

**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
CARRERA ECONOMÍA**

**TEMA:**

El crédito de la banca privada y la expansión de las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) del sector "Transporte Y Almacenamiento" de la ciudad de Guayaquil - Ecuador (2012-2018)

**AUTOR:**

GUAMAN CEVALLOS JESÚS ALBERTO

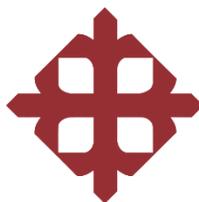
**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO  
DE ECONOMISTA**

**TUTOR:**

ING. PAREDES ALCÍVAR FERNANDO ANDRÉS, MGS

**GUAYAQUIL, ECUADOR**

**SEPTIEMBRE 2020**



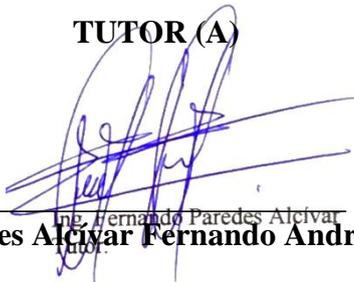
**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
CARRERA ECONOMÍA**

**CERTIFICACIÓN**

Certifico que el presente trabajo de titulación, fue realizado en su totalidad por **Guamán Cevallos Jesús Alberto** como requerimiento para la obtención del título de **Economista**.

**Guayaquil, a los 18 días del mes de septiembre del 2020**

**TUTOR (A)**

f. 

**Ing. Paredes Alcívar Fernando Andrés, Mgs**

**DIRECTOR DE LA CARRERA**

f. \_\_\_\_\_

**Econ. Guillén Franco Erwin, Mgs.**



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
CARRERA ECONOMÍA

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Yo, **Guamán Cevallos Jesús Alberto**

### DECLARO QUE:

El Trabajo de Titulación, **El crédito de la banca privada y la expansión de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) del sector "Transporte y Almacenamiento" de la ciudad de Guayaquil - Ecuador (2012-2018)** previo a la obtención del título de **Economista**, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan en el documento, cuyas fuentes se incorporan en las referencias o bibliografías. Consecuentemente este trabajo es de mi total autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance del Trabajo de Titulación referido.

**Guayaquil, a los 18 días del mes de septiembre del 2020**

**AUTOR:**

f. \_\_\_\_\_

**Guamán Cevallos Jesús Alberto**



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
CARRERA ECONOMÍA**

## **AUTORIZACIÓN**

**Yo, Guamán Cevallos Jesús Alberto**

Autorizo a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil a la **publicación** en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación, **El crédito de la banca privada y la expansión de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) del sector "Transporte y Almacenamiento" de la ciudad de Guayaquil - Ecuador (2012-2018)**, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

**Guayaquil, a los 18 días del mes de septiembre del 2020**

**AUTOR:**

f. \_\_\_\_\_

**Guamán Cevallos Jesús Alberto**

**URKUND**

Documento: [GUAMAN\\_PAREDES.docx](#) (D78609834)  
 Presentado: 2020-09-04 07:15 (-05:00)  
 Presentado por: jesu\_cevallos16@hotmail.com  
 Recibido: fernando.paredes02.ucsg@analysis.urkund.com

0% de estas 40 páginas, se componen de texto presente en 0 fuentes.

Lista de fuentes Bloques Fernando Andrés Paredes Alcívar (fernando.paredes02@cu.ucsg.edu.ec)

| Categoría            | Enlace/nombre de archivo  |                                     |
|----------------------|---|-------------------------------------|
|                      | <a href="#">GUAMAN_PAREDES.docx</a>   | <input type="checkbox"/>            |
|                      | <a href="#">tesis nueva.doc</a>   | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Fuentes alternativas |   |                                     |
|                      | <a href="https://docplayer.es/amp/135878005-Universidad-catolica-de-santiago-de-guayaquil.html">https://docplayer.es/amp/135878005-Universidad-catolica-de-santiago-de-guayaquil.html</a> | <input type="checkbox"/>            |
|                      | <a href="https://docplayer.es/135878005-Universidad-catolica-de-santiago-de-guayaquil.html">https://docplayer.es/135878005-Universidad-catolica-de-santiago-de-guayaquil.html</a>         | <input type="checkbox"/>            |
|                      | <a href="#">tesis nueva.doc</a>   | <input type="checkbox"/>            |

2 Advertencias. Reiniciar Exportar Compartir

98% #1 Activo Archivo de registro Urkund: Universidad Católica de Santiago de Guayaquil / GUAMAN\_PAREDES.docx 98%

UNIVERSIDAD CATÓLICA DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS CARRERA ECONOMÍA

TEMA: El crédito de la banca privada y la expansión de las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) del sector "Transporte Y Almacenamiento" de la ciudad de Guayaquil - Ecuador (2012-2018)

AUTOR: GUAMAN CEVALLOS JESUS ALBERTO

TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE ECONOMISTA

TUTOR: ING. PAREDES ALCÍVAR FERNANDO ANDRÉS

GUAYAQUIL, ECUADOR

SEPTIEMBRE 4, 2020

UNIVERSIDAD CATÓLICA DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS CARRERA ECONOMÍA

CERTIFICACIÓN

Certificamos que el presente trabajo de titulación, fue realizado en su totalidad por Guamán Cevallos Jesús Alberto como requerimiento para la obtención del

UNIVERSIDAD CATÓLICA DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS CARRERA ECONOMÍA

TEMA: El Crédito De La Banca Privada Y La Expansión De Las Pequeñas Y Medianas Empresas (Pymes) Del Sector "Transporte Y Almacenamiento" De La Ciudad De Guayaquil - Ecuador (2012-2018)

AUTOR: GUAMAN CEVALLOS JESUS ALBERTO

TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE ECONOMISTA

TUTOR: ING. PAREDES ALCÍVAR FERNANDO ANDRÉS

GUAYAQUIL, ECUADOR

JULIO 10, 2020

UNIVERSIDAD CATÓLICA DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS CARRERA ECONOMÍA

CERTIFICACIÓN

Certificamos que el presente trabajo de titulación, fue realizado en su totalidad por Guamán Cevallos Jesús Alberto como requerimiento para la obtención del

**Jesús Guamán Cevallos**  
 Autor

**Ing. Fernando Paredes Alcívar**  
 Profesor Tutor-Revisor Proyecto de Graduación

## **AGRADECIMIENTO**

En este trabajo de investigación le agradezco a Dios por darme sabiduría y fortaleza para conseguir mis metas, por permitirme crecer profesionalmente y como persona. A mis padres y hermanos que han sido pilar fundamental en mi vida y en la culminación de mi carrera. A la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil por abrir sus puertas y fomentar la excelencia académica. A todos los docentes de Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas que han sido parte de mi formación académica. A mi tutor de tesis, Ing. Fernando Andrés Paredes Alcívar, por su orientación, experiencia y constancia puesta en este trabajo.

## **DEDICATORIA**

Este trabajo de investigación está dedicado principalmente a Dios, por mantenerme con la fuerza para continuar todo el proceso a mis padres María Cevallos Lema y Manuel Toabanda Cunes, por todo su amor y su constante guía en todos los años de vida y carrera universitaria. A mis hermanos por apoyarme en los momentos más difíciles para no decaer y que sepan que con constancia y esfuerzo es posible lograr tus sueños.



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
CARRERA ECONOMÍA**

**TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN**

f. \_\_\_\_\_

**Econ. Guillen Franco Erwin, Mgs.**  
DIRECTOR DE CARRERA

f. \_\_\_\_\_

**Ing. Marlon Estuardo Pacheco Bruque, Mgs**  
COORDINADOR DEL ÁREA O DOCENTE DE LA CARRERA

f. \_\_\_\_\_

**Econ. Mendoza Macías Marlene Mariluz Ph.D.**  
OPONENTE

## ÍNDICE GENERAL

|   |     |
|---|-----|
| Resumen .....   | XIV |
| Abstract .....  | XV  |
| Introducción .....  | 2   |
| Antecedentes .....  | 5   |
| Planteamiento del problema .....                                      | 6   |
| Objetivos .....   | 10  |
| Objetivo general .....  | 10  |
| Objetivos específicos.....  | 11  |
| Justificación.....  | 11  |
| Preguntas de investigación .....                                      | 15  |
| <b>Capítulo 1</b> .....   | 16  |
| Marco Teórico .....   | 16  |
| Pymes .....   | 16  |
| Clasificación de las Pymes .....                                      | 18  |
| Importancia de las Pymes en Ecuador.....                              | 19  |
| Crédito bancario como fuente de financiamiento .....                  | 22  |
| Crédito de la banca privada .....                                     | 27  |
| Segmentación de los créditos .....                                    | 28  |
| Factores que inciden en el acceso al crédito de la banca privada..... | 29  |

|   |    |
|---|----|
| Normas Internacionales de Información Financieras (NIIFS) para Pymes..... | 32 |
| Marco Referencial .....   | 34 |
| Relación entre crecimiento y financiamiento.....                          | 34 |
| Marco Legal .....   | 39 |
| Código Orgánico de la Producción .....                                    | 40 |
| Fomento a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas .....                   | 40 |
| Ley General de Instituciones del Sistema Financiero .....                 | 42 |
| Ley de compañías .....  | 42 |
| <b>Capítulo II</b> .....  | 44 |
| Método de Investigación .....   | 44 |
| Tipo de investigación .....   | 44 |
| Fuentes de recopilación de información.....                               | 45 |
| Población.....  | 46 |
| Muestra.....  | 46 |
| Herramientas de análisis.....   | 47 |
| <b>Capítulo III</b> .....   | 50 |
| Análisis de las Pymes .....   | 50 |
| Crecimiento de las Pymes en Ecuador .....                                 | 51 |
| Pymes del Sector Transporte.....  | 53 |
| Evolución del Crédito de la banca privada.....                            | 55 |

|                              |    |
|------------------------------|----|
| <b>Capítulo IV</b> .....     | 57 |
| Análisis de resultados ..... | 57 |
| Conclusiones .....           | 65 |
| Recomendaciones .....        | 67 |
| Referencias .....            | 68 |

## ÍNDICE DE TABLAS

|  |    |
|--|----|
| Tabla 1 <i>Clasificación de las Empresas</i> .....       | 19 |
| Tabla 2 <i>Tipo de Créditos</i> .....                    | 29 |
| Tabla 3 <i>Variables</i> .....                           | 49 |
| Tabla 4 <i>Estructuras de Empresas</i> .....             | 50 |
| Tabla 5 <i>Plazas de Empleo Registrado en IESS</i> ..... | 51 |
| Tabla 6 <i>Análisis de Regresión</i> .....               | 58 |
| Tabla 7 <i>Estadísticos Descriptivos</i> .....           | 58 |

## ÍNDICE DE FIGURAS

|  |    |
|--|----|
| <i>Figura 1</i> Tasa de Variación Anual de los Ingresos en Ventas del Sector Transporte y Almacenamiento ..... | 7  |
| <i>Figura 2</i> Crédito Otorgado al Sector Transporte y Almacenamiento.....                                    | 8  |
| <i>Figura 3</i> Evolución de Número de Empresas, Periodo 2012-2018 .....                                       | 51 |
| <i>Figura 4</i> Evolución de Número de Empresas, Periodo 2012-2018 .....                                       | 52 |
| <i>Figura 5</i> Evolución de Ventas del Sector Transporte y Almacenamiento.....                                | 54 |
| <i>Figura 6</i> Evolución del Crédito de la Banca Privada, Periodo 2010-2019.....                              | 55 |
| <i>Figura 7</i> Evolución del Crédito Privado del Sector Transporte, Periodo 2010-2019.....                    | 56 |
| <i>Figura 8</i> Resultados de Regresión del Modelo 1 .....   | 57 |
| <i>Figura 9</i> Análisis de Datos Panel con Método de Efectos Fijos.....                                       | 59 |
| <i>Figura 10</i> Análisis de Datos Panel con Método de Efectos Aleatorios.....                                 | 60 |
| <i>Figura 11</i> Test o prueba de Hausman .....  | 61 |
| <i>Figura 12</i> Prueba de Heterocedasticidad de Prais-Winsten.....  | 62 |
| <i>Figura 13</i> Análisis de Regresión Final con Ajuste de Prais-Winsten.....                                  | 63 |

## Resumen

El trabajo de investigación tiene como objetivo analizar la relación que tiene el crédito de la banca privada con los ingresos por ventas de las pymes del sector transporte y almacenamiento de la ciudad de Guayaquil. Las pymes son consideradas como las principales protagonistas en el crecimiento de cualquier economía, gracias a su contribución en la generación de empleo. El sector transporte es uno de los sectores que más representa como encadenamiento en la mayor parte de las cadenas productivas y resulta de gran importancia en cualquier sistema económico. Miller (2013) menciona la relación efectiva entre financiamiento y crecimiento económico, es una de las premisas teóricas que, desde principios del siglo XX, economistas como Schumpeter estableció que las instituciones bancarias canalizaban el ahorro de la sociedad, vía créditos. Levine & Willis, (2017), realizó un estudio donde relaciona el desarrollo del sistema financiero y el crecimiento económico durante 45 de 100 países; los países que comenzaron en 1960, con mayores niveles de crédito privado crecieron más rápidamente. Se realizó un modelo económico con datos de panel de una muestra de 64 pymes del sector en el periodo 2012 al 2018, como resultado obtuvimos luego de las correspondientes estimaciones y ajustes de modelo; que el crédito privado tiene una relación positiva al igual que el PIB del sector con los ingresos por ventas de las pymes en una significancia al 5% y 1%.

**Palabras Claves:** (Pymes, Crédito, Financiamiento, Institución Financiera, Banca Privada)

## **Abstract**

The research work aims to analyze the relationship that private banking credit has with the income from sales of SMEs in the transportation and storage sector of the city of Guayaquil. SMEs are considered the main players in the growth of any economy, thanks to their contribution to job creation. The transport sector is one of the sectors that most represents as a chain in most of the productive chains and is of great importance in any economic system. Miller (2013) mentions that the relationship between financing and economic growth is one of the theoretical premises that, since the beginning of the 20th century, economists such as Schumpeter established that banking institutions channeled society's savings, via credit. Levine & Willis, (2017), conducted a study relating the development of the financial system and economic growth during 45 out of 100 countries; countries that began in 1960 with higher levels of private credit grew faster. An economic model was made with panel data from a sample of 64 SMEs in the sector in the period 2012 to 2018, as a result we obtained after the corresponding estimates and model adjustments; that private credit has a positive relationship like the GDP of the sector with the income from sales of SMEs at a significance level of 5% and 1%.

**Keywords:** (SMEs, Credit, Financing, Financial Institution, Private Banking)

## **Introducción**

La presente investigación se realizó debido a que las pequeñas y medianas empresas del sector transporte y almacenamiento son importante en el desarrollo de las demás actividades de la economía. Las pymes son consideradas como las principales protagonistas en el crecimiento de cualquier economía, gracias a su contribución en la generación de empleo. Además, el crédito es fundamental para el funcionamiento las empresas, por tal razón se analizará cómo influye el crédito privado en el crecimiento de las pymes del sector transporte y almacenamiento de la ciudad Guayaquil.

La pequeña y mediana empresa (pyme), representan un papel importante dentro de la estructura productiva de las economías en desarrollo. Esta realidad, es latente también para el caso del Ecuador, donde representan el 99,54% del total de empresas registradas (Instituto Nacional de Estadística y Censos, 2016), además aporta de manera significativa al empleo debido que tres de cada cuatro empleos son generados por las pequeñas y medianas empresas, a nivel nacional el 75% de los puestos de trabajos son creados por las pymes (Revista Líderes, 2014).

En los años 50 del siglo XX se evidencia el surgimiento de las pymes en el Ecuador. Desde sus inicios, este tipo de empresas caracterizadas por su tamaño tuvieron que enfrentar con las dificultades de un país con una economía frágil sin leyes a favor a las empresas, con una descomunal dependencia de los ingresos provenientes del petróleo y la desatención del sector por parte de los gobiernos en turno. (Gualotuña, 2011).

Cume (2019) define que las pequeñas y medianas empresas de la región y del mundo son consideradas, por las entidades 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.

Las pymes representan factores claves para incrementar el crecimiento potencial de América Latina. Estas empresas se caracterizan por una gran heterogeneidad en su acceso a mercados, tecnologías y capital humano, así como su vinculación con otras empresas, elementos que afectan su productividad, capacidad de adaptación y potencial de crecimiento. (CEPAL, 2018). A nivel mundial las pymes han tenido un papel importante en el desarrollo de los países a pesar de cambios tecnológicos y sobre todo de las desventajas que enfrentan con las grandes empresas. Su protagonismo se debe a la importancia que tienen en la economía de los países y por el alto grado de generación de empleo (Gomez, García, & Marín, 2009).

El transporte es uno de los sectores que se representa como encadenamiento en la mayor parte de las cadenas productivas, por lo general, sigue el ciclo de crecimiento de la economía y resulta de gran importancia en cualquier sistema económico. En Ecuador, la actividad de transporte y almacenamiento mantiene el 13% del total de empresas de la economía y sus ingresos totales representan el 5% del total de ingresos del sector privado. Su aporte al PIB es del 5,2%. Al cierre del tercer trimestre de 2018, este sector reporta un crecimiento del 2,1%, lo que demuestra que tuvo un crecimiento en su actividad respecto a 2017. La industria genera el 5,8% del total de empleo de la economía es decir el 53% es empleo adecuado (Revista Ekos, 2018).

El objetivo del presente trabajo de investigación es determinar la relación del crédito de la banca privada y el crecimiento de las pymes del sector transporte y almacenamiento de la ciudad de Guayaquil. Por consiguiente, la justificación de este estudio se basa en que el sector transporte es considerado en algunos años más dinámico

que la economía en general por tal razón es importante detallar que a finales del 2018 represento al 5.8% con relación al PIB nacional. En la actualidad existen pocos trabajos en el análisis de este sector, por eso la investigación servirá para que las pequeñas y medianas empresas puedan conocer el impacto que tiene el crédito privado en sus compañías.

Capítulo I se puntualizará los principales marcos; teórico, referencial y legal de la investigación. En el marco teórico se detallará las teorías sobre las pymes, su clasificación, la importancia en la economía. También se especificará el crédito de la banca privada como sus tipos de créditos, segmentación de créditos, factores que influyen en el acceso a los créditos. Mientras que en el marco referencial se expondrá los principales trabajos relacionados con el crecimiento de las empresas y el crédito bancario que fundamentan el trabajo de investigación, mediante diversos estudios nacionales e internacionales sobre las pymes; se demostrará los estudios realizados que sirvieron de base y orientación del presente trabajo; y finalmente en el marco jurídico, se enunciarán las leyes, códigos y normativas de jurisdicción nacional que rigen a las pymes.

Capítulo II se aplicará la metodología escogida para la investigación, tipo de método, tipo de investigación, herramientas utilizadas y fuentes de recopilación de información a partir de una muestra representativa del sector a investigar y analizar los datos basados en la recolección.

Capitulo III se analizará las pymes del sector transporte y almacenamiento de la ciudad de Guayaquil, su evolución en el periodo de estudio, además del análisis del crédito de la banca privada con respecto a las pymes y al sector.

Finalmente en el Capítulo IV se presentará la aplicación de modelo econométrico utilizando los datos recopilados, como también la interpretación los resultados obtenidos para posteriormente presentar una propuesta sobre relación entre el crédito de la banca privada y los ingresos de las pymes de Guayaquil, además de puntualizar en las conclusiones e 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**

El surgimiento de las pymes en el Ecuador se remonta hacia la década de 1950, desde sus inicios tuvieron que evadir con las dificultades de un país con una economía frágil, excesiva dependencia de los ingresos provenientes del petróleo y la desatención del sector por parte de los gobiernos en turno. Esta desatención de los gobiernos hacia el sector pymes no permitió establecer un marco legal específico para este sector, en el que se delimite sus condiciones de operación y características, impidiendo que se pueda establecer planes y mecanismos de acción adecuado para fomentar su desarrollo.

Las pocas normas legales relacionadas para este sector datan de 1973, año el cual se dictó la Ley de Fomento de la Pequeña Industria. Esto dificultó el desarrollo e implementación eficiente de políticas públicas adecuadas que fomenten el potencial productivo del sector pymes (Gualotuña, 2011)

Los esfuerzos encaminados a apoyar a las pymes han sido ineficientes puesto que su cobertura ha estado limitada principalmente al desconocimiento de la existencia y forma de acceder a este tipo de programas. Las pymes poseen potencial para constituirse en el motor de desarrollo del país pese a que aún deben superar y fortalecer en su interior problemas relacionados con atraso tecnológico, falta de personal debidamente

capacitado, inadecuadas forma de producción y administración, el pequeño y mediano empresario actualmente es más consciente que debe mejorar sus procesos y ofrecer al cliente calidad en el producto y en el servicio.

Es necesario emprender acciones conjuntas entre gobierno, instituciones privadas y empresarios para lograr que las pymes mejoren sus capacidades y condiciones competitivas a fin de que puedan acceder y desarrollarse el mercado tanto nacional como internacional.

### **Planteamiento del problema**

El sector del transporte es uno de los sectores más significativos en el país ya que permite desarrollar otras actividades que se relacionan de forma directa o indirecta debido a la necesidad de requerir del servicio de transporte, en función del traslado de bienes o servicios (Rodríguez , 2017).

La revista Ekos (2015) define que “El transporte se ha convertido en el motor de movimiento de la economía ecuatoriana y en un sector fundamental desde el punto de vista social y económico, ya que no solo permite potenciar el acceso a recursos, bienes e insumos, también es una actividad esencial para el desarrollo de las relaciones humanas.”

Según los datos del BCE (2020) el sector transporte y almacenamiento desde 2010 representa un rubro importante en el PIB nacional por tanto se ha mantenido con una participación entre el 6.57 % y 7.34% con respecto al PIB, consecuentemente es considerado como uno del sector que más contribuyó al PIB durante el periodo del 2010 al 2019 su aportación ha sido creciente.

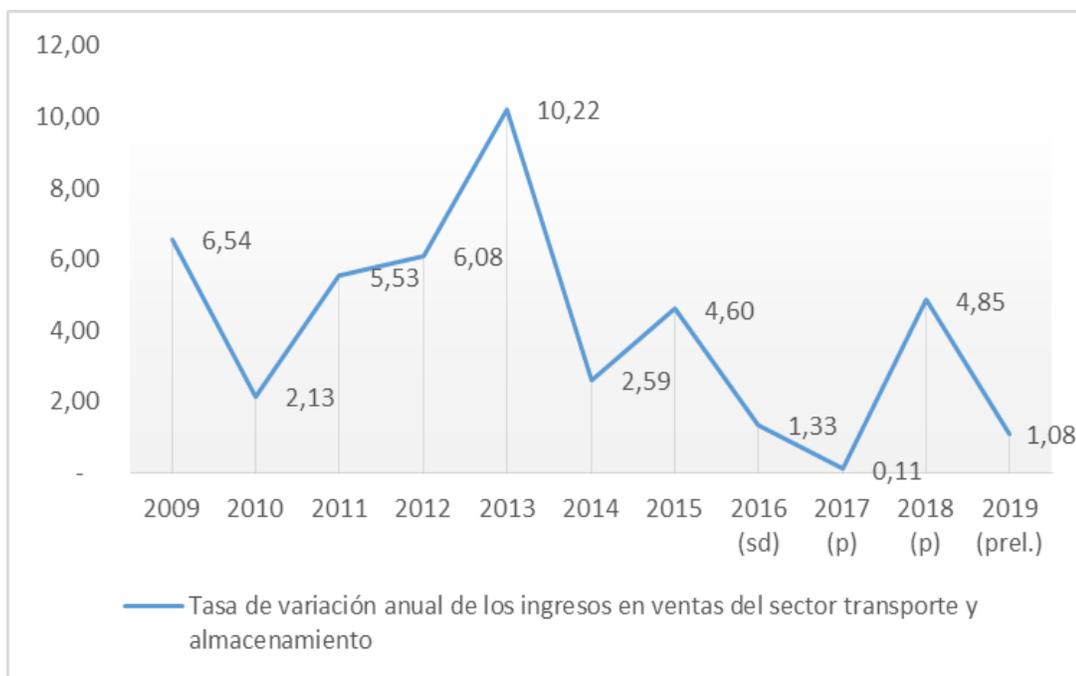


Figura 1 Tasa de Variación Anual de los Ingresos en Ventas del Sector Transporte y Almacenamiento  
Fuente: Base de Datos del Banco Central del Ecuador (BCE) (2019).

El sector transporte fue considerado en algunos años más dinámico que la economía en general, el desempeño también se relaciona con la evolución de otras actividades por tanto depende del transporte para el ejercicio de sus funciones. En 2012 las plazas de empleo registrado fueron de 2'718.261 de todos los sectores de acuerdo a los datos obtenidos por la INEC mientras que el sector transporte y almacenamiento representó un 4.82% con respecto al total de plazas de empleo registrado. En 2015 el aporte fue del 5.55% pero disminuyó al 5.49% para el año 2018 (Instituto Nacional de Estadísticas y Censo, 2019).

El sector obtuvo ingresos en ventas por \$ 4167 millones de dólares para el año 2017 según datos conseguidos por la Superintendencia de Compañías, donde los ingresos para las mipymes representan un 44% y las grandes empresas en un 56%. Por otra parte, las provincias que mayores participaciones con el sector son: Pichincha y Guayas obtuvieron montos de \$1837 y \$1453 millones de dólares respectivamente, de lo

cual representa de 67% y 56% para las grandes empresas, así como 33% y 44% para las mipymes. Por otro lado, Manabí obtuvo ingresos por \$201 millones, con participaciones de 68% y 32% para grandes empresas y mipymes. Galápagos, por su parte, obtuvo ingresos de \$130 millones de dólares, con participaciones 79% y 21%. Las provincias mencionadas anteriormente, concentran el 87% del total de ingresos del sector (Superintendencia de Compañías, 2018).

Para el 2017, Quito y Guayaquil se ubicaron como los mayores generadores de ingresos en el sector (primer y segundo lugar del ranking), con montos de 1748 y 1324 millones de dólares; con participaciones de 71% y 58% para las grandes empresas, así como, 29% y 42% para mipymes. (Superintendencia de Compañías, 2018)

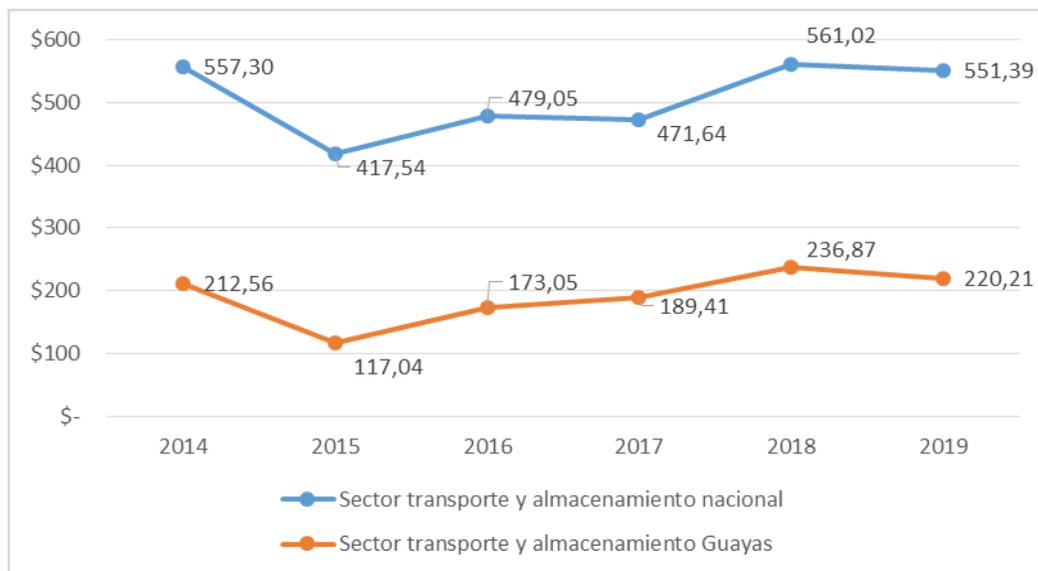


Figura 2 Crédito Otorgado al Sector Transporte y Almacenamiento  
Fuente: Base de Datos de las Superintendencia de Bancos (SBS).

Según los datos de la Superintendencia de Bancos (2020) el volumen de crédito otorgado en 2014 a todos los sectores fue de \$29.126 millones de dólares y al sector transporte y almacenamiento fue de \$557 millones de dólares lo que representa 1.92% del crédito total otorgado por la banca privada. Mientras en 2019 el volumen de crédito

otorgado a todos los sectores fue de \$30.438 millones de dólares y al sector fue de \$551 millones de dólares lo que representa un 1.81%, la provincia del Guayas ha recibido crédito privado para el sector entre el \$212 y 220 millones de dólares, cabe recordar que el Guayas representa más del 39% de los créditos a nivel nacional en el sector transporte y almacenamiento. En el 2018 el volumen es de \$561 millones de dólares muy superior a los años siguientes.

Las pymes del sector transporte y almacenamiento de la ciudad de Guayaquil aportan significativamente al eficaz desempeño de la economía, gracias a que apoyan fuertemente a casi todas las actividades comerciales; así como se han convertido en facilitadores clave de la interconexión entre distintas zonas geográficas. También ayudan a la difusión de tecnologías y promueven mejores prácticas de distribución, transporte y almacenamiento. (Revista Ekos, 2018)

Por otro lado, Guayaquil tiene uno de los principales puertos marítimos de América latina y el Caribe, se trata del puerto Marítimo de Guayaquil, el cual está catalogado como uno de los más importantes de la región. En 2016 movilizó más de 1.8 millones de TEU'S (Unidad equivalente a 20 pies); esta cifra lo ubicó como el principal puerto marítimo con tráfico de contenedores de Ecuador y séptimo a nivel regional (Revista Ekos, 2018).

A pesar a la importancia del segmento pymes en Ecuador, los datos indican que la oferta de productos y servicios bancarios son fundamentales para el crecimiento de las pymes, pero sigue siendo escasa. En encuestas ejecutadas a nivel mundial, incluso en las encuestas de empresas y en las evaluaciones del clima para las inversiones realizadas por el Banco Mundial, las pymes sostienen que el costo del financiamiento es su mayor

obstáculo para crecer y que el acceso al financiamiento mediante calificaciones es otro obstáculo clave. Si bien esas limitaciones son más recalçadas en los países en desarrollo.

El conseguir recursos financieros en el Ecuador para las pymes es muy difícil puesto que se encuentran con muchas dificultades ya sean administrativas por ser demoroso proceso de aprobación de crédito, hasta financieras debido a la altas tasas de interés. Sin embargo, que a este tipo de empresas se les aplica plazos cortos y exigencias elevadas de garantías (Bloch & Granato, 2007).

En la parte del acceso al financiamiento, los escenarios de crédito son relacionados principalmente con tasa de interés, plazo, requerimientos de garantía y procedimientos para otorgar préstamos, se perciben como los factores limitantes más significativos. Además, la falta de formalidad, organización y planificación dentro de estas empresas, el crecimiento del sector de transporte y almacenamiento es un factor clave en el desarrollo económico de una nación, y en Ecuador no es la excepción.

A partir de la problemática planteada anteriormente, se ha formulado la siguiente pregunta de investigación: ¿Cómo incide el crédito bancario o financiamiento en los ingresos de las pymes de Guayaquil en el sector transporte y almacenamiento período 2012-2018?

## **Objetivos**

### **Objetivo general**

Estimar la relación entre el crédito de la banca privada y el crecimiento de las Pequeñas y Medianas Empresas PYMES, del sector "Transporte y Almacenamiento" de la ciudad de Guayaquil-Ecuador, en el período 2012-2018.

## **Objetivos específicos**

1. Describir las principales teorías concernientes a las pymes y el crédito de la banca privada.
2. Establecer la metodología de estudio para el análisis entre las variables de crecimiento por ingreso en ventas. y crédito de la banca privada.
3. Realizar análisis histórico y situacional de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES), del sector "Transporte y Almacenamiento" de la ciudad de Guayaquil.
4. Elaborar un modelo econométrico mediante la aplicación entre variables ingresos por ventas y crédito de la banca privada del sector transporte y almacenamiento periodo 2012-2018, a fin de evidenciar la relación entre ambas.

## **Justificación**

Las pymes son consideradas una de las principales protagonistas en el crecimiento de cualquier economía, gracias a su contribución en la generación de empleo. La Organización Internacional del Trabajo (2018) 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” (pág. 12).

En Ecuador según datos del Instituto Nacional de Estadísticas y Censo (2016), indica que más del 90% del sector empresarial está compuesto por pymes, las cuales generan alrededor del 49.74% de la población económicamente activa y aporta con un 27.70% al PIB del país. En un artículo de la revista Gestión (2015) deliberan que el

futuro de la producción y comercialización de bienes y servicios reside en manos de los empresarios pymes y sus colaboradores.

Las fundaciones privadas sin fines de lucro reconocieron por primera vez la importancia de las unidades económicas de menor tamaño en la economía nacional, realizan programas de impulso y desarrollo de las microempresas en el país, a las cuales brindan servicios de apoyo, además se reconoció y se valoró el esfuerzo de los empresarios, que pese a sus frágiles condiciones favorecen en forma positiva al desarrollo del país. Sin embargo, las empresas que hoy en día son grandes en algún momento fueron microempresas, lo significativo que es su permanencia en el largo plazo y que no se conviertan de alguna manera, en una situación de desempleo (Suárez, 2016).

En Ecuador se busca tener empresas competitivas que generen empleo, riqueza y desarrollo basado en las nuevas tendencias del conocimiento. La importancia de las MIPYMES en la economía, se basa en “garantizar el mercado laboral mediante la descentralización de la mano de obra, permitir la concentración de la renta y la capacidad productiva desde un número reducido de empresas hacia uno mayor y presentan mayor adaptabilidad tecnológica y menor costo de infraestructura” (Suárez, 2016).

Barbero (2006) define que una de las principales barreras al crecimiento de las pymes, es la capitalización, pues para continuar fomentando el crecimiento en cualquier empresa no es suficiente el financiamiento bancario a corto plazo, es inevitable conseguir deuda a largo plazo, financiamiento de capital riesgo, salida a bolsa o venta de participación.

El acceso al financiamiento es un requerimiento previo fundamental para el desarrollo y la creación de pymes. Las habituales dificultades a las que se enfrentan las

pymes en este ámbito limitan su creación y crecimiento en multitud de países, lo cual a menudo ha dado lugar a la intervención de los gobiernos a través de políticas (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, 2018).

El financiamiento crediticio favorece la inversión y a la vez, representa un riesgo inherente para la empresa. Las razones de selección para otorgar créditos son esencialmente el análisis de la información disponible que proporcione la compañía; así como, las características de las empresas que operan en el mercado. La tendencia es que el financiamiento para las pymes proviene de los bancos públicos; porque constituyen un instrumento eficaz para financiar a sectores de la economía con poco acceso al crédito, el estado busca corregir fallas del mercado y en épocas donde el sector privado suele replegarse, mantener los préstamos y ayudar a que el motor de la economía continúe en marcha (Franco, Gomez, & Serrano, 2019).

El tamaño de las pymes no es sinónimo de éxito ni condición de eficiencia, está relacionado a la capacidad de producir; sin embargo, es otro requisito exigido por las entidades bancarias para el acceso al financiamiento, mientras mayor sea su estructura mayor serán las posibilidades de ofrecer garantía por el crédito. Mientras que las pymes son más vulnerables en tiempos de crisis. Una corriente de pensamiento pionera en el estudio de las pymes detalla que, las pymes se caracterizan por la necesidad de logro, la perseverancia, la capacidad de asumir riesgos, la autoconfianza, su capacidad de aprender y en especial, la baja concentración accionaria (Bianchi, et al., 2004).

Según la regulación ecuatoriana por medio de la Superintendencia de Bancos del Ecuador (2015) el sistema financiero del Ecuador está compuesto por bancos sean estos privados o públicos, sociedades financieras, cooperativas de ahorro y crédito y mutualistas. Es importante indicar que la medición de esta investigación se basa en el

crédito de la banca privada. Este sector es fundamental en las operaciones de la economía ya que generan financiamiento a sectores productivos del país, incrementando la riqueza (Uzcátegui, Camino, & Moran, 2017).

A nivel regional y mundial existe diversidad de estudios orientados en las pymes, en Ecuador la escasez de información que frena la creación de proyectos que estimulen el desarrollo del sector transporte y almacenamiento y su importancia en el sector industrial, siendo decisivo su análisis, dado que las investigaciones existentes muestran que las labores empresariales respaldan el crecimiento económico (Cume, 2019)

Las oportunidades y dificultades que existen entre el acceso al financiamiento privado y las pymes, da motivo a realizar un estudio para determinar cómo influye el crédito privado en el crecimiento de las pymes y el acceso al financiamiento, es importante indicar que nivel local poder se busca generar a nuevas líneas de investigación relacionadas al tema de estudio, políticas y regulaciones o iniciativas a nuevas líneas de crédito, entre otros.

El periodo de estudio es entre el 2010 al 2018 tiempo en el cual el sector transporte y almacenamiento es considerado muy dinámico ya que se interrelaciona con los demás sectores con una influencia creciente y constante al PIB aproximadamente del 5.8% en los últimos años, mientras que los ingresos de las pymes del sector se evidencian que existe un crecimiento constante en lo largo del periodo.

Según los datos del Banco Central del Ecuador (2019) desde el año 2010 los ingresos representaron un 6.57% con respecto al PIB por consiguiente en 2016 se llegó al 7.18% pero en el 2017 cayó al 7.00% debido al contracción económica de la región, la afectación del terremoto entre otros factores. Por ende, en los años 2015 y 2016 donde el sector se estancó se requiere investigar si fue porque la banca privada redujo los créditos

e influyo en sus crecimientos. El periodo de objeto de estudio que se eligió fue del 2010 hasta el 2018 de acuerdo a la información existente en las entidades como Superintendencia de compañías, Superintendencia de bancos del Ecuador e Instituto Nacional de Estadísticas y Censo.

La investigación contribuirá a las pequeñas y medianas empresas, a las instituciones financieras, al estado, pues entre mayor sea el universo de pymes mayor es el nivel de impuestos recaudados, en lo académico, es que a través del actual trabajo de investigación sirva como 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.

### **Preguntas de investigación**

¿Cuál es la influencia del crédito privado en el crecimiento de los ingresos de las pymes del sector transporte y almacenamiento de la ciudad de Guayaquil?

## **Capítulo I**

### **Marco Teórico**

En el presente capítulo se presentarán las diferentes definiciones y conceptos referentes a las pequeñas y medianas empresas, asimismo como se mencionarán teorías relacionadas con las limitaciones que enfrentan las pymes para acceder a los créditos de la banca privada.

### **Pymes**

Para que una empresa sea considerada pyme debe cumplir ciertos requisitos en cuanto al número de empleados, volumen de ingresos y volumen de activos. Sin embargo, para Ang (1991) una empresa es clasificada como pyme si posee la mayoría de las siguientes características: no emiten valores negociables, los propietarios no disponen de portafolios de inversión diversificados, la responsabilidad de los propietarios es ilimitada o inefectiva, la primera generación de propietarios son emprendedores y propensos al riesgo, no cuentan con un equipo gerencial completo para dirigir la empresa, se enfrentan a costes de mercado elevados, las relaciones con los accionistas son menos formales, y los esquemas de compensación son altamente flexibles (Ferrer & Tresierra, 2009).

Actualmente no existe exactamente una definición única de lo que se considera pequeñas y medianas empresas (pymes), esta puede cambiar de un país a otro. En términos generales se reconoce como pymes a las empresas independientes que inician una actividad económica en familia basada en sus habilidades aprendidas en forma práctica y el emprendimiento lo lleva a adquirir en el camino destrezas en la gestión de ofertar bienes o servicios, además emplean hasta cierto número de empleados y/o tienen una facturación menor a cierto límite (García, Ollague, & Capa, 2018).

Se denomina pymes al conjunto de pequeñas y medianas empresas, de acuerdo al número de trabajadores, volumen de ventas, años en el mercado, y sus niveles de producción, activos, pasivos lo cual representan su capital pero tienen características similares en sus procesos de desarrollo y crecimiento. Las pymes se caracterizan por ser dirigida o liderada por una persona natural o jurídica y que realizan algún tipo de actividad dentro del sistema productivo del país ya sea la comercialización de bienes o servicios (Yance, Solis, Burgos, & Hermida, 2017).

El banco mundial (2009) describe que una definición común de las pymes incluye a las empresas registradas con menos de 250 empleados. Esa definición ubica a la gran mayoría de las empresas en el segmento pymes. Se estima que las pymes representan, por lo menos, el 95% de las empresas registradas en todo el mundo; en Europa, por ejemplo, el porcentaje es bastante superior al 99%. A los fines de acotar esta categoría, a veces se distingue entre las pymes y las microempresas, a partir de un criterio de cantidad mínima de empleados, como 5 o 10. Las pymes pueden dividirse también en pequeñas empresas y medianas empresas, aunque hay todavía menos consenso en cuanto a cómo realizar esa distinción. Algunos de los criterios alternativos para definir el sector son las ventas anuales, los activos y el tamaño de los préstamos o la inversión.

La CEPAL (2010) indica que las pymes son factores imprescindibles de la estructura económica de los países de la región por su contribución al empleo y a la producción de la economía. Por otro lado, la Corporación Andina de Fomento describe que las pymes son creadoras básicas de empleos y de progreso a nivel local en términos de creación de riqueza, innovación, mejora de la cultura emprendedora y fomento de nuevas tecnologías (CAF, 2009).

Según Tello (2014) define que las pequeñas y medianas empresas (pymes) son actores importantes en el desarrollo productivo de los países de América Latina por su participación a la generación de empleo, su contribución en el número total de empresas y, en menor medida, por su aportación en el producto bruto interno. Su producción está mayormente vinculada con el mercado interno, por lo que una parte significativa de la población y de la economía de la región dependen de su actividad.

### **Clasificación de las Pymes**

En el mundo actual existen una diversidad de criterios para considerar y de este modo clasificar a las empresas como micro, pequeñas, medianas y grandes, estos criterios son diferentes, dependiendo del país o entidad que las define y clasifica. Cada país define a las MIPYMES utilizando pautas fundamentalmente cuantitativas que, si bien tiene ciertas características similares, también tiene diferencias significativas. En la mayoría de los casos, las variables consideradas son: cantidad de personal, ingreso de ventas y niveles de inversión en activos (Saavedra & Hernández , 2008).

De acuerdo con esta clasificación del Banco Mundial, para ser calificada de micro, pequeña o mediana (con frecuencia abreviada “MIPYME”), una empresa debe cumplir con dos de tres requisitos de nivel máximo respecto de empleados, activos o ventas anuales.

Las pequeñas y medianas empresas constituyen en el Ecuador la fuente del desarrollo social en cuanto a producción, demanda y oferta de productos o simplemente por valor agregado, lo que significa que se ha convertido en un factor imprescindible para generar riqueza y empleo (Yance, Solis, Burgos, & Hermida, 2017). El Instituto Nacional de Estadísticas y Censo (INEC) y la Superintendencia de Compañías (SUPERCIAS) clasifican a las empresas de acuerdo a su tamaño de la siguiente manera:

Tabla 1  
*Clasificación de las Empresas*

| <b>Tamaño de Empresa</b> | <b>Personal Ocupado</b> | <b>Ventas Anuales</b>           |
|--------------------------|-------------------------|---------------------------------|
| Microempresa             | 1-9                     | Hasta \$100.000                 |
| Pequeña empresa          | 10-49                   | Entre \$100.001 y \$1'000.000   |
| Mediana empresa "A"      | 50-99                   | Entre \$1'000.001 y \$2'000.000 |
| Mediana empresa "B"      | 100-199                 | Entre \$2'000.001 y \$5'000.000 |
| Grande Empresa           | 200 y más               | \$5'000.001 y más               |

Fuente: INEC 2019, Elaborado: Autor

### **Importancia de las Pymes en Ecuador**

Es reconocida la creciente importancia de la pequeña y mediana empresa, especialmente en los países en vías de desarrollo, por su aporte al empleo y al bienestar económico. Integradas a la gran empresa, como parte de la cadena de valor, coadyuvan en la diversificación de la economía. También las pymes contribuyen sólidamente en la dinamización de la economía; ello se manifiesta en su potencialidad para la creación de empleo y fomentar la riqueza. Los indicadores han demostrado su estabilidad como manifestación económica a nivel de: ingresos, capital de trabajo, infraestructura; así como una mayor flexibilidad para consolidar las tecnologías emergentes. (Cardozo, Velásquez, & Rodríguez, 2012)

El hecho de que el papel de las pymes en una economía parece incrementarse con el nivel de ingreso del país podría indicar que las pymes son, en sí mismas, un determinante del crecimiento económico. Si bien eso sigue siendo una pregunta sin respuesta, el incremento de la formalidad surge como un posible canal mediante el cual

el crecimiento del segmento pymes se traduce en crecimiento económico (Banco Mundial, 2009).

Un referente obligado es que a mediados del siglo pasado se propuso una teoría del crecimiento (Penrose, 1959), se desarrolla primero como una teoría de crecimiento interno, esto es, el crecimiento subyacente detrás de fusiones y adquisiciones (Penrose, 1952). La mayoría de las empresas que sobreviven no crecen, lo cual se explica por varias razones: el objetivo inmediato de estas pequeñas empresas es el autoempleo o un trabajo autónomo, lo que limita su crecimiento; esto, asociado a una dirección no emprendedora, administración ineficiente, capital insuficiente, aptitud mínima, falta de adaptación a cambios circunstanciales y costosos errores.

La opacidad en la información y la falta de un historial financiero limitan el acceso de las pymes a las fuentes de financiación, siendo en muchos casos el acceso al mercado de capitales público relativamente costoso. La mayoría de las pymes son de propiedad altamente concentrada, así, los inversores externos tienden a considerar a los gerentes y propietarios como un grupo de interés y en consecuencia, tienden a confiar menos en ellos. (Ferrer & Tresierra, 2009).

Hall (1992, pág. 240) sostiene que las pequeñas empresas tienen carteras limitadas, primero con respecto a los conjuntos de oportunidades de productos o servicios que ofrecen o los mercados en los que operar, y segundo con respecto al capital humano incorporado en la gestión, que es probable menor en comparación con las empresas más grandes. Tanto el grado de diversificación como el nivel de capital humano probablemente aumenten con el tamaño de la empresa. En consecuencia, las pequeñas empresas son más propensas a fracaso. Las carteras limitadas reducirán las

ganancias esperadas y aumentarán la variación de las pequeñas frente a empresas más grandes (Mach & Wolken, 2012).

Según Mohd (2006) y Mohd (2000) consideran que las pequeñas y medianas empresas (pymes) han sido la columna vertebral del crecimiento económico de una economía en el impulso del desarrollo industrial. En línea con eso, Surienty, Hong y Hung (2011); Omar, Arokiasamy e Ismail (2009) , Smolarski y Kut (2009), Saleh y Ndubisi (2006) mencionaron que hay muchas declaraciones que tratan sobre el papel, la importancia y la contribución de la existencia de las PYMES al crecimiento de la nación.

En Malasia, las pymes representan alrededor del 99% del total de establecimientos comerciales y contribuyen con el 31% del Producto Interno Bruto (PIB) de la nación. Además, en el Presupuesto de Malasia (2009/2010) explicado, las pymes emplean el 56% de la fuerza laboral total y generan el 19% de las exportaciones totales, para que la visión 2020 se realice plenamente en Malasia. Omar, Arokiasamy e Ismail (2009) también comentaron que el progreso futuro parece depender en gran medida del desarrollo de las pymes. Como tal, esencialmente explica la razón por la cual los responsables de la formulación de políticas y los gobiernos han otorgado una alta agenda de políticas sobre el desarrollo de las pymes mencionado por Mohd & Mohd (2000) (Arunagiri et al., 2015).

En la literatura sobre el crecimiento de las pequeñas empresas, las empresas tienen acceso limitado al capital financiero, lo que limita su crecimiento (Hartarska y González 2006). El capital financiero es el tipo de recurso más general y se puede convertir con relativa facilidad en otros tipos de recursos, y el acceso a más capital financiero puede ayudar a las empresas a expandirse más y tener un mejor desempeño (Bamford et al. 1997). La investigación sobre las restricciones de liquidez postula que el

capital financiero es esencial para las actividades necesarias para lograr el crecimiento (Wiklund, Patzelt, & Shepherd, 2009).

A mediados del siglo pasado se propuso una teoría del crecimiento (Penrose, 1959), se desarrolla primero como una teoría de crecimiento interno, esto es, el crecimiento subyacente detrás de fusiones y adquisiciones (Penrose, 1952). La mayoría de las empresas que sobreviven no crecen, lo cual se explica por varias razones: el objetivo inmediato de estas pequeñas empresas es el autoempleo o un trabajo autónomo, lo que limita su crecimiento; esto, aunado a una dirección no emprendedora, administración ineficiente, capital insuficiente, aptitud mínima, falta de adaptación a cambios circunstanciales y costosos errores.

El talento empresarial es el nuevo elemento de la ecuación que empieza a ser introducido de manera sistemática en la teoría económica, y sus decisiones y acciones son las que constituyen la diferencia entre las empresas que permanecen, las que crecen y las que se estancan o mueren (Suárez-Núñez, 2002). La postura de Penrose (1959) impacta en la reflexión sobre la concepción del crecimiento de la empresa, donde los factores intangibles toman la verdadera dimensión que les corresponde: ver hacia el interior de la organización para potenciar sus recursos y obtener un crecimiento acelerado en la conquista del mercado.

### **Crédito bancario como fuente de financiamiento**

El rol que tiene el sistema financiero en cualquier economía es de vital importancia, debido que se encarga de canalizar el ahorro de las personas y lo distribuye en manera de créditos a personas y/o empresas, lo que genera un mayor crecimiento económico. Toda inversión debe encontrar una fuente de financiación, es por esto que el sistema financiero juega un papel muy importante en la economía pues es el ente

encargado de canalizar el ahorro en inversiones productivas que generen crecimiento económico (García, 2014).

La estructura financiera que maneja América Latina es muy deficitaria y el sistema bancario es muy dividido. Los créditos que otorga el sector bancario en gran medida son a corto plazo, buscan eliminar el riesgo de otorgar créditos a largo plazo y no poder obtener rentabilidad, por lo cual estos créditos no se ajustan en muchos casos a las necesidades de financiamientos de las personas o empresas (Vera & Titelman, 2013).

Las pequeñas y medianas empresas en el caso de acceder a un crédito se les imponen una mayor tasa de interés y además tienen que pagar en menor tiempo el capital más la elevada tasa de interés. Mientras que las grandes empresas de gran renombre en la región o país son las que siempre logran acaparar los créditos otorgados por el sector bancario, creando una gran asimetría en el volumen del crédito que otorga el sistema financiero, mientras que las pequeñas y medianas empresas son quienes sufren las consecuencias, debido al reducido tamaño que éstas tienen (Vera & Titelman, 2013).

Broseta (2018) define que un crédito bancario es cuando una persona o empresa recibe dinero de una institución financiera, tanto pública como privada, este crédito se suele otorgar por bancos o entidades similares. Estas entidades captan dinero de sus clientes a través de operaciones pasivas para después prestar el dinero a tasas más altas, en las llamadas operaciones activas.

El crédito bancario es la aplicación efectiva, limitada temporalmente de la capacidad que tiene los bancos de intermediar entre la oferta y demanda monetaria, sectores entre los cuales se practican transferencias de liquidez, sustentadas en la

solvencia moral y patrimonial de los prestatarios mediante la fijación de una determinada tasa de interés (Velázquez, 2006).

El crédito bancario ha sido por años un elemento importante en la economía ecuatoriana, mecanismo decisivo para el financiamiento de nuevos proyectos de inversión, así como para el crecimiento de la capacidad instalada de las diferentes actividades del país. De esta forma, la banca privada ha venido cumpliendo su rol de financiar a las empresas y de esta forma fomentar el desarrollo del país, donde el crédito ha estado dirigido a diversos sectores económicos (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2014).

Una firma que se encuentre más desarrollada o expandida tanto en sus cadenas de negocios como en su volumen de producción, tiene más probabilidad que pueda generar los recursos o utilidad para cubrir un préstamo. También pueden ofrecer una mayor transparencia en sus balances financieros. En términos prácticos, el volumen de ventas o de activos ha sido representado como la variable proxy para estudiar este factor y ha demostrado tener una relación positiva con la posibilidad de acceder a un crédito (Botello, 2015).

Boscán y Sandra (2009) sustentan que el financiamiento constituye una opción en que las empresas tienden a desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, por lo cual permite aumentar la producción, crecer, expandirse en el mercado. Por lo tanto entre todas las actividades que desarrollan una empresa u organización, la relacionada con el proceso de obtención de crédito bancario es de las más importantes, la forma de conseguirlo y acceder al mismo es lo que se denomina financiamiento.

Según Levy (2008) indica que el crédito bancario es una de las principales formas de obtener financiamiento externo para hacer frente a una necesidad financiera,

el cual la empresa u organización se compromete a cancelar en un plazo de tiempo a unos intereses determinados ofreciendo garantías de satisfacción a la institución financiera que le aseguren el cobro del mismo. De manera que, el financiamiento por la vía del crédito bancario constituye una de las principales operaciones crediticias, ofrecidas por las instituciones bancarias.

Además, 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.

Para conservar y mejorar al sector transporte y almacenamiento es necesario establecer y promover fuentes de financiamiento que de forma recíproca contribuyan al desarrollo productivo de mencionado sector; reconociendo la funcionalidad que existe entre la agricultura y los otros sectores en especial la industria. La FAO (1996) nombra a dos fuentes de financiamiento principales en Latinoamérica, dichas fuentes son la pública y la privada.

Cabe mencionar que las asignaciones crediticias dentro de una economía no desarrollada resultan de gran importancia, ya que estas son capaces de generar la innovación necesaria para potencializar el desarrollo de determinado sector dentro de un sistema económico. Clavellina (2013) expone que una economía en desarrollo debe ver con buenos ojos al crédito bancario ya que este se vuelve en un elemento esencial para el apoyo a sus actividades productivas.

Honohan (2004) reconoce la existencia de un vínculo positivo entre el financiamiento y el crecimiento entendiendo que es necesario mencionado crecimiento para reducir los niveles de pobreza de una nación. Adicional a lo mencionado Pagano

(1993), expresa que los intermediarios financieros incrementan la productividad generando una relación sobre el crecimiento económico. Mckinnon (1973), Shaw (1973) y Warman et al. (1994) establecen que es necesario una liberalización financiera que genere beneficios para el desarrollo económico de un país (Quinde, Bucaram, & Quinde, 2018).

Otra línea de investigación se centra en las imperfecciones del mercado de capitales (Wadhvani (1986), Hudson (1986), Simmons (1989) y, por implicación, las restricciones crediticias y la calidad crediticia. Las ineficiencias en los mercados de capitales pueden conducir al fracaso entre empresas con valores actuales netos positivos. En particular, las instituciones financieras han sido acusados de cobrar demasiado a las pequeñas y medianas empresas, exigir un nivel demasiado alto de garantía, ser ineficaces en sus procedimientos de evaluación crediticia (o economías de escala con el tamaño de la empresa) y, en algunos casos, no están dispuestos a otorgar préstamos a empresas más pequeñas. Como resultado de estas imperfecciones, las empresas pequeñas que enfrentan tales limitaciones serán menos capaces de ajustarse a los shocks en sus operaciones que las empresas más grandes (Mach & Wolken, 2012).

La literatura también sugiere varios indicadores de acceso al crédito y calidad crediticia que probablemente estén relacionados con la probabilidad de discontinuación. Aplicar y que se le niegue un crédito indica que una empresa no puede asegurar el nivel de crédito deseado. Las empresas con restricciones crediticias tienen menos acceso al crédito, lo que también puede obligarlas a utilizar una deuda a corto plazo relativamente más cara para financiar sus operaciones. Tales restricciones y costos pueden dejarlos vulnerables a shocks en su flujo de efectivo. Esto, a su vez, los pone en mayor riesgo de fracaso (Keasey y Watson (1991)). También puede impedir que la empresa inicie nuevos

proyectos, expanda operaciones, invierta en investigación y desarrollo, o incluso aumente su nómina y, en última instancia, afecte la probabilidad de supervivencia de la empresa (Mach & Wolken, 2012).

Musso y Schiavo (2008), utilizando un índice de restricción financiera, informan una relación significativa entre supervivencia y restricción financiera. Tales limitaciones pueden hacer que las empresas recurran a tipos de crédito alternativos pero algo más costosos. Por ejemplo, pedir prestado con tarjetas de crédito o con crédito comercial suele ser más caro que los préstamos bancarios tradicionales. Blanchflower y Evans (2004) encontraron que las empresas a las que se les restringía el acceso al crédito, es decir, se les negaba el crédito o temían solicitarlo porque pensaban que se lo negarían, eran significativamente más propensas a pedir prestado con tarjetas de crédito.

En un estudio reciente sobre la creación de nuevas empresas, Scott (2009) informa una correlación negativa entre el nivel de deuda de tarjetas de crédito y la supervivencia posterior. Mientras que Peterson y Rajan (1997) informan que las empresas a las que se les negaron las solicitudes de préstamos tenían más probabilidades de solicitar préstamos mediante crédito comercial.

### **Crédito de la banca privada**

Los bancos cumplen una función muy específica en la economía de libre mercado, como es actuar de intermediarios financieros entre ofertantes y demandantes de fondos. Por un lado, tienen la capacidad de estimular y recibir el ahorro de una sociedad, y por otro, distribuirlo entre los agentes económicos que lo necesitan para llevar a cabo sus actividades de consumo e inversión. (Casilda, 2012)

La banca privada resulta ser fundamental para la evolución general de una economía, siendo su misión realizar una eficaz asignación de los recursos económicos,

lograr tanto la estabilidad monetaria como financiera y proporcionar una seguridad máxima en los sistemas de pago. Los bancos privados desempeñan un papel central dentro de las instituciones que conforman el sistema financiero, por ello su alta participación e influencia en la actividad económica (Casilda, 2012).

Bob Diamond (2011) de manera clara y sencilla describió que: "El sector privado tiene la obligación de ser el motor del crecimiento y de la creación de empleo y los bancos tienen un papel vital en esta tarea".

Bloch y Granato (2007) definen que desde el punto de vista de la oferta, los mayores inconvenientes para el financiamiento es que las pequeñas y medianas empresas resultan de los altos costos de transacción por operaciones pequeñas, además la falta de transparencia de información en los estados financieros, el costo de obtención de la información adecuada, percepción de alto riesgo, falta de garantías suficientes, y la exigencia por la normativa para otorgar los créditos a pymes. El tamaño del mercado y de las características de la oferta permite concluir que los instrumentos disponibles a las pymes se limitan al crédito tradicional a corto plazo y esto dificulta su inversión de largo plazo en activos fijos.

### **Segmentación de los créditos**

Según la nueva segmentación de crédito, en vigencia a partir agosto de 2015; la Junta Reguladora del Sector Monetario y Financiero realizó cambios a los segmentos de crédito (Junta de Regulación Monetaria y Financiera, 2015). 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 2  
*Tipo de Créditos*

| <b>Segmento de Crédito</b>  | <b>Subsegmentos</b>                 |
|-----------------------------|-------------------------------------|
| Productivo                  | Corporativo<br>Empresarial<br>Pymes |
| Comercial Ordinario         |                                     |
| Comercial Prioritario       | Corporativo<br>Empresarial<br>Pymes |
| Consumo Ordinario           |                                     |
| Consumo Prioritario         |                                     |
| Educativo                   |                                     |
| Inmobiliario                |                                     |
| Vivienda de Interés Público |                                     |
|                             | Acumulación Ampliada                |
| Microcrédito                | Acumulación Simple                  |
|                             | Minorista                           |

Nota: Tomado de la Junta Monetaria y Financiera 2015

### **Factores que inciden en el acceso al crédito de la banca privada**

El financiamiento es uno de los principales factores que inciden en el crecimiento de las pymes y con ello, el desarrollo económico de cualquier país. Sin embargo, el acceso a los recursos financieros depende esencialmente de factores como el sector donde se desarrollan, antigüedad, tamaño, ubicación geográfica y la concentración accionaria (Franco, Gomez, & Serrano, 2019).

La teoría de la jerarquía financiera o Pecking Order Theory (Myers, 1984; Myers y Majluf, 1984), describe que los empresarios eligen las diversas categorías de

financiamiento de acuerdo a que la necesidad de información de cada una de ellas. Por lo tanto, recurren en primer lugar la reinversión de utilidades, luego el financiamiento bancario y, por último, el acceso al mercado de capitales. Muchas teorías agrupan la atención en la información asimétrica entre solicitantes de crédito y entidades financieras, para expresar el origen de las restricciones que tienen las pymes para obtener financiamiento externo (Guercio, Martinez, & Vigier, 2017).

Guercio, Martinez, & Vigier (2017) describe que en un enfoque del ciclo de crecimiento de Berger y Udell (1998), afirmaron que la estructura financiera de las pymes se va modificando con su dimensión y su antigüedad. Asimismo, cuando las pymes son jóvenes o pequeñas, tienden a ser menos transparentes en cuanto a la información sobre sus estados financieros presentados, lo cual conlleva a financiarse con recursos propios, recursos provenientes de familiares y amigos.

Aguilar (2015) indica que la fuente más común de financiamiento para las pymes en Ecuador ha sido mediante créditos bancarios o mediante fondos propios. Sin embargo, un sin número de ellas dejan de crecer y no llegan a más de una década de antigüedad. La causa principal es que muchas de las pymes no alcanzan a cumplir con los altos estándares de garantías y los múltiples requisitos que solicitan las entidades financieras para el acceso a créditos económicos.

García, Ollague, & Capa, (2018) aseveran que las pymes son parte de un segmento muy frágil y vulnerable a la necesidad de financiamiento tradicional que las grandes empresas, las cuales pueden lograr financiamiento a través de otro tipo fuentes, como el mercado de capitales. Con lo que concuerdan Zambaldi, Aranha, Lopes, & Politi (2011), al plantear que las instituciones bancarias, toman en cuenta diversos

factores al tomar una decisión sobre una transacción de crédito con una pequeña y mediana empresa.

Franco, Gomez, & Serrano (2019) detallan que el tamaño de las pymes aún y cuando el tamaño no es sinónimo de éxito ni condición de eficiencia, está asociado a la capacidad de producir; sin embargo, es otro requisito exigido por las instituciones bancarias para el acceso al financiamiento, mientras mayor sea su estructura mayor es la posibilidades de ofrecer garantía por el crédito.

El sector en donde desarrollan las actividades las pymes también afecta en el acceso al financiamiento. Varios trabajos han comprobado empíricamente que las pymes pertenecientes al sector servicios presentan mayores limitaciones para acceder al financiamiento externo (Guercio, Martinez, & Vigier, 2017).

La antigüedad es otro componente que incide en el acceso a los recursos financieros, por lo tanto, la estructura de capital varía con la edad, cuando las pymes son jóvenes o pequeñas, son menos transparentes en cuanto a la información financiera presentada, por consiguiente, las lleva a financiarse con recursos propios, recursos provenientes de familiares y amigos, con créditos comerciales. Al mismo tiempo las pequeñas y medianas empresas tienen características particulares, dentro de las cuales destaca su corta duración en el mercado. Por esto el factor “antigüedad del negocio” es relevante, ya que una pymes que tiene diez años de funcionamiento ha confirmado la capacidad de sobrevivir y, por tanto, podría decirse que es un mejor sujeto de crédito que una que tiene uno o dos años de estar en el mercado (Mesén & Garita , 2012).

El tamaño de las empresas es factor determinante, porque al ser más pequeña la empresa mayor será la asimetría de la información, es decir que, a menor cantidad de información disponible por parte de las pymes en comparación con las grandes

empresas, mayor será la preferencia de autofinanciación. Esta situación surge, porque no requieren el cumplimiento de diversos requisitos para acceder a fondos de largo plazo como en el caso de los préstamos provenientes de instituciones financieras (Carvajal & Carvajal, 2018).

Además Carvajal & Carvajal (2018) en su artículo determina que el análisis financiero de la estructura de capital por el tamaño de las empresa, muestran algunas diferencias relevantes; las empresas grandes presentan mayor concentración de endeudamiento con instituciones financieras, debido a que poseen mayor capacidad para asumir riesgos y gozan de facilidades para adquirir préstamos al contar con una mayor proporción de activos. Las empresas pequeñas y medianas presentan más deuda con mayor concentración en el corto plazo y las microempresas presentan poco o nula concentración de endeudamiento con instituciones financieras, pero mayor concentración a corto plazo.

### **Normas Internacionales de Información Financieras (NIIFS) para Pymes**

El International Accounting Standards Board (IASB) desarrolla y emite una Norma separada que pretende que se aplique a los estados financieros con propósito de información general y otros tipos de información financiera de entidades que en muchos países son conocidas por diferentes nombres como pequeñas y medianas entidades (pymes), entidades privadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas. Esa Norma es la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las pymes). La NIIF para las pymes se basa en las NIIF completas con modificaciones para expresar las necesidades de los usuarios de los estados financieros de las pymes y consideraciones costo-beneficio (IFRS, 2015).

Los objetivos de la IFRS (2015) Foundation, de acuerdo con su Constitución, son los siguientes:

- 1) Desarrollar, buscando el interés público, un único conjunto de normas contables de carácter mundial que sean de alta calidad, comprensibles y de obligado cumplimiento, que exijan información comparable, transparente y de alta calidad en los estados financieros y en otros tipos de información financiera, con el fin de ayudar a los participantes en los mercados de capitales de todo el mundo, y a otros usuarios, a tomar decisiones económicas.
- 2) Promover el uso y la aplicación rigurosa de tales normas.
- 3) Cumplir con los objetivos anteriores, teniendo en cuenta, cuando sea necesario, las necesidades especiales de entidades pequeñas y medianas y de economías emergentes.
- 4) Llevar a la convergencia entre las normas contables nacionales y las NIIF, hacia soluciones de alta calidad.

La NIIF (2015) para las pymes caracteriza a las pequeñas y medianas entidades como aquellas que: no tienen obligación pública de rendir cuentas; y publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos. Asimismo, la NIIF para las pymes señala que una autoridad local podría establecer la obligación de utilizar NIIF completas a entidades que serían aptas para aplicar esta NIIF, pero no se podría dar el caso contrario (que una entidad con obligación pública de rendir cuentas emplease la NIIF para las PYMES para preparar sus estados financieros).

## **Marco Referencial**

### **Relación entre crecimiento y financiamiento**

Para medir el rendimiento de una pymes utilizan un índice que mezcla varias variables entre las cuales figura el crecimiento en ventas (Lee y Millar, 1996, y Durand y Coerderoy, 2001), manejan un indicador que tienen en cuenta las siguientes variables: crecimiento de las ventas, crecimiento de los empleados, beneficios, rentabilidad sobre activos y crecimiento de los márgenes, Duane y Hitt (1997) afirman que el crecimiento es la única forma en que las pymes pueden obtener rentabilidades por encima de la media (Barbero, 2006).

Desde los años noventa, King y Levine (1993) demostraron la existencia de una relación positiva y significativa entre desarrollo financiero, desempeño empresarial y crecimiento económico, en especial a través de avances en productividad e innovación, que reducen los costos y mejoran la asignación de capital y la gestión del riesgo (Pavón, 2016).

Levine, Loayza y Beck (2000), sustentan que el crecimiento económico se relaciona con el sistema financiero, por lo cual los intermediarios financieros tienen influencia en la capacidad de control y la toma de decisiones de las empresas. En consecuencia, un mediador bancario invierte o transfiere recursos a las empresas y tiene la posibilidad de obtener información sobre las situaciones financieras y capacidad de pago de sus deudores, disminuyendo los costos de control y una mayor rentabilidad de los recursos transferidos.

Miller (2013) menciona que la relación existente entre financiamiento y crecimiento económico, es una de las premisas teóricas que, desde principios del siglo XX, economistas como Schumpeter establecía que las instituciones bancarias

canalizaban el ahorro de la sociedad, vía créditos, a los proyectos más rentables e innovadores, promoviendo con ello tanto el desarrollo tecnológico como el crecimiento económico.

El crecimiento económico a largo plazo depende, entre otras cosas, de la capacidad de aumentar los indicadores de acumulación de capital, del manejo de los activos de manera eficaz; lo cual se logra a través de una intermediación financiera que movilice el ahorro familiar y externo a la inversión empresarial, certificando que los fondos se asignen de forma más productiva y diversifiquen el riesgo, proporcionando liquidez a las pequeñas y medianas empresas (FitzGerald, 2007).

Por consiguiente Honohan (2004) corrobora también una relación positiva entre financiamiento y crecimiento y confirma que éste último es indispensable para reducir los niveles de pobreza de una nación. El considera que existen dos direcciones por medio de las cuales la función financiera puede afectar el crecimiento económico: la acumulación de capital y la innovación tecnológica.

Algunos economistas señalan que una correcta inversión es capaz de generar un desarrollo económico, tal es el caso de Fry, Levine y el propio Banco Mundial quienes señalan que la banca es un factor esencial tanto en el ahorro de las familias como en la correcta asignación de créditos promoviendo así el desarrollo económico de un país (Morales et al., 2013)

El financiamiento de las empresas indiferentemente del sector al que pertenezcan, se ven afectado por las limitaciones del sector financiero, pues se vuelven exigentes y rigurosas en la concesión de créditos a las pymes, de tal forma que dificultan el acceso a servicios bancarios y por ende afectan en las decisiones como en la

planeación financiera eficiente en términos de liquidez de las empresas (García, Sánchez, & Zavala, 2018).

Macuacé y Meneses (2011) definen que el sistema financiero tiene la función de asignar de manera continua de recursos monetarios o no monetarios de agentes ahorradores en la economía; direccionando estos recursos hacia agentes con déficit o mayor demanda de dinero para destinarlos en diversas actividades productivas. Esta actividad donde interactúan la oferta y demanda de recursos monetarios se denomina intermediación financiera o sistema crediticio. También, las instituciones financieras benefician a empresas y personas naturales utilizando los créditos como instrumento financiero, fomentando la intermediación financiera en los mercados y el crecimiento de las empresas de tal manera el crecimiento económico nacional (Herrera, 2003).

El desarrollo local puede ser pensado como un proceso de crecimiento económico como una consecuencia de la inversión, la teoría de la localización señala que ubicarse en grandes urbes aumenta la probabilidad de acceso al financiamiento a la pymes; ya que le garantiza la proximidad a un número mayor de posibles financistas. (Franco, Gomez, & Serrano, 2019).

Muchas teorías han planteado la cuestión de la brecha financiera para las pequeñas y medianas empresas (pymes), lo que significa que hay un buen número de pymes que se les da acceso al crédito para que sea utilizado de manera eficiente en hacer crecer sus negocios, La cuestión de la falta de crédito para las pymes puede abordarse desde dos frentes: el financiero instituciones (bancos) y operadores de pymes, además deben cumplir con los estrictos requisitos de estas instituciones financieras (Ackah & Vuvor, 2011).

Vera y Colina (2011) estudian la relación entre la presencia de planificación financiera y las dificultades de acceso a la financiación en pymes del sector manufacturero venezolano. Los resultados principales de esta investigación permiten afirmar que la variable planificación financiera muestra una presencia media en las empresas. El acceso a la financiación promedio se califica como bajo, destacándose un acceso medio-alto en el crédito de proveedores, un acceso medio en la reinversión de utilidades y medio bajo en la línea de crédito bancario; también se evidencian patrones de financiación compatibles con la Teoría del orden preferente. Se concluye que existe una relación débil entre las características de la planificación financiera y los niveles de acceso a la financiación, infiriéndose que el comportamiento de estas variables es determinado por multiplicidad de factores.

Bleger y Rozenwurcel (2000) explican en base a un estudio realizado en Argentina, que cuando la información es escasa y la incertidumbre es elevada, producto de un mercado con sistemas judiciales incapaces, políticas débiles 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.

La provisión de financiamiento eficiente y efectivo ha sido reconocida como factor clave (Hall, 1989) para asegurar que aquellas firmas con potencial genuino de crecimiento, puedan expandirse y ser más competitivas. En general, existe evidencia de una asociación positiva entre financiamiento y desempeño de la firma, (Keasey y

McGuinness, 1990). Por lo tanto es posible suponer que la imposibilidad de financiamiento inhibe el crecimiento.

Levine & Willis, (2017), realizó un estudio donde relaciona el desarrollo del sistema financiero y el crecimiento económico durante 45 años (1960 – 2005) de 100 países; los países que comenzaron en 1960, con mayores niveles de crédito privado crecieron más rápidamente en los próximos 45 años. Por ejemplo, los 25 países con menor nivel de desarrollo de la banca en 1960 tenían niveles promedio de crédito privado del 11% (Argentina, Crédito/PIB 15.7%, tasa crecimiento 0.6%) y crecieron a una tasa promedio anual de poco más de 1% durante los próximos 45 años. Sin embargo, los siguientes 25 países tenían niveles promedio de crédito privado de 22% y creció a más del doble de la tasa del primer cuartil de los países (Chile, Crédito/PIB 27.8%, tasa crecimiento 1.45%). Existe una fuerte relación positiva entre la banca de desarrollo y el crecimiento económico.

## **Marco Legal**

Las legislaciones 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 y las pymes:

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).

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).

Resolución N<sup>o</sup>. 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).

Resolución N<sup>o</sup>. 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).

### **Código Orgánico de la Producción**

El Código Orgánico de la Producción, Inversión y Comercio fue presentado y promovido por el gobierno del Econ. Rafael Correa, el cual fue aprobado en el pleno de la Asamblea Nacional Constituyente el 22 de diciembre del 2010 y publicado en Registro Oficial N<sup>o</sup> 351, el 29 de diciembre del 2010.

El objetivo primordial de este código es el fomento a los actores productivos e incentivo de la inversión a través del establecimiento de un marco jurídico confiable que permita el desarrollo de la actividad productiva en el país. Estarán sujetas a su cumplimiento todas las personas naturales, personas jurídicas y demás formas asociativas que desarrollen una actividad productiva, en cualquier parte del territorio nacional.

### **Fomento a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas**

El presente código establece en su capítulo III, Título I, Capítulo I establece los siguientes aspectos:

Se establece el Consejo Sectorial de la Producción, como órgano regulador de las micro, pequeñas y medianas empresas (MYPYMES). Este órgano tendrá como atribuciones y deberes principalmente:

- Aprobar las políticas, planes, programas y proyectos que incentiven el desarrollo de las MYPYMES.
- Establecer el presupuesto anual para la implementación de todos los programas y planes que se prioricen en su seno.
- Autorizar la creación y supervisar el desarrollo establecimientos tales como: centros de desarrollo MIPYMES, centros de investigación y desarrollo tecnológico, incubadoras de empresas, nodos de transferencia o laboratorios, requeridos para fomentar el desarrollo de este sector.
- Promover la participación de las MIPYMES en el comercio internacional mediante la coordinación con organismos especializados, públicos y privados en programas de capacitación, información, asistencia técnica y promoción comercial.
- Propiciar la participación de universidades y centros de enseñanza en el desarrollo de programas de emprendimiento y producción a fin de fortalecer a las MIPYMES.
- Coordinar con las instituciones del sector público y privado, vinculadas con el financiamiento empresarial, las acciones para facilitar el acceso al crédito de las MIPYMES

De los Mecanismos de Desarrollo Productivo para las MYPYMES se establece que las instituciones públicas estarán obligadas a aplicar el principio de inclusión en sus adquisiciones con el fin de fomentar a las MIPYMES, para lo cual deben:

- Proporcionar de todas las facilidades a las MIPYMES para que cuenten con una adecuada información sobre los procesos en los cuales pueden participar, Procurar la simplificación de los trámites a las MYPYMES para intervenir como proveedores del Estado.
- Definir dentro del plan anual de contrataciones de las entidades del sector público, los bienes, servicios y obras que puedan ser suministrados y ejecutados por las MIPYMES.
- Dar a conocer los planes futuros de compras públicas a efectuarse por el Estado y sus instituciones.

Se crea el Registro Único de las MIPYMES, el cual su administración estará a cargo del Consejo Sectorial de la Producción; este registro permitirá:

- Identificar y categorizar a las empresas MIPYMES de producción de bienes, servicios o manufactura.
- Generar una base de datos que permitirá contar con un sistema de información del sector, de aquellas MIPYMES que participen en programas públicos de promoción y apoyo a su desarrollo, o que se beneficien de los incentivos de este código.

### **Ley General de Instituciones del Sistema Financiero**

Esta ley regula la creación, organización, actividades, funcionamiento y extinción de las instituciones del sistema financiero privado, así como la organización y funciones de la Superintendencia de Bancos, entidad encargada de la supervisión y control del sistema financiero, en todo lo cual se tiene presente la protección de los intereses del público.

### **Ley de compañías**

La Ley de Compañías es el marco jurídico bajo el cual funcionan las empresas legalmente constituidas en el Ecuador. Se expidió el 5 de noviembre de 1999 por el congreso Nacional y consta de 457 artículos donde se norma y regula la actividad empresarial dentro del país. A lo largo de los años sólo unos pocos artículos han sido reformados o mejorados, pero básicamente continúa siendo la misma ley. Es importante mencionar que el ente que vigila que se cumplan con todas las disposiciones exigidas en la ley es la Superintendencia de Compañías. Además, es en la misma Superintendencia de Compañías donde están registradas todas las empresas que funcionan legalmente en el Ecuador.

Art. 1.- Contrato de compañía es aquel por el cual una o más personas, dependiendo de la modalidad societaria utilizada, unen sus capitales o industrias, para emprender en operaciones mercantiles, participar de sus utilidades y de otros beneficios sociales, colectivos y/o ambientales. Este contrato se rige por las disposiciones de esta Ley, por las del Código de Comercio, por los convenios de las partes y por las disposiciones del Código Civil.

Art. 2.- Hay seis especies de compañías de comercio, a saber:

- La compañía en nombre colectivo;
- La compañía en comandita simple y dividida por acciones;
- La compañía de responsabilidad limitada;
- La compañía anónima;
- La sociedad por acciones simplificada; y,
- La compañía de economía mixta.

Estas seis especies de compañías constituyen personas jurídicas. La ley reconoce, además, la compañía accidental o cuentas en participación.

## **Capítulo II**

En el presente capítulo se describe la metodología que se desarrolla en el trabajo de investigación, en la que se detallan secciones como: el tipo de investigación, enfoque, alcance, variables, fuentes de recopilación de información, los instrumentos de recopilación de datos, población, muestra y por último las herramientas utilizadas para el análisis.

### **Método de Investigación**

El método de la investigación es un paso muy importante y decisivo en todo trabajo de investigación, debido a que es el camino que tomará el estudio y este debe cumplir con los objetivos de la investigación. De este dependerá el enfoque de la investigación, de dónde y cómo se obtendrá la información, además de la medición para cumplir con los objetivos planteados

El método de la investigación es cuantitativo-explicativo ya que hace uso de datos e información estadística para aclarar la problemática planteada. Martínez (2006) menciona que el método cuantitativo se basa en “el contraste de teorías ya existentes a partir de una serie de hipótesis surgidas de la misma, siendo necesario obtener una muestra, ya sea en forma aleatoria o discriminada, pero representativa de una población u objeto de estudio” (p.169).

### **Tipo de investigación**

Esta investigación será de alcance correlacional y explicativo, en base que los estudios correlacionales tienen como finalidad conocer la relación o el grado de asociación que exista entre dos o más variables, conceptos o categorías en una muestra. Por lo general se analiza la relación entre dos variables, primero se mide cada una de las

variables después se cuantifican, analizan y se establece las vinculaciones (Hernández, Fernández, y Baptista, 2014).

Por lo tanto la presente investigación explorará el crecimiento de las pymes del sector transporte y almacenamiento de la ciudad de Guayaquil en el periodo 2012 al 2018, mientras que la otra variable es el crédito bancario privado y cómo ha evolucionado en el periodo de estudio. Aunque de igual manera el estudio podría considerarse también como explicativo ya que toda la investigación se realiza no solo para estudiar la relación sino llegar al punto de explicar las causas de la interacción y por qué aquella conducta, podríamos denominarlo como estudio causa-efecto porque ofrece un plus que es dar la razón del actuar de cada fenómeno o la actuación de los mismos.

También se debe enfatizar en los métodos que mayormente son utilizados dentro del campo económico para medir los efectos de una variable sobre otra, y para comprobar si son estadísticamente significativas, son los modelos econométricos, pues estos crean la facilidad de analizar e interpretar los resultados y la validez de los mismos.

### **Fuentes de recopilación de información**

En la presente investigación las fuentes de recopilación de información son secundarias, la data fue obtenida de varias bases de datos en línea de diferentes instituciones como la Superintendencia de Compañías, Superintendencia de Bancos, Banco Central del Ecuador y el Instituto Nacional de Estadísticas y Censo. Toda esta información de fuente secundaria significa que se está reutilizando una fuente primaria, y esto puede dar paso a una interpretación de análisis, extracción y reorganización de información.

## **Población**

La población es el conjunto de “individuos” al que se refiere nuestra pregunta de estudio o respecto al cual se pretende concluir algo (Gil, 2011). La población de esta investigación serán las pymes del sector transporte y almacenamiento de la ciudad de Guayaquil, el cual consta en la Superintendencia de Compañías un total de 854.

## **Muestra**

La muestra es una parte numérica que representa a toda una población y que debe estar constituido por un cierto número de datos. Se utilizan datos de corte transversal para poder medir la información cuantitativa proporcionada.

$$n = \frac{N \times Z_a^2 \times p \times q}{d^2 \times (N - 1) + Z_a^2 \times p \times q}$$

*Figura 3* Formula para Calcular Muestra

n= tamaño de muestra

N= tamaño de la población

Z= nivel de confianza

p= probabilidad de éxito

q= probabilidad de fracaso

d= nivel error permitido

Z es un estadístico de una distribución normal estándar. Para este estudio toma el valor 1.96 para garantizar el 95% de confianza en las estimaciones. (Lind, Marchal, Wathen, & e-libro, 2012).

El valor  $p$  corresponde a la probabilidad de éxito, mientras que el valor  $(1-p)$  corresponde a la probabilidad de fracaso y representa el complemento de  $p$ . La variable  $e$  corresponde al error máximo permitido en la investigación. Para este estudio se admite un error máximo del 5% en las estimaciones. (Lind et al., 2012).

Por lo tanto, nuestra muestra es de 448 que corresponde a 64 pymes del sector transporte y almacenamiento durante en el periodo 2012 al 2018 para realizar nuestra investigación.

### **Herramientas de análisis**

Las herramientas principales son Excel y Stata 16 para el análisis de la información, además que se usaran procedimientos estadísticos y econométricos para poder obtener resultados verídicos, evitar errores o enfermedades en el modelo y poder concluir de manera eficiente, de esta manera se logra aportar a la comunidad científica y a investigaciones posteriores.

Para el análisis econométrico se empleará el modelo de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) que se analizará en el software Stata con una estructura de datos de panel. Así mismo se incluirá el test de Hausman (1978), que según Gujarati (2004), compara estimaciones de MCO bajo el enfoque de efectos fijos y efectos aleatorios, para determinar la idoneidad del modelo analizado según la significancia estadística obtenida en las estimaciones econométricas.

Gujarati et al., (2010) indica que el método de mínimos cuadrados ordinarios del matemático alemán Carl Friedrich Gauss, se considera como el modelo clásico o estándar de regresión lineal – MCRL, siendo este la base de la teoría econométrica, sobre la cual se generan los modelos de regresión simple y de regresión múltiple, modelo en los cuales hay más de una variable explicativa o regresora.



Tabla 3  
Variables

| Etiqueta      | Variable      | Descripción  | Dimensión                             |
|---------------|---------------|--|---------------------------------------|
| Ventas        | Dependiente   | Ingresos por ventas de las pymes del sector Transporte y Almacenamiento de Guayaquil | Valor de Ventas                       |
| Cred_Priv     | Independiente | Crédito obtenido por medio de instituciones financieras                              | Valor de las Obligaciones financieras |
| Volm_Cred_Sec | Independiente | Crédito otorgado al Sector   | Valor Volumen de crédito otorgado     |
| PIB_Sector    | Independiente | Producto Interno Bruto del Sector  | Valor en dólares del PIB              |

Nota: Elaborado por el autor.

Generalizando la función de regresión poblacional (FRP):

$$Y_t = \beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \mu_t$$

Y es la variable dependiente, X1, X2, X3 son las variables explicativas,  $\beta_0$ ,  $\beta_1$ ,  $\beta_2$  y  $\beta_3$  se denominan coeficiente de regresión parcial,  $\mu$  es el término de perturbación estocástica, y t es la t-ésima observación por ser series de tiempo.

### Capítulo III

#### Análisis de las Pymes

Según datos por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censo (2019) en el año 2018 la data a nivel nacional sobre el registro fue de 899,208 empresas dedicados a las actividades en general en sector económico, es importante mencionar que las pymes son agentes de la economía de mayor masa crítica debido al número de empresas que representan; por lo cual es importante indicar su clasificación considerando su organización económica (Instituto Nacional de Estadísticas y Censo, 2019).

Tabla 4  
*Estructuras de Empresas*

| <b>Tamaño de Empresa</b> | <b>N° Empresas</b> | <b>Porcentaje</b> |
|--------------------------|--------------------|-------------------|
| Microempresa             | 816533             | 90,8%             |
| Pequeña empresa          | 64117              | 7,1%              |
| Mediana empresa "A"      | 8529               | 0,9%              |
| Mediana empresa "B"      | 5749               | 0,6%              |
| Grande Empresa           | 4260               | 0,5%              |
| Total                    | 899188             | 100,0%            |

Fuente: INEC 2019, Elaborado: Autor

El tejido empresarial está compuesto fundamentalmente por pymes, quienes constituyen más del 95% del total de las empresas. Por tal motivo tiene un papel preponderante en el desarrollo de plazas de trabajo (Superintendencia de Compañías, 2018). Según datos del INEC (2019) para el 2018 la participación del personal afiliado al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social según el tamaño de empresa estaba dividido en: grandes empresas con 39.48%, microempresa con 24.58%, pequeña empresa con

18.63%, mediana empresa “B” con 9.48%, y finalmente mediana empresa “A” con 7.83%.

Tabla 5  
Plazas de Empleo Registrado en IESS

| Tamaño de Empresa   | Plazas de Empleo registrado en el IESS | Porcentaje |
|---------------------|--|------------|
| Microempresa        | 740.658                                | 24,58%     |
| Pequeña empresa     | 561.228                                | 18,63%     |
| Mediana empresa "A" | 236.038                                | 7,83%      |
| Mediana empresa "B" | 285.517                                | 9,48%      |
| Grande Empresa      | 1.189.741                              | 39,48%     |
| Total               | 3.013.182                              | 100,00%    |

Fuente: INEC 2019, Elaborado: Autor

### Crecimiento de las Pymes en Ecuador

Ackah y Vuvor (2011) detallan que las pequeñas y medianas empresas han adquirido un crecimiento a lo largo de los últimos años, consideradas como fuentes primordiales para la generación de empleos, la distribución de bienes o servicios y la riqueza, así como su aporte a la producción y al crecimiento económico nacional.

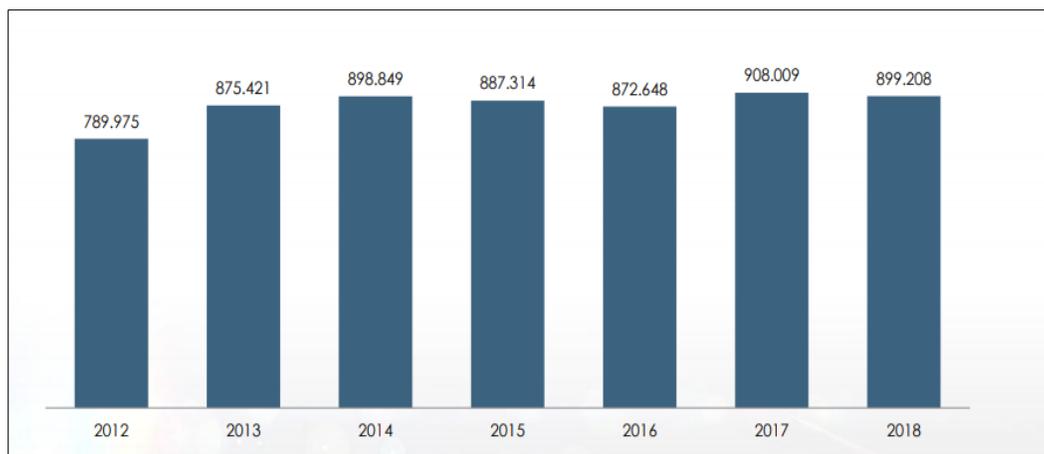


Figura 4 Evolución de Número de Empresas, Periodo 2012-2018

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

Durante el periodo 2012 al 2018 la evolución del número de empresas a nivel nacional muestra una tendencia de crecimiento constante desde el 2012 pero con una disminución en el año 2016 según datos de la INEC, esto es debido que el país sufrió un terremoto en Manabí el cual afecto a la economía de manera directa, por ende muchas empresas no pudieron mantenerse en el mercado y otras tuvieron que desaparecer.

Por otro lado, a pesar del crecimiento que pueden generar las pymes, es probable que estas empresas no lleguen a niveles de maduración debido al alto nivel de muerte empresarial que se presenta en los emprendimientos asociados a la pequeña empresa, quizás esto se deriva en que limitadamente una tercera parte de las pymes no reconocen realizar actividades de planificación estratégica lo que permite anticiparse a contextos adversos así como a un mayor aprovechamiento de las oportunidades, esto a diferencia de las empresas consideradas como grandes las cuales abiertamente reconocen que planifican siendo esta actividad parte de una cultura gerencial que se evidencia con mayor énfasis en ciudades como Guayaquil y Quito respecto al resto del país (Mora, 2019).

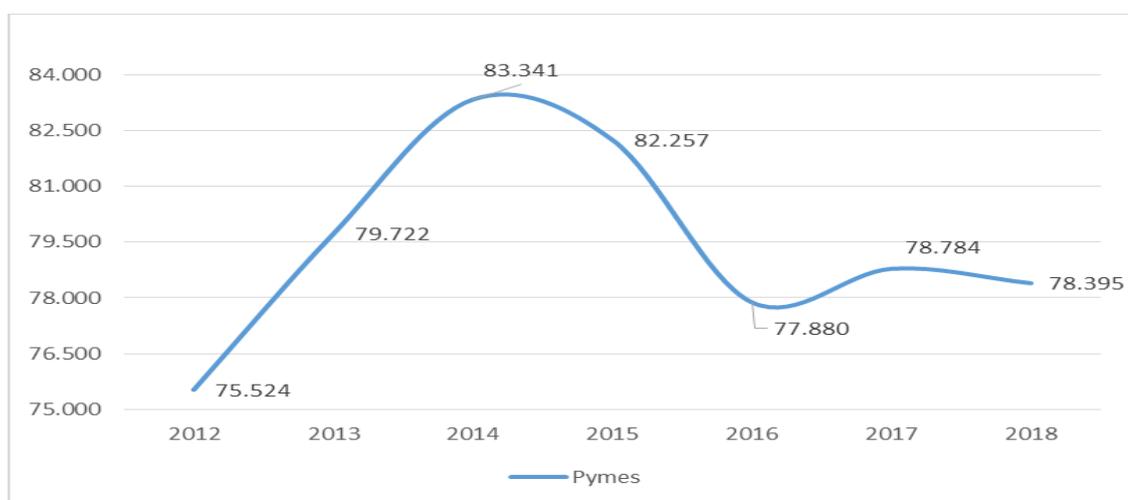


Figura 5 Evolución de Número de Empresas, Periodo 2012-2018

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, elaborado por el autor

Las pymes en Ecuador según data de la INEC (2020) han tenido un crecimiento considerable desde el año 2012 con una tasa de crecimiento del 9.38% al año 2014 donde el número de pymes registradas fueron de 83341 a nivel nacional pero en posteriores años empezó a reducirse significativamente como fue el 2016 donde solo se registraron 77880 pymes, por consiguiente en 2017 creció a una tasa del 1.15%.

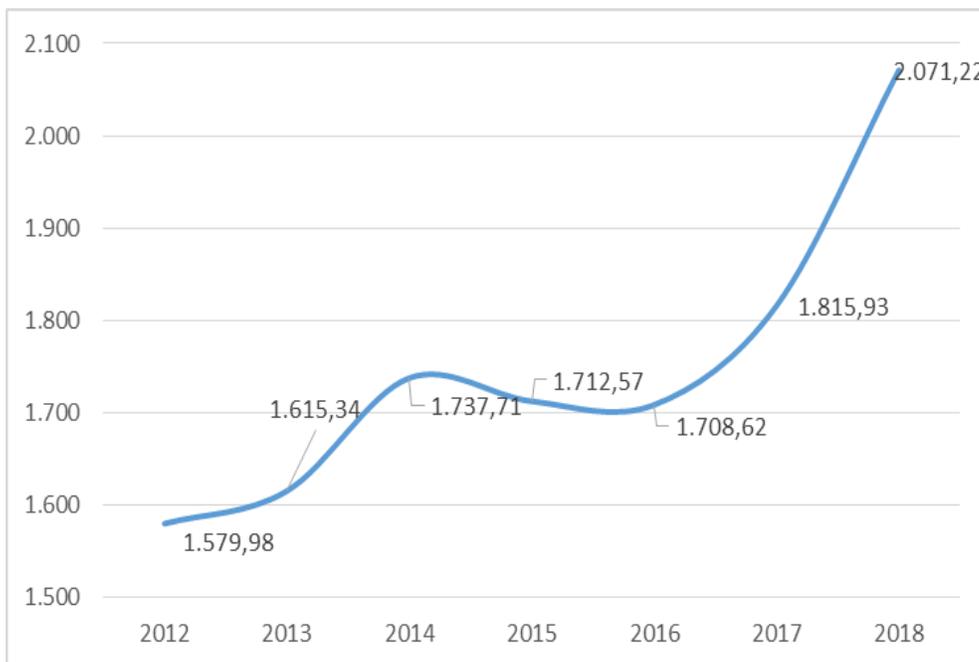
Durante el 2016, el Ecuador experimentó una contracción anual del PIB de -1.5%, el punto más bajo de la tendencia decreciente observada desde el 2012. Este efecto ha sido consecuencia, entre otros factores, de la reducción del precio del petróleo ecuatoriano en el mercado internacional que inició en el 2015, el precio promedio fue de US\$35 por barril en 2016 y la apreciación del dólar. A ello se sumó el impacto del sismo de 7,8 grados Richter del 16 de abril (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2017).

Al igual que otros segmentos de la economía, las pymes tienen sus características y sus factores homogéneos, esto se ve en su distribución provincial y sectorial. A nivel de provincias, Pichincha y Guayas concentran la mayor parte de la actividad económica 54% del PIB en el año 2015 de acuerdo al Banco Central. Guayas tiene el 41.4%, seguida de Pichincha con 38.9%. A estas provincias le sigue Azuay con 4.97%. Es así como cerca del 80% de la pymes están en estas dos provincias, estas empresas concentran en gran medida a sus clientes directamente en las zonas en las que realizan su actividad, siendo las plazas más importantes del país (Superintendencia de Compañías, 2018).

### **Pymes del Sector Transporte**

A nivel de actividades, la que mayor número de empresas concentra es la comercial, con un peso de 29.5% en conjunto; 26.8% para pequeñas y 36,2% para medianas. Las actividades comerciales tienen siempre un rol importante, pero más en

este segmento en el que son una alternativa más viable de negocio, frente a otras con mayores inversiones. Le sigue la industria manufacturera con 10,08% y el transporte con 8.87%. En el caso de las pequeñas el transporte ocupa el segundo lugar en la concentración de empresas. (Revista Ekos, 2018)

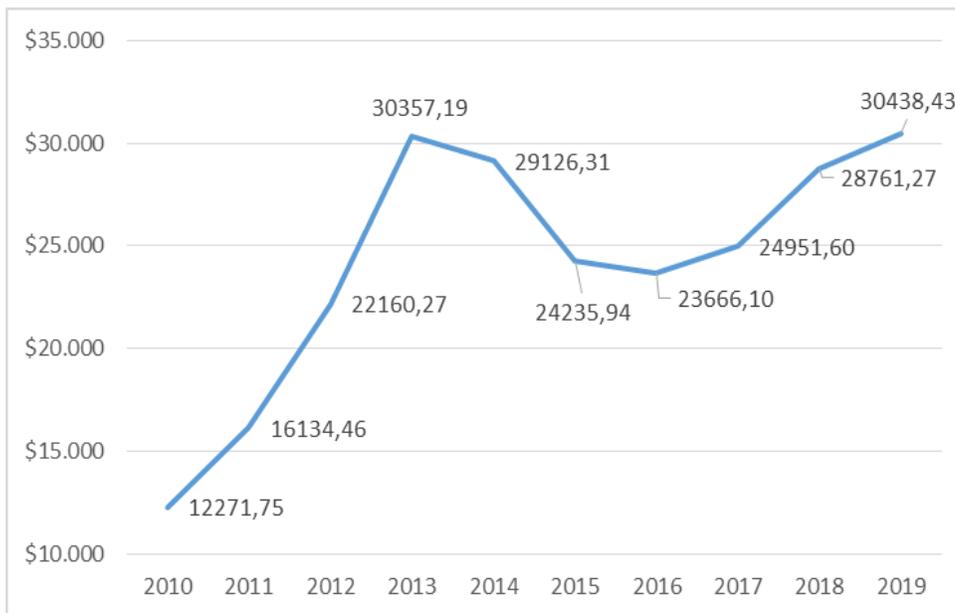


*Figura 6* Evolución de Ventas del Sector Transporte y Almacenamiento  
Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, elaborado por el autor.

En el sector transporte y almacenamiento ha tenido una evolución progresiva desde el año 2012 según la información del INEC (2020) lo que significa que aporta significativamente en la producción nacional, cabe indicar que la tasa de crecimiento desde el año 2012 al 2018 fue del 23.72%, solo en el año 2016 tiene una leve disminución de las ventas en un -0,23% con respecto al año anterior pero si se lo compara con el 2014 tuvo una reducción del 1.70%. Por consiguiente el sector transporte y almacenamiento representa un 7.34% en aporte al PIB de acuerdo a la información obtenida del Banco Central del Ecuador (2020).

Las pymes son muy representativas en la economía de un país. En el caso del Ecuador han enfrentado un escenario complejo tanto por la situación económica como por la falta de políticas de incentivos a la producción que se registraron. El dinamismo de una economía depende de la capacidad de emprender, sostener y permitir que crezcan los negocios, algo que todavía debe trabajarse en Ecuador.

### **Evolución del Crédito de la banca privada**



*Figura 7* Evolución del Crédito de la Banca Privada, Periodo 2010-2019

Nota: Información de la Superintendencia de Bancos

De acuerdo a los datos de la Superintendencia de Bancos (2020) la evolución del crédito privado ha tenido crecimientos como lo fue el 2013 donde creció en un 59% con respecto al año 2010, pero después de 2013 el volumen de crédito privado empezó a caer llegando al año 2016 como el más bajo después del 2013 que represento una reducción del 28% con respecto al 2013. Mientras que en 2019 el crédito privado otorgado fue de \$30.438 millones de dólares.

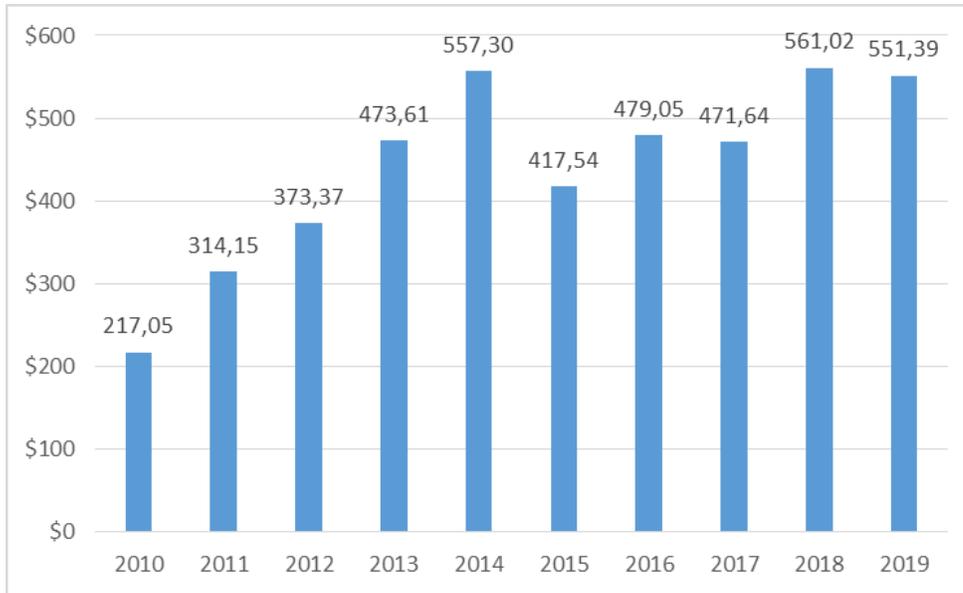


Figura 8 Evolución del Crédito Privado del Sector Transporte, Periodo 2010-2019.

Nota: Información de la Superintendencia de Bancos

La evolución del crédito privado focalizado en el sector transporte y almacenamiento observamos que ha tenido un crecimiento desde 2010 hasta 2014 datos obtenidos de la Superintendencia de Bancos (2020), cabe indicar que la tasa de crecimiento en el 2014 fue del 61% con referencia al 2010. Después de 2014 el crédito privado se redujo en 33% con respecto al año anterior.

## Capítulo IV

### Análisis de resultados

En el presente estudio se realizaron estimaciones econométricas mediante el software Stata 16, empleando información oficial proveniente de la Superintendencia de compañías. Se trabajó con datos de panel en el periodo 2012 a 2018.

| Source   | SS         | df  | MS         | Number of obs | = | 448     |
|----------|------------|-----|------------|---------------|---|---------|
| Model    | 5.6676e+13 | 3   | 1.8892e+13 | F(3, 444)     | = | 30.95   |
| Residual | 2.7103e+14 | 444 | 6.1042e+11 | Prob > F      | = | 0.0000  |
|          |            |     |            | R-squared     | = | 0.1730  |
|          |            |     |            | Adj R-squared | = | 0.1674  |
| Total    | 3.2770e+14 | 447 | 7.3312e+11 | Root MSE      | = | 7.8e+05 |

| Ventas        | Coef.     | Std. Err. | t     | P> t  | [95% Conf. Interval] |           |
|---------------|-----------|-----------|-------|-------|----------------------|-----------|
| Cred_Priv     | .9327274  | .1045793  | 8.92  | 0.000 | .7271955             | 1.138259  |
| Volm_Cred_Sec | -.0199942 | .0066038  | -3.03 | 0.003 | -.0329728            | -.0070156 |
| PIB_Sector    | .0001556  | .0000614  | 2.53  | 0.012 | .0000349             | .0002763  |
| _cons         | 593103.1  | 347494.9  | 1.71  | 0.089 | -89836               | 1276042   |

Figura 9 Resultados de Regresión del Modelo 1

Nota: Elaborado por el autor

En este primer análisis tenemos un R muy bajo lo cual nos indica que el modelo no sirve para poder predecir. Por consiguiente se incorporaron logaritmos en la ecuación es decir tanto en la variable dependiente como independiente con el objetivo de aportar estabilidad en los regresores, reducir las observaciones atípicas y establecer distintas visiones de la estimación, entre otras aplicaciones. Cabe indicar que la principal utilidad de los logaritmos para el análisis econométrico es su capacidad de eliminar el efecto de las unidades de las variables sobre los coeficientes. Una variación en las unidades no implicaría un cambio en los coeficientes de pendiente de la regresión.

Tabla 6  
Análisis de Regresión Múltiple

| Source   | SS          | df  | MS          | Number of obs = | 422    |
|----------|-------------|-----|-------------|-----------------|--------|
| Model    | 165.432.923 | 3   | 551.443.077 | F(3, 418)=      | 60.59  |
| Residual | 380.404.157 | 418 | .910057792  | Prob > F        | 0.0000 |
| Total    | 54.583.708  | 421 | 129.652.513 | R-squared       | 0.3031 |
|          |             |     |             | Adj R-squared   | 0.2981 |
|          |             |     |             | Root MSE        | .95397 |

| L_Ventas        | Coef.     | Std. Err. | t     | P>t   | [95% Conf. Interval] |
|-----------------|-----------|-----------|-------|-------|----------------------|
| L_Cred_Priv     | .3261647  | .0288921  | 11.29 | 0.000 | .2693728 .3829567    |
| L_Volm_Cred_Sec | -1.370543 | .2147682  | -6.38 | 0.000 | -1.792704 -.948383   |
| L_PIB_Sector    | 2.347102  | .3759774  | 6.24  | 0.000 | 1.60806 3.086144     |
| _cons           | -18.96127 | 8.971315  | -2.11 | 0.035 | -36.59578 -1.326753  |

Nota: Elaboración Propia, Fuente Stata

Los resultados de las estimaciones se muestran el R cuadrado es 0.30, el cual indica la idoneidad del modelo estimado. Es decir que un 30% explican la relación de las variables independientes con la variable dependiente en la tabla 5 se detallan los estadísticos principales de las variables objeto de estudio, siendo estos la Media, Mediana, Desviación Típica; también los valores mínimos y máximo de las variables en estudio.

Tabla 7  
Estadísticos Descriptivos

| Variable     | Obs | Mean     | Std. Dev. | Min      | Max      |
|--------------|-----|----------|-----------|----------|----------|
| L_Ventas     | 448 | 13.23579 | 1.134422  | 7.91495  | 15.41269 |
| L_Cred_Priv  | 422 | 10.1958  | 1.696998  | 3.547316 | 15.2423  |
| L_Volm_Cre~c | 448 | 17.09558 | .2150921  | 16.76397 | 17.37214 |
| L_PIB_Sector | 448 | 22.28378 | .1297726  | 22.07381 | 22.43434 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Elaboración propia

Wooldridge test for autocorrelation in panel data

H0: no first-order autocorrelation

F (1, 63) = 1.607

Prob > F = 0.209 6

Luego realizamos la prueba de autocorrelación de Wooldridge donde nos indica la hipótesis nula que no hay autocorrelación de primer orden, en este caso la prueba nos indica que es mayor a 0.05 por lo tanto no se rechaza la hipótesis nula, es decir no tenemos problemas de autocorrelación.

| Fixed-effects (within) regression        |           | Number of obs                     | =     | 422               |                      |           |
|--|-----------|-----------------------------------|-------|-------------------|----------------------|-----------|
| Group variable: Id_Pymes                 |           | Number of groups                  | =     | 64                |                      |           |
| R-sq:                                    |           | Obs per group:                    |       |                   |                      |           |
| within                                   | = 0.2173  | min                               | =     | 5                 |                      |           |
| between                                  | = 0.4517  | avg                               | =     | 6.6               |                      |           |
| overall                                  | = 0.2684  | max                               | =     | 7                 |                      |           |
| corr(u_i, Xb) = 0.2258                   |           | F(3,355)                          | =     | 32.86             |                      |           |
|  |           | Prob > F                          | =     | 0.0000            |                      |           |
| L_Ventas                                 | Coef.     | Std. Err.                         | t     | P> t              | [95% Conf. Interval] |           |
| L_Cred_Priv                              | .1652486  | .0421637                          | 3.92  | 0.000             | .0823267             | .2481706  |
| L_Volm_Cred_Sec                          | -1.460537 | .1804085                          | -8.10 | 0.000             | -1.815341            | -1.105733 |
| L_PIB_Sector                             | 1.804942  | .3398643                          | 5.31  | 0.000             | 1.136541             | 2.473342  |
| _cons                                    | -3.700516 | 8.286968                          | -0.45 | 0.655             | -19.99824            | 12.59721  |
| sigma_u                                  | .66841609 |                                   |       |                   |                      |           |
| sigma_e                                  | .79518992 |                                   |       |                   |                      |           |
| rho                                      | .41402756 | (fraction of variance due to u_i) |       |                   |                      |           |
| F test that all u_i=0: F(63, 355) = 3.91 |           |                                   |       | Prob > F = 0.0000 |                      |           |

Figura 10 Análisis de Datos Panel con Método de Efectos Fijos

Nota: Elaborado por el autor

Realizamos un modelo bajo el enfoque de efectos fijos, a fin de indicar la eficiencia estadística del modelo y poder determinar cuál resulta ser de mayor idoneidad para la realización de las pruebas econométricas (Gujarati N., 2004). Donde tenemos un R cuadrado de 0.45 es decir que las variables independientes explican en un 45% el cambio que tiene la variable dependiente. Además tenemos que las variables independientes todas son significativas a un 5% y 1% pero la constante no es significativa.

| Random-effects GLS regression |           | Number of obs                     | =     | 422    |                      |           |
|-------------------------------|-----------|-----------------------------------|-------|--------|----------------------|-----------|
| Group variable: Id_Pymes      |           | Number of groups                  | =     | 64     |                      |           |
| R-sq:                         |           | Obs per group:                    |       |        |                      |           |
| within                        | = 0.2103  | min                               | =     | 5      |                      |           |
| between                       | = 0.4597  | avg                               | =     | 6.6    |                      |           |
| overall                       | = 0.2983  | max                               | =     | 7      |                      |           |
| corr(u_i, X) = 0 (assumed)    |           | Wald chi2(3)                      | =     | 135.25 |                      |           |
|                               |           | Prob > chi2                       | =     | 0.0000 |                      |           |
| L_Ventas                      | Coef.     | Std. Err.                         | z     | P> z   | [95% Conf. Interval] |           |
| L_Cred_Priv                   | .2541274  | .0340306                          | 7.47  | 0.000  | .1874286             | .3208263  |
| L_Volm_Cred_Sec               | -1.412103 | .1820555                          | -7.76 | 0.000  | -1.768925            | -1.055281 |
| L_PIB_Sector                  | 2.114022  | .330406                           | 6.40  | 0.000  | 1.466438             | 2.761605  |
| _cons                         | -12.32922 | 7.968353                          | -1.55 | 0.122  | -27.9469             | 3.288463  |
| sigma_u                       | .50086776 |                                   |       |        |                      |           |
| sigma_e                       | .79518992 |                                   |       |        |                      |           |
| rho                           | .2840464  | (fraction of variance due to u_i) |       |        |                      |           |

Figura 11 Análisis de Datos Panel con Método de Efectos Aleatorios  
Nota: Elaborado por el autor

Por consiguiente realizamos un modelo bajo el enfoque de efectos aleatorios, donde tenemos un R cuadrado de 0.45 es decir que las variable independiente explican en un 45% el cambio que tiene la variable dependiente. Además tenemos que las variables independientes todas son significativas a un 5% y 1% pero la constante no es significativa. Por lo tanto el enfoque de efectos fijos es el más idóneo para establecer las relaciones de las variables, puesto que el valor-p es inferior a 0,05

```

. hausman fe re

```

|              | —— Coefficients —— |           |                     |                             |
|--------------|--------------------|-----------|---------------------|-----------------------------|
|              | (b)<br>fe          | (B)<br>re | (b-B)<br>Difference | sqrt(diag(V_b-V_B))<br>S.E. |
| L_Cred_Priv  | .1652486           | .2541274  | -.0888788           | .0248936                    |
| L_Volm_Cre~c | -1.460537          | -1.412103 | -.048434            | .                           |
| L_PIB_Sector | 1.804942           | 2.114022  | -.30908             | .079622                     |

b = consistent under Ho and Ha; obtained from xtreg  
 B = inconsistent under Ha, efficient under Ho; obtained from xtreg

Test: Ho: difference in coefficients not systematic

$\chi^2(3) = (b-B)'[(V_b-V_B)^{-1}](b-B)$   
 = 12.60  
 Prob>chi2 = 0.0056  
 (V\_b-V\_B is not positive definite)

Figura 12 Test o prueba de Hausman

Nota: Elaborado por el autor

Además, realizamos el test de Hausman para poder definir que es mejor entre un enfoque efectos fijos o efectos aleatorios. El resultado del test nos indicó que la probabilidad del test es menor a 0.05 por ende la hipótesis nula se rechaza es decir que no hay diferencia en los coeficientes esto nos indica que se prefiere efectos fijos.

Modified Wald test for GroupWise heteroscedasticity in fixed effect regression model

H0:  $\sigma(i)^2 = \sigma^2$  for all i

chi2 (64) = 2761.76

Prob>chi2 = 0.0000

Adicional realizamos la prueba de Wald para descartar problemas de heterocedasticidad y la prueba nos detalla que no se rechaza la hipótesis nula debido que la probabilidad es 0 es decir menor a 0.05 y por ende el modelo es homocedastico.

| Prais-Winsten regression, heteroskedastic panels corrected standard errors |                              |                  |              |         |                      |           |
|--|------------------------------|------------------|--------------|---------|----------------------|-----------|
| Group variable:  | Id_Pymes                     | Number of obs    | =            | 422     |                      |           |
| Time variable:   | Año                          | Number of groups | =            | 64      |                      |           |
| Panels:  | heteroskedastic (unbalanced) | Obs per group:   |              |         |                      |           |
| Autocorrelation:   | common AR(1)                 | min              | =            | 5       |                      |           |
|  |                              | avg              | =            | 6.59375 |                      |           |
|  |                              | max              | =            | 7       |                      |           |
| Estimated covariances  | =                            | 64               | R-squared    | =       | 0.5216               |           |
| Estimated autocorrelations   | =                            | 1                | Wald chi2(3) | =       | 169.89               |           |
| Estimated coefficients   | =                            | 4                | Prob > chi2  | =       | 0.0000               |           |
| L_Ventas   | Het-corrected                |                  | z            | P> z    | [95% Conf. Interval] |           |
|  | Coef.                        | Std. Err.        |              |         |                      |           |
| L_Cred_Priv  | .3151744                     | .0287302         | 10.97        | 0.000   | .2588643             | .3714846  |
| L_Volm_Cred_Sec  | -1.240868                    | .2109234         | -5.88        | 0.000   | -1.654271            | -.8274661 |
| L_PIB_Sector   | 2.380833                     | .3993795         | 5.96         | 0.000   | 1.598063             | 3.163602  |
| _cons  | -21.81233                    | 9.303539         | -2.34        | 0.019   | -40.04693            | -3.577725 |
| rho  | .1649145                     |                  |              |         |                      |           |

Figura 13 Prueba de Heterocedasticidad de Prais-Winsten

Nota: Elaborado por el autor

Realizamos la prueba de Prais-Winsten para corregir problemas de autocorrelación y heterocedasticidad, además tenemos un R cuadrado de 0.52, todas las variables independientes que son L\_Cred\_Priv, L\_Volm\_Cred\_Sec, L\_PIB\_Sector y la constante son significativas al 5%.

Finalmente nuestro modelo que de la siguiente manera:

$$Y = -21.81 + 0.31X_1 - 1.24X_2 + 2.38 X_3 + ut$$

$$L\_Ventas = -21.81 + 0.31 L\_Cred\_Priv - 1.24 L\_Volm\_Cred\_Sec + 2.38 L\_PIB\_Sector + ut$$

Pero si analizamos la variable volumen de crédito con la teoría o marco referencial no tiene relación porque la teoría indica que a mayor el volumen de crédito mayores son las probabilidades que las pymes tengan acceso al crédito y por ende su crecimiento en ventas, desarrollo o expansión. Por lo tanto se procedió a excluir la variable volumen de crédito del sector del modelo aunque sea significativa al 1% y 5%.

$$L\_Ventas = -21.81 + 0.31 L\_Cred\_Priv + 2.38 L\_PIB\_Sector + ut$$

Prais-Winsten regression, heteroskedastic panels corrected standard errors

```

Group variable:  Id_Pymes          Number of obs   =      422
Time variable:  Año              Number of groups =      64
Panels:         heteroskedastic (unbalanced)  Obs per group:
Autocorrelation: common AR(1)                min =      5
                                                avg =     6.59375
                                                max =      7

Estimated covariances      =      64      R-squared       =     0.6400
Estimated autocorrelations =      1      Wald chi2(2)   =    107.78
Estimated coefficients     =      3      Prob > chi2    =     0.0000
    
```

| L_Ventas     | Het-corrected |           |       |       |                      |
|--------------|---------------|-----------|-------|-------|----------------------|
|              | Coef.         | Std. Err. | z     | P> z  | [95% Conf. Interval] |
| L_Cred_Priv  | .3179665      | .0311894  | 10.19 | 0.000 | .2568363 .3790966    |
| L_PIB_Sector | 2.139082      | .4335716  | 4.93  | 0.000 | 1.289297 2.988867    |
| _cons        | -37.64753     | 9.761707  | -3.86 | 0.000 | -56.78013 -18.51494  |
| rho          | .265793       |           |       |       |                      |

Figura 14 Análisis de Regresión Final con Ajuste de Prais-Winsten

Notas: Elaborado por el autor

$$L\_Ventas = -37.64 + 0.31 L\_Cred\_Priv + 2.13 L\_PIB\_Sector + ut$$

En este último ajuste donde procedimos a eliminar la variable volumen de crédito otorgado al sector, como resultado tenemos un R cuadrado 0.64, además tenemos que las variables independientes son significativas al 1% y 5%, por lo tanto nuestro modelo nos indica que existe una relación positiva tanto para nuestra variable  $L\_Cred\_Priv$  es decir que por cada aumento en una unidad porcentual aumentara las  $L\_Ventas$  en 0.31 mientras que por cada aumento en una unidad porcentual en la variable  $L\_PIB\_Sector$  nuestra variable dependiente incrementara en 2.13 punto porcentual. El R cuadrado nos dice qué porcentaje de variación de la variable dependiente es explicado colectivamente por todas las variables independientes en nuestro caso en 64%.

## **Conclusiones**

La actividad del sector transporte y almacenamiento es trascendente en la economía de un país y en Ecuador no ha sido la excepción. En el primer lugar se analizó el marco teórico con respecto a las principales teorías respectivas a las pymes y crédito de la banca privada. Puntualmente las pequeñas y medianas empresas han adquirido un crecimiento a lo largo de los últimos años, consideradas como fuente fundamental para la generación de empleos, la distribución de bienes o servicios y la riqueza, así como su aporte a la producción y al crecimiento económico nacional.

El rol que tiene el sistema financiero en el Ecuador es de vital importancia, debido que se encarga de canalizar el ahorro de las personas y lo distribuye en manera de créditos a personas y/o empresas, lo que genera un mayor crecimiento económico. Según Boscán y Sandra detallan que el financiamiento establece una opción en que las empresas desarrollan estrategias de operación mediante la inversión, por lo cual permite incrementar la producción, crecer y expandirse en el mercado. Por consiguiente entre todas las actividades que desarrollan una empresa u organización, la relacionada con el proceso de obtención de crédito bancario es de las más importantes, la forma de conseguirlo y acceder al mismo. En la literatura investigada sobre el crecimiento de las pymes, las pequeñas empresas tienen acceso limitado al capital financiero por lo tanto limita su crecimiento.

El trabajo de investigación se base en un método cuantitativo-explicativo con un alcance correlacional que tuvo como finalidad conocer la relación o el grado de asociación que existe entre dos o más variables. La muestra que se utilizó 64 pymes del sector durante el periodo 2012 al 2018, información de fuente secundaria recopilada por

diferentes instituciones públicas como Supercias, Superbancos, INEC y Banco central del Ecuador.

De acuerdo a los datos de la Superintendencia de Bancos (2020) evolución del crédito ha tenido un crecimiento como lo fue el 2013 por un 59% con respecto al año 2010 mientras que en 2019 el crédito privado otorgado fue de \$30.438 millones de dólares. Finalmente en el modelo econométrico utilizando como variable dependiente o variable endógena los ingresos por ventas de las pymes del sector transporte y almacenamiento mientras que variables independientes o variables explicativas el crédito privado, el PIB del sector y el volumen de crédito otorgado al sector se determinó que la variable volumen de crédito no es significativa después de realizar los ajustes o pruebas correspondientes para mejorar la robustez del modelo; pruebas como de autocorrelación, especificación, heterocedasticidad, métodos de efectos fijos y aleatorios, el test de Hausman. El modelo nos refleja que si existe una correlación positiva entre las variables explicativas con respecto a nuestra variable endógena. Además la variable PIB del sector nos refleja que también tiene asociación significativa con los ingresos por ventas de las pymes.

En cuanto a los resultados obtenidos en las estimaciones, se pudo determinar que el crédito bancario privado tiene incidencia en los ingresos por ventas de las pequeñas y medianas empresas del sector transporte y almacenamiento de acuerdo al modelo económico realizado. Por lo tanto es importante para pymes acceder u obtener un crédito privado a largo plazo y con ello aumentar en la productividad y expansión de las pymes.

## **Recomendaciones**

Como principal recomendación es que la banca privada y pública aumente como también focalice los créditos para las pequeñas y medianas empresas del sector transporte y almacenamiento. Debido que la mayor parte de volumen de crédito otorgado es destinado a diferentes sectores productivos y comerciales. Cabe recalcar que el sector transporte es importante para el desarrollo de los demás sectores. Las instituciones bancarias deben inyectar o aumentar el otorgamiento de créditos a las pymes, porque de esa manera el sector incrementará sus ventas, su productividad y por lo tanto podrá expandir su mercado.

Además para las pymes deben considerar que el endeudamiento no debe superar la capacidad de solvencia de las pymes de transporte y almacenamiento, para no perder el acceso a futuros créditos y asegurar sus niveles de ingresos. Cabe indicar, que el crédito financiero es una fuente más rigurosa en su acceso y a la vez representa mayor seguridad para las instituciones financieras.

Se recomienda también para que en futuras investigaciones en cuanto al tema en particular, se considere realizar una comparación con diferentes ciudades y sea base para que se realicen más estudios a este sector.

## Referencias

- Ackah, J., & Vuvor, S. (2011). The Challenges faced by Small & Medium Enterprises (SMEs) in Obtaining Credit in Ghana. *Ghana: Blekinge Tekniska Högskola*.
- Aguilar, A. (2015). *Sistema financiero ecuatoriano y el acceso a financiamiento de las Pymes*. Guayaquil: Observatorio Pyme. Obtenido de <https://docplayer.es/18325161-Sistema-financiero-ecuatoriano-y-el-acceso-a-financiamiento-de-las-pymes.html>
- Asociación de Bancos Privados del Ecuador. (2014). *Boletín informativo de la asociación de bancos privados del Ecuador Informa*. Quito: ABPE-Departamento Económico. Obtenido de <http://www.asobanca.org.ec/>
- Banco Central Ecuador. (2020). *Productor Interno Bruto por Industria*.
- Banco Mundial. (2009). *Guía Informativa de Banca Pyme*. Washington: Corporacion Financiera Internacional.
- Barbero, J. (2006). *Factores de crecimiento de las pymes españolas*. Madrid: Fundación EOI. Obtenido de <https://www.eoi.es/es/file/19352/download?token=PSz5V37h>
- Bianchi, P., Kantis, H., Basic, M., Suaznabar, C., Studart, R., Vasconcelos, L., . . . Llisterri, J. (2004). *Desarrollo emprendedor: América Latina y la experiencia internacional*. New York: DB Bookstore. Obtenido de <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Desarrollo-emprendedor-Am%C3%A9rica-Latina-y-la-experiencia-internacional.pdf>
- Blanchflower, D., & Evans, D. (2004). "The Impact of Financial Constraints on Firm Survival and Growth," . *Journal of Evolutionary Economics*, 75-95.
- 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. *Desarrollo Económico*, 40(45). Obtenido de [https://www.researchgate.net/publication/272588647\\_Financiamiento\\_a\\_las\\_PyMEs\\_y\\_cambio\\_estructural\\_en\\_la\\_Argentina\\_Un\\_estudio\\_de\\_caso\\_sobre\\_fallas\\_de\\_mercado\\_y\\_problemas\\_de\\_informacion/citation/download](https://www.researchgate.net/publication/272588647_Financiamiento_a_las_PyMEs_y_cambio_estructural_en_la_Argentina_Un_estudio_de_caso_sobre_fallas_de_mercado_y_problemas_de_informacion/citation/download)
- Bloch, R., & Granato, L. (2007). Las PYMES y el acceso al crédito. *Observatorio Iberoamericano del desarrollo local y la economía social*, 454-461. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oidles/02/Bloch.htm>
- Boscán, M., & Sandrea, M. (2009). Estrategias de financiamiento para el desarrollo endógeno del sector confección zuliano. *Telos*, 11(3), 402-417. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=993/99312516008>
- Botello, H. (2015). Determinantes del acceso al crédito de las PYMES en Colombia. *Ensayos de Economía Universidad Nacional de Colombia Sede Medellín*.(46), 135-155. Obtenido de <https://revistas.unal.edu.co/index.php/ede/article/viewFile/53631/53078>
- Cardozo, E., Velásquez, Y., & Rodríguez, C. (2012). El concepto y la clasificación de Pyme en América Latina. *Global Conference on Business and Finance Proceedings*, 1657-1668. Obtenido de <http://eprints.uanl.mx/6150/1/6.%20ISSN-1931-0285-V7-N2-2012%20Costa%20Rica.pdf#page=1682>
- Carvajal, A., & Carvajal, M. (2018). Estrategias de financiamiento en sectores turísticos: hoteles y restaurantes. *Revista Ciencia UNEMI*, 11(27), 30-42. doi:<http://dx.doi.org/10.29076/issn.2528-7737vol11iss27.2018pp30-42p>
- Casilda, R. (2012). *El papel del sistema financiero*. Obtenido de [https://cincodias.elpais.com/cincodias/2012/03/05/economia/1331063746\\_850215.html](https://cincodias.elpais.com/cincodias/2012/03/05/economia/1331063746_850215.html)

- CEPAL. (2018). *Comisión Económica para América Latina y el Caribe*. Obtenido de  
Acerca de Microempresas y Pymes:  
<https://www.cepal.org/es/temas/pymes/acerca-microempresas-pymes>
- Clavellina, J. (2013). *Crédito bancario y crecimiento económico en México*. Mexico:  
Economía Informa.
- Cume, M. (2019). *Factores que inciden en el acceso al financiamiento de las pymes de la ciudad de Guayaquil*. Obtenido de Repositorio UCSG:  
<http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/12119/1/T-UCSG-POS-MAE-226.pdf>
- Cume, M. (2019). *FACTORES QUE INCIDEN EN EL ACCESO AL FINANCIAMIENTO DE LAS PYMES DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL*.  
Obtenido de Repositorio UCSG:  
<http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/12119/1/T-UCSG-POS-MAE-226.pdf>
- Ferrer, M., & Tresierra, A. (2009). Las PyMEs y las teorías modernas sobre estructura de capital. *COMPENDIUM*(22), 65-83.
- FitzGerald, V. (2007). Desarrollo Financiero y Crecimiento Económico: una visión Crítica. *Principios: estudios de economía política*(7), 5-30. Obtenido de  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=2211802>
- Franco, M., Gomez, F., & Serrano, K. (2019). Determinantes del acceso al crédito para la Pyme del Ecuador. *Revista Conrado*, 15(67), 295-303. Obtenido de  
<https://conrado.ucf.edu.cu/index.php/conrado>

- García, M., Ollague, J., & Capa, L. (2018). La realidad crediticia para las pequeñas y medianas empresas ecuatorianas. *Universidad y Sociedad*, 10(2), 40-46.  
Obtenido de <http://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus>
- Gomez, A., García, D., & Marín, S. (2009). Restricciones a la financiación de la PYME en México: una aproximación empírica. *Revista Análisis Económico*, XXIV(57), 217-238. Obtenido de <http://redalyc.uaemex.mx/src/inicio/ArtPdfRed.jsp?iCve=41312227011>
- Gualotuña, M. (2011). Análisis de la situación de las pymes ubicadas en la ciudad de Quito y su apertura a mercados internacionales en el período 2005 – 2009. *Universidad Politécnica Salesiana*.
- Guercio, M., Martínez, L., & Vigier, H. (2017). Las limitaciones al financiamiento bancario de las Pymes de alta tecnología. *Estudios Gerenciales*, 33, 3-12.  
Obtenido de <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0123592317300050?via%3Dihub>
- Hall, G. (1992). “Reasons for Insolvency Amongst Small Firms – A Review and Fresh Evidence”. *Small Business Economics*, 4(3), 237-250.
- Herrera, B. (2003). *Globalización y Sistema Financiero*. Lima: Fondo Editorial de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Obtenido de [https://books.google.com.ec/books?id=DNEc1Q\\_aAhoC&pg=PA5&dq=Por+su+parte,+las+instituciones+financieras+son+intermediarios+que+establecen+una+relaci%C3%B3n+entre+los+prestatarios+y+prestamistas.+Los+instrumentos+que+utilizan+estas+instituciones+al+realiza](https://books.google.com.ec/books?id=DNEc1Q_aAhoC&pg=PA5&dq=Por+su+parte,+las+instituciones+financieras+son+intermediarios+que+establecen+una+relaci%C3%B3n+entre+los+prestatarios+y+prestamistas.+Los+instrumentos+que+utilizan+estas+instituciones+al+realiza)

Honohan, P. (2004). *Financial Development, Growth and Poverty*. (W. Bank, Ed.)

*Policy Research Working Paper 3203*. Obtenido de

<http://documents.worldbank.org/curated/en/518641468763230741/pdf/wps3203.pdf>

IFRS. (2015). *Norma NIIF para las PYMES*. IFRS Foundation.

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2017). *Panorama Laboral y empresarial del Ecuador*. INEC. Obtenido de

<https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Bibliotecas/Libros/Panorama%20Laboral%202017.pdf>

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

Instituto Nacional de Estadísticas y Censo. (2019). *Directorio de Empresas y Establecimientos 2018*. INEC. Obtenido de

[https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas\\_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio\\_Empresas\\_2018/Principales\\_Resultados\\_DIEE\\_2018.pdf](https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio_Empresas_2018/Principales_Resultados_DIEE_2018.pdf)

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2017). *Panorama Laboral y empresarial del Ecuador*. INEC. Obtenido de

<https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Bibliotecas/Libros/Panorama%20Laboral%202017.pdf>

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2019). *Directorio de Empresas y Establecimientos 2018*. INEC. Obtenido de

<https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web->

inec/Estadisticas\_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio\_Empresas\_2018/Principales\_Resultados\_DIEE\_2018.pdf

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2020). *Directorio de Empresas y Establecimientos 2019*. INEC.

Levine, R., Loayza, N., & Beck, T. (2000). Financial intermediation and growth: Causality and causes. *Journal of Monetary Economics*, 46(1), 31-77.

Levy, L. (2008). *Planeación estratégica de las fuentes de financiamiento*. Mexico: Ediciones fiscales. .

Mach, T., & Wolken, J. (2012). Examining the Impact of Credit Access on Small Firm Survivability. In: Calcagnini G., Favaretto I. *Small Businesses in the Aftermath of the Crisis. Contributions to Economics. Physica*.

Macuacé, R., & Meneses, L. (2011). Valoración y riesgo crediticio. *Revista Finanzas y Política Económica*, 3(2), 65-82. Recuperado el 14 de Mayo de 2020, de <http://www.redalyc.org/pdf/3235/323527256006.pdf>

Mesén, J., & Garita, J. (2012). Metodología para determinar el acceso al crédito de las microempresas. *Economía Y Sociedad*, 17(42), 87-99. Obtenido de <https://www.revistas.una.ac.cr/index.php/economia/article/view/5120>

Miller, J. (2013). Crédito bancario y crecimiento económico en México. *Economía Informa*, 14-36. Obtenido de <https://www.elsevier.es/es-revista-economia-informa-114-articulo-credito-bancario-crecimiento-economico-mexico-S0185084913713069>

Mohd, A. (2006). SMEs: Building Blocks for Economic Growth. Paper presented at the The National Statistics Conference.

- Mohd, A., & Mohd, B. (2000). Small and Medium Enterprises in Asian Pacific Countries: Development prospects.
- Mora, A. (2019). *Problemas de financiamiento en las Micro, Pequeñas y Medianas empresas en el sector de la Producción de Químicos en la ciudad de Guayaquil*. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/13610/1/T-UCSG-PRE-ECO-ADM-535.pdf>
- Morales, F., García, G., & Uribe, E. (2013). Sistema financiero y actividad económica en México: negocio y divergencia del sector bancario. *Análisis Económico*, XXVIII(67), 172-177.
- Musso, P., & Schiavo, S. (2008). “The Impact of Financial Constraints on Firm Survival and Growth,” . *Journal of Evolutionary Economics* 18, 135-149.
- Omar, S., Arokiasamy, L., & Ismail, M. (2009). The Background and Challenges Faced by the Small Medium Enterprises. A Human Resource Development Perspective. *International Journal of Business and Management*, 4(10).
- Organizacion Internacional del Trabajo. (2018). *Perspectivas sociales y del empleo en el mundo*.
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos. (2018). Financiamiento de Pymes Y Emprendedores 2018: un Marcador de la OCDE. *OCDE*, 2-14. Obtenido de <https://www.oecd.org/cfe/smes/SPA-Highlights-Financing-SMEs-and-Entrepreneurs-2018.pdf>
- Pavón, L. (2016). Inclusión financiera de las pymes en el Ecuador y México. *Serie Financiamiento para el Desarrollo*(ISSN 1564-4197), 1-83. Obtenido de [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/40848/S1601083\\_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/40848/S1601083_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Peterson, M., & Rajan, R. (1997). Trade Credit: Theories and Evidence. *The Review of Financial Studies*, 3-37.
- Quinde, F., Bucaram, R., & Quinde, V. (2018). incidencia de la Banca en el Sector Agrícola Primario Ecuatoriano. *Innova Research Journals*, 3, 53-61.
- Revista Ekos. (2015). Zoom transporte y logística. *Revista EKOS*.
- Revista Ekos. (2018). Transporte y Logística. *EKOS*. Obtenido de <https://www.ekosnegocios.com/articulo/transporte-y-logistica>
- Revista Gestión. (2015). Universidad Ecuatoriana: ¿Hacia donde camina la calidad? . *Revista Gestión*, 64-67.
- Revista Líderes. (2014). El sector de las Mipymes está en pleno crecimiento. *Líderes*, 15.
- Rodríguez , G. (Febrero de 2017). “Análisis del capital de trabajo y el nivel de endeudamiento de las empresas de transporte El Dorado, Vafitur y Canario en el período 2014. Obtenido de Repositorio de la Universidad Técnica Ambato: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/24760/1/T3887ig.pdf>
- Saavedra, M., & Hernández , Y. (2008). Caracterización e importancia de las MIPYMES en Latinoamérica: Un estudio comparativo. *Actualidad Contable Faces*, 11(17), 122-134. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25711784011>
- Scott, R. (2009). Plastic Capital: Credit Card Debt and New Small Business Survival. *Working Paper, Monmouth University*.
- Suárez, D. (2016). Impacto de las MIPYMES en la provincia del Guayas como dinamizadoras de la economía. *Repositorio Institucional Universidad Guayaquil*,

14-49. Obtenido de Repositorio Universidad de Guayaquil:

<http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/18934>

Suárez, D. (2016). IMPACTO DE LAS MIPYMES EN LA PROVINCIA DEL GUAYAS COMO DINAMIZADORAS DE LA ECONOMÍA. *Repositorio Institucional Universidad Guayaquil*, 14-49. Obtenido de Repositorio Universidad de Guayaquil: <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/18934>

Superintendencia de Compañías. (2018). Panorama de las mipymes y grandes empresas en el Ecuador 2013 - 2017. *Investigaciones y Estudios*, 55-60. Obtenido de <https://investigacionyestudios.supercias.gob.ec/wp-content/uploads/2018/09/Panorama-de-las-MIPYMES-y-Grandes-Empresas-2013-2017.pdf>

Superintendencia de Compañías. (2018). PANORAMA DE LAS MIPYMES Y GRANDES EMPRESAS EN EL ECUADOR 2013 - 2017. *Investigaciones y Estudios*, 55-60. Obtenido de <https://investigacionyestudios.supercias.gob.ec/wp-content/uploads/2018/09/Panorama-de-las-MIPYMES-y-Grandes-Empresas-2013-2017.pdf>

Surienty, L., Hong, K., & Hung, D. (2011). Occupational Safety and Health (OSH) in SMEs in MALaysia: A Preliminary Investigation.

Tello, S. (2014). Importancia de la Micro, Pequeñas y Medianas Empresas en el desarrollo del país. *LEX - REVISTA DE LA FACULTAD DE DERECHO Y CIENCIAS POLÍTICAS*, 12(14), 199-218.  
doi:doi:<http://dx.doi.org/10.21503/lex.v12i14.623>.

Uzcátegui, C., Camino, S., & Moran, J. (2017). Estructura de mercado del sistema bancario ecuatoriano: concentración y poder de mercado. *Revista Cumbres*, 4(1),

09-16. Obtenido de

<http://investigacion.utmachala.edu.ec/revistas/index.php/Cumbres/article/view/2>

71

- Velázquez, F. (2006). Racionamiento del crédito bancario en México y efecto de apalancamiento en las grandes empresas. *Economía: Teoría y práctica*(24), 121-139. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=281123443004>
- Vera, C., & Titelman, D. (2013). El sistema financiero en América Latina y el Caribe: una caracterización. *Financiamiento para el Desarrollo*, 248.
- Wiklund, J., Patzelt, H., & Shepherd, D. (2009). Building an integrative model of small business growth. *Small Bus Econ* 32, 351-374.
- Yance, C., Solis, L., Burgos, I., & Hermida, L. (2017). La importancia de las PYMES en el Ecuador. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*.

Guayaquil, 18 de Septiembre de 2020.

Ingeniero

**Freddy Camacho Villagómez**

COORDINADOR UTE A-2020

ECONOMÍA

En su despacho.

De mis Consideraciones:

Ingeniero **Fernando Andrés Paredes Alcívar**, Docente de la Carrera de Economía, designado TUTOR del proyecto de grado del **Jesús Alberto Guamán Cevallos**, cúmpleme informar a usted, señor Coordinador, que una vez que se han realizado las revisiones al 100% del avance del proyecto **avaló** el trabajo presentado por el estudiante, titulado **El crédito de la banca privada y la expansión de las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) del sector "Transporte Y Almacenamiento" de la ciudad de Guayaquil - Ecuador (2012-2018)** por haber cumplido en mi criterio con todas las formalidades.

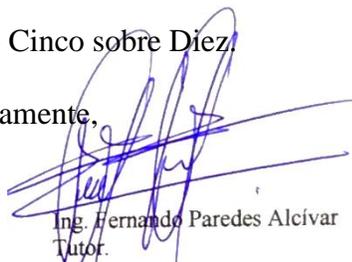
Este trabajo de titulación ha sido orientado al 100% de todo el proceso y se procedió a validarlo en el programa de URKUND dando como resultado un 0% de plagio.

Cabe indicar que el presente informe de cumplimiento del Proyecto de Titulación del semestre A-2020 a mi cargo, en la que me encuentra(o) designada (o) y aprobado por las diferentes instancias como es la Comisión Académica y el Consejo Directivo, dejo constancia que los únicos responsables del trabajo de titulación somos el Tutor (a) Ing. Fernando Andrés Paredes Alcívar y la Sr Jesús Alberto Guamán Cevallos eximo de toda responsabilidad a el coordinador de titulación y a la dirección de carrera.

La calificación final obtenida en el desarrollo del proyecto de titulación fue: 9.5/10 Nueve

punto Cinco sobre Diez.

Atentamente,



Ing. Fernando Paredes Alcivar  
Tutor.

**Ing. Fernando Paredes Alcívar**

Profesor Tutor-Revisor Proyecto De Graduación



Jesús Guamán Cevallos

**Jesús Guamán Cevallos**

Autor

## DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, **Guamán Cevallos Jesús Alberto**, con C.C: # **0950503987** autor del trabajo de titulación: **El crédito de la banca privada y la expansión de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) del sector "Transporte y Almacenamiento" de la ciudad de Guayaquil - Ecuador (2012-2018)** previo a la obtención del título de **Economista** 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 titulación 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 titulación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

Guayaquil, 18 de septiembre de 2020

f. 

**Guamán Cevallos Jesús Alberto**

C.C: **0950503987**

| <b>REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA</b>                |  |                                     |    |
|--|--|-------------------------------------|----|
| <b>FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE TITULACIÓN</b>            |  |                                     |    |
| <b>TEMA Y SUBTEMA:</b>   | El crédito de la banca privada y la expansión de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) del sector "Transporte y Almacenamiento" de la ciudad de Guayaquil - Ecuador (2012-2018)   |                                     |    |
| <b>AUTOR(ES)</b>   | Jesús Alberto Guamán Cevallos  |                                     |    |
| <b>REVISOR(ES)/TUTOR(ES)</b>                                       | Ing. Fernando Andrés Paredes Alcívar, Econ. Marlene Mendoza Macías   |                                     |    |
| <b>INSTITUCIÓN:</b>  | Universidad Católica de Santiago de Guayaquil  |                                     |    |
| <b>FACULTAD:</b>   | Ciencias Económicas y Administrativas  |                                     |    |
| <b>CARRERA:</b>  | Economía   |                                     |    |
| <b>TÍTULO OBTENIDO:</b>  | Economista   |                                     |    |
| <b>FECHA DE PUBLICACIÓN:</b>                                       | 18 de septiembre de 2020   | <b>No. DE PÁGINAS:</b>              | 78 |
| <b>ÁREAS TEMÁTICAS:</b>  | Sector Empresarial, Banca privada, Créditos  |                                     |    |
| <b>PALABRAS CLAVES/KEYWORDS:</b>                                   | Pymes, Crédito, Financiamiento, Institución Financiera, Banca Privada  |                                     |    |
| <b>RESUMEN/ABSTRACT:</b>   | <p>El trabajo de investigación tiene como objetivo analizar la relación que tiene el crédito de la banca privada con los ingresos por ventas de las pymes del sector transporte y almacenamiento de la ciudad de Guayaquil.</p> <p>Las pymes son consideradas como las principales protagonistas en el crecimiento de cualquier economía, gracias a su contribución en la generación de empleo. El sector transporte es uno de los sectores que más representa como encadenamiento en la mayor parte de las cadenas productivas y resulta de gran importancia en cualquier sistema económico. Miller (2013) menciona que la relación existente entre financiamiento y crecimiento económico, es una de las premisas teóricas que, desde principios del siglo XX, economistas como Schumpeter establecía que las instituciones bancarias canalizaban el ahorro de la sociedad, vía créditos.</p> <p>Levine &amp; Willis, (2017), realizó un estudio donde relaciona el desarrollo del sistema financiero y el crecimiento económico durante 45 de 100 países; los países que comenzaron en 1960, con mayores niveles de crédito privado crecieron más rápidamente. Se realizó un modelo económico con datos de panel de una muestra de 64 pymes del sector en el periodo 2012 al 2018, como resultado obtuvimos luego de las correspondientes estimaciones y ajustes de modelo; que el crédito privado tiene una relación positiva al igual que el PIB del sector con los ingresos por ventas de las pymes en una significancia al 5% y 1%.</p> |                                     |    |
| <b>ADJUNTO PDF:</b>  | <input checked="" type="checkbox"/>  | <input type="checkbox"/>            |    |
| <b>CONTACTO CON AUTOR/ES:</b>                                      | <b>Teléfono:</b> +593-52520610<br>+593-982486879   | E-mail: jesu_cevallos16@hotmail.com |    |
| <b>CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN (COORDINADOR DEL PROCESO UTE)::</b> | <b>Nombre: Camacho Villagómez Freddy Ronalde</b><br><b>Teléfono:</b> +593-4-2206953 ext. 1634<br><b>E-mail:</b> <a href="mailto:Freddy.camacho.villagomez@gmail.com">Freddy.camacho.villagomez@gmail.com</a> ;<br><a href="mailto:Freddy.camacho@cu.ucsg.edu.ec">Freddy.camacho@cu.ucsg.edu.ec</a>   |                                     |    |
| <b>SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA</b>                              |  |                                     |    |
| <b>Nº. DE REGISTRO (en base a datos):</b>                          |  |                                     |    |
| <b>Nº. DE CLASIFICACIÓN:</b>                                       |  |                                     |    |
| <b>DIRECCIÓN URL (tesis en la web):</b>                            |  |                                     |    |