



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA**

**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniera  
Financiera**

**Tema:**

---

**“Volumen de crédito hacia el sector productivo de las Pymes y  
su incidencia en la generación de empleos en Ecuador”**

---

**Autora:** Naranjo Rubio, Karla Paola

**Tutor:** Sánchez Sánchez, Rubén Mauricio, Ing

**Ambato – Ecuador**

**2019**

## **APROBACIÓN DEL TUTOR**

Yo, Ing. Rubén Mauricio Sánchez Sánchez con cédula de identidad N° 1802360386 en mi calidad de Tutor del proyecto de investigación, sobre el tema: **“VOLUMEN DE CRÉDITO HACIA EL SECTOR PRODUCTIVO DE LAS PYMES Y SU INCIDENCIA EN LA GENERACIÓN DE EMPLEOS EN ECUADOR”**, desarrollado por Karla Paola Naranjo Rubio, de la Carrera de Ingeniería Financiera, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo, reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y normativo para la presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Diciembre 2019

**TUTOR**



.....

Ing. Rubén Mauricio Sánchez Sánchez

C.I. 1802360386

## DECLARACIÓN DE AUDITORÍA

Yo, Karla Paola Naranjo Rubio, con cédula de identidad N° 1804439360, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto investigativo, bajo el tema: **“VOLUMEN DE CRÉDITO HACIA EL SECTOR PRODUCTIVO DE LAS PYMES Y SU INCIDENCIA EN LA GENERACIÓN DE EMPLEOS EN ECUADOR”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos; conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Diciembre 2019

**AUTORA**



Karla Paola Naranjo Rubio

C.I. 1804439360

## **CESIÓN DE DERECHOS**

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este proyecto de investigación, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autora.

Ambato, Diciembre 2019

**AUTORA**



Karla Paola Naranjo Rubio

C.I. 1804439360

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación, sobre el tema: **“VOLUMEN DE CRÉDITO HACIA EL SECTOR PRODUCTIVO DE LAS PYMES Y SU INCIDENCIA EN LA GENERACIÓN DE EMPLEOS EN ECUADOR”**, elaborado por Karla Paola Naranjo Rubio, estudiante de la Carrera de Ingeniería Financiera, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Diciembre 2019



Eco. Mg. Diego Proaño

**PRESIDENTE**



Dr. Germán Marcelo Salazar Mosquera

**MIEMBRO CALIFICADOR**



Eco. Mg. Héctor Rafael Medina Salcedo

**MIEMBRO CALIFICADOR**

## **DEDICATORIA**

El presente trabajo de investigación va dedicado en primer lugar a Dios por darme la fortaleza necesaria para alcanzar mis objetivos. A mi familia por ser el pilar fundamental en mi vida.

A mis padres, por guiarme y enseñarme a ser perseverante en el logro de mis metas. A mi hermana por su amor y apoyo incondicional.

A todas las personas que me han apoyado y han hecho que el trabajo se realice con éxito en especial a aquellos que nos abrieron las puertas y compartieron sus conocimientos.

**Karla Paola Naranjo Rubio**

## **AGRADECIMIENTO**

En primer lugar agradezco a Dios por darme sabiduría para cumplir con esta etapa importante de mi vida.

Así también mis agradecimientos a la Universidad Técnica de Ambato, especialmente a la Facultad de Contabilidad y Auditoría por brindar el soporte técnico para la realización de este trabajo y a los docentes que han impartido cada uno de sus conocimientos que ayudaron a mi formación profesional.

Un especial agradecimiento al Ingeniero Mauricio Sánchez por ser parte de este proceso como tutor del presente trabajo investigativo, por su tiempo y calidad de enseñanza.

A mi familia por su apoyo incondicional en cada etapa de mi vida, a mi ángel por enseñarme a superar cualquier obstáculo con la fortaleza que la caracterizaba. A mis padres y hermana por su constante apoyo, amor y paciencia en este proceso. A todas las personas que han sido parte de este trabajo y en especial a mi amiga Sheyla, compañera de aprendizajes y logros.

**Karla Paola Naranjo Rubio**

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA**

**TEMA:** “VOLUMEN DE CRÉDITO HACIA EL SECTOR PRODUCTIVO DE LAS PYMES Y SU INCIDENCIA EN LA GENERACIÓN DE EMPLEOS EN ECUADOR”

**AUTORA:** Karla Paola Naranjo Rubio

**TUTOR:** Ing. Rubén Mauricio Sánchez Sánchez

**FECHA:** Diciembre 2019

**RESUMEN EJECUTIVO**

El presente proyecto de investigación consiste en un análisis del volumen de crédito otorgado por las instituciones del sistema financiero ecuatoriano al sector productivo de las pequeñas y medianas empresas con el fin de establecer la relación que esta actividad financiera tiene con la generación de empleos en Ecuador en el período 2012-2017. Este trabajo se dio a partir de la información recopilada mediante estudios longitudinales del país a través de boletines estadísticos sobre la evolución del monto de las operaciones activas y pasivas del Sistema Financiero Nacional con respecto a la segmentación de la cartera de crédito. La metodología se basó en un análisis inductivo, debido a que los datos fueron recopilados a través de investigación documental de fuentes secundarias. Para indicar que las Pymes son fuentes generadoras de empleos se realizó un análisis del crecimiento empresarial, concluyendo que estas empresas son importantes ante la generación de empleo y que necesitan de financiación para la creación de nuevos proyectos que mejoren la economía local y nacional.

**PALABRAS DESCRIPTORAS:** PYMES, GENERACIÓN DE EMPLEO, CRÉDITO PRODUCTIVO, SISTEMA FINANCIERO.



**TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO**  
**FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING**  
**CAREER OF FINANCIAL ENGINEERING**

**TOPIC:** “CREDIT VOLUME TO THE PRODUCTIVE SECTOR OF SMEs AND THEIR INCIDENT IN THE GENERATION OF EMPLOYMENTS IN ECUADOR”

**AUTHOR:** Karla Paola Naranjo Rubio

**TUTOR:** Ing. Rubén Mauricio Sánchez Sánchez

**DATE:** December, 2019

**ABSTRACT**

This research project consists of an analysis of the volume of credit granted by the institutions of the Ecuadorian financial system to the productive sector of small and medium-sized enterprises in order to establish the relationship that this activity with the generation of jobs in Ecuador in the period 2012-2017. This work was based on information collected through longitudinal studies of the country through statistical bulletins on the evolution of the amount of active and passive operations of the National Financial System with respect to the segmentation of the credit portfolio. The methodology was based on inductive analysis, because the data was collected through documentary research from secondary sources. To indicate that SMEs are job-generating sources, an analysis of business growth was carried out, concluding that these companies are important in the face of job creation and that they need funding for the creation of new projects that improve local and national economy.

**KEYWORDS:** SMES, EMPLOYMENT GENERATION, PRODUCTIVE CREDIT, FINANCIAL SYSTEM

## ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
<b>PÁGINAS PRELIMINARES</b>	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUDITORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO .....	v
DEDICATORIA .....	vi
AGRADECIMIENTO .....	vii
RESUMEN EJECUTIVO .....	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS .....	xii
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	xiii
<b>CAPÍTULO I.....</b>	<b>1</b>
<b>INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Justificación.....	1
1.1.1 Justificación teórica.....	1
1.1.2 Justificación metodológica.....	5
1.1.3 Justificación práctica.....	6
1.1.4 Formulación del problema de investigación .....	6
1.2 Objetivos .....	7
1.2.1 Objetivo general .....	7
1.2.2 Objetivos específicos .....	7

<b>CAPÍTULO II</b> .....	8
<b>MARCO TEÓRICO</b> .....	8
2.1 Revisión de literatura .....	8
2.1.1 Antecedentes investigativos .....	8
2.1.2 Antecedentes teóricos.....	13
2. 2 Preguntas de investigación.....	35
<b>CAPÍTULO III</b> .....	36
<b>METODOLOGÍA</b> .....	36
3.1 Recolección de la información.....	36
3.2 Tratamiento de la información.....	37
3.3 Operacionalización de las variables.....	40
<b>CAPÍTULO IV</b> .....	42
<b>RESULTADOS</b> .....	42
4.1 Resultados y discusión .....	42
4.2 Fundamentación de las preguntas de investigación .....	52
<b>CAPÍTULO V</b> .....	62
<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b> .....	62
5.1 Conclusiones .....	62
5. 2 Recomendaciones.....	64
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</b> .....	66
<b>ANEXOS</b> .....	72

## ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Tabla 1</b> Factores que influyen en la generación de empleos de la PYME .....	2
<b>Tabla 2</b> Clasificación de las Mipymes .....	19
<b>Tabla 3</b> Ventajas y desventajas de las pymes.....	23
<b>Tabla 4</b> Ventajas y desventajas del crédito .....	27
<b>Tabla 5</b> Clasificación de las Pymes.....	36
<b>Tabla 6</b> Número de empresas por tamaño de empresa: Año 2017.....	37
<b>Tabla 7</b> Interpretación del coeficiente de Pearson .....	39
<b>Tabla 8</b> Operacionalización de la variable: Evolución del volumen de crédito.....	40
<b>Tabla 9</b> Operacionalización de las variables: Generación de empleo.....	41
<b>Tabla 10</b> Evolución del número de empresas.....	42
<b>Tabla 11</b> Evolución de las pequeñas y medianas empresas en el periodo 2012-2017 .....	43
<b>Tabla 12</b> Evolución del personal ocupado pymes.....	46
<b>Tabla 14</b> Número de empresas y personal ocupado por tipos periodo 2012-2017 ...	52
<b>Tabla 15</b> Correlación de las pequeñas y medianas empresas.....	59

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Gráfico 1</b> Composición del Sistema Financiero Ecuatoriano .....	3
<b>Gráfico 2</b> Estructura del mercado laboral ecuatoriano .....	14
<b>Gráfico 3</b> Número de personal ocupado por tamaño de empresa .....	17
<b>Gráfico 4</b> Características básicas de las Pymes .....	21
<b>Gráfico 5</b> Etapas del Ciclo del emprendimiento .....	21
<b>Gráfico 6</b> Número de Empresas por Tamaño de Empresa .....	24
<b>Gráfico 7</b> Composición del Sistema Financiero Ecuatoriano .....	30
<b>Gráfico 8</b> Bancos .....	31
<b>Gráfico 9</b> Cooperativas de Ahorro y Crédito .....	32
<b>Gráfico 10</b> Mutualistas .....	33
<b>Gráfico 11</b> Sociedades Financieras .....	34
<b>Gráfico 12</b> Evolución del número de empresas periodo 2012-2017 .....	43
<b>Gráfico 19</b> Crecimiento empresarial: pequeñas empresas .....	44
<b>Gráfico 20</b> Crecimiento empresarial: medianas empresas .....	45
<b>Gráfico 21</b> Evolución del personal ocupado pymes periodo 2012-2017 .....	46
<b>Gráfico 22</b> Participación en el volumen de crédito de las Instrucciones Financieras año 2012 .....	47
<b>Gráfico 23</b> Participación en el volumen de crédito de las Instrucciones Financieras año 2013 .....	48
<b>Gráfico 24</b> Participación en el volumen de crédito de las Instrucciones Financieras año 2014 .....	48
<b>Gráfico 25</b> Participación en el volumen de crédito de las Instrucciones Financieras año 2015 .....	49
<b>Gráfico 26</b> Participación en el volumen de crédito de las Instrucciones Financieras año 2016 .....	50
<b>Gráfico 27</b> Participación en el volumen de crédito de las Instrucciones Financieras año 2017 .....	50
<b>Gráfico 28</b> Evolución del volumen de crédito otorgado por las Instituciones Financieras en el periodo 2012-2017 .....	51

<b>Gráfico 29</b> Número de empresas por tipos año 2012 .....	52
<b>Gráfico 30</b> Número de empresas por tipos año 2013 .....	53
<b>Gráfico 31</b> Número de empresas por tipos año 2014 .....	54
<b>Gráfico 32</b> Número de empresas por tipos año 2015 .....	54
<b>Gráfico 33</b> Número de empresas por tipos año 2016 .....	55
<b>Gráfico 34</b> Número de empresas por tipos año 2017 .....	56
<b>Gráfico 35</b> Número de pequeñas empresas y personal ocupado periodo 2012-2017	57
<b>Gráfico 36</b> Número de medianas empresas y personal ocupado periodo 2012-2017	58
<b>Gráfico 37</b> Correlación de Pearson .....	60

# CAPÍTULO I

## INTRODUCCIÓN

### 1.1 Justificación

La presente investigación tiene como finalidad estudiar la evolución del volumen de crédito hacia el sector productivo de las Pymes y su incidencia en la generación de empleos en Ecuador.

#### *1.1.1 Justificación teórica*

Las pequeñas y medianas empresas han experimentado cambios a nivel mundial enfrentándose a obstáculos debido a la falta de financiamiento interno y a su capacidad de negociación en el sistema financiero, provocando estancamiento y reflejando incremento en la tasa de personal no ocupado. Por otra parte, las pymes tienen facilidad de adaptación a los cambios estratégicos relacionados con su desarrollo, siendo actores importantes para la generación de empleo (Neiras, 2009).

Araque Jaramillo (2015), también menciona que pymes partícipes de la economía son jóvenes y autónomas. Es decir, brindan un importante bienestar a la sociedad en lo que se refiere a productividad, conocimiento, generación de empleos, entre otros. Caracterizándose por la extenuante utilización de la clase obrera, insuficiente especialización, baja segmentación del trabajo y pequeño capital.

Saavedra García & Saavedra García (2014) menciona que alrededor de 200 millones de personas en el mundo se encuentran desempleadas y la mayoría de estas están en situación de pobreza. Por tal motivo, la estrategia para combatir esta gran problemática parte de la creación de nuevos empleos, aquí es donde las pequeñas y medianas empresas juegan un papel fundamental.

Además, establece factores que influyen en la generación de empleos hacia el sector de las pymes:

**Tabla 1** Factores que influyen en la generación de empleos de la PYME

<b>Factor</b>	<b>Descripción</b>	<b>Efecto sobre la tasa de crecimiento del empleo</b>
<b>Acceso a financiamiento</b>	La facilidad de las Pyme para obtener un crédito	+
<b>Calidad de la infraestructura</b>	La confiabilidad de contar con una buena y adecuada infraestructura física	+
<b>Regulaciones simples para las empresas</b>	El tiempo promedio que una Pyme necesita para realizar trámites ante las entidades oficiales del gobierno y para adherirse a las regulaciones	+
<b>Bajo nivel de corrupción</b>	La frecuencia y cantidad de sobornos pagados a oficiales corruptos	+

**Fuente:** (Saavedra García & Saavedra García , 2014)

Si las pymes cuentan con acceso a financiamientos que respalden sus actividades, una infraestructura confiable y adecuada que facilite sus operaciones, facilidad para cumplir con las regulaciones que impongan las entidades gubernamentales y un bajo nivel de corrupción, podrán ser empresas competitivas y a su vez generar y mantener los empleos.

El desarrollo socio-económico de los países de América Latina y Centroamérica se debe en gran parte a la presencia de las pequeñas y medianas empresas, mediante actividades que fortalecen a la economía, además de ser merecedoras del reconocimiento en cuanto a su capacidad para generar empleo y de su participación en los índices de producción. Por otro lado, no siempre cumplen ese rol debido a que poseen un capital de trabajo escaso y necesitan estrategias económicas que faciliten el acceso al crédito productivo.

Las pequeñas y medianas empresas en Ecuador son consideradas como agentes importantes en lo que se refiere a la generación de puestos de trabajo así como proveedores de bienes y servicios para la comunidad. No obstante, la escasa participación del sector en el crédito se debe a diversas circunstancias, esencialmente por la insuficiente información con que cuentan las instituciones financieras para realizar evaluaciones acerca del riesgo de estas empresas. Por parte de las pymes, se



encuentran grandes dificultades para cumplir con los requisitos que exigen las entidades financieras en cuanto a la capacidad de reunir la documentación pertinente. Por otra, uno de los impedimentos más relevantes es la falta de garantías suficientes que respalden la operación.

Los problemas se reflejan debido a los mercados que otorgan créditos mediante dificultades en el crecimiento económico de los países, afectando en su mayoría a las pymes tanto a las que se encuentran activas como a las que están por crearse. Es por ello que, se justifica la inversión de los gobiernos para disminuir las inexactitudes en los mercados y promover el desarrollo productivo a través del fortalecimiento de los agentes económicos (Ferraro, Goldstein, Zuleta, & Garrido, 2011).

Por lo que, en Ecuador el sistema financiero tiene como finalidad principal canalizar el ahorro de las personas hacia la inversión. Este proceso ayuda al crecimiento de la actividad económica del país haciendo que los recursos excedentes se otorguen a las personas que requieren de estos (Romero, 2015).

Con lo descrito anteriormente se establece que el sistema financiero "Está constituido por el sector financiero público, el sector financiero privado y el sector financiero popular y solidario" (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014, pág.29). La composición del sistema financiero nacional, se detalla en el siguiente gráfico:

**Gráfico 1** Composición del Sistema Financiero Ecuatoriano



**Fuente:** (Oré, 2015)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

Las Instituciones que conforman el Sistema Financiero Ecuatoriano actúan como intermediarios ofreciendo seguridad y liquidez a los prestamistas para solventar sus actividades proporcionando ciertos tipos de instrumentos financieros como el crédito. A partir de estas operaciones se miden las colocaciones del sistema para obtener el volumen de crédito con el propósito de constituir una estructura económico, social, solidario y sostenible y aumentar el acceso de los usuarios al mismo (Superintendencia de Bancos, 2017). Por lo cual en el proyecto de investigación se hará referencia al subsegmento productivo PYMES.

Según Resolución No. 043 de 2015 [Junta de Regulación Monetaria Financiera]. Por la cual se establecen las Normas que regulan la Segmentación de la Cartera de Crédito de las Entidades del Sistema Financiero Nacional. Marzo 30 de 2015:

Art. 1.- Crédito productivo es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas por un plazo superior a un año para financiar proyectos productivos cuyo monto, en al menos el 90%, sea destinado para la adquisición de bienes de capital, terrenos construcción de infraestructura y compra de derechos de propiedad industrial. Se exceptúa la adquisición de franquicias, marcas, pagos de regalías, licencias y la compra de vehículos de combustible fósil. Para el crédito productivo se establece los siguientes subsegmentos de crédito: productivo corporativo, empresarial y PYMES.

Siendo así, un sector significativo tanto en Ecuador como en el resto del mundo. Alcanzando en Latinoamérica un promedio de 99.25% del total de las unidades empresariales siendo el generador de empleo más eficiente con un 35.5%, en Europa el 99% de sus empresas pertenecen a las PYMES y en Estados Unidos el 99.7% del total de las mismas.

Además, pueden contribuir a disminuir la pobreza en los países, porque originan una considerable porción de empleo, generando niveles apropiados de calidad de trabajo y bajo importe en los bienes y servicios manejados, mediante políticas que impulsen el desarrollo de estas empresas mejorando su acceso al financiamiento, y el medio ambiente de negocios así como las condiciones de mercado (Saavedra García & Saavedra García , 2014).

Sin duda alguna con el crédito otorgado a las empresas del segmento productivo pymes, se busca generar empleo a través del incremento del número de establecimientos emprendedores y competir con un mercado globalizado. Adicionalmente, se busca la sostenibilidad en el mercado de las pequeñas y medianas empresas y que accedan a grandes oportunidades de negocios surgiendo con éxito en la economía del país (Dávila & Landy, 2018).

### ***1.1.2 Justificación metodológica***

El presente proyecto, es viable debido a los datos recolectados a través de la investigación documental de fuentes secundarias de información. Para fundamentar la investigación se recabará información del Banco Central del Ecuador (BCE) mediante los boletines estadísticos monetarios sobre la evolución del monto de las operaciones activas y pasivas del Sistema Financiero Nacional con respecto a la segmentación de la cartera de crédito, estableciendo de este modo una relación entre las características de las empresas y el crecimiento del empleo, además, de los factores que influyen en la generación del mismo.

Igualmente, se realizará un análisis longitudinal del total de las unidades económicas con el propósito de establecer la evolución de la generación de empleo utilizando el indicador: personal ocupado, determinando su variación en el tiempo. Los datos serán tomados a partir del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) a través del directorio de empresas y establecimientos (DIEE), abarcando los años 2012-2017.

Paralelamente se obtendrá información con investigaciones de artículos científicos y destacándose las mencionadas a continuación: "La PYME como generadora de empleo en México", desarrollado por Saavedra García & Saavedra García (2014), donde el objetivo consiste en mostrar la importancia de la PYME en México como fuente generadora de empleos.

Este artículo aporta con su base metodológica al desarrollo del proyecto de investigación, al realizar un análisis longitudinal con el propósito de establecer la evolución de las pequeñas y medianas empresas a través de indicadores como número de establecimientos y personal ocupado.

Araque Jaramillo (2015), a través de la Universidad Andina Simón Bolívar, sede Ecuador, con el "Observatorio de la pequeña y mediana empresa –PYME-", contribuirá como generador de insumos a los procesos de investigación que llevan a cabo estudiantes y docentes de la Universidad así como de otros centros de educación superior; con el propósito principal de convertirse en un centro de generación y análisis de información relacionada al sector productivo ecuatoriano.

### ***1.1.3 Justificación práctica***

La visualización de las empresas en un contexto financiero es de gran importancia para cualquier país, ya que estas son el motor de la economía, por lo que es oportuno conocer su desempeño en la misma debido a que generan recursos en los sectores productivos que dinamizan el desarrollo y crecimiento del país. Los mismos que compiten por adquirir recursos para subsistir.

Las Pymes en el país desempeñan una función elemental debido a que son las responsables de crear un sinnúmero de fuentes de empleo, llenas de emprendedores, donde deben probar sus capacidades en la adopción de estrategias para adquirir créditos, y de esta manera subsistir en un mercado cambiante. Sin embargo, su gran impedimento para el logro de oportunidades se da por la falta de recursos financieros (Delgado & Chávez, 2018), la desconfianza de las instituciones financieras para otorgarles créditos, la informalidad de los propietarios del negocio y la insuficiencia de visión empresarial a largo plazo. No obstante, la economía ecuatoriana ha incrementado sus esfuerzos para el otorgamiento de créditos productivos hacia el sector (Bohórquez, López, & Castañeda, 2018).

Por lo cual, la investigación pretende dar un aporte al perfil profesional, mediante el análisis evolutivo del volumen de crédito en sector productivo de las PYMES y la incidencia generadora del empleo en Ecuador, que parte del número de establecimientos y personal ocupado, con el propósito de que la sociedad conozca la importancia de las pequeñas y medianas empresas ecuatorianas.

### ***1.1.4 Formulación del problema de investigación***

¿De qué manera el crédito productivo otorgado a las pequeñas y medianas empresas es un importante motor para la generación de empleos en Ecuador?

## **1.2 Objetivos**

### ***1.2.1 Objetivo general***

Analizar la evolución del volumen de crédito productivo de las pequeñas y medianas empresas y su incidencia en la generación de empleo de las pymes del Ecuador en el periodo 2012-2017.

### ***1.2.2 Objetivos específicos***

- Describir la evolución del volumen de crédito productivo de las pequeñas y medianas empresas a través de estadísticas del Banco Central del Ecuador estableciendo su relación con la evolución de la Pyme.
- Determinar la generación de empleo de las pequeñas y medianas empresas a través del personal ocupado para establecer su variación en el tiempo.
- Establecer la relación entre el volumen de crédito otorgado al sector productivo de las pequeñas y medianas empresas y la evolución de la generación de empleo.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1 Revisión de literatura

##### 2.1.1 *Antecedentes investigativos*

Para elaborar el presente proyecto de investigación, se consideran varias investigaciones realizadas de similar índole, se mencionarán los que prevalecen según su grado de relevancia como fundamento citando sus puntos de vista.

Tomando en consideración el referente de Saavedra García & Saavedra García, (2014), del artículo "La PYME como generadora de empleo en México" el mismo que tiene por objetivo determinar la importancia de la Pyme como fuente generadora de empleo, desarrollando políticas empresariales. Ejecutando una metodología de un análisis longitudinal con el propósito de establecer la evolución de las pymes utilizando indicadores como número de establecimientos y personal ocupado basados en un estudio general y sectorial. Concluyendo de este modo que se deben implementar políticas de diferenciación de los sectores económicos y de la misma manera especificar los apoyos de financiamiento.

Para el investigador el artículo mencionado aporta a través de la contextualización teórica al desarrollo del proyecto de investigación, el cual especifica la importancia de las pymes en una economía en desarrollo, con el fin de establecer la evolución de las pequeñas y medianas empresas a través de indicadores como número de establecimientos y personal ocupado.

Según la investigación de Navarro, García, & Vela (1999), en su artículo titulado "El panorama actual de las pymes: ventajas y desventajas competitivas" pretende indicar la importancia y posición de las pymes en la estructura económica de un país, además de las ventajas e inconvenientes a los que se enfrenta. Mediante un análisis financiero que sirva de orientación sobre los temas básicos que contemplen la dimensión de las pequeñas y medianas industrias que no cuentan con los recursos precisos para un óptimo ajuste al cambio. Concluyendo que la financiación a la pyme es escasa e inadecuada con menores posibilidades de elección de líneas crediticias.

Para el investigador el artículo mencionado aporta al proyecto de investigación en cuanto a la fundamentación teórica debido a que hace referencia a la contribución y la penetración en todos los sectores económicos de las pequeñas y medianas empresas, indicando que estas empresas son un medio imprescindible del desarrollo económico.

Según la investigación de Yance, Solis, Burgos, & Hermida (2017) del artículo "La importancia de las Pymes en el Ecuador", mencionan que el objetivo del trabajo es describir la importancia de las pequeñas y medianas empresas en el mercado ecuatoriano. Desarrollando una metodología de diagnóstico de las pymes basado en un análisis económico financiero de los sistemas de administración para la calidad total. Concluyendo que estas industrias pequeñas y medianas representan una alta participación tanto en el mercado como en la economía nacional, constituyéndose como un actor principal en la generación de empleo y riqueza.

Este artículo fue tomado como parte de la fundamentación teórica, haciendo referencia a las pymes como empresas productivas que representan la mayor fuerza económica del país buscando de esta manera mantener su consistencia para sobrevivir en el futuro y su potencial para generar empleo.

En la misma línea de investigación, Arguello (2015) en su artículo "La Pyme y su aporte al empleo nacional" menciona que seis de cada diez puestos de trabajo en Latinoamérica son generados por las pequeñas y medianas empresas con lo que muestran la importancia de estas empresas y su contribución al desarrollo tanto económico como social del país. Analizando a través del coeficiente de correlación de Pearson y mínimos cuadrados la población económicamente activa determinada en el censo económico 2010. Concluyendo que en Latinoamérica no es fácil lograr el mejoramiento del bienestar social a través del incremento en la productividad laboral, debido a que existen factores que aportan negativamente para que esto no se lleve a cabo.

Por lo cual el artículo aporta al proyecto de investigación a través de su metodología sobre las pymes. Es decir, otorga bases fundamentales con respecto a la utilización del coeficiente de correlación sobre el desarrollo oportuno de los datos

con la otorgación de resultados claves para conocer la relación de la evolución del crédito y del empleo.

Según Carranco (2017) en su artículo "La aportación de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en la economía ecuatoriana" Las PYMES favorecen de varias formas recalando su objetivo principal que es dinamizar el mercado interno, mediante la planificación estratégica y la sostenibilidad creando pymes más competitivas. Para lo cual la investigación se basa en fuentes secundarias que permiten diagnosticar los escenarios donde se desenvuelven las pymes y la relación entre talento humano, tecnología y mercado. Además de una serie de fuentes basadas en información previamente indagada. Llegando a la conclusión de que las pequeñas y medianas empresas favorecen a la eficacia nacional con su capacidad y trabajo aportando al desarrollo del país.

Este artículo aporta a través de su fundamentación teórica, debido al apoyo nacional mediante la planificación estratégica y la competitividad en el mercado interno, teniendo en cuenta las características de las pequeñas y medianas empresas y su gran aporte a la generación de empleo con lo que contribuye al desarrollo de las actividades productivas del país.

Por otra parte Gil & Jiménez (2015) en su artículo "El contexto económico global de la Pyme" el interés de este artículo es demostrar la estructura del sistema económico, como un factor de relevancia para el desarrollo de gran parte de los países. Determinado metodológicamente mediante un análisis complementario bajo análisis documental. Concluyendo que las pequeñas y medianas empresas son un modelo, motor y factor importante para los países industrializados y en desarrollo cumpliendo un papel en el desarrollo socio-económico.

Dicho artículo aporta a la investigación con su metodología, mencionando un análisis documental, mismo que se realizará para obtener los resultados de la presente investigación, considerando a las pymes como un pilar fundamental en la economía de los países por su contribución a la generación de empleo y desarrollo de la población donde se encuentren.

Según Peña & Vega (2017) en su artículo "Estructura de las Pymes en la economía ecuatoriana" pretende destacar como objetivo principal el estudio a los



micro emprendimientos y de esta manera presentar un diagnóstico del sector de las pymes en nuestro país con el propósito de establecer el desarrollo de estas empresas. Realizando un estudio profundo del sector de las pequeñas y medianas empresas en el Ecuador haciendo referencia los datos obtenidos de la base de datos de instituciones como el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos como también del Servicio de Rentas Internas y del Ministerio de Industrias y productividad, analizando las principales limitaciones de las pymes. Concluyendo que el sector de las pequeñas y medianas empresas tiene el 99% del total de establecimientos a nivel nacional ejerciendo actividades dinamizadoras de la economía pese a que no existe libre acceso a fuentes de financiamiento.

El artículo aporta a la presente investigación con su fundamentación teórica, al mostrar que las pequeñas y medianas empresas desempeñan un rol muy importante en la economía a nivel nacional, debido a que son fuentes generadoras de empleo y crecimiento económico. A parte de su ventaja ante las grandes empresas debido a que pueden adaptarse a las necesidades del mercado.

Según Sánchez J. , (2018) en su investigación "Las PYMES en el Ecuador y su incidencia en la generación de empleo productivo 2012-2016" menciona que tiene como finalidad establecer la influencia en la creación de empleo productivo por parte de las Pymes en Ecuador. Implementando y utilizando diferentes fuentes de información para describir un fenómeno que resuma las características entre grupos o relaciones. Concluyendo que las pymes son las principales fuentes de empleo tanto en América Latina como en Ecuador a pesar de tener una serie de inconvenientes como la baja productividad y la falta de presupuesto.

Aportando con sus contextualizaciones teóricas al hacer referencia a las pymes como ente generador de empleo en el Ecuador, atribuyendo al desempeño de estas y su relación directa con el crecimiento económico de todas las regiones del Ecuador.

Según Andrade (2016) en su trabajo de titulación "Alternativas de financiamiento para las Pymes del Distrito Metropolitano de Quito en el sector financiero formal" argumenta que las pequeñas y medianas empresas juegan un papel muy importante en la economía del país, debido a que un país crece por su producción. Por lo cual se identifica las alternativas de financiamiento ofertadas para cubrir las necesidades de

recursos financieros que tienen las pequeñas y medianas empresas. Concluyendo que las pymes brindan un papel importante en la economía debido al volumen de empleo que generan a través del financiamiento que reciben por parte del sistema financiero, incrementando el volumen de crédito productivo hacia el sector de las pymes.

Este artículo aporta con la contextualización teórica, debido a que abordan la importancia que tiene el otorgamiento de financiamiento oportuno para las pequeñas y medianas empresas y su contribución a la generación de empleo.

Tomando en consideración el referente de Dávila & Landy (2018), del artículo "Estrategia financiera para el otorgamiento de créditos productivos pymes a los comerciantes afiliados a la Cámara de Comercio de Guayaquil", donde mencionan los inconvenientes que manifiesta la banca al conceder a las pymes créditos para sus negocios y de esta manera generar empleo. Implementando investigación descriptiva y análisis inductivo donde la recolección de datos se toman de varios sitios de estudio para analizarlos en su contexto natural. Concluyendo que estas empresas necesitan acceder a los créditos pymes con riesgo bajo y alto impacto económico que permitan mejorar las finanzas de los clientes, el contexto económico del país y otros.

Para el investigador el artículo citado fue tomado como referencia para la fundamentación teórica ofrecida. El mismo que hace mención a las pymes como potenciales empresas en la economía a nivel mundial y al crédito que éstas requiere para el desarrollo de sus actividades.

Según Udell (2015) en su artículo "Crisis financieras, canales de concesión de crédito y acceso de las pymes a la financiación" explora el modelo de los canales de concesión de crédito en cuanto a las pymes y sus perturbaciones macroeconómicas. Además de los métodos por los que una entidad financiera puede otorgar préstamos a las pymes. Aplicando estudios con datos financieros a nivel empresarial sobre la financiación de estas. Concluyendo que las pequeñas y medianas industrias tienden a recurrir en mayor proporción al crédito pese a las dificultades que tienen para acceder al mismo.

Dicho artículo fue tomado debido al aporte que tiene en el proyecto de investigación a través de su fundamentación teórica, debido a su análisis de las

diferencias entre países en cuanto a los canales de la concesión del crédito y el impacto de las crisis financieras sobre las pequeñas y medianas empresas.

Según Botello (2015) en su artículo "Determinantes del acceso al crédito: Evidencia a nivel de la firma de Bolivia" menciona que la importancia que posean los países en cuanto a su sistema financiero determina el crecimiento de la producción de bienes y servicios llegando a un mayor desarrollo económico. Basándose en una metodología del modelo de elección discreta configurado por las características internas y externas de las firmas ante los determinantes del acceso al crédito. Llegando a la conclusión de que los recursos externos que financian a estas empresas representan el 30% del capital de trabajo que necesitan para el funcionamiento de sus actividades productivas. Siendo que con dichos fondos pueden fomentar el desarrollo de nuevos proyectos.

Este artículo aporta con la fundamentación teórica ya que investiga sobre los determinantes del acceso al crédito de las empresas. Añadiendo que el tamaño y la capacidad tecnológica son las variables que más influyen al momento de adquirir financiamiento motivando la generación de ventajas competitivas propias de las empresas.

Con las investigaciones encontradas de variados autores hace referencia que el empleo tiene relación con el desarrollo socio-económico mediante los créditos otorgados a través del sistema financiero, fortaleciendo el sector productivo de las pequeñas y medianas empresas.

### ***2.1.2 Antecedentes teóricos***

#### **EMPLEO**

El empleo es la condición en la que una persona se encuentra al momento de cumplir con ciertas actividades y obligaciones que corresponden a un cargo determinado, y que por ello gana una cierta remuneración. También es considerado como una actividad productiva realizada para terceros que permite el crecimiento de las empresas, a través de tareas realizadas por una persona que pertenezca a la Población Económicamente Activa (PEA) con el propósito de obtener una retribución monetaria (Tandalla, 2019).

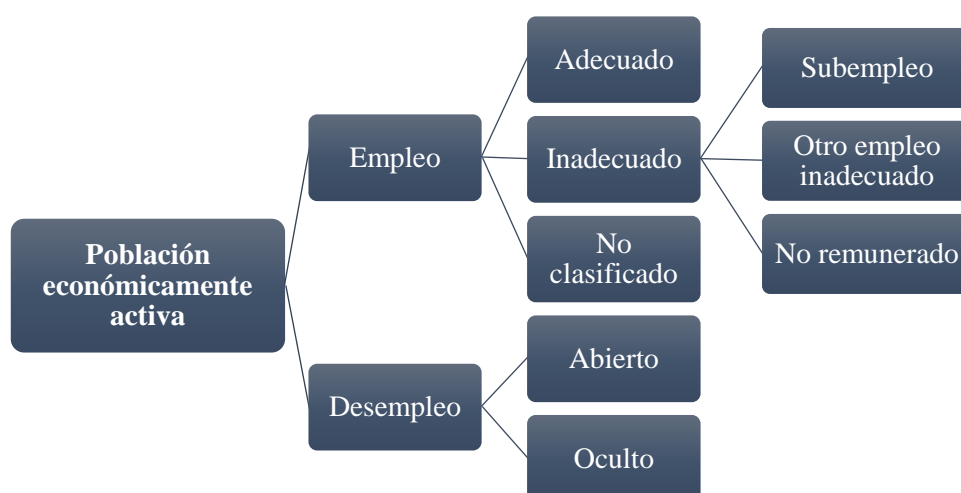
De acuerdo con Castillo & Rosero (2015) el empleo es considerado como toda actividad productiva, cuyo propósito es generar ingresos a cambio de una retribución monetaria o beneficios, realizada para terceros por una persona en edad de trabajar.

La medición de estas estadísticas laborales en Ecuador inicia en 1987 con el Instituto Nacional de Empleo (INEM), para continuar con el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) en 1993.

Desde entonces la medición que efectúa esta entidad a través de encuestas de empleo haciendo referencia a la clasificación de la población por condición de actividad en situación de empleo, desempleo y subempleo. Siendo la condición de actividad una tipología de la población ocupada establecida por la Organización Internacional del Trabajo (OIT), usadas para medir el volumen de trabajo empleando: las horas de trabajo, el ingreso laboral, el deseo y la disponibilidad de trabajar horas adicionales.

Según Olmedo (2018) afirma que la condición de empleo es formalmente conocida como ocupación. Las personas que tienen empleo son aquellas que poseen un vínculo permanente con actividades determinadas otorgadas por su puesto de trabajo, de por lo menos una hora al día. Este está determinado por tres condiciones: el ingreso laboral, las horas laboradas y la disponibilidad de trabajar horas adicionales. En el siguiente grafico se especificará la clasificación del mercado laboral:

**Gráfico 2** Estructura del mercado laboral ecuatoriano



**Fuente:** (Olmedo, 2018)

De acuerdo al INEC (2016) se detallan a continuación las definiciones de las categorías anteriormente mencionadas:

**Población Económicamente Activa (PEA).**- Está conformada por todas las personas de 15 años y más que trabajaron por lo menos una hora a la semana o las ocho horas establecidas por la Ley, o aunque no laboraron, tuvieron trabajo (con empleo), o bien aquellas personas que no tenían empleo pero estaban libres para ello (desempleados).

**Población Económicamente Inactiva (PEI).**- Son las personas consideradas inactivas de 15 años y más, no clasificadas como personas con empleo (ocupadas) o desempleadas (desocupadas) a lo largo de la semana de referencia, como:

- **Rentista.**- Persona que no labora pero recibe ingresos procedentes de utilidades de un negocio, organización u otra inversión.
- **Jubilado o pensionado.**- Son personas que han dejado de ejercer una actividad y está recibiendo una pensión por concepto de jubilación.
- **Estudiante.**- Personas dedicadas solamente al estudio, no trabaja y no busca trabajo.
- **Ama de casa.**- Persona que se destina su tiempo solo a los quehaceres domésticos, no estudia ni trabaja, no busca trabajar y no percibe renta alguna o pensión.
- **Persona con discapacidad.**- Persona permanentemente imposibilitada a trabajar ya sea por una limitación física o mental.
- **Otros.**- Persona que no labora y cuya etapa de inactividad no se toma en cuenta en ninguna de las categorías anteriores.

**Población con empleo.**- Las personas con empleo o personas ocupadas, son aquellas que se encuentran en edad de trabajar que, a lo largo de la semana de referencia, se emplean en alguna labor para producir bienes o prestar servicios con el propósito de obtener una remuneración o beneficio. Es decir, los que trabajan en turnos, horarios manejables y licencias compensatorias por horas extraordinarias.

- **Adecuado.**- Es una posición en la cual las personas cumplen condiciones laborales mínimas, desde el punto de vista normativo, y los que trabajan durante la semana de referencia igual o más de 40 horas y que percibieron

ingresos laborales iguales o superiores al salario mínimo, independiente de las horas adicionales. Conjuntamente con las personas que trabajan menos de 40 horas a la semana y que percibieron beneficios laborales mensuales iguales o superiores al salario mínimo y no desean trabajar horas adicionales.

- **Inadecuado.-** Esta conformado por las personas con empleo que no satisfacen las condiciones mínimas de horas o ingresos. Trabajan menos de 40 horas percibiendo ingresos laborales menores al salario mínimo y pueden o no estar de acuerdo en trabajar horas adicionales.

**Subempleo.-** Son personas con empleo, que en la semana de referencia trabajaron menos de la jornada legal que percibieron ingresos laborales inferiores al salario mínimo y tienen la posibilidad de trabajar horas adicionales. Esta categoría consta de subsegmentos que son: el subempleo por insuficiencia de ingresos y por insuficiencia de tiempo de trabajo.

**Otro empleo inadecuado.-** Pertenece a la población con empleo que tienen una insuficiencia en horas o pocos ingresos. Trabajan durante la semana de referencia alrededor de 40 horas y que percibieron ingresos inferiores al salario mínimo y no tienen deseo de trabajar horas adicionales.

**No remunerado.-** Se compone por las personas con empleo en la semana de referencia y que no percibieron ingresos laborales. Como los trabajadores del hogar no remunerado, trabajadores no remunerados en otro hogar y los ayudantes no remunerados de asalariados y jornaleros.

- **No clasificado.-** Son aquellas personas con empleo que no forman parte de la clasificación anterior, por falta de información en los factores determinantes.

**Desempleo.-** Son las personas de 15 años y más que en el periodo de referencia, presentan las siguientes características: no tuvieron empleo, estaban disponibles para trabajar, buscaron trabajo o realizaron gestiones para conseguirlo o establecer un negocio.

- **Desempleo abierto.-** Son aquellas personas sin empleo, que buscaron trabajo e hicieron gestiones para conseguirlo o para concretar un negocio.
- **Desempleo oculto.-** Son las personas sin empleo, que no hicieron gestiones para conseguirlo o para establecer un negocio ya sea por; un trabajo

esporádico u ocasional, esperan respuesta de un trabajo o el concretar un negocio, entre otros.

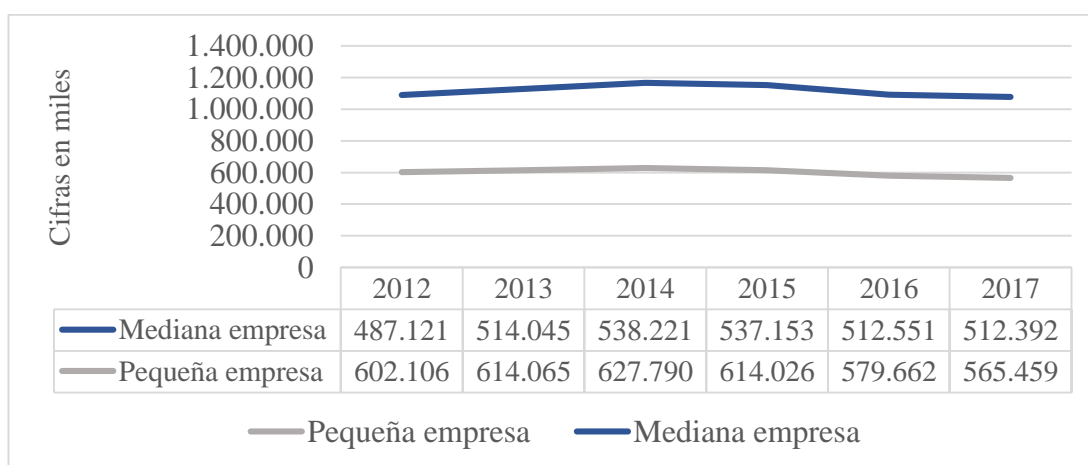
## GENERACIÓN DE EMPLEO

La generación de empleos es un ámbito donde intervienen las políticas del Estado siendo necesarias para superar la pobreza. En la medida que benefician a las pequeñas y medianas empresas mediante el uso de la fuerza de trabajo sobre el capital, debido a que son un sector competente (Rodríguez, 1999).

Las pymes cuentan con un bajo número de empleados, a pesar de ello estas, crean la mayor parte de nuevos empleos diferentes para todas las personas con niveles de ingresos aleatorios. Tomando en consideración la contribución de las industrias en el empleo en concordancia a la dimensión que poseen alrededor del mundo, las compañías pequeñas aportan en menor proporción a la generación de este, a la vez que las compañías grandes contribuyen con un mayor porcentaje al empleo total (Vitale, 2014). De esta manera, es preciso tomar a las pymes como principales agentes en la reactivación y desarrollo de la economía, consecuentemente se generan puestos de trabajo e ingresos; por lo que fomentan el progreso de una colectividad creando oportunidades productivas y sociales, que ayudan a mejorar la calidad de vida y de esta manera satisfacer necesidades (Albarracín , 2018).

De acuerdo al número de personal ocupado por tamaño de empresa, tenemos los siguientes datos:

**Gráfico 3** Número de personal ocupado por tamaño de empresa



**Fuente:** Directorio de Empresas y Establecimientos

**Elaborado por:** Karla Naranjo

Estableciendo a la generación de empleo por parte de las pequeñas y medianas empresas como trascendental para el progreso del país. Debido a esto las compañías tienen que afrontar grandes desafíos sociales ante la diferenciación de ingresos, aumentando el resguardo social y reduciendo la presión en el sector informal de la economía nacional. Uno de los grandes inconvenientes que posee este sector es la falta de recursos financieros los mismos que impiden avanzar en la creación de nuevos empleos.

Arguello (2015) menciona los retos para la generación de empleo adecuado y el mejoramiento de los niveles de cantidad y calidad del mismo que se encuentran ligados a algunos aspectos dirigidos a los integrantes de diferente tamaño del tejido empresarial, con el fin de lograr un desarrollo económico y social más equilibrado y sostenible en el tiempo. Entre los más importantes están:

- **Apoyo al emprendimiento.** Mientras más grande es el establecimiento económico cuando inicia sus actividades, mayor es la tasa de crecimiento. Por lo que las empresas en sus años iniciales tienen tasas más altas de crecimiento, determinando que si una empresa no crece a inicios del desarrollo de sus actividades difícilmente lo hará en una edad avanzada. Por lo que para apoyar la generación, desarrollo y fortalecimiento de emprendimientos la coordinación entre los actores públicos y privados es importante; para el despliegue de acciones orientadas a diversos factores como el acceso al financiamiento y la orientación de oportunidades de negocios tanto a nivel nacional como internacional.
- **Fortalecimiento de los procesos de innovación como medio para el crecimiento productivo.** Apenas el 0,6% ha realizado una inversión adecuada en investigación y desarrollo, lo cual determina la tendencia de ofertar productos con escasa incorporación de valor agregado, limitando la inserción de nuevos bienes y servicios en el mercado.
- **Mejoramiento de la calidad de empleo.** Este análisis debe ser tomado desde una mirada integral considerando variables que se relacionen con el empleo inadecuado como ingresos, estabilidad laboral, protección socio-laboral, organización del trabajo, integración social y desarrollo personal. Con ello se destaca que el empleo es una fuente de construcción personal y



base de la economía del país. Por lo que el empleo de calidad debe cubrir las necesidades primordiales de los hogares brindando protección y dignidad a los trabajadores creando condiciones laborales más justas, saludables y libres.

- **Productividad laboral.** El incremento de la productividad es la clave para lograr un aumento continuo y permanente en los salarios, debido a que el mejoramiento en los niveles de ingresos tanto personal como familiar tienden a dar un bienestar y calidad de vida superior porque el poder adquisitivo incrementa. No obstante, en regiones como Latinoamérica es complicado alcanzar dicho mejoramiento debido a la existencia de factores que influyen negativamente en este proceso, uno de ellos es que aunque el trabajador aumente su productividad su salario sigue siendo el mismo.

## PYMES

Según Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones [COPCI]. Ley 351 de 2010. Art 53. Diciembre 29 de 2010 (Ecuador):

La pequeña y mediana industria es aquella persona natural o jurídica que, como un componente productivo, ejerce una actividad de producción, comercio y/o servicios, y que cumple con el número de trabajadores y valor bruto de las ventas anuales, establecidos para cada categoría. En cuanto a su clasificación el reglamento las ubica en función de dos indicadores que se muestran en la siguiente tabla:

**Tabla 2** Clasificación de las Mipymes

Clasificación	Trabajadores	Ventas anuales (USD)
<b>Microempresa</b>	1 - 9	Iguales o menores a \$100.000
<b>Pequeña empresa</b>	10 - 49	Entre 100.001 a 1'000.000
<b>Mediana empresa</b>	50-199	Entre \$1'000.000 y 5'000.000

**Fuente:** (Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones , 2010)

Según Servicios de Rentas Internas (2017) afirma las pymes son el conjunto de pequeñas y medianas empresas que según su volumen de ventas, capital social,

cantidad de colaboradores, además de su nivel de producción o activos, presentan características propias de este tipo de empresas económicas. Por lo general en nuestro país estas empresas se dedican a diferentes actividades, entre las que más se destacan las siguientes:

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

Las pequeñas y medianas empresas actualmente son consideradas como el sector más productivo en muchas economías, tanto en los países con economías a gran escala como en los que están en vías de desarrollo. Independientemente de cual sea la actividad a la que se dediquen estas empresas en cualquier parte del mundo, se conoce que estos empresarios se dedican a diversas actividades en la medida de su necesidad, abriéndose espacios a nivel local o nacional (Cruz del Carmen , 2007).

Burgos, Castañeda, & Madero (2013) exponen los inicios de estas empresas basado en dos tipos de orígenes. Es decir, las que se constituyeron formalmente como empresas, las mismas que se distinguen por un organigrama estructurado donde se delimitan responsabilidades, gestión empresarial, entre otros. Mientras que el otro tipo de empresas, son de carácter familiar, caracterizada por la administración y toma de decisiones de una familia.

Detallando las características relevantes de las Pymes en el ámbito nacional en el siguiente gráfico:

**Gráfico 4** Características básicas de las Pymes

El capital social procede de una persona o un número mínimo de socios	La persona natural obligada a llevar contabilidad es la forma institucional mas común en Ecuador	Los sectores de comercio, insdustrias manufacturera, actividades de alojamiento y servicio de comida poseen escasas barreras de entrada
Insuficiente capacitación en dirección y administración	Limitado acceso a créditos o financiamiento	Dificultad para ejecutar procesos de expansión tecnológicos

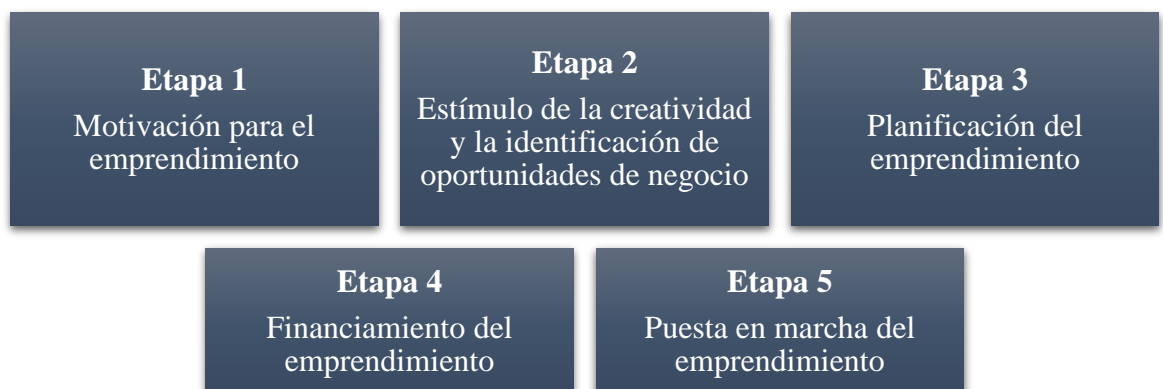
**Fuente:** (Carranco, 2017)

Por otro lado Andrade (2016) manifiesta que para que los proyectos planteados por las pymes tengan éxito en su desarrollo y perduren en el tiempo, deben tener tres factores básicos:

1. Verdaderos emprendedores para dirigir el proyecto
2. Idea de negocio viable en el mercado
3. Recursos necesarios para la implementación del proyecto

Lo mismo que se puede llevar a cabo a través del "Ciclo de emprendimiento", el cual consta de 5 etapas mencionadas en la siguiente figura:

**Gráfico 5** Etapas del Ciclo del emprendimiento



**Fuente:** (Andrade, 2016)

- Motivación para el emprendimiento, hace referencia a los verdaderos emprendedores, con formación actitudinal y aptitudinal. Es decir, que estén dispuestos a superar las dificultades que se presenten en el transcurso del proyecto y siempre buscando un beneficio personal y social.
- Estimulo de la creatividad y la identificación de oportunidades de negocio, basándose en inferencias como: el ser humano es creativo por naturaleza y depende de los escenarios y del ambiente en que se maneja. Conjuntamente con las ideas que no vienen solas, por lo cual se buscan medios de estimulación a través de entrevistas con expertos de negocios, lectura de diversos libros, entre otros. Y en cuanto a la identificación de oportunidades hace referencia a determinar los nichos de mercado y los posibles consumidores.
- Planificación del emprendimiento, con el propósito de evitar inconvenientes cuando el negocio se encuentre en marcha. Considerándose como una etapa importante en la instancia de la búsqueda de la financiación.
- Financiamiento del emprendimiento, esta fase es la fundamental para el progreso del proyecto, para lo que existen diversas alternativas que orientan sus recursos a las pequeñas y medianas empresas a nivel nacional, ya sean de instituciones públicas o privadas.
- Puesta en marcha del emprendimiento, una vez realizadas las anteriores etapas se puede dar inicio al proyecto.

Paralelamente, las pequeñas y medianas empresas para lograr su propósito deben adoptar estrategias de innovación, con esto es posible generar un mayor volumen de recursos en comparación a las grandes empresas. Asimismo, tener capacidades de demostrar e incorporar tácticas con las que se puedan enfrentar al mercado y a la competencia. Y trabajar conjuntamente, con programas públicos y privados de innovación que permitan la vinculación con grandes empresas (Albarracín , 2018).

Los aspectos en los que las pymes cumplen un papel fundamental en el desarrollo socioeconómico son el fomento a la articulación de las cadenas productivas, fortaleciendo de este modo el contexto tecnológico y anexando en forma más intensa el conocimiento en la producción, manteniendo de esta manera una visión a un

proceso de desarrollo productivo donde se impulse a una mayor oportunidad productiva.

Adicionalmente, que las mismas tienen la potencialidad de transformarse en empresas dinámicas, si logran realizar sus actividades en un ambiente de negocios más duradero con el apoyo de políticas más sólidas y consecuentes.

En sí, las pequeñas y medianas empresas contribuyen a mejorar la competitividad de la economía; el crecimiento productivo, sectorial y regional, los escenarios socios laborales y el repartimiento del ingreso del país Sistema Económico Latinoamericano y del Caribe (2015). Por lo que Del Socorro & Giraldo (2008) hace referencia a una serie de ventajas y desventajas que se mencionan a continuación:

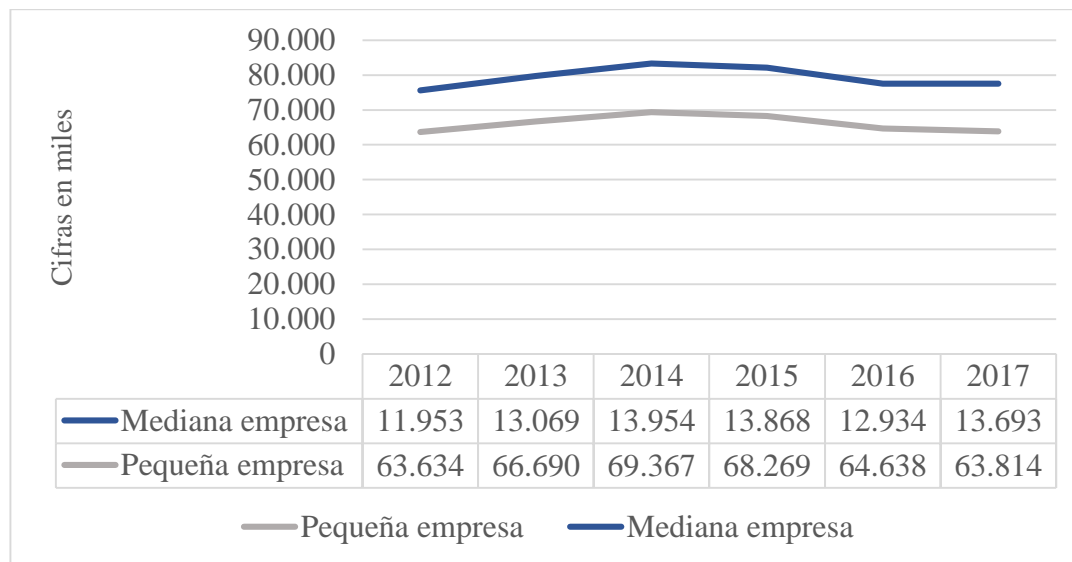
**Tabla 3** Ventajas y desventajas de las pymes

Ventajas	Desventajas
Habilidad para adaptarse a los cambios del mercado	Menor acceso a la información disponible en el mercado para la toma de decisiones
Invierten poco tiempo en actividades que son ajenas al negocio	Altas tasas de mortalidad en los primeros años de actividad
Atraen gran parte de la población económicamente activa (PEA) por su capacidad de generar empleo	Inadecuada capacitación de los empresarios y trabajadores que dan paso a problemas organizativos, técnicos y de dirección
Obtiene beneficios casi inmediatos	Entorno económico cambiante
Están muy cerca de los clientes	Dificultad para acceder a fondos de inversión
Excelente comunicación interna	Presupuesto limitado para capacitaciones del personal
Cada miembro de la organización tiene varias habilidades	Alto grado de informalidad en contratación de personal
Los empleados se enfocan en el alcance de determinadas metas	Poca mano de obra especializada
Cada miembro conoce el impacto que genera su trabajo en el negocio	

**Fuente:** (Del Socorro & Giraldo, 2008)

De acuerdo al número de empresas por tamaño de empresa que se encuentran ya constituidas en Ecuador, tenemos los siguientes datos:

**Gráfico 6** Número de Empresas por Tamaño de Empresa



**Fuente:** Directorio de Empresas y Establecimientos

**Elaborado por:** Karla Naranjo

Considerando que las pequeñas y medianas empresas tienen una particular importancia en la economía nacional, mediante sus aportes a la producción y distribución de bienes y servicios; así como por la capacidad que tienen para adaptarse a los cambios que se produzcan a lo largo del tiempo representando un excelente medio que permite el desarrollo económico.

Por lo que se observa que estas industrias han tenido un leve crecimiento fluctuante, debido a que los gobiernos de países en desarrollo han tomado en cuenta dicho sector, reconociendo su importancia y manifestando que estas empresas son el factor clave en una comunidad, ya que contribuyen a la generación de empleos y a una mejor distribución de la riqueza (Tandalla, 2019).

## **SECTOR PRODUCTIVO**

Según Ruiz (2013) señala a la productividad como un factor que determina la idoneidad razonable en el largo plazo, debido a esto se le considera como un indicador principal para medir el crecimiento económico de un país. Siendo la relación entre la producción obtenida y los recursos implementados para conseguirla.

"El uso eficaz del patrimonio, se convierte en un aumento en el nivel de sueldos para el personal, mayores rendimientos para los inversionistas e importantes aportación al Estado" (Ruiz, 2013, pág. 45).

Según Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones [COPCI]. Ley 351 de 2010. Art. 2. Diciembre 29 de 2010 (Ecuador):

Art. 2.- Actividad Productiva.- Se contemplará actividad productiva al procedimiento mediante el cual la labor humana convierte insumos en bienes y servicios lícitos, socialmente esenciales y ambientalmente sustentables, integrando actividades comerciales y otras que generen valor agregado (Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones , 2010).

Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) se consideran como actores importantes en el desarrollo productivo de los países de América Latina por la generación de empleo y su participación en el número total de empresas. Su producción se vincula en mayor proporción con el mercado interno, por lo cual gran parte de la población y la economía de la región dependen su actividad.

La importancia de estas empresas se evidencia desde distintas perspectivas, siendo una de las principales fuentes generadoras de empleo, además de constituirse como apoyo a la gran empresa resolviendo algunos cuellos de botella en la producción (Tello, 2014).

En Ecuador se debe trabajar en variables vinculadas al comportamiento empresarial con el fin de lograr un desarrollo productivo, como es la confianza para impulsar a las decisiones orientadas a la mayor inversión en actividades productivas. Para lo cual se necesitan políticas y leyes que sean permanentes, y así generar tranquilidad en el inversionista que está interesado en el desarrollo de actividades productivas.

Esta confianza se ve reflejada en factores como inversión, empleo y producción. No obstante, el 66% de las pequeñas y medianas empresas tienen una percepción positiva ante el sector financiero al buscar fuentes de financiamiento. Para conseguir el escenario positivo sobre el funcionamiento de la producción de las empresas que son parte de la estructura productiva del país, es clave realizar las siguientes acciones:

1. Promover la transformación de aglomeraciones de empresas en clústeres.
2. Pasar a la integración sinérgica de estos clústeres dentro de las cadenas productivas del país e incluso regionales.

Esto mediante el trabajo conjunto entre la inversión pública y privada, en la que el Gobierno central con los gobiernos locales creen espacios basados en la atracción y dinamismo productivo como medios para fomentar la confianza en el entorno de las empresas (Araque, 2016).

## **CRÉDITO**

El crédito es un importante instrumento que fomenta la inversión, el mismo que está destinado a financiar actividades productivas por medio de instituciones financieras. Facilitando la transmisión ocasional adquisitiva por un período específico de un individuo o un organismo a otro; favoreciendo a las partes como son el prestamista y el prestatario (Villagrán, 2013).

Según (Schmidt, 2018) señala como el uso del capital ajeno por un determinado tiempo a cambio del pago de una cantidad de dinero conocido por interés. Es decir, es la obtención de recursos financieros en el presente sin efectuar un pronto pago, bajo la promesa de restablecer en el futuro en condiciones pactadas anteriormente.

Este instrumento financiero es de gran importancia, debido a que permite que las personas obtengan un incremento de su poder adquisitivo por ende un mayor consumo de bienes y servicios. Con el transcurso del tiempo se puede ver como el crédito ha influido en el desarrollo de las empresas y de la misma manera el movimiento de la economía del país, aportando a la reactivación del sistema productivo de la siguiente manera:

- Cuando el crédito genera un mayor consumo promoviendo el incremento de la producción por parte de las empresas y la demanda de bienes y servicios de la población.
- Cuando el crédito aumenta la inversión privada, elevando de esta manera la capacidad productiva de las empresas y beneficiando la productividad del sector económico, generando un incremento en las plazas de empleo.



- Cuando el crédito aumenta la inversión pública, los beneficios sociales (salud, educación, etc.) hacia la población incrementan.

El crédito se ha convertido en un mecanismo de apoyo que fomenta proyectos de financiamiento para expandir los sistemas productivos por medio del esparcimiento de procedimientos. No obstante, el sector productivo se ha transformado en una importante fuente de ingresos para el sistema financiero del Ecuador, logrando un buen desempeño en la economía del sector otorgando una mejor estabilidad a estos, siendo los principales responsables en mover la economía del país a través de la generación de empleos (Paredes, 2018).

Casanova (2017) afirma que el crédito pyme es aquel que va destinado para las pequeñas y medianas empresas que están en busca del desarrollo empresarial, considerándolo como la fuente más efectiva de financiamiento. Es una transacción entre dos entidades, en el que el acreedor transfiere por un tiempo determinado recursos en valor actual al deudor, con el compromiso de que será reembolsado en un futuro con una prima adicional considerada como el interés. Se mencionaran ciertas ventajas y desventajas en el sector productivo de las pymes para el desarrollo y crecimiento de las mismas, haciendo referencia a la fuente de financiamiento como es el crédito:

**Tabla 4** Ventajas y desventajas del crédito

Ventajas	Desventajas
Demuestra un incremento progresivo en el total de venta	Representan un aumento en el nivel de riesgo
Aporta de manera significativa a la oferta y demanda	A mayor riesgo aumentará la tasa de interés restando competitividad
Dinamiza la producción y la distribución	Ajustados plazos de pago
Incrementa el volumen de los negocios	Asimetría de información

**Fuente:** (Casanova, 2017)

Las pequeñas y medianas empresas tienen numerosas ventajas frente a los créditos debido a que se trata de un sector que depende de fuentes de financiamiento con el

fin de lograr su desarrollo y crecimiento. En cuanto a las desventajas también posee varias, ya que por ser un sector calificado por las instituciones financieras de alto riesgo son castigadas con tasas más altas e interés más cortos. Para el crédito productivo se establece los siguientes subsegmentos de crédito:

**a. Productivo Corporativo:** Operaciones de crédito productivo otorgadas a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 5,000,000.00.

**b. Productivo empresarial:** Operaciones de crédito productivo otorgadas a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 1,000,000.00 y hasta USD 5,000,000.00.

**c. Productivo PYMES:** Operaciones de crédito productivo otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 100,000.00 y hasta USD 1,000,000.00 (Junta de Regulación Monetaria Financiera, 2015).

## **SISTEMA FINANCIERO**

El sistema financiero es el principal actor de la economía encargado de fomentar productividad y dinamismo a un país, el mismo que está conformado por un conjunto de instituciones que tienen por objetivo canalizar el ahorro interno del público en general hacia actividades que necesitan financiamiento.

Su objetivo principal es cuidar o preservar los depósitos del mismo y de esta manera atender sus necesidades, ejerciendo un papel fundamental en el funcionamiento y desarrollo de la economía del país. A partir del financiamiento que otorga el sistema financiero, las empresas realizan inversión productiva, generando un mayor número de empleos; lo que contribuye a elevar el crecimiento económico y bienestar de la población (Delgado & Martillo, 2013).

Considerándose como un conjunto articulado de flujos financieros movilizados a través de instrumentos financieros cuyos precios, cantidades y demás condiciones se establecen en los mercados a los que acuden intermediarios financieros y agentes no financieros en la economía. Dicho sistema trasvasa recursos de las unidades con capacidad de financiación a las que tienen necesidad de ella, de manera eficiente. Lo

que requiere operar con alta productividad y un grado de competencia en el mercado suficiente para conseguir unos márgenes de intermediación mínimos.

De la misma forma, son el control y disciplina de los agentes económicos, mediante su seguimiento para no incurrir en riesgos que pongan en peligro el sistema financiero, y la gestión de los pagos de la economía que facilita el intercambio de bienes y servicios entre dichos agentes (Pampillón , De la Cuesta , Ruza, & Curbera, 2012).

En la sociedad se necesita generar una cultura de ahorro en la población que permita contar con recursos cuando surjan necesidades. El servicio que brindan las entidades financieras es fundamental, ya que administran los recursos de los clientes, y de esta manera financian emprendimientos y negocios en cuanto a la obtención de capital de trabajo, expansión productiva e infraestructura para lograr un crecimiento en la inversión productiva (López & Vinicio, 2018).

Permitiendo el desarrollo de actividades económicas, para que los fondos conecten desde las personas que tienen excedentes monetarios en dirección a las personas que carecen de estos recursos. Con ello los intermediarios financieros crediticios que se responsabilizan de percibir depósitos del público y proporcionar a los demandantes de recursos con el fin de mantener una economía saludable, generando un ambiente de confianza e incrementando la riqueza de la nación (Schmidt, 2018).

### **Actividad financiera**

Según Código Orgánico Monetario y Financiero (2014) afirma:

Art. 143.- Actividad financiera es el conjunto de operaciones y servicios que se efectúan entre oferentes, demandantes y usuarios, para agilizar la circulación de dinero y realizar intermediación financiera; tienen entre sus finalidades resguardar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras son un servicio de orden público, reguladas y controladas por el Estado, que pueden ser prestadas por las entidades que componen el sistema financiero nacional, previa

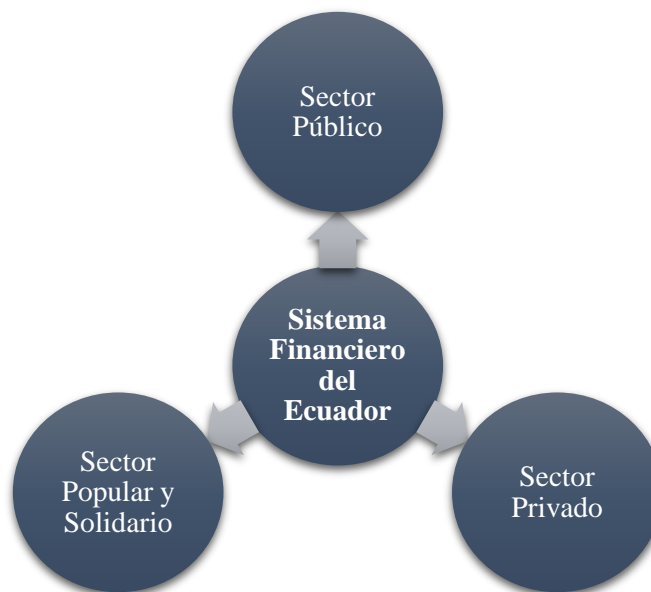
autorización de los organismos de control, en el marco de la normativa que expida la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera.

### **Composición del sistema financiero ecuatoriano**

Según la Constitución de la República del Ecuador (2008) afirma:

Art. 309.- El sistema financiero nacional se constituye de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y organismos de control específicos y diferenciados, que se responsabilizarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas instituciones serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones.

**Gráfico 7** Composición del Sistema Financiero Ecuatoriano



**Fuente:** (Schmidt, 2018)

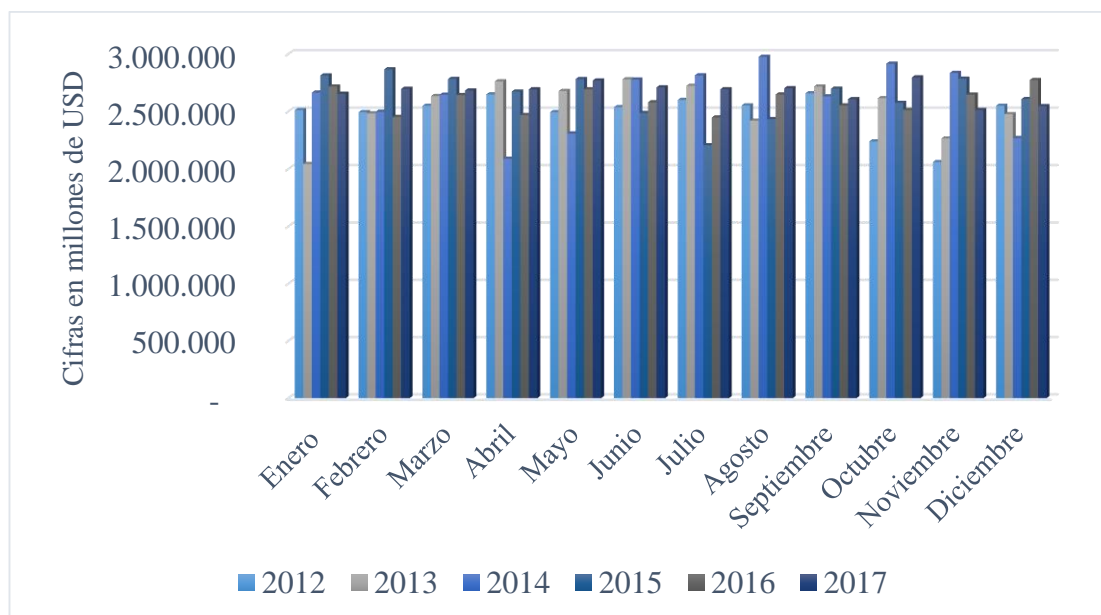
Estos intermediarios financieros ofrecen a los prestamistas seguridad y liquidez en los depósitos y otros fondos que captan. Es decir, su trabajo consiste en transformar los instrumentos financieros directos que adquieren a partir de concesión de préstamos, créditos o inversión en valores; los cuales tienen niveles reducidos de liquidez y seguridad.

Por lo tanto, mayor riesgo de mercado y de crédito; en otros directos, más líquidos y seguros, por ende más cercanos a las preferencias de los prestamistas y ahorradores, aportando significativamente a la economía y permitiendo a estos beneficiarse del mercado financiero y tener oportunidades de inversión productiva (Pampillón , De la Cuesta , Ruza, & Curbera, 2012).

El crédito otorgado por las instituciones financieras es la inyección fundamental para el desarrollo que busca cumplir con ciertas etapas como son el incremento en la inversión, en el nivel de empleo y remuneraciones, en la demanda de bienes de consumo, entre otros Rubio (2016). Según el criterio de Paredes (2018) entre las principales instituciones que se encuentran dentro del sistema financiero ecuatoriano como apoyo crediticio hacia el sector productivo de las pymes tenemos:

**Banco.-** Institución constituida legalmente encargada de resguardar los fondos dados por los usuarios y utilizar parte del mismo para otorgar préstamos percibiendo una tasa de interés, apoyando al desarrollo económico social y productivo del país. Es decir, canalizan el ahorro hacia la inversión.

**Gráfico 8 Bancos**



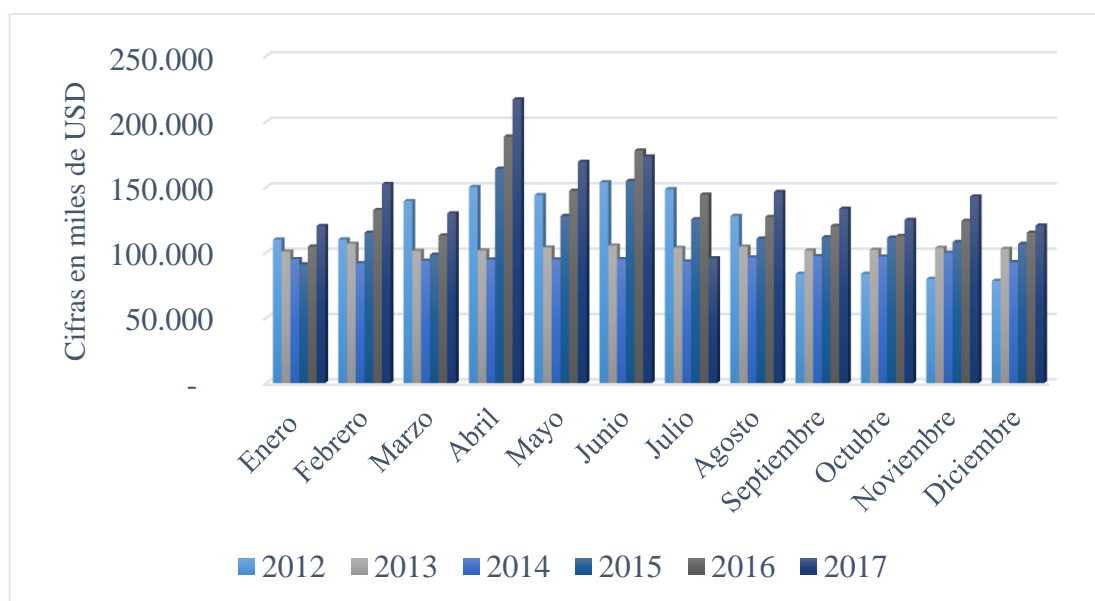
**Fuente:** (Banco Central del Ecuador, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

Apreciando la notable evolución de estas entidades dentro del sistema financiero, observamos que el volumen de crédito otorgado por los bancos con el propósito de apoyar al desarrollo productivo del país y en concreto al sector de las pequeñas y medianas empresas se situó para el mes de septiembre de 2012 en USD 2.657.553 millones, seguido de junio de 2013 con USD 2.779.898 millones, en cuanto al año 2014 el monto más alto se dio en agosto con USD 2.975.550 millones, continuando con USD 2.866.449 millones en el año 2015 mes de febrero, para el mes de diciembre en el año 2016 fue de USD 2.773.581 millones y un total de USD 2.795.699 para el año 2017 mes de octubre.

**Cooperativas de Ahorro Crédito.-** Unión de un grupo de individuos que se afrontan a las mismas dificultades económicas, por lo cual tienen como propósito ayudarse mutuamente, para lograr los objetivos financieros. Con ello las instituciones financieras se conforman de socios, debido a que cada individuo tiene una pequeña participación dentro de esta logrando un beneficio social o colectivo.

**Gráfico 9** Cooperativas de Ahorro y Crédito



**Fuente:** (Banco Central del Ecuador, 2019)

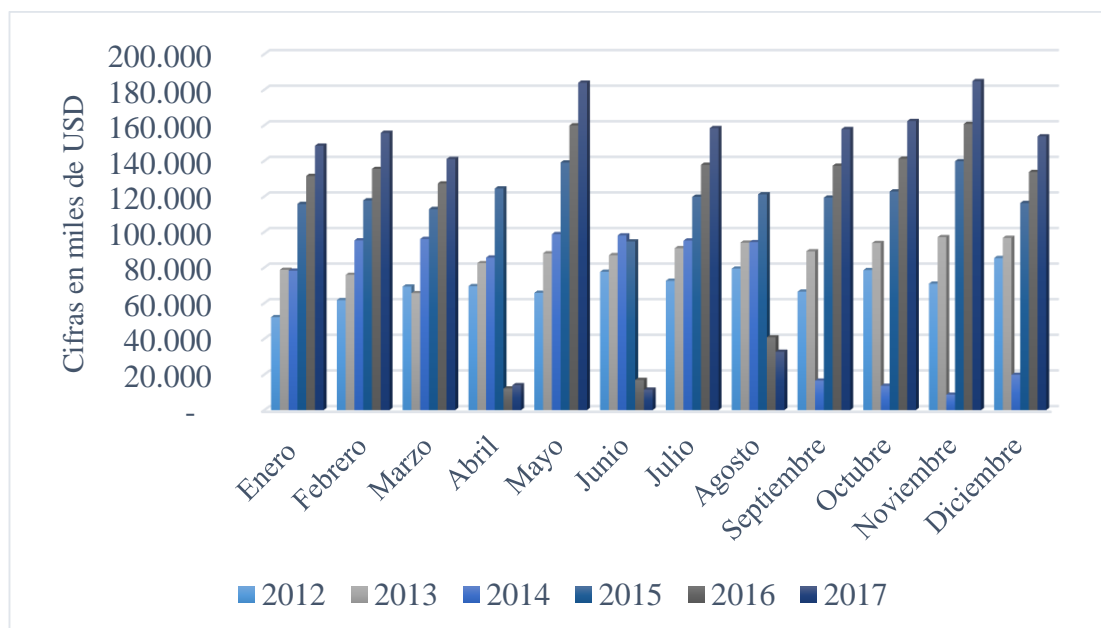
**Elaborado por:** Karla Naranjo

Las cooperativas de ahorro y crédito en cuanto al volumen de crédito otorgado en el año 2012 se situaron en USD 153.719 siendo el mes de junio el que prevalece con un

monto alto. Para el mes de febrero del año 2013 se situó en USD 106.692, continuando con el mes de noviembre para el año 2014 con USD 99.743, seguido de USD 163.992 para el año 2015, para el año 2016 se situó USD 188.591 y finalizando el año 2017 con un total de USD 216.879 siendo el mes de abril el que prevalece en estos tres últimos periodos.

**Mutualistas.-** Es la alianza entre la personería sin fines de lucro destacando su objetivo principal de asociarse entre todos para de esta manera lograr sus objetivos, con esto se expresa que, es una institución inspirada en la solidaridad. Estas entidades generalmente están asociadas con el mercado inmobiliario consignando sus recursos a la vivienda, construcción y bienestar de sus asociados.

**Gráfico 10 Mutualistas**



**Fuente:** (Banco Central del Ecuador, 2019)

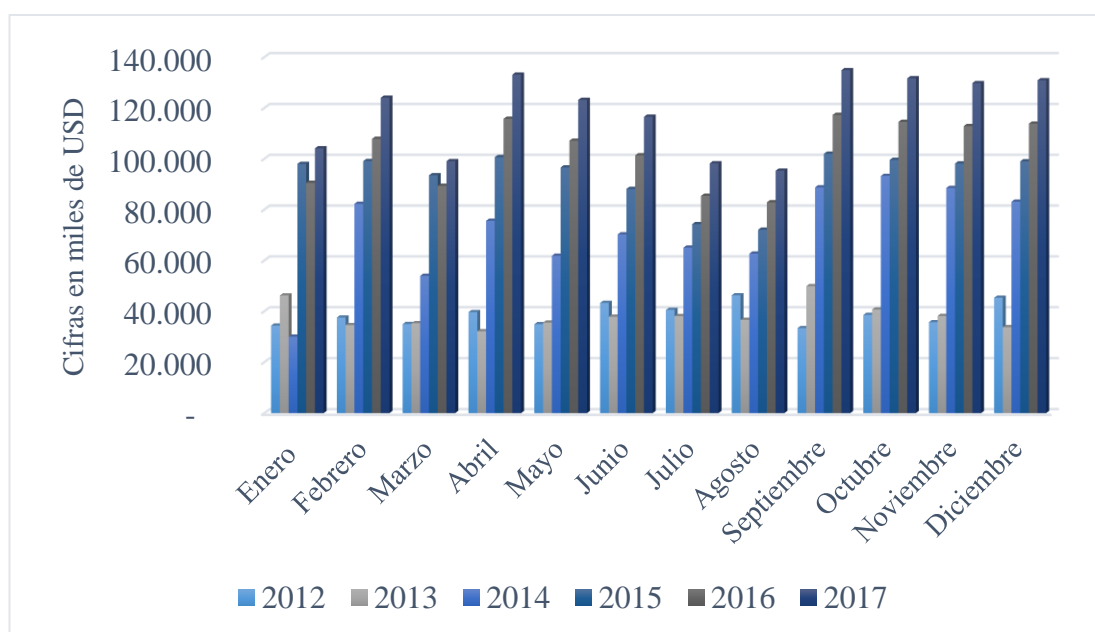
**Elaborado por:** Karla Naranjo

El volumen de crédito otorgado por parte de las mutualistas hacia el sector productivo pymes en el año 2012 fue de USD 85.321 para el mes de diciembre siendo el monto más alto, para el año 2013 se situó en el mes de noviembre con un monto de USD 97.067, seguido de mayo en 2014 con USD 98.731, continuando con

el mes de noviembre siendo el que predomina para el año 2015 con USD 139.737, en cuanto al año 2016 el monto más alto fue de USD 160.697 y para el año 2017 se situó un valor total de USD 184.802.

**Sociedades Financieras.-** Instituciones que tienen como propósito intervenir en el mercado de capitales y de esta manera otorgar créditos hacia los sectores productivos, de la construcción además de la obtención de bienes para futuras ventas a mediano plazo.

**Gráfico 11 Sociedades Financieras**



**Fuente:** (Banco Central del Ecuador, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

Las sociedades financieras con miras de cumplir su propósito otorgaron en el año 2012 mes de agosto un volumen de crédito de USD 46.241, para el año 2013 mes de septiembre un valor total de USD 49.844, seguido del año 2014 mes de octubre con un monto USD 93.223, en cuanto el 2015 se situó un monto de USD 101.950, para el año 2016 tenemos USD 117.243 y para el 2017 un monto total de USD 134.829 siendo el mes de septiembre donde en estos tres últimos años se encuentran valores altos de crédito hacia el sector productivo.



## ***2. 2 Preguntas de investigación***

¿Cuál ha sido la evolución del volumen de crédito productivo de las pequeñas y medianas empresas en el período 2012-2017?

¿Cómo se determina la generación de empleo de las pequeñas y medianas empresas en el transcurso del tiempo analizado?

¿Cuál es la relación entre el volumen de crédito del sector productivo de las pequeñas y medianas empresas y la evolución de la generación de empleo?

## CAPÍTULO III

### METODOLOGÍA

#### 3.1 Recolección de la información

La presente investigación es de tipo descriptivo-inductivo, debido a que los datos fueron recolectados a partir de investigación documental de fuentes secundarias de información. Partiendo de un análisis que permita establecer la evolución de las pequeñas y medianas empresas, a través de indicadores como número de establecimientos y personal ocupado.

Conjuntamente, con datos provenientes del Banco Central del Ecuador mediante sus boletines de la evolución del volumen de crédito del sistema financiero del Ecuador e investigaciones referentes con el propósito de obtener resultados oportunos e informes determinados por entidades gubernamentales.

Conforme con los datos se presenta a continuación la clasificación de las empresas consideradas pymes:

**Tabla 5** Clasificación de las Pymes

Clasificación	Trabajadores	Ventas anuales (USD)
Microempresa	1 - 9	Iguales o menores a \$100.000
Pequeña empresa	10 - 49	Entre 100.001 a 1'000.000
Mediana empresa	50-199	Entre \$1'000.000 y 5'000.000

**Fuente:** (Junta de Regulación Monetaria Financiera, 2015)

Una vez determinados los objetivos del proyecto de investigación es importante estructurar el trabajo, el mismo que permite obtener la información necesaria para establecer conclusiones abarcando los diferentes aspectos de las pequeñas y medianas empresas como generadoras de empleo en Ecuador a través del otorgamiento de créditos productivos hacia este sector.

Seguidamente para la investigación se considera como población objetivo de análisis a las pymes en estado “activo” del país legalmente establecidas y

constituidas que se encuentran en el Directorio de Empresas de Ecuador en cifras. Con una población total de 91.200 empresas al año 2017 detallándose en la siguiente tabla (INEC, 2019).

**Tabla 6** Número de empresas por tamaño de empresa: Año 2017

<b>Número de Empresas por Tamaño de Empresa</b>	
<b>Tamaño de Empresa</b>	<b>2017</b>
Pequeña empresa	63.814
Mediana empresa	13.693
<b>Total</b>	<b>91.200</b>

**Fuente:** (INEC, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

La recolección de la información se realiza mediante la ficha de análisis de documentos provenientes de boletines mensuales publicados por el Banco Central del Ecuador en cuanto a las Instituciones Financieras como bancos, mutualistas, cooperativas y sociedades financieras; que otorgan créditos productivos al sector de las pequeñas y medianas empresas. Trabajando conjuntamente con el directorio de empresas de Ecuador en cifras con datos actualizados.

### **3.2 Tratamiento de la información**

Es preciso recolectar información para el presente trabajo investigativo a través de fuentes secundarias. Se evaluó la base de datos de los boletines mensuales del Banco Central del Ecuador tomando en consideración las instituciones financieras como bancos, cooperativas, mutualistas y sociedades financieras de todo el sistema financiero nacional y de explicativos del directorio de empresas, mismas que son variables cuantitativas; con el objetivo de realizar un análisis longitudinal para establecer la evolución tanto del volumen de crédito otorgado hacia el sector productivo pymes como de dichas empresas.

Así también, de artículos científicos e informes que sean de apoyo al contexto. De ese modo, el tratamiento de la información que se utiliza es el coeficiente de correlación, debido a que se asocian o correlacionan dos variables cuantitativas.

Para analizar las variables de volumen de crédito y generación de empleo se utiliza el coeficiente de correlación de Pearson, para medir el grado de relación que tienen las mismas, conjuntamente con la observación del comportamiento de las variables. “Este coeficiente es una medida que indica la situación relativa de los sucesos respecto a las dos variables, es decir, representa la expresión numérica que indica el grado de correspondencia o relación que existe entre las 2 variables. Estos números varían entre límites de +1 y -1” (Laguna, 2014, p 85).

Para comprobar la relación entre las variables de volumen de crédito y generación de empleo, se procesó la información a través del coeficiente de correlación de Pearson, donde:

n: Número de empresas

x: Volumen de crédito

y: Generación de empleo

$$r = \frac{n \sum xy - \sum x \sum y}{\sqrt{n \sum x^2 - (\sum x)^2} * \sqrt{n \sum y^2 - (\sum y)^2}}$$

La interpretación del coeficiente de correlación de Pearson va de acuerdo a la siguiente tabla:

**Tabla 7** Interpretación del coeficiente de Pearson

Valor	Significado
-1	Correlación negativa grande y perfecta
-0,9 a -0,99	Correlación negativa muy alta
-0,7 a -0,89	Correlación negativa alta
-0,4 a -0,69	Correlación negativa moderada
-0,2 a -0,39	Correlación negativa baja
-0,01 a -0,10	Correlación negativa muy baja
0	Ausencia de correlación
0,01 a 0,19	Correlación positiva muy baja
0,2 a 0,39	Correlación positiva baja
0,4 a 0,69	Correlación positiva moderada
0,7 a 0,89	Correlación positiva alta
0,9 a 0,99	Correlación positiva muy alta
1	Correlación positiva grande y perfecta

**Fuente:** (Mayorga, 2019)

Indicando de esta manera si el resultado de la correlación da un valor de “cero” se encuentra una ausencia de correlación, si da un valor de “más” se encuentra con correlación positiva, y por el contrario si da un valor de “menos” se encuentra con correlación negativa para las variables de volumen de crédito y generación de empleo.

### 3.3 Operacionalización de las variables

**Tabla 8** Operacionalización de la variable: Evolución del volumen de crédito

Conceptualización	Categorías	Indicadores	Items	Técnicas e Instrumentos
El crédito financiero se ha convertido en un mecanismo de apoyo que financia proyectos de inversión para extender los sistemas productivos mediante la expansión de procesos. No obstante el sector productivo se ha convertido en una importante fuente de ingresos para el sistema financiero ecuatoriano, logrando un buen desempeño en la economía del sector otorgando una mejor estabilidad a estos, siendo los principales responsables en mover la economía del país a través de la generación de empleos.	Sector Productivo	Participación del sector productivo en el PIB	¿Cuál es la evolución de volumen de crédito productivo en las pymes durante el período del 2012-2017?	Análisis documental / Ficha de análisis de documentos
	Sistema Financiero	Captaciones	¿Cómo ha aportado el sistema financiero en la obtención del crédito productivo de las Pymes durante el período del 2012-2017?	
		Colocaciones		

**Fuente:** Banco Central del Ecuador

**Elaborado por:** Karla Naranjo

**Tabla 9** Operacionalización de las variables: Generación de empleo

Conceptualización	Categorías	Indicadores	Items	Técnicas e Instrumentos
El empleo es la condición en la que una persona se encuentra al momento de cumplir con ciertas actividades y obligaciones que corresponden a un cargo determinado, y que por ello gana una remuneración. También es considerado como una actividad productiva realizada para terceros que permite el crecimiento de las empresas, a través de tareas realizadas por una persona que pertenezca a la Población Económicamente Activa (PEA) con el propósito de obtener una retribución monetaria.	Empleo	Población económicamente activa	¿La PEA aporta con la evolución en los créditos productivos pymes durante el período 2012-2017?	Análisis documental / Ficha de análisis de documentos
		Personal ocupado en Pymes	¿El personal ocupado en pymes ha variado en relación al tiempo en que se han obtenido créditos productivos pymes durante el período 2012-2017?	
	Crecimiento de empresas	Número de empresas pymes	¿Cuál es la evolución y el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas durante el período del 2012-2017?	
		Activo Patrimonio		
		Utilidad		

**Fuente:** Instituto de Estadísticas y Censos

**Elaborado por:** Karla Naranjo

## CAPÍTULO IV

### RESULTADOS

#### 4.1 Resultados y discusión

A causa de la importancia que tienen las pequeñas y medianas empresas dentro de la economía nacional es fundamental realizar un análisis del crédito otorgado hacia el sector productivo de esta industria, con el propósito de determinar la importancia que tiene ante la generación de empleo, evaluando la evolución empresarial que estas empresas han tenido a lo largo del tiempo, así como, de los créditos que se han otorgado por las distintas instituciones financieras con el propósito de financiar actividades a los sectores productivos y de esta manera crear plazas de trabajo.

Consecuentemente, se presentan los resultados sobre la evolución del volumen de crédito productivo y la generación de empleo en las pymes en el periodo 2012 – 2017; elaborándose una ficha de análisis de documentos, con la finalidad de establecer la evolución de las pymes en el sistema financiero.

#### → Crecimiento empresarial de las pequeñas y medianas empresas

Se considera evolución de empleo en las pequeñas y medianas empresas cuando se buscan estrategias para potenciar las actividades influyentes sobre una pequeña empresa hasta un gran país. Creando con ello a través del sistema financiero nacional líneas crediticias que se ajusten a las necesidades de las pymes, para ofrecer facilidades que dinamizan la economía de una nación.

**Tabla 10** Evolución del número de empresas

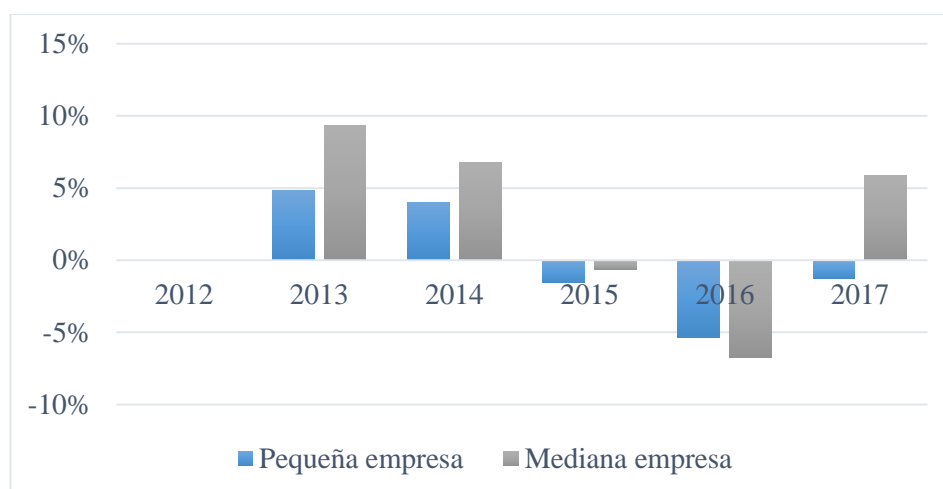
Años	Pequeña empresa	Evolución de las empresas	Mediana empresa	Evolución de las empresas
2012	63634		11953	
2013	66690	5%	13069	9%
2014	69367	4%	13954	7%
2015	68269	-2%	13868	-1%
2016	64638	-5%	12934	-7%
2017	63814	-1%	13693	6%

**Fuente:** (INEC, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo



**Gráfico 12** Evolución del número de empresas periodo 2012-2017



**Fuente:** (INEC, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

De acuerdo a la evolución del número de las pequeñas y medianas empresas pertenecientes al sector productivo a nivel nacional, se observa los cambios que han tenido a lo largo del periodo 2012-2017 a través de un análisis longitudinal. Estableciendo que la pequeña empresa no ha tenido evolución positiva. Sin embargo, las medianas empresas han experimentado una evolución donde han tenido diferenciaciones a lo largo del tiempo llegando a un incremento del 6% para el año 2017. Por lo que, se aprecia que dichas empresas pueden cambiar su estructura en el transcurso del tiempo debido a las condiciones del mercado que en ellas influyen.

**Tabla 11** Evolución de las pequeñas y medianas empresas en el periodo 2012-2017

Evolución		Número	%
<b>Bajaron</b>	A micro	46.942	9,86%
	Se mantuvo pequeña	349.470	73,44%
<b>Igual</b>	Se mantuvo mediana	23.471	4,93%
	A grande	56.000	11,77%
<b>Total</b>		<b>475.883</b>	

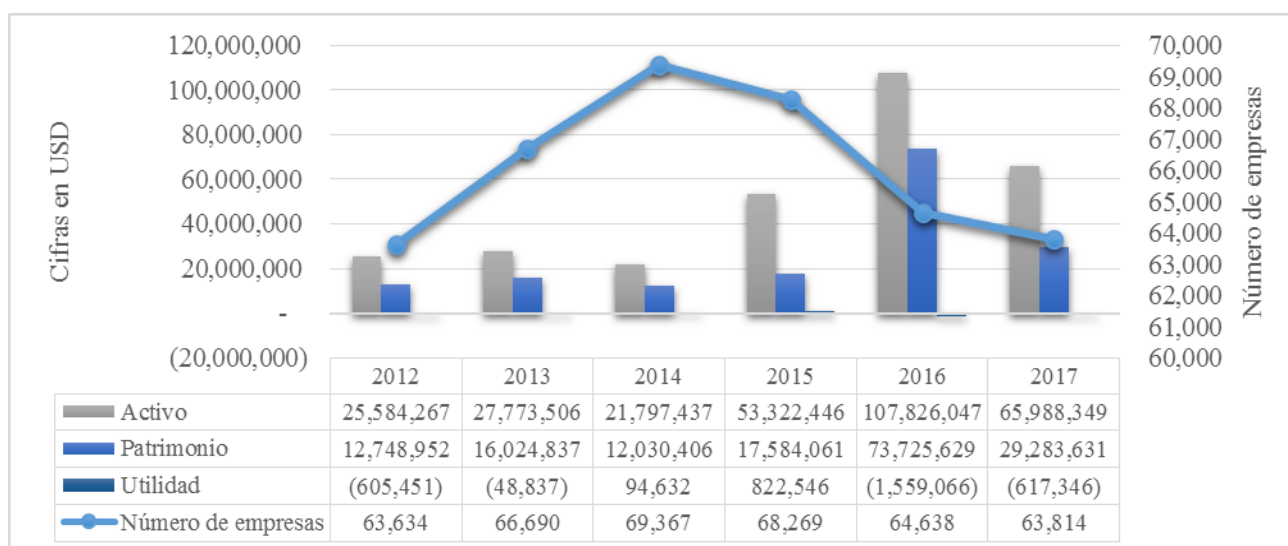
**Fuente:** (INEC, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

Las pymes nacionales constan de 475.883 empresas, las mismas que han tenido cambios en su tamaño. Demostrando que un 9.86% de estas entre 2012-2017 llegaron a facturar menos de 100.000 USD al año por lo que se convirtieron en microempresas. Sin embargo, un 73.44% de las pequeñas y un 4.93% de las medianas empresas se mantuvieron dentro del mismo segmento. Mientras que un 11.77% de las medianas empresas destacaron pasando a otro rango, donde se encuentran fuertes competidores que actúan en el mercado así como una mayor complejidad de manejo del negocio.

De este modo, se aprecia el crecimiento empresarial de acuerdo a indicadores de evolución como el activo, patrimonio y utilidad para verificar el desarrollo que estas empresas han logrado a través de los años analizados.

**Gráfico 13** Crecimiento empresarial: pequeñas empresas

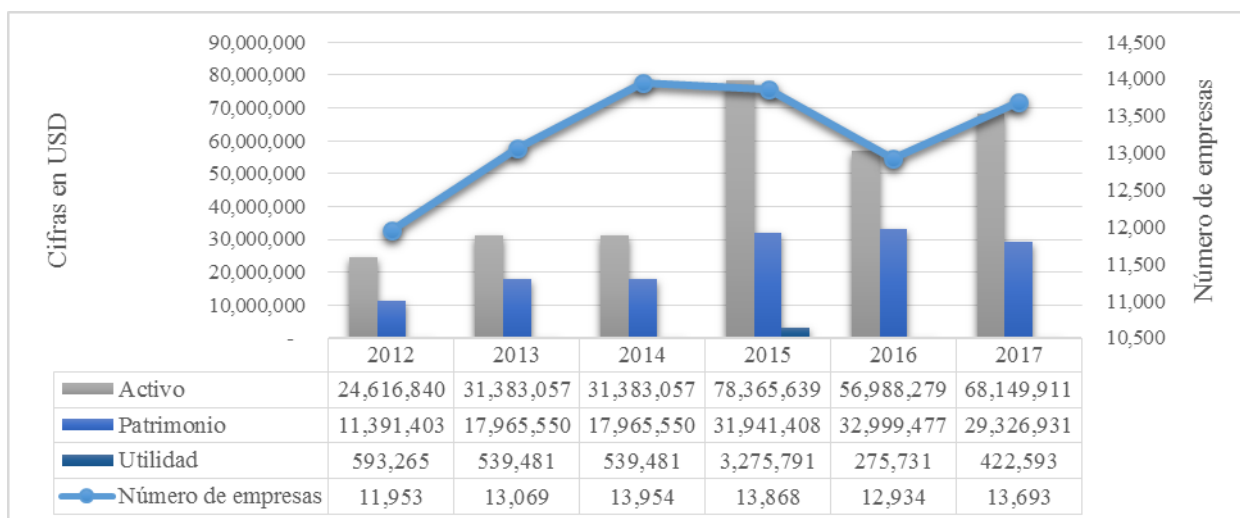


**Fuente:** (Superintendencia de compañías, valores y seguros, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

De acuerdo a los activos las pequeñas empresas han tenido una tendencia creciente del 20.9% acotando que un factor importante para que este aumento suceda es por los créditos recibidos, en cuanto al patrimonio tenemos un promedio de 18.1% por aumento de aportes de capital, mientras que la utilidad apenas tuvo un crecimiento del 0.4% reflejándose en el aumento de cliente y por ende a las ventas. Aportando con ello, al crecimiento del 0.1% de las empresas.

**Gráfico 14** Crecimiento empresarial: medianas empresas



**Fuente:** (Superintendencia de compañías, valores y seguros, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

Se detalla en el gráfico la tendencia creciente que han tenido las medianas empresas de acuerdo a los activos con 22.6%, aumentando de esta manera los créditos recibidos por parte de las instituciones financieras, al patrimonio 20.8% y con una tendencia decreciente debido al incremento de sus pasivos, en cuanto a la utilidad promedio es del 6.6% de acuerdo al periodo 2012-2017. Contribuyendo con un crecimiento empresarial del 2.8% para este segmento de las pymes.

→ **Personal ocupado en las pequeñas y medianas empresas**

Es preciso considerar las fluctuaciones al pasar los años del personal ocupado referente a las pymes, para obtener un adecuado mejoramiento en los niveles de cantidad y calidad del personal que se encuentra unido a algunos aspectos dirigidos a los integrantes de diferente tamaño del tejido empresarial.

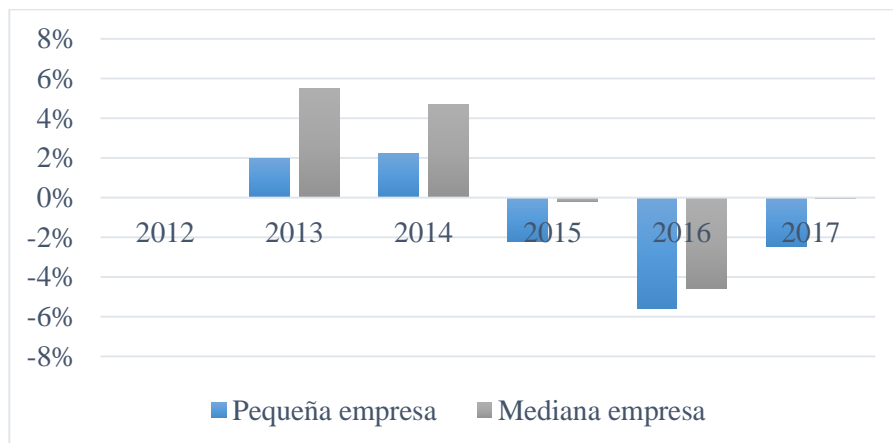
**Tabla 12** Evolución del personal ocupado pymes

Años	Pequeña empresa	Personal Ocupado	Mediana empresa	Personal Ocupado
2012	602106		487121	
2013	614065	2%	514045	6%
2014	627790	2%	538221	5%
2015	614026	-2%	537153	0%
2016	579662	-6%	512551	-5%
2017	565459	-2%	512392	0%

**Fuente:** (INEC, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

**Gráfico 15** Evolución del personal ocupado pymes periodo 2012-2017



**Fuente:** (INEC, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

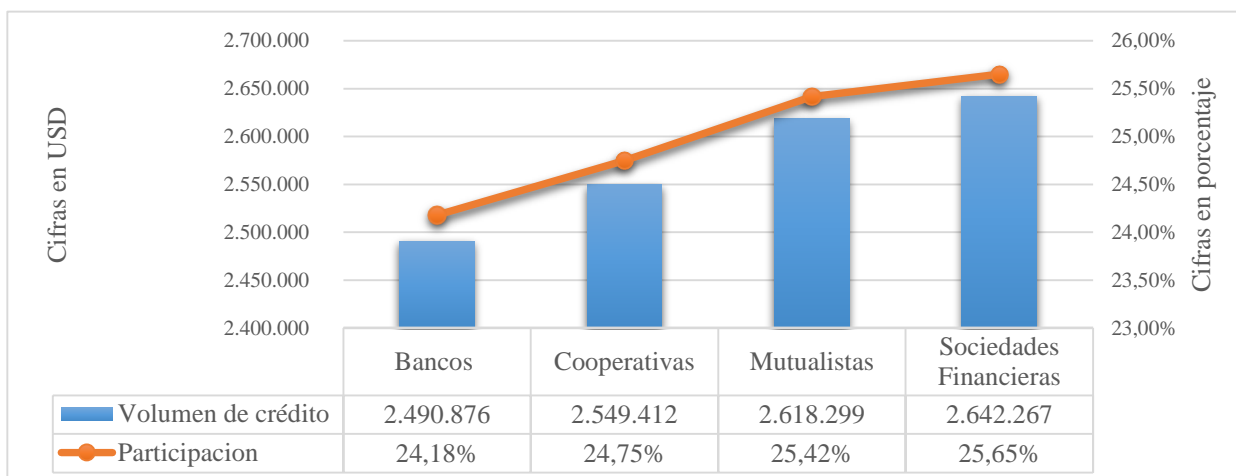
De acuerdo al análisis de las gráficas presentadas anteriormente, se observa que el personal ocupado en las pequeñas empresas tanto como en las medianas empresas ha disminuido en referencia a los años analizados. La aportación por parte de las pequeñas empresas es mínima debido a que tienen dificultad para mantenerse en el mercado, ya sea por los competidores que actúan en el mercado o por la falta de recursos.

Mientras que las medianas empresas buscan contribuir con puestos de trabajo al país y de esta manera aportar significativamente a la generación de empleo. Sin embargo por varios obstáculos en su camino y la falta de implementación de tecnologías en los procesos productivos ha hecho difícil el logro de este propósito.

→ **Evolución del volumen de crédito productivo de las pymes**

Las pequeñas y medianas empresas tienen problemas al continuar creciendo, salir adelante y superar obstáculos por la falta de accesibilidad al crédito. Sin embargo, las instituciones que pertenecen al sistema financiero trabajan como intermediarias que canalizan el ahorro hacia la inversión, y dan paso a la financiación hacia el segmento productivo de las pymes; otorgando de esta manera créditos a personas con insuficiencia de fondos que buscan una solución a los inconvenientes relacionados con sus finanzas y que impiden el desarrollo de sus negocios. Por lo tanto en las siguientes gráficas se observará el volumen de crédito otorgado por las instituciones financieras hacia el sector productivo pymes.

**Gráfico 16** Participación en el volumen de crédito de las Instrucciones Financieras año 2012



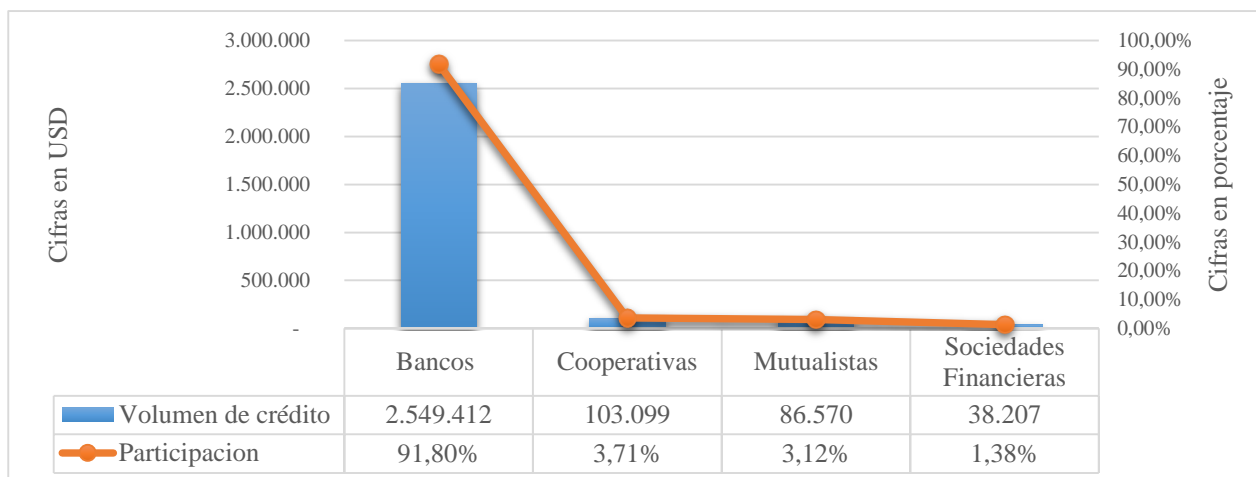
**Fuente:** (Banco Central del Ecuador, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

En el año 2012, las sociedades financieras han tenido una mayor participación frente a las demás entidades, obteniendo un 25.65% de participación y un volumen de crédito concedido a sus clientes de 2.642.267 millones de USD. Seguido de las mutualistas que también han apoyado al sector productivo de las pequeñas y

medianas empresas con una participación de 25.42% y un monto total de 2.618.299 millones de USD.

**Gráfico 17** Participación en el volumen de crédito de las Instrucciones Financieras año 2013

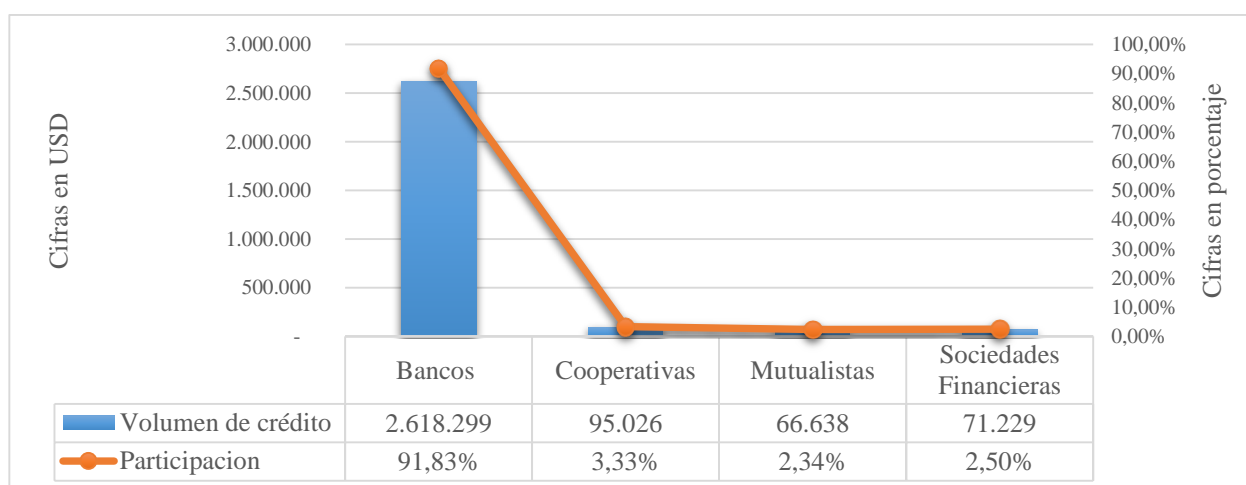


**Fuente:** (Banco Central del Ecuador, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

Para el año 2013, los bancos han otorgado un monto de 2.549.412 millones de USD teniendo una participación de 91.80% del volumen de crédito total. Así mismo, las cooperativas han alcanzado 103.099 miles de USD de colocaciones en el sector productivo de las pymes con una participación del 3.71%.

**Gráfico 18** Participación en el volumen de crédito de las Instrucciones Financieras año 2014

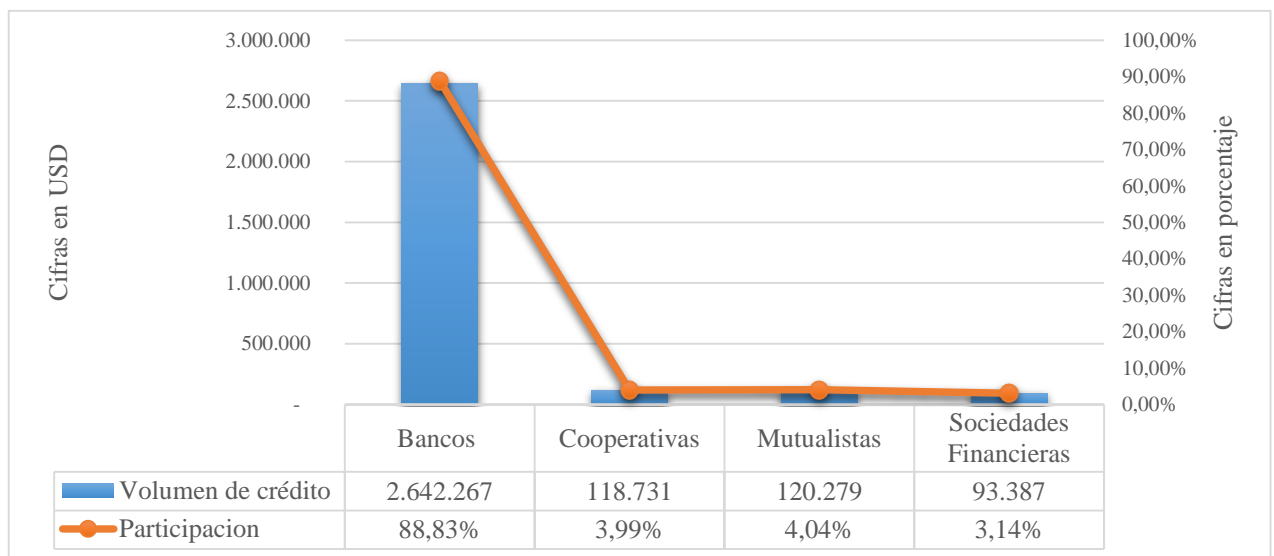


**Fuente:** (Banco Central del Ecuador, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

Los bancos en el año 2014 han concedido 2.618.299 millones de USD al segmento productivo de las pequeñas y medianas empresas, logrando un 91.83% de participación ante las demás entidades financieras que apoyan a este sector. Sin embargo, las cooperativas también han otorgado un importante volumen de créditos llegando a 95.026 miles de USD obteniendo una participación de 3.33% del total del mismo.

**Gráfico 19** Participación en el volumen de crédito de las Instrucciones Financieras año 2015

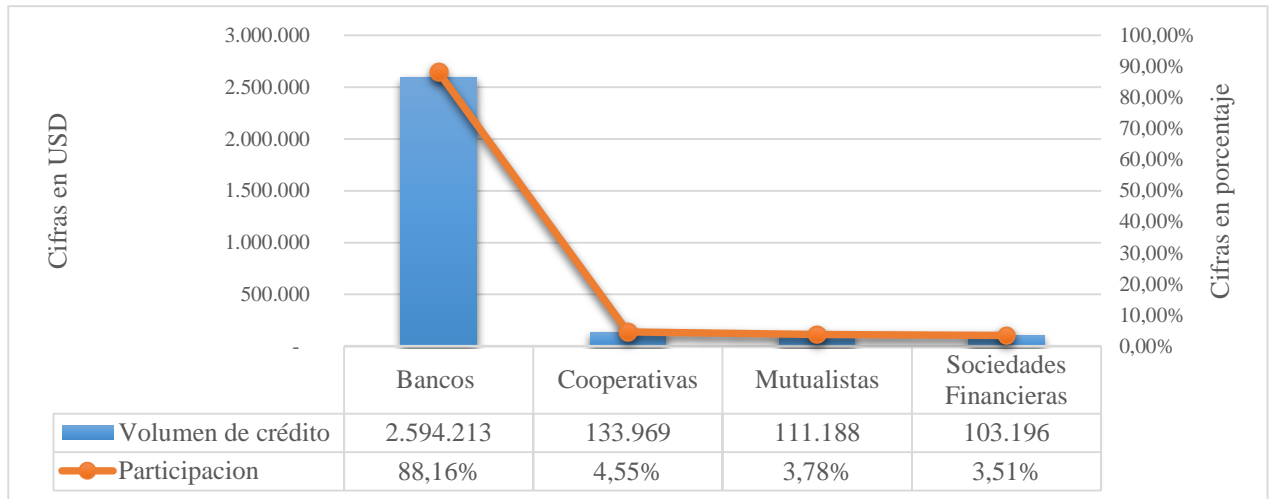


**Fuente:** (Banco Central del Ecuador, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

En el año 2015, los bancos siguen siendo los primeros en fomentar la creación de nuevos emprendimientos por lo cual han otorgado 2.642.267 millones de USD al sector productivo de las pymes, teniendo una participación de 88.83% ante las entidades financieras del país. De igual manera las mutualistas han otorgado 120.279 miles de USD al sector, alcanzando un 4.04% de participación.

**Gráfico 20** Participación en el volumen de crédito de las Instrucciones Financieras año 2016

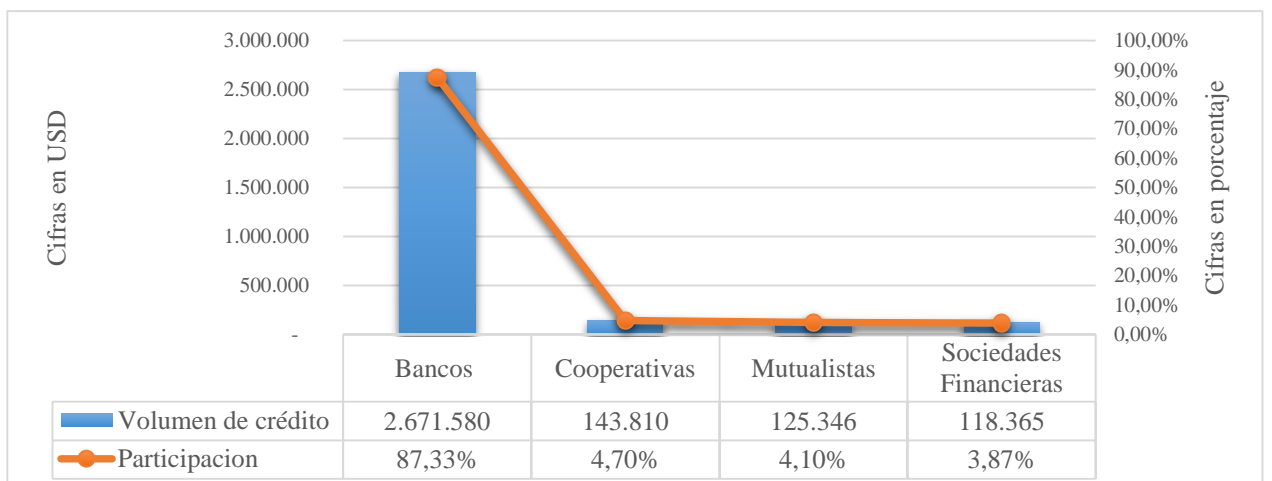


**Fuente:** (Banco Central del Ecuador, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

Para el año 2016, los bancos han concedido 2.594.213 millones de USD a las pequeñas y medianas empresas pertenecientes al segmento productivo, incrementando el apoyo al sector y a los nuevos empresarios con una participación de 88.16%. Seguido de las cooperativas con un monto total de 133.969 miles de USD y una participación de 4.55% en el volumen total de crédito otorgado por las instituciones financieras del Ecuador.

**Gráfico 21** Participación en el volumen de crédito de las Instrucciones Financieras año 2017



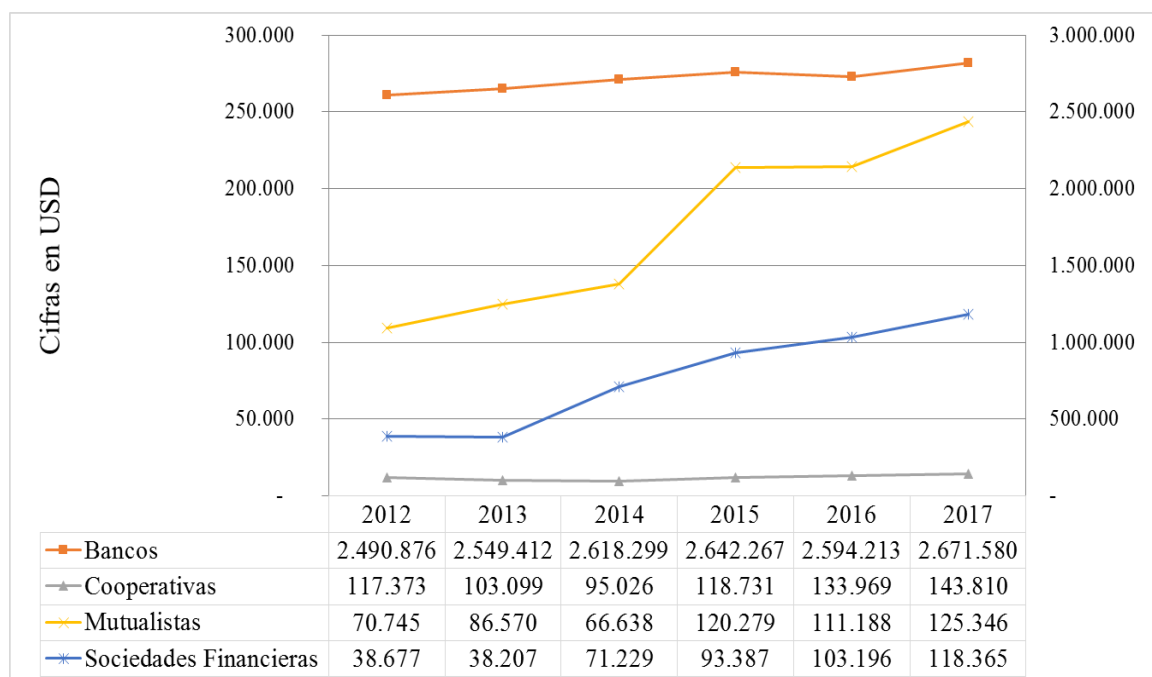
**Fuente:** (Banco Central del Ecuador, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo



Los bancos en el año 2017, han aportado al sector productivo con 87.33% de participación otorgando 2.671.580 millones de USD a las pequeñas y medianas empresas, destacándose al igual que las cooperativas que han concedido 143.810 miles de USD al mismo sector, logrando una participación de 4.70%.

**Gráfico 22** Evolución del volumen de crédito otorgado por las Instituciones Financieras en el periodo 2012-2017



**Fuente:** (INEC, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

En el gráfico se puede observar el volumen del crédito otorgado por las instituciones que conforman el sistema financiero ecuatoriano hacia el segmento productivo de las pequeñas y medianas empresas durante el periodo 2012-2017. Detallándose las entidades financieras que aportan al desarrollo y crecimiento de las pymes a través de los créditos entregados a los diversos emprendimientos del país.

Donde los bancos han tenido una tendencia creciente del 1.41% en el transcurso del tiempo, destacándose con la mayor participación en el monto total del volumen de crédito; otorgando 15.566.647 millones de USD en el periodo analizado. Seguido de las cooperativas, que también incrementaron sus colocaciones en 4.15%, alcanzando 712.009 miles de USD entregados al sector de las pequeñas y medianas

empresas contribuyendo al progreso de estas. En cuanto a las mutualistas tenemos un crecimiento del 12.12% concediendo 580.765 miles de USD del total del volumen de crédito de las entidades financieras. Mientras que las sociedades financieras tienen un incremento del 25.07% otorgando al sector de las pymes 463.061 miles de USD entre los años 2012-2017.

#### 4.2 Fundamentación de las preguntas de investigación

→ **El volumen de crédito y la evolución de la generación de empleo.**

Para realizar el respectivo análisis se desagregan las empresas nacionales por tipos, mismas que son pequeñas y medianas empresas con la subdivisión del personal ocupado.

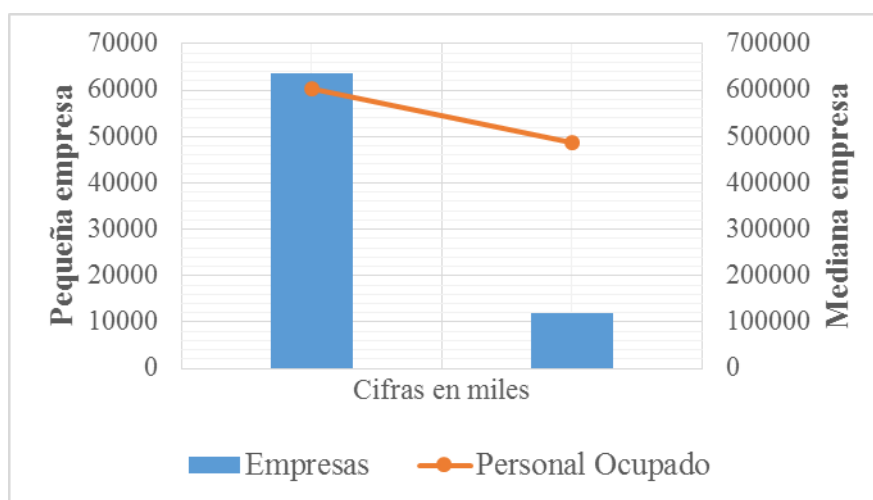
**Tabla 13** Número de empresas y personal ocupado por tipos periodo 2012-2017

Tipos de empresas	2012		2013		2014		2015		2016		2017		Total
	Pequeña empresa	Mediana empresa	Pequeña empresa	Mediana empresa	Pequeña empresa	Mediana empresa	Pequeña empresa	Mediana empresa	Pequeña empresa	Mediana empresa	Pequeña empresa	Mediana empresa	
Empresas	63634	11953	66690	13069	69367	13954	68269	13868	64638	12934	63814	13693	<b>475883</b>
Personal Ocupado	602106	487121	614065	514045	627790	538221	614026	537153	579662	512551	565459	512392	<b>6704591</b>

**Fuente:** (INEC, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

**Gráfico 23** Número de empresas por tipos año 2012

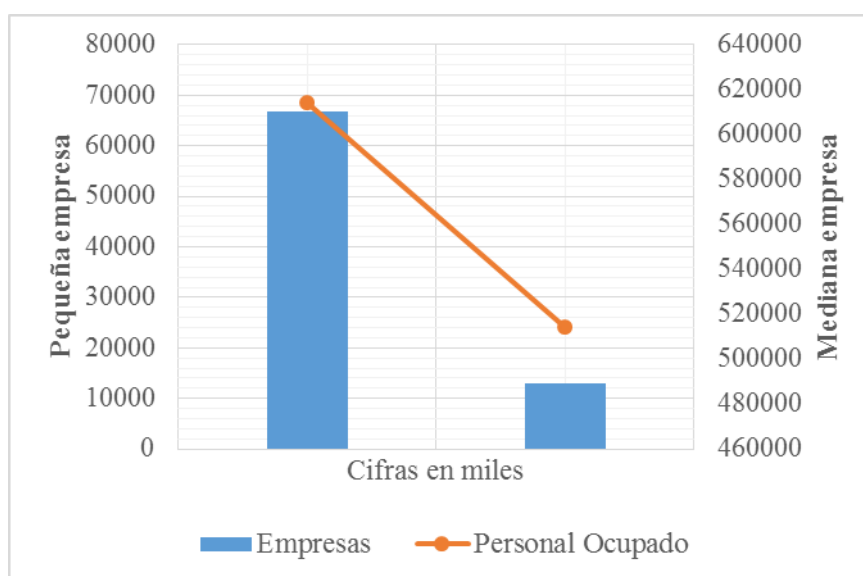


**Fuente:** (INEC, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

Se puede observar que para el año 2012, el conjunto de las pequeñas empresas se constituye de 63.634, es decir, del 84% de estas del total de las pymes nacionales, contando con 602.106 personas laborando en sus instalaciones, tomando en cuenta tanto a hombres como mujeres que se encuentran en edad de trabajar representando el 55% del total del personal ocupado en dicho sector. Mientras que las medianas empresas se constituyen apenas con un 16% es decir se conforma de 11.953 empresas con 487.121 personas laborando en las diversas actividades que demandan.

**Gráfico 24** Número de empresas por tipos año 2013

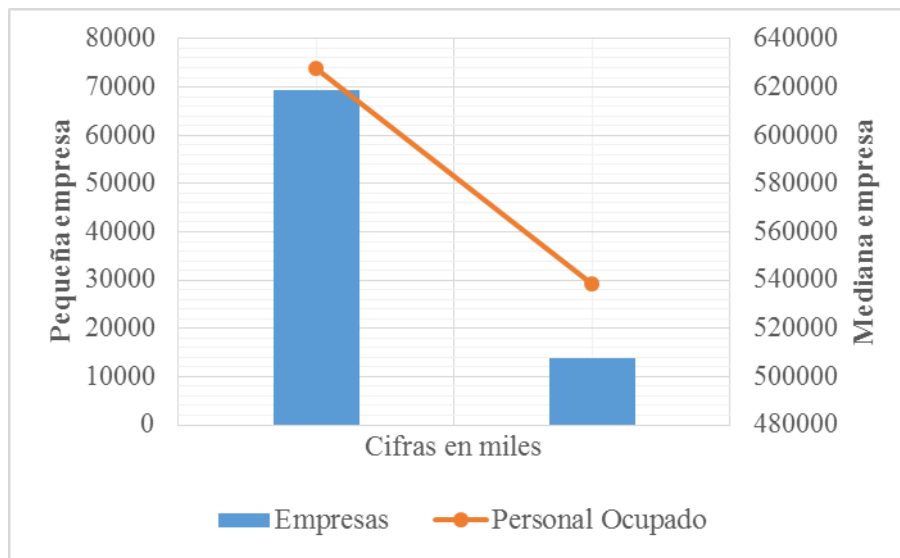


**Fuente:** (INEC, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

Las pequeñas empresas para el año 2013 se constituyeron de 66.690 representando el 84% del total de las pymes activas a nivel nacional, brindando a 614.065 personas la oportunidad de trabajar y recibir una remuneración con la finalidad de mejorar su calidad de vida. En cuanto a las medianas empresas, las mismas se conformaron de 13.069 empresas distribuidas por todo el país aportando bienestar social y económico a 514.045 personas, es decir al 46% del personal ocupado nacional.

**Gráfico 25** Número de empresas por tipos año 2014

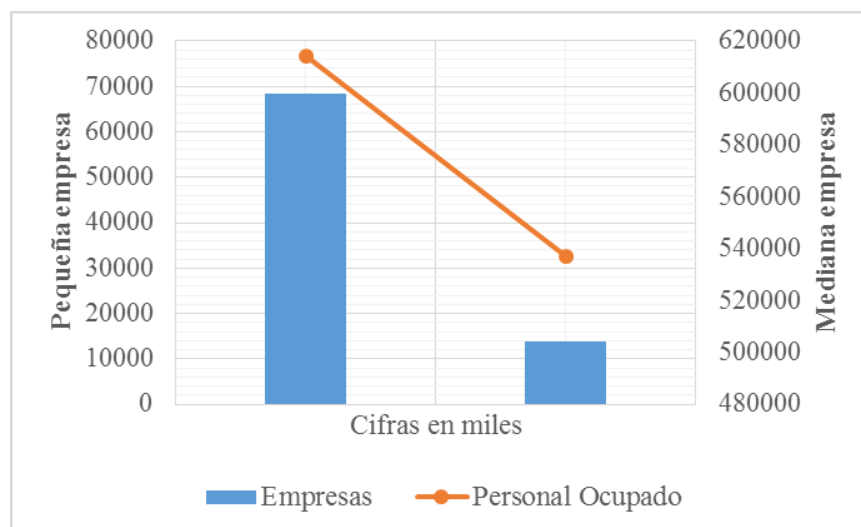


**Fuente:** (INEC, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

En el año 2014 las pequeñas empresas se constituyeron por 69.367, representando así el 83% del total de las pymes nacionales aportando con 538.221 puestos de trabajo en diversas actividades y sectores productivos del país. En cuanto a las medianas empresas se tiene que fueron parte de ellas 13.954 empresas, contribuyendo con el 46% de puestos de trabajo, es decir con 538.221 personas que encontraron un beneficio social a cambio de cumplir con actividades que solicitaran dichas entidades.

**Gráfico 26** Número de empresas por tipos año 2015

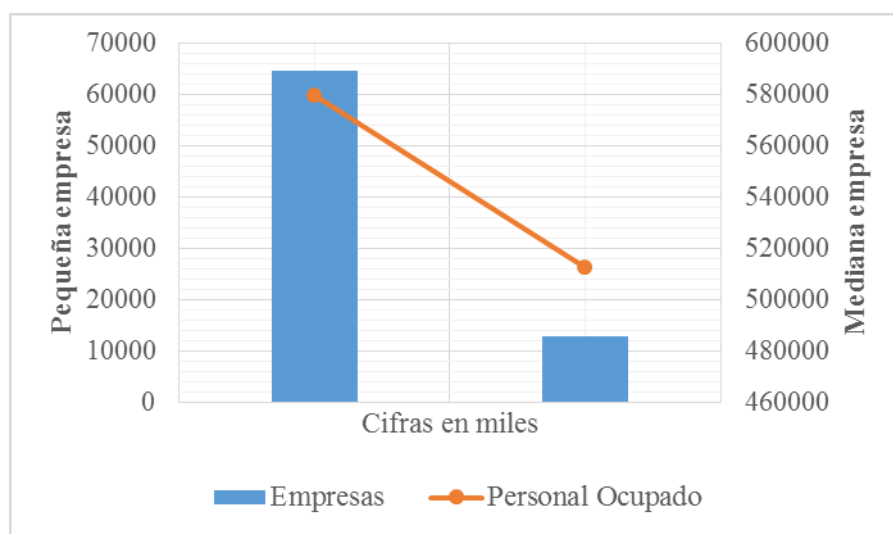


**Fuente:** (INEC, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

Las pequeñas empresas para el año 2015 se conformaron por el 83% de las pymes nacionales legalmente constituidas, es decir con 68.269 de ellas. Generando empleo a 614.026 personas a nivel nacional. Así también, las medianas empresas contribuyeron al empleo, brindando trabajo a 537.153 personas en 13.868 empresas, las cuales representaron el 17% del total de entidades que confieren actividades a la población económicamente activa para que puedan percibir beneficios económicos.

**Gráfico 27** Número de empresas por tipos año 2016

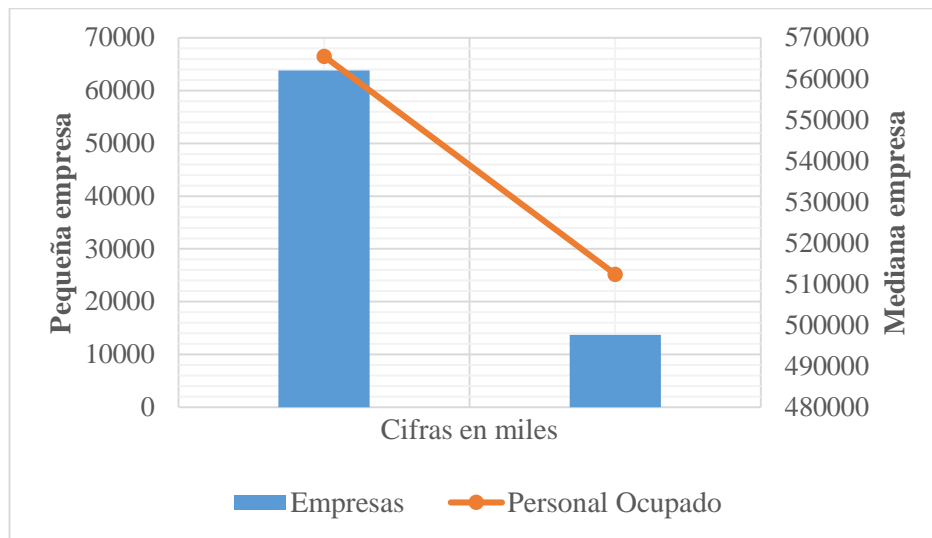


**Fuente:** (INEC, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

Para el año 2016 las pequeñas empresas se situaron en 64.638 empresas representando el 83% del total de las pymes registradas en el país, generando empleo al 53% del personal ocupado, es decir a 579.662 personas. También, las medianas empresas contribuyen al desarrollo económico-empresarial, otorgando empleo a 512.551 personas en 12.934 empresas distribuidas a lo largo del país forjando bienestar social y laboral al sector productivo de las pequeñas y medianas industrias.

**Gráfico 28** Número de empresas por tipos año 2017

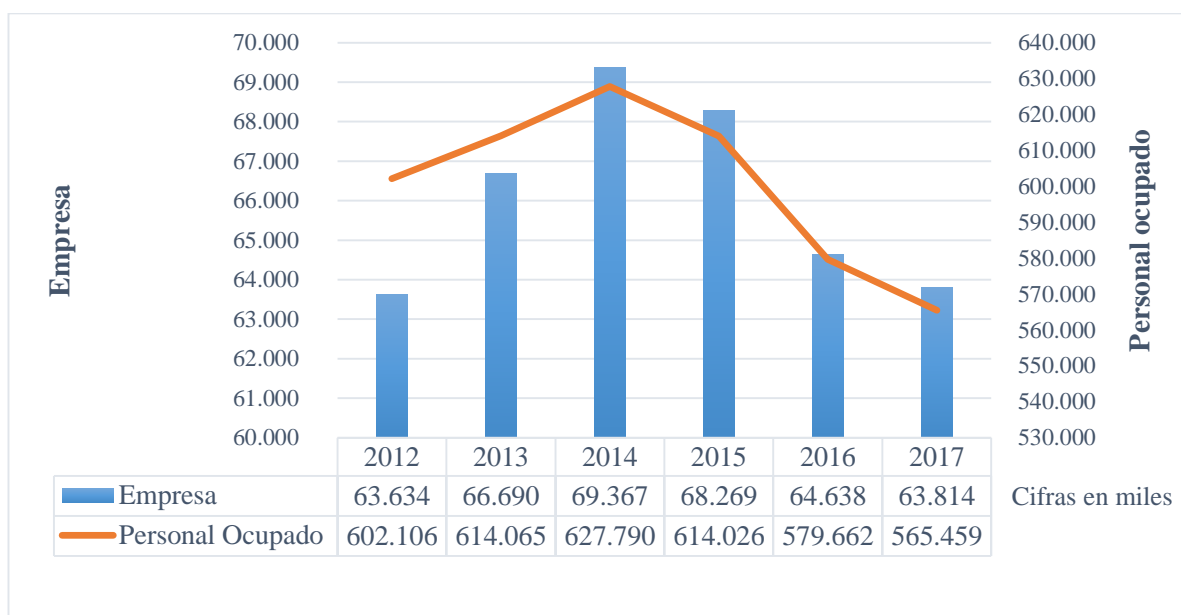


**Fuente:** (INEC, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

En el año 2017 las pequeñas empresas se conformaron por 63.814 empresas, teniendo una participación del 82% del total de las pymes activas en el país. Por lo cual, generaron el 52% del empleo siendo 565.459 personas las que laboran en dichas empresas obteniendo una remuneración por las diversas actividades realizadas. Mientras que las medianas empresas formaron parte de las pymes con 13.693 empresas, proporcionando 512.392 puestos de trabajo en estas siendo parte fundamental para el desarrollo del sector productivo.

**Gráfico 29** Número de pequeñas empresas y personal ocupado periodo 2012-2017



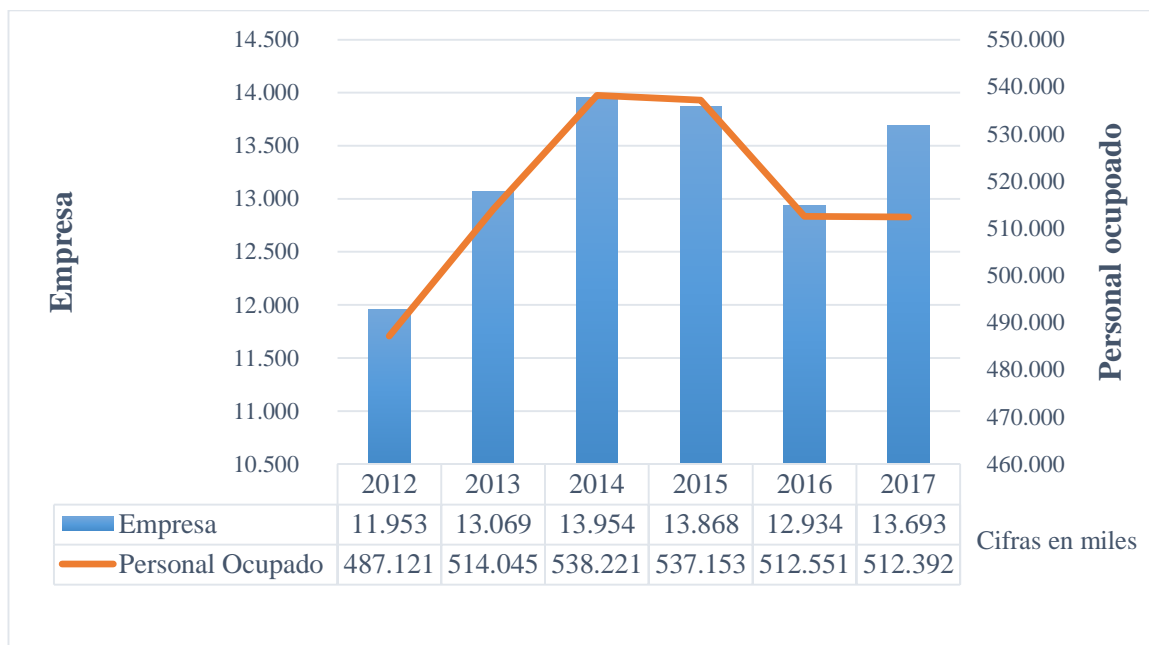
**Fuente:** (INEC, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

Las pequeñas empresas en cuanto al crecimiento empresarial han tenido una evolución decreciente conforme al paso del tiempo donde se refleja también la afectación directa hacia la generación de empleo. Disminuyendo de esta manera la creación de nuevas empresas y oportunidades laborales.

Esto se debe a diversos factores que impiden el desarrollo óptimo de dichas compañías ya que cuentan con conocimientos básicos administrativos así como la falta de recursos, capacitación y orientación en cuanto a las necesidades que posee una empresa y al manejo de la misma. Al mismo tiempo, se enfrentan a una competencia difícil de igualar que impide sobresalir en su sector productivo, es decir, de alguna forma se ven limitadas a superar la realidad en los diferentes mercados en los que se desenvuelven.

**Gráfico 30** Número de medianas empresas y personal ocupado periodo 2012-2017



**Fuente:** (INEC, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

La aportación de las medianas empresas en cuanto al número de empresas y al empleo que generan han tenido una tendencia creciente, contribuyendo de esta manera significativamente a que la población perciba un mayor ingreso monetario con ello se le permite tener una mejor calidad de vida, a cambio de cumplir con actividades de procesos manuales o artesanales para la producción de bienes y servicios, implementando estrategias competitivas que les permita ser más productivas y de esta manera expandirse no solo a mercados nacionales sino también a mercados internacionales. Por lo cual estas empresas son reconocidas como potenciadoras de negocios que permiten transformar comunidades presentando un rápido crecimiento, permitiéndoles expandirse con una visión a grandes empresas.

Debido a esto las pequeñas y medianas empresas cuentan con estructuras livianas que les permite formar parte del crecimiento tanto empresarial como generador de empleo por su capacidad de adaptarse rápidamente a los cambios.



→ **Correlación**

Es oportuno analizar la relación existente entre el volumen de crédito otorgado al segmento productivo de las pequeñas y medianas empresas y la generación de empleo en el país para verificar el grado de dependencia que tienen las variables entre sí.

De esta manera se puede establecer la importancia de las instituciones financieras como potenciadoras del crecimiento económico nacional. Asimismo de la evolución e inversión de los créditos empresariales que dinamizan la competitividad y desarrollo ante la sociedad.

Donde:

n: Número de empresas

x: Volumen de crédito

y: Generación de empleo

$$r = \frac{n \sum xy - \sum x \sum y}{\sqrt{n \sum x^2 - (\sum x)^2} * \sqrt{n \sum y^2 - (\sum y)^2}}$$

**Tabla 14** Correlación de las pequeñas y medianas empresas

Año	Empresas	Volumen de crédito (Millones de USD)	Generación de empleo
2012	75.587	2.717.671	1.089.227
2013	79.759	2.777.288	1.128.110
2014	83.321	2.851.193	1.166.011
2015	82.137	2.974.664	1.151.179
2016	77.572	2.942.566	1.092.213
2017	77.507	3.059.100	1.077.851
Coeficiente de correlación			<b>r= 0,9986</b>
Coeficiente de determinación			<b>r²= 0,9971</b>

**Fuente:** (INEC, 2019)

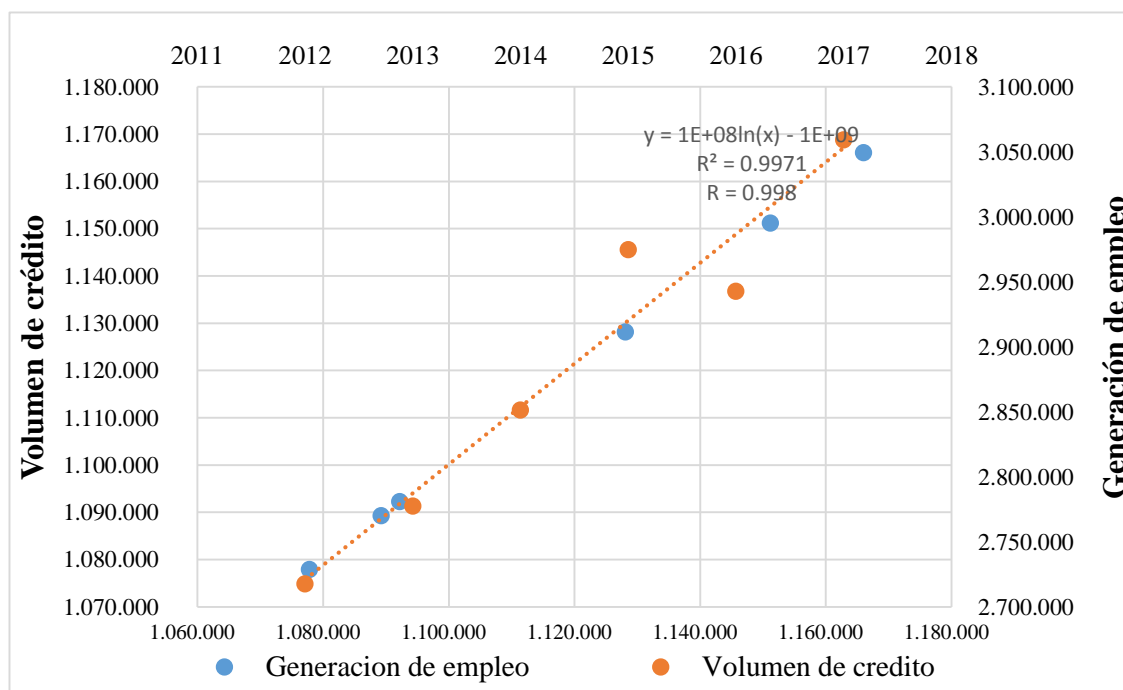
**Elaborado por:** Karla Naranjo

El análisis de correlación de Pearson muestra un valor de  $r = 0,9986$ . Es decir, el volumen de crédito otorgado hacia el sector productivo de las pequeñas y medianas empresas del país influye en la generación de empleo de forma positiva, siendo un factor importante en la evolución y crecimiento empresarial de este sector originando fuentes de empleo.

De este modo se observa que gracias a una persona que busca ser su propio empleador a través de ideas innovadoras, y que surge casi desde cero solamente con las ganas de trabajar e implementar un negocio nuevo o ampliar uno existente que le proporcione bienestar económico y social; se crean plazas de trabajo.

Para apoyar el desarrollo empresarial y favorecer a la generación de empleo se requiere el apoyo del sistema financiero que brinde acceso al crédito a través de los intermediarios financieros como los bancos, cooperativas, mutualistas y sociedades financieras; debido a que si facilitan esta herramienta a las pymes, las posibilidades de pertenecer a un sector productivo aumenta así como su desempeño.

**Gráfico 31** Correlación de Pearson



**Fuente:** (Banco Central del Ecuador, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

Paralelamente al coeficiente de correlación se hace referencia al coeficiente de determinación  $r^2= 0.9971$  exponiendo que el volumen de crédito explica la generación de empleo con un 99.71%. En otras palabras, la evolución del volumen de crédito influye de manera directa ante la generación de empleo nacional, debido a que da paso a incrementar la competitividad de los sectores productivos, brindando seguridad a los emprendimientos empresariales para generar beneficios, ya que sin la obtención de créditos es imposible que exista desarrollo.

Por lo que las pequeñas y medianas empresas como potenciadores de negocios ayudan a fomentar el empleo y contribuyen en el desarrollo empresarial del país, permitiendo el progreso de los sectores productivos y del bienestar de la sociedad, a la vez que generan mayor desarrollo económico al estado.

Es así que a través de los puestos de trabajo dispuestos por los diferentes sectores productivos del país, se observa que dichas empresas representan un papel fundamental en el desarrollo del Ecuador; siendo dinámicas, innovadoras y que además evolucionan a través del tiempo teniendo una tendencia creciente. Concluyendo que dichas empresas se desenvuelven en relación a su tamaño, número de personal ocupado, crecimiento y fortaleza ante el mercado.

## CAPÍTULO V

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 5.1 Conclusiones

De acuerdo a la investigación realizada sobre el tema “Volumen de crédito hacia el sector productivo de las Pymes y su incidencia en la generación de empleos en Ecuador” se han alcanzado las siguientes conclusiones con respecto a los objetivos planteados anteriormente.

- Las pequeñas y medianas empresas juegan un papel importante en la economía del país, por lo cual las instituciones del sistema financiero ecuatoriano han otorgado un total de 17.322.482 millones de dólares en el transcurso del periodo 2012-2017 a través de los créditos concedidos hacia el sector productivo de pymes. Teniendo a los bancos como la fuente principal de financiamiento para estas empresas, siendo entidades de liquidez y confianza, concediendo un 89.9% del total del volumen de crédito. En cuanto a la evolución de las pymes se evidencia que el 9.86% de las pequeñas empresas bajaron al segmento de las microempresas, mientras que el 11.77% de las medianas migraron al segmento de las grandes con relación al 78.37% que se mantuvieron en el mismo tamaño de empresa. En cuanto al crecimiento de los activos para las pequeñas y medianas empresas recalcan una tendencia creciente de un 21.75%, valor en aumento debido a los créditos otorgados por las instituciones financieras, del mismo modo el patrimonio consta de un promedio de 19.45% indicando que las pymes se manejan con aportes de capital e incremento de sus pasivos para sacar adelante a sus empresas. Fomentando con ello al crecimiento empresarial nacional con un 2.9% para el desarrollo del país.
- Las pymes son una fuente importante de generación de empleos que evolucionan en mercados locales y nacionales jugando un papel fundamental en el ámbito laboral, contribuyendo con 6.704.591 puestos de trabajo al país. Es decir, cada 10 de 100 plazas de trabajo son creadas por estas empresas en el Ecuador. No obstante, su participación se encuentra en declive durante el

periodo investigado, debido a que los pequeños y medianos empresarios al encontrarse en un mercado inestable prefieren conformar su nómina de trabajadores con miembros de su familia, dejando de lado la contratación de personal ajeno a dicha estructura.

- Mediante el análisis de correlación de Pearson, se concluye que las variables tienen una correlación positiva del 99.86%. Estableciendo de esta manera que el crédito otorgado hacia el sector productivo de las pequeñas y medianas empresas del país tiene una relación directa ante la generación de empleo. Es decir, que el coeficiente de determinación  $r^2= 0.9971$  es cercano a 1, en concreto, el 99.71% de la variabilidad de la generación de empleo es explicado por el modelo, describiendo la relación que existe entre las variables.

## 5. 2 Recomendaciones

- Las pequeñas y medianas empresas juegan un papel muy importante en el desarrollo económico empresarial del Ecuador, para lo cual se hace necesario el apoyo del estado mediante el cofinanciamiento de programas de apoyo a las pymes, así como el trabajo conjunto con Instituciones Financieras que brinden talleres y asesoramiento para la creación de nuevos emprendimientos, además de los estudiantes de las diversas carreras universitarias que sean partícipes de proyectos de capacitación que pueden brindar a través de vinculación con la sociedad y aportar a un mejor entendimiento de los procesos que se deben llevar a cabo en un negocio, como la administración a través de una contabilidad debidamente organizada y un inventario realmente estructurado para que puedan acceder a créditos fácilmente y puedan proporcionar la información que requieran.
- Las pequeñas y medianas requieren asesoría acerca de legislación laboral proveniente de los diferentes organismos de apoyo al sector productivo que brinden capacitaciones acerca del empleo informal que se da en estas, con el propósito de brindar un entrenamiento oportuno a los miembros estructurales de las mismas empresas en lo que se refiere al campo empresarial y laboral para que de esta manera puedan manejar una gestión adecuada del negocio a emprender; definiendo objetivos claros y a través de los cuales se creen oportunidades laborales que brinden estabilidad económica y calidad de empleo, multiplicando sus capacidades de absorción de plazas de trabajo y apoyando a que los índices de desempleo sean menores.
- Las pequeñas y medianas empresas deben evolucionar y seguir creciendo para que puedan establecerse con una estructura formal más organizada y desempeñarse no solo en el mercado local sino a nivel nacional para que de este modo tengan más oportunidades de desarrollo y poder de expansión. Es preciso que los empresarios creen o innoven productos o servicios que oferten al mercado a través de factores de la producción, por lo cual las Instituciones del Sistema Financiero Ecuatoriano deben fomentar el desarrollo a través de

la entrega de créditos y/o programas de otorgamiento de estos, para que de esta manera se concientice sobre el valor del dinero y la forma en la cual se debe utilizar el mismo para obtener procesos productivos eficientes, donde se fomente la inserción laboral a través de excelentes empresas con el fin de obtener crecimiento económico nacional y el desarrollo social.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Albarracín , R. (2018). *Repositorio de la Universidad de Guayaquil*. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/28223/1/TRABAJO%20FINAL%20ALBARRACIN%20MERCHAN.pdf>
- Andrade, M. (2016). Obtenido de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/11596/Trabajo%20de%20Titulaci%C3%B3n.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Araque Jaramillo, W. (2015). Caracterización de la Pyme Ecuatoriana. (248), 64-65. Obtenido de <https://revistagestion.ec/>
- Araque, W. (2016). Oportunidades y potencialidades de la Pyme . *Gestión*(262). Obtenido de <http://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/4896/1/Araque%2c%20W.-CON-002-Oportunidades.pdf>
- Arguello, A. (2015). *Revista Gestión* . Obtenido de <http://portal.uasb.edu.ec/UserFiles/385/File/Las%20PyME%20y%20su%20aporte%20al%20empleo%20nacional.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2019). Recuperado el 2019, de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/TasasHistoricoBoletinSemanal.htm>
- Bohórquez , N., López, A., & Castañeda, L. (2018). *Eumed*. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/09/pymes-decisiones-financieras.html>
- Botello, H. (2015). *ProQuest*. doi:10.17533/udea.pece.n25a06
- Burgos, M., Castañeda, J., & Madero, B. (2013). *Repositorio Universidad de Guayaquil*. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/11404>
- Carranco, R. (2017). Obtenido de <https://www.uv.mx/iesca/files/2018/03/14CA201702.pdf>
- Casanova, C. (2017). *Repositorio Universidad de Guayaquil*. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/21616>



- Castillo, R., & Rosero, J. (2015). Obtenido de [http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estudios%20e%20Investigaciones/Trabajo\\_empleo/3.%20REM-Empleo\\_conduct.pdf](http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estudios%20e%20Investigaciones/Trabajo_empleo/3.%20REM-Empleo_conduct.pdf)
- Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones . (2010). Obtenido de <https://www.aduana.gob.ec/wp-content/uploads/2019/05/COPCI-21-02-2019.pdf>
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (05 de Septiembre de 2014). Obtenido de <http://www.pge.gob.ec/documents/Transparencia/antilavado/REGISTROOFICIAL332.pdf>
- Constitución de la República del Ecuador. (Octubre de 2008). Obtenido de [https://www.oas.org/juridico/mla/sp/ecu/sp\\_ecu-int-text-const.pdf](https://www.oas.org/juridico/mla/sp/ecu/sp_ecu-int-text-const.pdf)
- Cruz del Carmen . (2007). Obtenido de <http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/17722/Capitulo2.pdf>
- Dávila, T., & Landy, L. (2018). *Eumed*. Obtenido de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2018/creditos-productivos-pymes.html>
- Del Socorro, A., & Giraldo, N. (2008). Obtenido de [file:///C:/Users/USER/Downloads/3232-Texto%20del%20art%C3%ADculo-11619-1-10-20120827%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/USER/Downloads/3232-Texto%20del%20art%C3%ADculo-11619-1-10-20120827%20(1).pdf)
- Delgado, D., & Chávez, G. (2018). *Eumed*. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/pymes-ecuador-financiamiento.html>
- Delgado, S., & Martillo, I. (2013). *Eumed*. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2016/1502/marco-legal.htm>
- Ferraro, C., Goldstein, E., Zuleta, L., & Garrido, C. (2011). *Repositorio Cepal*. Obtenido de [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/S2011124\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/S2011124_es.pdf)

- Gil, A., & Jiménez, J. (2015). Obtenido de file:///C:/Users/USER/Downloads/Dialnet-ElContextoEconomicoGlobalDeLaPYME-5213948%20(1).pdf
- INEC. (2016). *Ecuador en cifras*. Obtenido de [http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/EMPLEO/2018/Septiembre-2018/ENEMDU\\_Metodologia%20Encuesta%20Nacional%20de%20Empleo%20Desempleo%20y%20Subempleo.pdf](http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/EMPLEO/2018/Septiembre-2018/ENEMDU_Metodologia%20Encuesta%20Nacional%20de%20Empleo%20Desempleo%20y%20Subempleo.pdf)
- INEC. (2019). *Directorio de Empresas*. Obtenido de [http://produccion.ecuadorencifras.gob.ec/geoqlik/proxy/QvAJAXZfc/opendoc.htm?document=empresas\\_test.qvw&host=QVS%40virtualqv&anonymous=true](http://produccion.ecuadorencifras.gob.ec/geoqlik/proxy/QvAJAXZfc/opendoc.htm?document=empresas_test.qvw&host=QVS%40virtualqv&anonymous=true)
- Junta de Regulación Monetaria Financiera. (2015). Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/ResolucionNo042015F.pdf/2de5ce4e-34c9-4a8d-963f-23ca345c49e1>
- Laguna, C. (2014). Correlación y regresión lineal. *Instituto Aragonés de Ciencias de la Salud*.
- López, R., & Vinicio, C. (2018). *Repositorio Universidad Técnica Particular de Loja*. Obtenido de <http://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/20.500.11962/22591/1/Rom%C3%A1n%20L%C3%B3pez%2c%20Cristhian%20Vinicio.pdf>
- Mayorga, C. (2019). Obtenido de <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/29121/1/T4409ig.pdf>
- Navarro, L., García, N., & Vela, M. (1999). Obtenido de [https://www.esic.edu/documentos/revistas/esicmk/060130\\_908283\\_E.pdf](https://www.esic.edu/documentos/revistas/esicmk/060130_908283_E.pdf)
- Neiras, D. (2009). *Análisis de créditos a pequeñas y medianas empresas (pymes)*. (E. Cid, Ed.) Córdoba. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/utasp/reader.action?docID=3183061&query=credito%2Bproductivo%2Bpymes>

- Olmedo, P. (Mayo de 2018). Obtenido de <http://library.fes.de/pdf-files/bueros/quito/14525.pdf>
- Oré, M. (2015). Obtenido de <https://docplayer.es/85276572-Universidad-nacional-de-ingenieria-facultad-de-ingenieria-economica-estadistica-y-ciencias-sociales-seccion-de-posgrado-tesis.html>
- Pampillón , F., De la Cuesta , M., Ruza, C., & Curbera, P. (2012). *ProQuest Ebook Central*. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/utasp/detail.action?docID=3199024>.
- Paredes, W. (2018). *Repositorio de la Universidad Técnica de Ambato*. Obtenido de <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/28976/1/T4388ig.pdf>
- Peña, M., & Vega, N. (2017). Obtenido de [file:///C:/Users/USER/Downloads/519-Texto%20del%20art%C3%ADculo-1526-1-10-20190206%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/USER/Downloads/519-Texto%20del%20art%C3%ADculo-1526-1-10-20190206%20(1).pdf)
- Rodríguez, T. (1999). Obtenido de <file:///C:/Users/USER/Downloads/3820-Texto%20del%20art%C3%ADculo-12751-1-10-20170523.pdf>
- Romero, B. (2015). *Tus Finanzas Programa de educación financiera*. Obtenido de <https://tusfinanzas.ec/la-estructura-del-sistema-financiero-ecuatoriano/>
- Rubio, Á. (2016). *Repositorio de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil*. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/6905/1/T-UCSG-PRE-ECO-CECO-177.pdf>
- Ruiz, P. (2013). *Flacso Ecuador-Mipro*. Obtenido de [https://www.industrias.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2013/08/ESTUDIOS\\_INDUSTRIALES\\_MIPYMES.pdf](https://www.industrias.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2013/08/ESTUDIOS_INDUSTRIALES_MIPYMES.pdf)
- Saavedra García , M., & Saavedra García , M. (2014). *Clío América* . Obtenido de <http://revistas.unimagdalena.edu.co/index.php/cliоamerica/article/view/1350/760>
- Sánchez, A. (2016). Obtenido de <http://vinculacion.dgire.unam.mx/vinculacion-1/Memoria-Congreso-2016/trabajos-ciencias-sociales/politicas/1.pdf>

- Sánchez, J. (2018). *Repositorio Universidad de Guayaquil*. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/34477>
- Schmidt, T. (2018). Obtenido de <http://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/20.500.11962/22608/1/Schmidt%20Garrido%2c%20Teresa%20Alexandra.pdf>
- Servicios de Rentas Internas. (2017). Obtenido de [http://www.sri.gob.ec/web/guest/buscador?p\\_p\\_id=77&p\\_p\\_lifecycle=0&p\\_p\\_st](http://www.sri.gob.ec/web/guest/buscador?p_p_id=77&p_p_lifecycle=0&p_p_st)
- Sistema Económico Latinoamericano y del Caribe. (2015). Obtenido de [http://www.sela.org/media/263287/politicas\\_publicas\\_de\\_apoyo\\_a\\_las\\_mipymes\\_en\\_alc.pdf](http://www.sela.org/media/263287/politicas_publicas_de_apoyo_a_las_mipymes_en_alc.pdf)
- Superintendencia de Bancos. (2017). Obtenido de [http://oidprd.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/estadisticas/volumen\\_credito/ficha\\_metodologica\\_volumen\\_credito.pdf](http://oidprd.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/estadisticas/volumen_credito/ficha_metodologica_volumen_credito.pdf)
- Superintendencia de compañías, valores y seguros. (2019). Obtenido de <https://appscvs.supercias.gob.ec/rankingCias/#ps>
- Tandalla, N. (2019). *Repositorio de la Universidad Técnica de Ambato*. Obtenido de <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/29384/1/T4465ig.pdf>
- Tello, S. (2014). Obtenido de [file:///C:/Users/USER/Downloads/Dialnet-ImportanciaDeLaMicroPequeñasYMedianasEmpresasEnEID-5157875%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/USER/Downloads/Dialnet-ImportanciaDeLaMicroPequeñasYMedianasEmpresasEnEID-5157875%20(1).pdf)
- Udell, G. (2015). *ProQuest*. Obtenido de <https://media.proquest.com/media/pq/classic/doc/3993340041/fmt/pi/rep/NO NE?cit%3Aauth=Udell%2C+Gregory+F&cit%3Atitle=CRISIS+FINANCIERAS%2C+CANALES+DE+CONCESIONES+DE+CRÉDITO+Y+ACCESO+DE+LAS+PYMES+A+LA+FINANCIACIÓN&cit%3Apub=Papeles+de+Economía>

- Villagrán, D. (2013). Obtenido de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/6867/7.36.001450.pdf?sequence=4&isAllowed=y>
- Vitale, S. (2014). Obtenido de <http://virtual.iesa.edu.ve/servicios/wordpress/wp-content/uploads/2016/04/2014-1-vitale.pdf>
- Yance , C., Solis, L., Burgos , I., & Hermida, L. (Junio de 2017). *Observatorio de la Economía Latinoamericana*. doi:ISSN:1696-8352

# ANEXOS

### ANEXO 1: NÚMERO DE EMPRESAS POR TAMAÑO DE EMPRESA

Número de Empresas por Tamaño de Empresa							TOTAL
Tamaño de Empresa	2012	2013	2014	2015	2016	2017	475.883
Pequeña empresa	63.634	66.690	69.367	68.269	64.638	63.814	
Mediana empresa	11.953	13.069	13.954	13.868	12.934	13.693	
<b>Total</b>	<b>75.587</b>	<b>79.759</b>	<b>83.321</b>	<b>82.137</b>	<b>77.572</b>	<b>77.507</b>	

Fuente: (INEC, 2019)

Elaborado por: Karla Naranjo

### ANEXO 2: VOLUMEN DE CRÉDITO MENSUAL SEGMENTO PRODUCTIVO DE LA PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS

Volumen de crédito													
Millones de USD													
Bancos													
Meses Años	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio
2012	2.511.414	2.493.356	2.548.991	2.648.304	2.493.600	2.537.384	2.599.984	2.552.630	<b>2.657.553</b>	2.238.654	2.059.241	2.549.406	2.490.876
2013	2.042.426	2.482.748	2.633.414	2.761.234	2.678.007	<b>2.779.898</b>	2.723.036	2.419.189	2.716.948	2.615.217	2.264.635	2.476.192	2.549.412
2014	2.664.161	2.497.098	2.645.568	2.088.342	2.307.947	2.777.273	2.814.121	<b>2.975.550</b>	2.631.220	2.915.303	2.834.648	2.268.351	2.618.299
2015	2.813.157	<b>2.866.449</b>	2.782.796	2.673.096	2.781.725	2.486.580	2.205.887	2.432.509	2.698.084	2.574.317	2.785.036	2.607.573	2.642.267
2016	2.716.582	2.451.776	2.641.893	2.468.737	2.692.383	2.579.708	2.447.785	2.647.704	2.552.206	2.512.228	2.645.973	<b>2.773.581</b>	2.594.213
2017	2.653.269	2.696.954	2.682.424	2.692.183	2.768.957	2.709.172	2.692.564	2.702.078	2.606.522	<b>2.795.699</b>	2.512.829	2.546.312	2.671.580

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2019)

Elaborado por: Karla Naranjo

Cooperativas													
Meses Años	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio
2012	109.949	110.012	139.257	150.092	143.861	<b>153.719</b>	148.361	127.953	83.659	83.569	79.747	78.299	117.373
2013	100.710	<b>106.692</b>	101.262	101.481	103.837	105.274	103.582	104.488	101.487	102.074	103.523	102.777	103.099
2014	94.915	91.800	93.712	94.577	94.711	94.875	93.161	96.182	97.135	96.851	<b>99.743</b>	92.657	95.026
2015	90.938	115.180	98.267	<b>163.992</b>	128.013	154.696	125.458	110.610	111.705	111.378	107.986	106.555	118.731
2016	104.579	132.457	113.007	<b>188.591</b>	147.214	177.900	144.277	127.201	120.351	112.698	124.183	115.168	133.969
2017	120.266	152.325	129.958	<b>216.879</b>	169.297	173.330	95.515	146.281	133.461	124.974	142.811	120.618	143.810

**Fuente:** (Banco Central del Ecuador, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo

Mutualistas													
Meses Años	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio
2012	52.089	61.679	69.265	69.453	65.776	77.575	72.539	79.382	66.425	78.523	70.909	<b>85.321</b>	70.745
2013	78.687	75.865	65.593	82.423	87.939	86.926	90.851	93.973	89.110	93.762	<b>97.067</b>	96.646	86.570
2014	78.184	95.254	96.056	85.554	<b>98.731</b>	98.026	95.136	94.211	16.522	13.565	8.633	19.787	66.638
2015	115.719	117.745	112.855	124.423	139.054	94.613	119.767	121.121	119.325	122.743	<b>139.737</b>	116.241	120.279
2016	131.445	135.407	127.235	12.083	159.912	16.898	137.732	40.785	137.224	141.154	<b>160.697</b>	133.678	111.188
2017	148.463	155.718	141.000	13.896	183.898	11.452	158.392	32.665	157.807	162.327	<b>184.802</b>	153.729	125.346

**Fuente:** (Banco Central del Ecuador, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo



Sociedades Financieras													
Meses Años	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio
2012	34.343	37.505	34.931	39.608	34.887	43.249	40.505	<b>46.241</b>	33.358	38.535	35.669	45.291	38.677
2013	46.172	34.529	35.265	32.102	35.531	37.836	38.081	36.611	<b>49.844</b>	40.669	38.125	33.719	38.207
2014	29.980	82.242	53.886	75.550	61.770	70.201	65.014	62.640	88.712	<b>93.223</b>	88.469	83.065	71.229
2015	97.936	99.057	93.504	100.627	96.566	88.109	74.243	72.036	<b>101.950</b>	99.549	98.105	98.961	93.387
2016	90.503	107.813	89.339	115.721	107.084	101.325	85.380	82.841	<b>117.243</b>	114.481	112.821	113.805	103.196
2017	104.079	123.985	99.004	133.079	123.147	116.524	98.186	95.267	<b>134.829</b>	131.653	129.744	130.876	118.365

**Fuente:** (Banco Central del Ecuador, 2019)

**Elaborado por:** Karla Naranjo