



Facultad de Ingeniería

Trabajo de Investigación

“Impacto del crédito financiero en el desarrollo empresarial: una revisión de la literatura”

Autores: Moreyra Hurtado, Zarela 1525533

Ortiz Rojas, Carol Estefani 1525545

Para obtener el Grado de Bachiller en:

Ingeniería Económica y Empresarial

Asesor: Quintana Tineo, Emisanti

Lima, agosto de 2020

DEDICATORIA

A nuestros padres, por su amor y apoyo incondicional a lo largo de nuestra formación universitaria.

A PRONABEC por brindarnos la oportunidad de pertenecer a la prestigiosa Universidad Tecnológica del Perú.

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a nuestros padres por inculcarnos valores e impulsarnos a mejorar cada día, siempre con la visión de ser profesionales que aporten a nuestro querido Perú.

Al profesor Emisanti Quintana Tineo, por compartir sus conocimientos, consejos y su guía en el desarrollo del presente trabajo.

RESUMEN

Las empresas recurren a créditos financieros debido a la falta de liquidez para desarrollar sus actividades económicas y productivas. Por tal motivo, el objetivo del trabajo es resumir la información relacionada con los créditos y su influencia en el desarrollo empresarial. Asimismo, los objetivos específicos son resumir las fuentes relacionadas con el impacto de los créditos en el sector agroindustrial y comercio internacional. Y, el segundo objetivo es resumir la información relacionada con las políticas públicas y los planes de financiamiento de créditos en las empresas. Por otra parte, la pregunta de investigación planteada corresponde a: ¿Cómo influye el uso del crédito en el desarrollo empresarial? La metodología utilizada es la Revisión Sistemática de la Literatura, ya que permite recopilar fuentes relacionadas a un tema para responder la pregunta de investigación. En este sentido, el resultado del trabajo demostró que el crédito genera empleo, adquisición de activos fijos e incrementa el volumen de producción permitiendo ingresar a mercados internacionales. Sin embargo, algunas empresas no utilizan el crédito de manera eficiente, debido a la falta de cultura financiera o barreras financieras. Se concluye que, el crédito impacta positivamente en las empresas, debido a su función como medio de capital interno, mejora las actividades en el comercio internacional y permite la creación de proyectos de innovación. En consecuencia, gracias al crédito las agroindustriales y exportadores se

desarrollan, crecen y compiten en el mercado. Adicionalmente, la participación de los gobiernos es vital para el acceso a créditos mediante las políticas públicas y planes de mejora permitiendo a las empresas mejorar su productividad y posicionarse en el mercado.

Palabras claves: Crédito, financiamiento, desarrollo empresarial, exportación, comercio internacional, revisión de la literatura.

Abstract: Companies need financial credits due to a lack of liquidity to improve their economic and productive activities. For this reason, the objective of this research is to summarize the information related to credits and their influence on business development. Likewise, the specific objectives are to summarize the sources related to the impact of credits in the agro-industrial sector and international trade. Moreover, the second objective is to summarize the information related to public politics and credit financing plans in companies. In addition, the research question consider, how does the use of credit influence in business development? The methodology is the Systematic Literature Review; it allows collecting sources related to a topic to answer the research question. In this sense, credit generates employment, the acquisition of fixed assets and increases the volume of production allowing entry to international markets. However, some companies do not use credit efficiently due to a lack of financial culture or financial barriers. Additionally, credit has a positive impact on companies, due to its function as a means of internal capital; it improves activities in international trade and allows the creation of innovation projects. Consequently, thanks to credit, agro industrial companies and exporters develop, grow and compete in the market. In addition, the participation of governments is vital for access to credit through public politics and improvement plans allowing companies to improve their productivity and position themselves.

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN.....	7
METODOLOGÍA.....	9
DESARROLLO, RESULTADOS Y DISCUSIÓN	11
El crédito en el desarrollo agroindustrial.....	11
Crédito y el desarrollo empresarial.....	21
El crédito como capital para desarrollar proyectos de innovación.....	34
El crédito y desarrollo empresarial en el comercio internacional.....	36
El impacto de la falta de cultura financiera y capacitación en el desarrollo de las empresas	40
Las políticas públicas en el financiamiento de las empresas.....	44
Plan de mejora del acceso al crédito.....	49
RESULTADOS.....	52
ANÁLISIS.....	54
DISCUSIÓN	56
CONCLUSIONES	57
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	59

INTRODUCCIÓN

Las empresas necesitan fuentes de financiamiento para desarrollar sus actividades económicas y productivas. Por tal motivo, tienen la necesidad de solicitar créditos para concretar proyectos, adquirir bienes tangibles y ampliar el giro de negocio. Por lo tanto, el crédito financiero es una herramienta esencial para las empresas, ya que permite aumentar el nivel de productividad y mejora su posicionamiento en el mercado nacional e internacional. Además, es importante que las empresas tengan cultura financiera y gerentes capacitados para aprovechar eficientemente los créditos destinándolo al desarrollo de la empresa. También, se identificaron barreras para el acceso al crédito como: altas tasas de interés, estrictas políticas de cobranzas, plazos de cancelación, altas garantías solicitadas y deficiencia en los requisitos documentarios. Como resultado del estudio, la metodología propuesta ayudó a cumplir con los objetivos y a responder la pregunta planteada. Demostrando que el crédito influye en tres aspectos: competitividad, empleo y posicionamiento en el mercado internacional de la empresa.

En este sentido, el crédito juega un papel relevante en el desarrollo social, económico y político. A nivel social, el crédito ayuda a generar empleo, permitiendo reducir el nivel de pobreza y mejorar la calidad de vida de la población. En el plano económico, permite aumentar la producción y las ventas, en consecuencia el PBI nacional crece. A nivel político, el Estado es el encargado de implementar políticas públicas que promuevan el financiamiento de los empresarios, para ello debe buscar alianzas con financieras privadas

y públicas, especialmente en el sector agrario que no cuentan con capital de trabajo suficiente para desarrollar sus actividades. Asimismo, los planes de mejoras son el resultado de las reformas en las políticas públicas para fomentar el crecimiento de las empresas.

El objetivo general del presente trabajo es resumir la información relacionada con los créditos y su influencia en el desarrollo empresarial. A partir de ello, se descompone en dos objetivos específicos: el primero, resumir la información relacionada con el impacto de los créditos en el sector agroindustrial y comercio internacional. El segundo, resumir la información relacionada con las políticas públicas y planes para el financiamiento de créditos de las empresas. En este sentido, se plantea la siguiente pregunta de investigación: ¿Cómo influye el uso del crédito en el desarrollo empresarial?

El trabajo contendrá la siguiente estructura: en la primera parte, se detalla la metodología de la investigación. En la segunda parte, se presenta los resúmenes de las diferentes fuentes recopiladas entre los años 2009 a 2019. Dentro de la revisión literatura los temas presentados son los siguientes: El crédito en el desarrollo agroindustrial, crédito y el desarrollo empresarial, el crédito como capital para desarrollo de proyectos de innovación, el créditos y desarrollo empresarial en el comercio internacional, el impacto de la falta de cultura financiera y capacitación en el desarrollo de las empresas, las políticas públicas en el financiamiento de las empresas y planes de mejoras para el acceso a créditos. En los siguientes apartados se presenta los resultados, análisis y discusión. También, se muestran las conclusiones del trabajo relacionado con el objetivo general, específico y la pregunta de investigación. Finalmente, se presenta la bibliografía de las fuentes consultadas.

METODOLOGÍA

La metodología utilizada en la presente investigación es la Revisión Sistemática de la Literatura, ya que permite realizar una valoración de todas las fuentes relacionadas a un tema para responder a la pregunta de investigación planteada (Tranfield, Denyer y Smart, 2003). Para el análisis de datos la secuencia es la siguiente:

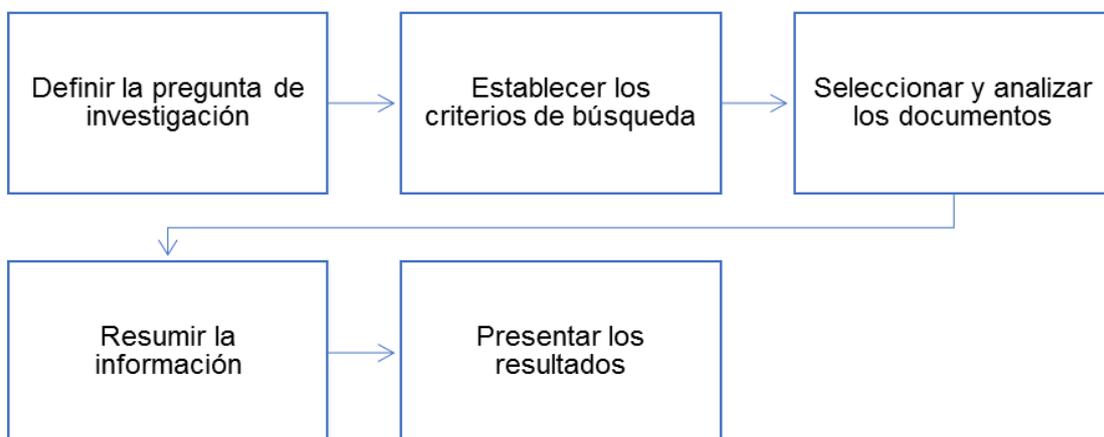


Figura 1. Etapas de la Revisión Sistemática de la Literatura

Fuente: Tranfield, Denyer y Smart (2003)

En la presente revisión de la literatura se utilizó los siguientes buscadores: Ebsco Host, Dialnet, DOAJ y Redalyc. La información presentada en esta investigación recopila 31 fuentes entre tesis, revistas y artículos. Para la búsqueda de fuentes se utilizaron las palabras claves como crédito, financiamiento, desarrollo empresarial, exportación y comercio internacional utilizando los operadores booleanos (AND, OR, NOT). Los años de publicación de la literatura varían entre el año 2009 y 2019. La estructura planteada para la metodología permitió seleccionar información relevante que permitirá cumplir el objetivo y resolver la pregunta de investigación. Además, se muestra una tabla resumen de la metodología:

Tabla 1. Resumen de la metodología utilizada

Preguntas de investigación	¿Cómo influye el uso del crédito en el desarrollo empresarial? a) ¿Cuáles son las problemáticas para el acceso al crédito?			
Palabras claves empleadas en la búsqueda	Crédito		Desarrollo	
	Financiamiento, crédito rural, crédito agrícola, credit, agrocredit		Desarrollo empresarial, crecimiento empresarial, expansión empresarial, business development	
Periodo de selección	Enero 2009 - Diciembre 2019			
Motores de Búsqueda	Ebsco Host	Dialnet	Redalyc	DOAJ
Criterios de selección	Conformado por 5 etapas			
Análisis y síntesis	Naturaleza cualitativa			

Fuente: Elaboración propia

A continuación, se presentará las 31 fuentes recopiladas en forma de resumen de la revisión de la literatura. En primer lugar, la información se ha clasificado en el impacto del crédito en el desarrollo agroindustrial, crédito y el desarrollo empresarial, el crédito como capital para proyectos de innovación, el crédito y desarrollo empresarial para la exportación, el impacto de la falta de cultura financiera en el desarrollo de las empresas, las políticas públicas en el financiamiento de las empresas y plan de mejora de acceso al crédito.

DESARROLLO, RESULTADOS Y DISCUSIÓN

El crédito en el desarrollo agroindustrial

El sector agroindustrial contribuye al crecimiento del PBI de cada país. Sin embargo, las pymes pertenecientes a este sector no cuentan con capital suficiente para promover el desarrollo de sus actividades. No obstante, al obtener créditos de las entidades financieras públicas o privadas, las empresas agroindustriales muestran un crecimiento y desarrollo en el mercado. Es decir, el uso del crédito es una importante fuente de financiamiento para el desarrollo de las empresas agrarias.

En primer lugar, Guajardo, Almeraya, Pérez, Espinosa, Martínez, Remillien, Rivera y Toiber (2016), mencionan que en México existe una escasez en la oferta de productos financiero como el crédito, debido a que las entidades crediticias no la consideran como relevante. Al no conseguir los créditos las microempresas y pequeñas empresas no cuentan con un capital para sus operaciones o para el desarrollo de nuevos proyectos.

Por consiguiente, los autores buscan demostrar como el crédito influye en el desarrollo rural. Las entidades estudiadas son los municipios de Domingo Arenas y San Andrés, las cuales se caracterizan por realizar actividades agropecuarias y de comercio. La herramienta utilizada en la investigación es la encuesta y fue realizada a 252 actores involucrados en los municipios entre ellos los productores del sector agropecuario, las asociaciones de productores, negocios de diferentes rubros y la población de cada municipalidad. El tamaño de la muestra fue calculado en el software SPSS, mediante el Muestreo de Proporciones con varianza máxima y nivel de confiabilidad de 90%, a su vez realiza un análisis cuantitativo y cualitativo.

Finalmente, el estudio demostró que el 75% de los negocios se financió con sus propias ventas y el 3% por créditos. También, se identificó el motivo del bajo acceso, siendo las causas: las altas tasas de interés, los plazos de pagos y la falta de conocimiento para solicitar préstamos en el banco. Un hecho resaltante es el uso del dinero obtenido de los

créditos, el cual es destinado a mejorar la productividad, gastos de alimentación, vivienda, educación, es decir se gasta en actividades que no generan ganancia. Por otro lado, en el caso de los productores el 95% afirmó que el principal medio de financiamiento es la venta de los productos agropecuarias y el 5% solicitó crédito para la adquisición o alquiler de maquinarias para la producción, la compra de fertilizantes, semillas e insecticidas y en menor cantidad se utilizó para el pago de sueldos, alquiler de tierra de cultivo y pago de servicio. Dentro del porcentaje de 5%, el 69% se utilizó para el pago de personal y otros gastos y el 31% adquirió bienes tangibles para estimular la producción.

Para concluir el crédito es un mecanismo poco promocionado en el ámbito agrario para el estímulo de actividades. Por un lado, las entidades bancarias se niegan a otorgar créditos, ya que el sector agrícola es vulnerable a factores externos como desastres naturales. Por esta razón, el sistema formal es estricto y no toman en consideración la liquidez del solicitante. Por otro lado, los acreedores de créditos lo emplean en actividades que no impulsan el crecimiento del sector. De continuar la situación los demandantes de créditos preferirán utilizar las vías informales (prestamistas, usureros, familiares, etc.), bajo este contexto el panorama no es alentador para la banca comercial formal.

Del mismo modo, Jiménez, Luciano y Soto (2014) mencionan que, en Abancay las empresas agroindustriales tienen un desarrollo lento y pocas empresas de este sector han alcanzado la etapa de madurez. En este sentido, la mayor limitante es la falta de financiamiento, capacitación para la mejora de la producción, falta conocimiento sobre dirección de empresa y la baja penetración en nuevos mercados tanto nacionales como internacionales.

Para desarrollar el estudio los autores utilizaron una investigación de tipo explicativa-causal, este método busca encontrar los orígenes de los eventos. El grupo encuestado fue de 137 personas y se demostró que el 80% utilizó los créditos como medio de financiamiento mientras que el 20% de la población no recurrió al préstamo en el año 2012. Pero, en el

2013, el 81% empleó el financiamiento crediticio y el 19% se abstuvo. Asimismo, en el 2012, los montos prestados oscilan entre S/ 200001 a S/ 30000 con una tasa de interés mensual de 1% a 2.5%. Y, en el 2013 las cantidades varían entre S/ 10001 a S/ 20000 con una tasa igual al año 2012. Desde la perspectiva de crecimiento empresarial, el 45% de los gerentes encuestados consideran que contraer créditos genera un crecimiento medio, el 41% bajo y el 1% alto en el año 2012. Para el año 2013, el 46% manifiesta que los créditos influyeron medianamente, el 44% piensa que fue bajo y el 1% lo considera como alto.

El resultado de la investigación fue que las fuentes de financiación influyen positivamente en el crecimiento y desarrollo de las empresas. En este contexto, el crédito permite mejorar la cadena de productiva con la contratación de trabajadores, compra de activos tangibles como tecnología para la producción y capacitación del personal. Todas las mejoras realizadas con el dinero de los créditos permiten crear productos nuevos, las cuales podrían competir en nuevos mercados. También, se determinó que la financiación proviene principalmente de los proveedores y las restantes de las entidades de créditos como bancos, cajas, cooperativas de ahorro y crédito.

Entonces, se puede afirmar que el crédito es importante para el desarrollo de las empresas agrarias. Ya que, permite a los agricultores mejorar sus procesos de producción mediante la compra de activos fijos como máquinas, equipos, compra de tierras, entre otros. Sin embargo, el Estado peruano debería crear programas en alianza con las entidades financieras.

Otra investigación es la proporcionada por Alonso, Castillo y Ayala (2017), quienes contextualizan al desarrollo de la agricultura como una multifunción para la sociedad, tales como proveer de alimentos agrícolas, producción de insumos para las grandes industrias, producción de bienes de exportación y bienes de capital. El contexto regional de esta investigación muestra al municipio de Ameca, México, sus actividades de agricultura más rentables son, cultivo de caña de azúcar, maíz y agave. En la producción agrícola, el 71%

no tienen acceso al servicio de agua, cabe destacar que solo el 1% del total de agricultores tienen tecnificación en el riego, y el 28% lo realizan de manera tradicional. Con respecto al capital de trabajo solo el 18% de los productores amecanos tienen acceso al crédito de habilitación, y un 9% al crédito refaccionario. Bajo dicho contexto, se nota el mínimo acceso al crédito refaccionario de los campesinos amecanos. En tal sentido, la problemática que está enfrentando el distrito de Ameca se basa en tres factores: la reducción del precio de los productos agrícolas más cotizados, la mínima inversión del Estado mexicano al sector agrario que les permita participar en la exportación, y la poca colocación de créditos por los agentes intermediarios a causa de la crisis financiera. Bajo esta información de limitaciones al crédito agrario, las estructuras de las familias agricultoras se clasifican en: productores tecnificados quienes cultivan productos de alto valor agregado y se les conoce como agricultura empresarial, y por otro lado están los productores con baja asistencia técnica en la producción, a ellos se les conoce como productores campesinos. No obstante, en los dos sectores de producción se necesita el acceso al crédito, en específico el crédito refaccionario que es destinado al sector agrario en beneficio de los acreedores y no acreedores. Cabe destacar que las familias campesinas no cuentan con capital necesario para realizar una producción con asistencia tecnificada, y menos para realizar proyectos de inserción en el mercado extranjero. En consecuencia, el limitado acceso al crédito agrícola no permite obtener los recursos tecnificados para el cultivo y restringe la producción tecnológica. Todo ello conlleva a que las familias campesinas tengan dificultades para participar en el mercado agroindustrial.

Para dar solución al problema, se emplea una metodología de tipo exploratorio mediante un modelo estadístico de análisis de componentes principales. Para ello, la población estuvo conformada por 476 agricultores, con muestra de 60 productores a quienes se les realizó la encuesta. Luego, se procesó los datos en el software SPSS. El resultado del estudio mostró una alta correlación positiva del 83.3%. Además, las variables que impactan en la acreditación agraria son: superficie de tierra, estrato económico, seguridad,

formalidad de la institución y número de créditos. La variable superficie de tierra reflejó ser el más importante para acceder al crédito, es decir, a mayor cantidad de hectáreas del productor existe más posibilidad de acceder al crédito de las financieras intermediarias. Seguidamente se observa la variable estrato económico, si una familia agricultora cuenta con más ingresos económicos podrá acceder fácilmente al crédito agrario. También, los autores aconsejan brindar asesoría empresarial a los agricultores campesinos, quienes no tienen posibilidades para acceder al capital crediticio. La intervención fomentará el desarrollo agroindustrial en las familias campesinas con baja asistencia técnica en la producción. Asimismo, se debe implementar medidas de política estatales que ayuden a obtener el seguro agropecuario.

Finalmente, la investigación muestra la situación real que atraviesan los productores agropecuarios tales como carencias de capital para la expansión de la producción, las condiciones crediticias, insuficiencia de prácticas agrícolas tecnificadas, poca participación del gobierno estatal en el sector agrario, entre otros. Sin embargo, un menor porcentaje de las familias agricultoras cuentan con elementos favorables para obtener el crédito como son los números de hectáreas de terreno que poseen, los ingresos económicos mensuales, formalidad en cooperativas y el número de créditos solicitados.

Profundizando la información de Castañon, Sain y Martínez (2016), la producción agropecuaria en Guatemala aporta económicamente al desarrollo del país. Adicionalmente, los productos de mayor exportación son: café, algodón, plátanos, caña de azúcar, trigo, brócoli y carne. Los agricultores para cumplir con los pedidos solicitados hacen uso de la tecnología, solicitan créditos agrarios para financiarse y trabajan en grandes porciones de tierra del país. El problema en estudio es la ineficiencia de la política económica para la distribución de capital a los sistemas de producción agrícola en las zonas de Guatemala: el Valle de Quetzaltenango y el valle de Chimaltenango. La metodología aplicada es el Coeficiente de Protección Nominal (CPN), la cual determina y mide la influencia de las

políticas de intervención del gobierno en la asignación de los recursos, y el Coeficiente de Protección Efectivo (CPE) mide las interferencias en el mercado de insumos y en el mercado de productos terminados, los datos son desarrollados en un modelo lineal de relación económica. La tercera medida aplicada es el coeficiente Costos de los Recursos Domésticos (CRD), el cual mide la existencia o inexistencia de ventajas comparativas del sector para producir algún bien. Para determinar el margen de ganancia de cada producto es importante considerar el precio doméstico y precio del comercio internacional en la misma moneda. Para realizar el cálculo de los precios de eficiencia se aplicó el factor de conversión estándar (FCE), el cual mide la relación entre el valor agregado de exportaciones e importaciones a precios de moneda nacional. Para ello, se obtuvo información de las importaciones, los precios CIF a la tasa de cambio oficial, las exportaciones y precios FOB a la tasa de cambio oficial.

Los resultados obtenidos de cada coeficiente fueron: el FCE resultó 0.97, es decir, existe apoyo financiero por parte del gobierno dirigido a la agricultura para las actividades de exportación. El coeficiente de CPE para el maíz es de 0.77, a partir de ello, se deduce que el maíz es el producto más demandado en el país. Por otro lado, el CRD muestra como resultado 0.71 para el maíz, esto significa que se hizo uso adecuado de los recursos financieros para la producción de maíz.

Por consiguiente, los autores concluyen que la metodología empleada muestra la relación de precios de eficiencia con la producción en Guatemala y el mercado extranjero. El Factor de Conversión Estándar resultó 0.97, lo que indica una señal de puntuación alta en la economía guatemalteca para ayudar con el financiamiento de la agricultura en las exportaciones. Así también, en el caso de Quetzaltenango, el maíz posee mayor ventaja competitiva que los demás productos para inversión estatal o privada.

Otra fuente analizada es de Ortiz (2015), quien estudia el análisis productivo, comercial y económico-financiero de las asociaciones agrarias y bodegas de Castilla-La Mancha. Las

actividades de las cooperativas y las bodegas son pieza fundamental en la economía de esta región. Cabe resaltar que también realizan actividades agrarias en fases de transformación desde la materia prima hasta producto terminado y su comercialización. Por consiguiente, las cooperativas junto a sus asociados forman parte de la actividad económica del sector agroalimentario con el cultivo de cereales, frutas, hortalizas, producción del vino y aceite de oliva generando empleo y riqueza a las familias de la región. La problemática en estudio es la deficiencia empresarial de las cooperativas y las sociedades agrarias de Castilla-La Mancha en el sector vitivinícola. De continuar con la situación, la actividad empresarial del sector agrario sería afectada, especialmente, en el posicionamiento dentro del mercado nacional e internacional. La recopilación de los datos se realizó en el año 2013 mediante encuestas, memorias anuales, consultas a expertos, experimentación y fuentes estadísticas del SAT y de las bodegas de Castilla-La Mancha. Además, el autor extrajo información de las siguientes instituciones: Programa Estadístico de la Organización de Naciones Unidas para la Alimentación (FAO), Observatorio Socioeconómico del Cooperativismo Agrario de España (OSCAE), Instituto Nacional de Estadística (INE) e Instituto de Comercio Exterior (ICEX). Los resultados de esta investigación son favorables para todo el sector agroindustrial, ya que el análisis realizado mediante los diversos cuadros de entrada que contiene la tesis especifica que el sector vitivinícola de Castilla-La Mancha posee 317 hectáreas de viñedo entre los años 2009 y 2013, el 9.3% produce vino de mosto, el 68% produce vino sin denominación de origen protegido (DOP) e indicación geográfica protegida (IGP). El 97% de las ventas anuales son a granel.

A continuación, se mencionan las conclusiones de esta investigación. Las 218 cooperativas estudiadas de Castilla-La Mancha produjeron 14,89 millones de litros de vino y mosto anualmente. Ya que, las variables encontradas como créditos, capacitación agrícola y capacitación a empresarios les permitieron a los agricultores tomar decisiones empresariales para lograr un posicionamiento en el mercado interno y externo. Por lo que,

alrededor del 70% del ingreso de las ventas por exportaciones mejoró durante los años 2009 y 2012, las ventas fueron a los destinos: Alemania, Francia, Italia y Portugal. Finalmente, los activos de las bodegas y cooperativas evolucionaron positivamente de 906,15 millones a 960,98 millones de euros anualmente.

De acuerdo a Bertossi (2016), las cooperativas agrarias de Argentina carecen de una eficaz legislación cooperativa como consecuencia impide que los asociados puedan reclamar sus derechos y retrasan el desarrollo de las cooperativas. Asimismo, al ser un sector vulnerable los tributos son más altos y las entidades bancarias difícilmente otorgan créditos. En este sentido, la falta de liquidez imposibilita a los agricultores la adquisición de infraestructura, tecnología e ingreso a mercados. Ante el desafío de la falta de financiamiento, se propone una nueva gestión para las cooperativas con un mejor régimen tributario y de créditos, el cual otorgue a los socios beneficios o alianzas estratégicas. Paralelamente, es importante desarrollar un programa agropecuario con el fin aprovechar el suelo e implementar tecnologías para competir en el mercado internacional. Las nuevas medidas mejorarán la productividad, competitividad y reposicionarán a las cooperativas.

Se concluye, que si la situación continúa las cooperativas no podrán competir con las empresas privadas. En primer lugar, porque hay una diferencia significativa en el precio y segundo, los agricultores asumen todo el riesgo de siembra. Finalmente, el impulso del cooperativismo agrario es fundamental para desarrollo de las empresas.

Por su parte los autores Vallejo, Ochoa, Padilla y Guamán (2018), realizan una investigación sobre el impacto socioeconómico de los créditos entregados a los miembros de la cooperativa de crédito y ahorro (COAC) de San Sebastián. El objetivo del estudio es demostrar el impacto generado en los socios del COAC que solicitaron créditos para mejorar sus cultivos y negocios. Los asociados son considerados microempresarios, familias que trabajan en pequeños negocios o cultivos y no cuentan con capital suficiente, por lo que acuden a fuentes de financiamiento.

El estudio metodológico de este artículo es de tipo descriptiva e histórica, para ello se utilizó revisiones bibliográficas que definen los aspectos más importantes de las micro finanzas, el microcrédito y el impacto en el estilo de vida de los asociados. En base a la información se procedió a utilizar el método científico y analítico. El caso estudiado fue COAC de San Sebastián donde se recopiló los datos mediante una entrevista y encuesta al gerente general de la cooperativa.

El estudio fue realizado a los socios de la cooperativa de San Sebastián y se demuestra el impacto positivo socioeconómico del crédito tales como: contribuir al ingreso familiar, generar empleo, lograr el crecimiento económico, desarrollo empresarial, adquisición de máquinas y herramientas, mejoras en las condiciones de vivienda, educación con acceso a capacitaciones, fortalecimiento del bienestar social, el cual se convierte en un aliado para aumentar sus propios recursos. A continuación se detalla algunos de los beneficios.

Tabla 2 Beneficios de los créditos

Beneficios	2014 – 2015
Mejora vivienda de las familias	34%
Ayuda al desarrollo de su negocio	84%
Ayuda en la adquisición de sus alimentos	27%
Ayuda adquirir herramientas	10%
Ayuda al pago de personal	10%
Ayuda a generar fuentes de trabajo	20%
Otros beneficios	5%

Fuente: Elaboración propia

Esta investigación concluye demostrando que los microcréditos impactaron de manera positiva en las actividades de los socios del COAC. El financiamiento fue destinado a las actividades productivas como: cultivo agrícola, pago personal, capital en sus negocios,

educación, mejora de las viviendas de las familias incrementando sus ingresos en términos porcentuales de 39% en los periodos evaluados.

En base a lo estudiado por Quinde, Bucaram, Quinde y Bucaram (2018), en Ecuador el sector de agricultura desde tiempos republicanos está relacionado con el desarrollo del país. Con el pasar de los años ha contribuido en la generación de trabajo, siendo el sector que más porcentaje de PEA aporta. Para Ecuador este sector es vital para sus actividades económicas y sociales. Para ello, la agricultura debe ser favorecida con los medios de financiamiento para poder impulsar su producción. En tal sentido, el autor busca analizar las variables de gasto público, inversiones del exterior y los créditos ofrecidos por las entidades bancarias. La metodología utilizada es el razonamiento inductivo, para ello se planteó un modelo econométrico en base a las variables PBI de la agricultura, desarrollo del sector, inversión de fuentes internacionales y el crédito otorgado a la agricultura. También, se establece una regresión múltiple para el análisis de los datos. Los resultados de la investigación demuestran que la banca privada no impacta significativamente en el crecimiento del PBI de la agricultura, en cambio las entidades financieras públicas influyen positivamente. Por otra parte, el gasto público influye en el desarrollo de la agricultura.

Se concluye que, para el crecimiento del sector es importante el financiamiento, por tal motivo es fundamental las variables de gasto público, inversiones internacionales y el crédito público y privado para la ampliación del sector. Asimismo, el mayor proveedor de crédito son las entidades públicas, las cuales en el caso de Ecuador promueven y estimulan la productividad. Por otra parte, la banca privada no contribuye significativamente en el crecimiento del PBI del sector, confirmando la idea que a mayor préstamo existe mayor desarrollo. Adicionalmente, es destacable el impacto de la inversión extranjera en la agricultura, aunque su impacto sea menor a los créditos de la banca pública.

En el siguiente cuadro se presentan los hallazgos relacionados con el tema de créditos en el desarrollo agroindustrial:

Tabla 3 Hallazgos relacionados con el crédito en el desarrollo agroindustrial

REPOSITORIO	AUTOR	TIPO DE INVESTIGACIÓN	HALLAZGOS
DOAJ	Alonso O. Castillo V. y Ayala S. (2017)	Tesis de maestría	Los números de hectáreas de terreno influyen en la obtención de créditos.
DOAJ	Reyes José (2011)	Artículo	Disminuye el desempleo y fortalece la cadena de pagos
DIALNET	Miranda Isabel (2012)	Tesis de maestría	Una nueva metodología aplicada, lo cual no es común es la de Rough Set.

Fuente: Elaboración propia

En la búsqueda de información del crédito y el desarrollo empresarial se encontraron los siguientes hallazgos: el autor Reyes (2011) menciona que el uso del crédito disminuye el desempleo y fortalece la cadena de pagos. También, la autora Miranda (2012) destaca una nueva metodología no muy común, Rough Set, el cual facilita un método de criterio múltiple que permite en base a la experiencia pasada extraer conocimiento que ayuda a la toma de decisiones futuras, su enfoque se considera dentro de las aplicaciones de la inteligencia artificial. Finalmente, Alonso y Ayala (2017) descubren que el número de hectáreas de terreno y la formalidad de las cooperativas influyen en la obtención de créditos

Crédito y el desarrollo empresarial

El crédito es el principal recurso de financiamiento en la actividad empresarial, ya que, permite adquirir materia prima, pagar a los trabajadores, abrir nuevas sucursales y mejorar la productividad en las actividades. En otras palabras, las empresas tienen la capacidad de transformar los créditos bancarios en capital interno, innovación tecnológica, cadenas de pagos y productividad empresarial.

Profundizando la información proporcionado por Reyes (2011), quien analiza el sistema económico-financiero bajo la premisa de acciones y recaudación de capital. En tal contexto, se requiere conocer el sistema económico, el sistema bancario, el capital financiero

nacional e internacional. La investigación central se enfoca en la conformación de compañías por acción como estrategias claves para la acumulación de dinero.

En ese contexto, el capital financiero tiene la viabilidad de convertir el dinero de los bancos en capital de las grandes industrias. Es decir, el banco actúa como un instrumento financiero otorgando créditos para expandir el desarrollo de las grandes industrias, más aún, si este instrumento acredita el mayor porcentaje de las finanzas de las compañías globales. El crédito bancario es un instrumento importante que reemplaza al dinero en efectivo como medio de adquisición, por ello las grandes compañías tienden a solicitar este capital para extender el volumen de productividad y generar más utilidades. Los agentes financieros tienen la capacidad de efectuar múltiples actividades tales como, ser intermediarios de préstamos empresariales, otorgar créditos al sector agrarios, textil, minero, pequero, entre otros.

Por un lado, el auge económico representa la prosperidad de la economía de un país y el fortalecimiento de la producción de las industrias. Bajo esta condición, el capital trabaja sin dificultad y las empresas financieras no dudan en otorgar créditos. Cuando la economía se mueve a tal nivel, la demanda de préstamos se incrementa, pero a largo plazo impacta en la tasa de interés y al incremento leve de la inflación. Por otro lado, en el caso de la crisis puede ser ocasionado por los siguientes factores: factores políticos y sociales, la reducción del consumo y la disminución de la producción. A causa de ello, el precio de las acciones baja y existe limitación al préstamo financiero debido al incremento de la tasa de interés.

En el contexto de las exportaciones, las empresas que reciben mayor otorgamiento de créditos financieros tienen la capacidad de sumergirse al escenario internacional. Finalmente, el autor menciona que el capital financiero engloba todos los factores que comprenden el sistema económico para fortalecer la productividad empresarial.

En resumen, el sistema financiero tiene la capacidad de transformar los créditos bancarios en la productividad de las grandes compañías. También, el efecto del crédito y las tasas forman elementos relevantes para fortalecer la economía de un país.

Del mismo modo, Gamez, Morales y Ramirez (2018) explican que las pymes en Colombia contribuyen al empleo y desarrollo económico. Por tal motivo, tienen como desafío crecer y establecerse en el plano nacional e internacional. Sin embargo, las dificultades financieras presentadas en las unidades de negocios de la empresa impiden que puedan aumentar la productividad. La metodología utilizada es el enfoque cualitativo descriptivo de tipo documental. En base a la revisión sistemática se encontró fuentes que resaltan los siguientes aspectos:

Tabla 4 Principales problemáticas para el desarrollo de las pymes

Innovación y tecnología	y	Con la tecnología e innovación los recursos son utilizados eficientemente. La carencia de este factor ocasiona que la rentabilidad baje como consecuencia baja productividad. Existe una correlación positiva entre rendimiento e innovación.
Acceso a crédito		Existen restricciones para solicitar créditos en los países en vías de desarrollo, debido a los requisitos solicitados y las tasas de interés.
Productividad y competitividad	y	La baja productividad y rentabilidad genera gastos, lo cual es asumido por la empresa. Adicionalmente, la falta de recursos financiero, bajo desempeño del personal y la pésima gestión financiera reduce la posibilidad de competencia.
Planificación y asignación de recursos	y de	Los recursos deben ser gestionados de forma eficiente para no causar costos que generen pérdidas.

Configuración de la estructura de capital	Debe existir un correcto manejo de los recursos financieros, de lo contrario una deficiencia en este aspecto afectaría en la liquidez de la empresa.
Manejo financiero	Equilibra el financiamiento interno y externo, sin involucrar el patrimonio de la empresa.
Políticas públicas	Son las normativas impuestas por el gobierno, en el caso de Colombia las políticas no impulsan a las pymes a competir a nivel internacional.

Fuente: Elaboración propia

Como resultado los autores identificaron los factores que influyen en el desarrollo de las pymes de Bogotá. Además, se evidencia como los problemas de carácter financiero afectan a la rentabilidad. La repercusión de los factores presentados anteriormente afecta directamente en la liquidez, solvencia y rentabilidad de las pymes.

En conclusión, la gestión financiera de las pymes influye en la creación de valor, si la gestión es deficiente la productividad y la competitividad se verán afectadas. En este sentido, las empresas deben implementar la tecnología para mejorar la productividad y administrar los recursos de esta manera será más competitiva. También, es importante que mejoren los indicadores presentados a los bancos cuando desean acceder al crédito, ya que esto impacta en el riesgo del crédito. En adicción, el apoyo del gobierno es fundamental en la creación y promoción de políticas que permitan el crecimiento de las pymes.

Por otro lado, los autores Ramos y Madroñero (2013), estudian la importancia de los microcréditos como principal recurso de financiamiento en las empresas en la ciudad de San Juan de Pasto, Colombia. Los microcréditos son préstamos destinados a microempresarios o personas naturales que desarrollan alguna actividad empresarial y no tienen un capital de trabajo. El estudio utiliza un método analítico de Hawtrey y Keynes mediante una función matemática, donde se relacionaron la inflación con el crecimiento del

microcrédito. Los datos fueron obtenidos de la Superintendencia Financiera de Colombia, que registra y vigila a las entidades bancarias, las empresas de financiamiento comercial y las instituciones microfinancieras.

De lo anterior, el punto de inflexión facilita la medición del crecimiento de la economía y el microcrédito. Para el distrito de Pasto, el nivel de inflación es 2.8%, reemplazando X en la ecuación inicial Y es igual a 0.504, es decir el microcrédito crece en 50.4%. En base al resultado los autores afirman que el aumento moderado de la inflación puede estimular la actividad económica real y de esa forma promover las fuentes de financiamiento.

En resumen, la relación del crédito con el crecimiento económico fue estudiada y analizada por Hawtrey y Keynes, quienes investigaron diferentes factores entre ellos la inflación, dado que los niveles de inflación adecuados en las economías permiten que se impulsen los procesos de producción. Por ende, para obtener fuentes de capital las pymes acuden a los microcréditos. El análisis de este artículo fue la cartera microcreditico comparada con los niveles de inflación permitiendo obtener el punto máximo que posibilita obtener un incremento del microcrédito. El punto máximo para Pasto fue de 2.8% de inflación, que le permite tener un 50.4% de crecimiento en los créditos de las microempresas.

Los autores Buscan y Sandra (2009), estudian la problemática del acceso al financiamiento privado. Según estudios en Venezuela, el 61% de los gerentes del sector textil zuliano mencionan que las financieras privadas colocan barreras al solicitar créditos. El objetivo de esta investigación es analizar las estrategias de financiamiento que faciliten el crecimiento interno del sector confección zuliano. Los empresarios de Zulia necesitan fuentes de financiamiento para desarrollar actividades de ampliación de la empresa, inserción de nuevos productos y expansión de su marca. El método de la investigación es un estudio descriptivo y de campo. Asimismo, se utilizó la entrevista para la recopilación de información primaria y estuvo dirigido a diez gerentes del sector textil del estado de Zulia. Y, como fuente secundaria se utilizó la base de datos del Instituto de Investigaciones de

Zulia. Las variables utilizadas en la investigación son: créditos privados, plazos de pago, tasa de interés y garantías. Las empresas estudiadas están inscritas en la Cámara de Industria Textil de Venezuela, el 60% confeccionan prendas deportivas, el 20% prendas de vestir y el 20% trajes de noche. Los gerentes de las empresas del sector confección confirman que el 90% de los recursos que utilizan son de cuentas por pagar a sus proveedores y solo un 10% de préstamos bancarios del sector privado. La baja solicitud de crédito se debe a las altas tasas de interés y algunas barreras que colocan los bancos.

La investigación demuestra que, a corto plazo las empresas prefieren el financiamiento privado, ya que se obtiene de manera rápida los fondos y los requisitos son mínimos. Mientras que, a largo plazo en función a su plan estratégico un 60% utiliza capital de financiamiento privado y un 40% capital social. Se puede observar que la mayoría utiliza el crédito del sector privado como capital de trabajo. Finalmente, los gerentes de Zulia prefieren los créditos de la banca privada, debido a las condiciones crediticias, destacando entre ellas, facilidad de acceso, requisitos adecuados, y un plazo en función a sus necesidades. Asimismo, las empresas del sector textil de Zulia necesitan financiamiento para adquirir maquinarias tecnológicas y promover su desarrollo interno.

En resumen, el acceso al financiamiento ayuda al crecimiento y desarrollo empresarial en el sector textil de Zulia, sobre todo en las pymes. En adicción, los gerentes de las pymes aseguran que usar el crédito privado es más accesible en tiempo y monto.

Los autores García, Ollague, y Capa (2018), investigan las dificultades que presentan las pymes ecuatorianas al solicitar acceso al crédito, los cuáles son destinados para el crecimiento y desarrollo de las compañías. El concepto de pymes se enfoca al conjunto de pequeñas y medianas empresas que realizan múltiples actividades económicas. En el 2018 las pymes ecuatorianas representaron el 82% de las empresas registradas en la Superintendencia, de las cuales el 50% son microempresas y el 32% son pequeñas empresas. Las actividades económicas de las pymes contribuyen al crecimiento del PBI

ecuatoriano y del empleo. La investigación es de tipo documental, para obtener los datos se realizó una entrevista estructurada a 34 funcionarios de la Corporación Financiera Nacional de la provincia El Oro.

El análisis de esta investigación mostró que existen barreras impuestas por las entidades financieras, esas dificultades son: políticas deficientes en el otorgamiento de créditos y cobranza, estrictos requisitos para otorgar líneas de crédito, ineficiente funcionamiento de las financieras, insuficientes esfuerzos de mercadeo, gerentes con deficiente formación y visión empresarial, así como pésima atención al usuario.

En resumen, los funcionarios ecuatorianos de la provincia El Oro a quienes se les realizó la entrevista argumentaron que solicitar líneas de crédito es un proceso limitado, ya que las financieras solicitan estrictos requisitos al otorgar líneas de crédito, ineficiente funcionamiento de las financieras, altas tasas de interés, no existe un proceso de asesoría para solicitar créditos, entre otros elementos. Es decir, en esta investigación documental se revela la realidad crediticia del país ecuatoriano, la cual puede ser similar a los casos de otros países latinoamericanos. Muchas veces los procesos burocráticos en la adquisición de créditos limitan el desarrollo de las pymes.

De acuerdo con Mendizabal y Lertxundi (2015) el financiamiento genera riqueza y empleo que potencian la actividad económica del país. Sin embargo, una de las limitantes de las pymes es el acceso a financiamiento. Bajo este contexto se remarca el concepto de racionamiento de crédito, es decir la empresa no accede a los fondos por el tipo de interés y las garantías solicitadas. Los motivos de la resistencia de los bancos de ofertar créditos a los empresarios son: no pueden ofrecer garantías, los solicitantes presentan un reporte de ingresos y gastos deficiente y no tienen un posicionamiento diferenciado. Para el presente trabajo el autor analiza como la crisis afecta la relación entre el banco y el racionamiento de créditos.

En otros términos, las crisis ocasionan que se cambien las políticas y los requisitos para acceder a los créditos. Las pymes al depender de la liquidez para realizar sus operaciones fueron las principales afectadas por las reformas de sistema bancario, ya que se redujo la oferta de créditos. Es decir, el racionamiento afectó el monto solicitado, el tipo de interés y garantías respecto al crédito solicitado por los pequeños empresarios. Después de periodo post crisis, se implantaron nuevas medidas con altos estándares para financiar. Entonces, se puede comprender que existe una dependencia de la pyme y el sistema bancario.

Los autores desarrollaron un estudio empírico en base a la revisión de la literatura y emplearon la encuesta vía telefónica como herramienta para la recopilación de datos. En base a la literatura para el caso de racionamiento de crédito se utiliza las variables binarias (1 = empresa racionada por el banco y 0 = la empresa no es racionada por el banco). El racionamiento a crédito se determina en función a la accesibilidad del crédito de las pymes y es medida con la escala Likert donde 1 es mayor acceso y 5 es bajo acceso. Para el racionamiento del tipo de interés, utilizando la escala de Likert, 1 equivale a tasas de interés de 0% y 1%; y 6 representa tasas mayores a 3%. Y, el racionamiento por garantía donde la 1 significa aporte bajo de garantías personales y 5, más aportación. Asimismo, se realizó 700 encuestas con muestreo estratificado por tipo de actividad y tamaño de la empresa.

Como resultado en el caso del racionamiento de crédito, la dificultad de acceso de la pyme a la financiación que necesita de las entidades bancarias ha aumentado de 1,80 a 2,77. En cuanto al racionamiento de tipo de interés, el coste de la financiación es aproximadamente 2%, mientras que antes de la crisis era más 1,1%. Por último, para el racionamiento en garantía, la frecuencia con la que la entidad bancaria solicita la aportación de garantías personales a las pymes ha pasado de 1,52 antes de la crisis a 1,75 después de la crisis, observándose una mayor frecuencia de la solicitud de garantías personales. Finalmente, se afirma que hubo un aumento en las relaciones bancarias, racionamiento de crédito, tipo de interés y garantías.

En conclusión, existe una relación directa entre racionamiento, tipo de interés y garantías. En un contexto de post crisis es difícil encontrar bancos dispuestos a prestar dinero, pero existe como alternativa adquirir el crédito comercial. Asimismo, las altas tasas y garantías inducen a las pymes a gestionar adecuadamente el dinero de la empresa. También, las pymes evaluadas en el estudio contratan servicios que realmente van a usar para su funcionamiento y mejora.

Según Pilay, Palacios, Muños, Benavides, y Pico (2019) analizan los distintos tipos de financiamientos dirigidas a las pymes, específicamente de la provincia de Santa Elena. Debido a la globalización las pymes se enfrentan a un entorno cada vez más competitivo, el empleo de tecnologías y otras herramientas obligan a solicitar recursos financieros para crecer. También, resalta que este tipo de empresa crea trabajo y genera ingresos a la población. Ante este entorno es necesario plantear estrategias que favorezcan a crear ventaja competitiva. Dicho de otra manera, una mayor participación en el mercado genera rentabilidad e impacta en el desarrollo empresarial. Asimismo, la importancia del financiamiento radica en que permite a las pymes desenvolverse en mercado internacional, para ello la toma de decisiones permite evaluar si se debe financiar de una empresa privada o pública. En este sentido, se resalta la teoría de la jerarquía financiera, las empresas establecen una escala preferencial para tomar decisiones concernientes al tipo de fuente a utilizarse. Sin embargo, las pymes prefieren sus propios financiamientos, pero durante el proceso de crecimiento se necesitan de fondos por ello recurren a capitales de riesgo, créditos a corto o largo plazo. Cabe destacar que la competitividad es un factor clave del éxito de una empresa, las estrategias deben estar basadas en la innovación, diferenciación y segmentación para crear valor empresarial y aumentar la competitividad.

Los autores utilizan la metodología descriptiva – cuantitativo y como herramienta la encuesta, la cual está dirigida a los gerentes de las pymes y con muestreo no probabilístico de carácter juicio de investigador. El estudio está compuesto por pymes ubicadas en Santa

Elena. Con una unidad de muestra de 160 pymes. Como resultado se obtuvo que la toma de decisiones es fundamental en la elección el tipo de financiamiento que solicitará la empresa, 33.59% de las pymes estudiadas mencionan que es importante realizar un análisis marginal para la elección del tipo de fuente a usar. Los investigadores mencionan que la toma de decisiones se realiza de manera empírica y no por métodos objetivos. Otro factor es el ciclo de vida, es decir, la evolución de la empresa en el mercado, el 30% de las pymes gastan el financiamiento en actividades que no generan valor o rentabilidad que les permita crecer en el ciclo de vida. Además, la antigüedad y tamaño de la empresa permiten gestionar eficazmente los recursos, el 63% de las pymes destaca la importancia de una buena gestión de los recursos productivos en la parte administrativa.

En síntesis, los objetivos empresariales permiten enfocar los esfuerzos hacia una dirección. También, los investigadores señalan que los dueños de las pymes de Santa Elena mezclan los intereses personales con los empresariales. Y, las acciones están centradas en beneficiar a los propietarios, en consecuencia, genera un impacto negativo como el cierre del negocio por la deficiente dirección.

De acuerdo Martínez, Palos, y Vargas (2017), las pymes en su mayoría están conformadas por familias, quienes desde el principio han aportado capital para su desarrollo. Sin embargo, muchas veces la liquidez no es suficiente, ya que no se produce lo suficiente como para generar ganancias y no hay control en los gastos. También, la ineficiente gestión financiera imposibilita proporcionar datos o estados financieros para solicitar préstamos. Asimismo, los intereses familiares impiden el desarrollo ya que contradicen lo que realmente se debería de hacer, por ello es importante contratar personal capacitado profesionalmente. Por otro lado, el Estado también debe estar involucrado en el financiamiento para el desarrollo.

La metodología es el análisis cuantitativo con la encuesta como herramienta. Este estudio busca demostrar la relación entre financiamiento, capacitación, entrenamiento y

crecimiento. Los resultados en función a las variables capacitación, el 54% tiene de 1 a 10 años de experiencia con grado de estudio de licenciatura, en relación a la variable entrenamiento 37 van a congresos y 43% opina que la experiencia laboral adquirida les ayudó a desempeñarse en sus cargos. Con relación a la variable de Financiamiento, el 90% respondió que conoce la importancia de los financiamientos, pero solo 67 % ha solicitado uno y 68 % tuvo la fuente de financiamiento privado. El 53% afirma no conocer los apoyos brindados por Gobierno.

En conclusión, hay una relación directa entre las variables determinantes para generar crecimiento sostenido como la capacitación, el entrenamiento y financiamiento. También, es importante administrar los fondos de forma eficiente, rentable y flexible en base al planeamiento estratégico. Además, las pymes deben contratar personas capacitadas y crear espacios para desarrollar sus habilidades.

La investigación de los autores Hisgen y Menace (2017), analiza los factores que determinan el acceso crediticio en las empresas pymes de Argentina. En términos económicos, las actividades de las pymes contribuyen al crecimiento del PBI, generación de empleo, cadena de pagos y estabilidad de ingresos de las familias. El 71% de las empresas son pymes en Argentina, esto permite la creación de nuevos puestos laborales, ayudando a combatir el desempleo y reducir el nivel de pobreza. Sin embargo, algunas características de las pymes como el tamaño, capacidad instalada, capital de trabajo propio y ratios de liquidez representan un problema para las entidades bancarias al momento de otorgar créditos. El objetivo de esta investigación es identificar los factores que muestran mayor incidencia en la probabilidad que una pyme obtenga crédito bancario. Para ello, se aplicó un método de análisis de regresión estándar para los datos de panel, considerando estimadores lineales y no lineales, de efectos aleatorios. También, se realizó encuestas y estuvo a cargo del Observatorio Pyme Sectorial entre los periodos 2009-2014, siendo la variable dependiente “*accede*” binaria si es igual a 1, si la empresa solicitó y accedió a un

crédito bancario, y no solicitó ni accedió al crédito bancario si la variable es p-1; las variables ventas y números empleado son de escala.

El resultado indica que las variables de escala, ventas, números empleado y capacidad instalada destacan en el periodo de estudio, lo que indica que a mayor tamaño de la empresa, tiene más probabilidad de solicitar y acceder al crédito financiero. Cabe destacar que se identificaron asimetrías de información al momento de evaluar las variables, es más el acceso al crédito presenta heterogeneidad en términos regionales, siendo la región del Norte del país la que sufre mayores desventajas.

La investigación concluye mostrando la relevancia de los factores que determinan el acceso al crédito en las pymes industriales argentinas entre los años 2009-2014. Los parámetros de desempeño como el uso de la capacidad instalada y el capital de trabajo resultaron influyentes. Finalmente, las variables ventas y números de empleados son las más relevantes, lo que permite a los analistas de los bancos poder identificar a sus futuros clientes. En base a ello, a mayor tamaño de la empresa, existe más probabilidad de solicitar y acceder al crédito.

Después de revisar la literatura se identifica como principales barreras para acceder al crédito los siguientes:

Tabla 5 Principales barreras para acceder al crédito

Principales barreras para acceder al crédito	Autor
Políticas deficientes en otorgamiento de créditos	García M., Ollague J., y Capa L. (2018)
Estrictos requisitos documentarios	García M., Ollague J., y Capa L. (2018)
Altas tasas de interés	García M., Ollague J., y Capa L. (2018) y Orjuela y Riaño(2015)
Plazo de cancelación	Orjuela y Riaño(2015)
Las garantías son altas	Almeraya, Figueroa, Díaz, Figueroa, y Pérez (2011) y Orjuela y Riaño (2015)
Desconocimiento para adquirir créditos	Almeraya, Figueroa, Díaz, Figueroa, y Pérez (2011)

Discriminación en el otorgamiento de créditos	Almeraya, Figueroa, Díaz, Figueroa, y Pérez (2011)
Ineficiente gestión financiera	Mejía (2017)
Los empresarios no están capacitados en el manejo financiero	Mejía (2017)

Fuente: Elaboración propia

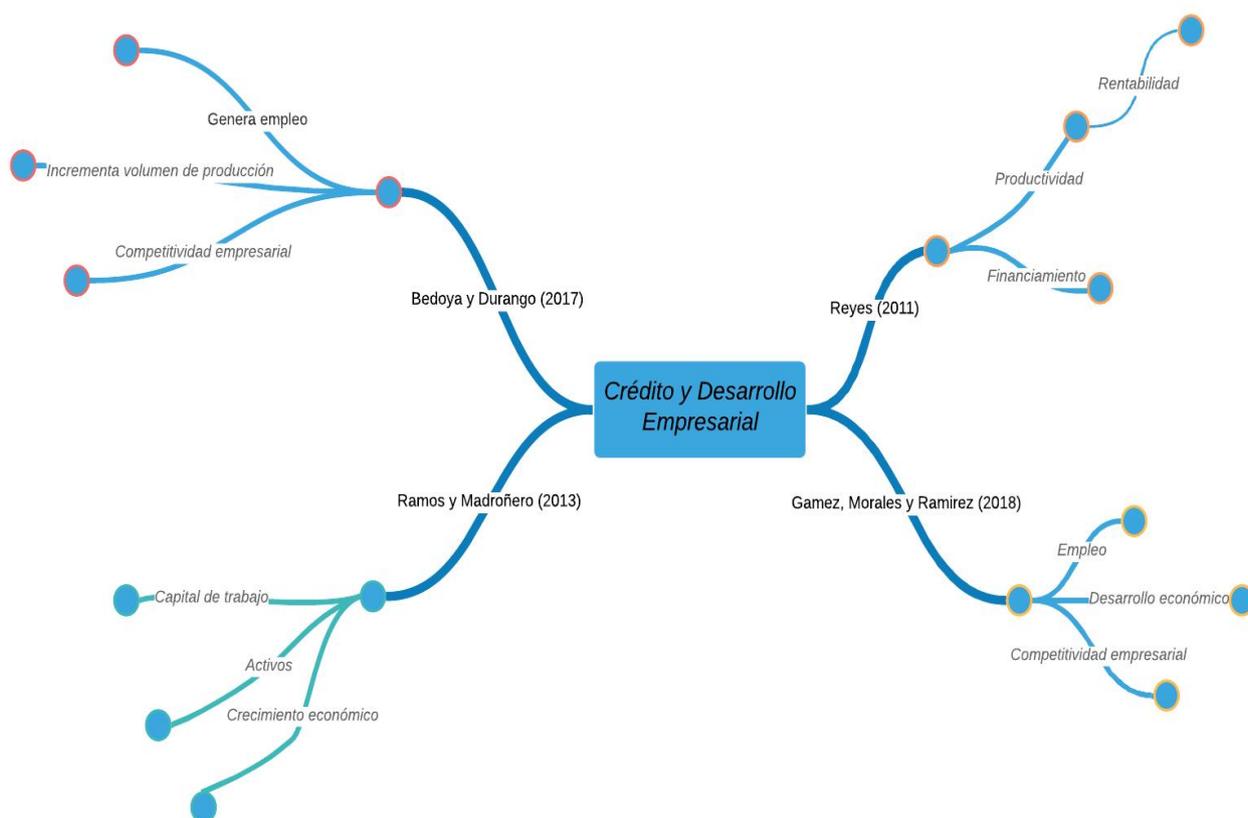
Otra investigación es la realizada por los autores Bedoya y Durango (2017), quienes enfocan su estudio en el desarrollo e integración empresarial como estrategia competitiva. El objetivo de este artículo es analizar la percepción de las variables de competitividad empresarial, bajo la modalidad clúster en las entidades de crédito de Antioquia, como apalancamiento financiero. Entiéndase por integración empresarial como aglomeración de empresas en un solo territorio o mismo lugar geográfico. El método de estudio fue el de análisis de contenido mediante una revisión documental, y la encuesta como base de datos cuantitativa. Asimismo, se obtuvo fuentes primarias mediante la encuesta a las personas que tenían cargos en las diferentes instituciones financieras como: bancos, cajas de crédito, cooperativas de créditos, que pertenecen a la institución crediticia de Antioquia, se realizó la encuesta a 18 entidades. Para el análisis, se consideran cinco variables en la integración empresarial: operación, objetivos empresariales, desarrollo territorial, mercado, y crédito. Siendo el desarrollo territorial la variable más utilizada en el proceso de mantener relaciones con los clientes, y el crédito la variable más solicitada como fuente de financiamiento empresarial.

Los resultados del estudio reflejan que del 100% instituciones, el 52% representan los bancos, y el 14% representan las cooperativas de crédito y solo el 6% las sociedades fiduciarias. Referente a los servicios que ofrecen: el 61% otorga tarjetas de crédito, capital de trabajo, libre inversión y adquisición de activos, cuentas de ahorro, fondos de inversión, cartas de créditos, entre otros. En relación a la variable desarrollo territorial, el 50% de las personas encuestadas definen como la cercanía que tienen las entidades financieras para prestar sus servicios directamente o mediante intermediarios; el 33% de los encuestados

describen a la proximidad como tener mejores servicios mediante sus oficinas filiales, y el 17% mencionan que se refiere al compromiso con los usuarios.

En resumen, las entidades bancarias no consideran tan atractivas al desarrollo territorial como garantía de créditos para el desarrollo empresarial, sino que se basa en el volumen de producción de las empresas. Asimismo, mide la competitividad de la compañía en la integración empresarial local y en el mercado interno. Por último, el 65% de los encuestados mencionan que las entidades financieras aplican diferentes estrategias: programas culturales en el área de influencia, fortalecimiento en las actividades productivas de las familias y asesoramiento en los planes de negocio.

Figura 2 Mapa mental de crédito y desarrollo empresarial



Fuente: elaboración propia

El crédito como capital para desarrollar proyectos de innovación

La innovación es parte del cambio generado en las empresas, como tal, se requiere capital humano y financiero. Por tal motivo, el crédito como instrumento financiero ayuda a las

empresas a realizar inversión en proyectos de innovación y proyectos tecnológicos. Es decir, al tener acceso al crédito las empresas desarrollan actividades de innovación, desarrollo tecnológico y exportaciones a gran escala.

Otra investigación fue la realizada por Pacheco (2019), quien describe a la innovación como uno de los pilares importantes para el desarrollo productivo en lo microeconómico y macroeconómico. Para fortalecer dicho sector, el autor indica a la inversión como un factor que permite a las pequeñas, medianas y grandes empresas, desarrollar sus actividades económicas y productivas, para lograr insertarse a un mercado cada vez más competitivo. Con el instrumento crediticio, las compañías argentinas del sector manufacturero pueden producir nuevos productos, expandir su marca, insertarse en mercados globales, para alcanzar un crecimiento y desarrollo en relación a sus competidores. La problemática que afrontan las empresas argentinas son: asimetrías de información colateral y escasez de incentivos que no permiten el adecuado financiamiento de los proyectos de innovación en las empresas. Estos ocasionan diversas limitaciones que afectan al desarrollo de las actividades de innovación, tecnología e inserción extranjera. Dichas limitaciones pueden ser internas, relacionadas con la insolvencia operativa de las empresas para desarrollar actividades de innovación, o también pueden ser exógenas, por ejemplo, las limitaciones de financiamiento por parte de las empresas financieras. La segunda opción, afecta directamente a las pequeñas y medianas firmas, debido a que no tendrían la capacidad para demostrar su rentabilidad y garantías de sus proyectos de inversión. Esto genera en las instituciones financieras la limitación de créditos para evitar complicaciones de riesgo y morosidad.

El análisis de esta investigación se realiza con los datos recopilados de la Encuesta Nacional de Dinámica de Empleo e Innovación (ENDEI) del Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación Productiva y el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Argentina. La información está relacionado a temas de inversión en innovación de las

empresas manufactureras de Argentina, información contable de las compañías y fuentes de financiamiento de las actividades de innovación de las empresas argentinas encuestadas entre los años 2010, 2011 y 2012. Para procesar la data se aplica la econometría mediante el modelo de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) para conocer las variaciones entre las compañías que acceden al crédito bancario con las que no acceden. El resultado muestra que las empresas argentinas que accedieron al crédito financiero invierten en innovación un 30.74%. Asimismo, mediante un modelo lineal de probabilidad se determina la relación entre el acceso al crédito y el nivel de exportación de las empresas. El resultado obtenido demuestra que existe una relación positiva entre el acceso al crédito con el nivel de exportación de las empresas del sector manufacturero en Argentina, es decir, la probabilidad de exportación e innovación es mayor cuando las empresas acceden al crédito bancario. Por otra parte, el autor recomienda crear alianzas estratégicas entre las compañías financieras y las empresas exportadoras para alcanzar un mayor apoyo en la obtención de créditos.

El autor concluye, que el capital crediticio otorgado por las instituciones bancarias es un instrumento fundamental para las empresas, ya que, ayuda a concretar los proyectos de innovación empresarial, proyectos que le permitan ingresar al mercado externo. Además, el buen uso de este capital contribuye al crecimiento y desarrollo en la economía de un país. En otras palabras, el acceso al crédito financiero es un capital extra para las empresas que desarrollan actividades de innovación, desarrollo tecnológico y exportaciones a gran escala.

El crédito y desarrollo empresarial en el comercio internacional

El desarrollo, crecimiento y posicionamiento de las empresas en el comercio internacional depende del crédito. En este sentido, es un hecho que los créditos son destinados a mejorar y aumentar la producción de los productos que posteriormente serán comercializados en el exterior. También, las empresas al exportar siempre consideran los

factores de financiamiento, el nivel de exportación en volúmenes y ventas de productos exportados. Asimismo, en el contexto global el crédito tiene un impacto directo en la economía de los países, ya que se destina al fortalecimiento y aumento de la producción, esta acción genera el incremento del PBI nacional. Además, se evidenció que mientras más desarrollados son los países económicamente tienen mayor demanda de créditos financieros para llevar a cabo sus operaciones.

Para el caso de Miranda (2012) se realiza un estudio sobre los factores económicos financieros que determinan la participación de las empresas en el mercado internacional. Los empresarios exportadores del sector industrial y petrolero mencionan que la actividad de remesa ayuda al desarrollo y expansión de las industrias, pero también podrían ser un freno a su progreso y sostenibilidad. Para conocer los factores financieros influyentes, la problemática de este estudio está representada por dos interrogantes ¿qué factores influyen en el éxito o fracaso del sector exportador? y ¿Cómo identificar esos factores? El desconocer esos componentes causaría desinterés en la inversión de los empresarios españoles para impulsar la exportación. Para resolver las interrogantes, la autora aplica una metodología atípica de Rough Set (facilita un método de criterio múltiple mediante la aplicación de reglas, que permite en base a la experiencia pasada extraer conocimiento que ayude a la toma de decisiones futuras, su enfoque se considera dentro de las aplicaciones de la I.A). Para ello, se realizó la encuesta a 595 empresas (245 con éxito exportador y 350 fracasados) por el Área de Gestión de Investigaciones de España. Las variables utilizadas son: financiamiento, crecimiento de la exportación, ratios de ventas de exportación, intensidad de las exportaciones (ratio exportaciones/ventas totales de la empresa), las cuales serán estructuradas en un modelo econométrico lineal y seguidamente procesadas en el software RSES2. El resultado indica que el 76.1% son favorables para el desarrollo de las empresas exportadoras, es decir, muestra una relación directa entre el crédito financiero para el sector exportación y el crecimiento.

Esta investigación concluye que el éxito de las compañías que acuden a financiamientos para la exportación está relacionado directamente con el crecimiento y la cantidad de productos comercializados al exterior. Asimismo, los factores que influyen en la industria de exportación son: financiamiento para exportaciones, ratios de ventas y crecimiento de ventas de comercio exterior.

El aporte de Montes y Medina (2018), quienes estudian la importancia del crecimiento y desarrollo económico en las actividades de los emprendedores, pequeños y medianos empresarios. Este artículo analiza la interacción entre acceso al crédito y el comercio exterior para el desarrollo de las empresas. Los procedimientos de comercio internacional están financiados por los créditos o préstamos de las entidades bancarias, además estos financiamientos constituyen una pieza fundamental para el funcionamiento de la economía global. El estudio aplica dos metodologías econométricas, para el estudio cuantitativo de intermediación financiera utiliza un análisis de la varianza ANOVA, y para el estudio cualitativo de indicadores de regulación financiera utiliza las tablas de contingencia. Los datos son obtenidos de una encuesta realizada a los reguladores financieros de 139 países, la resultante de las encuestas fue: indicadores sobre intermediación y regulación financiera para testear empíricamente la importancia de dichos factores. El resultado del estudio cuantitativo de intermediación financiera muestra una relación empíricamente positiva; los países con mayor nivel de desarrollo económico se caracterizan por una mayor intervención de créditos financieros, es decir, una mayor participación de la banca financiera es un factor diferencial de éxito de las empresas a nivel global. Mientras que en el estudio cualitativo de la regulación financiera se destacaron distintos patrones como que el uso de servicios financieros fue menor en temas de incentivo al ahorro, protección al consumidor y ofertas de financiamiento.

En términos finales, el crédito financiero incrementa el desarrollo en el comercio internacional provocando oportunidades financieras. Además, el análisis empírico

realizado demuestra la relación positiva entre comercio y financiación, y ambos factores con el desarrollo empresarial.

El presente artículo diseñado por Álvarez y Flores (2013), hacen referencia a la crisis económica del 2008 y 2009, en este periodo se notó la débil capacidad financiera de los países y la falta de financiamiento para el comercio exterior. El estudio de este artículo explora la importancia del financiamiento en el comercio exterior en América Latina durante la década de crisis. La participación del Estado con políticas económicas y la inserción de créditos financieros, fueron uno de los pilares importantes para la recuperación de la crisis. La metodología empleada de carácter histórico descriptivo. Además, es exploratorio porque describe las características económicas de la crisis. El estudio muestra la caída de las negociaciones de exportación e importación en un 26%, afectando directamente a la reducción del PBI en un 2% porcentual. Por lo que, el acceso al financiamiento resulta ser muy importante y necesario en la producción nacional y el intercambio de bienes internacionales. No obstante, las agencias de crédito tenían capital disponible para los países que eran puntual en sus pagos y obligaciones de endeudamiento.

En síntesis, la estrategia utilizada de renegociación de deuda y puntualidad de pagos permitió tener acceso a las líneas de crédito financiero en el comercio internacional de América latina, que en muchas oportunidades eran utilizados para financiar la importación de bienes intermedios o eran direccionados como capital en la producción local. Finalmente, el tener acceso al financiamiento resulta ser de gran importancia en la producción nacional, y el comercio internacional.

Por otra parte, Amaya y Lanuza (2014), quienes describen que los agentes productivos asociados al proceso de exportación son afectados por la alta demanda de los niveles de exportación de café en Nicaragua. El estudio tiene como objetivo determinar la existencia de la relación entre las variables nivel de exportación de café en relación con las variables independientes: área de cultivo por manzana y precio promedio por quintal en base a la

producción obtenida en Nicaragua del producto café de oro. La metodología utilizada fue cuantitativa y se aplicó el modelo de regresión lineal múltiple. Primero, se recopiló datos, los cuales fueron extraídos de las estadísticas proporcionadas por el Banco Central de Nicaragua. Luego, se realizó la verificación de los datos para determinar la presencia de normalidad, el cual debe ser igual o mayor a 0.94. El modelo se desarrolló en tres fases: primero, la recolección de datos; segundo, fue la especificación del modelo, el cual busca predecir el comportamiento de las variables exógenas mediante el modelo de regresión múltiple y como tercer paso se planteó la ecuación de regresión. Finalmente, el resultado del modelo obtuvo un grado de correlación de un 82.53% entre las variables. El autor concluye que, por cada unidad de incremento en el área de cultivo, se obtendrá un aumento de 14.25 unidades de volúmenes exportados y en el caso del precio por cada aumento de este el volumen de exportados incrementa en 4.25 unidades.

En resumen, existe una relación directa entre el crédito, el desarrollo de la empresa y producción. Además, con los créditos los acreedores pueden invertir en materiales, infraestructura, insumos, entre otros que ayuden a aumentar su producción. Por ende, el nivel de volúmenes ofertados a mercado internacional crece.

El impacto de la falta de cultura financiera y capacitación en el desarrollo de las empresas

Un aspecto relevante en el éxito de una empresa es el manejo eficiente de los recursos financieros. A pesar de su importancia la mayoría de empresas no tiene cultura financiera lo que se traduce en desconocimiento de los productos crediticios ofertados por las entidades financieras, desconocimiento de los trámites para solicitar créditos, utilización del crédito en actividades que no aportan al desarrollo de la empresa, insuficientes garantías para realizar préstamos y discriminación en el otorgamiento de créditos por parte de sector bancario. Adicionalmente, las instituciones financieras no promueven el uso de

créditos, aun cuando es evidente el impacto positivo del crédito en el desarrollo de las empresas y su implicancia en la producción.

En primer lugar, Almeraya (2011) identifica como principal problema la ausencia de cultura crediticia para el desarrollo y mejora de las actividades productivas. En este sentido, el objetivo principal del estudio es plantear un modelo de financiamiento donde el crédito es la variable predominante para la mejora de la agricultura.

La metodología utilizada es un análisis de carácter macro y un análisis micro de un caso local. El primero, análisis macro, se centra en las actividades de financiamiento en la entidad Financiera Rural. Para ello, se recurrió a estadísticas del país y un estudio en los aspectos de accesibilidad, marginación, financiamiento y ruralidad. El grupo de estudio estuvo conformado por 2454 municipios de México, divididos en 14 grupos. Además, se empleó la técnica multivariada Método Jerárquico Ward, el cual es un algoritmo que permite aglomerar los clústeres por características similares con el programa estadístico SAS. Para el análisis a nivel micro, se estudió el crédito en la municipalidad de Salinas, el cual no recibió financiamiento de la entidad Financiera Rural. Como instrumento utilizaron encuestas como público objetivo se encuentran los productores y negocios. Para el análisis se utilizó en Muestreo Simple Aleatorio.

Como resultado de la investigación a nivel macro se evidenció que 122 municipios urbanos utilizaron el 41% de los créditos ofrecidos por Financiera Rural. También, se obtuvo que el 4% y 23% pertenecen a 991 municipios rurales y 987 municipios semiurbanos respectivamente. Por otro lado, a nivel micro, el 1.46% recibió créditos, sin embargo, el 62.5% no especifica la procedencia del crédito, queda entredicho si es informal o formal.

En conclusión, las municipalidades carecen de cultura financiera, por tal motivo los productores desconocen sobre los productos financieros. Paralelamente, las entidades crediticias no promueven el uso de créditos, y no se preocupan del impacto que ocasiona el desarrollo rural. Frente a ello, Almeraya plantea un modelo de reconversión para una

adecuada distribución de crédito destinadas a las comunidades campesinas teniendo en consideración el desarrollo, crecimiento local y nacional. Es importante agregar las variables de capital humano, participación y empoderamiento. También, se identificó que el tipo de crédito más solicitado es el avío, el cual es usado para la compra de semillas, insecticidas y pago al personal.

Según Hernández, Valdivia y Huerta (2018), las empresas mexicanas cumplen su meta solo cuando la gestión de los fondos monetarios es eficiente. En Veracruz los gerentes de las Mipymes no tienen formación profesional en la gestión de empresas. La carencia de esta competencia técnica ocasiona que las empresas ignoren la existencia de entidades que apoyan económicamente a las empresas. Otra situación relacionada a la mala gestión financiera es que se soliciten créditos, pero no son utilizadas para mejorar la empresa. Entonces, el desconocimiento sobre manejo financiero hace que los empresarios obtengan créditos con altas tasas y el tiempo de pago sea mayor a un año, por lo que terminan pagando el doble del préstamo solicitado. La solución radica en manejar los modelos financieros y en realizar un plan de negocios para analizar si la inversión será beneficiosa. Existen dos bloques de financiamiento las internas y las externas: el primero, se refiere a las contribuciones de los socios, dinero de las depreciaciones, venta y el segundo, está conformado por los créditos bancarios, arrendamiento, fondos estatales, proveedores, entre otros. La metodología es explicativa de tipo cuantitativa, la población son las ciudades de Veracruz, Córdoba y Coahuila, en total 1356 empresas y el número de muestras es de 778 empresas. La recolección de datos se hizo mediante la encuesta con 26 preguntas dirigidas a los dueños de Mipymes. Como resultado el sector que tiene más participación en Veracruz son los servicios con 44%, el 45% de los dueños de las empresas ubicadas en Veracruz tiene un nivel de estudio de licenciatura, el 61% de las empresas de Veracruz tienen una buena posición en el mercado, el 75% de los empresarios mencionan que recurren a financiamiento en entidades bancarias o gubernamentales y el 91% de las empresas han tenido un crecimiento en las ventas desde su fecha de creación.

El autor concluye que las empresas en México son esenciales para la economía debido a la cantidad de productos que ofrecen, el cual se manifiesta en el PBI del país. También, se identificó que las Mipymes acceden a financiamiento tanto de entidades bancarias como de los socios. También, las empresas de Veracruz son estables en el mercado, aunque la gestión financiera no es eficiente, por lo que no se preocupan de adquirir tecnologías para mejorar su producción.

De la misma manera, Almeraya, Figueroa, Díaz, Figueroa, y Pérez (2011), mencionan que el sector rural de la municipalidad de Salinas difícilmente puede acceder a créditos, debido a que no cuentan con garantías suficientes para los préstamos, el desconocimiento para adquirir créditos y la exclusión por parte de la banca comercial. También, destaca que existe una discriminación en el otorgamiento de créditos, pues se prioriza a las empresas grandes y se margina a los productores. Todo lo contrario, ocurre en el mercado extranjero, quienes han diseñado políticas para promover el uso de herramientas financieras como el cooperativismo de Europa, el cual busca entregar dinero a las zonas más desfavorecidas como los campesinos, artesanos, comerciantes menores, entre otros.

El estudio se realizó con el fin de conocer cuáles son los motivos por el cual los productores no acceden a crédito y comprobar si consideran al crédito un medio de financiamiento para poder realizar operaciones. Para ello, se realizó una encuesta a 186 productores y comerciantes de la municipalidad de Salinas de Hidalgo. Como dato adicional, Salinas es reconocida porque el 80% del territorio es utilizado en actividades pecuarias y la extensión ha permitido desarrollar la crianza de ovinos, proyectos productivos, acopio de semillas, turismo. Por otra parte, para la muestra se aplicó el Muestreo Simple Aleatorio (MSA) con confiabilidad de 95%. Los resultados demuestran que el 96% no utilizó créditos y seguros para mejorar la producción. Asimismo, es importante señalar que las entidades de banca y organizaciones del gobierno no son las fuentes de financiamiento preferenciales por los productores. Por otra parte, los productores recurren a lo avíos en el aspecto nacional en

2.6% y en el particular en 2.4%, se deduce a partir del resultado que el sector rural destinada el crédito a insumos y salarios.

En conclusión, la falta de educación financiera ocasiona que las empresas no adquieran créditos o el gasto del dinero de los créditos en actividades no productivas. Ciertamente, el comportamiento de las entidades bancarias debe cambiar y deben dejar de priorizar ciertos aspectos como el récord crediticio del solicitante. La perspectiva debería ser como los créditos estimularán el desarrollo de la comunidad y la mejora de la calidad de vida en la población.

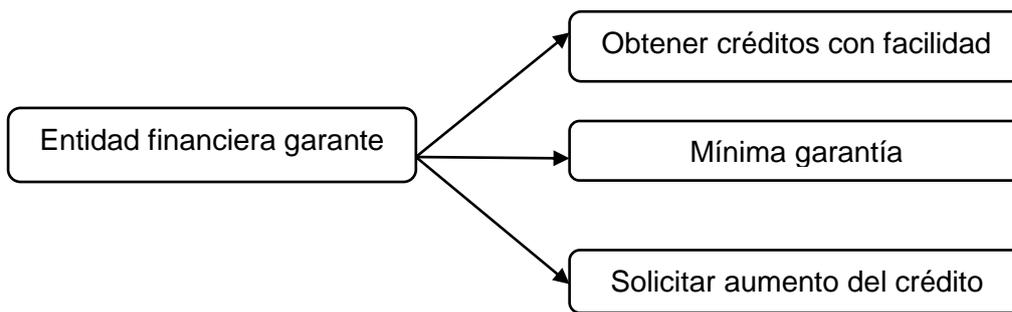
Las políticas públicas en el financiamiento de las empresas

Es importante destacar el rol de las políticas públicas en el ámbito económico para el desarrollo de las empresas. Para llevar a cabo las reformas el gobierno establece alianzas con las entidades bancarias públicas y privadas o crea programas de financiamiento. En relación con ello, las políticas públicas impulsan a las entidades crediticias a hacer cambios en el financiamiento de créditos como en la tasa de interés, plazos, garantías y procedimientos para que los beneficiarios puedan acceder fácilmente a los créditos. Además, se evidenció que los créditos procedentes de las políticas públicas son invertidos en adquirir insumos, materias primas, equipos e investigación con el fin de mejorar la producción y competencia de la empresa.

De acuerdo a Orjuela y Riaño (2015), el gobierno colombiano decreta políticas públicas de carácter económico que benefician a las pymes en la adquisición de financiamiento. Si una empresa cuenta con los medios de financiamientos adecuados mejorará evidentemente su producción y competitividad en el mercado. Los autores analizan el impacto de las diferentes entidades estatales como BANCOLDEX, Fondo Nacional de Garantías y PROCOLOMBIA en el desarrollo de las empresas. Para el estudio utiliza la metodología cuantitativa, complementado con la revisión de documentos relacionados con la política pública de financiamiento.

En tal sentido, la revisión de documentos muestra que en Colombia el financiamiento comprende los créditos con los proveedores y con las entidades bancarias. A pesar de haber diversas fuentes de financiamiento existen barreras para acceder a los créditos como las tasas de interés, plazos de cancelación, las garantías y los procedimientos son engorrosos para los acreedores. Asimismo, por la baja demanda de créditos el gobierno de Colombia ha creado políticas para impulsar el desarrollo de las pymes mediante el crédito, seguido del financiamiento con proveedores, la reinversión de utilidades y el leasing. El gobierno cuenta con programas para proveer de dinero a las pymes, las cuales cuentan con el apoyo de instituciones públicas y privadas que no necesariamente pertenezcan al sector de finanzas entre ellas se encuentra el BANCOLDEX, FINAGRO, FINDETER, Fondo Nacional de Garantías y el Fondo Agropecuario de Garantías destinado al sector agropecuario. Uno de los programas es el FOMIPYME y se identificó que el 78,3% utiliza los créditos en las pymes. Los investigadores obtuvieron en su estudio que Bancodex tuvo un impacto positivo, en la productividad 0,36, empleo 0,177 e incremento de los productos exportados en 0,23. Quienes optaron por este banco accedieron a mayores montos de préstamos, periodo de pagos mayores y menores tasas. Esta experiencia hizo que las empresas mejoren su productividad, competitividad y obtener un historial crediticio limpio para demandar otros créditos. El resultado del impacto de la gestión de Fondo Nacional de Garantías (FNG) es positivo, en otras palabras, el acceso a crédito es simple si interviene el FNG, ya que se obtienen descuentos en los intereses, la obtención de crédito es fácil, la garantía es baja y se puede solicitar un aumento del monto prestado. En adición, se ha encontrado que los acreedores invierten los fondos de los créditos en materias primas, insumos, en mejorar las instalaciones, innovación e investigación todo este conglomerado sirve para aumentar la producción y competencia en mercado internacional y nacional.

Figura 3 Influencia de las entidades garantes



Fuente: Elaboración propia

En conclusión, los gobiernos de los países deben velar por el crecimiento de las empresas, para ello, es necesario el apoyo económico mediante las políticas públicas dedicadas al sector financiero. Además, los autores demuestran que obtener créditos mejora en gran medida el desarrollo, la producción y el posicionamiento de la empresa en el mercado. Es decir, las entidades bancarias tuvieron un impacto positivo, esto les permitió a las empresas exportar sus productos. Por otro lado, los investigadores invitan a los gobiernos a evaluar el impacto de las políticas públicas en las empresas.

Dentro de esta investigación se encontró el siguiente hallazgo:

Tabla 6 Hallazgo relacionado con las políticas públicas

REPOSITORIO	AUTOR	TIPO DE INVESTIGACIÓN	HALLAZGOS
EBSCO HOST	Orjuela y Riaño (2015)	Artículo	Las políticas públicas del Estado influyen directamente en el crecimiento y posicionamiento de las empresas, esta información es relevante para el presente estudio.

Fuente: Elaboración propia

Dentro de esta investigación, un hecho que destacó y no estaba contemplado en el presente trabajo fue el hallazgo de Orjuela y Riaño (2015), quienes afirman que la participación del gobierno mediante las políticas públicas es fundamental para generar un cambio en la adquisición de créditos de las empresas, ya que crean alianzas con las instituciones prestatarias para que puedan ofrecer tasas bajas, garantías acorde a los

fondos del solicitante, renovaciones de créditos, inclusive el gobierno otorga un fondo como garantía para los prestatarios. Esto demuestra que no solo las reformas deben provenir de las entidades crediticias, también, es importante el rol del gobierno.

En base al estudio de Mejía (2017), la globalización ha ocasionado que las empresas se enfoquen en dos puntos importantes: la productividad y competitividad. Por tal motivo, los empresarios e incluso el Estado de cada país deben centrarse en las políticas para el éxito de la empresa, es decir, debe involucrar todo el planeamiento estratégico de la empresa (misión, visión, objetivos, políticas, entre otros). También, es esencial establecer los parámetros en el área administrativa para evaluar la realidad de la empresa, se debe recurrir a auditorías, con ello se realizará reformas en las políticas de financiamiento de la empresa. En Riohacha, las empresas se dividen de acuerdo a su tamaño e ingreso: microempresa, medianas y grandes. El autor reitera que en Colombia las pymes aportan con el 40% del PBI total, en base esta información se deduce que es un sector determinante en el país. Sin embargo, el sector enfrenta problemas como la falta de innovación, falta de presencia en el mercado internacional y rentabilidad. La causa principal de la situación es la ineficiente gestión financiera de la empresa y suele ocurrir porque las pymes no tienen experiencia en financiamiento, ya que los empresarios no están capacitados. Bajo este hecho la gestión financiera toma parte importante de la empresa, pues está encargada de balancear la liquidez y rentabilidad, también, de las políticas de financiamiento que permiten obtener recursos que servirán para el logro de los objetivos de la empresa, identifica las fuentes de financiamiento y el margen de endeudamiento.

La metodología es cuantitativa, de carácter descriptivo, con diseño no experimental, transaccional. Se realizó 6 encuestas, las cuales fueron revisadas por expertos antes de ser realizada con el público objetivo. Además, fue complementada con una entrevista para conocer sobre los aspectos de financiamiento en las empresas de Riohacha. El resultado del estudio muestra que el 57% de los encuestados de las diferentes empresas de

Riohacha manejan un capital de acuerdo a su actividad. El 50% de las empresas de Riohacha se autofinancian, el 53% obtiene créditos y el crédito comercial lo usan un 78% de los encuestados.

En conclusión, las empresas de Riohacha deben plantear políticas financieras que direccionen a la empresa a impulsar su crecimiento. También, el estudio muestra que las empresas prefieren autofinanciarse, el dinero puede ser procedente de reservas o provisiones, también acuden a créditos bancarios y en menor cantidad a los créditos comerciales.

En base a lo estudiado por Medina (2019), Colombia está constituido por empresas de diferentes tamaños tanto pequeñas y medianas, las cuales ayudan a generar oportunidades de trabajo y de crecimiento del país. Adicionalmente, el sector pyme contribuye con la generación de más del 80% de empleo en Colombia. El trabajo busca analizar los modelos de financiamiento de las pymes impuestas por el gobierno de Colombia. Asimismo, busca evidenciar la incidencia en el crecimiento y desarrollo, también identifican si las vías legales permitieron el desarrollo de las empresas. Además, el objetivo que tiene el gobierno colombiano es brindar todas las facilidades para que las pymes puedan crecer y consolidarse en mercado extranjeros.

El presente trabajo contribuye en identificar las determinantes para acceder a beneficios empresariales. Ante esta situación es conveniente estudiar todos los programas desarrollados por el estado para la creación, sostenimiento y desarrollo de las pymes. Para este artículo de revisión se emplea la metodología cualitativa de tipo documental, con esta característica se recoge información de distintas fuentes. De acuerdo con la literatura hay tres pilares en las empresas: la tecnológica, la organizacional y el ambiente que está relacionado con las políticas de la empresa y los recursos monetarios. En adición, gracias a los programas se otorgan créditos con tasas subsidiadas. También, los microcréditos han fomentado el desarrollo. Igualmente, una entidad que apoya el crecimiento de las pymes

es BANCOLDEX, se encarga de entregar créditos a los empresarios para apoyar producción e inserta a las empresas al mercado exterior, no obstante, el apoyo del BANCOLDEX no implica al sector agropecuario. También, se identificó que los solicitantes recurren a los créditos para cancelar pagos al personal y sirve de amortiguador en caso de ocurrir un incidente. Se destaca que el gobierno está comprometido con el desarrollo de las pymes, por lo que se crean los mecanismos necesarios para beneficiar, sin embargo, las políticas no están orientadas a la realidad de cada región por lo que debe ser descentralizada para crear oportunidades a nivel general.

El autor concluye que las pymes podrán desarrollarse siempre en cuando el gobierno implante políticas y programas que permitan financiarse para llevar a cabo las actividades de producción. Sin embargo, debe haber un correcto manejo de los fondos prestados y asegurar que se destinen a actividades que generen activos a la empresa y amplíen su capacidad.

Plan de mejora del acceso al crédito

Los planes de mejora son el resultado de las políticas públicas de los países que buscan incentivar y generar crecimiento de las empresas. También, el financiamiento mediante estos planes ayuda a aumentar la producción y exportación de productos, en otras palabras, crea ventaja competitiva, ya que brinda la oportunidad de invertir y mejorar la actividad productiva de la empresa.

Según, Freire y Cardoso (2013) mencionan que en Brasil el principal problema de los agricultores son las tasas altas de intereses establecidas por el Comité de Política Monetaria (COPOM). Asimismo, cuestionan las bajas tasas de protección dirigidas al sector agrario en Brasil a comparación de países como Japón, Reino Unido, Canadá, México y Estados Unidos. Si el dinero destinado a la tasa de protección es reducido no se podrá invertir en la investigación, mejorar la infraestructura rural y ampliar el sector. En la actualidad la situación ha cambiado gracias al equilibrio de las tasas de interés, ahora se

pude ofrecer al agricultor financiamiento con tasas más bajas. También, el programa de Equilibrio de Tasas de Interés (EJT) impulsa la participación de los bancos privados en el financiamiento del sector rural.

Para demostrar si el programa EJT generó un efecto positivo se planteó un Modelo Aplicado de Equilibrio General, el cual mide los efectos de las políticas comerciales. Además, el proyecto de Análisis de Equilibrio General de Economía brasileña (PAEG) representa a las economías de las regiones de Brasil y países vecinos, analiza los flujos comerciales de protección y los cambios en las variables políticas de las regiones. El modelo PAEG se caracteriza por ser inamovible, multisectorial y analiza la economía de manera regional. El modelo contiene dos ecuaciones, la primera está compuesta por las siguientes variables: producción doméstica, exportación, servicio de transporte internacional, demanda intermediaria, consumo privado, inversión y consumo de gobierno. La segunda ecuación está conformada por los bienes importados y está dividido en consumo intermediario, consumo privado y consumo de gobierno. Cabe destacar que en ambos modelos se considera la competencia perfecta, de esta manera las suposiciones clásicas son válidas y el tiempo de estudio es a largo plazo. La simulación se realizó con la cantidad de créditos rurales ofrecidos. El procedimiento para identificar los efectos positivos y negativos del EJT es separar los gastos gubernamentales con la política de forma de subsidio de la producción en la primera situación y luego en el segundo contexto, eliminar las cantidades de crédito. El último proceso es comparar ambos resultados y ver el impacto.

Como resultado el autor afirma que el productor gasta el crédito en la compra de insumos. Adicionalmente, se encontró que existe una elasticidad de 0.95 con el fertilizante, por lo que se deduce que los financiamientos son destinados a insumos intermediarios para mejorar la producción. En este sentido, el crédito otorgado por EJT expande el valor de la producción y la exportación en las actividades agrarias de las regiones de Brasil.

Se concluye que la intervención del Estado en la creación del plan como el EJT tiene un impacto positivo en el desarrollo de los agronegocios. Por este motivo, es importante el acceso a créditos ya que mejora la producción y favorece en el crecimiento de las exportaciones, traduciéndose en la expansión del sector agrario. También, el crecimiento en la agricultura influye en el crecimiento de otros sectores como los comerciantes de fertilizantes, maquinarias, entre otros.

Por otro lado, Riesgo, Ramos, García, Orta y Mayoral (2011), mencionan que en el año 2009 el sector agrario español se enfrentó a una crisis que afectó directamente a las entidades prestatarias entre ellas los bancos, cajas de ahorro y cajas rurales como consecuencia se restringió el acceso a créditos. Antes de la crisis, los agricultores solicitaron créditos para competir en el mercado (ventaja competitiva). Después de la crisis, la deuda total ascendía al monto de 21 millones de euros, en términos porcentuales representó el 2.1 % del total de créditos ofrecidos.

Ante esta situación el gobierno nacional y las instituciones relacionadas al sector como MARM (Ministerio de Medio Ambiente y Medio Rural y Marino), ICO (Instituto de Crédito Oficial) y SAECA (Sociedad Anónima Estatal de Caución Agraria) diseñaron un plan con el propósito de ingresar dinero para cancelar las morosidades anteriores de los agricultores y financiar los nuevos créditos. Para ello, se implementaron herramientas para la financiación como leasing, factoring, inversiones con avales de SAECA, préstamo para pago de proveedores, créditos a la exportación, préstamos instantáneos agrícolas, cuentas de crédito, entre otros. Asimismo, el desarrollo del plan está acompañado de un desembolso considerable de presupuesto para el refinanciamiento se gastó 690 millones de euros y para la concesión de nuevos créditos el monto fue de 1836 millones de euros con un total de 46 481 beneficiarios. Como resultado el plan implantado en España produjo un crecimiento en el sector agrario creció de 1.4%.

En conclusión, para impulsar el crecimiento del sector agrario es necesario que el gobierno implemente un plan financiero de créditos en conjunto con entidades estatales y financieras. La solvencia permitirá a los agricultores mejorar la productividad de sus cosechas, ya que podrá invertir en máquinas, tecnificar la producción, entre otros. Es decir, el crédito es el principal impulsador del sector agrario.

RESULTADOS

- Al aplicar la metodología de la Revisión Sistemática de la Literatura se pudo recopilar información relevante para el desarrollo del trabajo. La secuencia de etapas planteada en el apartado de la metodología muestra como resultado que el crédito influye positivamente en el desarrollo empresarial. Este último impacta en tres factores fundamentales: competitividad, empleo y posicionamiento en el mercado internacional. Asimismo, la presencia del Estado es importante en la generación de políticas públicas que beneficien a los solicitantes de crédito, como menores tasas de interés, garantías que estén acorde al patrimonio de la empresa y actuar como autoridad garante.
- El uso del crédito es una importante fuente de financiamiento para el desarrollo de las empresas agroindustriales, debido a que impactan de manera positiva en las actividades de las cooperativas y pymes agroindustriales, especialmente en las actividades productivas como: cultivo agrícola, pago personal, capital en sus negocios, adquisición de materia prima, capacitación, mejora de las viviendas de las familias. En otras palabras, al obtener créditos de las entidades financieras públicas o privadas, las empresas agroindustriales muestran crecimiento y desarrollo en el mercado competitivo.
- El crédito es la principal fuente de financiamiento en la actividad empresarial, debido a que les permite adquirir materia prima, pagar a los colaboradores, abrir nuevas sucursales y mejorar la productividad. Es así que, las empresas tienen la capacidad de transformar los créditos bancarios en capital interno, innovación tecnológica,

cadena de pagos y productividad empresarial. Cabe resaltar, que las entidades financieras otorgan créditos en base al volumen de producción.

- La innovación es un proceso que genera cambios positivos en las empresas. En este sentido, el crédito como instrumento financiero ayuda a las empresas a realizar inversión en proyectos de innovación y proyectos tecnológicos, además le permite ingresar al mercado internacional.
- El crédito como capital para las empresas es destinado a mejorar e incrementar el volumen de producción que serán comercializados en el mercado local e internacional. Las empresas al exportar siempre consideran los factores de financiamiento, el nivel de exportación en volúmenes y ventas de productos exportados. Asimismo, en el contexto global el crédito genera un impacto directo en la economía de los países, ya que se destina al fortalecimiento y aumento de la producción. En otras palabras, el crédito se relaciona directamente con la producción y el desarrollo empresarial. Los acreedores de créditos pueden invertir en materiales, insumos que ayuden a aumentar su producción, esto incrementa la cantidad ofertada al mercado internacional, con ello las empresas son más rentables, lo que se traduce en desarrollo empresarial en el mercado exterior.
- El resultado del tema el impacto de la falta de cultura financiera y capacitación en el desarrollo de las empresas fue que la educación financiera es relevante en las empresas. Es importante que los gerentes tengan conocimiento de cómo acceder a créditos y estén capacitados para emplearlos en actividades que creen valor. Si existe deficiencia en la cultura financiera, el crédito se vuelve un factor negativo para la empresa, es decir, representa gasto.
- El resultado del tema crédito en las políticas públicas para el financiamiento de las empresas muestra la importancia de la participación del gobierno en el desarrollo de las empresas. Para ello, las políticas públicas deben beneficiar a los empresarios e impulsarlos a crecer. Asimismo, el trabajo en conjunto de las entidades bancarias

con el gobierno permiten ofrecer garantías acorde al patrimonio, tasas de interés bajas, procedimientos sencillos, entre otros. De acuerdo con las fuentes, los créditos obtenidos de las políticas públicas fueron utilizados para actividades que generen valor y aporten al desarrollo de la empresa. De ello, nacen los planes de mejora con el fin de incentivar el crecimiento de las empresas y crear ventaja competitiva para que puedan competir a nivel internacional.

ANÁLISIS

Las empresas necesitan de capital financiero para desarrollar sus actividades productivas, para ello acuden a créditos. Su uso permite adquirir materias primas, maquinarias, pagar al personal, mejorar la infraestructura, entre otros. Como resultado la producción y las ventas se incrementan, en consecuencia la empresa se consolida y desarrolla. Es decir, pueden competir en el mercado nacional e internacional. Sin embargo, algunas empresas enfrentan barreras crediticias por parte de las entidades financieras o no tienen cultura financiera, estos factores limitan a los solicitantes a acceder a créditos. Asimismo, es importante la participación del Estado en la creación de políticas públicas e implementación de planes de mejora que beneficien a los empresarios. En la siguiente figura se muestra la relación de los diferentes aspectos relacionados al crédito:

DISCUSIÓN

- Almeraya, Figueroa, Díaz, Pérez, Martínez, Palos, Vargas, Hernández, Valdivia y Huerta coinciden que la cultura financiera es un elemento importante en la adquisición de créditos. Los autores afirman que las entidades bancarias limitan a los solicitantes o no promueven el uso de instrumentos financieros. Del mismo modo, si los gerentes no están capacitados en temas financieros difícilmente solicitarán créditos o en caso de realizarlo será empleado en actividades que no generen valor para la empresa. Por tal motivo, las financieras y empresas deben centrarse en fortalecer la cultura financiera dentro de sus instituciones.
- Los autores consultados tienen el mismo enfoque, entre ellos Pacheco, García, Ollague y Capa, mencionan que el crédito es un instrumento crediticio que ayuda a las empresas a realizar inversión en proyectos de innovación y tecnología. Es decir, al tener acceso al crédito las empresas desarrollan actividades de innovación, desarrollo tecnológico y exportaciones a gran escala.
- Los investigadores Vallejo, Ochoa, Padilla, Guamán, Orjuela, Miranda, Bedoya, Durango y Riaño, mencionan que el crédito representa un capital para las empresas, destinado a mejorar e incrementar el volumen de producción que serán comercializados en el mercado local e internacional. Asimismo, las empresas al exportar siempre consideran los factores de financiamiento, el nivel de exportación en volúmenes y ventas de productos exportados
- Los autores Alonso, Castillo, Ayala, Castañón, Sain, Martínez, Ortiz y Soto dan a conocer que al obtener créditos de las entidades financieras públicas o privadas, las empresas agroindustriales muestran un crecimiento y desarrollo en el mercado competitivo. Es decir, el uso del crédito es una importante fuente de financiamiento para el desarrollo de las empresas agrarias.
- Los autores, Buscan, Sandrea, García, Ollague, Mendizabal, Hisgen, Menace, Lertxundi y Capa, describen que las entidades financieras colocan barreras para el

acceso a los créditos como altas tasas de interés, políticas deficientes de créditos y cobranza, altas garantías y estrictos requisitos documentarios para otorgar líneas de crédito.

- Los autores Ramos, Madroñero, Buscan y Sandra, describen al microcrédito como un principal recurso de financiamiento en la actividad empresarial, ya que, les permite adquirir materia prima, pago a trabajadores, abrir nuevas sucursales y el continuo desarrollo de sus actividades.

CONCLUSIONES

- El uso del crédito como fuente de financiamiento influye positivamente en el sector empresarial, ya que les permite alcanzar desarrollo económico, productivo y social. Las pequeñas, medianas y grandes empresas al tener capital financiero procedente del crédito pueden mejorar e incrementar su producción y ventas, en consecuencia, los ingresos son mayores. Inclusive con el dinero procedente de los créditos pueden adquirir activos fijos para la empresa. Por otra parte, en el caso de las empresas exportadoras su volumen ofertado incrementará permitiéndole obtener mayores ventas e ingresos. Es decir, la empresa podrá posicionarse y competir en el mercado nacional e internacional.
- El sector agroindustrial enfrenta dificultades relacionadas con los recursos financieros como la falta de capacitación en la adquisición de créditos, falta de

capital para pago al personal, compra de hectáreas de cultivo y mejoramiento de las actividades agrarias. En este sentido, el acceso al crédito impacta positivamente, ya que al obtener créditos de las entidades financieras públicas o privadas, las empresas agroindustriales muestran un crecimiento y desarrollo ante un mercado competitivo. Por otro lado, en el comercio internacional el crédito tiene un rol importante en crecimiento y posicionamiento de las empresas en el exterior, ya que permite comercializar una mayor cantidad de bienes, como resultado de las mejoras generadas por el crédito. También, el aumento de las operaciones de venta en el mercado nacional e internacional genera un impacto directo en la economía de los países y se ve reflejado en PBI nacional.

- La intervención del Estado genera un impacto positivo en la creación de políticas públicas relacionadas con el financiamiento que benefician al desarrollo y desenvolvimiento de las empresas. Por lo que se crean planes de mejora y programas dirigidos a los empresarios para brindar las facilidades en el acceso de los créditos como menores tasas de interés, plazo de pagos y garantías acorde al patrimonio del acreedor. En base a la información recopilada, las empresas beneficiadas de los programas de las políticas públicas utilizan los créditos para comprar materia prima, insumos, ampliar la infraestructura o adquirir nuevas maquinarias con el fin de mejorar su productividad.
- Se propone los siguientes temas que faltó abordar en la investigación: políticas internas para el otorgamiento de crédito por parte de las instituciones financieras y análisis del riesgo crediticio en las entidades bancarias. En este sentido, para cumplir el objetivo se propone revisar fuentes primarias, secundarias y realizar entrevistas mediante las plataformas Zoom o Google Meet. Finalmente, las etapas a emplearse son las siguientes: buscar la información en base de datos confiables, seleccionar la información, resumir la información y relacionar la información.

- Las principales problemáticas o barreras para el acceso a los créditos: altas tasas de interés, políticas deficientes de créditos y cobranza, altas garantías y estrictos requisitos documentarios para otorgar líneas de crédito. Otro factor que impide es la falta de cultura financiera y deficiente formación profesional.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Almeraya, S. (2011). *Propuesta para la distribución de créditos en el medio rural mexicano* (tesis de doctorado). Universidad Politécnica de Madrid, Madrid, España. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/tesis?codigo=93001>
- Almeraya, S., Figueroa, B., Díaz, J., Figueroa, K., y Pérez, L. (2011). Uso del crédito: implicaciones para el desarrollo rural. *Revista mexicana de ciencias agrícolas*, 2(1), 111-124. Recuperado de http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2007-09342011000100009&lng=es&tlng=es
- Alonso, O., Castillo, V. y Ayala, S. (2017). *Accesibilidad del Financiamiento Agropecuario en Ameca, Jalisco, México* (tesis de maestría). Universidad Libre de Cali, Colombia. Recuperado de <https://doaj.org/article/cf9005ad59db4382aa3cbc6865eaed01>
- Álvarez S. y Flores J. (2013). Financiamiento al comercio exterior y la década perdida de América Latina. *Actualidad económica*, 23(81), 11-21. Recuperado de <https://doaj.org/article/d87a4d3c60cf44aeb80c6b348dd0cf1>
- Amaya, A. y Lanuza, I. (2014). Nicaragua y la exportación de café. *Revista Orbis*, 10(29), 37-66. Recuperado de <http://web.b.ebscohost.com/ehost/pdfviewer/pdfviewer?vid=5&sid=1fa68361-1f6b-47bd-997e-ca89cd1df302%40pdc-v-sessmgr02>

- Bedoya, B. y Durango, M. (2017). Percepción de la integración empresarial bajo la modalidad clúster en los establecimientos de crédito de Antioquia. *Revistas Escenarios*, 6(8), 133-156. DOI: [10.31469/escenarios.v6n8a6](https://doi.org/10.31469/escenarios.v6n8a6)
- Bertossi, R. (2016). Economías agrarias cooperativas. *Revista iberoamericana de autogestión y acción comunal*, (68-69), 33-50. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5837449>
- Buscan, M. y Sandra, M. (2009). Estrategias de financiamiento para el desarrollo endógeno del sector confección zuliano. *Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales*, 11(3), 402-417. Recuperado de <https://doaj.org/article/687e3eaf906c4ffbbeb3acd0c2922e65>
- Castañón, D., Sain, G. y Martínez, J. (2016). *Análisis Económico de Medidas de Política Agrícola y Ventajas Comparativas de la Producción de Trigo en Dos Áreas de Guatemala* (tesis de maestría). Universidad de Costa Rica, Guatemala. Recuperado de <https://doaj.org/article/1b9c2524fa7b4cfc8115f00fad2de193>
- Freire, D., y Cardoso, E. (2013). A Contribuição Da Política Agrícola Para O Desenvolvimento Do Agronegócio Nas Macrorregiões Brasileiras. *Brazilian Review of Economics & Agribusiness / Revista de Economia e Agronegócio*, 11(1), 39–72. Recuperado de <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=fap&AN=95770072&lang=es&site=ehost-live>
- Gamez, A., Morales, M., y Ramirez, C. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras de las pymes en Bogotá, Colombia y América Latina. *Económicas CUC*, 39(2), 77–94. DOI: <https://doi.org/10.17981/econcuc.39.2.2018.05>
- García, M., Ollague, J., y Capa, L. (2018). La realidad crediticia para las pequeñas y medianas empresas ecuatorianas. *Universidad y Sociedad*, 20(2), 40-46. Recuperado de <https://doaj.org/article/ea2caab1a0df4e469cbe6d4fadfed3d>
- Guajardo, L., Almeraya, S., Pérez, L., Espinosa, G., Martínez, M., Remillien, E., Rivera, L. y Toiber, I. (2016). El crédito como detonador del desarrollo en dos comunidades rurales de Puebla, México. *Agroproductividad*, 9(5), 73–78. Recuperado de <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=fap&AN=116684728&lang=es&site=ehost-live>
- Hernández, M., Valdivia, M., y Huerta, I. (2018). Capacidad De Gestión Eficiente De Los Recursos Financieros Disponibles en Las Mipymes Del Estado De Veracruz. *Revista Ciencia Administrativa*, 360–373. Recuperado de <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=fap&AN=138598862&lang=es&site=ehost-live>
- Hisgen, C. y Menace, G. (2017). Determinantes del acceso al crédito de PyMES industriales argentinas. Descomposición espacial en el período 2009-2014. *Revista de investigación de ciencias económicas*, 0(19), 81-107. DOI: [10.30972/rfce.0192859](https://doi.org/10.30972/rfce.0192859)
- Jiménez, W., Luciano, R., y Soto, C. (2014). Influencia de las fuentes de financiamiento externo en el crecimiento y desarrollo de las empresas agroindustriales del distrito de Abancay Apurímac Perú (período 2012- 2013). *Revista de Investigaciones de La UNAD*, 13(1), 261–273. DOI: <https://doi.org/10.22490/25391887.1141>
- Martínez, M., Palos, G., y Vargas, J. (2017). Entrenamiento, capacitación y financiamiento con crecimiento sostenido en las pequeñas empresas del sector industrial en San Luis Potosí. *Revista EAN*, 82, 91–118. DOI: <https://doi.org/10.21158/01208160.n82.2017.1650>
- Medina, J. (2019). Prospectiva de las políticas gubernamentales del modelo de financiación en el crecimiento de las Pymes en Colombia. *Contexto: Revista de La Facultad de*

- Mejía, J. (2017). Políticas de financiamiento: Perspectivas y enfoque de las pequeñas empresas del municipio Riohacha. *Económicas CUC*, 38(2), 89–100. DOI: <https://doi.org/10.17981/econcuc.38.2.2017.07>
- Mendizabal, A., y Lertxundi, A. (2015). Crisis Financiera, Racionamiento De Crédito Y Relación Bancaria De Las Pyme Españolas. *Cuadernos de Administración (01203592)*, 28(50), 125–145. DOI: <https://doi.org/10.11144/Javeriana.cao28-50.cfrc>
- Miranda, I. (2012). *Selección de factores económico-financieros determinantes del éxito de las empresas en los mercados internacionales mediante técnicas de Inteligencia Artificial* (tesis de maestría). Universidad Rey Juan Carlos, Móstoles, España. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/tesis?codigo=79897>
- Montes V. y Medina E. (2018). Crédito y comercio internacional, pilares del desarrollo en el mundo. *Revista de economía*, (853), 5-24. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=3198837>
- Orjuela, H. y Riaño, J. (2015). Evaluación e impacto de las políticas públicas de financiamiento para las pymes. *Memoria*, 13(23), 1–30. DOI: <https://doi.org/10.16925/me.v13i23.1069>
- Ortiz, B. (2015). *Análisis productivo, comercial y económico-financiero de las bodegas cooperativas de Castilla-Mancha en el periodo 2007-2012* (tesis de doctorado). Universidad de Castilla La Mancha, Ciudad Real, España. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/tesis?codigo=73400>
- Pacheco, L. (2019). *Acceso al crédito, innovación tecnológica e inserción externa de las empresas argentinas 2010 -2012* (tesis de maestría). Universidad Nacional de La Plata, Argentina. Recuperado de <https://doaj.org/article/746b165928ce4b628d4fa5415b2841a3>
- Pilay, E., Palacios, J., Muños, M., Benavides, A., y Pico, E. (2019). Las fuentes de financiamiento como estrategias de competitividad en las Pymes en la provincia de Santa Elena. *Espirales Revista Multidisciplinaria de Investigación*, 3(26), 103–111. DOI: <https://doi.org/10.31876/re.v3i26.467>
- Quinde, V., Bucaram, R., Bucaram, M. y Quinde, F. (2018). Inversión y financiamiento para el sector agrícola del Ecuador. *Dominio de las Ciencias*, 4(2), 63-80. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6870904>
- Ramos, A. y Madroño, N. (2013). El papel del microcrédito en la actividad formal empresarial en el casco urbano del municipio de pasto 2010. *Tendencias*, 12(2), 58-81. Recuperado de <https://doaj.org/article/bcf12a1cf61c441da6baa0b3384feccd>
- Reyes, J. (2011). Crédito, banca, competencia y crisis. *Ola financiera.*, 4(8), 125-136. Recuperado de <https://doaj.org/article/2aac335e04674668bda00e108b791b89>
- Riesgo, M., Ramos, M., García, L., Orta, R. y Mayoral, F. (2011). Crédito agrario: plan de medidas para la mejora de la financiación del Sector Agrario. *Agricultura*, (937), 98-101. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=3411568>
- Tranfield, D., Denyer, D. y Smart, P. (2003). Towards a methodology for developing evidence informed management knowledge by means of systematic review. *British Journal of Management*, 14 (3), pp. 207–222.

Vallejo, J., Ochoa, M., Padilla, R., y Guamán, M. (2018). Impacto socioeconómico de los microcréditos otorgados por las cooperativas de ahorro y crédito caso: "COAC San Sebastián". *Yachana*, 7(3), 85-98. Recuperado de <https://doaj.org/article/85551c69af2f43db9e492f8ee1535b41>