasificación es el establecido por el Banco Mundial, donde se menciona que, para ser considerado como Pymes, una empresa debe cumplir 2 de 3 características relacionadas con el número de empleados, ventas y activos. Para efectos del presente estudio se tomará en consideración como variable para clasificación, el nivel de ventas. Según Álvarez y Crespi (2001) los beneficios de utilizar este indicador son: (a) la facilidad de acceso a la información a través de medios tecnológicos en empresas formales, y en el caso de Ecuador se puede obtener a través de la Superintendencia de Compañías, (b) es una referencia crucial para identificar el potencial de acceso al sistema financiero, considerando que es la variable tradicionalmente utilizada por los bancos.

Clasificación de las Pymes Superintendencia de compañías Ecuador

Se conoce como Pymes al conjunto de 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. Las PYMES de acuerdo al Registro Oficial 335, se clasifican de acuerdo a los siguientes factores:

Tabla 2.
Clasificación de las Empresas

	Personal Ocupado	Valor Bruto de Ventas Anuales	Monto de los Activos
Micro	1 - 9	Hasta USD 100,000	Hasta USD 100,000
Pequeña	10 - 49	Hasta USD 1,000,000	Hasta USD 750,000
Mediana	50 - 199	Hasta USD 5,000,000	Hasta USD 3,999,999
Grande	Mayor a 200	Mayor a USD 5,000,000	Mayor a USD 4,000,000

Tomado de Superintendencia de Compañías (2015)

Importancia de las Pymes en Ecuador

El tejido empresarial está compuesto fundamentalmente por Pymes, quienes constituyen más del 95% del total de las empresas. Por tal motivo no es de extrañar el papel preponderante que cumplen en el desarrollo de plazas de trabajo. Según datos del INEC (2010) las Pymes aportan en conjunto 75% a la generación de empleos, distribuidas en: microempresa con 44%, pequeña empresa con 17%, mediana empresa con 14%, y la diferencia del 25% corresponde a las grandes organizaciones. Para el 2016 la participación del personal afiliado al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social según el tamaño de empresa estaba dividido en: grandes empresas con 38.13%, microempresa con 24.76%, pequeña empresa con 19.66%, mediana empresa “B” con 9.57%, y finalmente mediana empresa “A” con 7.89% (Instituto Nacional de Estadística y Censos, 2016).

Crecimiento de las Pymes en Ecuador

Para formar parte del informe de directorio de empresas y establecimientos del INEC, se deben cumplir una de las siguientes características: 1) Ventas en el SRI, 2) Personal afiliado al IESS, 3) pertenecer al RISE y cancelar impuestos sobre sus ingresos. El número de empresas registradas ha ido variando año a año, pero continúan representando más de 95% del tejido empresarial. En 2012 se registraron 749.912, en 2013 826.804, en 2014 llegaban a 860.394, para el 2015 eran 858.835 y finalmente en 2016 son 843.745.

Sectores de desarrollo

Para el año 2016 existen 843,745 empresas y del universo total más del 95% están clasificadas como Pymes y enfocadas principalmente en el sector comercial (INEC, 2016).

Según el Ranking Pymes del 2015 de la Revista Ekos (2016), se encuentran distribuidas en diferentes sectores económicos, entre los principales de las medianas están: comercio al por mayor y menor, industrias manufactureras, agricultura-ganadería-silvicultura-pesca, transporte-almacenamiento, construcción, y las pequeñas se concentran en: comercio al por mayor y menor, actividades profesionales-científicas-técnicas, industrias manufactureras, transporte-almacenamiento, construcción, entre otras.

En la actualidad las principales actividades de las Pymes están enfocadas mayoritariamente en el comercio con 54%, manufactura con 36.4% y servicios con 9.5% (El Comercio, 2017; El Telegrafo, 2017).

Ventajas de las Pymes

Las Pymes comparten una serie de particularidades que las diferencian de las grandes corporaciones. Entre las ventajas están: a) la capacidad de adaptación a las necesidades del mercado, basados en la cercanía que mantienen con los clientes, b) Flexibilidad ante cambios en el mercado, c) demandan un capital más reducido, lo que permite el ingreso de mayor número de emprendedores, d) capacidad de establecerse en diversas regiones, lo que permite atender pequeños nichos de mercados que las grandes empresas consideran poco rentables, e) estructura organizacional simple lo que permite una ágil toma de decisiones (Longenecker, 2001).

Acceso al financiamiento de las PYMES

Uno de los fenómenos que caracteriza a las pequeñas y medianas empresas de la región y del mundo es que son consideradas, por las instituciones financieras, como un segmento riesgoso que suele recibir respuestas poco favorables en cuanto al otorgamiento de

créditos debido a: la falta de garantías, la escasez de información, al alto costo y reducida ganancia que significaría la prestación de servicios para mínimas transacciones comerciales. En países desarrollados y en vías de desarrollo las Pymes representan más del 50% del total del tejido empresarial y, aun así, históricamente se les ha imposibilitado acceder a productos y servicios financieros. Existen algunas instituciones que fueron creadas para otorgar créditos a los microempresarios, mientras que los grandes bancos se enfocan que empresas corporativas, creando una brecha financiera conocida como “la brecha del segmento medio”, que deja a las pequeñas y medianas en medio de dos segmentos, a la deriva. Finalmente, las Pymes terminan sufriendo un impacto dos tercios mayor al de las grandes empresas en cuanto a las limitantes que existen para obtener acceso a financiamiento (Corporación Financiera Internacional, 2009).

De acuerdo a un informe del World Bank Group (2017) las economías emergentes, entre el 55% al 68% de las pequeñas y medianas empresas formales han recibido poca o casi nula atención por parte del sistema financiero, y en alrededor del 70% de los países, el acceso al financiamiento es considerado el obstáculo más grande que deben atravesar las Pymes, seguido del acceso a servicios básicos, la informalidad, los impuestos y la inestabilidad política. Adicional a la información mencionada, se puede agregar la existencia de una brecha de financiamiento entre la oferta y la demanda que oscila entre \$3,100 y \$3,800 miles de millones (Ketterer & Villacorta, 2017).

Las necesidades de financiamiento varían dependiendo del tamaño de la empresa, y en sus inicios las Pymes recurren a fondos obtenidos a través de familia y amigos, sin embargo, a medida que se expanden el flujo de dinero que pueden conseguir de este grupo no abastece sus necesidades y es allí cuando ingresan al llamado “valle de la muerte” donde, a menos que

obtengan el apoyo necesario, darán por cesadas sus actividades (Alibhai, Bell, & Conner, 2017).

De acuerdo con Pavón (2010) una de las fuentes de financiamiento principales corresponde al crédito con proveedores, que suele ser el más demandado por la aparente ausencia del costo, la facilidad para que los montos otorgados sean revolventes y el aumento del monto financiado al agregar mayor número de proveedores.

Otra de las fuentes de fondeo que se puede mencionar son fondos propios a través de reinversión de utilidades o aportaciones de los accionistas, así como también la utilización de tarjetas de crédito, que no será la mejor opción por el alto costo que conlleva, pero se considera más accesible.

Estudios previos han concluido que existen diversos factores que influyen en el acceso a créditos para las Pymes, entre los cuales están: las altas tasas de interés, requerimientos de garantías colaterales, falta de adaptabilidad de las técnicas utilizadas por los bancos para valorar riesgos, existencia de burocracia en el sistema financiero, políticas de apoyo ineficientes por parte del gobierno, deficiencia en los procesos administrativos internos de las Pymes, entre los más relevantes (Vera, *et al.*, 2014; Rodríguez, Vera, & Melgarejo, 2011; Pavon, 2010).

Por otro lado, en cuanto a restricción de créditos Kuntchev, Ramalho, Rodríguez y Yang (2014), mencionaron que: 1) la antigüedad de una empresa no está relacionada con las barreras de acceso al crédito, de hecho, mientras mayor sea el tamaño de una compañía, menor es la probabilidad de tener restricciones en financiamientos, 2) El nivel de productividad es un elemento significativo. Mientras mayor sea la labor productiva menor la posibilidad de experimentar restricciones crediticias.

Crédito.

Concepto del crédito bancario

Se define al crédito como la operación financiera proporcionada por una institución financiera, quien concede a una persona natural o persona jurídica una determinada cantidad de dinero, a cambio de una promesa o compromiso de pago en una fecha futura, por la otra parte, fijadas de mutuo acuerdo, pagando además un interés por el uso del dinero (Huerta de Soto, 2009). Por lo tanto, la gestión de crédito se encarga de tomar las medidas oportunas para recibir el pago de acuerdo a los compromisos asumidos, por consiguiente, las personas o empresas deben demostrar solvencia, estado patrimonial y resultados favorables.

El crédito bancario en la economía del país tiene un impacto importante para el desarrollo y crecimiento de las personas o empresas, por lo que las tasas de interés son regidas por el Banco Central del Ecuador, institución pública que marca las tasas de interés activa o de crédito en las instituciones financieras privadas y públicas; por lo tanto, las operaciones crediticias constituyen un instrumento fundamental para la capitalización de las personas o empresas.

La evolución del volumen del crédito y tasas de interés del Banco Central del Ecuador en el año 2013, en las empresas comerciales del segmento productivo Pymes, de diciembre del año 2013 fue de USD 12,444.6 millones en 15,879 operaciones de crédito otorgadas por el sistema financiero ecuatoriano (Banco Central del Ecuador, 2013)

Diversificación de los créditos bancarios

La diversificación de créditos tiene por finalidad que las instituciones financieras, en el otorgamiento del crédito a las personas o empresas de la economía real, asuman el riesgo de no pago, el cual puede servir de insumo en la prevención de posibles concentraciones de

riesgos en determinados sectores económicos, grupos de individuos o destinos; permitiendo adicionalmente mejorar la calidad de la información de los clientes para viabilizar los procesos integrales de evaluación y administración del crédito (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2016). Toma en cuenta la calidad de los activos de riesgos, de manera tal que los recursos de la institución financiera satisfagan de forma medida, analítica y diversificada a los diferentes sectores económicos del país, con criterio objetivo y con seguridad (Infoservi, 2017). Una primera clasificación cubre los siguientes criterios:

1. El sector económico al que pertenece el cliente.
2. El destino que dará al crédito solicitado.
3. El tipo de sujeto de crédito.
4. El nivel de riesgo.
5. El tipo de decisión que requiere.
6. El tipo de garantías.

Segmentación del crédito

Según la nueva segmentación de crédito, en vigencia a partir del 31 de Julio del 2015; la Junta Reguladora del Sector Monetario y Financiero realizó cambios a los segmentos de crédito (Junta de Regulacion Monetaria y Financiera, 2015). Cabe indicar que en la presente propuesta de intervención se ha realizado la investigación en relación a la normativa aplicada en el año 2014.

A continuación, se presenta el esquema sustituido por la actual segmentación de los riesgos de la institución financiera privada, clasificando a los créditos de acuerdo al tamaño de la empresa:

Tabla 3.*Tipos de crédito*

Tipo de crédito	Características
Créditos Comerciales	Todos aquellos otorgados a sujetos de créditos cuyo financiamiento este dirigido a diversas actividades productivas, se consideran también las tarjetas de créditos corporativas, así como los créditos entre instituciones financieras y personas naturales que ejercen su trabajo como profesionales y que estén obligadas a llevar contabilidad conforme lo establecido por el Servicio de Rentas Internas
Crédito Productivo Corporativo	Otorgadas a personas naturales o jurídicas que cumplen con los parámetros del crédito productivo, sus ventas anuales son iguales o mayores a USD 5,000,000.00 y los montos de sus operaciones de crédito son superiores USD 1,000,000.00.
Crédito Productivo Empresarial	Otorgadas a personas naturales o jurídicas que cumplen con los parámetros del crédito productivo, sus ventas anuales son iguales o mayores a USD 1,000,000.00 hasta USD 5,000,000.00 y los montos de sus operaciones de crédito son superiores a USD 200,000.00 hasta USD 1,000,000.00
Crédito Productivo Pymes	Otorgadas a personas naturales o jurídicas que cumplen con los parámetros del crédito productivo, sus ventas anuales son iguales o mayores a USD 100,000.00 hasta USD 1,000,000.00 y los montos de sus operaciones de crédito sea menor o igual a USD 200,000.00

Tomado de Junta Reguladora del Sector Monetario y Financiero (2014)

Clasificación de los riesgos de crédito

La clasificación de riesgos asociados al crédito cubre principalmente los siguientes criterios:

1. Por la naturaleza: personales, empresariales, para grupos económicos, empresas subsidiarias, empresas vinculadas, conglomerados y otros.
2. Por el tipo de producto: sobregiro, crédito para vehículos, créditos rotativos Tarjeta de Crédito, créditos compra de cartera, y demás.
3. Por la unidad monetaria: dólares, euros, libras esterlinas, marcos alemanes, entre otros
4. Por el plazo convenido entre el deudor y el Banco, en: de corto plazo, cuando el tiempo de duración del crédito es de hasta un año; de mediano plazo, cuando el tiempo de duración del crédito es mayor a un año e inferior a tres años; de largo plazo, cuando la vigencia del crédito es superior a los tres años.
5. Por el tipo de interés: en fijo y reajutable.
6. Por el origen de los fondos: en créditos directos cuando los recursos provienen del capital y fondos operativos propios, indirectos cuando los fondos provienen de fuentes externas y contingentes cuando a su concesión no se desembolsan fondos y solo se compromete un posible pago futuro en el caso de una contingencia por no pago del cliente a su beneficiario.
7. Por el tipo de decisión que requieren

Créditos de decisión inmediata, son aquellos que por su naturaleza y la necesidad del cliente y si no están cubiertas por una línea de crédito, no hay tiempo para llevar a cabo un extenso proceso de evaluación, estructuración, calificación y aprobación o negativa, tales como:

- a. Sobregiros.
- b. Pagos de cheques sobre saldos por confirmar.
- c. Sobregiro en cupo de tarjeta de crédito.

- d. Compra/venta de divisas en la que se recibe un cheque al cobro.
- e. Compra/venta de títulos fiduciarios.

Créditos que no requieren decisión inmediata: son todos aquellos en los cuales se cuenta con un plazo prudencial para el análisis y decisión sobre los riesgos.

- 8. Por el Tipo de Garantías
 - a. Personales respaldados únicamente con firmas.
 - b. Reales respaldados con garantías físicas, como prendas, hipotecas u documentos de alta liquidez o negociabilidad (Avila & Molina, 2012)

Factores que inciden en las PYMES

Existe una creciente ola de conocimiento sobre las Pymes, sus características, su estructura, los sectores donde operan, y principalmente, sobre el papel protagónico que tienen en la diversificación, innovación, creación de plazas de trabajo y el consecuente desarrollo en la economía de un país. Sin embargo, el acceso al financiamiento ha sido uno de los principales obstáculos que deben atravesar las Pymes, puesto que continúan siendo vistas, por las instituciones financieras, como un sector inseguro al que pocos deciden enfocar sus actividades.

Según lo explicado por Lasio *et al.* (2016) en el reporte del Global Entrepreneurship Monitor Ecuador, existen condiciones que promueven y restringen el emprendimiento. Entre las condiciones que obstaculizan el desarrollo de las empresas están: Apoyo financiero, políticas de gobierno, educación y entrenamiento, contexto político, institucional y social, y clima económico. Y entre las que fomentan el emprendimiento están: capacidad para

emprender, infraestructura física, educación y entrenamiento, políticas de gobierno y normas sociales y culturales.

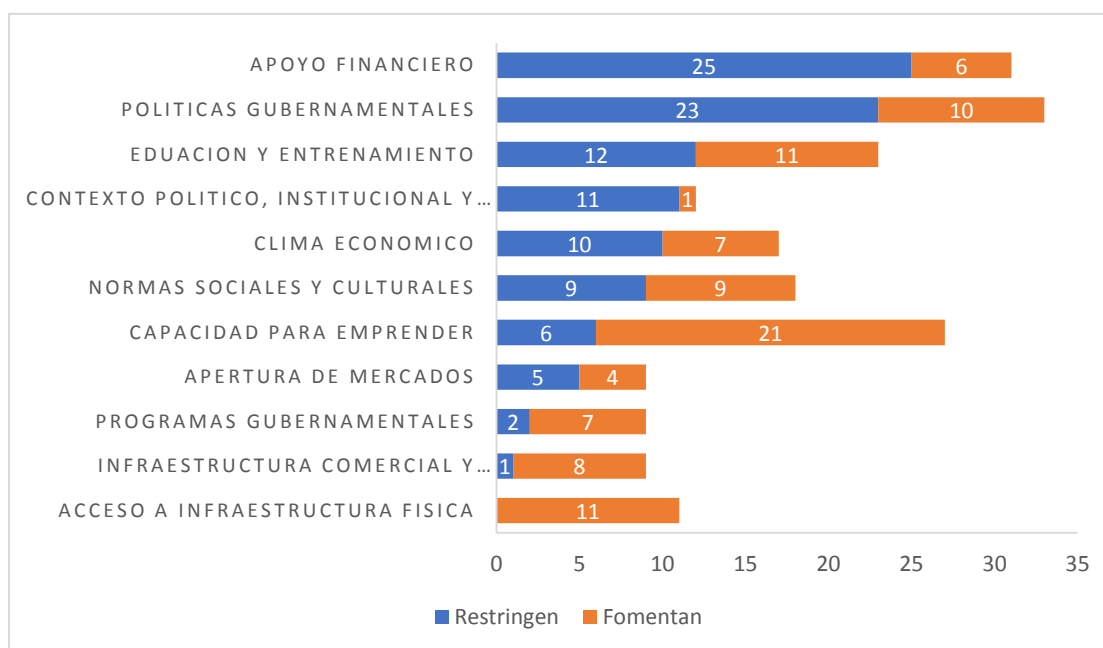


Figura 1. Frecuencia de Factores que fomentan y/o restringen el emprendimiento.

Tomado de Global Entrepreneurship Monitor (2016)

Kuntchev *et al.* (2014), mencionó que las fuentes de financiamiento más utilizadas son: proveedores/clientes, fuentes informales provenientes de amigos/familia y en menor proporción créditos formales de instituciones financieras. Mientras mayor sea el tamaño de la firma, menor la probabilidad de utilizar fuentes de financiamiento informales. Rodríguez, Vera y Melgarejo (2011) concordaron en algunas de las alternativas de financiamiento utilizadas por las Pymes, entre las cuales destacan: crédito con proveedores, reinversión de utilidades, líneas de crédito con bancos, y en menor medida, a través de préstamos a corto o largo plazo con la banca.

Myers y Majluf (1984) explicaron el comportamiento de las Pymes en cuanto a la selección de alternativas de crédito, utilizando la teoría de la jerarquía financiera, la cual

establece que, las compañías tienden a seleccionar las fuentes para financiarse de manera inversamente proporcional a la necesidad de información que requiere cada fuente, es decir que las empresas siguen un orden jerárquico cuando deciden el método de financiamiento que más les conviene. De esta forma, inicialmente utilizan la reinversión de utilidades y cuando dichos fondos han sido consumidos, proceden a financiarse con crédito bancario y finalmente al mercado de valores. Berger y Udell (1998) manteniendo el mismo enfoque, mencionaron que las empresas modifican su estructura en relación a su dimensión y antigüedad. Es decir, en sus inicios son menos transparentes en cuanto a la información presentada por lo que recurren a fondos propios, de familiares, amigos o informales. Sin embargo, a medida que la empresa se expande buscan fuentes de financiamiento formales.

Las investigaciones que abordan las limitantes para el acceso al crédito que atraviesan las Pymes pueden llegar a ser escasas. Para el presente estudio, se podría destacar a la Corporación Financiera Internacional (2009), quien mencionó que existen tres dificultades en el entorno de las Pymes: 1) los obstáculos regulatorios; que del lado de la demanda pueden reducir la rentabilidad de las empresas que prefieren mantenerse en el sector informal, al no poder afrontar la carga regulatoria para formalizarse, lo que les impedirá el acceso al crédito. Y del lado de la oferta los bancos de países en vías de desarrollo suelen tener más requisitos en garantías, menor crédito para inversiones, y tasas de interés más elevadas en comparación con los países desarrollados, 2) la ineficiencia de los marcos jurídicos y judiciales, que puede inducir a las instituciones financieras a considerar que los créditos otorgados a las Pymes son riesgosos, requieren mayor esfuerzo operativo y finalmente terminan siendo poco lucrativos, 3) los factores macroeconómicos como el tipo de cambio, la inestabilidad económica y/o política, el elevado costo del capital, entre otros.

Alrededor del 7% de las solicitudes de financiamiento de multinacionales son negadas, sin embargo, las Pymes enfrenten un escenario más sombrío, dado que aproximadamente el 50% de sus solicitudes son rechazadas. Según Auboin *et al.* (2016) en el informe de la Organización Mundial del Comercio:

Parte del problema se explica por el hecho de que los bancos locales pueden carecer de la capacidad, los conocimientos especializados, el entorno reglamentario, las redes internacionales y las divisas que se necesitan para financiar las actividades de importación y exportación. Los riesgos bancarios y el riesgo país también pueden ser un problema (p.114).

Se puede considerar que la baja participación de las Pymes en el universo crediticio se debe a los diversos factores ya mencionados. Según la International Finance Corporation (2013) las restricciones del lado de la oferta pueden ser: 1) disponibilidad y calidad de información, debido a que las empresas pueden ser informales o carecer de historial crediticio, adicionalmente los bancos exigen estándares contables para tomar sus decisiones, que pueden llegar a ser costosos de aplicar para las Pymes, 2) Exigibilidad de activos: La inclusión de activos muebles dentro de los registros de colaterales incrementaría la posibilidad de obtener financiamiento, debido a que las Pymes suelen tener mayor cantidad de activos muebles que de inmuebles, 3) Gestión de riesgos y costos: existe una relación inversa entre los costos administrativos y el monto del préstamo. El alto costo que genera realizar un préstamo a una Pymes es un factor decisivo en la provisión y restricción de financiamiento, 4) Desarrollo del sistema financiero: el aumento del número de entidades prestamistas puede ayudar a llegar a grupos de empresas cuyos requerimientos no son atendidos, 5) Intervención del estado y corrupción: Los gobiernos en ocasiones implementan políticas dirigidas a un sector específico

que no necesariamente promueven la disponibilidad de crédito, es decir, si se obliga a las entidades financieras a destinar un porcentaje de sus carteras a las Pymes, seguramente se incrementaría la cantidad de préstamos, pero se llegaría a una provisión ineficiente de recursos porque el financiamiento de las Pymes ligadas a la política restringiría el crédito para aquellas que no lo están.

Finalmente, del lado de la demanda las restricciones son: 1) Ratios de ingresos y crecimiento: Las pequeñas y medianas empresas necesitan desarrollarse lo suficiente para poder afrontar el pago de capital y sus intereses, por lo que podrían verse limitadas si consideran que no conseguirán los ingresos necesarios, teniendo en cuenta que sus flujos de caja suelen ser volátiles, 2) Información: debido al elevado costo que puede tener la preparación de estados financieros auditados que contemplen todos los estándares contables, las Pymes pueden verse desalentadas e incluso evitar el endeudamiento ante las exigencias de información realizadas por las entidades prestamistas, 3) Costos: las tasas de interés pueden ser consideradas como uno de las barreras más grandes para solicitar financiamiento, 4) Temores de insolvencia: las Pymes tienen una alta tasa de mortalidad, por lo que pueden restringirse a sí mismas de incurrir en deudas por temor a la quiebra, 5) Informalidad: Las Pymes que no están registradas no pueden acceder a fuentes de financiamiento, y si lo obtienen sería a costa de preñar los bienes del propietario, cuyo riesgo de pérdida por falta de pago es elevado (International Finance Corporation, 2013)

Continuando en la misma línea, Ferraro *et al.* (2011) concordaron en que las principales razones por las que existen impedimentos en la concesión de financiamiento a las Pymes son: la falta de transparencia en la presentación de sus proyectos, ventas e información financiera que imposibilita la medición del riesgo, las diseconomías escala en la que deben

incurrir los bancos para las evaluaciones y otorgamiento de créditos debido a que las solicitudes suelen ser numerosas y de montos bajos, las elevadas tasas de interés que dependen del tamaño de la empresa solicitante y la exigencia de garantías por parte de los bancos para asegurar el pago de los préstamos. Las Pymes podrían tener mayor acceso al financiamiento cuando “predominan los bancos públicos, la banca privada es de capital nacional, existen instituciones más chicas y con mayor flexibilidad y se dispone de un banco nacional de desarrollo” (Ferraro *et al.*, 2011, p.11).

Normas Internacionales de Información Financieras (NIIFS) para Pymes

Son las normas internacionales de información financiera en Ecuador. La aplicación obligatoria de las NIIFS por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, obligan a la Pymes a realizar la presentación de los estados financieros a partir el año 2012 bajo la normativa. Se determina la importancia de su aplicación a las Pymes para estandarizar los principios contables internacionales a los países que la adopten. Los estados financieros son los siguientes:

Estado de Situación financiera

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo del Efectivo

Notas a los estados financieros.

Economía popular y solidaria

Según datos de la Revista Líderes (2015) la economía popular y solidaria juega un papel crucial en Ecuador a pesar de encontrarse dividida. Se cuentan alrededor de 5,3

millones de socios correspondientes a 8 154 organizaciones, entre ellas, cooperativas, asociaciones, cajas comunales, organismos de integración y comunitarios que se encuentran distribuidos principalmente en las provincias de Pichincha, Guayas, Manabí, Tungurahua y Azuay. Las actividades de las organizaciones de la economía popular y solidaria tienen un peso que va en aumento en el sector financiero y en la economía del país. En activos, mantienen el 25% del total de activos. En captaciones, para el 2008 el segmento sumaba USD 1 449 millones en depósitos, equivalente al 9,5% del total de captaciones del sistema financiero y en 2014 cerró con USD 4 722 millones, lo que representó al 13,23% del mercado.

Se estima que al menos tres millones de personas están vinculadas al segmento, lo cual facilita la multiplicación de emprendimientos que, a su vez, genera un efecto positivo en sectores como las exportaciones. Según un informe de la Revista Líderes (2015):

Quando ampliamos el rango hacia unidades económicas populares y sectores artesanales, hay estimaciones que señalan que la economía popular genera más del 60% del trabajo en el país... Solo los activos de las organizaciones de la economía popular y solidaria superan los USD 8 000 millones, poco menos del 10% del PIB total (p.2).

Marco conceptual

Actividad emprendedora: La idea todo un conjunto de competencias, actitudes y conocimientos que son propios del mismo hecho de emprender, pero que además son comunes y habituales en la vida personal y profesional de los individuos (Pelayo & Rodríguez, 2015)

Apoyo financiero: la necesidad de capital para financiar sus actividades (Intendencia del Sector Financiero Popular y Solidario, 2013)

Global Entrepreneurship Monitor: Proyecto de investigación iniciado en 1999 por Babson College y la London Business School que trata temas de emprendimiento a nivel mundial. Para el 2016, 66 países fueron considerados, representando economías en diferentes fases de desarrollo. En Ecuador, ESPAE es la institución encargada del reporte (Lasio *et al.*, 2016)

Políticas de gobierno: Se menciona la influencia de la política en el potenciamiento de la ciencia, tecnología, productividad, canales de distribución, entre otros (Lasio *et al.*, 2016)

Pymes: corresponden al conjunto de pequeñas y medianas empresas que presentan características propias tales como el nivel de ventas, capital, número de trabajadores, nivel de producción o total de activos (Servicio de Rentas Internas, 2018)

Racionamiento crediticio: Implica un exceso de demanda o un exceso en la oferta de trabajadores. En el racionamiento, si la demanda excede la oferta, los precios aumentan, lo cual genera una reducción de demanda y/o exceso de oferta hasta que se encuentre un precio de equilibrio (Stiglitz & Weiss, 1981)

Teoría de la jerarquía financiera: Indica que los administradores y/o directivos de una empresa utilizan fondos propios como principal fuente de financiamiento, dejando en segundo plano el endeudamiento externo, solo si la primera fuente se torne insuficiente para cubrir las necesidades (Myers & Majluf, 1984)

Marco legal

Las leyes y reglamentos establecidos por los gobiernos de cada país pueden generar un impacto positivo o negativo que repercutirá directamente en el desempeño económico del

tejido empresarial. En Ecuador se puede mencionar las siguientes leyes y/o resoluciones que están directamente relacionados con el otorgamiento de créditos:

a) Resolución No. JB 2011-1897 y No. JB-2011-2034: Establece la metodología a aplicar para la calificación de los sujetos de créditos a segmentos Corporativos, Empresariales o Pymes donde se evaluara la capacidad de pago, situación financiera del deudor, factores cualitativos (competencia de la administración, estructura organizacional, composición de la estructura accionarial), factores cuantitativos (flujo de caja proyectado, estado de flujo de efectivo, liquidez, apalancamiento, rentabilidad y eficiencia) y si no contase con esa información se evaluaran el valor presente neto, tasa interna de retorno y análisis de sensibilidad, experiencia de pago y riesgo del entorno económico (Superintendencia de Bancos del Ecuador (SBS), 2017).

b) Ley orgánica derogatoria a la ley de buros de información crediticia: Creación de registro de datos que contendrá referencias crediticias, basado en el comportamiento de pago y cumplimiento de obligaciones de las personas naturales y jurídicas contraídas con el sistema financiero privado y público, así como con las instituciones del sector financiero, popular y solidario y de terceras organizaciones donde se registren obligaciones de pago (Asamblea Nacional del Ecuador, 2012)

c) Resolución N^o. 352-2017-F Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera establece que los créditos comerciales ordinarios deberán presentar una garantía real no menor al 150% del total de la deuda (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2017)

d) Resolución N^o. 003-2014 Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera establece la contribución del 0.5%, dirigida para financiar la atención integral del cáncer encabezado por la Sociedad de Lucha Contra el Cáncer, en todo tipo de créditos otorgados por

entidades del sector financiero controladas por la Superintendencia de Bancos (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2014)

- e) Ley de Economía Popular y Solidaria (LOEPS), tiene por objeto, reconocer, fomentar y fortalecer la Economía Popular y Solidaria y el Sector Financiero Popular y Solidario en su ejercicio y relación con los demás sectores de la economía y con el Estado. La Economía Solidaria se plantea como una alternativa viable a la crisis estructural de sobreproducción y consumismo. Las empresas asociadas expresan una opción para solidarizar la aportación de capacidades, bienes, tecnologías y recursos financieros; para ganar escala y capacidad de negociación, y para elaborar una gran variedad de productos agregadores de valor.
- f) Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Es una entidad técnica de supervisión y control de las organizaciones de la economía popular y solidaria, con personalidad jurídica de derecho público y autonomía administrativa y financiera, que busca el desarrollo, estabilidad, solidez y correcto funcionamiento del sector económico popular y solidario.
- g) Código orgánico de la producción, comercio e inversiones. tiene por objeto regular el proceso productivo en las etapas de producción, distribución, intercambio, comercio, consumo, manejo de externalidades e inversiones productivas orientadas a la realización del Buen Vivir. Esta normativa busca también generar y consolidar las regulaciones que potencien, impulsen e incentiven la producción de mayor valor agregado, que establezcan las condiciones para incrementar productividad y promuevan la transformación de la matriz productiva, facilitando la aplicación de instrumentos de desarrollo

productivo, que permitan generar empleo de calidad y un desarrollo equilibrado, equitativo, eco-eficiente y sostenible con el cuidado de la naturaleza. (Asamblea Nacional, 2010)

Capítulo II

Marco Referencial

Las pequeñas y medianas empresas han ganado reconocimiento a lo largo de los últimos años, siendo consideradas fuentes principales para la generación de empleos, la distribución de bienes/servicios y la riqueza, así como su aporte a la producción y al crecimiento económico de una nación. Inclusive en los países industrializados, son las Pymes, en lugar de las empresas corporativas las creadoras de múltiples plazas de trabajo (Ackah & Vuvor, 2011). Sin embargo, a pesar del importante papel que juegan, siguen enfrentándose a diversos obstáculos tecnológicos, de mercado, restricciones regulatorias, dificultades administrativas, siendo el inconveniente más grande, el escaso acceso a diversos tipos de financiamiento (Avevor, 2016).

Varios autores concuerdan en que los altos niveles de riesgo y costo, la poca probabilidad de contar con activos que garanticen las operaciones de crédito, el desconocimiento de los directivos sobre una adecuada administración, la falta de información financiera, la inestabilidad política y las ganancias limitadas, colocan a las Pymes en una posición poco favorable frente a las instituciones financieras, lo que restringe e imposibilita el otorgamiento de créditos. (Kuntchev *et al.*, 2014; Avevor, 2016; Brown & Lee, 2015; Swart, 2015)

Bleger y Rozenwurcel (2000) en un estudio realizado en Argentina, explicaron que cuando la información es escasa y la incertidumbre es elevada, producto de un mercado con sistemas judiciales incapaces, políticas endebles y las garantías otorgadas por los prestamistas tienen un alto costo de ejecución; el sistema financiero empieza a racionar los créditos disponibles. De acuerdo con Stiglitz y Weiss (1981) durante el racionamiento, muchos

aplicantes no obtienen créditos incluso si durante una mejor época sí lo recibirían. Por supuesto el racionamiento no es equitativo, y el impacto negativo afecta mayormente a las pequeñas y medianas empresas, lo cual limita su permanencia a través del tiempo. Del mismo modo Allami y Cibils (2011) argumentan que:

Durante el racionamiento, los bancos prefieren mantener el crédito racionado que responder al exceso en la demanda mediante un aumento de precio, porque operan en un entorno caracterizado por “lagunas” en el conocimiento del prestatario y de su proyecto (información asimétrica), porque las tasas altas ahuyentarán a los prestatarios más conservadores y porque los prestatarios tendrán tendencia a invertir en proyectos más arriesgados si las tasas son más elevadas (p.66).

Sistema financiero ecuatoriano

La banca ha sido desde sus inicios una pieza de vital importancia en el desarrollo económico del país. La introducción de recursos financieros y la posibilidad de canalizarlos hacia los diferentes proyectos de inversión de los sectores productivos y de consumo ha generado un aporte significativo a la economía nacional, dinamizándola y propiciando su crecimiento.

De igual forma la globalización y el boom tecnológico han estimulado la expansión del crédito durante los últimos años. Según un informe de Price Waterhouse Cooper (2014) existen nueve tendencias que impactan en la banca: la inestabilidad global, los cambios demográficos, la tecnología como herramienta innovadora para reducir costos e incorporar mejoras a los servicios, la versatilidad en el comportamiento social de las masas, el florecimiento de la interconectividad de mercados emergentes, el auge del capitalismo dirigido por el estado y la guerra por los recursos naturales. Cada una de las tendencias son

cruciales y pueden generar diversos impactos en el sector bancario, por tal motivo se entiende que, ante una crisis global existe riesgo de contagio entre las economías, produciendo un efecto dominó. La caída de una potencia mundial repercute en los mercados de otros países debido a que están interconectados entre sí.

En Ecuador, el sistema bancario público está compuesto por tres instituciones, mientras que el privado cuenta con 23 que representan el 80% del total del sistema financiero. El desempeño en el año 2016 estuvo supeditado a la recesión por la que tuvo que atravesar la economía ecuatoriana. Según datos del informe sobre el Ranking Financiero de Ekos, los depósitos a diciembre de 2016 alcanzan su valor histórico más alto con USD 35.485 millones, lo que corresponde a una tasa de crecimiento del 18%. Por su parte, la cartera total de créditos fue de USD 26.624 millones, con un incremento del 7%. Este comportamiento abre una brecha de liquidez de USD 8.860 millones que es la más grande entre depósitos y créditos de los últimos 10 años y representa el 25% del total de los depósitos totales del sistema (Revista Ekos, 2017)

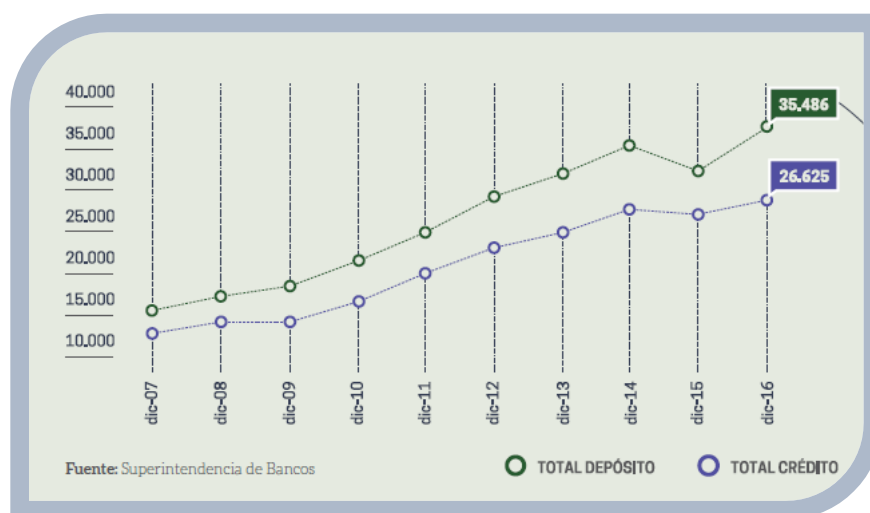


Figura 2. Evolución del total de depósito y crédito

Tomado de Revista Ekos (2017)

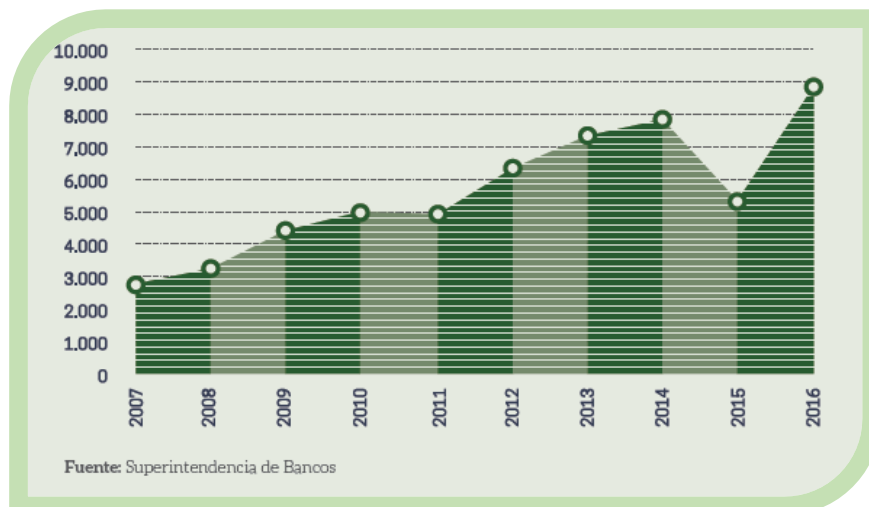


Figura 3. Brecha de liquidez entre depósitos y crédito total

Tomado de Revista Ekos (2017)

En cuanto a cifras, para finales de diciembre 2016 la cartera bruta llegó a 20,376 millones lo que representó un incremento del 8.5% con respecto al mismo periodo del año 2015. El crédito se concentró en diferentes sectores, siendo los principales: consumo con el 31.15% (incluye tarjeta de crédito 16.80% y no productivo con 14.35%) comercio al por mayor y menor con 15.58%; industrias manufactureras con 11.53%, y vivienda no productiva con el 9.66% (SBS, 2017)

Con respecto al destino de los fondos, la cartera a diciembre 2016 ubica a las actividades no productivas en primer lugar con un porcentaje de 41.42%, el capital de trabajo posee un 39.69%, seguido de compra de activos fijos tangibles con el 16.04% y por último la reestructuración de pasivos con 2.09%. Los destinos restantes como vivienda, activos fijos intangibles, y consumo para microempresarios suman alrededor de 1% (SBS, 2017)

La banca ecuatoriana se ha puesto a prueba luego del estallido de la crisis del 99 y los efectos negativos que desencadenó estuvieron presentes durante años. Actualmente los periodos de recesión han limitado el desempeño del sector financiero, pero incluso con la

reducción en los índices de rentabilidad y el exceso de liquidez, aun se puede observar solvencia en las instituciones financieras (Revista Ekos, 2017).

De acuerdo, al Ranking Financiero de la revista Ekos (2017), los siete bancos privados más grandes representan en conjunto el 88% del total del sistema financiero y el 70% del sistema privado. Su cartera de crédito se ubica en USD 17,881 millones, es decir, equivalente al 67% del total del sistema financiero.

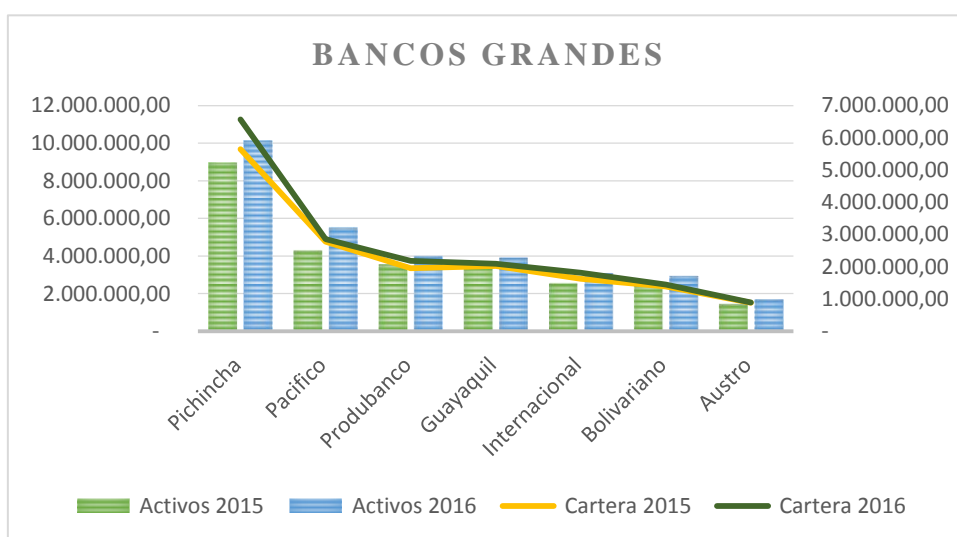


Figura 4. Bancos Grandes (+ de USD 1,000 millones en activos).

Tomado de Superintendencia de Bancos (2016)

Por otra parte, los bancos medianos son aquellos cuyos activos totales oscilan entre los USD 200 y 1,000 millones. Están compuestos por seis instituciones que representan el 8% de los activos totales y el 7% del total de la cartera del sistema financiero.

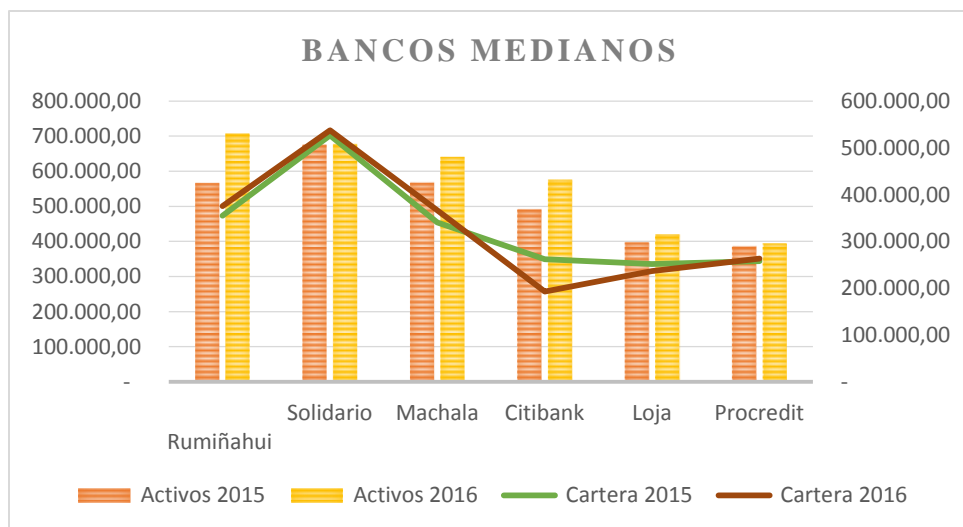


Figura 5. Bancos Medianos Entre USD 200 y USD 1,000 millones en activos

Tomado de Superintendencia de Bancos (2016)

Finalmente se menciona a los bancos pequeños, los cuales presentan activos menores a USD 1,000 millones y entre los más grandes están Banco Desarrollo, Amazonas, Cooperativa Nacional, entre otros.

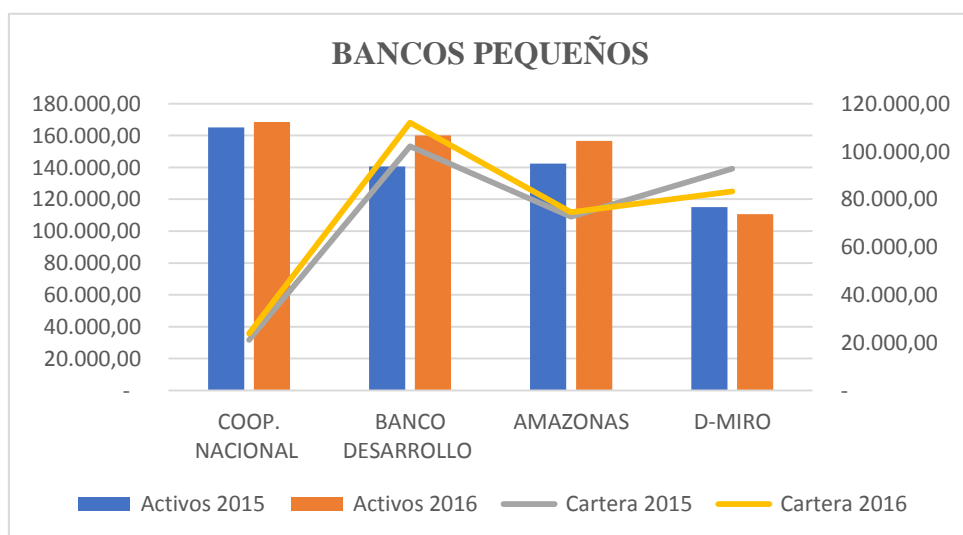


Figura 6. Bancos Pequeños (- de USD 1,000 millones en activos)

Tomado de Superintendencia de Bancos (2016)

Composición de la cartera del sistema financiero

Todas las entidades financieras cumplen con el mismo objetivo principal, es decir, canalizar los recursos hacia el otorgamiento de créditos. Sin embargo, cada institución suele enfocar sus estrategias a los diferentes segmentos que tienen como objetivo.

Los créditos de las instituciones financieras se dividen según la Junta de Regulación Monetaria y Financiera (2015) el destino y el beneficiario, y están clasificados de acuerdo a la siguiente tabla

Tabla 4.
Clasificación de créditos

Destino	Beneficiario
1) <i>Crédito productivo</i>	el cual debe ser destinado en al menos 90% para adquirir bienes de capital, activos, entre otros, <i>ordinario</i>
2) <i>Crédito comercial</i>	dirigido a personas naturales con ingresos superiores a USD 100,000.00 y para adquirir vehículos
3) <i>Crédito comercial prioritario</i>	es el otorgado a personas naturales con ingresos superiores a USD 100,000.00 para adquirir bienes y servicios por actividades comerciales
4) <i>Crédito consumo ordinario</i>	destinado a personas con garantías prendarias o fiduciarias
5) <i>Crédito de consumo prioritario</i>	destinado a personas naturales que adquieran bienes y servicios para actividades no comerciales,
6) <i>Crédito educativo</i>	destinado para capacitaciones y/o formación profesional tanto a personas naturales
7) <i>Crédito de vivienda</i>	es el otorgado a personas naturales con garantía hipotecaria para adquirir o construir viviendas
8) <i>Crédito inmobiliario</i>	destinado para la adquisición de bienes inmuebles para construcción de viviendas
9) <i>Microcrédito</i>	dirigido para financiar actividades productivas o comerciales de personas naturales o jurídicas con ingresos inferiores o iguales a USD 100,000.00
10) <i>Crédito de inversión pública</i>	es el otorgado a institución públicas para la realización de programas, proyectos u obras

Tomado de Junta de Regulación Monetaria y Financiera (2015)

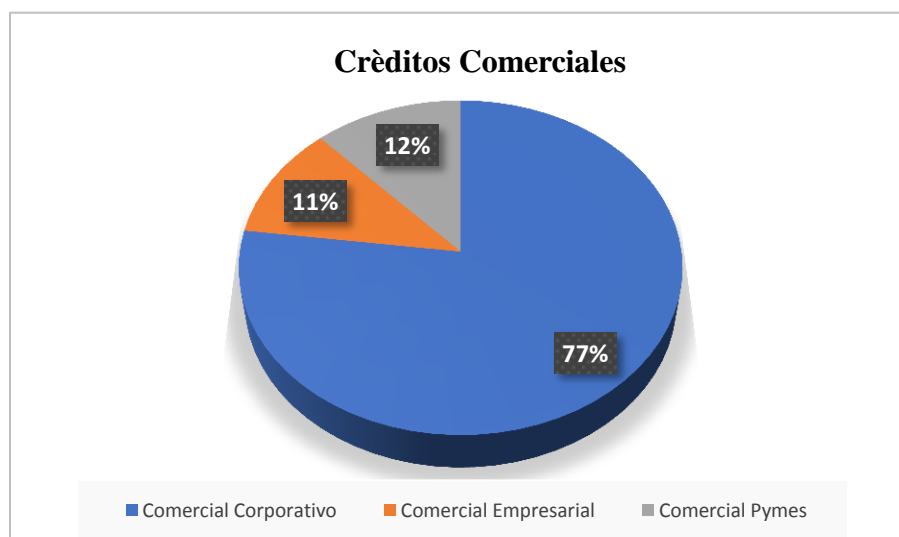
Las instituciones financieras pueden otorgar en la actualidad hasta 10 diferentes tipos de crédito, no solo en base a la necesidad del cliente, sino en los ingresos, debido a que existen subsegmentos que están divididos según tabla a continuación:

Tabla 5.*Clasificación de acuerdo a ingresos*

Tipos de crédito,	Subsegmentos
1) Corporativo	personas jurídicas con ventas superiores a los USD 5,000,000.00,
2) Empresarial	Corresponde a personas jurídicas con ventas superiores a USD 1,000,000.00 y hasta USD 5,000,000.00
3) Pymes	Destinado a personas naturales o jurídicas que registren ventas entre USD 100,000.00 y USD 1,000,000.00

Tomado de (Junta de Regulación Monetaria y Financiera, 2015)

A nivel del sistema financiero en general, los créditos comerciales y productivos para empresas corporativas corresponden a más del 70%, mientras que los Pymes representan únicamente el 12%, evidenciándose la gran brecha, preferencia y/o facilidad que tienen unos sobre otros.

**Figura 7. Composición de los créditos comerciales**

Tomado de (Superintendencia de Bancos, 2016)

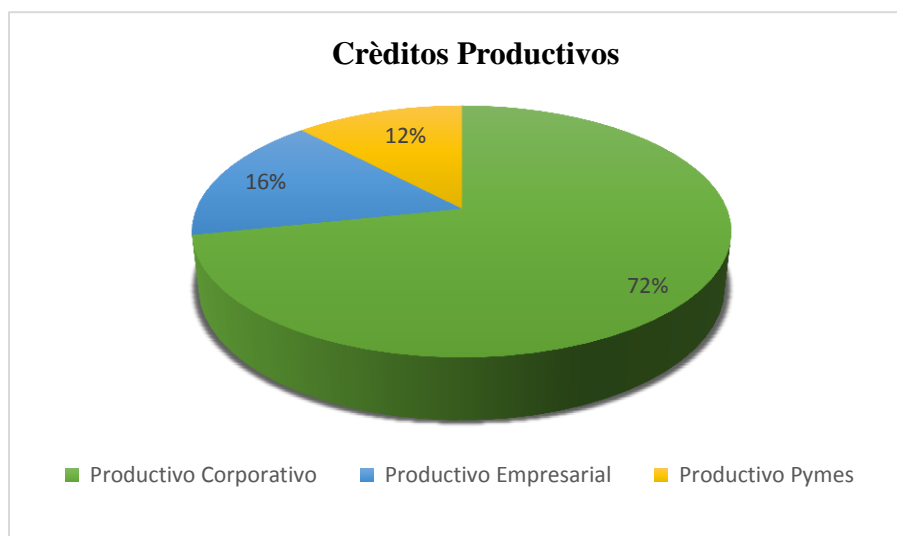


Figura 8. Composición de los créditos productivos

Tomado de Superintendencia de Bancos (2016)

Inclusive se observa la composición total de la cartera de los bancos privados y de la economía popular y solidaria, considerando los créditos productivos y comerciales, los dirigidos al segmento corporativo comprenden el 37.7%, mientras que los Pymes representan el 5.04%.

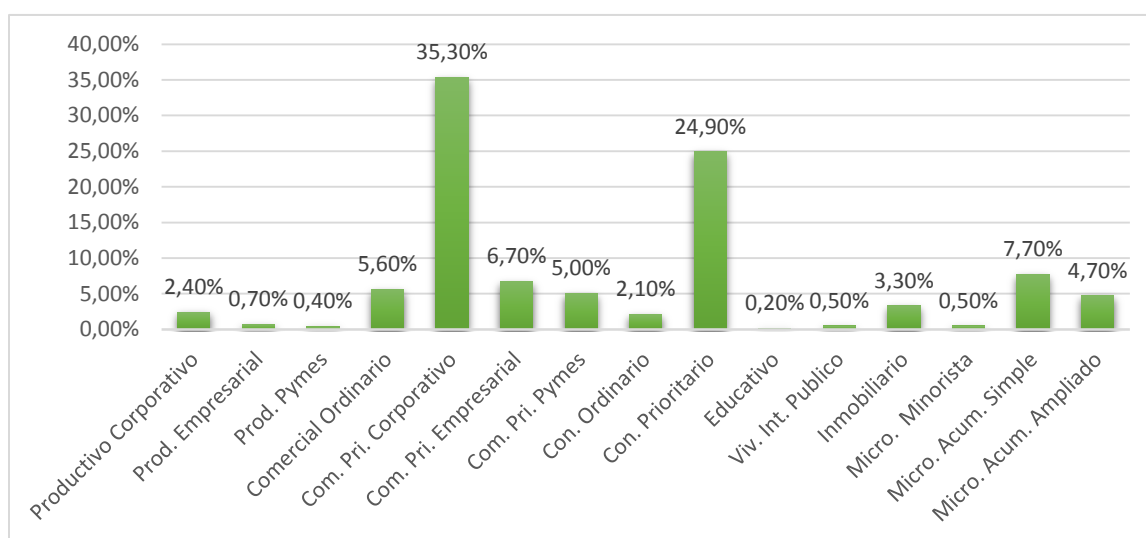


Figura 9. Composición de la cartera del sistema financiero privado

Tomado de Banco Central del Ecuador (2017)

Globalmente también existe un déficit de financiamiento por USD 2 trillones, y aproximadamente entre la mitad y dos tercios de las Pymes formales carecen de acceso al crédito. Adicionalmente en los países en vías de desarrollo las tasas de interés suelen ser mucho más elevadas que en las economías desarrolladas, lo que restringe y desmotiva en mayor proporción a las Pymes, para incurrir en endeudamiento (International Finance Corporation, 2013)

Situación Actual de las Pymes

Las Pymes son empresas cuyas ventas anuales van desde \$ 100.000 a \$ 1 millón. En Ecuador están constituidas 52.554 empresas, de las cuales 21.922 son pymes, es decir, el 42% del total. “Eso implica que la mitad de las empresas deben tener un acompañamiento acorde a sus necesidades. Representan el 26% del PIB, en 2015 reportaron ingresos por \$ 25.962 millones y generaron utilidades de \$ 1.366 millones” (Banco del Pacífico, 2017, pp. 1-2).

En su mayoría, las pequeñas y medianas empresas tienen como enfoque principal, el comercio al por mayor y menor, aunque también se desarrollan en la industria manufacturera, agricultura, ganadería, entre otras.

Las Pymes se concentran en dos provincias. En el Guayas están registradas el 43% del total de las pequeñas empresas del país y el 40% de las medianas, y en Pichincha 39% y 40.8%, respectivamente (El Telégrafo, 2017). En cuanto a plazas de trabajo, las empresas pequeñas mantienen 14 trabajadores en promedio, de los cuales el 83% son fijos y el 17% eventuales, y las medianas emplean 85 personas en promedio, de ellos el 70% son fijos y el 30% eventuales (Revista Ekos, 2016).

Las Pymes necesitan concesiones de créditos con plazos extensos hasta el vencimiento, operaciones a largo plazo para capital de trabajo y servicios donde puedan transaccionar a través de medios electrónicos. Los costos operativos de una Pyme pueden incrementar si elige mantener un esquema de pago tradicional o físico (Banco del Pacífico, 2017).

Del total de las Pymes, el 90% son micro, 8,6% son pequeñas, y 1.4% son medianas. Un gran porcentaje se desenvuelve en el sector comercial con el 54%, en manufactura están 36,4% y en servicios 9,5%. A través de las Mipymes se realizan el 64% de las compras públicas y comprenden el 35% de todas las ventas nacionales. Sin embargo, aún deben asumir nuevos retos, diversificar su producción y llegar a nuevos mercados, dado que únicamente entre el 7% y 9% de Mipymes vende en el exterior (Equipo de investigación Mipro eltelegrafo.com.ec, 2017).

Clasificación por Tipo de unidad legal Pymes Guayaquil

En el Ecuador existen 74.628 Pymes de las cuales el 20.56% se concentran en la ciudad de Guayaquil según el INEC, Directorio de Empresas (2013)

En la tabla siguiente se muestra el número de empresas que pertenecen a cada sector económico de acuerdo a su unidad legal.

Tabla 6.

Clasificación por sector económico de las Pymes de Guayaquil

Tipo de Unidad Legal	Microempresa	Pymes	Grande empresa	Total
Persona Natural	81.248	5.005	22	86.275
Persona Jurídica	13.456	10.339	1.031	24.826
Total empresas	94.704	15.344	1.053	111.101

Tomado de (INEC, Directorio de Empresas, 2013)

De acuerdo a la información presentada de las 111.101 empresas de la ciudad 15,344 pertenecen a las pymes, que están constituidas en mayor número por personas jurídicas, representando el 67.38% y en menor proporción por personas naturales que representan el 32.62%.

Clasificación por sector económico Pymes Guayaquil

Basado en datos obtenidos por el Servicio de Rentas Internas, las Pymes se destacan entre las siguientes actividades económicas a nivel nacional en la siguiente tabla:

Tabla 7.

Clasificación por sector económico de las Pymes de Guayaquil

Actividad económica
-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.

Tomado de Servicio de Rentas Internas (2013)

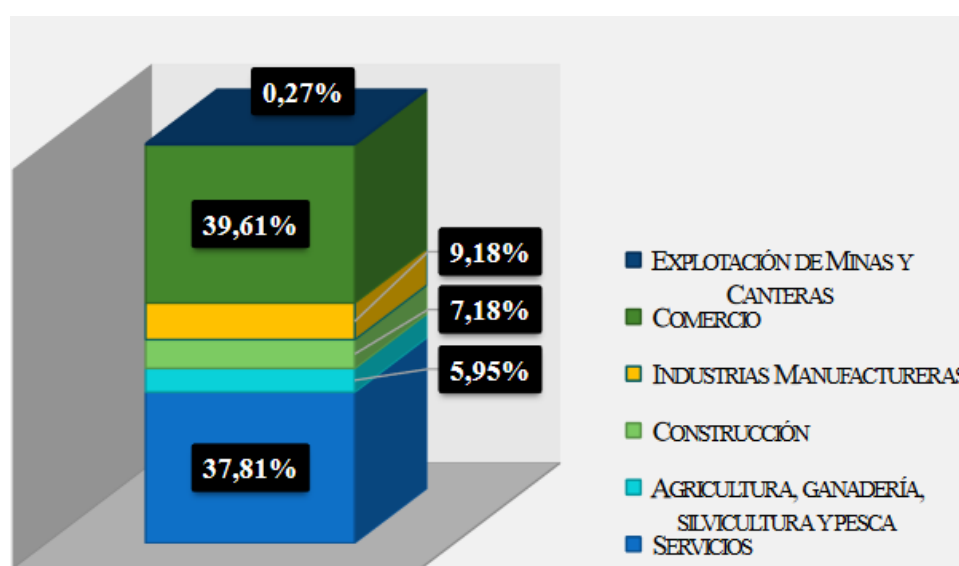


Figura 10. Clasificación por sector económico de las Pymes de Guayaquil

Tomado de INEC, Directorio de Empresas (2013)

En la figura, se observa que los sectores de servicios y comercio son los más representativos en relación al número de pymes a nivel nacional, mientras que el sector de explotación de minas y canteras es incipiente, representando el 0.27% del total del segmento de las pymes.

Pymes como motor de desarrollo

La provincia del Guayas es la segunda en generación de empleo, siendo Guayaquil la de mayor aportación, en correlación las Pymes de la ciudad contribuyen con el 8.44% con respecto al total País (2.932.365 empleados registrados en el año 2013) y a nivel Nacional las Pymes aportan con el 36% de empleos, como se muestra en la a continuación:

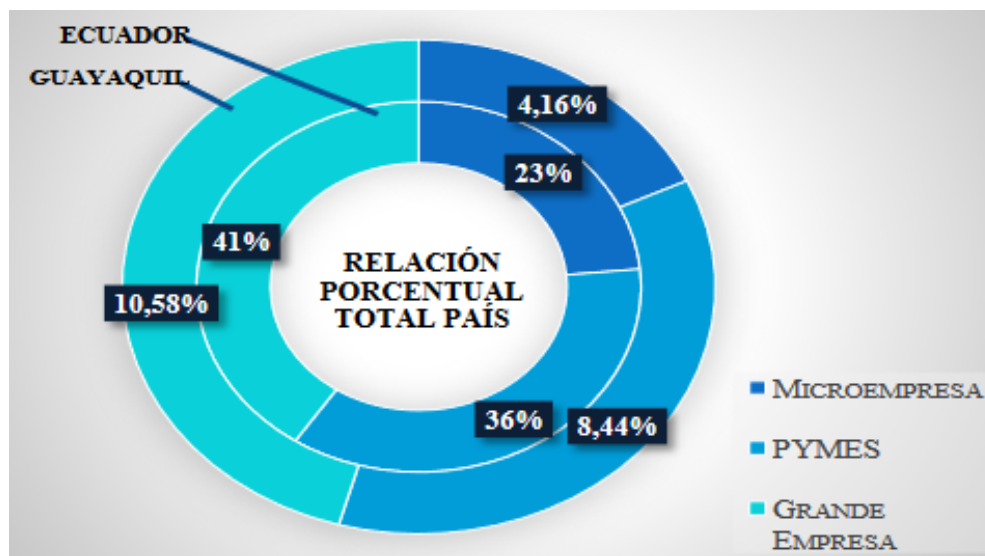


Figura 11. Nivel de Empleos generados por las Pymes

Tomado de INEC, Directorio de Empresas (2013)

Capítulo III

Metodología y Análisis de datos

En el presente capítulo se explica la parte metodológica sobre cómo se realizó la investigación y los métodos de recopilación de información a través de entrevistas a funcionarios de diferentes instituciones financieras del sector bancario privado, a cuatro expertos y encuestas a los directores o dueños de Pymes del sector comercial.

Enfoque

El presente estudio fue de carácter exploratorio y de naturaleza mixta cualitativa y cuantitativa, dado que el objetivo de la investigación es identificar el entorno en que se desenvuelven las pequeñas y medianas empresas, y detallar los factores que inciden en el acceso a su financiamiento.

Una investigación cualitativa permitiría explorar, enfocándose en el descubrimiento y entendimiento de las experiencias, perspectivas y creencias de los participantes involucrados (Harwell, 2011). Adicionalmente las investigaciones cualitativas suelen enfocarse en muestras relativamente pequeñas e inclusive concentrarse en un solo caso seleccionado a propósito debido a que su objetivo es obtener una visión con respecto a un tema social, educativo o familiar (Patton, 1990).

La estrategia cuantitativa se utilizó al momento de tabular la información producto de las encuestas y entrevista.

Alcance de la investigación

Está determinada por las Pymes en la ciudad de Guayaquil del sector comercial. Según datos del INEC 2016, es el sector que abarca la mayor cantidad de Pymes descritas en la siguiente tabla:

Tabla 8.*Número de las Empresas 2012 – 2016*

Tamaño de Empresa	2012	2013	2014	2015	2016
Microempresa	94.040	103.534	110.062	112.386	109.787
Pequeña empresa	13.569	13.535	14.417	14.341	13.775
Mediana empresa A	1.842	1.935	2.029	2.087	1.847
Mediana empresa B	1.264	1.352	1.489	1.426	1.337
Grande empresa	1.087	1.147	1.226	1.200	1.145
Total	111.802	121.503	129.223	131.440	127.891

Tomado de INEC (2017)

Se observa que, en el año 2016, la mayor cantidad de empresas según su tamaño son las microempresas con un total de 109.787, considerando todos los sectores y son:

Tabla 9.*Sectores de las Empresas*

Sector de Empresa
Minas y canteras
Manufactura
Suministro de energía
Distribución de agua
Comercio
Construcción
Transporte
Alojamiento
Información
Financieras
Inmobiliarias
Científicas y técnicas
Administrativos
Artes
Otros servicios

Tomado de INEC (2017)

Tabla 10.*Numero de las Empresas sector comercio 2012 – 2016*

Tamaño de Empresa	2012	2013	2014	2015	2016
Microempresa	38.792	42.558	44.198	45.090	43.019
Pequeña empresa	5.124	4.996	5.210	5.067	4.850
Mediana empresa A	763	792	847	818	719
Mediana empresa B	584	592	626	608	545
Grande empresa	482	502	535	515	461
Total	45.745	49.440	51.416	52.098	49.594

Tomado de INEC (2017)

Solo se consideró a las pequeñas y medianas empresas, es decir se descartó a las microempresas y grandes empresas, quedando 6114 Pymes. El periodo de la investigación fue el año 2017 y el lugar, la ciudad de Guayaquil. Los recursos utilizados fueron: a) Humanos: Investigador, asesor y b) Físicos: Computador, Impresora, Materiales de oficina: bolígrafos, hojas de papel bond.

Tipo de investigación

La investigación fue mixta: cualitativa, ya que son apreciaciones en base a las encuestas y entrevistas realizadas, y cuantitativa ya que los resultados obtenidos fueron tabulados.

Tipo de estudio

Se trata de un estudio descriptivo, analítico, bibliográfico y exploratorio, haciendo uso del método deductivo.

Técnicas de recopilación

Se realizaron entrevistas a los funcionarios de las instituciones financieras del sector bancario privado, a cuatro expertos ver Apéndice B y encuestas a los directores o dueños de Pymes del sector comercial ver Apéndice A.

Las entrevistas tuvieron una duración aproximada de 60 minutos, grabadas con el consentimiento del entrevistado a los expertos de la banca privada y debidamente transcritas.

Población y muestra

El tamaño de la población de las pymes de estudio fue de 6114. Aplicando la fórmula estadística se obtiene una muestra de 362 Pymes para encuestar.

Dónde:

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

n = El tamaño de la muestra que queremos calcular

N = Tamaño del universo 6114 Pymes del sector comercio

Z = Es la desviación del valor medio que aceptamos para lograr el nivel de confianza deseado. En función del nivel de confianza que busquemos, usaremos un valor determinado que viene dado por la forma que tiene la distribución de Gauss. Los valores más frecuentes son:

Nivel de confianza 90% -> Z=1,645

Nivel de confianza 95% -> Z=1,96

Nivel de confianza 99% -> Z=2,575

e = Es el margen de error máximo que admito (p.e. 5%)

p = Es la proporción que esperamos encontrar.

Por otro lado, se determinó los bancos por mayores activos del Ecuador los cuales según la Asociación de bancos hasta abril del 2018 fueron:

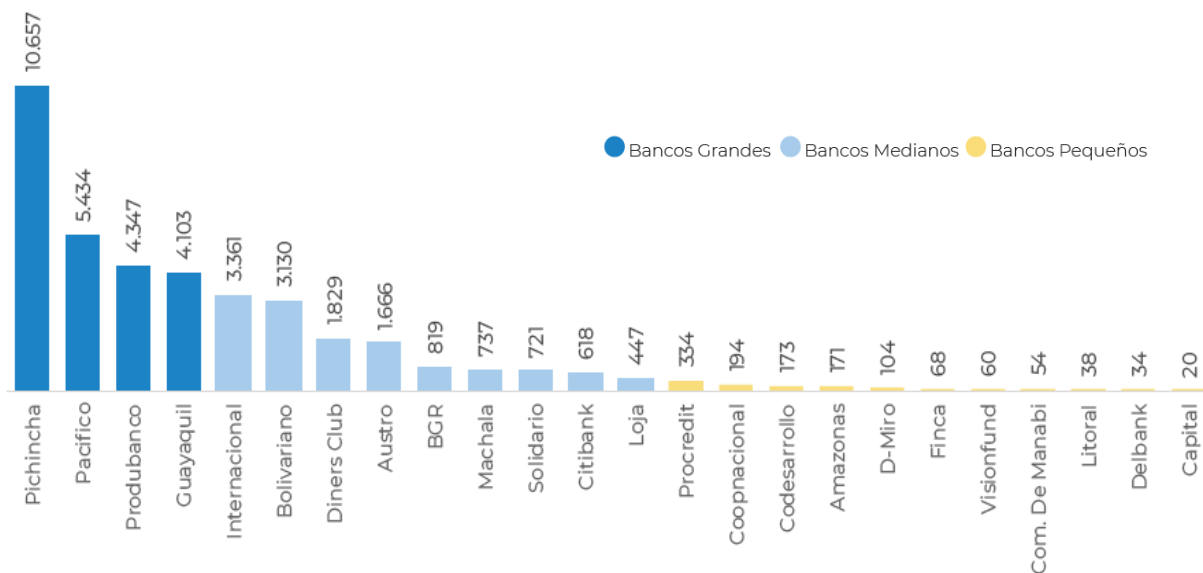


Figura 12. Activos por Bancos abril 2018 - en Millones de USD

Tomado de (Asobanca, 2018)

Los bancos principales grandes son: Pichincha, Pacifico, Produbanco y Guayaquil.

Los bancos principales medianos son: Internacional, Bolivariano, Austro, Rumiñahui, Machala, Solidario, Citibank y Loja.

Los bancos principales pequeños son: Procredit, CoopNacional, Codesarrollo, Amazonas, D-Miro, Finca, Visionfund, Comercial de Manabí, Litoral, Delbank y Capital.

De estos se consideró los siguientes por Monto de ventas y los cuales estuvieron dispuestos a proporcionar información:

Tabla 11.*Bancos por Monto de ventas*

Bancos	Pymes	Empresas	Corporativo
Internacional	100M-5MM	5MM-10MM	Más de 10MM
Machala	100M-1MM	1MM-5MM	5MM en adelante
Pacifico	100M-1MM	1MM-5MM	5MM en adelante
Pichincha	1MM-3MM	4MM - 14MM	15MM en adelante
Produbanco	100M-12MM	12MM-25MM	Más de 25MM

Tomado de (Asobanca, 2018)

Solo cinco bancos nos proporcionaron información y dos empresarios pymes accedieron a contarnos sus experiencias y nos mostraron sus instalaciones.

Diseño de la investigación

El propósito del estudio es de carácter exploratorio ya que se enfocó en los factores que indican en el acceso al financiamiento de las Pymes, sus antecedentes, el entorno donde se desenvuelven y sus características. Se considera que el propósito debe ser exploratorio dado que, a pesar de existir información sobre las Pymes y los obstáculos que enfrentan en el desarrollo de sus actividades, pueden llegar a ser escasos los datos disponibles en Ecuador, y aunque se tiene la posibilidad de generalizar o aplicar los resultados de otros estudios, se considera que las conclusiones del presente trabajo puedan servir para aumentar el grado de conocimiento sobre las Pymes y proveer una base de información para futuras indagaciones.

Los estudios exploratorios permiten “identificar los conceptos o las variables promisorias, establecer prioridades para investigaciones posteriores o sugerir afirmaciones verificables...Por lo general determinan tendencias, identifican relaciones potenciales entre variables y establecen el tono de investigaciones posteriores más rigurosas” (Lara , 2013, p.36). Finalmente, un enfoque cualitativo es más flexible, da cabida a la innovación y permite al entrevistado hablar ampliamente sobre uno o varios temas en particular.

Justificación del diseño

La elección del tipo de investigación depende en gran medida de las preguntas del estudio realizado, a pesar de que no existe una fórmula exacta, cuando la investigación realiza cuestionamientos de Cómo y Por qué, entonces los casos de estudio se convierten en relevantes. Yin (2014) explicó que, para poder determinar el tipo de investigación existen tres condiciones que se deben considerar: el grado de enfoque en eventos contemporáneos e históricos, el control que tenga el investigador sobre determinados eventos y las preguntas de investigación.

Para el presente trabajo, las preguntas de investigación son del tipo Cuál y Porqué. Yin (2014) mencionó que al responder preguntas Qué o Cuál, se puede realizar una investigación exploratoria en donde cualquiera de los métodos como, experimentos, encuestas, análisis de archivos, historia o casos de estudio podrían ser utilizados. Adicionalmente cuando no existe control sobre los eventos investigados y el estudio examina eventos contemporáneos, es preferible utilizar los casos de estudio, el cual permite considerar una gran variedad de información a través de documentos, entrevistas y observaciones directas.

Por las consideraciones antes expuestas, el tipo de investigación que más se ajusta al presente trabajo, es el caso de estudio, debido a que busca investigar no solo a las Pymes sino el entorno donde se desenvuelven, con la finalidad de identificar y comprender aquellas restricciones que enfrentan en el desarrollo de sus actividades. Los principales cuestionamientos son: ¿Por qué las Pymes tienen limitantes para acceder al financiamiento? y ¿Cuáles son los factores que inciden en dichas restricciones?

Se descartarían los demás métodos tomando en cuenta la siguiente explicación de Yin (2014):

Un experimento separa deliberadamente un fenómeno de su contexto, atendiendo solo el fenómeno de interés y únicamente representado por unas pocas variables. La historia sí puede lidiar con la relación entre el fenómeno y el contexto, pero usualmente se estudian eventos no contemporáneos. Finalmente, la encuesta sí considera el fenómeno y el contexto, pero sus habilidades para investigar el contexto son bastante limitadas (pp. 9-10).

Procedimiento de recolección de datos

De acuerdo con Yin (2014) en la recolección de datos es necesario realizar casos piloto y fuentes de evidencia junto al esquema de entrevistas y las encuestas.

Fuentes de evidencia

La recolección de datos se ha realizado mediante cuatro fuentes de evidencia: observaciones directas, entrevistas a profundidad y encuestas. 1) Las observaciones fueron efectuadas mediante visitas a las instalaciones de las empresas que formaban parte de las entrevistas, con la finalidad de conocer la naturaleza de sus negocios, 2) Las entrevistas se realizaron a cuatro empresarios Pymes, con una duración de 90 minutos cada una, donde fue posible explorar a fondo los detalles de la compañía, el entorno donde se desarrolla y en general las experiencias y restricciones que enfrentan durante el desempeño de sus actividades, 3) Cinco entrevistas a expertos de la banca privada, 4) Las encuestas fueron aplicadas a 362 sujetos de estudio, cuyo objetivo fue obtener información relevante sobre el acceso al financiamiento.

Las tres fuentes de evidencia fueron escogidas para aprovechar sus fortalezas. Según explicó Yin (2014), las entrevistas, que son consideradas como uno de los instrumentos de

recolección de datos más importantes en un caso de estudio, dan la opción de seguir una línea de investigación propia que vaya acorde a una guía parametrizada o prolongar la entrevista de modo que el participante pase a considerarse un informante. De igual forma “permiten obtener explicaciones, así como puntos de vistas personales, percepciones y actitudes” (Yin, 2014, p.12). Sin embargo, existen ciertas desventajas que van desde la falta de cooperación e incomodidad del entrevistado hasta la escasa habilidad del entrevistador para interactuar de forma adecuada.

A modo de complemento también se utilizan las encuestas, que siguen un cuestionario estructurado con preguntas cerradas las cuales favorecen la recopilación y fácil tabulación de la evidencia recolectada. Finalmente, dado que el fenómeno de interés estudiado no es histórico, existirán condiciones relevantes que puedan ser objeto de observación.

Esquema de los instrumentos

Se aplicaron dos instrumentos:

- 1) Encuesta a 362 Pymes,
- 2) Entrevista a cinco expertos bancarios y a cuatro empresarios Pyme.

El contacto con los empresarios Pymes fue realizado vía telefónica y a través de correo electrónico. Al iniciar, el investigador se identifica como estudiante de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, explicando brevemente el motivo de la llamada y el objeto de estudio. En el caso de que el oyente se encontrase interesado, el investigador describiría con mayor detalle los objetivos del trabajo y comentaría la necesidad de establecer una fecha y lugar específico para la realización de una entrevista, no sin antes determinar mediante las preguntas de clasificación, si la persona contactada cumplía con los criterios para ser considerada dentro del estudio.

Con la finalidad de establecer una base de confianza, se coordinó que la entrevista fuese realizada en el lugar de preferencia del participante, ya sea su oficina o vivienda. Al empezar las preguntas se solicitó el consentimiento de los empresarios para proceder con la grabación de las entrevistas, así como la explicación sobre el propósito del estudio y la confidencialidad de los resultados.

El objetivo de la entrevista era profundizar en los impedimentos que sufren las Pymes durante el desempeño de sus actividades, considerando las percepciones y puntos de vista personales de los participantes con respecto a los principales factores que inciden en el progreso o declive de sus empresas.

Análisis e interpretación de los datos

Para el presente estudio se ha utilizado la estrategia de trabajar desde abajo hacia arriba, también conocida como ground up, la cual establece que durante la revisión de la información recolectada es posible identificar ciertos patrones que posteriormente revelen uno o más conceptos acerca del fenómeno investigado. Adicionalmente, como complemento para el análisis de los datos se hará uso de la técnica coincidencia de patrones. De esta forma se compara un patrón empírico, el cual se desprende de los descubrimientos realizados durante el caso de estudio, con un patrón previamente predicho. Y si se encuentran similitudes, los resultados pueden ayudar a fortalecer la validez interna de la investigación (Yin, 2014).

El análisis de la información inicia inmediatamente después de transcribir todas las entrevistas y encuestas, y luego de haber generado una base de datos de todo lo recopilado. Adicionalmente, Marshall y Rossman (1999) consideraron que durante un análisis cualitativo y previo a la emisión del reporte final se debe organizar la información, categorizar los datos obtenidos e identificar patrones a través de una revisión minuciosa.

Como parte del proceso, se analizaron diferentes perspectivas, entre ellas: las características y antecedentes del emprendedor y de la empresa, los obstáculos internos o externos que enfrentan al inicio y durante el transcurso de sus actividades, las fuentes de financiamiento utilizadas y los factores que indican en sus limitaciones.

Finalmente se realizaron comparaciones para identificar similitudes y diferencias entre las Pymes investigadas, de modo que puedan establecerse patrones e inclusive determinar conceptos que no habían sido considerados o identificados previamente. Uno de los objetivos del análisis debe ser reconocer como discrepan los resultados de las Pymes en relación a las circunstancias en las que inician, es decir, hasta qué punto los antecedentes afectan los factores que inciden en el desarrollo de las empresas y por ende en su capacidad de endeudarse.

Análisis e interpretación de resultados

Encuestas a Pymes.

Se seleccionaron y se resumieron las preguntas:

Pregunta 1. ¿Qué tiempo que tiene la empresa en años?

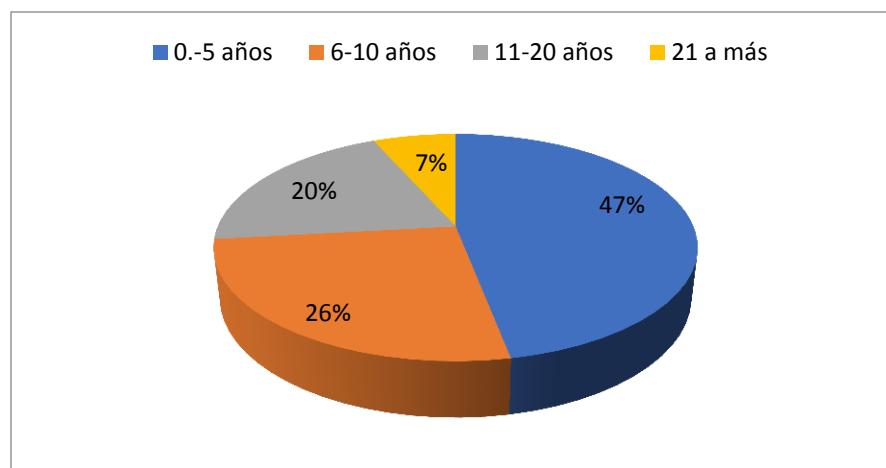


Figura 13. ¿Qué tiempo que tiene la empresa en años? El 47% responden de 0 – 5 años tiene la empresa en años, 6 a 10 años el 26%. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 2. ¿Cuál es el monto de Ventas anuales de su empresa?

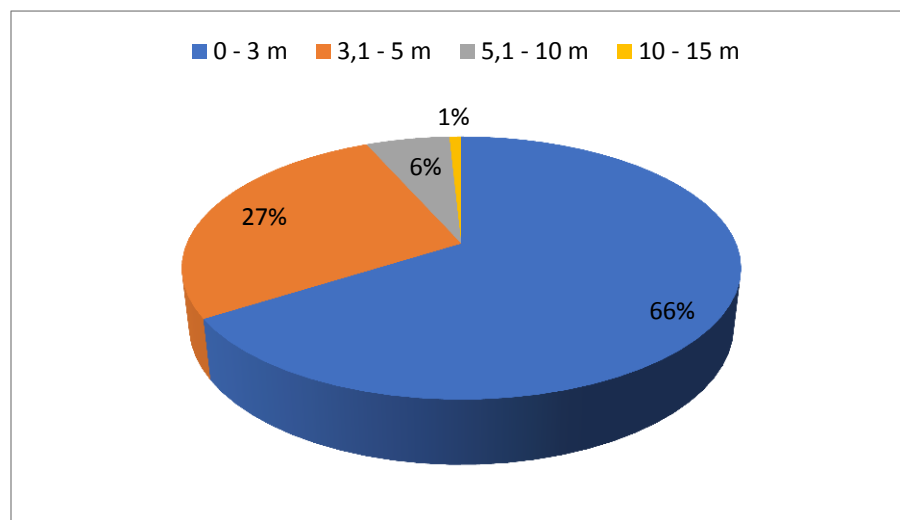


Figura 14. ¿Cuál es el monto de Ventas anuales de su empresa? El 66% de 0 a 3 millones es el monto de Ventas anuales de la empresa, el 27% de 3,1 a 5 millones. Tomado de: Resultados de investigación

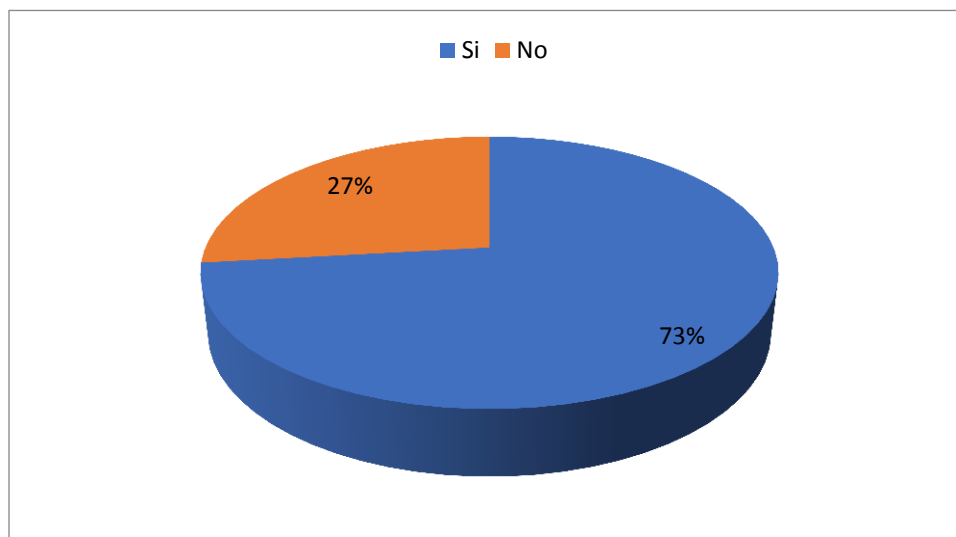
Pregunta 3. ¿El gerente es el dueño de la empresa?

Figura 15. ¿El gerente es el dueño de la empresa? El 73 % responden que el gerente es el dueño de la empresa y 27 % responden que el gerente no es el dueño de la empresa. Tomado de: Resultados de investigación

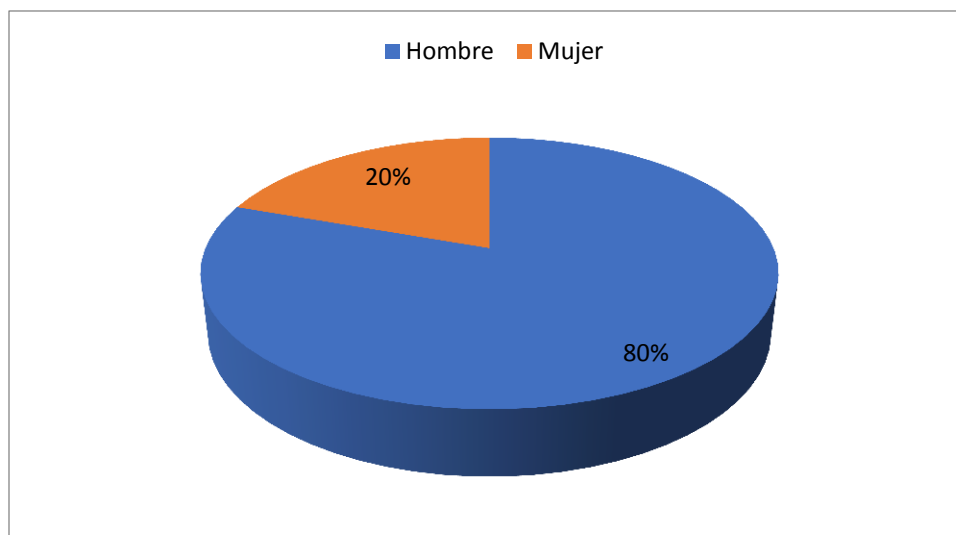
Pregunta 4. ¿El gerente es hombre o mujer?

Figura 16. ¿El gerente es hombre o mujer? El 80 % responden que el gerente es hombre y el 20% que el gerente es mujer. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 5. Marque la casilla correspondiente si la empresa realiza actividades de comercio Exterior

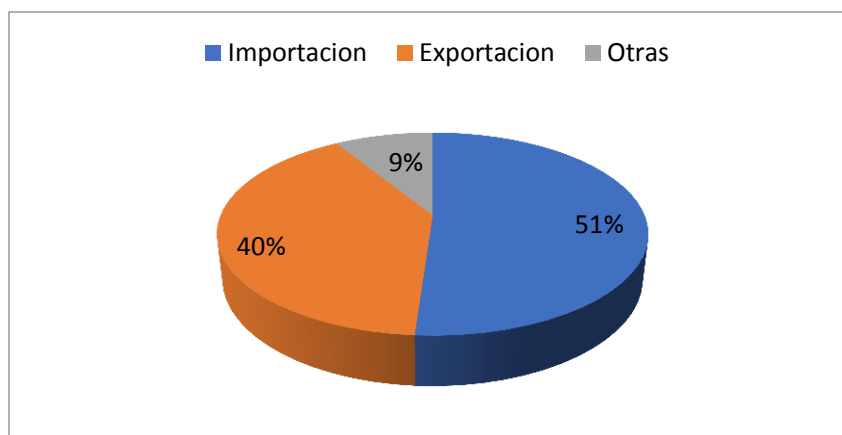


Figura 17. Marque la casilla correspondiente si la empresa realiza actividades de comercio Exterior. El 51 % responden que la empresa realiza actividades de importación y el 40 % que la empresa realiza actividades de exportación. Tomado de: Resultados de investigación.

Pregunta 6. ¿La empresa cuenta con un plan de inversión para los próximos 5 años?

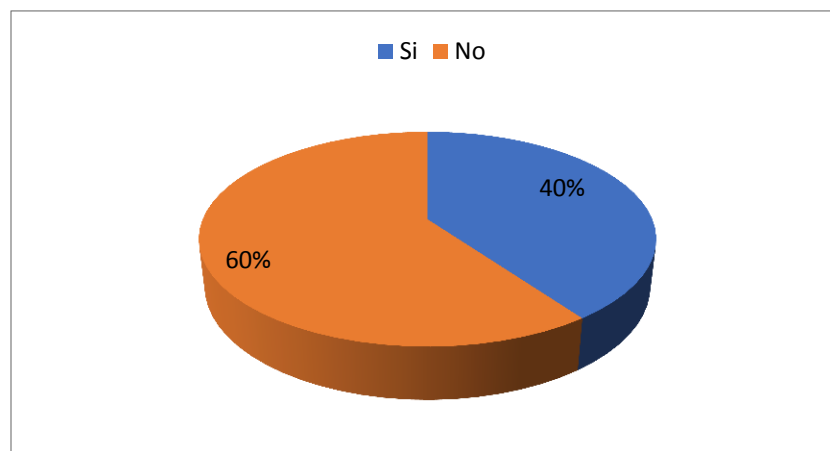


Figura 18. ¿La empresa cuenta con un plan de inversión para los próximos 5 años? El 60 % responden que la empresa no cuenta con un plan de inversión para los próximos 5 años y el 40 % responden que la empresa si cuenta con un plan de inversión para los próximos 5 años Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 7. ¿Cuáles de las siguientes herramientas financieras utilizan en su empresa? Puede seleccionar más de una opción

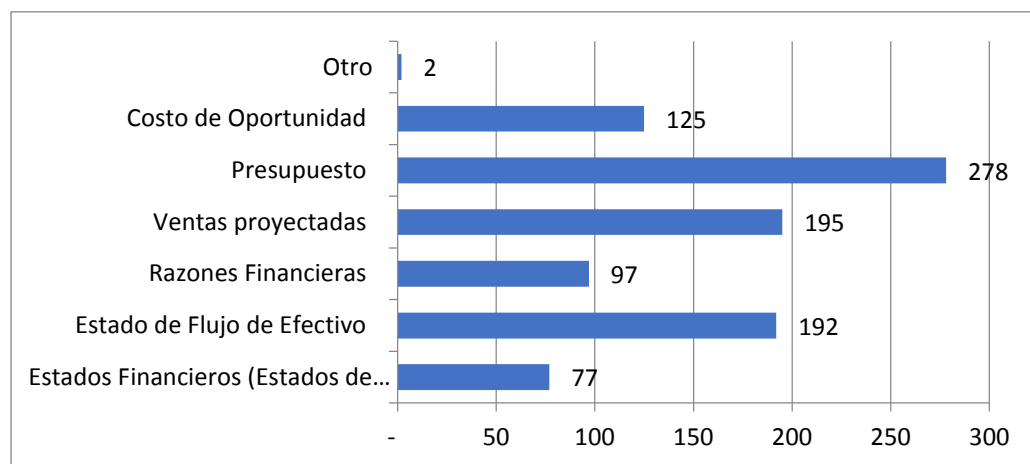


Figura 19. ¿Cuáles de las siguientes herramientas financieras utilizan en su empresa? Puede seleccionar más de una opción. El 21 % responden que los estados Financieros (Estados de Resultado, Balance General) son herramientas financieras que utiliza en su empresa, el 77 % responden que Presupuesto es la herramienta financiera que utiliza en su empresa, el 54 % responden que Ventas proyectadas es la herramienta financiera que utiliza en su empresa. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 8. ¿Con qué frecuencia la empresa analiza su información financiera?

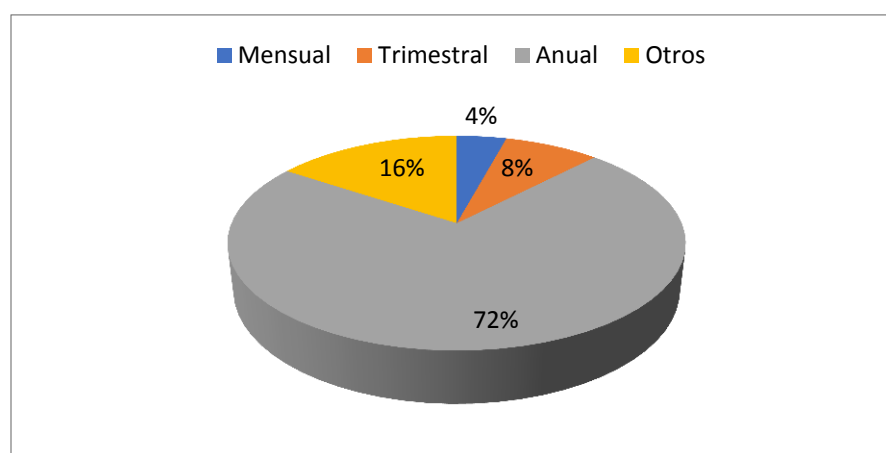


Figura 20. ¿Con qué frecuencia la empresa analiza su información financiera? El 72% responden que anualmente la empresa analiza su información financiera. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 9. Señale cuales de los siguientes objetivos la empresa ha cumplido en los últimos 3 años. Puede seleccionar más de una opción

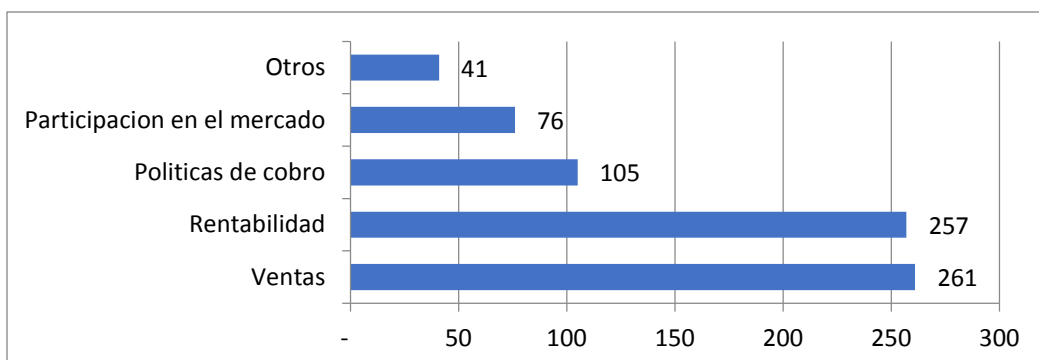


Figura 21. Señale cuales de los siguientes objetivos la empresa ha cumplido en los últimos 3 años.

Puede seleccionar más de una opción. El 72 % responden que ventas es el principal objetivo que la empresa ha cumplido en los últimos 3 años, el 71 % responden que rentabilidad es el principal objetivo que la empresa ha cumplido en los últimos 3 años. Tomado de: Resultados de investigación

Si no ha cumplido con los objetivos indicados en la pregunta anterior indique que variables no permitieron alcanzarlos

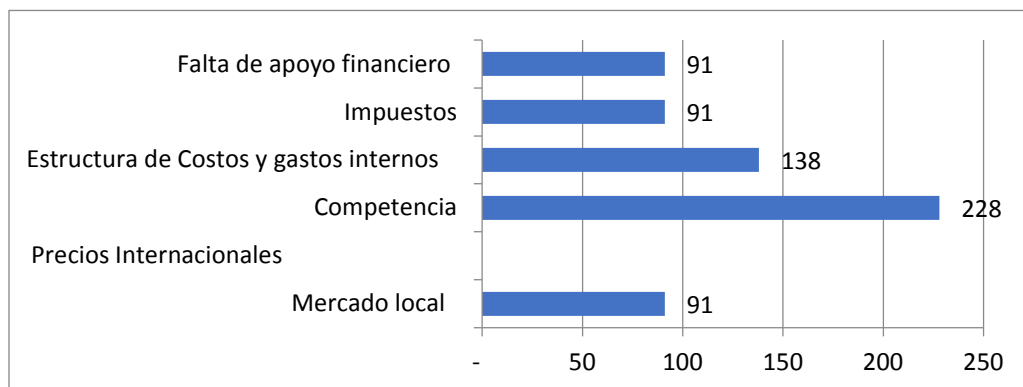


Figura 22. Si no ha cumplido con los objetivos indicados en la pregunta anterior indique que

variables no permitieron alcanzarlos. El 63 % responden que Competencia es la variable que no permitió alcanzar los objetivos indicados en la pregunta anterior, el 38 % responden que Estructura de Costos y gastos internos es la variable que no permitió alcanzar los objetivos indicados en la pregunta anterior. Tomado de: Resultados de investigación.

Pregunta 10. ¿Cuántos empleados tiene su empresa?

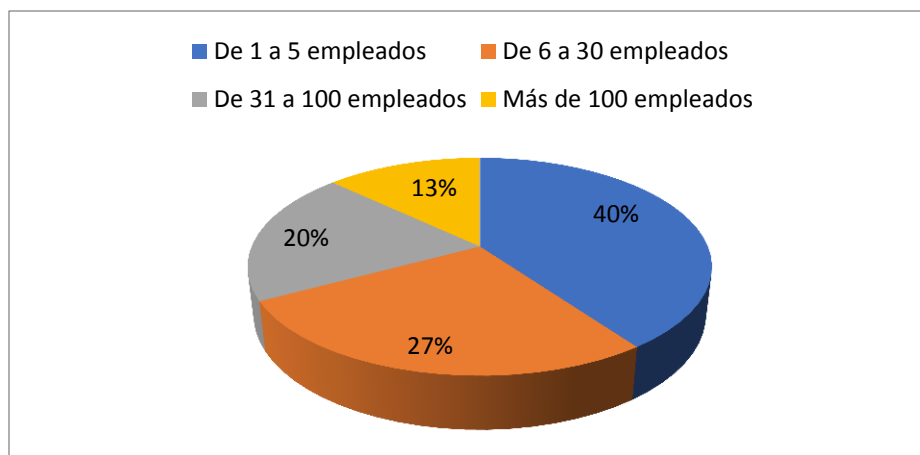


Figura 23. ¿Cuántos empleados tiene su empresa? El 40 % responden de 1 a 5 empleados tiene su empresa, el 27 % responden de 6 a 30 empleados tiene su empresa. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 11. ¿Considera que cuenta con el número apropiado de trabajadores para el manejo de su empresa?

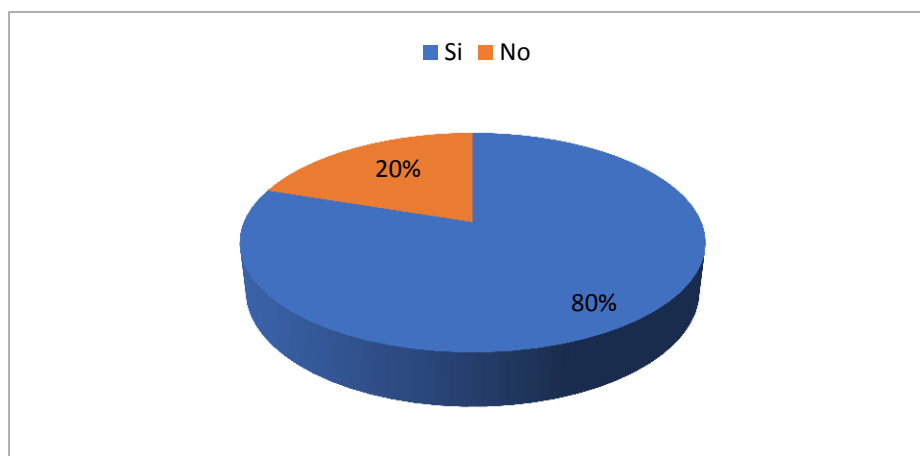


Figura 24. ¿Considera que cuenta con el número apropiado de trabajadores para el manejo de su empresa? El 80 % responden que si cuenta con el número apropiado de trabajadores para el manejo de su empresa y el 20 % responden que no cuenta con el número apropiado de trabajadores para el manejo de su empresa. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 12. ¿Cuáles de los siguientes obstáculos ha enfrentado su empresa para el desarrollo? Puede seleccionar más de una opción.

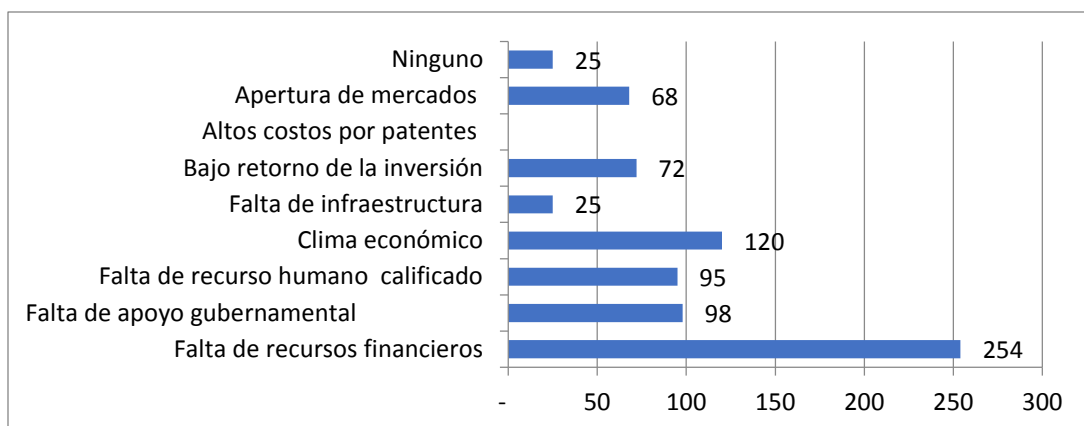


Figura 25. ¿Cuáles de los siguientes obstáculos ha enfrentado su empresa para el desarrollo?

Puede seleccionar más de una opción. El 70 % responden que la falta de recursos financieros es un obstáculo ha enfrentado su empresa para el desarrollo, el 27 % responden que la falta de apoyo gubernamental es un obstáculo ha enfrentado su empresa para el desarrollo. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 13. ¿Qué tipos de fuentes de financiamiento utiliza la empresa?

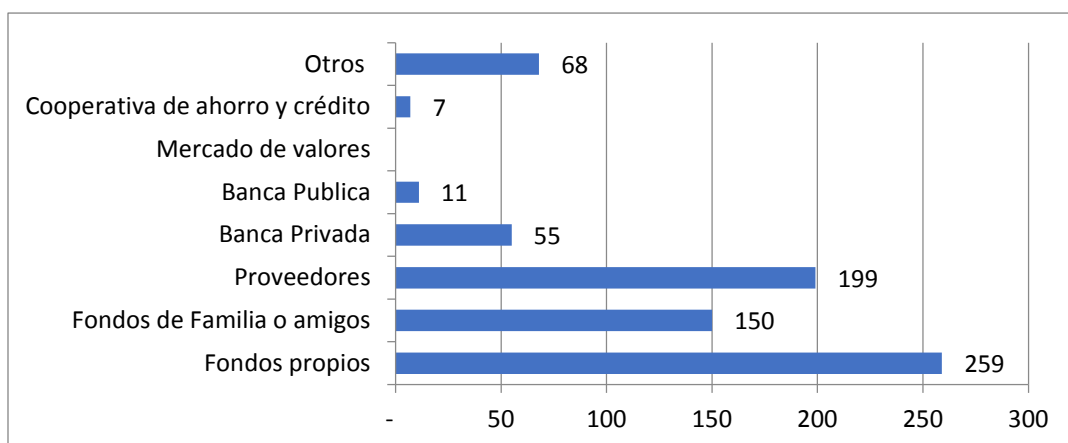


Figura 26. ¿Qué tipos de fuentes de financiamiento utiliza la empresa? El 72 % responden que fondos propios es el tipo de fuentes de financiamiento que utiliza la empresa, el 55 % responden que proveedores es el tipo de fuentes de financiamiento que utiliza la empresa. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 14. ¿Actualmente la empresa tiene necesidades de financiamiento?

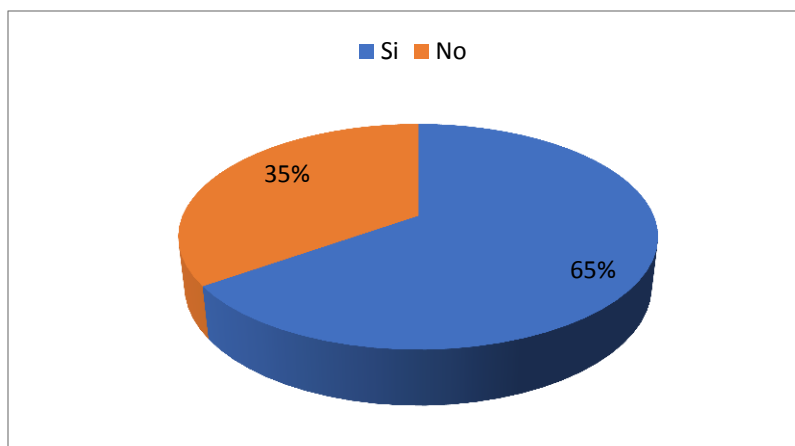


Figura 27. ¿Actualmente la empresa tiene necesidades de financiamiento? El 65 % responden que sí, la empresa tiene necesidades de financiamiento y el 35 % responden que no, la empresa tiene necesidades de financiamiento. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 15. ¿La empresa ha tenido obstáculos para acceder al financiamiento bancario? Si su respuesta es afirmativa marque las razones.

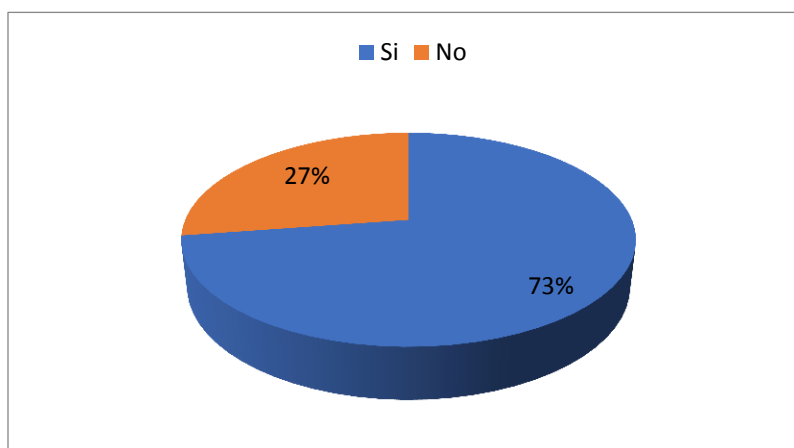


Figura 28. ¿La empresa ha tenido obstáculos para acceder al financiamiento bancario? Si su respuesta es afirmativa marque las razones. El 73 % responden que la empresa si ha tenido obstáculos para acceder al financiamiento bancario y el 27 % responden que la empresa no ha tenido obstáculos para acceder al financiamiento bancario. Tomado de: Resultados de investigación

Si su respuesta anterior fue afirmativa marque las razones Puede seleccionar más de una opción

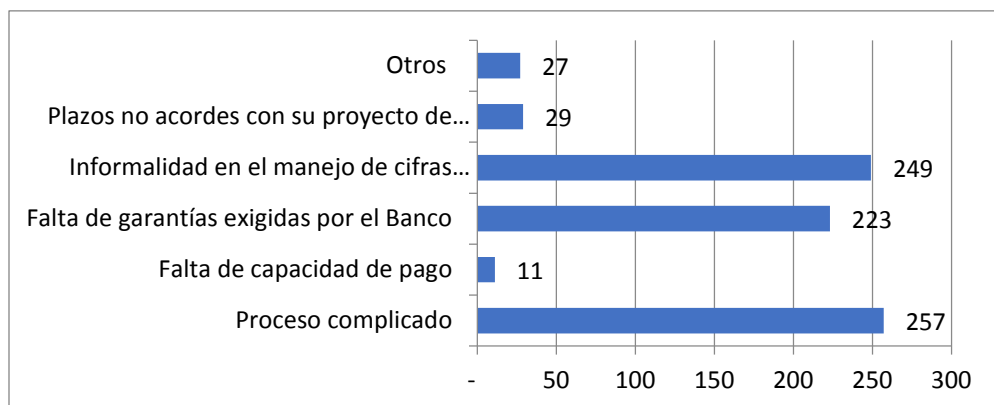


Figura 29. Si su respuesta anterior fue afirmativa marque las razones Puede seleccionar más de una opción. El 71 % responden que Proceso complicado es un obstáculo para acceder al financiamiento bancario, el 69 % responden que informalidad en el manejo de cifras financieras es un obstáculo para acceder al financiamiento bancario y el 62 % responden que falta de garantías exigidas por el Banco es un obstáculo para acceder al financiamiento bancario. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 16. ¿Cuáles han sido los destinos de los financiamientos obtenidos?

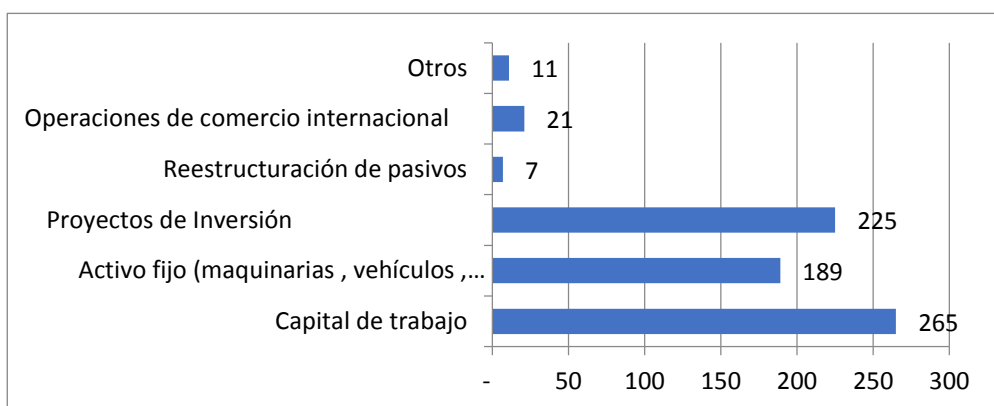


Figura 30. ¿Cuáles han sido los destinos de los financiamientos obtenidos? El 73 % responden que para capital de trabajo ha sido uno de los destinos de los financiamientos obtenidos, el 62 % responden que para proyectos de inversión ha sido uno de los destinos de los financiamientos obtenidos y el 52 % responden que para Activo fijo (maquinarias, vehículos, equipos) ha sido uno de los destinos de los financiamientos obtenidos. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 17. Las condiciones de los financiamientos recibidos fueron acorde a las necesidades de la empresa

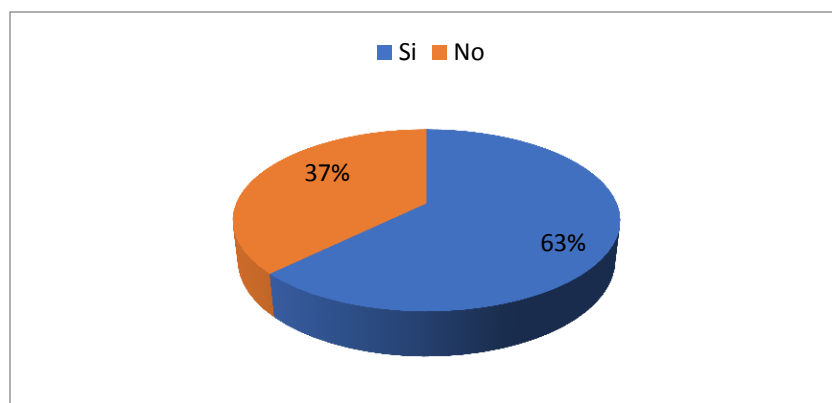


Figura 31. Las condiciones de los financiamientos recibidos fueron acorde a las necesidades de la empresa. El 63 % responden que las condiciones de los financiamientos recibidos si fueron acorde a las necesidades de la empresa y el 37 % responden que las condiciones de los financiamientos recibidos no fueron acorde a las necesidades de la empresa. Tomado de: Resultados de investigación

Si su respuesta NO es Marque la razón

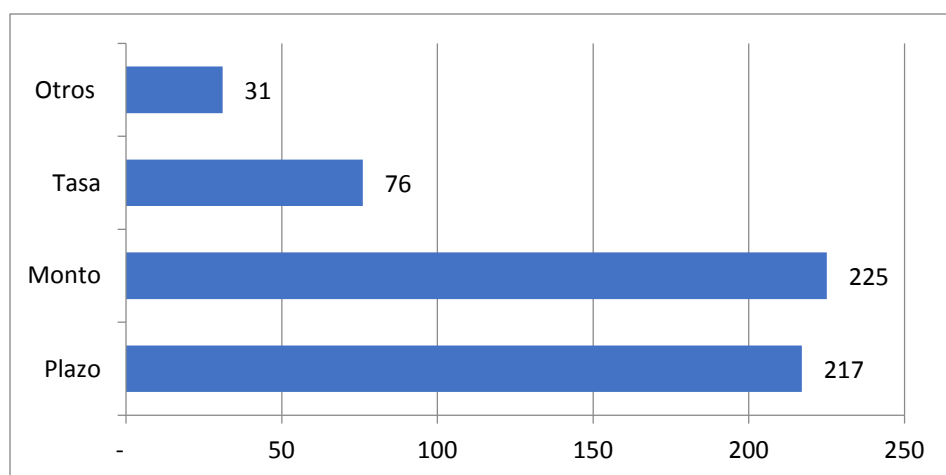


Figura 32. Si su respuesta NO es Marque la razón. El 71 % responden que en las condiciones de los financiamientos recibidos el monto no fue acorde a las necesidades de la empresa, el 60 % responden que en las condiciones de los financiamientos recibidos el plazo no fue acorde a las necesidades de la empresa. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 18. ¿Usted obtiene los préstamos en el tiempo en que lo necesita?

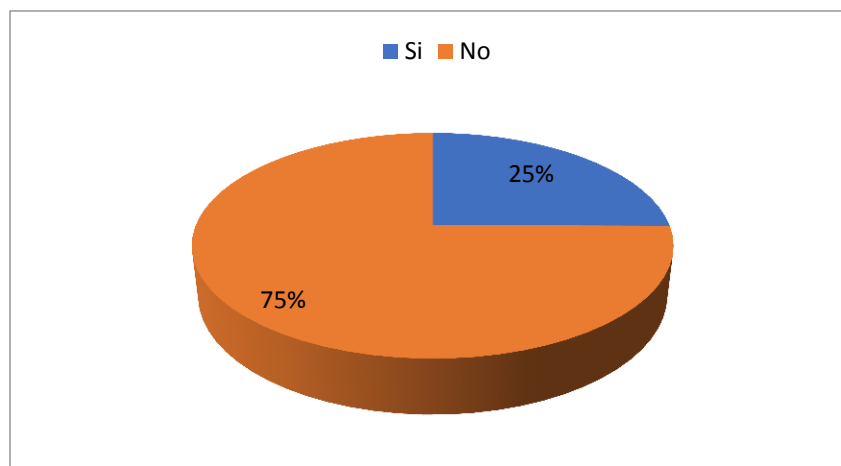


Figura 33. ¿Usted obtiene los préstamos en el tiempo en que lo necesita? El 75 % responden que no obtiene los préstamos en el tiempo en que lo necesita y el 25 % responden que si obtiene los préstamos en el tiempo en que lo necesita. Tomado de: Resultados de investigación

Si su respuesta es no marque con una x las razones

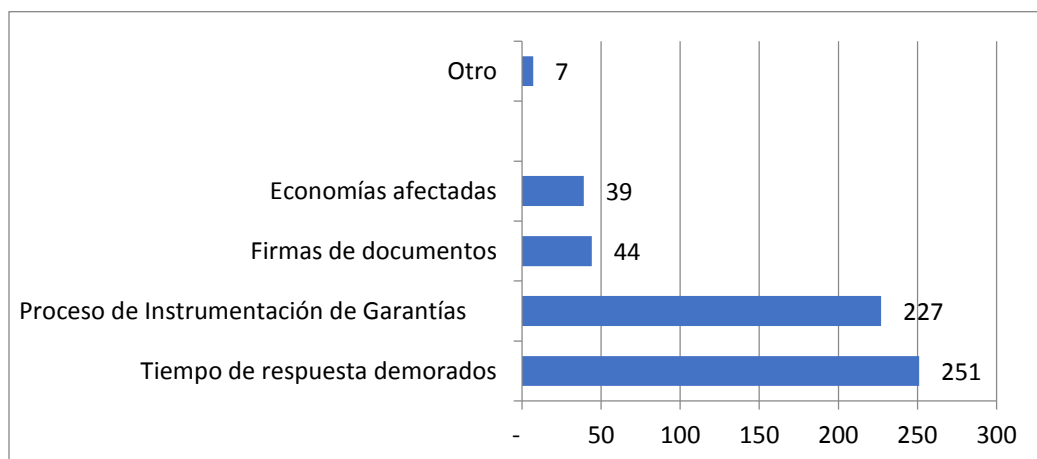


Figura 34. Si su respuesta es no marque con una x las razones. El 69 % responden que el tiempo de respuesta demorado cuando no obtiene los préstamos en el tiempo en que lo necesita, el 63 % responden que el proceso de instrumentación de garantías cuando no obtiene los préstamos en el tiempo en que lo necesita. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 19. Marque con una X ¿Cuál los factores que considera que influyen en el crecimiento de su empresa?

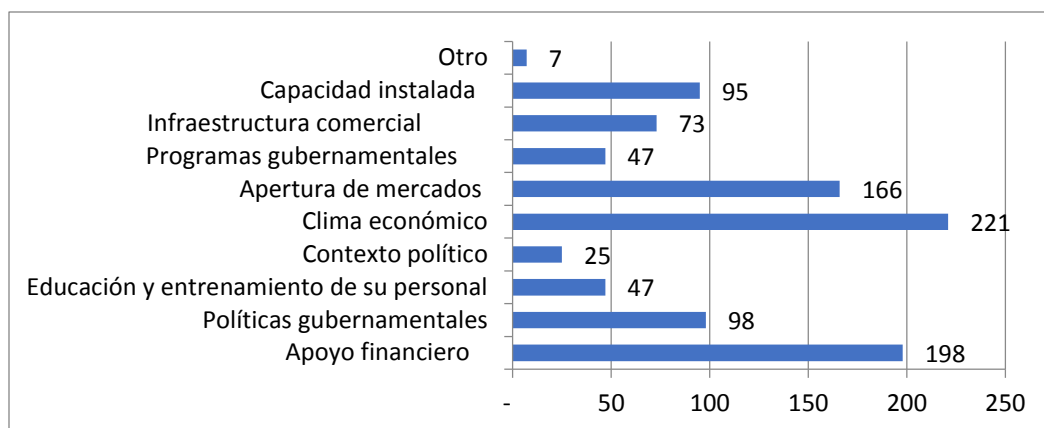


Figura 35. Marque con una X ¿Cuál los factores que considera que influyen en el crecimiento de su empresa? El 61 % responden el clima económico es un factor que considera que influye en el crecimiento de su empresa, el 55 % responden apoyo financiero es un factor que considera que influye en el crecimiento de su empresa. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 20. Marque con una X los Motivos por los cuales no haya utilizado crédito bancario



Figura 36. Marque con una X los Motivos por los cuales no haya utilizado crédito bancario. El 88 % responden que restricciones en las condiciones de acceso al crédito es uno de los motivos por los cuales no haya utilizado crédito bancario, el 74 % responden que tiempos de respuestas inapropiados es uno de los motivos por los cuales no haya utilizado crédito bancario. Tomado de: Resultados de investigación.

Pregunta 21. Marque con una X el tipo de garantías que le han solicitado para acceder a un crédito

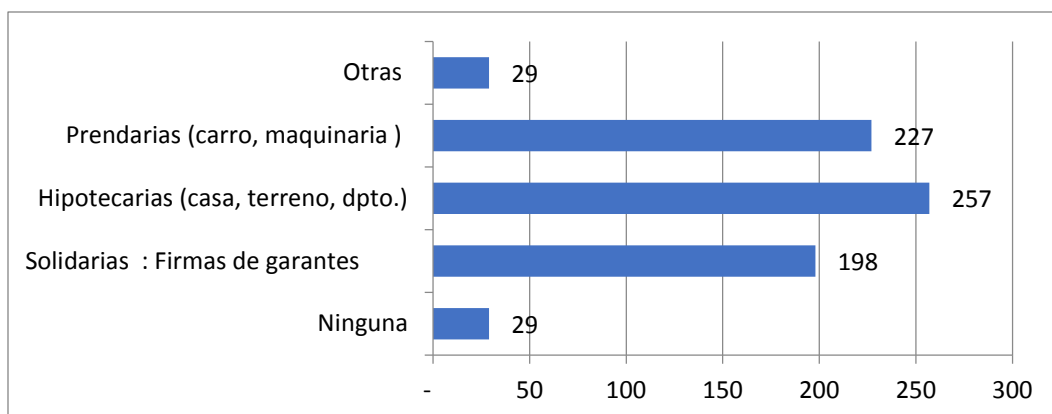


Figura 37. Marque con una X el tipo de garantías que le han solicitado para acceder a un crédito.

El 71 % responden que Hipotecarias (casa, terreno, dpto.) es el tipo de garantías que le han solicitado para acceder a un crédito, el 63 % responden que Prendarias (carro, maquinaria) es el tipo de garantías que le han solicitado para acceder a un crédito. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 22. Qué beneficios ha recibido por parte del gobierno

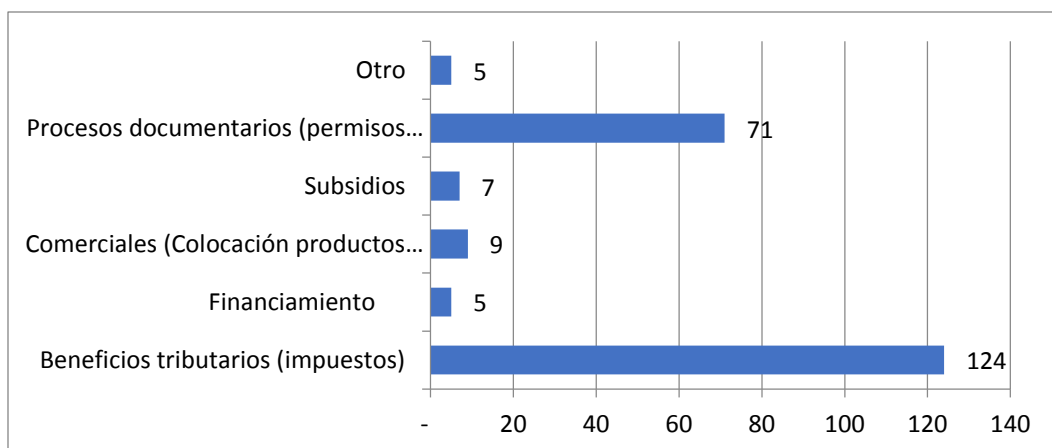


Figura 38. Qué beneficios ha recibido por parte del gobierno. El 34 % responde que Beneficios tributarios (impuestos) ha recibido por parte del gobierno, el 20 % responde que Procesos documentarios (permisos funcionamiento, certificaciones, etc.) ha recibido por parte del gobierno. Tomado de: Resultados de investigación.

Entrevistas a funcionarios del Sistema Financiero

Pregunta 1. Tiempo que tiene en la empresa

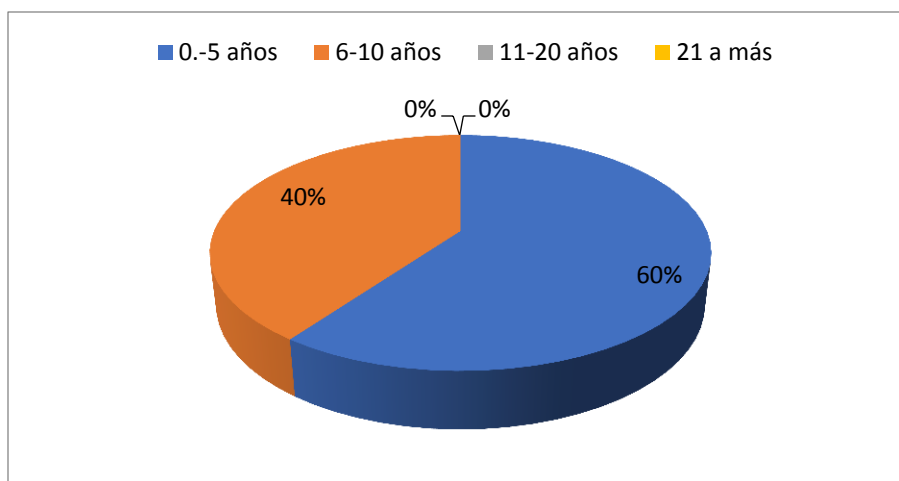


Figura 39. Tiempo que tiene en la empresa. El 60% responde que de 0 a 5 años y el 40% responde de 6 a 10 años. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 2. Qué % de los financiamientos de la Banca están dirigidos a las empresas Pymes

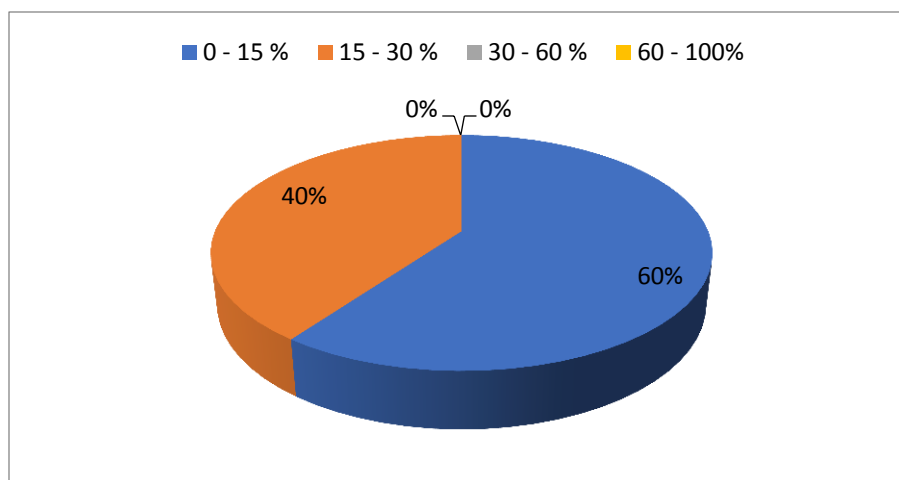


Figura 40. Qué % de los financiamientos de la Banca están dirigidos a las empresas Pymes. El 60 % responde que del 0 al 15% de los financiamientos de la Banca están dirigidos a las empresas Pymes, el 40 % de 15 al 30 %. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 3. De qué manera se analizan los financiamientos para lograr una inclusión financiera a las Pymes

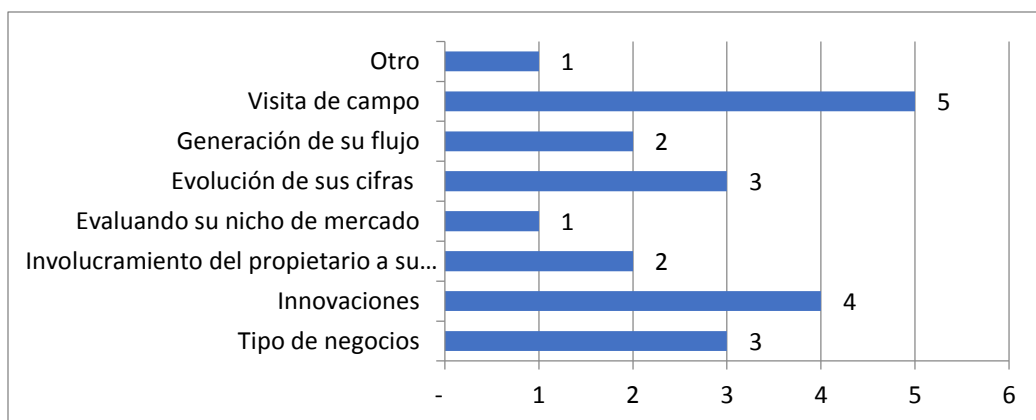


Figura 41. De qué manera se analizan los financiamientos para lograr una inclusión financiera a las Pymes. El 100 % considera la visita de campo a fin de encontrar factores que mitiguen el riesgo y pueda fortalecer la posición del cliente frente a la solicitud del crédito que plantea el cliente. El 80% a innovaciones. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 4. ¿Qué barreras han encontrado para alcanzar mayor inclusión financiera de las Pymes?

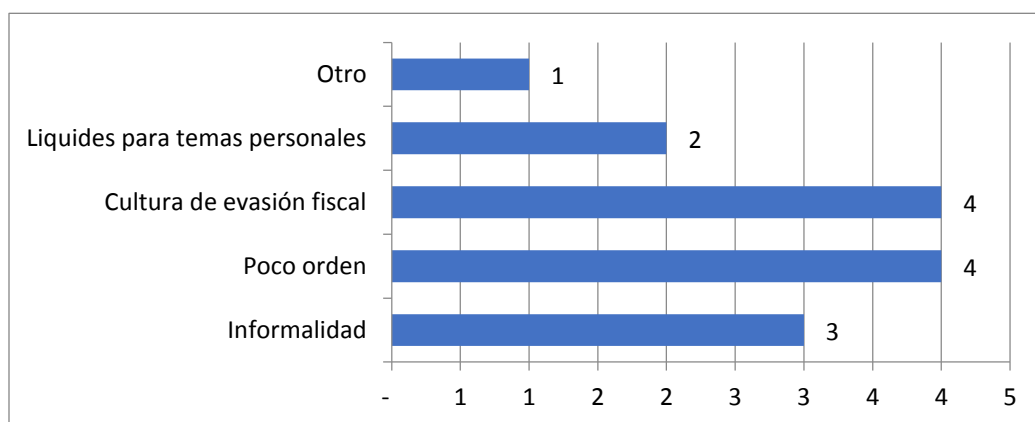


Figura 42. ¿Qué barreras han encontrado para alcanzar mayor inclusión financiera de las Pymes? El 80% responde que Poco orden y cultura de evasión fiscal son las principales barreras que han encontrado para alcanzar mayor inclusión financiera las Pymes. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 5. ¿Cuál es el rol que juega la Banca en el desarrollo de las Pymes?

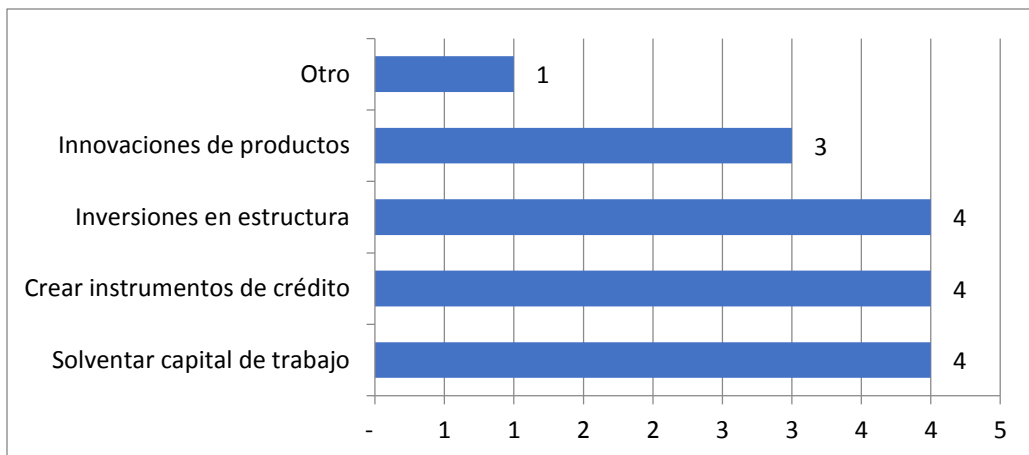


Figura 43. ¿Cuál es el rol que juega la Banca en el desarrollo de las Pymes? El 80% responde que solventar capital de trabajo, crear instrumentos de crédito, inversiones en estructura es el rol que juega la Banca en el desarrollo de las Pymes. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 6. ¿A nivel de regulación/normativa qué políticas considera Ud. son necesarias para fomentar una mayor inclusión financiera para las Pymes?

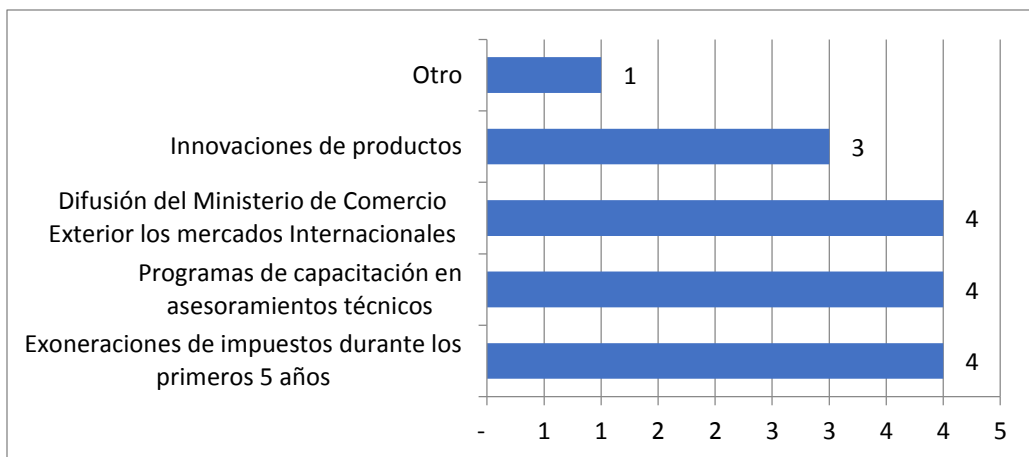


Figura 44. ¿A nivel de regulación/normativa qué políticas considera Ud. son necesarias para fomentar una mayor inclusión financiera para las Pymes? El 80% responde que exoneraciones de impuestos durante los primeros 5 años, programas de capacitación en asesoramientos técnicos y difusión del Ministerio de Comercio Exterior los mercados Internacionales son políticas necesarias para fomentar una mayor inclusión financiera para las Pymes. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 7. ¿Desde su experiencia, qué recomendaciones podría dar para generar mayor inclusión financiera a estas empresas en el Ecuador?

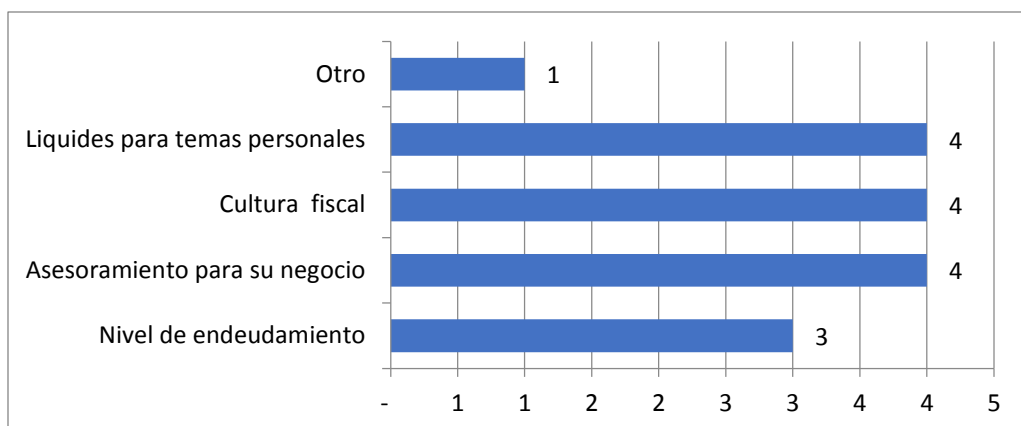


Figura 45. ¿Desde su experiencia, qué recomendaciones podría dar para generar mayor inclusión financiera a estas empresas en el Ecuador? El 80% responde que asesoramiento para su negocio, cultura fiscal o liquidés para temas personales son recomendaciones para generar mayor inclusión financiera a estas empresas en el Ecuador. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 8. ¿Cuáles son los principales destinos de los financiamientos que solicitan las Pymes?

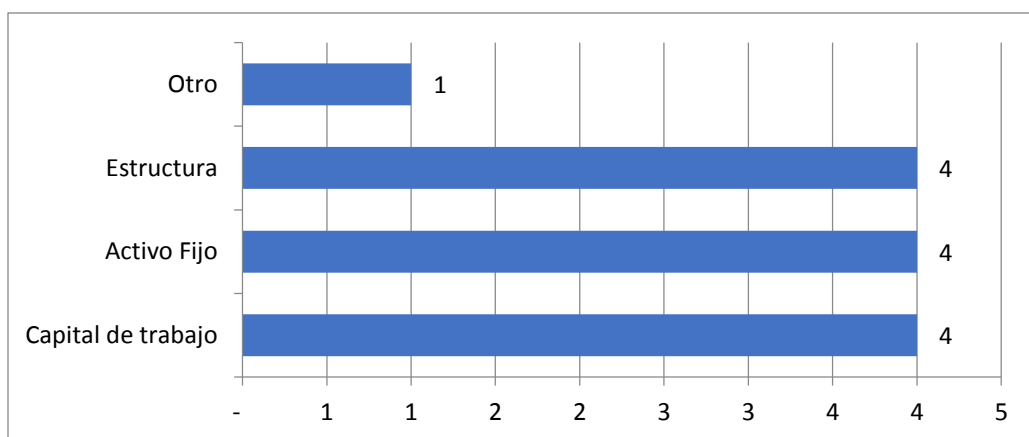


Figura 46. ¿Cuáles son los principales destinos de los financiamientos que solicitan las Pymes? El 80 % responde que Capital de trabajo, Activo Fijo, Estructura son los principales destinos de los financiamientos que solicitan las Pymes. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 9. ¿Desde su punto de vista cuáles son los factores críticos de éxito de una empresa Pyme?

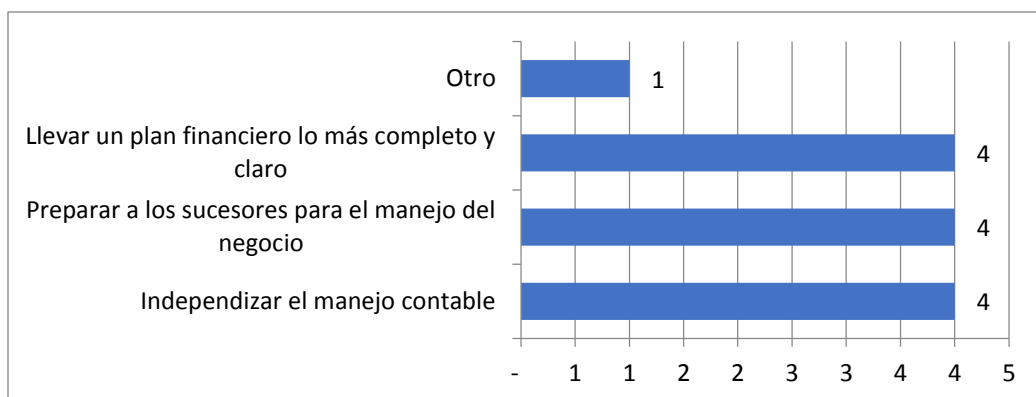


Figura 47. ¿Desde su punto de vista cuáles son los factores críticos de éxito de una empresa Pyme?

El 80 % responde que Independizar el manejo contable, Preparar a los sucesores para el manejo del negocio, Llevar un plan financiero lo más completo y claro son los factores críticos de éxito de una empresa Pyme. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 10. ¿Desde su punto de vista que riesgos están asociados con el modelo de financiamiento de las instituciones bancarias?

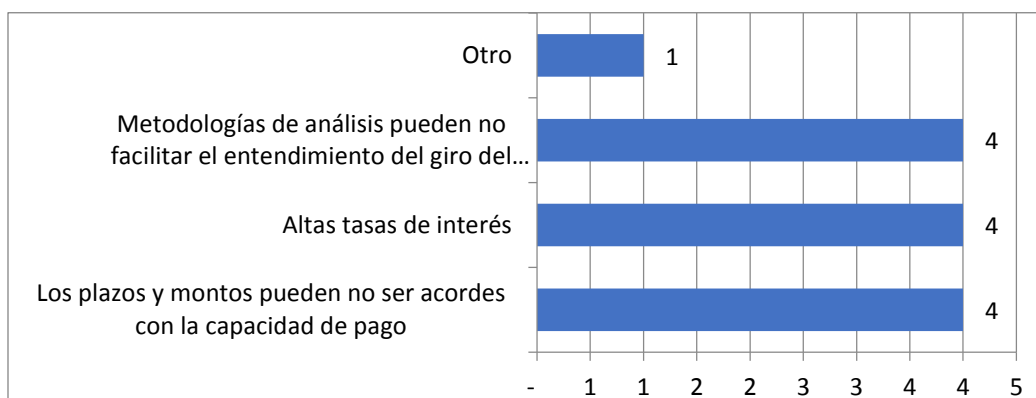


Figura 48. ¿Desde su punto de vista que riesgos están asociados con el modelo de financiamiento de las instituciones bancarias? El 80% responde que Los plazos y montos pueden no ser acordes con la capacidad de pago, Altas tasas de interés, Metodologías de análisis pueden no facilitar el entendimiento del giro del negocio y subestimar el mismo son los riesgos está asociado con el modelo de financiamiento de las instituciones bancarias. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 11. ¿Para usted cuáles son las falencias más importantes de las pymes ecuatorianas?

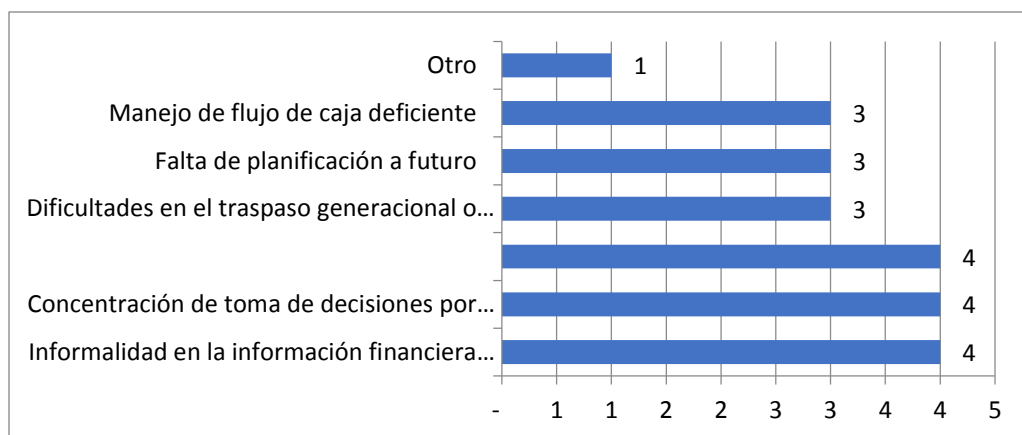


Figura 49. ¿Para usted cuáles son las falencias más importantes de las pymes ecuatorianas? El 80 % responde que informalidad en la información financiera y tributaria, Concentración de toma de decisiones por parte del emprendedor, Falta de apoyo del Gobierno y las cámaras industriales son las falencias más importantes de las pymes ecuatorianas. Tomado de: Resultados de investigación

Pregunta 12. ¿Cuál es el Sector dentro del segmento pymes que tiene mayor barrera para acceder a un crédito?

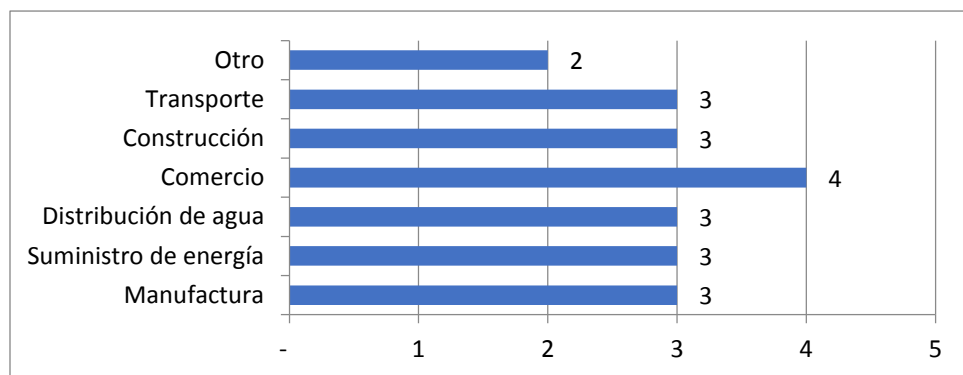


Figura 50. ¿Cuál es el Sector dentro del segmento pymes que tiene mayores barreras para acceder a un crédito? El 80% responde que Comercio, el 60 % que Manufactura, Suministro de energía, Distribución de agua son los sectores dentro del segmento pymes que tiene mayores barreras para acceder a un crédito. Tomado de: Resultados de investigación

Entrevistas a expertos pymes/emprendedores

Se realizaron entrevistas a:

1. Gonzalo Albán experto pymes
 2. Eugenio Fernández, emprendedor
 3. Fernando Garcés, emprendedor
 4. Carlos Navas, emprendedor
-
- a. Entrevista a Gonzalo Albán director de la Fundación Edúcate es una ONG de presencia internacional que trabaja desde el año 2002 en proyectos de personalización del aprendizaje y uso de las tecnologías de la información para fortalecer el talento humano (Fundación Edúcate, 2017).
 - b. Entrevista a Eugenio Fernández fundador de Corporación Fernández, quien creó desde una tercena de carne hasta lo que hoy es Corporación Fernández.
 - c. Entrevista a Fernando Garcés: gerente general de Toyocosta y gerente propietario de Hotel Playa Paraíso, este último es un emprendimiento familiar ubicado en Playas y consiste en una solución hotelera para turistas nacionales y extranjeros.
 - d. Entrevista a Carlos Navas, empresario que está iniciando con un emprendimiento de importación de repuestos automotrices.

Conclusiones de encuestas y entrevistas

Se hizo un resumen de las preguntas más relevantes de las encuestas a las Pymes descritas en la tabla 12. Entre las que se pudo mencionar los inconvenientes cuando inician su actividad, ya que comienzan con el crédito de amigos, familia o proveedores. Por otro lado... Muchas pymes no son ordenadas con su información financiera. Luego cuando el préstamo de amigos y familiares no es suficiente y necesitan recurrir a una entidad financiera para solicitar un crédito, lo engorroso de los trámites, y la demora para conceder el préstamo.

Para los emprendedores empresarios exitosos, se enfocó en tres emprendedores con diferentes inicios, uno sin dinero, otro con dinero, pero con una visión diferente del negocio y el último un emprendedor que salió de una empresa con un conocimiento y que lo hizo realidad con el capital de socios inversionistas. En todos ellos el único patrón coincidente, es la necesidad de financiamiento y los inconvenientes con que se enfrentaron cuando recurrieron a la banca a solicitar el crédito, por esto radica la importancia de la propuesta de este trabajo.

Tabla 12.*Resumen de encuestas a pymes*

Preguntas	Opciones	%
1.- ¿Qué tiempo que tiene la empresa en años?	0 a 5 años	47%
2.- ¿Cuál es el monto de Ventas anuales de su empresa?	0 a 3 millones	66%
3.- ¿El gerente es el dueño de la empresa?	Si	73%
4.- ¿El gerente es hombre o mujer?	Hombre	80%
5.- Marque la casilla correspondiente si la empresa realiza actividades de comercio Exterior	Importación	51%
6.- La empresa cuenta con un plan de inversión para los próximos 5 años	No	60%
7.- ¿Cuáles de las siguientes herramientas financieras utilizan en su empresa? Puede seleccionar más de una opción	Presupuesto	77%
8.- Con qué frecuencia la empresa analiza su información financiera	Anual	72%
9.- Señale cuales de los siguientes objetivos la empresa ha cumplido en los últimos 3 años. Puede seleccionar más de una opción	Ventas	72%
-Si no ha Cumplido con los objetivos indicados en la pregunta anterior indique que variables no permitieron alcanzarlos	Competencia	63%
10.- Cuántos empleados tiene su empresa	1-5	40%
11.- Considera que cuenta con el número apropiado de trabajadores para el manejo de su empresa	Si	80%
12.- Cuáles de los siguientes obstáculos ha enfrentado su empresa para el desarrollo	Falta de recursos financieros	70%
13.- Qué tipos de fuentes de financiamiento utiliza la empresa	Fondos propios	72%
14.- Actualmente la empresa tiene necesidades de financiamiento	Si	65%
15.- La empresa ha tenido obstáculos para acceder al financiamiento bancario	Si	73%
- Proceso complicado		71%
16.- Cuáles han sido los destinos de los financiamientos obtenidos	Capital de trabajo	73%
17.- Las condiciones de los financiamientos recibidos fueron acorde a las necesidades de la empresa	Si	63%
18.- Usted obtiene los préstamos en el tiempo en que lo necesita	No	75%
Si su respuesta es no	Tiempo de respuesta demorados	69%

19.- Cuál los factores que considera que influyen en el crecimiento de su empresa	Clima económico	61%
20.- Motivos por los cuales no haya utilizado crédito bancario	Restricciones en las condiciones de acceso al crédito	88%
21.- Tipo de garantías que le han solicitado para acceder a un crédito	Hipotecarias (casa, terreno, dpto.)	71%
22.- Qué beneficios ha recibido por parte del gobierno	Beneficios tributarios	34%

Tabla 13.*Resumen de entrevista a emprendedores*

PREGUNTAS	Eugenio Fernández	Fernando Garcés	Carlos Navas
1.- ¿Cómo surge la idea de esta actividad y cuál fue su principal motivación?	Una persona me dijo por qué no te pones una ternera de carne y fue así como a mis 19 años por la necesidad de cubrir mis gatos y con una hija en camino inicie mi negocio.	La idea del emprendimiento surge de experiencias que uno tiene; ver la oportunidad de agregar valor, hay que hacer estudios de mercado, validar los conocimientos que uno tiene y si existen personas competentes que lo apoyen para desarrollar la idea y también saber si cuenta con los recursos. El emprendimiento viene de las oportunidades que van surgiendo. Lo ideal sería que se tenga los recursos y ponerse a buscar donde se invierte. Pero es cuando ya se ha hecho un capital.	Surge de la experiencia adquirida en este negocio mientras trabajé para empresas dedicadas a esta actividad. La generosidad de personas que me enseñaron lo que considero son claves en la gestión del negocio me han dado la seguridad para iniciarlo
2.- Considera que es duro el inicio de un emprendimiento, ¿Qué fue lo que más se le dificultó al iniciar la empresa?	Creo que los emprendimientos no funcionan porque la gente no se ha descubierto, mientras yo entre a trabajar por esta necesidad, venía con principios de mi casa, mis padres me enseñaron que tenía que trabajar para ganarme la vida. El poner la carnicería me hizo descubrirme, cortar y despachar carne se me hizo fácil ya que mis padres me enseñaron a trabajar en la hacienda cortando leña. Las condiciones del campo son duras el sol, la lluvia el calor las condiciones que tenía en la ternera eran diferentes y me fui dando cuenta que ciertas amas de casa del sector donde yo vendía no sabían cocinar y yo las asesoraba.	Todo emprendimiento es difícil, he tenido varios y en muchos he fracasado es hacer la idea desarrollarla pensar que se tiene todo y luego se entra en la prueba. Cada negocio tiene su modo de hacer las cosas no se puede tener el expertis en todo, hay muchos fracasos y en el camino se va aprendiendo; hasta que finalmente se logra el éxito en uno.	Sí. Inicialmente mi proyecto contemplaba importar marcas reconocidas pero un retraso de flujo me presentó la oportunidad de compensar la pérdida generada por el retraso subiendo en la cadena de provisión de partes hasta la fábrica e incrementar el margen bruto de gestión a cambio de incorporar variables como “desarrollo de marca propia”; el balance de ambos temas seguí siendo positivo y el beneficio proyectado del incremento del margen nos permitirá lograr objetivos, a nivel de beneficios, antes de lo planeado

3.- ¿Cuáles fueron sus fuentes de financiamiento con las que inicio?	Me financie con el proveedor. Luego necesite un dinero para abrir mi primer local ubicado en P. Pablo Gómez, mi madre me ayudo a pagar el derecho de llave través de amistades que me prestaran lo que me faltaba. Luego abrí mi primera cuenta en los bancos y no permitía que se mezclen las cuentas del negocio con lo personal; en el camino tuve la oportunidad de comprar el local y le pedí apoyo al Banco Continental para que me financien. Conversé con el Gerente del Banco y le pedí un préstamo	Al inicio se debe contar con capital propio o socios capitalistas, Mi experiencia en particular fue de iniciar con ahorros y luego busque créditos con la banca. Yo voy probando con mi dinero el desarrollo del proyecto, sin embargo, considero importante que parte del negocio se debe apalancar. Ser empresario implica que se cree valor. Con el apalancamiento puede llegar a otros mercados	En el financiamiento de arranque pude reunir el capital necesario con amigos que entendieron el proyecto y les dio la seguridad necesaria para ser parte del negocio; el financiamiento que sería necesario más adelante lo había proyectado para gestionarlo en la “banca privada” pues parte de su razón de ser radica en el financiamiento de emprendimientos bien planteados.
4.- ¿Qué espera encontrar cuando busca un financiamiento?	Cuando uno no tiene nada, los préstamos que se encuentran en el mercado y que no son de instituciones financieras tienen tasas muy altas y era préstamos de muy corto plazo; Al inicio esto me servía	Se busca alguien que pueda comprender la realidad de un negocio por dentro dependiendo del modo como va a explotar la idea. Los Bancos tienen sus parámetros, políticas y ratios para apoyar el financiamiento de los emprendimientos, pero no necesariamente es lo que se necesita Fue un emprendimiento familiar, no inicié con alianzas estratégicas porque en mi arranque el Ecuador estaba en crisis económica y nadie me quiso apoyar. Incluso estaba pensando en vender una parte del hotel, al iniciar la contracción económica no encontré ningún comprador.	Accesibilidad a los recursos, que los canales financieros sean participantes de la economía y no parásitos de ella
5.- ¿Hizo alianzas estratégicas en su negocio?	Desde el inicio de mi negocio realice alianzas estratégicas. Cuando yo puse mi negocio ubiqué la tercera de carne junto a un negocio de legumbres, y entre los dos nos apoyamos, entregábamos y despachábamos a domicilio en la urbanización Bellavista y no solamente vendía mi producto si no que les decía a mis clientes que compren la legumbre del negocio de al lado para hacer el plato de comida que les recomendaba	Pensar 10 veces, evaluar y ver los pro y los contra, hacer una lluvia de ideas, revisar cosas a favor y en contra, hacer un estudio de mercado. Ver que amenazas o barreras de entrada existen. Es preferible tomarse un tiempo y validar un sueño que perder ese esfuerzo y recurso que se va a poner. Apoyarse en amigos y profesionales	En primera instancia no, y hay dos momentos importantes: El primero fue encontrar, a nivel de fabricantes del exterior, empresas que tengan los niveles de calidad de fabricación y gestión que estábamos buscando; el segundo momento más complejo fue obtener financiamiento de la banca privada a comienzos del 2018
6.- ¿Cuál sería su recomendación para los emprendedores que esperan llegar a tener una empresa exitosa?	En una palabra, carácter		En mi experiencia les recomendaría que no cuenten en sus planes de financiamiento a la banca privada; si el negocio es viable con sus recursos, adelante; sino, no.

7.- ¿Cuál considera que son los principales desafíos que tiene el Ecuador y en especial Guayaquil para hacer empresa?

Ecuador tiene grandes oportunidades, es verdad que existen ciertas limitantes en ciertos entes públicos, pero eso no me detiene al contrario son retos y me motivan a superarlos

Existen muchas trabas para un pequeño emprendedor, el tema del impuesto mínimo y la situación laboral en Ecuador es complicado. Sin embargo, es muy satisfactorio ver cómo se va superando estos obstáculos. Cuando se mira hacia atrás es gratificante ver el cómo se ha avanzado

a. Son varios temas en distintos ámbitos:
b. A nivel país el principal desafío es replantear el rol del estado en la economía y en lo social.
c. A nivel local creo que el principal desafío es lograr que Guayaquil sea Guayas y luego definir polos de desarrollo para los próximos 50 y 100 años

Tomado de: Resultados de investigación

En las encuestas a Pymes, se observó que la pregunta donde mayor porcentaje se obtuvo fue: “Motivos por los cuales no haya utilizado crédito bancario”, con un índice del 88% Restricciones en las condiciones de acceso al crédito.

De allí la pregunta donde le sigue en porcentaje fue: ¿Cuáles de las siguientes herramientas financieras utilizan en su empresa? Puede seleccionar más de una opción, con un índice del 77% Presupuesto.

En cuanto a las entrevistas, en los emprendedores y expertos en pymes, se observaron tres condiciones marcadas: un emprendedor que no tenía nada solo muchas ganas de triunfar y las ganas y decisión de hacerlo, otro con dinero conocimientos pero que en el camino tuvo que cambiar la visión de lo que deseaba, y el otro un empleado de una empresa que aprendió el negocio y se quiso independizar.

Con estos tres escenarios que son los que generalmente suceden en la actualidad, se observó que dos de los tres tuvieron problemas al solicitar un crédito a la banca.

Capítulo IV

Propuesta

Factores a considerar para obtener acceso al financiamiento de las Pymes de la ciudad de Guayaquil de la banca privada.

Antecedentes

Debido a los múltiples inconvenientes que pueden tener las Pymes al momento de solicitar financiamiento o crédito a una institución financiera en este caso un banco privado, se desarrolló esta propuesta para que las Pymes logren su objetivo al solicitar el crédito.

Introducción

Las Pymes en la ciudad más poblada del Ecuador y la capital económica del país, son en número de 16959 en todos los segmentos, pero en la investigación se determinó que la mayor cantidad de Pymes está en el sector de comercio con un total de 6114.

En la mayoría de las instituciones financieras bancarias privadas por la falta de información se rechaza la solicitud de crédito, por este motivo se hizo necesaria la elaboración de esta propuesta, para que las Pymes consideren un esquema de pasos a considerar para que logren obtener el crédito o financiamiento solicitado.

Justificación

El alto nivel de Pymes que solicitan financiamiento a las instituciones financieras privadas, el cual no llega a obtenerlo.

Objetivos

Lograr que las Pymes obtengan el financiamiento solicitado cumpliendo con todos los requisitos que exige la banca privada.

Recursos

La propuesta se elaboró con recursos propios.

Desarrollo

Promover la creación de un centro de emprendimiento en el sector comercial de la ciudad de Guayaquil.

Asesorar a los emprendedores desde su inicio, para lo cual se debe promover la creación de un centro de emprendimiento, que inicialmente comenzará con los del sector comercial, que entre sus funciones serán:

- Asesoría en desarrollo de ideas
- Planes de negocio
- Asesoría para el desarrollo del concepto de negocio
- Acompañamiento en el negocio
- Trámites para iniciar el negocio
- Asesoría legal
- Fuentes de financiamiento
- Alianzas estratégicas
- Redes
- Mercados
- Asesoría tributaria

Acompañamiento del gobierno a través de: Exoneraciones de impuestos durante los primeros 5 años de la empresa.

De acuerdo a lo indicado en el Boletín de prensa No. NAC-COM-18-0002, de la Ley para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, que las micro y pequeñas empresas son las generadoras del 70% del empleo en el Ecuador, a continuación del artículo 9.5 agréguese el siguiente:

Artículo 9.6.- Exoneración del pago del impuesto a la renta para nuevas microempresas.- Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos, de conformidad con los límites y condiciones que para el efecto establezca el reglamento a esta Ley (SRI, 2018).

Se propondrá que de tres se aumente a cinco años la exoneración de impuestos tal como se lo hizo en las empresas que invirtieron en la zona de desastre en el terremoto del 2016 (Asamblea Nacional, 2016).

Fortalecimiento de:

- **Acompañamiento del MIPRO a través de programas de capacitación en asesoramientos técnicos**

El Ministerio de Industrias y Productividad ha creado los Centros de Desarrollo Empresarial y Apoyo al Emprendimiento (CDEAE), para lo cual se propone que

se den programas de capacitación en asesoramientos técnicos, ya que estos centros pueden proporcionar:

- Capacitación y asesoramiento técnico en gestión empresarial,
- Diseño, seguimiento y evaluación de planes de negocio,
- Creación y desarrollo de empresas,
- Marketing, mejoramiento de marca
- Acompañamiento para el acceso a financiamiento por parte de la banca pública y privada.

Estos centros deben de darse a conocer para que los emprendedores los puedan utilizar.

- **Difusión del Ministerio de Comercio Exterior sobre los mercados Internacionales para que los empresarios conozcan donde existe demanda y oferta de los productos que comercializan**

El Ministerio de Comercio Exterior, está realizando campañas para que micro, pequeñas y medianas empresas con el programa EXPORTA PAÍS, para el impulso, capacitación, asesoría y cofinanciamiento de MIPYMES con potencial exportador; el programa ofrece a las empresas seleccionadas una asesoría de exportación que define el potencial de sus productos y sus perspectivas en mercados externos.

Podrán acceder al cofinanciamiento en el diseño de marcas, mejora de empaque y etiquetado, obtención de certificaciones internacionales, marketing digital y herramientas de e-commerce y participación en eventos de promoción internacional

Apoyo del Municipio para el fomento de emprendimiento en sectores populares de la ciudad de Guayaquil

Mientras se desarrollaba este trabajo, en noviembre de 2017 se inauguró el primer Centro de Emprendimiento e Innovación Municipal 'Guayaquil Emprende' donde sus principales productos son:

- Capital semilla
- Banco de emprendimiento, formado por banca privada nacional, el Banco Mundial (BM) y la Corporación Andina de Fomento (CAF).
- Programa “Habilidades Productivas”, de capacitación y apoyo integral a la mujer y su familia.

Los servicios brindados son:

- Eventos
- Programas de fortalecimiento
- Ferias y casas abiertas
- Espacio, coworking y mentorías

Acompañamiento de las Universidades que desarrollen programas para capacitación a empresarios pymes brindándole habilidades de comunicación, tecnología, administración y financieras

Existen varios proyectos en las universidades y así:

- ESPOL. Emprendimiento, innovación y Pymes. Cuyo objetivo es: Hacer investigación explorativa y empírica en las tres áreas principales de interés, que incluyen: el emprendimiento, la innovación y las pymes. Difundir los resultados

de las investigaciones, a través de la escritura de artículos a ser presentados en conferencias nacionales e internacionales y en revistas indexadas, así como también publicaciones de capítulos de libros (ESPOL, 2017)

El Centro de Emprendimiento e Innovación i3lab, desarrolla las competencias y la cultura emprendedora dentro y fuera de la universidad a través de cursos formales, talleres, eventos, concursos y coaching fundamentados en la formación experiencial, multidisciplinaria y vinculada al entorno (ESPOL, 2017)

- Universidad de Guayaquil y el Centro de Excelencia para Emprendedores “INNOVUG”, proyecto de Incubadora de Empresas, que plantea acoger las ideas de negocios de los estudiantes y Docentes de la Universidad de Guayaquil.
- Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Instituto de Formación, Capacitación, Prestación de Servicios e Investigación, INFOCSI, el cual absorbió al Centro de Investigaciones Económicas (CIE).

Se debería definir que las demás universidades concreten de manera más agresiva el apoyo a emprendedores.

Acompañamiento de la Banca con programas de asesorías a los empresarios

Algunos bancos ya poseen este programa:

- Banco del Pacífico Emprendedor Pacífico Pyme Emprendedor.
 - Dirigido a clientes y no clientes.
 - Tasa fija un año a partir del treceavo mes será reajutable.
 - Cobertura del 80% del Fondo Nacional de Garantía de la CFN, el 20% será a riesgo limpio.
 - Monto de crédito de hasta \$300.000

- Período de gracia de capital de hasta 1 año para destino de activo fijo.
- Hasta 84 meses plazo activo fijo y 60 meses capital de trabajo.
- La tabla de amortización estará en función del flujo del cliente (Banco del Pacífico, 2017)
- BanEcuador. Crédito para emprendimientos.
 - Montos desde \$500 a \$50.000
 - Frecuencia de pago personalizado de acuerdo al flujo de caja de cada proyecto.
 - Hasta 60 meses (BanEcuador, 2017)
- Banco Solidario. Ofrecen microcrédito Solidario, para resolver necesidades de materia prima, mercadería, servicios u otras, sea de comercio, producción o servicio.
 - Acceso a crédito de manera oportuna en máximo 24 horas resolvemos tu necesidad.
 - Dependiendo de la rotación del capital de trabajo o del ciclo productivo de tu negocio te ofrecemos crédito desde \$1.000 hasta \$20.000 y a plazos de hasta 48 meses.
 - Este servicio lo puedes tener cada vez que necesites, si presentas un buen comportamiento de pagos (Banco Solidario, 2017)
- Banco de Guayaquil. Banco del barrio, es una fundación cuya finalidad es promover la prosperidad, el bienestar y desarrollo de los barrios del Ecuador; estableciendo diferentes programas de capacitación; impulsando el emprendimiento de microempresas; y apoyando las ideas dirigidas a emprender

actividades económicas sostenibles y autosustentables para empoderar a la población en la gestión y solución autónoma de sus problemas y necesidades (Fundación del Barrio, 2017)

- Banco Bolivariano: Banca Pyme / Créditos Acompañamos a las pequeñas y medianas empresas brindándoles soluciones de financiamiento para mejorar o expandir su negocio (Banco Bolivariano, 2017).

Se debe de realizar una campaña para que los emprendedores y pymes conozcan más de estos servicios brindados.

Acompañamiento de la empresa privada o pública con programas de asesorías a los empresarios pymes

Algunas empresas o cámaras ya poseen este programa:

- Nestlé. Posee un programa de iniciativa de los jóvenes parte de la contribución que realiza a la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible, específicamente al Objetivo 8 de “Promover el crecimiento económico sostenido, inclusivo y sostenible, el empleo pleno y productivo y el trabajo decente para todos” (Nestle del Ecuador, 2017) cuyos pilares son:
 - Fortalecer habilidades,
 - Brindar apoyo,
 - Obtener empleo y
 - Generar oportunidades
- Cámara de la Pequeña Industria del Guayas. A sus socios mediante el Centro de Capacitación Forma MIPYMES cuyos objetivos:

- La capacitación y aprendizaje de los empresarios de los sectores productivos del País, así como de sus ejecutivos y empleados.
- Mejorar la capacidad técnica y de gestión de las Pymes mediante actividades permanentes de capacitación e innovación tecnológica (Cámara de la Pequeña Industria del Guayas, 2017)
- Gobierno Autónomo Descentralizado (GAD) de Guayas y el Ministerio de Industrias y Productividad (Mipro). Centro de Desarrollo Empresarial y Apoyo al Emprendimiento cuya misión es fomentar la investigación de mercados a escala local y crear redes de contactos comerciales entre emprendedores, formadores de emprendedores y las empresas; está ideado para entrelazar experiencias desde el campo académico (Revista Lideres, 2013)
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, da capacitación Incrementar el número de organizaciones capacitadas para el cumplimiento de los principios, políticas, procedimientos y normativa de la Economía Popular y Solidaria (EPS) desarrollando competencias (habilidades y destrezas) y promover el cumplimiento de obligaciones para las organizaciones del sector (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017)
- Las Universidades y fundaciones tienen firmados convenios para fomentar el emprendimiento tales como:
 - Universidad de Guayaquil acompañarán emprendimientos de usuarias del Bono de Desarrollo Humano
 - Universidad Técnica Particular de Loja y el Municipio de Guayaquil
 - Fundación Ecuador y el Municipio de Guayaquil

Se debe de promocionar de mejor manera de que existen estos acompañamientos de la empresa privada y pública para que los emprendedores y pymes acudan a dichos centros y se deben de fomentar más.

Remunerar en forma adecuada o financiar las prácticas profesionales a los estudiantes para puedan culminar sus estudios y tengan una preparación adecuada al iniciar su emprendimiento y posteriormente manejar en forma eficiente a su empresa

De acuerdo a la LOES, las practicas preprofesionales en el Art. 87.- Requisitos previos a la obtención del título. Como requisito previo a la obtención del título, los y las estudiantes deberán acreditar servicios a la comunidad mediante prácticas o pasantías preprofesionales, debidamente monitoreadas, en los campos de su especialidad, de conformidad con los lineamientos generales definidos por el Consejo de Educación Superior.

Son de 240 horas, pero se está pidiendo una ampliación a seis meses.

Se está tratando de que los Institutos también participen de este proyecto.

Algunas Universidades ofrecen entre sus carreras la de emprendedores.

Organización sugerida de las Pymes

Se debe de lograr que las pymes:

- Formalizar el negocio
- La estructura debe ser ordenada manteniendo separado los gastos del empresario y los del giro del negocio.
- Fomentar cultura tributaria
- Manejar información financiera actualizada
- Plan de negocios y estratégico
- Investigar el mercado

- Control de los flujos del giro del negocio y el de inversión
- Manejar flujo de caja
- Identificar fuentes de financiamiento internas y externas
- Capacitar a los gerentes y personal de pymes en los aspectos: financiero, legal y administrativo
- Capacitar sobre el proceso de crédito
- Programas de entrenamiento y capacitación con ONG, Centros de emprendimiento públicos o privados, Universidades, o Instituciones financieras.
- Redes de productos nacionales e internacionales.
- Acercamiento con las instituciones financieras

Conclusiones y Recomendaciones

Conclusiones

1. Se describió los principales conceptos y teorías que sirvan de fundamento para el análisis del acceso al financiamiento de las Pymes
2. Se analizó la situación actual y características de las Pymes guayaquileñas, donde el empresario cuenta con un contacto directo con cada uno de los colaboradores de la empresa y con sus clientes, llegando a manejar varios roles, accionista mayoritario, presidente del directorio y Administrador. Es decir que tiene el mayor poder de decisión en la empresa; Tendiendo a tener conflictos entre las necesidades y objetivos organizacionales vs necesidades motivacionales personales.
3. Se realizó una investigación de mercado sobre los factores que inciden en el acceso al financiamiento de las Pymes en la ciudad de Guayaquil, consultando a los gerentes de Pymes del sector de comercio y a los encargados, jefes o gerentes de bancos privados que evalúan a las Pymes para otorgarle o negarle el crédito y la principal causa fue: los requisitos exigidos por la banca para una evaluación crediticia están contemplados bajo un modelo de análisis establecido. Teniendo que la empresa contar con información financiera lo suficientemente clara y actualizada para el respectivo análisis. Es en este punto en donde tanto la Banca, entes asociativos y universidades deberían preparar modelos de educación financiera para que el empresario cuente con el conocimiento para un adecuado control de cifras de la empresa y tener la opción del financiamiento Bancario;

además que por la particularidad de la falta de información financiera actualizada el tipo de análisis que realiza la Banca es más detallado a estas empresas para disminuir el riesgo llevando a manejar el proceso con Tiempos de respuesta demorados. Se entrevistó a dos empresarios privados, el uno encargado de la Fundación Edúcate que está asociada con el M.I.M. de Guayaquil, está fomentando a nivel municipal programas de emprendedores y el Gerente de Corporación Fernández uno de las pymes de gran crecimiento, quien contó su experiencia y los problemas que tuvo que saltar para lograr el éxito.

4. Se elaboró una propuesta dirigida a las Pymes en la ciudad de Guayaquil, que les enseñe un esquema para superar las barreras a las que se enfrentan y logren el crédito

Recomendaciones

1. Crear un sitio web o blog en donde estén detalles de: Centros para emprendedores y pymes sean públicos y/o privados, Convenios existentes entre Universidades, Instituciones públicas y/o privadas, Instituciones que financian a emprendedores y pymes, Productos de importación y exportación de y para emprendedores y pymes.
2. Ampliar el estudio a los demás sectores del mercado como son: Minas y canteras, Manufactura, Suministro de energía, Distribución de agua, Construcción, Transporte, Alojamiento, Información, Financieras, Inmobiliarias, Científicas y técnicas, Administrativos, Artes y Otros servicios

3. Replicar este estudio en las principales ciudades del país ya que así lograríamos que las Pymes obtengan crédito y logren dinamizar la economía pobre del país, ciudades tales como: Quito, Cuenca, Machala, Manta, Riobamba, Ambato, Ibarra, Tulcán, Babahoyo, Quevedo y Otros
4. En la determinación de la necesidad del crédito por la empresa Pymes, es necesario validar el buen uso de los recursos prestados por la IFI's y que sean invertidos adecuadamente; o evaluar si la Pymes está endeudándose más allá de lo que necesita, teniendo presente la cancelación de la operación crediticia, capital más los intereses, en el plazo razonable acordado con la IFI's. Las necesidades de financiamiento de capital de trabajo se originan principalmente por el ciclo operativo del negocio y que pueden ser cubiertas con recursos propios o de instituciones financieras.
5. Es indispensable para la empresa tener pleno conocimiento de los objetivos de mercado, del producto y financieros; para la IFI's evaluar el nivel de tolerancia del riesgo bancario, para poder decidir el crédito para la empresa, en función de riesgo y rentabilidad; que exista coherencia al plazo, la diversificación y el factor tiempo es preponderante; y, observar el comportamiento del mercado en la economía globalizada.

Referencias Bibliográficas

- Ackah, J., & Vuvor, S. (2011). *The Challenges faced by Small & Medium Enterprises (SMEs) in Obtaining Credit in Ghana*. Ghana: Blekinge Tekniska Högskola.
- Alcívar, A., & Saines, A. (2011). *Análisis de la quiebra empresarial de Pequeñas y medianas empresas en Ecuador (2006-2010)*. Guayaquil: ESPOL.
- Alibhai, S., Bell, S., & Conner, G. (2017). *What's Happening in the missing middle?* Washington DC: International Bank for Reconstruction and Development / The World Bank.
- Allami, C., & Cibils, A. (2011). *El financiamiento bancario de las pymes en Argentina (2002-2009)*. Mexico: Instituto de Investigaciones Económicas, Universidad Nacional Autónoma de México.
- Alvarez, R., & Crespi, G. (2001). *La importancia relativa de las pequeñas y medianas empresas: un analisis de sus determinantes en la industria manufacturera chilena*. Chile: Instituto de Economía, Pontificia Universidad Católica de Chile.
- Arias, F. (2004). *El proyecto de investigación*. Caracas: Episteme.
- Asamblea Nacional. (Diciembre de 2010). *Código orgánico de la producción, comercio e inversiones*. Obtenido de <http://www.wipo.int/edocs/lexdocs/laws/es/ec/ec050es.pdf>
- Asamblea Nacional. (Mayo de 2016). *Ley Orgánica de solidaridad y de corresponsabilidad ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto de 16 de abril de 2016*. Obtenido de [https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwiVi_PbzsrAbAhWBUrwKHYZ5CIEQFgglMAA&url=http%3A%2F%](https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwiVi_PbzsrAbAhWBUrwKHYZ5CIEQFgglMAA&url=http%3A%2F%2F)

2Fwww.sri.gob.ec%2FBibliotecaPortlet%2Fdescargar%2F1c19b8ef-551b-4223-b8c7-7570ec02e919%2FLEY%2BSOLIDARIDAD%2BREGIST

Asamblea Nacional del Ecuador. (2012). *Ley orgánica derogatoria a la ley de buros de información crediticia*. Quito.

Auboin, M., Bacchetta, M., Beverelli, C., D'Andrea, B., Degain, C., Keck, A., . . . Zhang, R. (2016). *Informe sobre el comercio mundial*. Organización Mundial del Comercio.

Avevor, E. (2016). *Challenges faced by SMES when accessing fund from financial institutions in Ghana*. Ghana: VAASAN AMMATTIKORKEAKOULU UNIVERSITY OF APPLIED SCIENCES.

Avila, G., & Molina, C. (2012). *Propuesta de un sistema de gestión de la cartera de crédito UTPL*. Obtenido de <https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=3&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwj68OKxnfXeAhUN21MKHUzpDzIQFjACegQIARAC&url=http%3A%2F%2Fdspace.utpl.edu.ec%2Fbitstream%2F123456789%2F7731%2F1%2FTesis%2520de%2520Avila%2520Delgado%2520Greys%2520%252>

Avolio, B. (2016). *MÉTODOS CUALITATIVOS DE INVESTIGACIÓN: UNA APLICACIÓN AL ESTUDIO DE CASO*. Santa Fe: Cengage Learning Editores, S.A.

Baca Urbina, G. (2010). *Evaluación de Proyectos*. México, D.F.: Mc Graw Hill.

Báez y Pérez de Tudela, J. (2007). *Investigación Cualitativa*. ESIC Editorial.

Banco Bolivariano. (12 de Diciembre de 2017). *Banca Pyme / Créditos*. Obtenido de <https://www.bolivariano.com/es/banca-pyme1/creditos-planvision-banca-pyme.html>

Banco Central del Ecuador. (2013). *Evolución del volumen de crédito y tasas de interés*.

Banco Central del Ecuador. (2017). *EVOLUCIÓN DE LAS OPERACIONES ACTIVAS Y PASIVAS DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL*. Quito: Subgerencia de Programación y Regulación.

Banco Central del Ecuador, Subgerencia de Programación y Regulación. (Febrero de 2015). *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de www.bce.gob.ec

Banco del Pacifico. (Diciembre de 2017). *Emprendedor Pacífico*. Obtenido de <https://www.bancodelpacifico.com/creditos/para-empresas/emprendedor-pacifico.aspx>

Banco del Pacífico. (2017). Las PYMES. 1-2.

Banco Mundial. (2008). *Financiamiento bancario para las pequeñas y medianas empresas (Pyme)*. Bogotá.

Banco Mundial. (20 de Junio de 2016). Los emprendedores y las pequeñas empresas impulsan el crecimiento económico y crean empleos. *Banco Mundial*, pág. <http://www.bancomundial.org>.

Banco Solidario. (Diciembre de 2017). *Microcrédito o crédito para microempresarios* . Obtenido de <http://www.banco-solidario.com/solidario-con-mi-negocio/cr%C3%A9dito/microcr%C3%A9dito-o-cr%C3%A9dito-para-microempresarios/>

BanEcuador. (Diciembre de 2017). *Crédito para emprendimientos*. Obtenido de <https://www.banecuador.fin.ec/a-quien-financiara/credito-emprendimientos/>

Berger, A., & Udell, G. (1998). *The economics of Small Business finance: The role of equity and debt markets in the financial growth cycle*. *Journal of Banking and Finance*.

Berger, A., & Udell, G. (2001). *Small Business Credit Availability and Relationship Lending: The Importance of Bank Organizational Structure*. Washington, DC: Indiana University.

- Bleger, L., & Rozenwurcel, G. (2000). *Financiamiento a las PyMEs y cambio estructural en la Argentina. Un estudio de caso sobre fallas de mercado y problemas de información*. Buenos Aires: Instituto de Desarrollo Económico Y Social.
- Bonilla-Castro, E., & Rodriguez Sehk, P. (2005). Más allá del dilema de los Métodos. La investigación en Ciencias Sociales. Grupo Editorial Norma.
- Brown, R., & Lee, N. (2015). *Credit Where It's Due? Access to Finance for High-Growth SMEs in the UK*. University Of St Andrews.
- Bustos P., H. (2010). *El Libro Lila No. 3 de los Papertips sobre Marketing Educacional*. Santiago de Chile, Chile.
- Cámara de la Pequeña Industria del Guayas. (Junio de 2017). *Forma MIPYMES / Centro de Capacitación*. Obtenido de <http://www.capig.org.ec/index.php/beneficios-del-socio/centro-de-capacitacion.html>
- Cardozo, E., Velasquez, Y., & Rodriguez, C. (2012). *El concepto y la clasificacion de Pyme en America Latina* . Global conference on business and finance proceedings .
- Centro de Investigación y Desarrollo. (2006). *Manual para la Presentación de Cuadros Estadísticos*. Perú: Oficina Técnica de Administracion del Instituto de Nacional de Estadística e informática.
- Comité de Supervisión bancaria de Basilea. (Junio de 2011). Basilea III Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios. Basilea, Suiza.
- Comunidad Andina. (2009). *Resolucion 1260: Disposicion tecnica para la transmision de datos de estadisticas de PYME de los paises miembros de la comunidad andina*.
- Constitución de la República del Ecuador. (10 de 2008). Quito, Ecuador.

- Corporación Financiera Internacional. (2009). *Guía informativa de banca PYME*. Washington, DC: Corporación Financiera Internacional (IFC) - .
- Creswell, J. (2003). *Research design: Qualitative, Quantitative and mixed methods approaches*. Nebraska: Sage Publications .
- Creswell, J. (2009). *Research design: Qualitative, Quantitative and mixed methods approaches* . Los Angeles: SAGE Publications.
- Curtis, S., Gesler, W., Smith, G., & Washburn, S. (2000). *Approaches to sampling and case selection in qualitative research: examples in the geography of health*. London: University of London.
- El Comercio. (18 de Marzo de 2017). *elcomercio*. Obtenido de <http://www.elcomercio.com/actualidad/leninmoreno-guillermolasso-propuestas-tramites-pymes.html>
- El Telégrafo. (16 de Julio de 2015). Las Pymes aportan el 25% del PIB no petrolero. *El Telégrafo*.
- El Telégrafo. (28 de Septiembre de 2017). El 42% de las compañías registradas en el país son Pymes. *El Telégrafo*, págs. <https://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/4/el-42-de-las-companias-registradas-en-el-pais-son-pymes>.
- El Telegrafo. (28 de Junio de 2017). *eltelegrafo*. Obtenido de <http://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/8/el-95-de-las-empresas-en-el-pais-son-mipymes>
- El Universo. (2 de Junio de 2002). Unas 6.000 empresas quebraron en Ecuador por crisis de fines de siglo XX. *El Universo*.

- Equipo de investigación Mipro eltelegrafo.com.ec. (Junio de 2017). *El 95% de las empresas en el país son mipymes*. Obtenido de <https://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/8/el-95-de-las-empresas-en-el-pais-son-mipymes>
- ESPOL. (Diciembre de 2017). *Centro de Emprendimiento e Innovación i3lab* . Obtenido de <http://www.i3lab.org/>
- ESPOL. (Noviembre de 2017). *Emprendimiento, innovación y Pymes*. Obtenido de <http://www.espol.edu.ec/es/ingestigacion/grupos-de-investigacion/emprendimiento-innovaci%C3%B3n-y-pymes>
- Esteban Talaya, A., & Mondéjar Jiménez, J. A. (2010). *Fundamentos de Marketing*. ESIC Editorial.
- Ferraro, C., Goldstein, E., Zuleta, L., & Garrido, C. (2011). *Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina*. Santiago de Chile: Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID).
- Fundación del Barrio. (Noviembre de 2017). *Fundación Del Barrio – Banco De Guayaquil*. Obtenido de <http://www.jae.org.ec/index.php/nuestros-proyectos/cma-jae/130-fundacion-del-barrio-banco-de-guayaquil.html>
- Fundación Edúcate. (Diciembre de 2017). *Fundación Edúcate*. Obtenido de <http://educate.org.ec/quienes-somos/>
- Fundación IASC. (2009). *Material de información sobre la NIIF para las PYMES Módulo 13: Inventario*.
- Gates, R. (2005). *Investigación de Mercados*.
- Gil, A., & Jiménez, J. (2014). El contexto económico global de la Pyme. *Revista Académica e Institucional*, 155-179.

Harwell, M. (2011). *Research Design in Qualitative/Quantitative/Mixed Methods*. University of Minnesota.

Huerta de Soto, J. (2009). *Dinero, Crédito bancario y ciclos económicos*. Madrid: UNIÓN EDITORIAL, S.A.

Infoservi. (2017). *Cómo negociar con un cliente difícil*. Obtenido de http://www.infoservi.com/infoservi/descargas/51_Como_Negociar_Con_Clientes_Dificiles.pdf

Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2016). *Directorio de Empresas y Establecimientos*. Ecuador: INEC.

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2010). *Censo Nacional Economico*. Guayaquil: INEC.

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2013). *Directorio de Empresas y Establecimientos 2013*. INEC.

Intendencia del Sector Financiero Popular y Solidario. (septiembre de 2013). *El seguro de depósitos y la economía popular y solidaria*. Obtenido de <http://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2013/09/presentacionhugojacome.pdf>

International Finance Corporation. (2013). *ASSESSING PRIVATE SECTOR CONTRIBUTIONS TO JOB CREATION AND POVERTY REDUCTION*. World Bank Group.

Junta Bancaria del Ecuador. (2011). RESOLUCIÓN No. JB-2011-1897 ., (pág. 56). Quito.

Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (2014). Resolución N°003-2014 F., (pág. 3). Quito.

Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (2017). Resolución N°358-2017 F., (pág. 2). Quito.

- Junta de Regulacion Monetaria y Financiera. (2015). *Resolucion No. 043-2015-F*. Quito.
- Ketterer, J., & Villacorta, O. (2017). *Créditos a las pyme y políticas de gobierno*. Banco Interamericano de Desarrollo.
- Kotler, P., & Armstrong, G. (2003). *Fundamentos de Marketing*. Mexico: Pearson Educación Mexico S.A.
- Kuntchev, V., Ramalho, R., Rodríguez, J., & Yang, J. (2014). *What Have We Learned from the Enterprise Surveys Regarding Access to Credit by SMEs?* International Bank for Reconstruction and Development/World Bank.
- Lara , E. (2013). *Fundamentos de Investigación: Un enfoque por competencias*. México: Alfaomega Grupo Editor, S.A.
- Lasio, V., & Zambrano, J. (2015). *Financiamiento para emprendedores: Reporte Especial GEM ECUADOR*. Ecuador: Escuela Superior Politecnica del Litoral.
- Lasio, V., Caicedo, G., Ordeñana, X., & Samaniego, A. (2016). *Global Entrepreneurship Monitor: Ecuador 2016*. Ecuador: Escuela Superior Politecnica del Litoral.
- Longenecker, J. (2001). *Administración de pequeñas empresas: enfoque emprendedor*. Mexico: McGraw Hill Interamericana.
- Lopez, G., & Hong W., T. (2010). *Evaluación de Impacto de los Programas para PyME en América Latina y el Caribe*. Washington, DC: Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento / Banco Mundial.
- Malhotra, M., Chen, Y., Criscuolo, A., Fan, Q., & Hamel, I. (2007). *Expanding Access to Finance: Good Practices and Policies for Micro, Small, and Medium Enterprises*. Washington, DC: The International Bank for Reconstruction and Development/The World Bank.

- Marshall, C., & Rossman, G. (1999). *Designing Qualitative Research*. London: SAGE Publications.
- Méndez, A. I. (2007). *Metodologías y Técnicas de Investigación aplicadas a la comunicación*. Maracaibo.
- Merino Sanz, M. J., Pintado Blanco, T., Grande Esteban, I., & Estevez Muñoz, M. (2009). *Introducción a la Investigación de Mercados*. ESIC Editorial.
- Merino, J. S. (2009). *Introducción a la Investigación de Mercados*.
- Miles, M., & Huberman, M. (1994). *Qualitative data analysis*. London: SAGE Publications.
- Mora Sánchez, A. E. (Abril de 2014). El análisis de los negocios ancla y su importancia en la generación del número de visitas para el éxito de los centros comerciales en la ciudad de Guayaquil. Guayaquil, Ecuador.
- Morris, C. (2008). Metodología de investigación.
- Muñoz, M. (2013). *Fundamentos de investigación*. Mexico: Grupo Editor S.A.
- Murillo Alfaro, F. (2007). *Introducción a la Economía*. Lima, Perú.
- Myers, S., & Majluf, N. (1984). *Corporate financing and investment decisions when firms have information that investors do not have*. Holland: Journal of financial economics.
- Nestle del Ecuador. (MAyo de 2017). *Iniciativa por los Jóvenes*. Obtenido de <https://ww1.nestle.com.ec/iniciativaporlosjovenes/programa-iniciativa-por-los-jovenes>
- Omaña Jaimes, M. J. (2012). *Manual Referencial del Proceso de Análisis de Crédito de la Región Oriental Pyme del Banco de Bogotá*. Bucaramanga, Colombia: Universidad Pontificia Bolivariana.
- Organizacion Internacional del Trabajo. (2017). *Perspectivas sociales y del empleo en el mundo*.

- Patton, M. (1990). *Qualitative evaluation and research methods*. Beverly Hills: Sage Publications.
- Pavon, L. (2010). *Financiamiento a las microempresas y las Pymes en Mexico*. Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).
- Pelayo, J., & Rodriguez, F. (2015). *Iniciación a la actividad emprendedora y empresarial*. S.A. Ediciones Paraninfo.
- Porter, M. (2008). *Las Cinco Fuerzas Competitivas que le dan forma a la estrategia*. Harvard Business Publishing.
- Price Waterhouse Cooper. (2014). *Retail Banking 2020, Evolution or Revolution?* PWC.
- Redaccion Revista Lideres. (Junio de 2015). *La economía popular y solidaria gana participación*. Obtenido de <http://www.revistalideres.ec/lideres/economia-popular-cooperativa-gana-participacion.html>
- Revista Ekos. (2016). Especial Pymes. *Revista Ekos*, 44-46.
- Revista Ekos. (13 de Septiembre de 2016). *Revista Ekos*. Obtenido de Revista Ekos: <http://www.ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=8091>
- Revista Ekos. (2017). Pymes en el Ecuador: No paran de evolucionar. *Revista Ekos*.
- Revista Ekos. (27 de Marzo de 2017). *Ranking Financiero*. Ecuador. Obtenido de <http://www.ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=8781>
- Revista Gestion. (2015). Universidad Ecuatoriana: ¿Hacia donde camina la calidad? *Revista Gestion - N° de edicion: 248*, 64-67.
- Revista Lideres. (2012). *Del crack al boom de la liquidez*. Guayaquil: Revista Lideres.

- Revista Lideres. (Enero de 2013). *Un centro de emprendimiento para estudiantes en Guayaquil*.
Obtenido de <http://www.revistalideres.ec/lideres/centro-emprendimiento-estudiantes-guayaquil.html>
- Revista Lideres. (2014). El sector de las Mipymes está en pleno crecimiento. *Lideres*, 30.
- Revista Lideres. (junio de 2015). *La economía popular y solidaria gana participación*. Obtenido de <http://www.revistalideres.ec/lideres/economia-popular-cooperativa-gana-participacion.html>
- Robbins, S. P. (2010). *Comportamiento Organizacional, Teoría y Práctica*. San Diego: Prentice Hall Hispanoamericana S.A.
- Rodríguez, G., Vera, M., & Melgarejo, Z. (2011). *Financial planning and access to financing in small and medium-sized companies in the Venezuelan manufacturing sector*. Universidad Nacional de Colombia.
- Sabino, C. (1978). *Metodología de la investigación*. Buenos Aires: El Cid Editor.
- Sánchez Machado, I. (2009). *Monografía de Evaluación Financiera de Proyectos de Inversión*. Guayaquil, Ecuador.
- Sapag Chain, N. (2009). *Desliando Proyectos*. Santiago: Universidad San Sebastián.
- Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo. (2009). *Plan Nacional Para el Buen Vivir*. Ecuador.
- Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo. (2012). *Transformación de la Matriz Productiva: Revolución productiva a través del conocimiento y el talento humano*. Quito: SENPLADES / 1a edición.
- Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo. (2014). *Plan Nacional Para el Buen Vivir*. Ecuador.

Servicio de Rentas Internas. (enero de 2018). *BOLETÍN 002 NUEVOS BENEFICIOS*

TRIBUTARIOS CON LA LEY PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA. Obtenido de

<https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwjS4om5y8rbAhWKEbwKHV2yAVcQFggrMAE&url=http%3A%2F%2Fwww.sri.gob.ec%2FDocumentosAlfrescoPortlet%2Fdescargar%2Fdae7e7b-e112-4334-bbef-d078eb0b5eee%2FBOLET%25C3%258DN%2>

Servicio de Rentas Internas. (1 de Noviembre de 2018). *Servicio de Rentas Internas*. Obtenido de SRI: <http://www.sri.gob.ec/web/guest/32>

Stiglitz, J., & Weiss, A. (1981). *Credit Rationing in Markets with Imperfect Information*. New Hampshire: The American Economic Review.

Superintendencia de Bancos. (2009). *Superintendencia de Bancos*. Obtenido de Superbancos: http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=70&vp_tip=2

Superintendencia de Bancos del Ecuador (SBS). (Diciembre de 2016). *SBS*. Obtenido de http://www.sbs.gob.ec:7778/practg/sbs_index?vp_art_id=5036&vp_tip=2&vp_buscr=41

Superintendencia de Bancos del Ecuador (SBS). (2017). *Superintendencia de Bancos y Seguros*. Obtenido de Superbancos:

http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=760&vp_tip=2

Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2015). *Nuevos Segmentos de credito*. Ecuador.

Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2016).

Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2017). *Comportamiento crediticio sectorial: Período: Diciembre 2015 – Diciembre 2016*. Ecuador: Dirección Nacional de Estudios e Información.

- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2016). *NORMAS GENERALES PARA LAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO*. Obtenido de https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2017/06/L1_X_cap_I.pdf
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (Julio de 2017). *Capacitación*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/capacitacion>
- Swart, R. (2015). *Challenges in SME access to capital*. Roosevelt Institute.
- Taymaz, E. (2005). *Are Small Firms Really Less Productive? An Analysis of Productivity Differentials and Firm Dynamics*. Annual Conference of Economic Research Forum.
- Unidad de Investigación Económica y de Mercado. (2013). Pymes: Contribucion clave en la economia. *Revista Ekos*, 28-93.
- Vanegas V., M. (2011). *Guía Didáctica de Proyectos II*. Loja: Universidad Técnica Particular de Loja.
- Vera, M., Melgarejo, Z., & Moran, E. (2014). *Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros*. Bogota: Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Nacional de Colombia.
- Yin, R. (2014). *Case Study Research*. Los Angeles: SAGE Publications.

Apéndices

Apéndice A. Formato de encuesta

Encuesta dirigida a empresas Pymes de la ciudad de Guayaquil

La presente encuesta está elaborada con la finalidad de contribuir al acceso de financiamientos a empresas Pymes de la ciudad de Guayaquil

1.- Tiempo que tiene la empresa en años

- 0.-5 años
- 6-10 años
- 11-20 años Industria
- 20 a más

2.-Cuál es el monto de Ventas anuales de su empresa

- \$0 - \$3.000.000
- \$3.000.001 - \$5.000.000
- \$5.000.001 - \$10.000.000
- \$10.000.001 - \$15.000.000

3.- ¿El gerente es el dueño de la empresa?

SI _____ No _____

4.- ¿El gerente es hombre o mujer?

Hombre _____ Mujer _____

5.- Marque la casilla correspondiente si la empresa realiza actividades de comercio Exterior

Importación _____
 Exportación _____
 Otros: _____

6.- La empresa cuenta con un plan de inversión para los próximos 5 años

Si _____ No _____

7.- ¿Cuáles de las siguientes herramientas financieras utilizan en su empresa? Puede seleccionar más de una opción.

- Estados Financieros (Estados de Resultado, Balance General)
- Estado de Flujo de Efectivo
- Razones Financieras
- Ventas proyectadas
- Presupuesto
- Costo de Oportunidad
- Otro

8.- Con qué frecuencia la empresa analiza su información financiera

MENSUAL _____
 TRIMESTRAL _____
 SEMESTRAL _____
 ANUAL _____
 OTROS _____

9.- Señale cuales de los siguientes objetivos la empresa ha cumplido en los últimos 3 años. Puede seleccionar más de una opción.

- A.- En Ventas _____
- B.- En Rentabilidad _____
- C.- Políticas de cobro _____
- D.- Participación de Mercado _____
- E.- Otro _____

Si no ha Cumplido con los objetivos indicados en la pregunta anterior indique que variables no permitieron alcanzarlos

Mercado local	
Precios Internacionales	
Competencia	
Estructura de Costos y gastos internos	
Impuestos	
Falta de apoyo financiero	
Otro	

10.- ¿Cuántos empleados tiene su empresa?

- De 1 a 5 empleados
- De 6 a 30 empleados
- De 31 a 100 empleados

- Más de 100 empleados

11.- ¿Considera que cuenta con el número apropiado de trabajadores para el manejo de su empresa?

Si _____ No _____

12.- ¿Cuáles de los siguientes obstáculos ha enfrentado su empresa para el desarrollo? Puede seleccionar más de una opción.

Falta de recursos financieros	_____
Falta de apoyo gubernamental	_____
Falta de recurso humano calificado	_____
Clima económico	_____
Falta de infraestructura	_____
Bajo retorno de la inversión	_____
Altos costos por patentes	_____
Apertura de mercados	_____
Ninguno	_____

13.- ¿Qué tipos de fuentes de financiamiento utiliza la empresa?

	% de participación en cada caso
Fondos propios	
Fondos de Familia o amigos	
Proveedores	
Banca Privada	
Banca Publica	
Mercado de valores	
Cooperativa de ahorro y crédito	
Otros	

14.- ¿Actualmente la empresa tiene necesidades de financiamiento?

SI _____ NO _____

15.- ¿La empresa ha tenido obstáculos para acceder al financiamiento bancario? Si su respuesta es afirmativa marque las razones.

SI _____ NO _____

Si su respuesta anterior fue afirmativa marque las razones Puede seleccionar más de una opción

- Proceso complicado _____
- Falta de capacidad de pago _____

- Falta de garantías exigidas por el Banco _____
- Informalidad en el manejo de cifras financieras _____
- Plazos no acordes con su proyecto de inversión _____
- Otros (detalle) _____

16.- ¿Cuáles han sido los destinos de los financiamientos obtenidos?

Capital de trabajo	
Activo fijo (maquinarias , vehículos , equipos	
Proyectos de Inversión	
Reestructuración de pasivos	
Operaciones de comercio internacional	
Otros	

17.- Las condiciones de los financiamientos recibidos fueron acorde a las necesidades de la empresa

SI _____ NO _____
 Si su respuesta NO es Marque la razón
 Plazo _____
 Monto _____
 Tasa _____
 Otros _____

18. ¿Usted obtiene los préstamos en el tiempo en que lo necesita?

SI _____ No _____
 Si su respuesta es no marque con una x las razones
 Tiempo de respuesta demorados _____
 Proceso de Instrumentación de Garantías _____
 Firmas de documentos _____
 Economías afectadas _____
 Cambio de condiciones del financiamiento _____
 Durante el proceso _____
 Otro _____

19.- Marque con una X ¿Cuál los factores que considera que influyen en el crecimiento de su empresa?

Apoyo financiero	
Políticas gubernamentales	
Educación y entrenamiento de su personal	
Contexto político	
Clima económico	

Apertura de mercados	
Programas gubernamentales	
Infraestructura comercial	
Capacidad instalada (infraestructura física)	
Otro	

20-. Marque con una X los Motivos por los cuales no haya utilizado crédito bancario

Altas tasas de interés	
Restricciones en las condiciones de acceso al crédito	
Deterioro en la situación económica actual o esperada	
Tiempos de respuestas inapropiados	
No cuenta con las garantías solicitadas	
Plazos ajustados	
Otro	

21-. Marque con una X el tipo de garantías que le han solicitado para acceder a un crédito.

Ninguna	
Solidarias: Firmas de garantes	
Hipotecarias (casa, terreno, dpto.)	
Prendarias (carro, maquinaria)	
Otras	

22.-Qué beneficios ha recibido por parte del gobierno

- Beneficios tributarios (impuestos)
- Financiamiento
- Comerciales (Colocación productos exterior/local)
- Subsidios
- Procesos documentarios (permisos funcionamiento, certificaciones, etc.)
- Otro

Apéndice B. Formato de entrevista

Funcionarios de banca

1. Tiempo que tiene en la empresa

- 2. Qué % de los financiamientos de la Banca están dirigidos a las empresas Pymes**
- 3. De qué manera se analizan los financiamientos para lograr una inclusión financiera a las Pymes**
- 4. ¿Qué barreras han encontrado para alcanzar mayor inclusión financiera de las Pymes?**
- 5. ¿Cuál es el rol que juega la Banca en el desarrollo de las Pymes?**
- 6. ¿A nivel de regulación/normativa qué políticas considera Ud. son necesarias para fomentar una mayor inclusión financiera para las Pymes?**
- 7. ¿Desde su experiencia, qué recomendaciones podría dar para generar mayor inclusión financiera a estas empresas en el Ecuador?**
- 8. ¿Cuáles son los principales destinos de los financiamientos que solicitan las Pymes?**
- 9. ¿Desde su punto de vista cuáles son los factores críticos de éxito de una empresa Pyme?**
- 10. ¿Desde su punto de vista que riesgos están asociados con el modelo de financiamiento de las instituciones bancarias?**
- 11. ¿Para usted cuáles son las falencias más importantes de las pymes ecuatorianas?**
- 12. ¿Cuál es el Sector dentro del segmento pymes que tiene mayor barrera para acceder a un crédito?**

Expertos pymes / emprendedores

- 1.- ¿Cómo surge la idea de esta actividad y cuál fue su principal motivación?**

- 2.- Considera que es duro el inicio de un emprendimiento, ¿Qué fue lo que más se le dificultó al iniciar la empresa?**

- 3.- ¿Cuáles fueron sus fuentes de financiamiento con las que inicio?**

- 4.- ¿Qué espera encontrar cuando busca un financiamiento?**

- 5.- ¿Hizo alianzas estratégicas en su negocio?**

- 6.- ¿Cuál sería su recomendación para los emprendedores que esperan llegar a tener una empresa exitosa?**

- 7.- ¿Cuál considera que son los principales desafíos que tiene el Ecuador y en especial Guayaquil para hacer empresa?**

DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, Cume Ortiz Martha Adriana, con C.C: # 0911002475 autora del trabajo de titulación: *Factores que inciden en el acceso al Financiamiento de las Pymes de la ciudad de Guayaquil* previo a la obtención del grado de **MAGISTER EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS** en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de graduación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.

2.- Autorizo a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de graduación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

Guayaquil, 15 de enero del 2019

f. _____

Nombre: Cume Ortiz Martha Adriana
C.C: 0911002475

REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE GRADUACIÓN

TÍTULO Y SUBTÍTULO:	Factores que inciden en el acceso al Financiamiento de las Pymes de la ciudad de Guayaquil		
AUTOR(ES) (apellidos/nombres):	Cume Ortiz, Martha Adriana		
REVISOR(ES)/TUTOR(ES) (apellidos/nombres):	Econ. Gutiérrez Candela, Glenda Mgs./ Econ. Laura Zambrano Chumo Mgs.		
INSTITUCIÓN:	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil		
UNIDAD/FACULTAD:	Sistema de Posgrado		
MAESTRÍA/ESPECIALIDAD:	Maestría en Administración de Empresas		
GRADO OBTENIDO:	Magíster en Administración de Empresas		
FECHA DE PUBLICACIÓN:	15 de enero del 2019	No. DE PÁGINAS:	110
ÁREAS TEMÁTICAS:	Créditos Pymes		
PALABRAS CLAVES/ KEYWORDS:	Pymes, Factores, Financiamiento, Crédito, Riesgo, Otorgamiento, Recuperación. o		
RESUMEN/ABSTRACT (150-250 palabras):			
<p>Solicitar financiamiento de una Pyme al sector financiero, no siempre tiene una aceptación favorable y en este trabajo se determinaron los factores que inciden en el acceso al financiamiento de las Pymes de la ciudad de Guayaquil, que es donde se concentra la mayor cantidad de Pymes. El objetivo principal fue: Determinar los factores que inciden en el acceso al financiamiento de las Pymes en la ciudad de Guayaquil con el propósito de diseñar una propuesta que les enseñe un esquema para superar las barreras a las que se enfrentan y logren el crédito. Se analizó desde el punto de vista de los gerentes y/o propietarios de las Pymes, como contraparte el área de crédito de la banca privada de Guayaquil y se entrevistó a cuatro expertos. La metodología fue de carácter exploratorio y de naturaleza mixta cualitativa y cuantitativa, dado que el objetivo de la investigación es identificar el entorno en que se desenvuelven las pequeñas y medianas empresas, y detallar los factores que inciden en el acceso a su financiamiento. Del amplio sector de las pymes se consideró al sector de comercio. De los resultados es los muchos inconvenientes que tienen las pymes al recurrir a la banca a solicitar un crédito, y también se consideró porque a las Pymes se les niega el crédito y cuáles son estos factores. Producto de esto se elabora la propuesta "Factores a considerar para obtener acceso al financiamiento de las Pymes de la ciudad de Guayaquil de la banca privada"</p>			
ADJUNTO PDF:	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO	
CONTACTO CON AUTOR/ES:	Teléfono: +593-4-184-154 / 0999613196	E-mail: marthcume@yahoo.com.mx	
CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN:	Nombre: María del Carmen Lapo Maza		
	Teléfono: +593-4-2206950		
	E-mail: maria.lapo@cu.ucsg.edu.ec		

SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA

Nº. DE REGISTRO (en base a datos):	
Nº. DE CLASIFICACIÓN:	
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):	