

Revista de Ciencias Sociales

50 *Años*
ANIVERSARIO

Crédito como catalizador de inversión para el desarrollo económico sostenible de pequeñas y medianas empresas*

Padrón Medina, Ana María**
De La Hoz Suárez, Betty Auxiliadora***
Panchi Castro, Nelly Gioconda****

Resumen

El crédito bancario constituye una de las principales fuentes de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas que apunte al desarrollo económico sostenible del Ecuador; sin embargo, el acceso al mismo ha presentado complicaciones para equipararse con inversiones productivas. En ese contexto, esta investigación tiene como objetivo analizar la incidencia del crédito bancario en las inversiones de empresas comercializadoras ecuatorianas. La investigación es de enfoque cuantitativo y nivel descriptivo-correlacional; se utilizó la encuesta como técnica para recolectar información de una población de 52 pequeñas y medianas empresas comercializadoras ubicadas en Guayaquil-Ecuador, de las cuales, siguiendo criterios de inclusión y con cálculo estadístico de muestreo aleatorio simple, se obtuvo una muestra de 46 empresas. El periodo analizado es 2021-2022 donde se establece que para el segundo año hubo una reducción en la concesión de créditos según datos del Banco Central del Ecuador y un decrecimiento en las inversiones empresariales. Se concluye que existe una relación positiva entre las inversiones empresariales de las pequeñas y medianas empresas y el crédito bancario, confirmándose que, a mayores niveles de crédito otorgado por la banca privada, mayor es el nivel de inversiones productivas y de financiamiento que aportan al desarrollo económico sostenible.

Palabras clave: Otorgamiento de crédito; inversiones; tasas de interés; pymes comercializadoras; desarrollo económico sostenible.

* Este artículo arroja resultados del Proyecto de Investigación titulado: Impacto de las variaciones de la tasa de interés activa del segmento productivo en las inversiones de pymes ecuatorianas 2000-2022; adscrito a la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad ECOTEC.

** Doctora en Ciencias Gerenciales. Magister Scientiarum en Gerencia Tributaria. Licenciada en Contaduría Pública. Profesora e Investigadora en la Universidad ECOTEC, Samborondón, Guayas, Ecuador. E-mail: apadromm@ecotec.edu.ec ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-4724-9543>

*** Magíster en Gerencia de Empresas mención Gerencia Financiera. Licenciada en Contaduría Pública. Profesora en la Universidad ECOTEC, Samborondón, Guayas, Ecuador. E-mail: bdelahozs@ecotec.edu.ec ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-5800-9775>

**** Doctoranda en Derecho Económico y de la Empresa. Master en Administración de Empresas. Docente en la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, Sangolquí, Ecuador. E-mail: ngpanchi@espe.edu.ec ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-9015-2352>

Credit as an investment catalyst for the sustainable economic development of small and medium-sized enterprises

Abstract

Bank credit is one of the main sources of financing for small and medium-sized companies aimed at the sustainable economic development of Ecuador; however, access to it has presented complications to match productive investments. In this context, this research aims to analyze the impact of bank credit on the investments of Ecuadorian marketing companies. The research has a quantitative approach and a descriptive-correlational level; the survey was used as a technique to collect information from a population of 52 small and medium-sized marketing companies located in Guayaquil-Ecuador, from which, following inclusion criteria and with a statistical calculation of simple random sampling, a sample of 46 companies was obtained. The period analyzed is 2021-2022 where it is established that for the second year there was a reduction in the granting of credits according to data from the Central Bank of Ecuador and a decrease in business investments. It is concluded that there is a positive relationship between business investments by small and medium-sized enterprises and bank credit, confirming that the higher the levels of credit granted by private banks, the higher the level of productive investments and financing that contribute to sustainable economic development.

Keywords: Credit granting; investments; interest rates; small and medium-sized trading companies; sustainable economic development

Introducción

El sistema financiero se constituye como una estructura formal mediante la cual se operativiza la política monetaria de un país en pro del desarrollo económico y social; su actividad estará desempeñada por instituciones legalmente constituidas de carácter público y privado, entre ellas, el banco central y demás instituciones que son producto de capitales diferentes del Estado (Lovato, 2015), quienes interactúan con los recursos de los ciudadanos, empresas, corporaciones, pequeñas y medianas empresas (pymes), colocando su capital para realizar actividades económicas y comerciales (Aguirre y Andrago, 2011).

En ese contexto, las entidades financieras apoyan el dinamismo de la economía de mercado a través de sus diferentes actividades, siendo una de las principales el otorgamiento de crédito, dado su papel fundamental en el desarrollo de un país, por cuanto, de él se obtiene financiamiento para diversas actividades que generan empleo (Hussein,

Al-Marzouk y Mahmood, 2022; Romero et al., 2022). Una de estas actividades son las inversiones, de las cuales aún no queda claro la incidencia que poseen de los créditos, a pesar de que Cano (2020), plantea que el sistema financiero ecuatoriano maneja políticas ortodoxas que pudieran infringirlas, siendo ejemplo de ello, tasas de interés elevadas.

Por consiguiente, resulta necesario analizar la incidencia del otorgamiento de crédito en las inversiones, con el propósito de identificar posibles escenarios desfavorables derivados de las limitaciones que enfrentan las pequeñas y medianas empresas (pymes). Esto se debe a que, tanto los créditos como las inversiones desempeñan un papel crucial en la reducción de la informalidad del mercado y la tasa de desempleo.

Esta situación es especialmente relevante, puesto que coloca a Ecuador en una posición de desventaja en el ámbito del sistema financiero a nivel mundial, a pesar de contar con una moneda reconocida internacionalmente. Por lo tanto, es fundamental llevar a cabo un

estudio exhaustivo sobre la realidad de las entidades bancarias en Guayaquil.

Asimismo, es importante tener en cuenta que la imposición de requisitos restrictivos, como tasas de interés elevadas y la necesidad de autofinanciamiento para la operación del negocio, puede generar limitaciones que contribuyen a la desigualdad financiera. Esto, a su vez, genera vulnerabilidad de los sectores productivos y obstaculiza su crecimiento.

Por otra parte, existe poca confianza en el público con respecto al sistema bancario y aunque no existe impacto entre los préstamos bancarios y la inversión en países como Irak, es necesario evaluar la realidad de Latinoamérica en países como Ecuador (Hussein et al., 2022). En el caso de Honduras, altos niveles de liquidez bancaria no afectan el otorgamiento de crédito destinado a actividades productivas, demostrando que no existe incidencia entre la deuda pública y el crédito para inversión (Hernando-Núñez, 2022). Lo que implica que si el Estado asume compromisos no debería afectar a los créditos para inversión.

Lo anterior indica que, en las investigaciones analizadas, tanto el número como tipo de variables empleadas difieren, encontrando tras la revisión un vacío teórico para abordar la incidencia del crédito bancario en la inversión de pymes comercializadoras, siendo importante realizar estudios en esta área.

Este análisis se centra en un componente social en línea con los Objetivos de Desarrollo Sostenible, en particular el número 8, que promueve el crecimiento económico inclusivo y sostenible, así como la generación de empleo y trabajo decente para todos, especialmente para las pymes, quienes, a través de sus actividades, desempeñan un papel fundamental en el impulso del desarrollo económico local, contribuyendo así a la satisfacción de las necesidades colectivas.

Para llevar a cabo el estudio, la metodología aplicada es de corte cuantitativo, de tipo descriptiva y correlacional sin notar una relación causal directa, con una población de 53 empresas, obteniendo a través de un muestreo aleatorio simple, una muestra de 46

pymes. Para la recolección de datos se empleó una encuesta validada con revisión de expertos y para tratar los datos se utilizó JAMOVÍ (2023) y R Core Team (2021), con la finalidad de comprender la relación entre el acceso al crédito y las inversiones de las empresas.

1. Fundamentación teórica

1.1. Catalizadores financieros-económicos: Un abordaje teórico sobre crédito e inversión

La palabra catalizador expresa la idea, según la Real Academia Española (RAE, 2023), de algo que estimula el desarrollo de un proceso, es decir, representa una fuerza o voluntad que impulsa algo. Por tanto, un catalizador financiero es aquello que fomenta el crecimiento económico. En este sentido, es importante mencionar que el crecimiento económico se refiere al aumento en la producción de bienes y servicios en un país, región o grupo de países durante un período determinado; el cual es estimulado por algún evento, acción o estrategia, con la finalidad de satisfacer necesidades de la colectividad.

Acosta, Pazmiño y Cerda (2018); Márquez et al. (2020); y, Labarca y Panchana (2022), destacan que el crecimiento económico es fundamental para el desarrollo de los países y puede manifestarse de diversas maneras, siendo el comercio internacional un factor clave que impulsa el mismo, dado que, a través del intercambio de bienes y servicios en el mercado global, los países pueden acceder a productos que sería costoso producir internamente. Además, el comercio internacional facilita la entrada de tecnología, tanto a través de la importación de maquinaria y equipos como del intercambio de conocimientos.

Por otra parte, con referencia al crédito, éste representa un acuerdo financiero en el que una parte, denominada acreedor, otorga una suma de dinero a otra parte, conocida como deudor, con la condición de que este último devuelva el monto prestado junto con

un interés adicional en un período de tiempo establecido previamente. De este modo, en esta dinámica, el acreedor es la entidad o individuo que facilita el capital y tiene el derecho de cobrarlo; mientras que el deudor es aquel que recibe el préstamo y asume la responsabilidad de reembolsar según lo convenido (Scotiabank Colpatría, 2024).

En tal sentido, el crédito bancario es un contrato en el que una institución financiera resuelve a disposición del cliente entregar una cierta cantidad de dinero que, además, se deberá devolver con un monto de intereses y comisiones según los plazos pactados (Superintendencia de Bancos, 2022; 2024). Además, se considera que el monto de los intereses a cancelar varía en función del tipo de préstamo solicitado.

Asimismo, Guaman (2020) afirma que el crédito bancario es el financiamiento monetario que recibe una persona o entidad para poder satisfacer una necesidad. Este es otorgado por bancos o cooperativas de crédito, cuyas entidades captan dinero de los clientes por medio de transacciones pasivas para luego prestar el dinero a tasas de intereses, conocidas como operaciones activas.

El crédito también puede definirse como un acuerdo mediante el cual una entidad otorga un préstamo de dinero con la obligación de devolverlo, ya sea de manera gradual a través de pagos periódicos o en una única transacción. Asimismo, este proceso incluye un costo adicional para la entidad prestamista, conocido como tasa de interés, expresada como un porcentaje del monto prestado. Además de los intereses, en algunos casos se aplican comisiones o seguros adicionales (Banco Santander, 2023).

Un aspecto impulsor del acceso al crédito es la inclusión financiera, referida al acceso que tanto individuos como empresas tienen a una variedad de productos y servicios financieros que son útiles, accesibles y que satisfacen sus necesidades, para llevar una vida digna y mejorar su calidad de vida (Anaya, Buelvas y Romero, 2020), como transacciones, pagos, ahorros, créditos y seguros. Por tanto, estos servicios deben ser

proporcionados de manera responsable y sostenible (Banco Mundial, 2024).

La inclusión financiera abarca mucho más que una simple definición; es un componente esencial para el desarrollo económico y social que puede ser brindada a través de créditos bancarios. Al respecto, el Banco Mundial (2024) subraya que promover el bienestar financiero de las familias y empresas es fundamental para lograr objetivos más amplios, como la reducción de la pobreza, la desigualdad económica y social, y, en consecuencia, para mejorar la calidad de vida de las personas, sus familias y comunidades.

Sin embargo, el proceso de acceso y otorgamiento de crédito implica un análisis detallado de la información proporcionada por el solicitante (Castillo et al., 2015). Por tanto, es importante que la institución financiera cuente con la información necesaria sobre el prestatario y verifique minuciosamente esta información, estableciendo políticas claras que definan el período y el procedimiento para realizar dicha verificación.

Al respecto, expresa Rocca, García y Duréndez (2018), cuando se otorga un préstamo dentro del proceso de intermediación financiera, surge un desequilibrio de información conocido como información asimétrica, donde típicamente el prestamista carece de acceso a todos los detalles importantes sobre el prestatario. Por tanto, la falta de transparencia en la información proporcionada por las pequeñas empresas a menudo resulta en un mayor rechazo de sus solicitudes de préstamos por parte de las instituciones financieras. Por ende, el mejoramiento de la información se traduce en un aumento de las oportunidades de acceder a un crédito.

Adicionalmente, Rocca et al. (2018) refiere que, la concesión de crédito tiene como objetivo asegurar que se otorguen créditos únicamente a clientes apropiados, lo cual requiere el adecuado uso de las políticas de crédito de la empresa. Por ello, para lograr esto, se emplean una serie de técnicas diseñadas para determinar qué clientes cumplen con los requisitos básicos para acceder al crédito. Es

por esto que, estos procesos implican evaluar la capacidad de pago del cliente potencial, es decir, determinar si puede cumplir con las obligaciones financieras. Por tanto, para llevar a cabo una concesión de crédito adecuada, es necesario cumplir con los estándares establecidos por la entidad, así como con los términos y condiciones del crédito, además de realizar una supervisión rigurosa.

Asimismo, para que ese crédito se convierta en inversión, es importante entender que existen diversos factores que influyen en este proceso, el principal de ellos es el riesgo que, en términos generales, abarca diversos elementos que pueden influir en la rentabilidad real de una inversión, ya sea superando o quedando por debajo de las expectativas establecidas. En este orden de ideas, la inversión puede decirse que implica adquirir activos que se valorizan con el tiempo y generan retornos en forma de ingresos o ganancias (BBVA, 2022), o comprenden transacciones realizadas en una variedad de instrumentos, como acciones, bonos, depósitos bancarios y otros productos financieros sobre los cuales existe riesgo.

Por tal motivo, uno de los catalizadores que podrían impulsar la inversión es la disminución del riesgo, una de las formas de lograrlo es mediante la diversificación, la cual, según lo expresado por BBVA (2024), se posiciona como una estrategia esencial para mitigar el riesgo asociado a la inversión.

1.2. Financiamiento de Pymes y su relación con el desarrollo económico sostenible

Las pymes se constituyen en una estructura de gran relevancia para la economía del Ecuador, actuando como agentes de reactivación económica y productiva (Naranjo, Carrión y Bosmediano, 2022; Andino et al., 2022). Estas se dedican a los sectores de bienes de consumo, comercio y servicios que no solo son motores de la economía local, sino también pilares esenciales para la generación de empleo y la satisfacción de las

necesidades de la comunidad (Hoyos y Lasso, 2017), caracterizándose por tener un capital social proveniente de una persona natural o un pequeño grupo; realizar actividades en sectores con menor barrera de entrada; tener poca dirección y administración; presentar dificultades para implementar tecnologías (Carranco, 2017), poseer insuficiente información sobre proyectos, ventas y estados financieros (Ferraro, 2011).

En ese contexto, el financiamiento de estas empresas se constituye como una herramienta esencial para su crecimiento (Abbasi, Wang y Abbasi, 2018). Esta situación ha sido objeto de intensos debates en la literatura financiera, dada la dificultad que las pymes presentan para cumplir con los estrictos requisitos exigidos, lo que les implica una serie de condiciones complejas para que los bancos puedan obtener las garantías necesarias (Rocca et al., 2018). Por ende, las pymes poseen limitaciones significativas de recursos para el crecimiento sostenible, aumentando la probabilidad de que desaparezcan con el tiempo (Orueta et al., 2017).

Por tanto, el apoyo gubernamental se convierte en un aspecto catalizador del crecimiento financiero de las Pymes porque permite al gobierno proporcionar incentivos tanto financieros como no financieros, lo que puede ayudar a mejorar su desempeño (Anwar y Li, 2021). Al establecer vínculos con el gobierno, las Pymes pueden acceder a recursos valiosos y oportunidades de colaboración que de otro modo serían difíciles de obtener.

Sin embargo, a pesar de que la contribución gubernamental beneficia directamente el desarrollo económico sostenible, siguen existiendo limitaciones de acceso al crédito, tales como, altas tasas de interés, falta de garantías, trámites burocráticos, poca disponibilidad de recursos propios (Ferraro y Goldstein, 2011), plazos cortos, procedimientos complejos y preferencia de aprobación de créditos para grandes empresas (Espinoza, 2020; Álvarez, López y Toledo, 2021).

Por otra parte, Ferraro y Goldstein (2011) indican que la baja participación de

pymes en mercados crediticios se debe al grado de informalidad, lo cual no permite obtener información real sobre las finanzas, generando que al momento de la evaluación está no sea aprobada por falta de credibilidad económica.

Lo anterior, constituyen dificultades para el desarrollo económico sostenible, en específico del Ecuador, en vista de que las pymes conforman el 95% de empresas en el país, lo que tiene un impacto directo en la generación de empleo, puesto que 3 de cada 4 puestos de trabajo provienen de estas empresas (Carranco, 2017). Esta situación deja en evidencia que estas empresas son la columna vertebral de la economía del país, contribuyendo específicamente a la reducción de la pobreza, tal como establece el Objetivo de Desarrollo Sostenible número 8 (Rocha-Bello, Arévalo-Chaparro y Cocunub-Huérano, 2018).

Al mismo tiempo, la relación con el desarrollo económico sostenible se manifiesta mediante Pymes que identifican nichos de mercado locales, que inicialmente buscan abordar necesidades no satisfechas hasta el momento. Este enfoque no solo promueve mejoras en las condiciones de vida de la población, sino que también consolida a las pymes como una estructura fundamental para el progreso social del país. Su contribución se extiende a la generación de riqueza y empleo, la creación de cadenas productivas y la innovación en procesos empresariales.

Por consiguiente, la relación de las pymes con el desarrollo económico se da producto a la influencia positiva que estas poseen ante los indicadores macroeconómicos (Carranco, 2017), pero, además, al cumplimiento con los objetivos de desarrollo sostenible. Al respecto, el desarrollo del sector financiero a nivel local puede mejorar el rendimiento de las pymes, al proporcionar un acceso más fácil al crédito bancario (Hossain, Yoshino y Taghizadeh-Hesary, 2021). Por lo que, es inherente la aplicación de reformas que mejoren la capacidad de las instituciones financieras para favorecer a la inclusión de estas empresas en el otorgamiento de créditos

en pro del desarrollo económico sostenible.

2. Metodología

El estudio actual se fundamentó en una investigación que combina análisis cuantitativos descriptivos del crédito bancario y un enfoque cuantitativo correlacional para comprender las inversiones. Para el enfoque descriptivo, se utiliza la teoría de Hernández, Fernández y Baptista (2014).

Se considera correlacional, puesto que vincula variables a través de un patrón predecible para un grupo o población, en el particular las pymes, no afirmando una relación causal directa. Para este propósito, se han empleado datos obtenidos de fuentes financieras y bancarias, con el fin de determinar si existe una relación estadísticamente significativa entre estas dos variables, específicamente para evaluar si la provisión de crédito está asociada con mayores niveles de inversión por parte de las empresas. Es importante tener en cuenta que existen otros factores que podrían influir en esta relación, y se enfatiza que la correlación no implica una causalidad directa.

En cuanto a la población, se han identificado empresas pequeñas y medianas que se dedican a la comercialización de productos y servicios en el cantón Guayas específicamente Guayaquil, en Ecuador, utilizando como criterio de selección aquellas que se encuentran en estado activo, categorizadas como pymes, sector específico alimentación, hogar, materiales y servicios, así como con plaza de empleo registrado en la seguridad social. Según los datos del Registro Estadístico de Empresas 2022, publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC, 2023) y la información respaldada por la Superintendencia de Compañías, esta población consta de un total de 52 empresas.

Ahora bien, para el cálculo de la muestra se utiliza la fórmula de De Pelekais et al. (2015). En la selección se tuvo en cuenta un muestreo aleatorio simple, en el que todas las unidades tuvieron la misma probabilidad de ser

seleccionadas para la presente investigación. Aplicando la fórmula a una población total de 52 empresas, se ha determinado una muestra de 46 la cual es representativa con un nivel de confianza del 95% y un margen de error del 5%.

Para recolectar los datos se aplicó una encuesta como fuente directa para recolectar información clara y concisa sobre las variables (Pacheco-Fuentes et al. 2023), siendo el cuestionario de 8 preguntas que fue validado por expertos y posterior a ello, el procesamiento del análisis estadístico se realizó a través del programa JAMOVI (2023) y R Core Team (2021), para comprender la relación entre el acceso al crédito y las inversiones de las empresas.

En este sentido, se utilizó como instrumento un cuestionario que consta de dos partes: El análisis cuantitativo-descriptivo de la variable del crédito bancario y el análisis cuantitativo-correlacional que corresponde a la inversión; dichas inversiones se tabulan según un sistema de códigos y siguiendo el modelo del enfoque cuantitativo, se presentan en las siguientes matrices por orden de preguntas y encuestados:

Se realizó el análisis descriptivo categorizando las siguientes variables: Acceso de financiamiento (ACCFIN), satisfacción del monto del Crédito (SATISMON), periodo de

acceso al crédito (PER), factor para obtener un crédito (FACREL), segmento de crédito (SEGCR), destino del crédito (DESTCR), lineamientos para el crédito Bancario (LINCR), política para obtener financiamiento (POL), e inferencial para determinar la correlación entre los volúmenes del crédito de los años, tipos y frecuencia de las inversiones del periodo 2020-2021 de las empresas comercializadoras.

3. Resultados y discusión

El presente apartado muestra los resultados de la investigación derivados del instrumento de recolección de datos aplicado, el cual consta de dos partes: El análisis cuantitativo-descriptivo de la variable crédito bancario y el análisis cuantitativo-correlacional que corresponde a la inversión.

De acuerdo a la Tabla 1, que muestra la matriz de frecuencia de la variable de acceso al financiamiento, puede observarse que hay una gran proporción de empresas que han accedido al financiamiento a través de entidades bancarias, siendo el financiamiento necesario para el desarrollo de este tipo de empresas (Abbasi et al., 2018); sin embargo, se refleja una proporción del 15% con posible necesidad de financiamiento para poder llevar a cabo sus operaciones.

Tabla 1
Matriz de Frecuencias de la Variable de acceso al financiamiento

| ACCFIN | Frecuencia | % del Total | % Acumulado |
|--------|------------|-------------|-------------|
| No | 7 | 15,2% | 15,2% |
| Si | 39 | 84,8% | 100,0% |

Fuente: Elaboración propia, 2024.

Según Abbasi et al. (2018), la financiación se posiciona como una herramienta esencial para el crecimiento de cualquier empresa, y acceder al tipo adecuado de financiación según las necesidades de la empresa resulta de importancia. Las pequeñas y medianas empresas son reconocidas como pilares fundamentales de

la economía, desempeñando un rol esencial en el crecimiento y desarrollo del país; no obstante, enfrentan obstáculos al intentar acceder al financiamiento proporcionado por instituciones financieras.

A pesar de que las empresas consultadas han podido obtener acceso a créditos, aún se mantienen necesidades de financiamiento, por

lo que, el racionamiento del crédito obstaculiza las actividades de inversión, procurando estructuras de capitales de fuentes informales, obteniendo costos de deudas aún más altos (Fernández, 2020), lo cual limita el desarrollo de las empresas en este sector económico y, en consecuencia, afecta la cantidad de estructuras formales que impulsan la economía y el desarrollo social del país.

Tal situación no favorece a una nación como la ecuatoriana puesto que, las pequeñas y medianas empresas dedicadas a los sectores de bienes de consumo, comercio y servicios, no solo han llegado a ser los motores de la economía local, sino también, pilares esenciales para la generación de empleo

y la satisfacción de las necesidades de la comunidad (Hoyos y Lasso, 2017).

La Tabla 2, indica que un 45,7% de estas empresas ha obtenido satisfacción sobre el monto de crédito. No obstante, un 39,1% no satisface por completo sus necesidades de financiamiento. Por último, un 15,2% no contestaron, siendo una de las posibles causas el no acceso a créditos. Con dichos resultados se observa que existe una gran proporción de empresas que, si bien han obtenido créditos, éstos no han satisfecho sus necesidades, pudiendo ser producto al endurecimiento del crédito, tasas de interés altas, garantías y trámites burocráticos exagerados (Orueta et al., 2017).

Tabla 2
Satisfacción del monto de crédito

| SATISMON | Frecuencia | % del Total | % Acumulado |
|----------------|------------|-------------|-------------|
| No contestaron | 7 | 15,2% | 15,2% |
| Si | 21 | 45,7% | 60,9% |
| No | 18 | 39,1% | 100,0% |

Fuente: Elaboración propia, 2024.

Dicha situación revela que las pymes, en el intento de obtener financiamientos que cubran sus expectativas, pudieran acudir a formas independientes que difieren de la formalidad de la banca (Fernández, 2020). Esta situación puede conducir a que paulatinamente se reduzcan las solicitudes de crédito y a una autoexclusión financiera, que no permitiría cumplir con la meta del Objetivo de Desarrollo Sostenible número 8, en cuanto a favorecer la capacidad de instituciones financieras para ampliar el acceso a los servicios bancarios.

En cuanto a los periodos en los cuales se han financiado las empresas, en la Tabla 3, se observa que el 41,30% corresponde a las empresas que buscaron obtener financiamiento a través de créditos bancarios en el año 2021; mientras que en 2022 lo hicieron el 32,61% de las empresas. Además, un 26,01% indicó que no solicitaron financiamiento en ninguno de esos años. Puede observarse claramente que, en el año 2021, al ser un periodo postpandemia, se obtuvieron mayor número de financiamiento que en el 2022.

Tabla 3
Periodo de acceso al crédito

| PER | Frecuencia | % del Total | % Acumulado |
|-------------|------------|-------------|-------------|
| No solicitó | 12 | 26,1% | 26,1% |
| 2022 | 15 | 32,6% | 58,7% |
| 2021 | 19 | 41,3% | 100,0% |

Fuente: Elaboración propia, 2024.

Lo anterior muestra un nivel de crédito más reducido, que resulta costoso y no se ajusta ni se otorga conforme a la connotación social del proyecto que tengan las pymes. Sobre esto, Rocca et al. (2018); y, Vásquez et al. (2023), explican que la gestión administrativa eficaz del otorgamiento de créditos, propiciando el tratamiento oportuno de los riesgos y evitando las alteraciones en los procesos de financiamiento; así como la optimización de costos, representan elementos fundamentales para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas.

En este orden de ideas, la Tabla 4 indica que de los factores que se consideran más relevantes al gestionar el financiamiento mediante créditos bancarios, se refleja una mayor puntuación a las tasas de interés con el 56,5%. En segundo lugar, el 19,6% señaló los plazos de pago como un factor crucial, el 10,9% no lleva a cabo procesos de financiamiento a través de créditos. Además, el 8,7% examina la entidad bancaria y solo el 4,3% considera la ampliación del crédito como un factor relevante en su gestión financiera.

Tabla 4
Principal factor para obtener un crédito

| FACREL | Frecuencia | % del Total | % Acumulado |
|----------------------|------------|-------------|-------------|
| No se endeuda | 5 | 10,9% | 10,9% |
| Entidad Bancaria | 4 | 8,7% | 19,6% |
| Ampliación del monto | 2 | 4,3% | 23,9% |
| Plazo de pago | 9 | 19,6% | 43,5% |
| Tasa de interés | 26 | 56,5% | 100,0% |

Fuente: Elaboración propia, 2024.

Estos resultados se corresponden con lo expresado por Ferraro y Goldstein (2011); y, por Álvarez et al. (2021), quienes explican que existen limitaciones de acceso al crédito, tales como altas tasas de interés, falta de garantías, trámites burocráticos, poca disponibilidad de recursos propios, plazos, procedimientos complejos, y preferencia de aprobación de créditos para grandes empresas. No correspondiéndose con los planteamientos de Franco, Gómez y Serrano (2019), quienes expresan como factores determinantes del acceso al crédito el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica empresarial, la antigüedad, la inversión tecnológica, el precio y concentración de las acciones, las características del gerente y la ubicación geográfica.

Por otra parte, de acuerdo a la Banco de Desarrollo del Ecuador (2023), otro factor importante es la calificación del cliente, representando el primer paso en la gestión de aprobación del crédito, el cual se construye con un historial comercial y crediticio.

Además, también está el proceso de análisis y evaluación realizado por la banca para estudiar el nivel de ingresos y gastos del prestatario.

Por lo tanto, la gestión compleja de concesión de créditos no favorece a las pequeñas y medianas empresas; lo que corrobora la teoría de Hossain et al. (2021), al hablar sobre la poca confianza hacia el sistema bancario, debido al condicionamiento del crédito por garantías, nivel de endeudamiento y demás requisitos bancarios que si bien, protege la economía bancaria, dejan a un lado la importancia de proyectos que apuntan al desarrollo social, que generan empleo, que aumentan el consumo e influencia local y que fortalezcan la productividad.

Otro aspecto relevante es el segmento de crédito obteniendo (ver Tabla 5), que en el 41,30% hace referencia al crédito para fines comerciales, lo que equivale a más de la tercera parte de la muestra; posterior a ello se ubica el microcrédito, con el 26,1%, seguido del crédito productivo, con un 17,4%. Además, el 15,2% corresponde a empresas

que no han solicitado créditos para obtener financiamiento. Con ello se denota que la diversificación de segmentos enfatiza la clasificación de requisitos, específicamente la

categorización de tasas, por lo que, al obtener una mayor proporción de crédito comercial se observa la necesidad que tienen este tipo de segmentos para continuar con sus actividades.

Tabla 5
Segmento del crédito

| SEGCR | Frecuencia | % del Total | % Acumulado |
|---------------------|------------|-------------|-------------|
| No solicitó crédito | 7 | 15,2% | 15,2% |
| Crédito Productivo | 8 | 17,4% | 32,6% |
| Microcrédito | 12 | 26,1% | 58,7% |
| Crédito Comercial | 19 | 41,3% | 100,0% |

Fuente: Elaboración propia, 2024.

Por otra parte, la Tabla 6 indica el destino del crédito, mostrando que, para la ejecución de nuevos proyectos o inversiones, se muestra un porcentaje del 52,2%; mientras

que el 21,7% se utiliza para aumento de capital, el 15,2% para compra de materia prima, y el 10,9% es utilizado para fines puramente administrativos, como el pago a proveedores.

Tabla 6
Destino del crédito

| DESTCR | Frecuencia | % del Total | % Acumulado |
|--------------------------|------------|-------------|-------------|
| Pago a proveedores | 5 | 10,9% | 10,9% |
| Compra de materia prima | 7 | 15,2% | 26,1% |
| Aumento de capital | 10 | 21,7% | 47,8% |
| Ejecución de inversiones | 24 | 52,2% | 100,0% |

Fuente: Elaboración propia, 2024.

Con ello, se observa que la mayoría de los créditos obtenidos se destinan a inversiones, lo que se traduce en un incremento de las actividades comerciales y, por consiguiente, en proyectos dirigidos al desarrollo económico local. Ahora bien, en ausencia de alternativas para fortalecer el acceso al financiamiento y superar las limitaciones se compromete la promoción del trabajo digno y la productividad laboral, incumpliendo así con los lineamientos del Objetivo de Desarrollo Sostenible número 8, el cual pretende promover el crecimiento económico de tipo inclusivo y sostenible, así como el empleo y el trabajo decente para todas

las personas.

Considerando los lineamientos necesarios para obtener un crédito en la banca privada, se observa en la Tabla 7, que un 43,5% los considera como malo. Mientras que el 34,8% como muy malo, así como el 13,0% presenta una postura neutral y solo un 8,70% percibe la gestión de acceso al crédito como buena, siendo esto un indicador por el cual las entidades bancarias deben trabajar en estrategias que permitan mejorar la percepción del usuario, pero al mismo tiempo, el acceso al crédito con la finalidad de incrementar las inversiones en el país.

Tabla 7
Lineamientos para el crédito bancario

| LINCR | Frecuencia | % del Total | % Acumulado |
|----------|------------|-------------|-------------|
| Bueno | 4 | 8,7% | 8,7% |
| Neutral | 6 | 13,0% | 21,7% |
| Malo | 20 | 43,5% | 65,2% |
| Muy Malo | 16 | 34,8% | 100,0% |

Fuente: Elaboración propia, 2024.

La importancia de estas actuaciones radica en la creación de percepciones y experiencias positivas para abordar los desafíos del mercado crediticio, lo cual puede lograrse mediante regulaciones de política pública. Este esfuerzo se considera complejo, puesto que debe equilibrar el impacto significativo en la economía sin comprometer las ganancias bancarias. Sin embargo, desde una perspectiva social, la prioridad implica un enfoque comprensivo que reconozca la necesidad de financiamiento específico para cada proyecto dentro de un segmento económico determinado.

Entre las alternativas que podrían considerarse se encuentra la creación de un fondo de garantía del riesgo, siendo este respaldado por el Estado para los préstamos a las pymes otorgados por los bancos privados. También se podría contemplar el subsidio de las tasas de interés, la provisión de préstamos directos o la oferta de condiciones financieras

preferenciales para los bancos privados que demuestren su compromiso con estos objetivos. Estas medidas contribuirían a mejorar la eficiencia del mercado y al desarrollo de estas empresas. Sin embargo, vale la pena mencionar que, es esencial realizar un estudio exhaustivo de estas alternativas para evitar distorsiones en el ámbito financiero y permitir una reforma integral del sistema financiero que reduzca la incertidumbre.

La Tabla 8, muestra los resultados de la aceptación de las políticas para obtener financiamiento, en la cual se observa que el 43,5% presenta desacuerdo con las mismas, lo que representa más de un tercio y casi la mitad del tamaño de la muestra. Dentro de este grupo, un 30,4% manifestó su total desacuerdo; mientras que un 21,7% consideró indiferentes las políticas de los bancos privados, y solo un 4,3% se mostró de acuerdo con las políticas actuales.

Tabla 8
Políticas para obtener financiamiento

| POLI | Frecuencia | % del Total | % Acumulado |
|--------------------------|------------|-------------|-------------|
| De acuerdo | 2 | 4,3% | 4,3% |
| Indiferente | 10 | 21,7% | 26,1% |
| En desacuerdo | 20 | 43,5% | 69,6% |
| Totalmente en desacuerdo | 14 | 30,4% | 100,0% |

Fuente: Elaboración propia, 2024.

Estos resultados presentados anteriormente, apuntan a un posible desacuerdo con las tasas de interés y la insatisfacción con los créditos, los cuales son áreas críticas que necesitan ser atendidas por las instituciones financieras para mejorar la percepción de la gestión del crédito.

Por otra parte, en la Tabla 9 se presentan los resultados de las inversiones realizadas por empresas comercializadoras en el año 2020 y 2021. De lo anterior, se observa que en el año 2021 existió una reducción del volumen de crédito de \$126.392,16 para inversión, acompañado de un aumento de las tasas

de interés, lo que deja en evidencia que el endurecimiento del crédito tiene una relación negativa para el otorgamiento de los mismos.

Tabla 9
Inversiones realizadas a través de créditos

| Año | Frecuencia | Tipo | Tasa de interés activa referencial |
|------|------------|-----------------------|------------------------------------|
| 2020 | Anual | Mayormente productivo | 10,83% |
| 2021 | Anual | Mayormente productivo | 10,89% |

Nota: Resumen de lista de cotejo de inversiones 2020-2021 de acuerdo a la Superintendencia de Bancos y Banco Central del Ecuador (BCE, 2021), se destaca que a partir de mayo 2021 se considera la tasa activa del segmento productivo pymes en vez de comercial prioritario pymes en vista a la reforma de segmentos de crédito según Oficio Nro. 647-2021-F de la Junta Política y regulación monetaria y financiera.

Fuente: Elaboración propia, 2024.

Por otra parte, la Tabla 10 muestra los resultados de la estadística descriptiva de las variables medidas en el estudio, observando el promedio del valor por cada una, límites inferiores y superiores con intervalos de confianza del 95%, mediana y valores de dispersión en los datos con respecto a la media.

Tabla 10
Estadísticas descriptivas generales

| | ACCFIN | SATISMON | PER | FACREL | SEGR | DESTCR | LINCR | POLI |
|------------------------------------|---------|----------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|
| N | 46 | 46 | 46 | 46 | 46 | 46 | 46 | 46 |
| Media | 0.84783 | 1.2391 | 1.1522 | 3.9130 | 2.7826 | 4.1522 | 3.0435 | 3.0000 |
| IC 95% de la media límite inferior | 0.73998 | 1.0298 | 0.90997 | 3.4208 | 2.3677 | 3.8394 | 2.7709 | 2.7496 |
| IC 95% de la media límite superior | 0.95567 | 1.4485 | 1.3944 | 4.4053 | 3.1975 | 4.4650 | 3.3161 | 3.2504 |
| Mediana | 1.0000 | 1.0000 | 1.0000 | 5.0000 | 3.0000 | 5.0000 | 3.0000 | 3.0000 |
| Desviación estándar | 0.36316 | 0.70505 | 0.81561 | 1.6577 | 1.3970 | 1.0534 | 0.91788 | 0.84327 |

Nota: El intervalo de confianza (CI) de la media, calculado mediante el *software* estadístico JAMOWI, supone que las medias muestrales siguen una distribución t con N - 1 grados de libertad.

Fuente: Elaboración propia, 2024.

En la referida Tabla 10, se observa que el valor promedio de destino de crédito para inversión ha sido del 4.1522 con lineamientos de 3.0435 y política de 3.0000 generando una satisfacción del 1.2391, esto demuestra un endurecimiento en el otorgamiento de créditos para la inversión. No obstante, el acceso al financiamiento ha sido del 0.84783 categorizando una periodicidad del 1.1522.

Por otra parte, la Tabla 11 refleja la correlación existente entre las variables obteniendo de acuerdo a R una correlación positiva en la investigación, lo cual indica que; a mayor nivel de acceso a financiamiento por crédito bancario, mayor es el nivel o el monto de las inversiones empresariales en las comercializadoras.

Tabla 11
Matriz de correlación

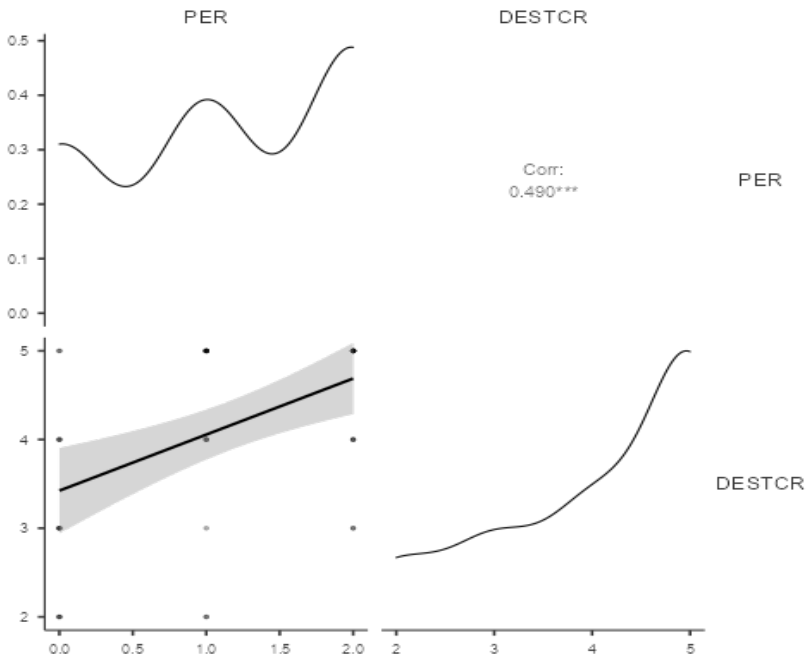
| | | PER | DESTCR |
|--------|--------------|--------|--------|
| PER | R de Pearson | — | — |
| | valor p | — | — |
| DESTCR | R de Pearson | 0.490 | — |
| | valor p | <0.001 | — |

Nota: La correlación calculada en el programa estadístico Jamovi, muestra una relación positiva entre las variables de estudio.

Fuente: Elaboración propia, 2024.

La correlación presentada anteriormente se refleja en el Gráfico I, el cual muestra la línea de tendencia derecha respondiendo a la correlación positiva de las variables, está

no es una relación de tendencia lineal debido a que los datos obtenidos son variados y no representan una agrupación total.



Fuente: Elaboración propia, 2024 con base en los resultados obtenidos mediante el *software* estadístico JAMOVI.

Gráfico I: Dispersión de variables

Es importante destacar que, para el estudio de las variables, existen diversos factores en el crédito que se relacionan entre sí, como el tipo de crédito en diversas instituciones, sector público, problemáticas de montos o el destino de dichos valores para otros usos que no se relacionen con inversiones productivas o de financiamiento.

Conclusiones

Los resultados de la presente investigación, permiten concluir que existe una gran proporción de pymes ecuatorianas que han accedido al financiamiento a través de entidades bancarias para poder llevar a cabo sus operaciones y que, a mayor nivel de acceso a financiamiento por crédito bancario, mayor es el nivel o el monto de las inversiones empresariales en las comercializadoras; sin embargo, no existe una satisfacción completa sobre el monto de crédito aprobado. De modo que, aunque muchas pymes han obtenido créditos en los últimos dos años, no ha sido posible satisfacer todas sus necesidades.

Por otra parte, aquellas pymes que no han podido acceder a créditos, consideran que las principales limitantes son las altas tasas de interés, las garantías, los plazos de pago y los trámites burocráticos. Por consiguiente, el endurecimiento de las condiciones crediticias para la inversión de las pymes, como resultado de las políticas estatales sobre las tasas de interés y otros requisitos, genera un efecto contradictorio en el impulso y desarrollo económico. Esta situación, conocida como exclusión financiera, constituye una forma de discriminación que afecta a las pymes al buscar alternativas de financiamiento.

También se concluye que los efectos del otorgamiento de crédito en las inversiones de las pymes abarcan una variedad de escenarios que podrían gradualmente desfavorecer al sector financiero. Entre estos se destacan la disminución del número de pymes, el aumento de la informalidad en el mercado, la búsqueda de financiamiento a través de intermediarios no formales, así como, la reducción en las

solicitudes de crédito, la exclusión financiera y la falta de confianza en el sector financiero ecuatoriano.

Además, se puede presentar desmotivación en la realización de proyectos con un mayor impacto social, una contribución insuficiente a los objetivos de desarrollo sostenible y, como situación crítica, el cierre de empresas. Estos son los posibles escenarios e incidencias desfavorables que pueden influir ante el desarrollo económico y social de una nación.

Finalmente, lo mencionado deja en evidencia la necesidad de seguir ajustando las políticas bancarias para proporcionar mejores condiciones de créditos a estas empresas quienes contribuyen con el 95% de las unidades productivas y el 60% de empleos en el país, siendo fundamental el papel del Estado en las reformas de políticas públicas relacionadas al sistema financiero para fomentar la confianza de la sociedad, permitiendo el impulso de las pymes para el desarrollo local, la reducción de las tensiones comerciales, los trabajos dignos, y, en términos generales, el mejoramiento de las condiciones de vida de la sociedad.

Referencias bibliográficas

- Abbasi, W., Wang, Z., y Abbasi, D. A. (2018). Potential sources of financing for Small and Medium Enterprises (SMEs) and role of government in supporting SMEs. *Journal of Small Business & Entrepreneurship Development*, 6(1), 39-47.
- Acosta, G., Pazmiño, H., y Cerda, N. (2018). Inversión extranjera directa, exportaciones y crecimiento económico en América Latina. *Economía y Negocios UTE*, IX(2), 14-25. <https://doi.org/10.29019/eyn.v9i2.502>
- Aguirre, L. B., y Andrango, S. D. R. (2011). *Preferencias en el uso de productos y servicios financieros que ofrecen las instituciones del Sistema*

- Financiero Regulado ecuatoriano* [Tesis de pregrado, Universidad Técnica Particular de Loja].
- Álvarez, F., López, O., y Toledo, M. (2021). *Acceso al financiamiento de las pymes* Documento de políticas para el desarrollo No. 3. Corporación Andina de Fomento.
- Anaya, A. R., Buelvas, J. A., y Romero, Y. (2020). Pobreza e inclusión financiera en el municipio de Montería, Colombia. *Revista de Ciencias Sociales (Ve)*, XXVI(1), 144-160. <https://doi.org/10.31876/rcs.v26i1.31315>
- Andino, T. S., Rodríguez, R. E., Párraga, M. I., y Molina, C. A. (2022). Pequeñas y medianas empresas y la política comercial internacional del Ecuador. *Revista de Ciencias Sociales (Ve)*, XXVIII(4), 448-469. <https://doi.org/10.31876/rcs.v28i4.39141>
- Anwar, M., y Li, S. (2021). Spurring competitiveness, financial and environmental performance of SMEs through government financial and non-financial support. *Environment, Development and Sustainability*, 23, 7860-7882. <https://doi.org/10.1007/s10668-020-00951-3>
- Banco Central del Ecuador- BCE (2021). Tasas de interés efectivas vigentes. BCE. <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/TasasHistorico.htm>
- Banco de Desarrollo del Ecuador – BDE (2023). Informe trimestral: Septiembre 2023 – diciembre 2023. BDE. <https://bde.fin.ec/wp-content/uploads/2024/04/2.-EC-BDE-202309-FF-FINAL-signed-signed-tercer-trimestre-2023.pdf>
- Banco Mundial (1 de abril de 2024). Panorama general. *Banco Mundial*. <https://www.bancomundial.org/es/topic/socialprotection/overview>
- Banco Santander (enero de 2023). ¿Qué es un crédito y cómo usarlo de forma responsable? *Santander*. <https://www.santander.com.mx/educacion-financiera/blog/que-es-un-credito-y-como-usarlo/>
- BBVA (2022). ¿Qué son las inversiones financieras y qué tipos existen? *BBVA*. <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-son-las-inversiones-financieras-y-que-tipos-existen/>
- BBVA (2024). La importancia de la diversificación de riesgo en tus inversiones. *BBVA*. <https://bbva.es/finanzas-vistazo/ef/finanzas-personales/la-importancia-de-la-diversificacion-de-riesgo-en-tus-inversiones.html>
- Cano, K. S. (2020). *La Cultura Financiera y su impacto en la adecuada administración de crédito financiero a microempresas de la ciudad de Guayaquil* [Tesis de pregrado, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil]. <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/14684>
- Carranco, R. (2017). La aportación de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en la economía ecuatoriana. *Revista Ciencia Administrativa*, (2), 146-157. <https://www.uv.mx/iiesca/files/2018/03/14CA201702.pdf>
- Castillo, C. A., Dávila, M. L., Flores, A. Y., y Peralta, Y. I. (2015). *Incidencia del Procedimiento para el otorgamiento de créditos con pagos al vencimiento en la rotación de la cartera de crédito en la Microfinanciera FUNDEMUJER, sucursal Estelí en el año 2015* [Tesis de maestría, Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua]. <https://repositorio.unan.edu.ni/4081/1/17830.pdf>
- De Pelekais, C., El Kadi, O., Seijo, C., y Neuman, N. (2015). *El ABC de la investigación: Pauta pedagógica*. Ediciones Astro Data S.A.

- Espinoza, G. B. (2020). El Crédito Bancario y las Pymes en Ecuador. *YACHANA Revista Científica*, 9(2), 77-90. <http://revistas.ulvr.edu.ec/index.php/yachana/article/view/649>
- Fernández, C. (2020). Informalidad empresarial en Colombia. *Coyuntura Económica: Investigación Económica y Social*, L, 133-168 <https://www.repository.fedesarrollo.org.co/handle/11445/4055>
- Ferraro, C. A. (Comp.) (2011). Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina. CEPAL. <https://www.cepal.org/es/publicaciones/35358-eliminando-barreras-financiamiento-pymes-america-latina>
- Ferraro, C., y Goldstein, E. (2011). Políticas de acceso al financiamiento para las pequeñas y medianas empresas en América Latina. CEPAL. <https://repositorio.cepal.org/entities/publication/bc25786a-9b12-481a-b484-7f991f87d76e>
- Franco, M. D. C., Gómez, F., y Serrano, K. (2019). Determinantes del acceso al crédito para la Pyme del Ecuador. *Revista Conrado*, 15(67), 295-303. <https://conrado.ucf.edu.ec/index.php/conrado/article/view/961>
- Guaman, J. A. (2020). *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)* [Tesis de pregrado, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil]. <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/15615>
- Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, M. D. P. (2014). *Metodología de la Investigación*. McGraw-Hill/ Interamericana Editores S.A. de C.V.
- Hernando-Núñez, I. E. (2022). Incidencia en otorgamiento de crédito a inversión privada por adquisición de deuda pública doméstica del sistema bancario hondureño: Efecto expulsión. *Universidad y Sociedad*, 14(6), 752-767. <https://rus.ucf.edu.ec/index.php/rus/article/view/3425>
- Hossain, M., Yoshino, N., y Taghizadeh-Hesary, F. (2021). Optimal branching strategy, local financial development, and SMEs' performance. *Economic Modelling*, 96, 421-432. <https://doi.org/10.1016/j.econmod.2020.03.027>
- Hoyos, A., y Lasso, M. D. C. (2017). Pymes como modelo económico en la creación de estrategias de comunicación. *Retos. Revista de ciencias de administración y economía*, 7(13). <https://doi.org/10.17163/ret.n13.2017.04>
- Hussein, Z. Q., Al-Marzouk, K. H., y Mahmood, E. A. (2022). El impacto del crédito bancario en la inversión y el gasto público en irak durante el periodo (2005-2021). *Revista Internacional de Revisión Profesional de Negocios*, 7(6), e0871. <https://doi.org/10.26668/businessreview/2022.v7i6.e871>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos - INEC (2023). Registro Estadístico de Empresas (REEM). INEC. <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/directoriodeempresas/>
- JAMOVI (2023). Software estadístico JAMOVI. <https://www.jamovi.org/>
- Labarca, N. J., y Panchana, A. M. (2022). Crecimiento económico en América Latina: Algunos determinantes desde la perspectiva austriaca. *Revista de Ciencias Sociales (Ve)*, XXVIII(1), 216-233. <https://doi.org/10.31876/res.v28i1.37686>
- Lovato, G. (2015). *Diagnóstico del sistema financiero ecuatoriano*

- su responsabilidad social e inadecuada aplicación de procesos administrativos a través de expediciones y reformas legales [Tesis de pregrado, Universidad Central de Ecuador]. <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/5569/1/T-UCE-0013-Ab-397.pdf>
- Márquez, L. E., Cuétara, L. M., Cartay, R. C., y Labarca, N. J. (2020). Desarrollo y crecimiento económico: Análisis teórico desde un enfoque cuantitativo. *Revista de Ciencias Sociales (Ve)*, XXVII(1), 233-253. <https://doi.org/10.31876/res.v26i1.31322>
- Naranjo, F. G., Carrión, L. H., y Bosmediano, F. G. (2022). Gestión administrativa en las pymes del sector comercial en la ciudad de Santo Domingo en Ecuador. *Universidad y Sociedad*, 14(3), 504-513. <https://rus.ucf.edu.ec/index.php/rus/article/view/2891>
- Orueta Pazmiño, I., Echagüe, M., Bazerque, P., Correa, A., García, C., García, D., Rivero, C. F., González, J., Ibáñez, D., Meléndez, Á., Pazmiño, M. F., Castañeda, J. A., Real, Y. G., Nivar, O. M., y Rodríguez, S. (2017). *La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica*. Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores (IIMV). <https://scioteca.caf.com/handle/123456789/1454>
- Pacheco-Fuentes, J., Pallares, E., Navarro, E., y Coronel, W. (2023). Emprendimiento en postpandemia: Caracterización de pequeñas y medianas empresas emergentes en la ciudad de Barranquilla-Colombia. *Revista de Ciencias Sociales (Ve)*, XXIX(3), 157-170. <https://doi.org/10.31876/res.v29i3.40704>
- R Core Team (2021). R: A Language and Environment for Statistical Computing. R Foundation for Statistical Computing. <https://www.R-project.org>
- Real Academia Española - RAE (2023). Diccionario de la Lengua Española: Catalizador. *Real Academia Española*. <https://dle.rae.es/catalizador>
- Rocca, E., García, D., y Duréndez, A. (2018). Factores determinantes para la concesión de crédito por parte de las entidades financieras a las mipymes. *Tec Empresarial*, XII(1), 19-30. <http://dx.doi.org/10.18845/te.v12i1.3568>
- Rocha-Bello, K. J., Arévalo-Chaparro, N. V., y Cocunubo-Huérano, L. C. (2018). Las PYMES en economías emergentes: El emprendimiento empresarial en Chile como factor determinante en el desarrollo económico de la última década. *Punto de Vista*, 9(2 (14), 1-21. <https://doi.org/10.15765/pdv.v9i14.1176>
- Romero, J., Gutiérrez, J. M., Barrios, J. R., y Núñez, O. A. (2022). Financiamiento de micro y pequeñas empresas familiares del sector confección de Barranquilla – Colombia. *Revista de Ciencias Sociales (Ve)*, XXVIII(4), 230-244. <https://doi.org/10.31876/res.v28i4.39127>
- Scotiabank Colpatria (2024). ¿Qué es un crédito? Te contamos algunas características que quizás no sabías. *Scotiabank Colpatria*. <https://www.scotiabankcolpatria.com/educacion-financiera/finanzas-personales/credito>
- Superintendencia de Bancos (31 de enero de 2022). Portal estadístico: Boletines financieros mensuales. *Superintendencia de Bancos*. <https://www.superbancos.gob.ec/estadisticas/portalestudios/boletines-financieros-mensuales/>
- Superintendencia de Bancos (01 de febrero, 2024). Glosario de términos: Tasa de

interés. *Superintendencia de Bancos*.
<https://www.superbancos.gob.ec/bancos/glosario-de-terminos/>

Vásquez-Flores, A., Chávez-Cruz, G., y González-Sánchez, J. (2023). Control Interno en los Gobiernos Autónomos

Descentralizados Municipales de la provincia El Oro, Ecuador. *Revista Ciencia & Sociedad*, 3(2), 135-151.
<https://cienciaysociedaduatf.com/index.php/ciesociouatf/article/view/76>