

Universidad Andina Simón Bolívar

Sede Ecuador

Área de Gestión

Maestría en Administración de Empresas

El gobierno corporativo en las pymes del sector textil de Carcelén industrial y la diversificación de alternativas de fuentes de financiamiento

Andrea Carolina García Jácome

Tutora: Genoveva Espinoza Santeli

Quito, 2018



Cláusula de cesión de derechos de publicación de tesis

Yo, Andrea Carolina García Jácome, autora de la tesis intitulada “El gobierno corporativo en las pymes del sector textil de Carcelén industrial y la diversificación de alternativas de fuentes de financiamiento”, mediante el presente documento de constancia de que la obra es de mi exclusiva autoría y producción, que la he elaborado para cumplir con uno de los requisitos previos para la obtención del título de Máster en la Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador.

1. Cedo a la Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador, los derechos exclusivos de reproducción, comunicación pública, distribución y divulgación, durante 36 meses a partir de mi graduación, pudiendo, por lo tanto, la Universidad utilizar y usar esta obra por cualquier medio conocido o por conocer, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico. Esta autorización incluye la reproducción total o parcial en formato virtual, electrónico, digital u óptico, como usos en red local y en internet.
2. Declaro que en caso de presentarse cualquier reclamación de parte de terceros respecto de los derechos de autor/a de la obra antes referida, yo asumiré toda responsabilidad frente a terceros y a la Universidad.
3. En esta fecha entrego a la Secretaría General, el ejemplar respectivo y sus anexos en formato impreso y digital o electrónico.

Fecha:

Firma:

Resumen

Esta investigación aborda el gobierno corporativo en las pymes del sector textil de Carcelén industrial y la diversificación de alternativas de fuentes de financiamiento. El objetivo general de este trabajo es conocer la influencia del gobierno corporativo en el acceso al crédito. Para cumplir con el objetivo general se plantearon los siguientes objetivos específicos: determinar si las empresas de la muestra tienen buen gobierno corporativo, identificar las fuentes de financiamiento que utilizan las pymes, conocer los tipos de crédito que se otorgan a este segmento de empresas por parte de las instituciones del sistema financiero, establecer los principales motivos de rechazo a las solicitudes de crédito de las pymes.

En este trabajo se investigó a cinco pymes del sector textil de Carcelén industrial para identificar si tienen buen gobierno corporativo, también a dos bancos grandes, uno mediano, uno pequeño y dos cooperativas del segmento 1, para conocer las características de los créditos para las pymes y si consideran importante que las pymes cuenten con un buen gobierno corporativo al momento de calificar la solicitud de crédito. Una de las limitaciones fue la ausencia de investigaciones sobre buen gobierno corporativo en las pymes ecuatorianas. Esta investigación es cualitativa y utilizó un muestreo por conveniencia, la información de las pymes y las instituciones del sistema financiero se recopilaron por fuentes primarias a través de entrevistas, también se utilizaron fuentes secundarias.

El buen gobierno corporativo no influye en el acceso a crédito a través del sistema financiero privado pues lo más importante es que las empresas puedan justificar su capacidad de pago. Las pymes objeto de estudio no cuentan con un buen gobierno corporativo y a pesar que las tuvieran no existe una influencia en el acceso al crédito pues para los bancos y cooperativas lo más importante es que las empresas entreguen alguna garantía. Se recomienda que las pymes implementen un buen gobierno corporativo en el ámbito del consejo de administración. Con estas prácticas se soluciona la ausencia de claridad en las funciones y el escaso nivel de planificación y de gestión que pueden llegar a tener las pymes, que les impide sobrevivir al proceso de sucesión, lo que hace posible que las decisiones tengan mira en el largo plazo, garantizando una permanencia de las empresas en el tiempo.

Palabras clave: gobierno corporativo; pymes; textil; financiamiento

Tabla de contenido

Capítulo I.....	11
Introducción	11
Capítulo II	15
Marco teórico	15
2.1 El gobierno corporativo.....	15
2.2 Propósito del gobierno corporativo	18
2.3 Importancia del gobierno corporativo	19
2.4 Tendencias del gobierno corporativo.	21
2.5 El gobierno corporativo en las pymes	23
3. Financiamiento	25
3.1 Clasificación por su origen.....	26
3.2 Dificultades del acceso a crédito para las pymes	30
3.2.1 Tasa de interés	31
3.2.2 Garantías.....	31
3.2.3 Plazos	32
3.2.4 Encaje	32
3.2.5 Preparación de requisitos	33
Capítulo III	35
Variables macroeconómicas del sector textil	35
4.1 Sector textil	35
4.2 Producción.....	36
4.3 Número de establecimientos y personal ocupado	40
4.4 Ubicación geográfica.....	41
4.5 Mercado nacional y exportaciones	41
4.6 Importaciones	43

4.7 Contrabando	44
4.8 Actualidad	45
Capítulo IV	47
Diseño de la investigación.....	47
5.1 Recolección de datos.....	47
5.2 Universo y muestra.....	47
5.3 Diseño de las entrevistas	48
5.4 Recolección y tratamiento de los datos	49
Capítulo V	51
Análisis de datos.....	51
6.1 Caracterización de las pymes del sector textil de Carcelén industrial ..	51
6.2 Caracterización de las instituciones del sistema financiero	56
6.3 Aportes de las entrevistas realizadas a las pymes	60
6.3.1 Gobierno corporativo	60
Propiedad.....	60
Control.....	60
Consejo de administración	61
Puntos críticos de gobierno corporativo.....	66
Claridad de funciones y responsabilidades	66
Inexistencia de un código de conducta.....	66
Funciones ejecutivas del presidente del consejo	67
Ausencia de consejeros independientes.	67
6.3.2 Fuentes de financiamiento.....	68
Tradicionales	68
Obstáculos	68
Alternativas	68

6.4 Aporte de las entrevistas realizadas a las instituciones del sistema financiero	70
Cartera de crédito	70
Oferta.....	70
Requisitos	70
Rechazo	71
Liquidez.....	71
Oportunidades	71
Capítulo VI.....	77
Conclusiones y recomendaciones.....	77
7.1 Conclusiones	77
7.2 Recomendaciones.....	78
Bibliografía.....	81
Anexo 1	89
Anexo 2	93

Índice de tablas

Tabla 1	29
Tabla 2	30
Tabla 3	31
Tabla 4	35
Tabla 5	36
Tabla 6	37
Tabla 7	38
Tabla 8	38
Tabla 9	39
Tabla 10	41
Tabla 11	42
Tabla 12	42
Tabla 13	43
Tabla 14	48
Tabla 15	52
Tabla 16	55
Tabla 17	56
Tabla 18	56
Tabla 19	57
Tabla 20	59
Tabla 21	59
Tabla 22	63
Tabla 23	65
Tabla 24	72
Tabla 25	73
Tabla 26	74
Tabla 27	74

Capítulo I

Introducción

Para que una empresa pueda permanecer en el largo plazo es necesario que logre financiar las operaciones habituales así como los nuevos proyectos. Las grandes empresas pueden adaptarse mejor a la financiación a través del sistema financiero, no así las pymes.

De acuerdo al censo realizado por la Cámara de la Pequeña y Mediana Empresa de Pichincha (Capeipi) a las pymes afiliadas, los principales obstáculos para el acceso a crédito fueron: una tasa de interés alta, la entrega de garantías y el cumplimiento de requisitos que solicitan las instituciones financieras (2013).

Aunque ya han transcurrido cuatro años desde que se realizó el censo, un informe de la misma Cámara sobre las empresas del sector textil, registra que aún existen trabas para el acceso a crédito a través de las instituciones financieras privadas (2016), pese a que las cifras de crédito comercial publicadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), respecto al crédito otorgado a las empresas de la actividad textil, por parte del sistema financiero privado, indican que hay un incremento en el crédito del 16% entre el año 2015 y 2016 (2016).

El mercado financiero tal como cualquier otro está conformado por oferentes y demandantes, para que funcione de forma eficiente debe existir un equilibrio de la demanda con la oferta de recursos; sin embargo en nuestro país la gama de alternativas de financiamiento está enfocada hacia demandantes como las grandes empresas más no a otros segmentos. Según el Ministerio de Industrias y Productividad (Mipro) las grandes empresas pueden adaptarse de mejor forma a los productos que ofrece el mercado financiero ecuatoriano (2012) no así las pymes.

Además al no tener una definición clara de sus particularidades, las pymes están sujetas a tasas de interés más altas que las de una empresa grande, así lo confirma la información sobre tasas de interés publicada por el Banco Central del Ecuador (BCE 2017).

El sistema financiero es fundamental para el crecimiento de un país ya que tiene una incidencia positiva en el desarrollo empresarial y crecimiento económico (Pavón 2016). El sistema financiero ecuatoriano pese a que cuenta con productos crediticios

mediante instituciones financieras privadas y públicas, las opciones que brinda no satisfacen eficientemente las necesidades de las pymes (Mipro 2012).

Entre las alternativas de financiamiento del sistema financiero ecuatoriano están los bancos que son los actores principales, cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas, sociedades financieras y tarjetas de crédito (BCE 2017).

La posibilidad de acceder a fuentes de financiamiento para cubrir necesidades operativas o de inversión, son uno de los motivos para ser más eficientes, competitivos y transparentes, en este aspecto el buen gobierno corporativo es fundamental, debido a que el cuidado en el cumplimiento con los acreedores ha otorgado que estos vean en las empresas una posibilidad de invertir y generar riqueza (Orellana 2011).

El buen gobierno corporativo ha emergido como una solución para que las empresas mejoren en aspectos como: el cumplimiento legal para promover la transparencia; el cuidado de los derechos de los accionistas para evitar conflictos de intereses; el respeto a las partes interesadas mediante la posibilidad de acceder a información relevante, suficiente y confiable, proporcionando información financiera y de gobierno corporativo (OCDE 2004).

Según estudios del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) un buen gobierno corporativo acarrea oportunidades como la mejora de la productividad, debido a la contribución que hace a la orientación estratégica de las empresas, otro elemento positivo es que mejora la confianza entre el propietario, accionistas e inversionistas importante para subsistir en una economía de mercado, también las empresas se benefician al tener un gobierno corporativo, porque abre paso al capital; una gestión ordenada y transparente permite responder de manera fácil a los requisitos para el acceso a crédito (2009).

El buen gobierno corporativo es el centro de las decisiones empresariales (Perera 2011), su aplicación es posible en empresas grandes, medianas, pequeñas o microempresas; su adopción es voluntaria y está basado en los siguientes principios: garantizar la base para un marco eficaz del gobierno corporativo, derechos de los accionistas, tratamiento equitativo de los accionistas, papel de los grupos de interés en el gobierno corporativo, divulgación de datos y transparencia, y las responsabilidades del consejo (OECD 2004). La utilización de estos principios no será de igual forma en

todas las empresas, pues cada organización¹ identificará cuáles asuntos le son pertinentes y pueden ser considerados por ella.

Para una pyme la implementación de normas, procedimientos y estructuras para mejorar la dirección y el control de la empresa, podría convertirse en una oportunidad para que exista mayor confianza por parte de los acreedores, y por lo tanto tengan un acceso a mejores créditos, a tasas de interés menores y con mejores plazos (BID 2009).

Este trabajo de investigación abordó el gobierno corporativo en las pymes del sector textil ubicadas en Carcelén industrial y su diversificación de las alternativas de fuentes de financiamiento para determinar el objetivo general que es conocer la influencia del gobierno corporativo en el acceso al crédito. Para contestar la pregunta guía de investigación se establecieron los siguientes objetivos específicos: determinar si las empresas de la muestra tienen gobierno corporativo, mediante el análisis de la forma en que están gestionadas y administradas; identificar las fuentes de financiamiento que utilizan las pymes; conocer los tipos de crédito que se otorgan a este segmento de empresas por parte de las instituciones del sistema financiero; y establecer los principales motivos de rechazo a las solicitudes de crédito de las pymes..

La influencia del gobierno corporativo en la diversificación de las alternativas de financiamiento, sirvió para conocer la administración y control de las empresas y las alternativas de financiamiento utilizadas para cubrir sus necesidades de recursos, siendo un importante instrumento para que los empresarios consideren su implementación o el mejoramiento de su gestión tomando en cuenta las oportunidades que puede generar, al respecto el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) afirma que “uno de los beneficios [...] es que más accionistas estén dispuestos a invertir en la empresa, o más bancos manifiesten su interés en concederles préstamos en condiciones financieras más favorables, esto es a menor tasa de interés o plazos más cómodos” (2010, 14).

El presente proyecto constituye un aporte para la pyme en su conjunto; debido a que sus principios con un punto de partida en el grupo dirigente también aborda temas que conciernen a las partes interesadas de la organización, entre ellas colaboradores, usuarios, medio ambiente y sociedad, haciendo que su aplicación alcance a todo nivel.

Los conceptos de las categorías de análisis para el trabajo de investigación son:

¹En este estudio se utiliza el término organización, en el contexto referente a una entidad o grupo de personas con relaciones y objetivos en común, que se desenvuelven en el ámbito privado independientemente de que persigan o no el lucro (ISO 26000 2010).

Gobierno corporativo que “es definido ampliamente como la correcta asignación de poderes y responsabilidades entre el directorio, la administración y los propietarios de una empresa” (CAF 2012, 13).

Pymes²: las determinantes de clasificación están dispuestas por el Código Orgánico de la Producción, una pequeña empresa es la unidad productiva comprendida por 10 a 49 trabajadores, cuyas ventas anuales están entre US \$ 100.001,00 y US \$ 1'000.000,00 y la mediana empresa, es aquella entre 50 a 199 trabajadores, y ventas anuales entre US \$ 1'000.001,00 y US \$ 5'000.000,00 (Mipro 2011).

Financiamiento: es la “obtención de recursos o medios de pago para destinarlos a la adquisición de los bienes necesarios para el cumplimiento de los fines” (Fabara 2006, 221).

Se encontró que el buen gobierno corporativo no influye en el otorgamiento de crédito porque a los bancos y cooperativas objeto de estudio les interesa que las empresas tengan capacidad de pago y entreguen las garantías. La muestra de pymes estudiadas no tiene un buen gobierno corporativo ya que las funciones y responsabilidades del alto mando se combinan en la toma de decisiones no solo estratégicas sino también en la operatividad del negocio. Las fuentes de financiamiento más utilizadas por las empresas son el crédito con proveedores que fue identificada como la más relevante por cada una de las empresas entrevistadas. Luego el aporte de los socios, y finalmente el crédito bancario. A pesar que las empresas tienen un crédito bancario al momento de la realización de la entrevista, consideran que el acceso a crédito se dificulta por la presentación de garantías.

Los tipos de créditos que oferta el sistema financiero privado para las pymes son: productivo y comercial y son destinados a capital de trabajo y compra de activos. En todos los casos un requisito común son las garantías que están en función al monto del préstamo. Para las entidades crediticias, la ausencia de garantías y la información financiera-contable deficiente, son los motivos principales para rechazar un crédito.

²De acuerdo al diccionario de la Real Academia de la Lengua es el acrónimo de pequeña y mediana empresa que agrupa a una empresa de cualquier sector de la economía que tenga un reducido número de trabajadores y un moderado volumen de facturación (2017).

Capítulo II

Marco teórico

En el presente capítulo se desarrollan las categorías de análisis centrales de esta investigación. Se realiza una descripción de la forma en que el concepto de gobierno corporativo ha ido cambiando de un enfoque propietario/accionista-administrador hacia uno en el que intervienen colaboradores, proveedores, clientes, comunidad y medio ambiente.

Se explican los asuntos de los que se ocupa el gobierno corporativo así como su importancia. Se mencionan sus tendencias globales y también se aborda la aproximación que ha tenido en las pymes.

Finalmente se exponen las fuentes de financiamiento de las empresas, su clasificación y características, así como una recopilación de las barreras o limitaciones al financiamiento de las pymes en el Ecuador.

2.1 El gobierno corporativo

El gobierno corporativo son las normas, principios o códigos que fijan la dirección y el control empresarial, y que se encargan de garantizar una adecuada relación entre los propietarios, directivos y otras partes interesadas. Su aplicación permite la toma de decisiones frente a aspectos éticos y ambientales que influyen en las decisiones de las empresas en la actualidad y que pueden repercutir en la sociedad, además interviene en áreas clave como la “de planificación y control en las empresas de cualquier tamaño” (BID 2009).

Los orígenes del concepto de gobierno corporativo se basan en la teoría de la agencia, en donde el administrador (agente) es contratado para actuar en nombre del propietario (principal). Durante mucho tiempo la definición de gobierno corporativo estuvo orientada exclusivamente a las relaciones entre el agente y el principal o los accionistas, debido a la diferencia de intereses que podía suscitarse entre ellos (Vaca 2002).

Una organización persigue la maximización de beneficios y la creación de valor; no obstante el propietario tiene sus intereses particulares por lo que requiere que el administrador esté alineado a sus objetivos. Cuando el propietario exige algo diferente a

los deseos del administrador se generan los problemas de interés. Estas diferencias entre el propietario y administrador se presentan porque sus motivaciones son distintas; la información que posee el propietario sobre el trabajo, características y conocimientos del administrador es incompleta; y por la asunción de distintos niveles de riesgo que tiene cada uno (Torres, y otros 2014). He aquí el dilema de la teoría de la agencia.

Posteriormente la responsabilidad social empresarial se abrió paso por los constantes y rápidos cambios económicos, que modificaron la concepción de la empresa y ya no es una organización aislada sino que tiene influencia económica y social y al mismo tiempo la localidad, el país y la conciencia social global afectan su actividad. Debido a ello se evidencia que es un canal de ida y vuelta, ahí nace la importancia de la conciencia de responsabilidad social (Oviedo 2008). Este fue el punto de partida para que el concepto original de gobierno corporativo de un giro, la nueva concepción a más de ocuparse de las relaciones al interno de la empresa como en la teoría de la agencia, también lo hace de la sociedad y el medio ambiente, entendiendo que la empresa no actúa de manera aislada (Oviedo 2008) y debe ver por los intereses de todos los grupos de interés.

Esta nueva orientación de la gestión empresarial está enfocada en los grupos de interés o teoría de los *stakeholders*, denominando así a los grupos o individuos que pueden influir en los logros de los objetivos de la empresa o que pueden recibir los impactos positivos o negativos de las actividades de esta (Freeman 2012).

La Teoría sostiene que en el entorno económico actual, los directivos tienen que poner mayor atención a las presiones externas, lo que exige que las estrategias profundicen en las relaciones con los empleados, usuarios, proveedores, acreedores, comunidad y demás partes relacionadas (González 2007).

Los aspectos centrales que respaldan el párrafo anterior se sostienen en los siguientes principios: tomar en cuenta los efectos de las acciones sobre los demás en la misma forma que si fueran sobre sí mismo; entender la situación de las partes interesadas, lo que no significa estar de acuerdo con sus prácticas; la estrategia empresarial debe manifestar de forma clara las aspiraciones para sostenerse en el tiempo; las partes interesadas se relacionan a través de tres niveles de análisis “racional, la organización en su conjunto; procedimental, los procedimientos operativos habituales y transaccional, la negociación diaria” (Freeman 2012, 391).

Las relaciones con las partes interesadas son el objeto del diseño organizacional en la teoría de los *stakeholders* (Freeman 2012).

El compromiso de la empresa frente sus partes interesadas hace que el gobierno corporativo vaya de un enfoque sobre los resultados financieros o creación de valor a corto plazo hacia uno de creación de valor en el largo plazo (Perera 2011). Por eso se dice que el gobierno corporativo es el punto de partida que señala el rumbo de la empresa “dado que constituye el marco para la toma de decisiones dentro de la organización” (ISO 26000 2010, 23).

El gobierno corporativo se constituye como aspecto fundamental de la responsabilidad social empresarial (RSE) y “es el factor más importante para hacer posible que una organización se responsabilice de los impactos de sus decisiones y actividades” (ISO 26000 2010, 22). Ambos están vinculados a través de principios orientados a satisfacer las necesidades de los propietarios y grupos de interés estableciendo una relación entre todas las partes con el propósito de corresponder a la creación de valor económico con el contrato social de la actividad empresarial (teoría de los *stakeholders*).

Garantizar la confianza de los inversionistas, accionistas y otras partes interesadas a cerca de la gestión de las empresas, es el marco en el que se desarrollan los procesos de buen gobierno corporativo. No existe un conjunto de principios o normas universales debido a que cada país lo establece de acuerdo a su medio; sin embargo los lineamientos de la OCDE son un buen punto de partida, pues han sido la base para la construcción de manuales a nivel mundial, no solo de aplicación para grandes empresas, sino que por el contrario sus elementos han contribuido a mejorar la gestión empresarial de medianas y pequeñas empresas. Cabe recordar que se trata de principios de aplicación voluntaria como la RSE (BID 2009).

Incluso en Ecuador ya existen principios de buen gobierno corporativo que fueron creados por las SBS para aplicación obligatoria de las instituciones del sistema financiero. Los indicadores de buen gobierno corporativo de acuerdo al Anexo 1 deben ser publicados en la página web de cada institución financiera (2013) (Anexo1).

Los elementos que la OCDE desarrolla tienen que ver con seis principios: *garantizar la base de un marco eficaz para el gobierno corporativo*, para ello las empresas deben cumplir los parámetros legales establecidos, promover la transparencia y la eficiencia en los mercados, deben identificar y registrar las responsabilidades de los dirigentes; *derechos de los accionistas*, proteger y posibilitar los derechos de los accionistas; *tratamiento equitativo de los accionistas*, comprometerse con un trato equitativo para los accionistas mayoritarios, minoritarios y extranjeros, teniendo la

posibilidad de que los daños por violación a sus derechos sean verdaderamente reparados; *papel de los grupos de interés en el gobierno corporativo*, respeto por los derechos de partes interesadas al interior y exterior de las empresas, que por ley, contrato o inclusive por compromisos más amplios han sido otorgados, incluye proporcionar el acceso a información “relevante, suficiente y fiable” (Alejos 2015, 26). La cooperación con las partes interesadas favorece a la creación de riqueza y generación de empleo para constituir empresas financieramente sustentables; *divulgación de datos y transparencia*, hace referencia a mostrar información tangible de la empresa así como financiera, del desempeño, participación accionarial y de gobierno corporativo; *responsabilidades del consejo*, cuya principal función es la de guiar en la estrategia de la empresa, controlar la dirección ejecutiva y las responsabilidades frente a la organización y a los accionistas (OCDE 2004).

La aplicación del buen gobierno corporativo a la gestión de las empresas fortalece las relaciones del alto mando, cuyas decisiones deben estar enfocadas en una estrategia a largo plazo. Para que funcione es importante tomar en cuenta a las partes interesadas, identificándolas para poder responder a sus necesidades. Las empresas deben equilibrar sus motivaciones, su crecimiento no debe limitarse al lucro económico, pues en la actualidad su misión va más allá.

Mejorar la respuesta de las empresas hacia sus partes interesadas aumenta la confianza, lo que amplía oportunidades frente a los acreedores o inversionistas cuando se requiere financiamiento.

2.2 Propósito del buen gobierno corporativo

Para el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) el buen gobierno corporativo sirve “sobre todo para que las empresas tengan mejor desempeño, sean más sólidas y estables y estén mejor preparadas para competir” (CAF 2010, 7) Los propietarios/accionistas, administradores toman mejores decisiones, más informadas y rápidas cuando hay claridad en sus responsabilidades y en los roles que deben cumplir, regulando los procesos de comunicación de forma eficiente y eficaz lo que contribuye a mejorar el desempeño empresarial.

El buen gobierno corporativo está compuesto, generalmente, por el consejo de administración y varios comités. La existencia de estas instancias por sí solas no logran una estructura eficiente de buen gobierno corporativo, se necesita un consejo de

administración, que al ser el órgano rector, establece la estrategia de la empresa y, conjuntamente con la gerencia, que es quien ejecuta, y los comités creados en función de las necesidades de la empresa, ayudan al consejo de administración a velar por el cumplimiento de la estrategia. El buen gobierno corporativo además utiliza herramientas como la gestión de riesgos y el control interno para mejorar las operaciones de la empresa y definir claramente los objetivos a corto, mediano y largo plazo (Carvajal y Escobar 2013).

El desarrollo de la “orientación estratégica” (BID 2009, 84) es el elemento clave para que la empresa tome una mejor posición competitiva al poder definir los objetivos de una forma clara; comunicarlos y encaminar a la empresa en una misma dirección. Las empresas adoptan un buen gobierno empresarial para desarrollar estrategias, para crecer cuando se encuentran en los márgenes que su estructura organizacional y su modelo de gestión pueden sostener, y para dar cuenta de sus actividades (BID 2009).

2.3 Importancia del buen gobierno corporativo

Para que una empresa pueda crecer y ser competitiva en el largo plazo debe de manera imprescindible, profesionalizar la gestión, intensificar los derechos de los propietarios y accionistas, y aplicar la transparencia. El buen gobierno corporativo se encarga de cubrir estas necesidades y establece lineamientos para una buena relación entre los propietarios y administradores (BID 2009).

Al no existir un buen gobierno corporativo, dentro de una organización, se pueden dar conflictos entre: “los propietarios o accionistas frente a administradores, accionistas mayoritarios frente a accionistas minoritarios, y grupos de interés frente a la empresa” (BID 2009, 83). En las pyme, este tipo de discordancias no son usuales debido a que muchas veces el propietario y el administrador son la misma persona; no obstante existen muchas pymes que son familiares en las que el propietario no tiene que ser administrador necesariamente o también se da que no todos los propietarios son además administradores.

De acuerdo a la (CAPEIPI 2016) de las 33 empresas que pertenecen al sector textil, afiliadas a la Cámara, 24 son familiares. En este tipo de empresas los principales obstáculos y retos que enfrentan son: los compromisos que tienen los propietarios con sus hijos y otros familiares para entregarles cargos que no se requieren o para los que no están calificados; la delegación de funciones por parte del propietario; el

desconocimiento de los cambios del entorno empresarial y del mercado impiden que la profesionalización sea una prioridad organizacional; que la autoridad se reserve para familiares cuando no poseen el perfil que demanda la empresa; ausencia de planes estratégicos y aversión a perder el control de la empresa (Rueda 2011).

Un reto para este tipo de empresas es la claridad en las funciones y la combinación entre el rol familiar y empresarial, una situación conflictiva entre miembros de la familia que trabajen en la empresa y que son accionistas puede ocasionar problemas graves en la empresa, así mismo, problemas familiares pueden ser trasladados a la organización (Jacques, Cisneros y Mejía 2011).

Otro reto frecuente y de relevancia para este segmento de empresas es el cambio generacional, y específicamente la sucesión del fundador. La sucesión es la prueba de fuego para las pymes, apenas una de cada tres logra pasar exitosamente a la siguiente generación (Hafner 2011), su escaso nivel de planificación y de gestión influye en que no sobrevivan a este proceso (Rueda 2011). De ahí la importancia de que cuenten con un consejo de administración.

El establecimiento de un consejo de administración permitirá que las empresas operen de forma profesional y puedan establecer líneas de división en cuanto a actuación y responsabilidades no solo para el gobierno sino para el funcionamiento de toda la organización, con ello se identificará la separación entre la actividad operativa del día a día y la estratégica, inherente al consejo de administración (Jacques, Cisneros y Mejía 2011).

La aplicación de estas medidas darán como resultado que la relación informal entre los miembros familiares se reglamente y organice de manera que se obtenga estabilidad y permanencia de la empresa a lo largo del tiempo, de acuerdo a Hambrick y Mason, (citado por Hafner 2011) el consejo de administración es un órgano ausente en las pymes, y si existe uno, lo compone exclusivamente la familia y no cumple con la función de servicio. El consejo de administración en un inicio puede crearse para cumplir un rol societario pero posteriormente cuando los accionistas se den cuenta que con los recursos existentes no se logra enfrentar la realidad empresarial es ineludible la incorporación de talento externo de tal manera que el consejo formal se convierta en profesional (Jacques, Cisneros y Mejía 2011) .

Para Daily y Dalton (citado por Hafner 2011) una empresa cualquiera que fuere su tamaño tiene que incluir consejeros independientes, de manera que se tenga una

visión separada de las operaciones diarias y se pueda dividir la toma de decisiones entre el nivel de gobierno y el operativo.

Las empresas actualmente, tienen que enfrentarse a los conflictos familiares por un lado y por otro a la presión por conseguir ser más competitivas, los desafíos principalmente se centran en la dirección empresarial, la sucesión y la resolución de conflictos familiares (BID 2009). La implementación de un buen gobierno corporativo contribuye a fortalecer aspectos que permiten encarar tales realidades.

2.4 Tendencias del gobierno corporativo.

Muchas de las decisiones empresariales alrededor de las que se configura la estrategia tienen como elemento el riesgo. La volatilidad de la economía de los últimos tiempos reconoce que es importante que los riesgos se puedan identificar, prevenir y mitigar a través de su gestión. A nivel global ya se utilizan tecnologías de Gobierno, Riesgo y Cumplimiento que sirven para administrar los riesgos. Arellano sostiene que “cuando el pensamiento estratégico es avanzado y bien desarrollado se puede anticipar el riesgo de negocio, y a partir de eso, diseñar un plan de respuesta efectivo bajo la estela de la misión de la empresa” (Arellano 2016, 1). La gestión de riesgos debe ser un proceso continuo y periódico de manera que pueda responder frente a cualquier riesgo que se presente de manera ocasional. La administración de riesgos proporciona una oportunidad de progreso en el desempeño del negocio, no obstante, existe falta de cooperación en los esfuerzos para gestionarlos y el diseño de su proceso (Arellano 2016).

Los desafíos que traen consigo los actuales cambios económicos exigen que los directorios de las empresas estén conformados por perfiles que se adapten a las necesidades y las estrategias empresariales. El directorio, encargado de guiar la estrategia para la empresa, debe estar caracterizado por la experiencia y estar dotado de capacidades profesionales, técnicas y humanas. Los expertos sugieren que esté conformado por miembros independientes para que hagan contrapeso, y además que sea “diverso de profesiones, género, perspectivas, edades entre otros” (Boza 2016, 2).

Un aspecto ligado al directorio es la retribución, que debe ser adecuada de acuerdo a los resultados para que sea medible y como parte de la mejora de la estrategia se está promoviendo la evaluación tanto individual como colectivamente. Los avances relacionados a esta temática dejan atrás la concepción familiar del directorio como

cargo honorífico pues la corriente de gobierno corporativo y la realidad que enfrentan las empresas presionan la profesionalización de este importante órgano corporativo (Deloitte 2016).

La importancia de la información no financiera ha cobrado mayor relevancia para los inversores. Los reportes de contenido medio ambiental, social y de gobierno corporativo de las empresas son considerados fundamentales por los inversionistas alrededor del mundo, en el año 2015 de acuerdo a la encuesta levantada por (Ernst & Young) este tipo de información fue considerada como necesaria para la toma de decisiones de inversión por más del 52% de inversionistas entrevistados. En el año 2016 el 68% lo consideraron así (2017).

Los inversionistas realizan una revisión de los informes de forma exhaustiva de tal manera que son considerados el elemento de aceptación o rechazo de una oportunidad. Un mal gobierno corporativo, los riesgos relacionados al personal en las operaciones, la escasa gestión medioambiental, los riesgos por la insuficiencia de recursos y el cambio climático son elementos que llevarían a descartar una inversión (Ernst & Young 2017).

La exigencia para las empresas acerca de la publicación de información ambiental, social y de buen gobierno corporativo no se encuentra estipulada en las leyes como la Ley de Gestión Ambiental o la Ley de Compañías, ni en ordenanzas o resoluciones emitidas por el Municipio de Quito que se relacionen a la temática. En cambio el sector financiero tiene la obligación de que las instituciones que pertenecen a este segmento publiquen anualmente en sus páginas web los indicadores de gobierno corporativo definidos por la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS 2015).

Actualmente los informes anuales, la presencia en los medios de comunicación, los comentarios del negocio y la web corporativa son fuentes de información no financiera calificada como esencial; no obstante los inversores consideran que los informes revelados por las empresas carecen de precisión, son inconsistentes y no están disponibles o la información que proporcionan no ha sido verificada (Ernst & Young 2017).

Para la elaboración de estos reportes se requiere en primer lugar, de la colaboración del consejo de administración y también de los profesionales de los diferentes niveles de la organización. Lo que se recomienda es que se cumpla con las expectativas de los inversores, asignando los recursos para la división medioambiental, social y de gobierno corporativo, que se refuercen las relaciones con los grupos de

interés y con el consejo de administración de tal manera que toda la empresa sea parte del reporte. Finalmente se sugiere que la base sea la transparencia y la gestión de un sistema que asegure la consideración de desafíos medioambientales, económicos y sociales (Ernst & Young 2017).

2.5 El buen gobierno corporativo en las pymes

La implementación de un buen gobierno corporativo llevada a cabo en Colombia en seis sociedades cerradas pequeñas y medianas, indica resultados positivos, el más destacado por los empresarios se refiere a que el consejo de administración alcanzó efectividad en el desempeño de sus funciones (Guzmán y Trujillo 2012).

Posteriormente en un estudio sobre RSE en 509 pymes de España, las prácticas de gobierno corporativo resultaron tener una mejora en lo relacionado a dar a conocer a los propietarios/accionistas los cambios que han tenido las políticas empresariales y suministrar información financiera completa y precisa; sin embargo los esfuerzos para comprobar el cumplimiento de los objetivos o la fijación de estrategias a seguir son escasos. Por lo que se puede deducir que se está avanzando pero todavía su aplicación es insuficiente (Herrera, Larrán y Lechuga 2015).

El buen gobierno corporativo ha sido propuesto como una de las herramientas más efectivas para proporcionar diferenciación y fortalecer la competitividad en las pymes debido a que este segmento de empresas, al poseer características propias diferentes de otro tipo de organizaciones, se ven en la tarea de poner en funcionamiento estrategias alternativas. Sus características distintas a otras empresas en cuanto a la cercanía con sus empleados, clientes y comunidad hacen que el establecimiento de prácticas de buen gobierno corporativo tienda a mejorar este tipo de relaciones y por lo tanto genere ventajas competitivas (Herrera, Larrán y Lechuga 2015). La puesta en marcha de un buen gobierno corporativo en las pymes obedece a que son empresas con gran capacidad de respuesta frente a los cambios, y forman parte de las cadenas productivas y de comercialización (FUNDES 2013).

El crecimiento de las pymes es vital para mitigar la concentración del poder económico, además que poseen la capacidad para transformarse en empresas emergentes esto hace que logren captar inversión productiva, también poseen el potencial para ingresar a nuevos mercados internacionales; sin embargo carecen de

gestión social, ambiental y estándares internacionales lo que hace que disminuya su competitividad (FUNDES 2013).

En Colombia, considerando que el 85,5% del total de empresas son pymes, se crearon un conjunto de principios orientados a mejorar su desempeño organizacional, buscando fortalecer a las empresas que son en su mayoría familiares, para que de forma individual y colectiva se pueda contribuir al país mejorando su competitividad en el ámbito mundial (Carvajal y Escobar 2013).

En nuestro país se creó el Instituto Ecuatoriano de Gobierno Corporativo para difundir y promocionar las buenas prácticas de gobierno corporativo, actualizar principios, desarrollar estudios e investigaciones para la preparación de documentos guías y brindar apoyo en la implementación del gobierno corporativo en las empresas (IEGC 2013); no obstante no existen estudios sobre las prácticas de gobierno corporativo en ningún tipo de empresas. Por esta razón se puede decir que en el Ecuador hay mucho trabajo por hacer en temas de difusión.

En lo que tiene que ver con las empresas textiles, esta industria ha sido observada dadas las inquietudes sobre el medio ambiente, salud y ecología que genera debido a que se considera “una de las principales generadoras de contaminantes por el manejo de materiales peligrosos, emisiones al aire, residuos sólidos y líquidos, consumos de energía, y generación de grandes cantidades de aguas residuales” (Puente 2016).

La actividad textil es una importante proveedora de empleo convirtiéndose en el segundo sector manufacturero que más aporta en el empleo directo en nuestro país (Basantes, González y Bonilla 2015), esta industria se ha destacado porque su fuerza laboral está compuesta en mayor parte por mujeres, además es una industria integrada que requiere materias primas de otros sectores como la industria química, de plásticos, ganadera y agrícola. Las buenas prácticas de gobierno corporativo aplicadas a las empresas textiles tendrán un impacto positivo en su gestión para tener nuevas oportunidades en el mercado y un mayor valor agregado considerando la importancia de las perspectivas ambientales y sociales, lo que contribuirá a garantizar la sostenibilidad de las organizaciones debido al cuidado que deben tener por su dependencia de los recursos naturales y del capital humano.

Las empresas del sector textil que identifiquen claramente a sus grupos de interés, y formulen estrategias encaminadas a responder a sus necesidades, más allá de su objetivo mercantilista, estarán contribuyendo a la sociedad y además asegurando su

futuro ya que actualmente la comunidad es la que determina que una empresa sea exitosa lo que es un incentivo importante para que las empresas contribuyan a la sociedad.

3. Financiamiento

El acceso al financiamiento es uno de los desafíos más grandes para el crecimiento de las empresas, y la necesidad de financiamiento se desprende de su importancia para inversión en investigación, innovación y desarrollo (Jacques, Cisneros y Mejía 2011).

Fenton y Padilla señalan que el desarrollo del sistema financiero está positiva y significativamente relacionado al crecimiento económico debido a que: asigna los recursos captados de los ahorradores hacia proyectos con rentabilidad económica; en mercados desarrollados aumenta la posibilidad de recursos para innovación; tiene mayor capacidad y economías de escala para obtener información y asignar recursos a proyectos con mejores retornos; transfiere los ahorros a grandes proyectos productivos (2012).

La obtención de fondos para destinarlos a la compra de bienes necesarios para el cumplimiento de un determinado fin (Fabara 2006) está acompañado de algunas interrogantes, ¿cómo se lo puede obtener?, ¿a qué costo?, y ¿qué tan factible es acceder a él? Luego de que las empresas identifican sus necesidades de financiamiento es oportuno también que conozcan en donde pueden obtener los recursos para cubrir dichas necesidades.

Se consideran alternativas, a las fuentes de financiamiento que tienen las empresas para: obtener fondos, que dependiendo de sus necesidades pueden destinarse para; cubrir requerimientos de operación en el corto plazo; poner en marcha nuevos proyectos o realizar inversiones en el largo plazo.

Los teoría generalmente divide a las fuentes de financiamiento en corto y largo plazo, sin embargo la clasificación que se presenta a continuación está más acorde al entorno ecuatoriano que fundamentalmente clasifica por el origen, plazo, garantía y destino (Aguirre 2011).

3.1 Clasificación por su origen

Se ampliará en mayor detalle esta categoría para poder explicar cada uno de los productos financieros o alternativas de financiamiento existentes en el mercado, que posteriormente por el plazo acordado, las garantías solicitadas y la actividad empresarial a la que estará destinado se pueden clasificar de otra manera como se menciona en el párrafo anterior. Lo importante es identificar cada una de ellas y la utilización como herramientas para la obtención de recursos para el financiamiento de las empresas. Esta clasificación se fragmenta en “fuentes internas o propias y fuentes externas o de terceros” (Aguirre 2011).

3.1.1 Financiamiento interno

Se consideran fuentes internas de financiamiento, por que surgen de manera natural de las transacciones del día a día de la empresa y dependen del grado de operación de la misma (Van Horne y Wachowicz 2010). Cuanto más grandes sean los recursos generados por la empresa quiere decir que no tendrá que depender o acudir a terceros para financiarse. La ventaja de esta opción es que no está sujeta a un compromiso en lo que se refiere al plazo para ser devuelto y tampoco acarrea un costo financiero explícito. Gitman y Zutter sugieren que se debe aprovechar estas fuentes de financiamiento siempre que sea posible, ya que son alternativas que no exigen ninguna garantía (Gitman y Zutter 2012).

Las empresas deben considerar que mientras más se optimicen las operaciones, las utilidades serán mayores, y por lo tanto cuando tengan que analizar las fuentes de financiamiento no tengan que acudir al crédito que genera un costo, gastos inherentes a su tramitación y la entrega de garantías.

Es importante la generación propia de recursos, como ya se dijo antes no solo para que las empresas dependan en menor medida de terceros, sino que también para las instituciones que prestan los fondos, que después de evaluar los antecedentes financieros, comerciales y personales de los futuros beneficiados, puedan observar que el negocio posee los suficientes recursos, que en el caso de pactar un crédito, podrán responder los pagos de intereses y capital.

Un aspecto que deben tener definido las empresas para poder hacer uso de sus fuentes internas, es la política de distribución de dividendos a los accionistas, de este modo se puede proyectar cuánto de las utilidades retenidas serán consideradas para este

fin. Las fuentes internas utilizadas con frecuencia por las empresas son las “depreciaciones, provisiones, amortizaciones, utilidades no distribuidas, reservas y la venta de cualquier clase de activo” (Aguirre 2011).

Si bien es cierto que esta opción no genera un costo financiero explícito no es menos cierto que genera un costo de oportunidad (Van Horne y Wachowicz 2010), al momento en el que los accionistas dejan de percibir una parte de las ganancias del negocio, que de haberla tomado se hubiera destinado a una actividad que les genere una renta.

3.1.2 Financiamiento externo

Las fuentes de financiamiento que pertenecen a esta clasificación tiene su origen en la propia actividad de la empresa o por la adquisición de fondos con un costo explícito, de todas maneras ambas poseen en común que su procedencia es de terceras personas (Gallager y Andrew 2001). En primer lugar las fuentes externas que provienen de la propia actividad de la empresa se llaman activos espontáneos, que no suponen un costo financiero explícito, son de corto plazo y los principales son las cuentas por pagar o crédito comercial y pasivos acumulados (Aguirre 2011).

Las cuentas por pagar se consideran una fuente de financiamiento de corto plazo sin garantía, y su origen se encuentra en las transacciones comerciales de las empresas cuando se adquiere materia prima, mercadería, o insumos en general, el respaldo de esta operación es la factura en la que se define el detalle de la adquisición y el plazo, su finalidad es alargar lo más posible el pago dentro de plazo acordado, así se hace uso de algo semejante a un préstamo sin costo por un tiempo determinado (Van Horne y Wachowicz 2010). Esta importante fuente de fondos constituye una opción primordial para las empresas nacientes y que no tienen experiencia o que carecen de una posición financiera consolidada ya que al ser difícil el acceso a crédito bancario, el crédito de proveedores o cuentas por pagar es la única alternativa para obtener recursos para sus operaciones. También es utilizada por los proveedores para promocionar las ventas, el conocimiento del mercado de su producto les hace poder tomar un riesgo que las instituciones financieras no lo hacen (Aguirre 2011).

Los pasivos acumulados son cuentas pendientes de pago por servicios recibidos o adquiridos por la empresa de forma permanente y constante, esencialmente con sus empleados y con el fisco (Aguirre 2011). Los sueldos son rubros que las empresas

pagan a sus empleados de forma mensual como límite máximo establecido por norma, de igual manera sucede con los impuestos cuyo pago se realiza de acuerdo a lo establecido por el Servicio de Rentas Internas (SRI), estas cuentas crecen así como lo hace la operación de la empresa y se consideran una fuente de crédito sin cargo es decir sin un costo explícito, son consideradas difíciles de controlar por lo que las autoridades han establecido fechas máximas de liquidación, de no hacerlo las empresas pueden recibir sanciones por parte del fisco hablando de impuestos y ocasionar malestares laborales o problemas con las autoridades de control en el caso de los salarios.

Detener el pago a proveedores o posponer gastos como el pago de impuestos y salarios no genera intereses para la empresa, no obstante puede ocasionar consecuencias severas. Se debe tomar en cuenta que la calificación crediticia de la empresa no debe ser afectada de lo contrario sería perjudicial y se perdería esta fuente de financiamiento. Por ello antes de incurrir en estas alternativas se debe sopesar los costos asociados con la demora de aquello pendiente por pagar.

Las empresas acuden al *financiamiento externo con costo explícito* por dos motivos: por crecimiento, debido a que sus ganancias deberían ser lo suficientemente grandes como para cubrir la cuota de compra de nuevos activos pero en la realidad no lo son, y por la oportunidad; en lugar de ahorrar las ganancias netas, los negocios pueden elegir obtener un crédito y hacer sus compras a tiempo. La capacidad de acceder a financiamiento externo es vital para gran parte de los negocios, sin esta posibilidad las empresas no podrían despegar (Gallager y Andrew 2001).

En cada empresa existe una institución financiera de preferencia, ya sea por la experiencia en el servicio o por costos financieros y mejores transacciones. De acuerdo al sistema financiero ecuatoriano, las instituciones a las que puede acudir una empresa, que se encuentran autorizadas y registradas en la Superintendencia de Bancos (SBS) y en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) son los bancos, sociedades financieras, cooperativas de ahorro y crédito y asociaciones mutualistas (SBS 2014).

La diferencia de cada una de estas instituciones se encuentra en las operaciones que realiza y la estructura de su propiedad. El Código Orgánico Monetario y financiero faculta a cada una a efectuar cierto tipo de operaciones, siendo la principal diferencia, que los bancos pueden realizar operaciones como el otorgamiento de préstamos hipotecarios y prendarios, y ceder créditos en cuenta corriente que no lo pueden hacer las demás instituciones (SBS 2014).

Los créditos orientados a las pymes son el crédito productivo y crédito comercial. El crédito productivo como su nombre lo indica tiene como fin el financiamiento de proyectos productivos siempre que el monto esté destinado al menos en un 90% a la compra de bienes de capital, terrenos, construcción de infraestructura y compra de derechos de propiedad industrial, no incluye compra de vehículos, adquisición de franquicias, marcas, pagos por regalías y licencias. Puede ser otorgado a personas naturales y jurídicas, este tipo de préstamos incluye al crédito directo cuyos beneficiarios son personas jurídicas que no residen en el Ecuador para la compra de exportaciones de bienes y servicios producidos por residentes. El crédito productivo se divide en corporativo, empresarial y pymes.

El crédito productivo corporativo, empresarial y pymes está clasificado para su concesión de acuerdo al tipo de contribuyente y el nivel de ventas que tenga anualmente como se observa en la tabla 1, el primero cuando el nivel de ventas anual supera los US \$ 5'000.000,00, el segundo, cuando las ventas están sobre el US \$ 1'000.00,00 y hasta US \$ 5'000.00,00. El crédito productivo pymes se otorga a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas cuyas ventas anuales sean superiores a US \$ 100.000,00 y hasta US \$ 1'000.000,00.

Tabla 1
Clasificación del crédito productivo

Crédito productivo	Tipo de contribuyente	Ventas anuales
Corporativo	Personas jurídicas	> US \$5'000.000
Empresarial	Personas jurídicas	> US \$1'000.000 hasta US \$5'000.000
Pymes	Personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas	> US \$ 100.000 hasta US \$1'000.000

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros 2015

Elaboración: propia

El crédito comercial, puede concederse a personas naturales o jurídicas, que pretenden financiar actividades de producción y comercialización en todas sus fases y cuya fuente de pago son los ingresos relacionados directamente con la actividad financiada. Se encuentran también dentro de esta categoría aquellos otorgados por medio de tarjetas de crédito con destino comercial, y las operaciones de arrendamiento mercantil. El crédito comercial se clasifica en ordinario y prioritario, el crédito comercial ordinario se concede a personas naturales o jurídicas que tenga ventas anuales

que superen los US \$ 100.000,00 y cuyo destino sea la compra o la comercialización de vehículos livianos, inclusive para fines productivos y comerciales. El crédito comercial prioritario se conforma de tres segmentos: corporativo, empresarial y pymes. La diferencia entre cada uno de ellos es la cantidad de ingresos por ventas anuales que percibe la empresa a la que se concederá el préstamo tal como se muestra en la tabla 2.

Tabla 2
Clasificación del crédito comercial prioritario

Crédito comercial prioritario	Tipo de contribuyente	Ventas anuales
Corporativo	Personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas	> US \$5'000.000
Empresarial	Personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas	> o igual a US \$1'000.000 hasta US \$5'000.000
Pymes	Personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas	> US \$ 100.000 hasta US \$1'000.000

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros 2015

Elaboración: propia

3.2 Dificultades del acceso a crédito para las pymes

El financiamiento para las pymes ha estado caracterizado en la región, por carecer de competitividad, entendida como la capacidad de generar mayor satisfacción en los clientes (Fabara 2006), tal situación ha generado que los demandantes se enfrenten a altas tasas de interés, falta de confianza en los proyectos, burocracia bancaria y excesivas garantías; justificadas por la morosidad del sector y el riesgo que representan para las instituciones financieras (Bloch y Granato 2007). Algunas causas para que el acceso a crédito hacia las pequeñas empresas se vea limitado son el riesgo, el costo de la cartera, el que sea considerado como un segmento poco atractivo, el deficiente apoyo estatal, la ilegalidad y la escasa formación del empresario (Jimenez y Rojas 2014).

Las variables que ocasionan conflicto para que las pymes obtengan un crédito y que se repiten en algunos países de América Latina son la tasa de interés, y la presentación de garantías (Saavedra y León 2014). A continuación se han clasificado los principales obstáculos del acceso a crédito de las pymes observados en Ecuador.

3.2.1 Tasa de interés

El costo del crédito se encuentra en primer lugar entre los obstáculos para acceder a crédito (Gómez, García y Marín 2009). En Ecuador pese a que las transacciones de crédito llegan a concretarse, existe un descontento por parte de las pymes respecto a esta temática, ellas señalan que están insatisfechas debido a que las tasas de interés son elevadas (García y Villafuerte 2015). En la tabla 3 se puede observar la diferencia entre las tasas de interés de los segmentos productivo y comercial corporativo con 8,37% y 8,19% respectivamente, frente a los segmentos productivo empresarial con 8,68%, comercial prioritario empresarial 9,49%, el productivo pymes 10,86 y comercial prioritario pymes 10,83% (BCE 2017). El costo del crédito para el segmento corporativo es menor al costo del crédito orientado a las pymes.

Tabla 3
Tasa de interés activas efectivas vigentes

Tasas referenciales	
Tasa activa efectiva referencial para el segmento:	% anual
Productivo pymes	10,86
Comercial prioritario pymes	10,83
Productivo corporativo	8,37
Comercial prioritario corporativo	8,19

Fuente: Banco Central del Ecuador 2017

Elaboración: propia

3.2.2 Garantías

Las garantías son exigidas como respaldo de solvencia económica, este requisito se ha convertido en un obstáculo para el acceso a crédito de las pymes debido a que este tipo de empresas no cuentan con los activos disponibles para ser puestos en garantía (Gómez, García y Marín 2009). En nuestro país de acuerdo a la (SBS 2015) todas las operaciones crediticias deberán ser respaldadas a través de una garantía con la que la institución financiera se sienta satisfecha. Ellas dependerán del tipo de operación y del nivel de riesgo de la misma.

Las operaciones de crédito que deben contar con garantía mínima son: aquellas que superen el 10% del patrimonio técnico de la entidad; las que sobrepasen el 10% del patrimonio técnico de la entidad y a su vez el 200% del patrimonio del sujeto de crédito; las que correspondan al segmento de crédito inmobiliario, por un monto que no sea menor al 100% de la operación: las correspondientes al segmento de vivienda de interés

público, por un monto no inferior al 100% de la operación, sin que se incluya en dicho monto los gastos asociados a la instrumentación del crédito (SBS 2015).

3.2.3 Plazos

Este aspecto se refiere al tiempo otorgado por las instituciones financieras para la liquidación del crédito (Fabara 2006). Las pymes se dedican a diversas actividades por ello este aspecto debería considerarse en función a las características propias de cada empresa. No es lo mismo una empresa comercial que una empresa textil. Por ello en los productos financieros que ofrecen las instituciones financieras privadas no debería de antemano establecerse el plazo si es que no se indaga a la empresa. Las entidades financieras deberían buscar mecanismos que les acerque a la realidad de cada empresa para contribuir a cubrir eficientemente sus necesidades. La falta de acceso a crédito de largo plazo se encuentra entre los tres limitantes en el financiamiento de las pymes (Saavedra y León 2014), en nuestro país este aspecto es un obstáculo, por ser considerado inadecuado (García y Villafuerte 2015).

3.2.4 Encaje

Hace referencia al monto de dinero que se debe mantener en una cuenta para obtener un crédito durante el tiempo que dure este (SBS 2017). De acuerdo a García y Villafuerte las pymes que han acudido al crédito externo, reconocen que este es un obstáculo. Debido a que ocasiona una diferencia entre los recursos recibidos frente a los solicitados, lo que ocasiona que disminuya el monto neto a invertir. En el Ecuador las empresas que han accedido a crédito y que han recibido un desembolso menor a su requerimiento aseguran que esta les ha obligado a buscar la diferencia en otras fuentes de financiamiento (García y Villafuerte 2015).

El encaje no es una práctica beneficiosa para las pymes. A más del costo que tienen que pagar por el crédito solicitado, tener que pensar en cubrir el monto total de su necesidad de recursos implica tiempo, y quizá otro interés por el préstamo de la diferencia que alguien más pueda concederle.

3.2.5 Preparación de requisitos

Las pymes opinan que a los aspectos mencionados anteriormente, se suma que hay dificultad para cumplir con la información que solicita el prestamista (García y Villafuerte 2015).

Sendos estudios recientes han identificado que los obstáculos para acceder al crédito, dependen del entorno en el que la empresa desarrolla su actividad y de las propias características de esta. En primer lugar, respecto al entorno, existirán menores conflictos si se cuenta con un PIB per cápita mayor y si el sistema financiero se encuentra desarrollado, en términos de que exista menor concentración bancaria y alta competencia, de acuerdo Beck & Demingüç-Kunt y Kuntchev respectivamente, citado por (Morini y Solari 2015).

En segundo lugar, en relación a las características de las pymes, su tamaño y la edad han sido variables consideradas importantes en vastos estudios porque han permitido determinar la asimetría de información y las restricciones al crédito. No obstante, la variable tamaño no es considerada significativa por sí sola ya que no existen resultados concluyentes al respecto y tampoco el criterio utilizado en esta categoría ha sido homogéneo. En cuanto a la edad de las pymes, para Friesen & Wacker citado por (Morini y Solari 2015), se reconoce que mientras más nueva y pequeña sea, aspectos como la falta de información acerca de su reputación, la incertidumbre sobre su permanencia a futuro y sobre todo la insuficiencia de activos, constituyen dificultades mas no restricciones para el acceso a capital.

Las prácticas de buen gobierno corporativo en las pymes del sector textil servirán para mostrar de manera transparente cómo son dirigidas, controladas y administradas de forma eficiente, competitiva y responsable, esta herramienta es estratégica para generar crecimiento en las organizaciones. Al mismo tiempo, estas prácticas ayudan a la gestión eficaz y considera a los diferentes grupos de interés fomentando su confianza y contribuyendo a mejorar la forma en que es vista por la comunidad. Las prácticas de buen gobierno corporativo ayudarán a las pymes textiles a dar confianza a los acreedores por su buena organización administrativa y directiva lo que es una influencia positiva para el otorgamiento de crédito.

Capítulo III

Variables macroeconómicas del sector textil

En este capítulo se presentará información macro económica del sector textil ecuatoriano en cuanto a la participación de cada una de las categorías que lo componen: *Fabricación de hilos, hilados; tejidos y confecciones, Fabricación de prendas de vestir y Fabricación de cuero, productos de cuero y calzado*. Se han considerado aspectos como la producción, el número de establecimientos y personal ocupado, la ubicación geográfica de la producción textil, el consumo intermedio y las exportaciones, las importaciones y un aspecto que perjudica al sector como es el contrabando y el apoyo que se está dando al sector en la actualidad.

En el Ecuador existen 842.936 empresas, distribuidas en los sectores de servicios 38,99%, comercio 37,83%, agricultura, ganadería, silvicultura y pesca 10,65%, industrias manufactureras 8,63%, construcción 3,51% y explotación de minas y canteras 0,39% (INEC 2015). El presente trabajo de investigación apunta hacia la pequeña y mediana empresa del sector textil. Las pymes de acuerdo al reglamento del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones se determinan en función al número de trabajadores y ventas anuales (Mipro 2011) como se observa en la tabla 4.

Tabla 4
Definición de pymes

Tamaño	No. de trabajadores	Ventas anuales
Pequeña	10 a 49	Entre US \$ 100.001,00 y US \$ 1'000.000,00
Mediana	50 a 199	Entre US \$ 1'000.001,00 y US \$ 5'000.000,00

Fuente: Ministerio de Industrias y Productividad
Elaboración: propia

4.1 Sector textil

Según el Ministerio de Industrias, Comercio, Integración y Pesca (MICIP) el Ecuador ha sido históricamente un país textil por excelencia, y con el pasar de los años, esta industria se ha consolidado como una de las industrias manufactureras más importantes para el país. Inicialmente el sector textil se dedicó al procesamiento de lana, hasta que a mediados del siglo XX se consolidó en el país el procesamiento y acabado del algodón; posteriormente lo que ha dictado el consumo de fibras en la industria textil ecuatoriana, son las tendencias internacionales (2000).

La Asociación de Industrias Textiles del Ecuador (AITE) sostiene que a pesar de su histórica presencia a nivel nacional, este sector no ha logrado crecer de manera significativa en el mercado internacional, entre los principales factores para que esto ocurra se tiene el nivel de productividad, por cuyo motivo los fabricantes deben mejorar sus técnicas productivas y de este modo poder promover una oferta de mayor calidad y reconocimiento, capaz de competir con productos extranjeros de similares características (2011). Dentro de los sectores identificados prioritarios para el estado para el cambio de la matriz productiva y que pueden beneficiarse de la exoneración del pago al impuesto a la renta, no se dejó de manera expresa que este sector esté incluido, únicamente el literal j del Artículo 9.1 de la Ley de Régimen Tributario se refiere a que serán beneficiados los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, esto puede prestarse para interpretaciones subjetivas y quizá limitar al sector textil (SRI 2010).

4.2 Producción

El Producto Interno Bruto (PIB) servirá para conocer el peso que tiene cada una de las actividades textiles dentro de la producción total de manufacturas. Dentro del PIB manufacturero las divisiones que corresponden al sector textil son *Fabricación de hilos, hilados; tejidos y confecciones*, *Fabricación de prendas de vestir* y *Fabricación de cuero, productos de cuero y calzado*. En la tabla 5 se detallan los valores del PIB manufacturero, y también el PIB de cada una de las divisiones mencionadas anteriormente.

Tabla 5
Producción total (miles de dólares)

Año	Divisiones CIIU			
	Manufactura	Fabricación de hilos, hilados; tejidos y confecciones	Fabricación de prendas de vestir	Fabricación de cuero, productos de cuero y calzado
2007	22.396.517	514.364	575.820	256.991
2008	24.396.817	535.593	541.430	273.426
2009	23.841.000	587.600	567.529	272.316
2010	24.640.381	616.013	560.493	292.680
2011	26.275.697	622.960	630.364	315.282
2012	27.313.556	558.401	567.959	321.521
2013	28.372.165	570.271	594.032	362.177
2014	28.997.055	608.453	599.635	337.504
2015	29.016.040	594.749	617.793	310.896

Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaboración: propia

Para conocer cuál es la influencia del sector textil en el PIB manufacturero, se realizó la suma de las categorías *Fabricación de hilos, hilados; tejidos y confecciones*, *Fabricación de prendas de vestir* y *Fabricación de cuero, productos de cuero y calzado* permitiendo hacer una comparación, la influencia de este sector es menor al 2% en el PIB manufacturero con tendencia a disminuir al final del periodo de estudio tal como se indica en la tabla 6 y en el gráfico 1.

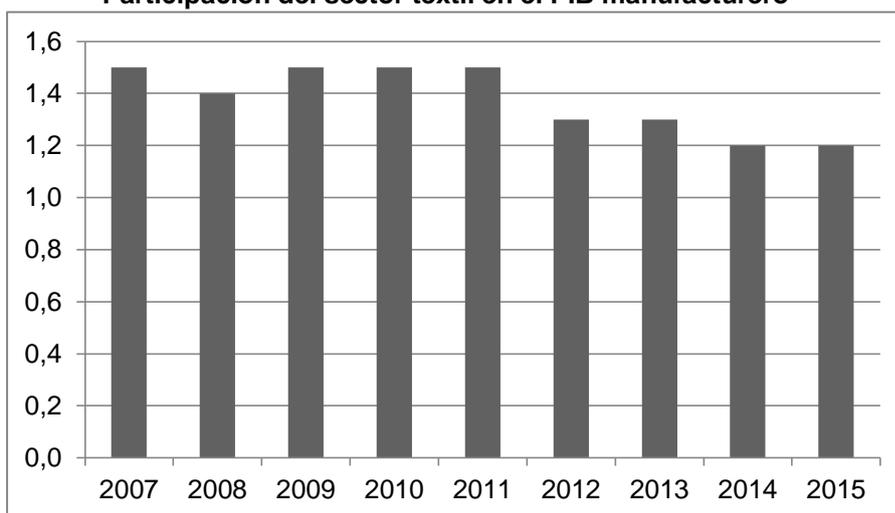
Tabla 6
Participación del sector textil en el PIB manufacturero

Año	Producción total
2007	1,5
2008	1,4
2009	1,5
2010	1,5
2011	1,5
2012	1,3
2013	1,3
2014	1,2
2015	1,2

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaboración: propia

Gráfico 1
Participación del sector textil en el PIB manufacturero



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaboración: propia

La influencia del PIB de la división Fabricación de hilos, hilados; tejidos y confecciones en el PIB de la industria manufacturera alcanza un promedio de 0,54%, se observa que en todo el período de estudio el valor ha fluctuado hacia arriba hasta el

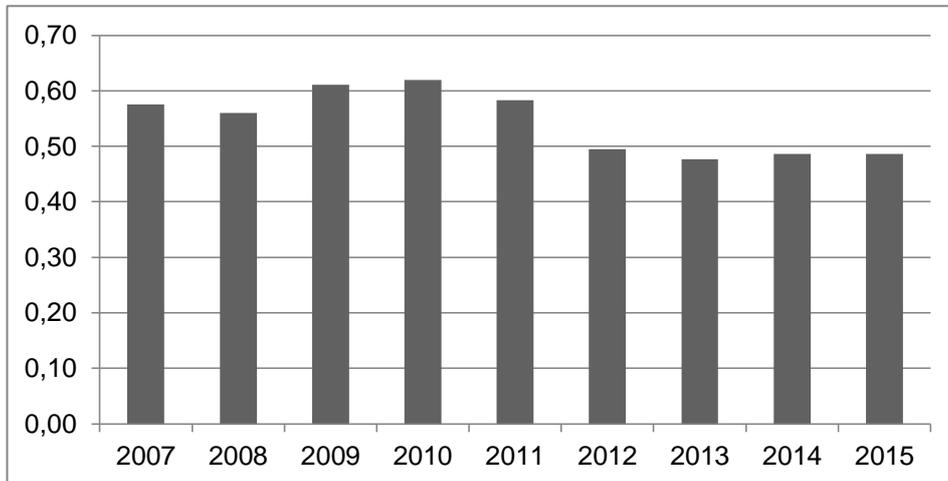
2010 y luego desciende hasta el año 2013 para después nuevamente ir al alza, tal como se muestra en la tabla 7 y en el gráfico 2.

Tabla 7
Participación de Fabricación de hilos, hilados; tejidos y confecciones en el PIB manufacturero

Año	Producción total
2007	0,58
2008	0,56
2009	0,61
2010	0,62
2011	0,58
2012	0,50
2013	0,48
2014	0,49
2015	0,49

Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaboración: propia

Gráfico 2
Participación de Fabricación de hilos, hilados; tejidos y confecciones en el PIB manufacturero



Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaboración: propia

La categoría fabricación de prendas de vestir tiene una incidencia de 0,55% en promedio en el PIB manufacturero, en todo el período de estudio se presentan variaciones principalmente hacia abajo, tal como se observa en la tabla 8 y el gráfico 3

Tabla 8
Participación de Fabricación de prendas de vestir en el PIB manufacturero

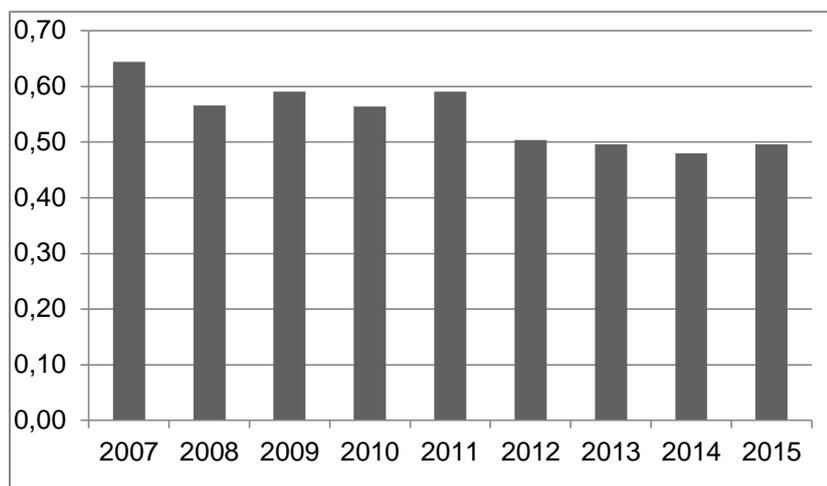
Año	Producción total
2007	0,64
2008	0,57

2009	0,59
2010	0,56
2011	0,59
2012	0,50
2013	0,50
2014	0,48
2015	0,50

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaboración: propia

Gráfico 3
Participación de Fabricación de prendas de vestir en el PIB manufacturero



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaboración: propia

La división fabricación de cuero, productos de cuero y calzado tiene una influencia del 0,28% en el PIB de la industria manufacturera, manteniendo una tendencia hacia abajo en el último año del periodo analizado, tal como indica la tabla 9 y el gráfico 4.

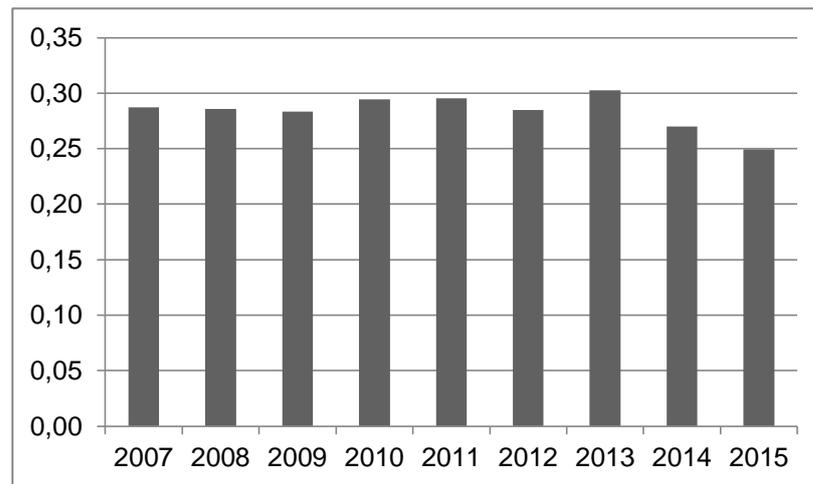
Tabla 9
Participación de Fabricación de cuero, productos de cuero y calzado en el PIB manufacturero

Año	Producción total
2007	0,29
2008	0,29
2009	0,28
2010	0,29
2011	0,30
2012	0,29
2013	0,30
2014	0,27
2015	0,25

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaboración: propia

Gráfico 4
Participación de Fabricación de cuero, productos de cuero y calzado en el PIB manufacturero



Fuente: Banco Central del Ecuador
 Elaboración: propia

La industria textil está conformada por las categorías fabricación de hilos, hilados, tejidos y confecciones; fabricación de prendas de vestir; y fabricación de cuero, productos de cuero y calzado. La producción total de la industria en el periodo de análisis ha sido fluctuante sin lograr estabilizarse. Lo mismo ocurre en cada una de las categorías de la actividad. La participación de la fabricación de hilos, hilados; tejidos y confecciones así como la fabricación de prendas de vestir aportan en mayor medida al PIB manufacturero que la fabricación de cuero, productos de cuero y calzado.

4.3 Número de establecimientos y personal ocupado

De acuerdo a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, las pymes representan el 9% del total de empresas de nuestro país (2016), la importancia del sector manufacturas, y especialmente de la actividad textil descansa sobre el aporte que hace al empleo directo e indirecto, ubicándose en el segundo lugar de las industrias manufactureras en ofrecer más plazas de empleo, su aporte desde el punto de vista social adquiere relevancia cuando se identifica que más del 70% de las personas que trabajan son mujeres, el 30% de trabajadores se encuentran en un rango de edad entre los 18 a 30 años lo que significa que hay oportunidades de trabajo para los jóvenes, el 65% de trabajadores son personas entre los 31 y 65 años favoreciendo al desarrollo profesional (AITE 2016).

El INEC a partir del año 2011 amplió la muestra de empresas para la aplicación de encuestas industriales, por ese motivo las tablas de establecimientos y personal ocupado que se muestran a continuación corresponden al periodo 2011 al 2015. El número de establecimientos del sector textil ha sido ascendente, sin embargo en el año 2014 se presenta una disminución, que en términos relativos es del 6% como se observa en la tabla 10. El personal ocupado por este sector tiene una tendencia a la baja en el último año de estudio. Del total del personal ocupado en el año 2015, el 57% son mujeres (INEC 2015).

Tabla 10
Número de establecimientos y personal ocupado del sector textil

Año	Número de establecimientos	Variación	Personal Ocupado	Variación
2011	14929		58612	
2012	18927	26,8%	63301	8,0%
2013	20817	10,0%	65098	2,8%
2014	19560	-6,0%	64163	-1,4%
2015	23200	18,6%	63844	-0,5%

Fuente: INEC

Elaboración: propia

4.4 Ubicación geográfica

Las provincias de mayor producción textil son Pichincha, Guayas, Azuay, Tungurahua e Imbabura, seguidas de Chimborazo, Cotopaxi, El Oro y Manabí. En Imbabura se encuentra el 45,99% de los talleres textiles, ubicados en las zonas de Antonio Ante, Cotacachi, Ibarra, Otavalo, Pimampiro, San Antonio y Urcuquí; mismos que se dedican a la elaboración de tapices, fajas en tela de cintura y pedal, confección de manteles, vestidos, blusas, sombreros de paño y otros textiles y tejidos autóctonos (PRO ECUADOR 2012)

4.5 Mercado nacional y exportaciones

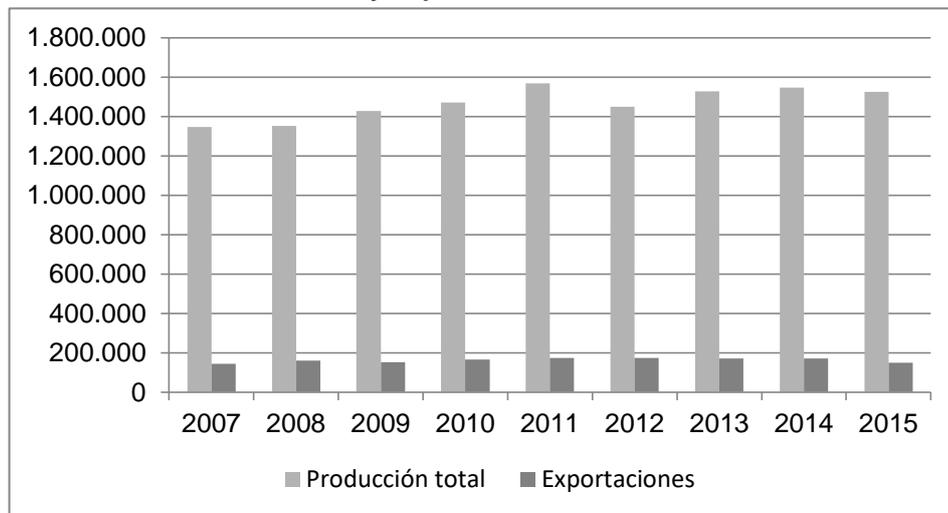
La producción total del sector textil en el periodo de estudio no ha tenido un crecimiento sostenido, esta muestra un patrón hacia al alza hasta el año 2011, luego la producción cae en un 7,70% para el año 2012; en los años subsiguientes se puede observar un incremento de 5,43% 2013 y 1,25% hasta el 2014 ya que para el 2015 que es el año de cierre de este estudio la producción tiene una baja de 1.43%. Las exportaciones no han podido sostener el crecimiento, se puede ver que en el último año del periodo de estudio hay una tendencia a la baja tal como se observa en la tabla 11 y el gráfico 5 (BCE 2015).

Tabla 11
Producción y exportaciones del sector textil (en miles de dólares)

Año	Producción total	Variación	Exportaciones	Variación
2007	1.347.175		142.925	
2008	1.350.449	0,24%	159.273	11,44%
2009	1.427.445	5,70%	150.202	-5,70%
2010	1.469.186	2,92%	164.856	9,76%
2011	1.568.606	6,77%	172.989	4,93%
2012	1.447.881	-7,70%	173.873	0,51%
2013	1.526.480	5,43%	169.847	-2,32%
2014	1.545.592	1,25%	169.616	-0,14%
2015	1.523.438	-1,43%	148.536	-12,43%

Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaboración: propia

Gráfico 5
Producción y exportaciones del sector textil



Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaboración: propia

En el consumo intermedio de la industria manufacturera, la Fabricación de hilos, hilados; tejidos y confecciones así como la fabricación de prendas de vestir tienen un aporte promedio del 0.7% total de manufactura, la fabricación de cuero, productos de cuero y calzado contribuye en promedio en un 0.4% como se observa en la tabla 12 (BCE 2015).

Tabla 12
Consumo intermedio

Año	Industrias Manufactureras	Fabricación de hilos, hilados; tejidos y confecciones	Participación de fabricación de hilos, hilados; tejidos y confecciones	Fabricación de prendas de vestir	Participación de fabricación de prendas de vestir	Fabricación de cuero, productos de cuero y calzado	Participación de fabricación de cuero, productos de cuero y calzado
2007	15.392.580	321.235	0,8	340.579	0,8	155.088	0,4

2008	16.754.600	337.011	0,8	320.560	0,7	167.361	0,4
2009	16.257.549	364.235	0,8	336.668	0,8	165.798	0,4
2010	16.874.860	381.361	0,8	332.497	0,7	178.285	0,4
2011	18.014.230	386.723	0,8	373.943	0,8	192.094	0,4
2012	18.714.320	346.545	0,7	337.010	0,7	195.701	0,4
2013	19.587.262	355.392	0,6	350.152	0,6	217.135	0,4
2014	20.240.864	369.279	0,6	353.453	0,6	215.743	0,4
2015	20.338.148	363.474	0,6	364.150	0,6	198.169	0,4

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaboración: propia

El consumo intermedio se encuentra en función de la producción, la fabricación de hilos, hilados; tejidos y confecciones así como la fabricación de prendas de vestir tienen una contribución mayor en el consumo de bienes y servicios durante la producción que la fabricación de cuero, productos de cuero y calzado como se observa en el gráfico 6 (BCE 2015).

Gráfico 6
Consumo intermedio



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaboración: propia

4.6 Importaciones

El valor de las importaciones textiles en el periodo de estudio tiene un patrón de crecimiento ascendente excepto en el año 2009 en donde se registra una disminución del 39,3% y de igual forma en el año de cierre del estudio 6,8%, como se observa en la tabla 13 y el gráfico 7 (BCE, Banco Central del Ecuador 2015).

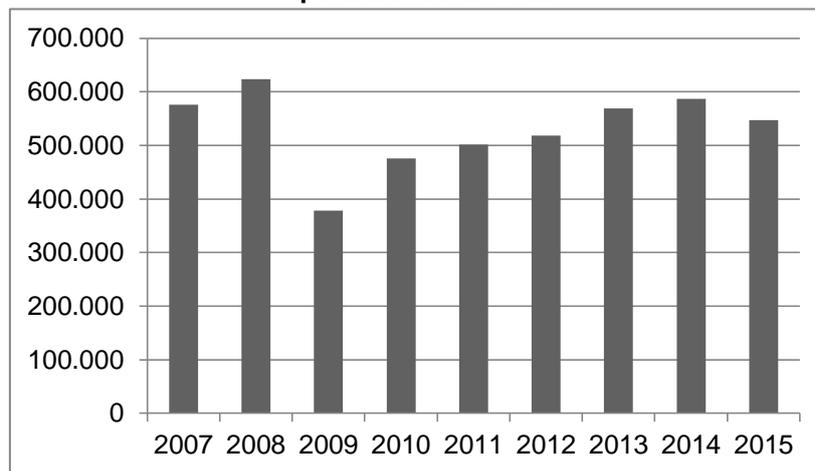
Tabla 13
Importaciones textiles

Año	Importaciones	Variación
2007	576.223	

2008	623.566	8,2%
2009	378.207	-39,3%
2010	475.748	25,8%
2011	501.702	5,5%
2012	518.083	3,3%
2013	568.983	9,8%
2014	586.837	3,1%
2015	547.159	-6,8%

Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaboración: propia

Gráfico 7
Importaciones textiles



Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaboración: propia

4.7 Contrabando

La AITE ha identificado que el contrabando textil alcanza los 150 y 200 millones de dólares al año, estas cifras representan una gran pérdida para el sector. La modalidad por medio de la que suceden estos actos ilegales es la subfacturación de importaciones y la falta de clasificación arancelaria (AITE 2012).

El sector textil es el segundo más afectado por el contrabando 17%, únicamente superado por el sector metalmecánico. En la Aduana se ha identificado que los textiles son el producto que más se aprehende porque ingresa sin el pago respectivo de impuestos al comercio exterior (Gonzalez 2017).

Se debe considerar también que las importaciones provenientes de Asia, a pesar que son legales, el costo de los productos puede dejar fuera de competencia a la industria nacional, pese a que se caracterizan por una baja calidad; China es un ejemplo de los bajos costos debido a las políticas internas con las que cuenta.

4.8 Actualidad

Pese a que tratados como el que Ecuador tiene con la Unión Europea son beneficios para el sector textil, en el sentido de que productos como la maquinaria para extruir, estirar, texturizar, cortar, desmontar, peinar, mechar así como para hilar, telares partes y piezas podrían ser adquiridas con una rebaja arancelaria, la actividad económica del sector que no ha alcanzado un crecimiento sostenido ha detenido la decisión de las empresas de realizar inversiones, este tipo de decisiones han quedado pendientes hasta cuando el mercado esté recuperado (El Universo 2017).

La aplicación de salvaguardas en marzo del 2015 afectó la importación de materias primas del sector textil debido a que en el país no se encuentra la variedad que requieren los productores nacionales, se espera que la paulatina reducción de estos aranceles que se ha dado desde el año anterior abaraten los costos de producción para ganar competitividad (EL Universo 2017). No obstante, el gobierno está considerando subir los aranceles a los bienes de consumo que todavía no han alcanzado el límite arancelario, dentro de la Organización Mundial del Comercio, se plantea que el alza sería de cinco puntos porcentuales, al momento no se tiene la lista de los productos a los que aplicará la medida sin embargo, algunos considerados bienes de consumo son insumos necesarios para la industria textil que no se producen en el país, por lo que la medida afectaría a los consumidores por una subida en los precios de los bienes finales y a los industriales que adquieren productos como hilos que actualmente tienen un 15% de arancel y cuyo tope es 25%. Esta materia prima se figura entre el 25% y 30% del costo de producción del sector textil (Gonzalez 2017).

Para fomentar la producción del sector textil, medidas como la renovación del Sistema General de Preferencia (SGP) con Estados Unidos, que ya está en la agenda del gobierno, y que vence en diciembre de este año, serán beneficiosas porque las exportaciones ecuatorianas se volverán más competitivas al ingresar a ese mercado con tasas arancelarias preferenciales. Además de que se puede llegar a tener ventajas competitivas importantes frente a los países vecinos como Colombia, que ellos al tener firmado un tratado de libre comercio con EEUU no forman parte del SGP (El Telégrafo 2017).

De otro lado, las reuniones mantenidas entre el nuevo gobierno y el sector prevén ejecutar medidas en torno a la revisión de la legislación tributaria como el anticipo al impuesto a la renta y la eliminación del impuesto a la salida de divisas,

representantes del sector exponen además, que se espera que haya disposición de políticas que fomenten las exportaciones, y se aclararen temas ambientales.

También se han realizado convenios con la Universidad de Carolina del Norte donde el puente ha sido la Universidad Yachay, para investigación, desarrollo, innovación y formación de talento humano, la inversión en investigación favorecería el desarrollo de nuevas fibras, nuevos tejidos acabados y fomentaría la sustitución de importaciones de manera eficiente y sostenible (AITE 2016), recientemente se firmó también un convenio con la Cooperación Alemana en Ecuador y la Senescyt para apoyo a la instrucción académica y vinculación profesional de jóvenes, los resultados de una primera fase aseveran que 10.000 personas a nivel nacional fueron beneficiados (Andes 2017).

El sector textil y sus categorías: fabricación de hilos, hilados, tejidos y confecciones; fabricación de prendas de vestir; y fabricación de cuero, productos de cuero y calzado son importantes para la economía ecuatoriana por su aporte al PIB, por el ingreso de divisas que genera a través de las exportaciones, por el consumo intermedio y por las plazas de trabajo que genera; sin embargo los datos del periodo de estudio evidencian la difícil situación que ha tenido que enfrentar. Las exportaciones no han podido despegar debido por una parte a la aplicación de medidas que afectaron su producción como las salvaguardias. Estas afectaron las importaciones de insumos para la producción textil que no existen en el país. Lo que ocasionó que el producto final aumente su precio restando competitividad frente a una agresiva oferta de prendas asiáticas en el mercado nacional y no se diga de la competencia frente a países vecinos como Colombia.

Además las importaciones se dificultaron por la subida del impuesto a la salida de divisas, una medida que si bien se adoptó para retener dólares en la economía ecuatoriana, afectó a este sector teniendo que incurrir en mayores gastos para llevar sus productos a distintos lugares del mundo.

Capítulo IV

Diseño de la investigación

El presente estudio es de naturaleza cualitativa, su alcance es descriptivo porque se muestra la situación actual de la administración y control de las pymes del sector textil para identificar su gobierno corporativo y el financiamiento que utilizan a través del sistema financiero. También es explicativo porque caracteriza a las empresas del sector textil de Carcelén industrial y su diseño es no experimental. Después de haber aplicado las entrevistas, se transcribió cada una. Las categorías consideradas fueron gobierno corporativo y alternativas de fuentes de financiamiento. Se consideró el marco teórico para establecer las categorías y subcategorías. Se tomó una por una cada respuesta para encontrar una unidad de significado que tenga algo en común para que se pueda clasificar en alguna subcategoría. De lo contrario se creó una nueva. Este procedimiento sirvió para correlacionar los datos a los objetivos específicos e identificar cómo afecta que las pymes tengan un gobierno corporativo en el acceso al crédito.

5.1 Recolección de datos

Se realizó una exploración de libros y artículos científicos sobre buen gobierno corporativo, RSE, fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas, barreras de acceso al crédito de las pymes. La herramienta utilizada fue la entrevista. Hubo dos sujetos en la investigación, las pymes, bancos y cooperativas. En la entrevista a las pymes se hicieron preguntas sobre la personalidad jurídica y la actividad de las empresas, la gestión de su gobierno, la propiedad actual y el patrimonio empresarial y familiar. En la entrevista para las instituciones del sistema financiero privado, el cuestionario se enfocó en el nivel de cartera de crédito orientado a pymes y pymes del sector textil, las características de los productos para este segmento de empresas y si consideran importante o no el hecho de que las pymes tengan un buen gobierno corporativo instaurado para acceder al crédito.

5.2 Universo y muestra

El universo son 14 empresas del sector textil de Carcelén industrial (SRI 2017) clasificadas como pymes de acuerdo al reglamento del Código Orgánico de la

Producción Comercio e Inversiones. Las determinantes para la clasificación son el número de trabajadores y las ventas anuales (Mipro 2011) como se observa en la tabla 14.

Tabla 14

Definición de pymes

Tamaño	No. de trabajadores	Ventas anuales
Pequeña	10 a 49	Entre US \$ 100.001,00 y US \$ 1'000.000,00
Mediana	50 a 199	Entre US \$ 1'000.001,00 y US \$ 5'000.000,00

Fuente: Ministerio de Industrias y Productividad

Elaboración: propia

El presente trabajo de investigación utilizó un muestreo por conveniencia, al respecto Hernández, Fernández y Baptista (2010, 401) indican que son “simplemente casos disponibles a los cuales tenemos acceso”. De las 14 empresas se escogieron 5 en base a su personería jurídica, el nivel de ventas y la actividad económica. Todas se encuentran en el segmento de medianas empresas.

En cuanto a las instituciones financieras también fueron escogidas utilizando el método por conveniencia (Hernández, Fernández y Baptista 2010), en función de su categorización en grandes, medianas y pequeñas y el nivel de cartera de crédito comercial, así se escogieron a dos bancos grandes, Pichincha y Produbanco; un banco mediano, Internacional y un banco pequeño, Amazonas. Las cooperativas de ahorro y crédito se consideraron en función al segmento, la ubicación y el monto de crédito comercial otorgado. De esta forma se escogieron a las cooperativas del segmento 1, ubicadas en Quito que son: Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre y Cooprogreso.

5.3 Diseño de las entrevistas

Considerando que se tiene dos sujetos de investigación se realizaron dos guías de entrevistas. Para la elaboración del cuestionario dirigido a las pymes se utilizó como base el Anexo 1 (SBS 2013) porque contiene los indicadores que permiten evaluar la práctica de buen gobierno corporativo³. También se utilizó para el cuestionario de las instituciones del sistema financiero junto con la Resolución No. 043-2015 F sobre las normas que regulan la segmentación de créditos en las entidades del sistema financiero

³ El Anexo 1 contiene indicadores que permiten evaluar la práctica de ciertos principios de gobierno corporativo. Fue creado para observar los principios de transparencia orientados a difundir información objetiva y homogénea.

nacional (Junta de política y regulación monetaria 2015) y la cuarta encuesta regional en América Latina y el Caribe sobre la predisposición de los bancos al financiamiento de las pymes (BID 2011).

Para la validación de las entrevistas a las pymes y a los bancos se realizó una validación de forma con gerentes y mandos medios⁴ de pymes de sectores distintos al textil y con los oficiales de negocios de las instituciones del sistema financiero privado.

La validación de fondo se realizó con un experto en temas de diseño de instrumentos de recolección de información y finanzas corporativas.

Al final se contaron con las siguientes herramientas: una guía de entrevista para aplicar a los gerentes de las pymes del sector textil y a los mandos medios, y una dirigida a las instituciones del sistema financiero privado (Anexo 2).

5.4 Recolección y tratamiento de los datos

La recolección de datos en las pymes fue posible gracias a un compromiso que firmaron las empresas para proporcionar información necesaria proveniente de los gerentes y mandos medios. Se aplicó la misma entrevista a los gerentes y mandos medios con la finalidad de complementar y consolidar la situación del gobierno corporativo en cada empresa.

Para obtener la información de las instituciones del sistema financiero privado, en primer lugar se hizo contacto vía mail, luego telefónicamente y después se realizó una visita a los distintos oficiales de crédito de cada institución.

Con ello las entrevistas a las pymes y a los bancos se realizaron de forma directa-personal. El procedimiento de aplicación fue cruzado, una empresa una institución financiera.

Las entrevistas empleadas en las pymes y las instituciones del sistema financiero contienen preguntas cerradas y abiertas. Ambas guías de entrevista están conformadas por preguntas dicotómicas y de opción múltiple. Se consideró una guía de entrevista de tipo estructurada en ambos casos porque se pretende explicar una condición aplicando una serie de preguntas determinadas para todos los entrevistados (Ruiz 2003). Las preguntas que se construyeron fueron de estructura porque se pide una serie de nociones

⁴Los mandos medios son un enlace entre los niveles jerárquicos superiores e inferiores, importantes porque además de realizar funciones administrativas y operativas, motivan al personal, y mantienen la comunicación con otras áreas.

a modo de categorías y de opinión, el formato de la entrevista sigue un orden que va de preguntas generales, a preguntas específicas.

Después de haber aplicado las entrevistas, se transcribió cada una. Se consideró el marco teórico para establecer las categorías y subcategorías. En la categoría gobierno corporativo las subcategorías fueron propiedad, control, consejo de administración. Y en alternativas de fuentes de financiamiento las subcategorías tradicionales, obstáculos, alternativas, cartera de crédito, oferta, análisis, rechazo, liquidez y oportunidades.

Se tomó una por una cada respuesta para encontrar una unidad de significado que tenga algo en común para que se pueda clasificar en alguna subcategoría. De lo contrario se creó una nueva.

Posteriormente se hizo un documento que consolide todas las respuestas por subcategoría para clasificarles de acuerdo a la categoría principal. Esto permitió realizar el análisis.

Las respuestas que brindaron los mandos medios sirvieron para respaldar el análisis que se obtuvo de las entrevistas a los gerentes. Con ello se definió si las pymes cuentan con un buen gobierno corporativo. También se realizó una matriz de acuerdos y desacuerdos entre gerentes y mandos medios.

Capítulo V

Análisis de datos

Esta investigación cuenta con dos sujetos de estudio, las pymes del sector textil de Carcelén industrial e instituciones del sistema financiero, bancos y cooperativas. El universo del presente trabajo son 14 empresas del sector textil de las cuales se presenta una caracterización. También se lo hace para las instituciones del sistema financiero, con la finalidad de profundizar el conocimiento de los sujetos de este trabajo.

Posteriormente se realizó el análisis de los datos recolectados a través de las entrevistas realizadas a las pymes y a los bancos y cooperativas escogidos.

6.1 Caracterización de las pymes del sector textil de Carcelén industrial

De acuerdo a la base de datos de proveedores del SRI con corte a marzo 2017, las empresas pequeñas y medianas pertenecientes al sector textil que registraron su establecimiento en Carcelén industrial son catorce. De acuerdo a su personería jurídica ocho son compañías limitadas y seis son sociedades.

Como se explicó en el capítulo III las categorías de la industria textil son tres: *Fabricación de hilos, hilados; tejidos y confecciones, Fabricación de prendas de vestir y Fabricación de cuero, productos de cuero y calzado*, las empresas de Carcelén industrial presentan esta variedad de categorías. Diez están clasificadas como medianas y cuatro como pequeña empresa, teniendo en común entre todas que sus ingresos por ventas lo obtuvieron por sus operaciones en el mercado nacional.

Para este trabajo se tomaron en cuenta las empresas que sean compañías limitadas. De este grupo se consideraron las que tienen mayor nivel de ventas netas en el año 2016. También se buscó que representen las categorías que componen la actividad textil mencionadas en el párrafo anterior.

La muestra seleccionada siguiendo los parámetros explicados en el capítulo de la metodología son: Buestán, Expormoda, Alexa Tejidos, Fabicon y Fabrical que pertenecen al segmento de medianas empresas.

En la tabla 15 se observan los datos respecto a la personería jurídica, actividad económica, el tamaño, las ventas netas, el mercado y la parroquia de ubicación de las empresas.

Tabla 15
Características de las pymes del sector textil de Carcelén industrial

No.	Razón social	Actividad económica	Tamaño	Ventas netas (dólares)	Mercado	Parroquia
1	Buestán Cía. Ltda.	Fabricación de cuero y productos conexos	Mediana	2.692.011,79	Nacional	Carcelén
2	Industrias Govaira S.A.	Fabricación de productos textiles	Mediana	2.679.224,96	Nacional	Carcelén
3	La Esperanza S.A.	Fabricación de prendas de vestir	Mediana	2.559.122,74	Nacional	Carcelén
4	Seveltex S.A.	Venta al por mayor de hilos, lanas y tejidos	Mediana	2.502.871,46	Nacional	Carcelén
5	Expormoda Cía. Ltda.	Venta al por mayor de prendas de vestir	Mediana	2.069.991,56	Nacional	Carcelén
6	Coats Cadena S.A.	Fabricación de productos textiles	Mediana	1.967.675,76	Nacional	Carcelén
7	Alexa tejidos Cía. Ltda.	Fabricación de tejidos y confecciones	Mediana	1.734.634,92	Nacional	Carcelén
8	Texprint Cía. Ltda.	Fabricación de productos textiles	Mediana	1.218.851,49	Nacional	Carcelén
9	Fabicon Cía. Ltda.	Venta al por mayor de prendas de vestir	Mediana	1.125.529,71	Nacional	Carcelén
10	Fabrical Cía. Ltda.	Fabricación de cuero y productos conexos	Mediana	1.026.721,96	Nacional	Carcelén
11	Americalabel Cía. Ltda.	Fabricación de productos textiles	Pequeña	412.158,86	Nacional	Carcelén
12	Texfocal S.A.	Venta al por mayor de hilos, lanas y tejidos	Pequeña	104.950,00	Nacional	Carcelén

13	Mikonos S.A.		Fabricación de productos textiles	Pequeña	53.628,39	Nacional	Carcelén
14	Traktorshoes Ltda.	Cía.	Fabricación de cuero y productos conexos	Pequeña	8.681,75	Nacional	Carcelén

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaboración propia

El sector de Carcelén industrial al que pertenecen las empresas de este estudio es una zona urbana ubicada al norte de Quito como se muestra en el gráfico 8.

Gráfico 8
Ubicación de Carcelén



Fuente: Google maps
Elaboración: propia

Se consideró el volumen de ventas en el año 2016 para conocer el aporte de cada una de las empresas del sector textil de Carcelén industrial. Se ubicó en el mapa de acuerdo a esta variable en orden descendente, así por ejemplo la empresa Buestán tiene el número 1 porque es la que más ventas registró US \$ 2'692.011,79, mientras que la empresa Traktorshoes con el número 14 tuvo un volumen de ventas de US \$ 8.681,75 como se muestra en el gráfico 9.

Gráfico 9
Ubicación geográfica de las pymes del sector textil de Carcelén industrial



Elaboración propia

Fuente: Superintendencia de Compañías

La estructura de propiedad de las catorce empresas está compuesta por un número de accionistas que va de dos hasta seis, siendo dos accionistas la estructura que más existe. La participación de la mujer en la propiedad se da en nueve empresas mientras que en las cinco restantes el total de accionistas son hombres lo que evidencia un avance en el equilibrio de género en la participación de la mujer en la propiedad empresarial lo que contribuye a la pluralidad en las opiniones del directorio para generar mejores decisiones, también hay dos casos con la intervención de personas jurídicas en la participación accionarial. Mientras tanto, en las empresas de la muestra el número de accionistas está entre dos y cuatro, siendo tres y cuatro accionistas la estructura que más se repite. En cuatro de las cinco empresas existe la participación de la mujer en la propiedad y es mayoría frente a los accionistas hombres como se observa en la tabla 16.

Tabla 16
Propiedad de las pymes

No.	Razón social	Número total de accionistas	Número de accionistas mujeres	Número de accionistas hombres	Número de accionistas Persona jurídica
1	Buestán	3	2	1	
2	Industrias Govaira	3	1	2	
3	La Esperanza	4	2	1	1
4	Seveltex	2		2	
5	Expormoda	2		2	
6	Coats Cadena	2		1	1
7	Alexa tejidos	4	3	1	
8	Texprint	4	3	1	
9	Fabicon	4	3	1	
10	Fabrical	3	2	1	
11	AmericaLabel	5	4	1	
12	Texfocal	2		2	
13	Mikonos	6	2	4	
14	Traktorshoes	2		2	

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaboración: propia

Los datos de la SCVS no permiten identificar a detalle cómo están financiadas las empresas; sin embargo se ha considerado al índice de concentración que hace una relación entre el pasivo corriente, pasivo no corriente contra el total del pasivo para conocer el peso que tienen las deudas de corto y largo plazo sobre el total del pasivo de las empresa. Trece de las catorce empresas tienen deudas repartidas entre el pasivo corriente y el pasivo no corriente, solo una pyme tiene el total de su concentración en el pasivo corriente que como se dijo en el marco teórico no generan un costo financiero explícito. En una de las cinco empresas de la muestra las obligaciones contraídas se concentran en el pasivo no corriente. En la empresa Buestán la concentración tiene un peso equitativo en el pasivo corriente y pasivo no corriente. En Expormoda, Alexa Tejidos y Fabrical la deuda está concentrada en el corto plazo, mientras que en Fabicon sucede lo contrario como se puede observar en la tabla 17.

Esta información anticipa que las pymes textiles de Carcelén industrial requieren financiamiento externo para que sus operaciones sigan en marcha.

Tabla 17
Peso de las deudas en las pymes

No.	Razón social	Pasivo corriente (dólares)	Pasivo no corriente (dólares)	Total pasivo (dólares)	Concentración pasivo corriente	Concentración pasivo no corriente
1	Buestán	1.401.900,32	1.419.827,79	2.821.728,11	50%	50%
2	Industrias Govaira	1.192.216,01	1.231.490,01	2.423.706,02	49%	51%
3	La Esperanza	3.300.975,03	920.588,71	4.221.563,74	78%	22%
4	Seveltex	147.635,34	1.934.820,22	2.082.455,56	7%	93%
5	Expormoda	880.443,06	301.165,75	1.181.608,81	75%	25%
6	Coats Cadena	327.331,95	325.947,70	653.279,65	50%	50%
7	Alexa tejidos	490.238,98	372.540,93	862.779,91	57%	43%
8	Texprint	774.852,48	383.208,48	1.158.060,96	67%	33%
9	Fabicon	366.720,22	645.099,12	1.011.819,34	36%	64%
10	Fabrical	863.748,51	46.792,33	910.540,84	95%	5%
11	Americalabel	130.603,53	206.176,41	336.779,94	39%	61%
12	Texfocal	508.782,83	312.691,02	821.473,85	62%	38%
13	Mikonos	29.802,90	15.760,94	45.563,84	65%	35%
14	Traktorshoes	4.021,35	0,00	4.021,35	100%	0%

Fuente: Superintendencia de Compañías
 Elaboración: propia

6.2 Caracterización de las instituciones del sistema financiero

La Asociación de Bancos del Ecuador (Asobanca) ha clasificado a los bancos en medianos, grandes y pequeños de acuerdo al volumen de activos, en nuestro país existen 24 bancos de los cuales cuatro son grandes, 10 medianos y 10 pequeños. En la tabla 18 se presenta el valor de las inversiones crediticias en el activo, el total de la cartera de crédito, el total de crédito comercial y productivo de los bancos del sistema financiero ecuatoriano.

La cartera de crédito comercial que se otorga especialmente para capital de trabajo y compra de bienes para las empresas es mayor a la cartera de crédito productivo. Para este estudio se consideraron los bancos que tienen mayor cartera de crédito comercial, de los bancos grandes son Pichincha y Produbanco; medianos Internacional y pequeños Amazonas.

Tabla 18
Bancos del sistema financiero ecuatoriano

Banco	Tamaño	Activos	Cartera Bruta	Cartera de crédito comercial (en millones de dólares)	Cartera de crédito productivo (en millones de dólares)
Guayaquil	Grande	3.922,9	2.196	1.017,20	81,30
Pacifico	Grande	5.038,8	3.089	750,71	291,69

Pichincha	Grande	10.246,9	6.762	2.781,19	0,02
Produbanco	Grande	4.023,4	2.392	1.279,30	180,08
Austro	Mediano	1.752,0	959	405,16	20,07
Bolivariano	Mediano	2.971,4	1.563	1.085,18	71,80
Citibank	Mediano	567,8	271	266,88	
Diners Club	Mediano	1.562,3	1.314	22,79	
General Rumiñahui	Mediano	716,7	459	29,72	6,73
Internacional	Mediano	3.255,8	2.012	1.116,64	446,45
Loja	Mediano	420,1	246		0,10
Machala	Mediano	639,7	387	225,58	35,45
Procredit	Mediano	332,3	229	97,16	33,11
Solidario	Mediano	693,4	558	0,27	
Amazonas	Pequeño	162,8	83	26,77	2,86
Capital	Pequeño	72,0	44	7,18	
Codesarrollo	Pequeño	171,0	131	14,52	0,19
Comercial de Manabí	Pequeño	57,3	32	12,02	0,08
Coopnacional	Pequeño	177,1	31	4,76	
Delbank	Pequeño	30,2	20	6,92	
Litoral	Pequeño	38,5	27	1,76	0,37
D-Miró	Pequeño	101,8	90		
Finca	Pequeño	57,0	46		
Visionfund	Pequeño	45,1	43		

Fuente: Asociación de Bancos del Ecuador
Elaboración: propia

Para la realización de las entrevistas a las cooperativas, se han considerado las que pertenecen al segmento 1 y que estén ubicadas en Quito. Debido a la falta de información para poder identificar las cooperativas que tienen mayor volumen de crédito comercial, se escogió a las que han presentado información en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Estas son Cooprogreso y Cooperativa 29 de octubre como se observa en la tabla 19.

Tabla 19
Cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1

Razón Social	Segmento	Cantón	Crédito comercial (dólares)	Crédito productivo (dólares)
Pablo Muñoz Vega	Segmento 1	Tulcán	-	
Tulcán	Segmento 1	Tulcán	-	65.000,00
Santa rosa	Segmento 1	Santa rosa	-	
Riobamba	Segmento 1	Riobamba	1.279.300,00	
Andalucía	Segmento 1	Quito	-	
Cooprogreso	Segmento 1	Quito	5.581.779,57	
Alianza del valle	Segmento 1	Quito	-	

29 de octubre	Segmento 1	Quito	126.790,33	
Policía nacional	Segmento 1	Quito	-	
De los servidores públicos del ministerio de educación y cultura	Segmento 1	Quito	-	
Caja central financoop	Segmento 1	Quito	-	
Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias	Segmento 1	Quito	-	
De la Pequeña Empresa de Pastaza	Segmento 1	Pastaza	-	
PilahuinTio	Segmento 1	Otavaló	-	
Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega	Segmento 1	Loja	-	100.000,00
De la Pequeña Empresa de Cotopaxi	Segmento 1	Latacunga	80.051.689,06	82.000,00
Juventud Ecuatoriana Progresista	Segmento 1	Cuenca	704.700,00	
Jardín Azuayo	Segmento 1	Cuenca	402.608,10	
San José	Segmento 1	Chimbo	-	
23 de julio	Segmento 1	Cayambe	1.117.400,00	
De la Pequeña Empresa Biblián	Segmento 1	Biblián	-	
Atuntaqui	Segmento 1	Antonio Ante	-	
Oscus	Segmento 1	Ambato	441.265,00	
San Francisco	Segmento 1	Ambato		
El Sagrario	Segmento 1	Ambato	144.100,00	
Cámara de Comercio de Ambato	Segmento 1	Ambato	228.000,00	
Mushuc Runa	Segmento 1	Ambato	347.500,00	

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaboración: propia

Con la caracterización se observó el aporte de las empresas textiles de Carcelén industrial. Las ventas netas, su categoría pymes al tener entre 10 y 199 trabajadores reflejan su contribución a la economía. En cuanto a la propiedad, se encuentra en un número reducido de accionistas, esto afecta a las prácticas de buen gobierno corporativo porque las decisiones que se tomen estarán en función de los intereses y objetivos personales de sus dueños lo que tendrá influencia en todas las operaciones de la empresa. Además la concentración de la propiedad puede distorsionar las decisiones y enfocarse únicamente en las de corto plazo generando una mala gestión y administración de la empresa faltando a objeto de las buenas prácticas de gobierno corporativo que está enfocada en garantizar la confianza y a satisfacer las necesidades de los grupos de interés. Tal situación afectaría la relación con los acreedores, limitando el acceso al crédito con costo explícito cuyo índice de concentración demostró que las empresas tienen un porcentaje de deuda en el pasivo no corriente.

Las instituciones financieras objeto de este estudio otorgaron créditos comerciales en mayor medida que el crédito productivo, siendo el primero un tipo de crédito concedido especialmente a las empresas para capital de trabajo y compra de

bienes. Para el análisis de los datos cualitativos se escogieron dos categorías atendiendo a los temas principales planteados en este trabajo y que fueron desarrollados en el marco teórico. También se utilizó el Anexo 1 de la SBS sobre indicadores que permiten evaluar el buen gobierno corporativo, algunos de ellos son: composición del capital, conformación del consejo de administración, funcionamiento de comités de auditoría, riesgos, cumplimiento, ética, retribuciones y características del equipo gerencial (2013).

Este procedimiento permitió manejar la información recogida durante la investigación y presentar los resultados en función de: identificar si las pymes tienen buen gobierno corporativo y las alternativas de financiamiento a las que han tenido acceso, conocer los tipos de crédito que ofrecen las instituciones financieras para este segmento de empresas y sus características, identificar los motivos de rechazo de las solicitudes de crédito de las pymes y la importancia de que las pymes tengan buen gobierno corporativo para acceder al crédito. Pudiendo determinar si el contar con un buen gobierno corporativo permitiría acceder a alternativas de financiamiento.

Las categorías que se analizaron en las entrevistas a los dos sujetos de investigación fueron gobierno corporativo y alternativas de fuentes de financiamiento como se observa en las tablas 20 y 21.

Tabla 20
Categorías y subcategorías de las entrevistas a pymes

Categorías	Subcategorías
Gobierno corporativo	Propiedad
	Control
	Consejo de administración
Fuentes de financiamiento	Tradicionales
	Obstáculos
	Alternativas

Fuente: Entrevista a los gerentes y mandos medios de las pymes
Elaboración: propia

Tabla 21
Categoría y subcategorías de las entrevistas a bancos y cooperativas

Categoría	Subcategorías
Fuentes de financiamiento	Cartera de crédito
	Oferta
	Requisitos
	Rechazo
	Liquidez
	Oportunidades

Fuente: Entrevista a los bancos y cooperativas
Elaboración: propia

6.3 Aportes de las entrevistas realizadas a las pymes

Dentro de las categorías que se analizan a continuación, gobierno corporativo y alternativas de fuentes de financiamiento, el buen gobierno corporativo cuenta con las siguientes sub categorías: propiedad, control y consejo de administración.

La propiedad, da conocer si la empresa es familiar y qué generación se encuentra a cargo; el control, hace referencia a quién se encuentra en las funciones de gerente general; y el consejo de administración, que permite conocer su estructura y toma de decisiones.

Las alternativas de financiamiento tienen las siguientes subcategorías: tradicionales, obstáculos y alternativas.

La subcategoría tradicionales, se refiere a las fuentes de financiamiento más utilizadas por las empresas; los obstáculos, recoge las dificultades que han tenido las empresas en el acceso al crédito; y las alternativas, son otras fuentes de financiamiento que a las pymes les parece interesante utilizar.

6.3.1 Gobierno corporativo

Propiedad

Las pymes del sector textil de Carcelén industrial que fueron objeto de estudio en este trabajo de investigación pertenecen al grupo de empresas familiares.

En unos casos las empresas están a cargo de la segunda generación considerando que el fundador es la primera generación. En otros hay una combinación de la primera y segunda generación de acuerdo a las respuestas de los mandos medios en donde se señala que las decisiones se toman entre el gerente general, fundador y sus hijos que se encuentran en los cargos gerenciales.

La propiedad de las empresas se encuentra en un número reducido de accionistas. En todos los casos estudiados hay entre dos y cinco accionistas que pertenecen a la familia y cumplen distintos papeles dentro de la empresa.

Control

Los gerentes y mandos medios coinciden en que, las funciones del gerente general se han otorgado a uno de los accionistas/socios familiares. En las empresas que están en la segunda generación este cargo lo ocupa un accionista minoritario. Mientras

que en aquellas que están a cargo de una combinación entre la primera y segunda generación, el gerente general es el propietario fundador, máximo accionista. Apenas en uno de los casos el gerente general es un familiar no accionista.

En el marco teórico se señaló que los orígenes del gobierno corporativo se fundamentan en la teoría de la agencia, no obstante a pesar de estar vigente no se aplica a las empresas de la muestra debido a su carácter familiar porque son operadas y controladas por miembros de una familia. La teoría de la agencia como ya se dijo sostiene que el administrador o agente es contratado para actuar en nombre del propietario o principal, en una empresa familiar el propietario/accionista es a su vez administrador lo que quiere decir que las funciones se combinan por lo que no se da la relación agente principal sostenida en la teoría de agencia.

Consejo de administración

El consejo de administración “es el encargado de revisar y aprobar la estrategia, las inversiones significativas y las adquisiciones además vigila los planes de operación, los presupuestos de capital y los informes financieros de la compañía para los accionistas” (Van Horne y Wachowicz 2010, 8).

En las cinco empresas objeto de estudio los gerentes generales y los mandos medios están de acuerdo en que existe un consejo de administración que se encuentra estructurado por más de dos consejeros familiares, un consejero independiente y ningún directivo ajeno a la familia y conformado de al menos cuatro miembros. Todos los puestos de la alta gerencia están reservados para miembros de la familia.

En todas las empresas el consejo de administración está compuesto por hombres y mujeres. En cuatro de las cinco empresas el número de hombres es igual al de mujeres, dos y dos. Solo en una empresa son tres mujeres y un hombre. La diversidad de género ha ocasionado que haya un equilibrio de género en el directorio, las mujeres de la familia entran a formar parte de la empresa por compromiso y valores familiares su formación previa y experiencia contribuye en la toma de decisiones y da a la empresa una ventaja competitiva al contar con distintas opiniones. Su participación genera sinergias para lograr mayor efectividad del consejo y responde al manifiesto de que un buen gobierno corporativo tiene que ser diverso de género lo que es valorado positivamente por los grupos de interés.

A cerca del presidente del consejo se pudo conocer que también realiza funciones ejecutivas en cuatro de las empresas. Ya que en la última únicamente preside el consejo de administración sin desempeñarse en funciones ejecutivas.

El establecimiento formal de responsabilidades y funciones a la gerencia general y el consejo de administración se identificó en torno a quién toma las decisiones estratégicas, financieras, operativas, de rutina y emergencia.

El detalle que se encuentra a continuación corresponde a las respuestas brindadas por los gerentes:

Las decisiones estratégicas son tomadas por el gerente general y el consejo de administración en tres de las cinco empresas, las empresas restantes lo hace el consejo de administración.

Las decisiones financieras están a cargo del consejo de administración en tres empresas. En otra empresa en cambio estas decisiones las toman el gerente general junto con el consejo de administración, y en la última lo realiza el gerente operativo financiero.

Las decisiones operativas le corresponden al gerente general en cuatro empresas y en una lo hace el gerente operativo financiero.

Las decisiones de emergencia las toma el gerente general en cada una de las cinco empresas.

Las decisiones de rutina son tomadas por los jefes de cada área en dos empresas y por el gerente general en las demás.

Por el contrario, los mandos medios sostienen que las decisiones estratégicas, financieras, operativas y de emergencia son tomadas por el propietario/ dueño y por el gerente general, y que únicamente de las decisiones de rutina se encargan los jefes de cada área.

Una función del consejo de administración es plasmar el plan estratégico, mismo que señala el rumbo de la empresa en el largo plazo. Al respecto en cuatro de las cinco empresas se afirmó que existe un plan estratégico a mediano y largo plazo. Solo una empresa carece de él. Al respecto los mandos medios indicaron que no existe un plan estratégico a mediano y largo plazo.

Además de la importancia del plan estratégico otro asunto de relevancia es el establecimiento de un código de conducta, el mismo que no es más que un documento fundamentado en principios en los que la empresa se compromete voluntariamente en las relaciones con sus grupos de interés (Fabara 2006). De las pymes estudiadas, cuatro

tienen un código de conducta y solo una no lo tiene. Estas aseveraciones difieren con las de los mandos medios que indicaron que no se cuenta con un código de conducta.

Todas las empresas coinciden en que cuentan con buen gobierno corporativo a decir de sus gerentes; en lo referente a la composición del gobierno corporativo dos de las cinco empresas afirmaron tener un comité de auditoría, de cumplimiento y de ética; no obstante al entrevistar a los mandos medios sostienen lo contrario.

La práctica de un buen gobierno corporativo se puede evidenciar en la separación de los gastos familiares, de los inherentes al negocio. En cuatro empresas los gerentes aseguraron que no se mezclan los gastos de tipo personal con los de la empresa. Solo una empresa indicó que los recursos empresariales se utilizan para pago de estudios y telefonía e internet personales. La utilización de recursos de la empresa para gastos personales es afirmativa en todas las empresas por parte de los mandos medios.

A continuación se describe el gobierno corporativo de cada una de las empresas estudiadas como se observa en la tabla 22. Los datos proporcionados por los mandos medios sirvieron para cotejar y para definir si las pymes de las muestra tienen buen gobierno corporativo.

Tabla 22
Situación actual del gobierno corporativo de las pymes

Identificación	Descripción	Tiene buen gobierno corporativo
Empresa 1	Existe un consejo de administración, donde hay consejeros familiares e independientes; sin embargo no cuenta con un miembro que no sea familiar. El presidente de este órgano tiene funciones ejecutivas. Los comités de auditoría, cumplimiento y ética no se han creado; sin embargo hay un auditor externo y se ha conformado un comité paritario. Se identificó que propietario/dueño junto al gerente general se responsabilizan por las decisiones estratégicas y financieras. No existe un plan estratégico a mediano y largo plazo ni un código de conducta.	No

Empresa 2	Tiene un consejo de administración conformado por dos consejeros familiares y un consejero independiente pero que carece de un directivo que no pertenezca a la familia. El presidente de este órgano no tiene funciones ejecutivas. Los comités de auditoría, cumplimiento y ética no se encuentran identificados de manera explícita y no son reconocidos como tal por los mandos medios. La existencia de un auditor externo es asociada al comité de auditoría. Se identificó que el gerente general se responsabiliza por las decisiones estratégicas. No existe un plan estratégico ni un código de conducta.	No
Empresa 3	Posee un consejo de administración conformado por más de dos consejeros familiares, este órgano carece de un consejero independiente y de un directivo que no pertenezca a la familia. El presidente del consejo de administración realiza también funciones ejecutivas. Los comités de auditoría, cumplimiento y ética no existen. Las decisiones estratégicas las toma el propietario fundador. Tiene un plan estratégico de mucho tiempo atrás que según el mando medio debería actualizarse. No cuenta con un código de conducta.	No
Empresa 4	Existe un consejo de administración que está formado únicamente por consejeros familiares. El presidente de este órgano tiene funciones ejecutivas. No hay comités de auditoría, cumplimiento y ética. El gerente general es quien toma las decisiones estratégicas. No tienen un plan estratégico a mediano y largo plazo pero sí se señaló que tienen uno a cuatro meses. No existe un código de conducta.	No
Empresa 5	El consejo de administración tiene dos consejeros familiares y un independiente. El presidente no realiza funciones ejecutivas. No hay los comités de auditoría, cumplimiento y ética. El gerente general se encarga de las decisiones estratégicas, financieras y operativas. Carece de un plan estratégico y un código de conducta.	No

Fuente: Entrevista realizada a los gerentes y mandos medios de las pymes
Elaboración: propia

Durante la sistematización de la información recogida a través de las entrevistas a los gerentes y mandos medios de las empresas, se identificaron algunos puntos en los que hay divergencias. En la tabla 23 se observan los aspectos en los que coinciden los gerentes y los mandos medios, también aquellos en los que los mandos medios están en desacuerdo.

Llama la atención la información que tienen los mandos medios con respecto a quien está a cargo de la empresa. En algunos casos en que los gerentes aseguran que la segunda generación tiene el control de la empresa, los mandos medios en cambio

indican que lo tiene la primera y segunda generación simultáneamente, o como en el caso de una empresa donde el mando medio contestó que el control está en la tercera generación.

Algo que se debe señalar respecto a la toma de decisiones estratégicas y otras como las operativas, de emergencia y rutina es que son tomadas por el propietario/dueño de la empresa de acuerdo a lo que indicaron los mandos medios.

La ausencia de formalidad para identificar funciones y roles genera que quienes tienen que poner sus esfuerzos en la estrategia de la empresa es decir en la planificación para el largo plazo, centren su atención en la operatividad del día a día de corto plazo resolviendo situaciones operativas y de rutina lo que tiene influencia en la productividad ya que si los responsables de la planificación llevan en sus hombros otro tipo de responsabilidades difícilmente podrán dedicarse a buscar planes de acción para conseguir los objetivos empresariales.

Tabla 23
Puntos de acuerdo y desacuerdo

Identificación	Gerentes	Mando medio
	Acuerdo	Desacuerdo
Empresa 1	<ul style="list-style-type: none"> -La empresa tiene un consejo de administración. -La empresa cuenta con un buen gobierno corporativo. -Existe un código de conducta. -Los recursos de la empresa se utilizan para gastos personales. 	<ul style="list-style-type: none"> -La empresa está a cargo de la segunda generación. -El consejo de administración toma las decisiones estratégicas. -El gerente general toma las decisiones operativas, de emergencia y de rutina. -Existe un plan estratégico a mediano y largo plazo.
Empresa 2	<ul style="list-style-type: none"> -Hay un buen gobierno corporativo. -La primera y segunda generación está a cargo de la empresa. 	<ul style="list-style-type: none"> -Hay un plan estratégico a mediano y largo plazo. -Existe un código de conducta. -Existe un comité de auditoría, cumplimiento y ética. -Existe un consejo de administración.
Empresa 3	<ul style="list-style-type: none"> -Existe buen gobierno corporativo. -No hay un comité de auditoría ni de cumplimiento. 	<ul style="list-style-type: none"> -Los recursos de la empresa no se utilizan para gastos personales. -La primera generación está a cargo de la empresa. -Existe un comité de ética. -No existe un plan estratégico.

Empresa 4	<ul style="list-style-type: none"> -La empresa tiene un consejo de administración. -La empresa cuenta con un buen gobierno corporativo. 	<ul style="list-style-type: none"> -Existe un plan estratégico a mediano y largo plazo. -Existe un código de conducta.
Empresa 5	<ul style="list-style-type: none"> -Hay un consejo de administración. -No existe un comité de auditoría, cumplimiento y ética. -Los recursos de la empresa se utilizan para gastos personales. -Existe un código de conducta. 	<ul style="list-style-type: none"> -Existe buen gobierno corporativo. -Hay un plan estratégico a mediano y largo plazo. -Existe un consejo de administración.

Fuente: Entrevista realizada a los gerentes y mandos medios
Elaboración: propia

Puntos críticos de buen gobierno corporativo

Debido a la falta de concordancia en las respuestas de los gerentes y mandos medios se consideraron como puntos críticos los siguientes: claridad de funciones y responsabilidades, inexistencia de un código de conducta, funciones ejecutivas del presidente del consejo y ausencia de consejeros independientes.

Claridad de funciones y responsabilidades

El trabajo del consejo de administración debe estar enfocado en la estrategia de la empresa y su cumplimiento. Que este órgano se encargue de las decisiones de las operaciones diarias de la empresa lo aleja de su finalidad en el largo plazo para centrarse en el corto plazo.

Inexistencia de un código de conducta

Las relaciones entre la empresa y sus grupos de interés no deben estar sobre entendidas. Un código de conducta muestra el compromiso de la empresa para actuar de acuerdo a los lineamientos que establezca. Además es un puente para establecer el comportamiento de los colaboradores en sus actividades para lograr los objetivos del negocio.

Funciones ejecutivas del presidente del consejo

Tiene como responsabilidad que el consejo de administración funcione y está a su cargo realizar la una evaluación anual del mismo. En las empresas entrevistadas el presidente del consejo también ejerce funciones ejecutivas lo cual no está mal siempre y cuando estas no afecten sus funciones como presidente.

Ausencia de consejeros independientes.

El gobierno corporativo de las pymes entrevistadas carece de la participación de consejeros que proporcionen una visión externa e independiente para la mejora de la gestión de la empresa.

Como resultado de las entrevistas realizadas a los gerentes y mandos medios de las pymes en relación a su gobierno corporativo, es posible concluir que existe una gran divergencia en la información obtenida puesto que se realizaron 32 preguntas exactamente iguales, tanto a los gerentes como a los mandos medios. Este rango de preguntas se enfocó sobre el tema de gobierno corporativo donde se identificó que un porcentaje importante de las respuestas se contraponen. Según se describe a continuación: en la empresa 1 y 3 el 64% de respuestas no coinciden. Mientras que en la empresa 2, 4 y 5 no concuerdan el 71%, 58% y 79% respectivamente.

A pesar que se identificó que las empresas de la muestra no tienen buenas prácticas de gobierno corporativo su sistema de control y administración les ha permitido desenvolverse. En las empresas que afirmaron que la administración está en la segunda generación el liderazgo es compartido entre quien está asumiendo el control y el fundador, los miembros de la familia se integran paulatinamente a la empresa, si en el directorio participa alguien que no sea nombrado director es más para proveer información que para intervenir en aspectos relevantes para el directorio. Las funciones de propiedad y control están en una sola persona lo que ocasiona que las decisiones estén en función de sus propios intereses y objetivos como cuando se permite que los recursos de la empresa se utilicen para cubrir gastos personales. No existen estructuras formales de procedimientos, controles o códigos.

6.3.2 Fuentes de financiamiento

Tradicionales

Las principales fuentes de financiamiento de las empresas son las aportaciones de familiares/socios, el financiamiento de proveedores y el financiamiento bancario. A la fecha de la entrevista todas las empresas tenían un crédito bancario. El monto del crédito de cada empresa está en un rango de US \$180.000,00 a US \$500.000,00. El plazo acordado para el pago del crédito se estableció entre 3 a 5 años. La tasa de interés de los créditos varía entre el 9,72% y el 11,15%.

Obstáculos

Los obstáculos que se les ha presentado a las empresas cuando han querido acceder a financiamiento a través de instituciones financieras privadas han sido las garantías en tres de las cinco empresas. También una dificultad ha sido la identificación de la actividad textil como riesgosa por parte de las instituciones financieras privadas para una de las empresas. Otra empresa en cambio asevera que no ha tenido inconvenientes para acceder al crédito. Para cuatro de las cinco empresas las dificultades de acceder al financiamiento han ocasionado que tengan que dejar de lado algún proyecto y apenas en una empresa no se ha dado esta situación.

Alternativas

Dentro de las alternativas de financiamiento que les parece interesante utilizar están la bolsa de valores, la alianza con empresas del sector, la apertura del capital a inversionistas extranjeros. En otros casos se manifestó también que no existe información sobre otras alternativas de financiamiento para ese tipo de empresas y que por ello las fuentes de financiamiento siempre serán el aumento de capital, los proveedores y los bancos.

El crédito con proveedores es una forma de financiamiento habitual de las pymes de este estudio porque representa un apoyo sustancial en su ciclo de explotación ya que se puede pagar a los proveedores a un plazo superior al periodo de cobro que mantiene con los clientes y de esa manera obtener liquidez. También las aportaciones de los socios son frecuentes y sirven para dar solución a desajustes de tesorería temporales, esta alternativa de financiamiento es utilizada en el tiempo en donde el crédito de

terceros es escaso. Finalmente el crédito bancario es una opción utilizada en todas las empresas de la muestra porque han tenido que renovar su maquinaria o lo han utilizado para destinarlo a capital de trabajo, todas han tenido acceso a él pese a que han tenido dificultad sobre todo en la presentación de garantías.

Se conoció que las empresas de la muestra son familiares en la caracterización se observó que la propiedad se encuentra concentrada en un número reducido de accionistas lo que fue confirmado mediante las entrevistas que añadieron un aspecto importante que influye en la forma en que se dirigen las empresa y es que las funciones de control y administración recaen en la misma persona, siendo esta juez y parte por lo que se descartó que en estas empresas se cumpla la teoría de agencia. La actividad textil de las empresas de Carcelén industrial favorece al crecimiento económico y social por su aporte al empleo y tiene un impacto directo con el medio ambiente por lo que como estén gobernadas estas empresas influye en los grupos de interés y garantiza la confianza de las partes interesadas relacionándose así con la *teoría de los stakeholders*. Este compromiso de la empresa con las partes interesadas, entre ellas los acreedores otorga importancia a las prácticas de buen gobierno corporativo como una posibilidad para que las empresas puedan tener acceso al crédito.

El gobierno que han adoptado las empresas de la muestra les ha permitido tener un sistema de control y administración con el que pueden satisfacer sus necesidades de financiamiento, pese a que ninguna tiene buenas prácticas de gobierno corporativo se pudo observar que existe un porcentaje de concentración del endeudamiento en el pasivo no corriente que con más detalle luego de las entrevistas ha sido resultado financiamiento por medio de créditos bancarios.

A continuación se analizan las subcategorías correspondientes a las entrevistas realizadas en los bancos y cooperativas. La recolección de datos se dificultó porque las instituciones financieras son extremadamente reservadas con este tipo de información. Lo que es contradictorio pues todas al tener buen gobierno corporativo deberían cumplir con sus principios. La normativa obligatoria en vigencia elaborada por la SBS queda como una mera formalidad ya que desde el organismo de control no existe un departamento que vigile el verdadero cumplimiento de todo lo que implica tener un buen gobierno corporativo.

6.4 Aporte de las entrevistas realizadas a las instituciones del sistema financiero

En el caso de los bancos y cooperativas las subcategorías son: cartera de crédito, que es la participación del crédito de las pymes en el total de la cartera; oferta, son el número de los productos financieros orientados a las pymes; requisitos, son los parámetros que los bancos y cooperativas consideran para el otorgamiento de crédito; rechazo, hace referencia a los motivos por los que no se aprueban las solicitudes de crédito de las pymes; liquidez, es la situación por la que atraviesan en la actualidad las instituciones financieras que les permite otorgar créditos; oportunidad es la importancia de que las pymes textiles tenga un buen gobierno corporativo para acceder a los créditos.

Cartera de crédito

El porcentaje de cartera de crédito correspondiente a los segmentos productivo y comercial pyme está entre el 25 y 50% del total de la cartera en los bancos grandes. Los mismos valores le corresponden al banco mediano, mientras que en el banco pequeño y las cooperativas es menos del 25%.

Oferta

Los productos financieros que ofertan las instituciones financieras que están orientados a pymes, llegan a ser más de cinco en el caso de los bancos grandes. En los bancos restantes y cooperativas existen entre dos y cinco.

Requisitos

El indicador utilizado por las instituciones financieras para identificar a las pymes es el nivel de ventas anual. Un requisito para otorgar créditos a las empresas es la presentación de garantías, que son establecidas en función del monto del préstamo, la misma se solicita cuando el crédito pasa de los US \$20.000,00.

El riesgo se evalúa mediante las 5C del crédito en unos casos y en otros a través del análisis de los estados financieros, las declaraciones de impuestos, el patrimonio del propietario de la empresa y el riesgo sectorial.

Rechazo

Los principales motivos para rechazar las solicitudes de créditos de las pymes son el incumplimiento de alguno de los requisitos como la ausencia de garantías, información financiera y contable débil debido a la mala preparación por parte de la persona encargada en la empresa y que los balances indiquen que hay pérdida. En la mitad de las instituciones financieras de estudio un elemento importante que interfiere en el otorgamiento de crédito es el riesgo sectorial que se obtiene en base a un análisis del sector al que pertenece la empresa.

Liquidez

Los bancos grandes indicaron que las institución tiene un punto de vista positivo en cuanto al otorgamiento de créditos a las pymes por lo que se trata de enfocar las colocaciones en este sector, otra institución indicó que los créditos otorgados a este tipo de empresas genera valor en sus activos y minimiza los riesgos a diferencia de otros sectores del mercado.

La situación de los bancos respecto a la liquidez, es que este indicador es alto lo que quiere decir que existe mayor apertura para la concesión de créditos; sin embargo únicamente se entregan cuando los requisitos solicitados son cumplidos, al respecto un banco dijo que lo que se busca excelentes clientes con un record crediticio o score positivo que puedan justificar su capacidad de pago y que permitan rentabilizarlos y generar valor para la institución igualmente minimizando riesgos.

Algunas instituciones señalaron que se da prioridad en el otorgamiento de crédito al sector industrial, en otros casos no existe esta distinción.

El porcentaje de cartera de crédito otorgado a las pymes del sector textil a la fecha de la entrevista es menor al 25% en los bancos grandes, en el banco mediano está entre el 25% a 50%, en el banco pequeño y las cooperativas no tenían en sus registros que se haya entregado recursos dirigidos para esta actividad.

Oportunidades

Todas las instituciones coinciden es que es muy importante que las pymes del sector textil tengan buen gobierno corporativo y señalaron que las empresas que lo incorporen tienen una ventaja al momento de solicitar un crédito porque influye en la calidad de presentación de la información financiera y la gestión de las empresas; no

obstante creen que a futuro no se convertirá en un requisito para obtener créditos ya que para ello se toma en cuenta la capacidad de pago. También indicaron que sería beneficioso para el sector textil que contaran con un buen gobierno corporativo para generar estrategias debido a que el sector ha sido el más golpeado en estos años especialmente desde que se implementaron las salvaguardias.

La Superintendencia de Bancos ha solicitado que las instituciones del sistema financiero entreguen información sobre su gobierno corporativo (SBS 2013) con este antecedente se pudo conocer que los bancos cuentan con un departamento de responsabilidad social corporativa, mientras que en las cooperativas todavía no existe uno.

Los bancos y cooperativas tienen productos que se orientan específicamente a las pymes. En la tabla 24 se detallan los mismos con la finalidad de que las empresas conozcan sus características cuando estén en busca de crédito.

Tabla 24
Productos por institución financiera

Entidad financiera	Producto	Monto		Tasa interés Efectiva	Garantías
		Mínimo	Máximo		
Banco Pichincha	Productivo	1.000,00	25.000,00	11,83%	Hipotecaria o aval personal
		5.000,00	En función de la capacidad de pago.	11,83%	Hipotecaria o aval personal
Produbanco	Crédito para capital de trabajo	3.000,00	25.000,00	11,83%	Aval personal
	Crédito para activos fijos	10.000,00	1.000.000,00	11,83%	Hipotecaria o fondo de garantía a partir de \$25.000.
Banco Internacional	Crédito Comercial	3.000,00	20.000,00	11,83%	Personal
		10.000,00	1.000.000,00	11,83%	Hipotecaria Prenda industrial
Banco Amazonas	Crédito Pymes y empresarial	30.000,00	200.000,00	11,83%	Hipotecaria: plazo del crédito de 24 meses Prenda Industrial: plazo del crédito 18 meses Prenda Comercial: plazo del crédito 180 días (reavalúo c/90 días)
Coop. 29 de octubre	Crédito productivo - comercial	10.000,00	300.000,00	11%	Real

Cooprogreso	Crédito comercial prioritario	4.000,00	1.000.000,00	11,82%	Personal, prendaría o hipotecaria en función del monto
-------------	-------------------------------	----------	--------------	--------	--

Fuente: Entrevista realizada a los gerentes y mandos medios
Elaboración: propia

En la tabla 25 se describen los beneficios que otorga el acceso a cada uno de los productos financieros detallados en el cuadro anterior.

Tabla 25
Beneficios de los productos financieros orientados a las pymes

Entidad financiera	Producto	Beneficios
Banco Pichincha	Productivo	Seguro de desgravamen e incendio
Produbanco	Crédito para capital de trabajo	Pagos que se ajusten al flujo de caja y estacionalidad de las ventas. Asesoría permanente.
	Crédito para activos fijos	Dependiendo de las necesidades de financiamiento, ofrece períodos de gracia para el pago de capital.
Banco Internacional	Crédito Comercial	Amortización en pagos periódicos o un solo pago al final dependiendo del ciclo productivo o de la actividad
Banco Amazonas	Crédito pymes y empresarial	Crédito para clientes y no clientes del banco, asesorías financieras permanentes.
Cooperativa 29 de octubre	Crédito productivo y comercial	Seguro contra incendios
Cooperativa Cooprogreso	Crédito comercial prioritario	Seguro de desgravamen, servicio exequial, depósitos y retiros en agencias Servipagos a nivel nacional, cash management, transacciones interbancarias web, servicio de consulta y pagos a través de mensajería celular.

Fuente: Entrevista realizada a los gerentes y mandos medios
Elaboración: propia

Los requisitos que solicitan las instituciones entrevistadas son varios, a continuación se enlistan aquellos comunes entre los bancos y cooperativas entrevistadas:

Copia de nombramientos vigentes de representantes legales.

Copia de RUC.

Copia a color de cédula de identidad y certificado de votación del representante legal.

Escritura de constitución de la compañía.

Nómina de accionistas.

Certificado de estar al día en sus obligaciones patronales con el IESS.

Declaración de impuesto a la renta de los últimos 3 años.

Declaraciones de IVA del año en curso

Existen otros requisitos que son particulares de cada banco que se detallan en la tabla 26

Tabla 26
Requisitos adicionales solicitados por los bancos

Pichincha	Produbanco	Internacional	Amazonas
Tener al menos dos años de actividad de la empresa no necesariamente constituida.	Última reforma de estatutos.	Estados financieros presentados a la Superintendencia de Compañías de los 3 últimos años.	Mínimo 3 años de constitución y actividad de la empresa.
Certificados comerciales	-	Flujo de caja proyectado por el periodo de la operación de crédito.	Estados financieros presentados a la Superintendencia de Compañías de los 3 últimos años declarados y directos del presente año y de ser necesarios auditados.
-	-	Estado de situación personal de los principales accionistas	Flujo de caja proyectado por el periodo de la operación de crédito.
-	-	-	Estado de situación personal de los principales accionistas

Fuente: Entrevista realizada a los gerentes y mandos medios

Elaboración: propia

Los requisitos que exigen las cooperativas se describen en la tabla 27

Tabla 27
Requisitos adicionales solicitados por las cooperativas

Coop. 29 de Octubre	Coop. Cooprogreso
Planilla actualizada de agua, luz o teléfono de la empresa	Copias de los respaldos patrimoniales del representante legal y/o mayor accionista
Autorización del directorio para contraer la obligación	Planilla actualizada de agua, luz o teléfono del representante legal y/o mayor accionista
Estatutos vigentes y reformas	Balances Internos con corte al trimestre actual
Flujo de caja proyectado por 1 año	Certificados o Referencias Bancarias actualizadas
Balances internos de los últimos años y del mes cerrado anterior.	Planilla actualizada de agua luz o teléfono de la empresa

-	Copias de los Respaldos Patrimoniales de la Empresa
-	Certificado de Cumplimiento de Obligaciones emitido por la Superintendencia de Compañías
-	Reformas a los estatutos
-	Balances Auditados para empresas con más de un millón en activos

Fuente: Entrevista realizada a los gerentes y mandos medios
Elaboración: propia

Un aspecto que deberían considerar las instituciones financieras privadas es la situación particular de las pymes especialmente del sector textil, el mismo que posee características singulares y está ligado a una actividad de tendencia cambiante.

A pesar que los bancos y cooperativas están sujetos a los principios de buen gobierno corporativo, que es una obligación para las entidades financieras privadas, conseguir información de cualquier índole conlleva un proceso burocrático importante. Una de las mayores dificultades al realizar esta investigación fue, obtener las entrevistas a las entidades financieras ya que ellas no presentan ninguna facilidad al momento de brindar información cuando se la solicita sin ser cliente, esto demuestra que no cumple con las prácticas de gobierno corporativo.

Pese a que algunos de los beneficios que ofrecen las instituciones financieras son el otorgamiento de créditos “personalizados” en la realidad esto no sucede ya que mediante parámetros estandarizados el proceso de otorgamiento de crédito avanza o no en la medida que se cumplan con los requisitos solicitados por el banco o cooperativa de forma estandarizada.

En la caracterización de los bancos y cooperativas se observó el volumen de crédito comercial que otorgado especialmente a pequeñas y medianas empresas cuyas cifras han sido producto de una mayor apertura para la concesión de créditos a las pymes como lo señalaron los sujetos de esta investigación a través de las entrevistas. Las instituciones financieras han establecido productos enfocados en las pymes dando prioridad al sector industrial según lo afirmaron, para estas instituciones lo importante es asegurar la recuperación del préstamo identificando que las empresas tengan capacidad de pago por medio de los requisitos que solicitan para calificar un crédito.

Las pymes estudiadas no poseen prácticas de buen gobierno corporativo y a pesar que las implementaran lo que los bancos buscan y tienen interés es su respaldo por medio de las garantías personales, prendarias, hipotecarias.

Capítulo VI

Conclusiones y recomendaciones

7.1 Conclusiones

El objetivo general de esta investigación no se cumplió debido a que las instituciones financieras de este estudio consideran que las prácticas de buen gobierno corporativo no influyen de ninguna forma para el acceso al crédito. El análisis realizado en dos bancos grandes, uno mediano, uno pequeño y dos cooperativas evidencia que lo que pondera es la capacidad de pago, el hecho de que las pymes del sector textil tengan un buen gobierno corporativo es una práctica que asegura una mejor gestión en las empresas, que se refleja en la información financiera que deben presentar a las instituciones financieras pero no tiene importancia al momento de otorgar los créditos.

Luego del estudio realizado en las pymes de la muestra, mediante el análisis de la propiedad, el control y el consejo de administración, se reveló que no tienen prácticas de buen gobierno corporativo, ya que el control y la administración se encuentran en el propietario fundador y sus familiares. No cuentan con un consejero independiente indispensable en un consejo de administración. Las funciones y responsabilidades de este órgano no se encuentran claras, debido a que en todos los casos el consejo de administración se ocupa de tomar decisiones operativas y de rutina. Además de que no poseen un plan estratégico a mediano y largo plazo.

Se cumplió con el objetivo de identificar las fuentes de financiamiento que utilizan las pymes, para lo cual se analizó las fuentes de financiamiento tradicionales de las empresas entrevistadas en donde se pudo evidenciar que el crédito con proveedores es una forma de financiamiento habitual, esta fuente fue identificada como la más relevante por cada una de las empresas entrevistadas. En segundo lugar están las aportaciones de los socios, utilizada en el tiempo en donde el crédito de terceros es escaso. Finalmente el crédito bancario utilizado para renovar su maquinaria y para capital de trabajo. A la fecha de recolección de los datos, todas las empresas contaban con un crédito bancario con un monto entre US \$ 180.000,00 y US \$ 500.000,00 a un plazo de entre 3 a 5 años y una tasa de interés entre 9,72% y 11,15%; no obstante cuatro de las cinco empresas señalaron que una de las dificultades de esta fuente de financiamiento es la necesidad de garantías.

Se cumplió con el objetivo de conocer los tipos de crédito que se otorgan a las pymes por parte de las instituciones del sistema financiero, por medio de la información proporcionada por los bancos y cooperativas escogidos respecto a la oferta de créditos orientados a este segmento de empresas, estos son de dos tipos: productivo y comercial, de acuerdo al monto solicitado las instituciones financieras clasifican al crédito en una de estas categorías. El crédito productivo se otorga a partir de los US \$ 5.000,00 y US \$ 10.000,00 dependiendo de la institución financiera y su monto máximo de concesión está en función de la capacidad de pago del cliente, el crédito comercial en cambio se otorga desde US \$ 1.000,00 y US \$ 3000,00 hasta US \$ 25.000,00. En ambos tipos de crédito la garantía que se solicita depende del monto, la misma puede ser un aval personal, garantía hipotecaria o prendaria.

Finalmente se cumplió con el establecimiento de los principales motivos de rechazo a las solicitudes de crédito de las pymes. La experiencia de los oficiales crédito de los bancos y cooperativas permitió identificar que la falta de un respaldo para el banco como los son las garantías, el incumplimiento de los requisitos que solicita cada institución bancaria y las fallas en la información financiera que es presentada por las empresas dificultan la concesión de créditos.

7.2 Recomendaciones

Adoptar las prácticas de buen gobierno corporativo mejora la gestión y administración de las empresas de todo tamaño, pese a que no es considerada para el otorgamiento de crédito podría solucionar el proceso burocrático en las instituciones financieras proporcionando información financiera confiable cumpliendo con los requisitos de los prestamistas.

Implementar buen gobierno corporativo en el ámbito del consejo de administración, en donde se incluye la conformación de comités para brindar apoyo al directorio, contar con información suficiente y oportuna, es una solución para eliminar la falta de claridad en las funciones de este importante órgano de gobierno y el escaso nivel de planificación y de gestión de las pymes textiles para que puedan tener un exitoso proceso de sucesión.

Considerar otras fuentes de financiamiento como el mercado de valores que fue señalado como interesante de utilizar por parte de las pymes, sería una solución

alternativa a la banca y funcionaría como una opción cuando las instituciones financieras dificulten su acceso por las garantías especialmente las hipotecarias.

Innovar productos crediticios para las pymes del sector textil considerando las características propias del sector para señalar montos, plazos, tasas de interés y garantías ya que la oferta en los bancos y cooperativas está estandarizada

Aplicar el Anexo 1 de la SBS sobre las prácticas de buen gobierno corporativo en los bancos que buscan responder a las necesidades de los grupos de interés, para que los requisitos solicitados para el acceso al crédito sean homogeneizados en todas las instituciones financieras y no supongan una limitación para las empresas dado que si lo más importante son las garantías los demás requisitos deberían ser más flexibles.

Bibliografía

- Aguirre, Luis. 2011. *Manual de financiamiento para empresas*. Guayaquil: Ediciones Holguín S.A.
- CAF. 2012. *Gobierno Corporativo en América Latina. Importancia para las Empresas de Propiedad Estatal*. Caracas: Cyngular.
- Fabara, Fernando. 2006. *Terminología utilizada en economía finanzas y otras ciencias afines*. Quito: Abigaíl.
- FUNDES. 2013. *Incorporación de la Responsabilidad Social Empresarial y Gobiernos Corporativos en la gestión PYMES de Bolivia*. La Paz: Zona Creativa S.A.
- Gitman, Lawrence, y Chad Zutter 2012. . *Principios de administración financiera*. Decimosegunda edición . México: Peason Educación.
- Gallager, Timothy, y Joseph Andrew. 2001. *Administración financiera teoría y práctica*. Bogotá: Pearson educación de Colombia Ltda.
- García , Galo, y Marcelo Villafuerte. «Las restricciones al financiamiento de las pymes del Ecuador y su incidencia en la política de inversiones.» *Actualidad contable FACES*, 2015: 141.
- Hafner, Pablo. 2011. *Gobierno de la empresa en la pyme familiar*. Editado por Louis Jacques. Mexico: Pearson educación.
- Hernández, Roberto, Carlos Fernández , y María del Pilar Baptista. 2010. *Metodología de la investigación* . México: Mc Graw Hill.
- ISO 26000. «Norma internacional ISO 26000.» *Guía de responsabilidad social*. Suiza, 11 de noviembre de 2010.
- Jacques, Louis, Luis Cisneros , y Jorge Mejía. *Administración de pymes*. México: Pearson Educación, 2011.
- MICIP. *Estudio de competitividad del sector textiles y confecciones*. Quito, 2000.
- Mipro. *Alternativas de financiamiento a través del mercado de valores para Pymes* . Quito: MIPRO, 2012.
- Vaca, Marcelo. *Gobierno de la empresa Corporate governance* . La Paz: Azul Editores , 2002.
- Van Horne, James, y John Wachowicz. *Fundamentos de Administración Financiera*. Decimotercera edición. México: Pearson educación, 2010.

- Ruiz, José. *Metodología de la investigación cualitativa*. Bilbao: Universidad de Deusto, 2003.
- Orellana, Clermont Muñoz. «Buen Gobierno Corporativo=Competitividad.» *ESPAE*, 2011.
- Oviedo, Jorge. *Derecho comercial en el siglo XXI*. Editado por Jorge Oviedo. Bogotá: Temis S.A., 2008.
- AITE. 30 de marzo de 2016. <http://www.aite.com.ec/boletines.html> (último acceso: 11 de agosto de 2017).
- . *Asociación de Industriales Textiles del Ecuador*. 27 de enero de 2016. <http://www.aite.com.ec/boletines/2016/potencias-industria.pdf> (último acceso: 24 de agosto de 2017).
- . «Asociación de industrias textiles del Ecuador.» *Asociación de industrias textiles del Ecuador*. 30 de marzo de 2012. <http://www.aite.com.ec/boletines/2012/salida-divisas.pdf> (último acceso: 30 de julio de 2017).
- . *El sector textil y confección en el Ecuador*. Quito, 2011.
- Alejos, Claudia. «Iese business school.» *Iese business school*. Editado por Iese Business school Universidad de Navarra. octubre de 2015. http://www.iese.edu/Aplicaciones/upload/catedralaciaxa28_1.pdf (último acceso: 15 de mayo de 2017).
- Andes. *Agencia Pública de noticias del Ecuador y Suramérica*. 15 de febrero de 2017. <http://www.andes.info.ec/es/noticias/cooperacion-alemana-firma-convenio-senescyt-gremios-arrancar-segunda-fase-programa-formados> (último acceso: 24 de agosto de 2017).
- Arellano, Numa. «Ernst & Young global limited.» enero de 2016. <http://www.ey.com/pe/es/newsroom/newsroom-am-gestion-riesgos-gobierno-corporativo> (último acceso: 4 de julio de 2017).
- Basantes, Jenny, María González, y Ernesto Bonilla. «Anuario Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales.» *Anuario Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales*. marzo de 2015. <http://revistas.uo.edu.cu/index.php/aeco/article/view/544> (último acceso: 14 de septiembre de 2017).

- BCE. *Banco Central del Ecuador*. agosto de 2017. <https://contenido.bce.fin.ec/docs.php?path=/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Indice.htm> (último acceso: 11 de agosto de 2017).
- . *Banco Central del Ecuador*. junio de 2017. <https://www.bce.fin.ec/index.php/nuevas-publicaciones1> (último acceso: 27 de agosto de 2017).
- . *Banco Central del Ecuador*. septiembre de 2017. <https://contenido.bce.fin.ec/docs.php?path=/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Indice.htm> (último acceso: 15 de septiembre de 2017).
- . *Banco Central del Ecuador*. 2015. <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/763> (último acceso: 20 de agosto de 2017).
- BID. «Banco Interamericano de desarrollo.» *Banco Interamericano de desarrollo*. Mayo de 2009. <https://publications.iadb.org/handle/11319/5384> (último acceso: 26 de junio de 2017).
- . «Banco Interamericano de Desarrollo.» *Banco Interamericano de Desarrollo*. 2011. https://publications.iadb.org/handle/11319/5381?locale-attribute=es&scope=123456789/11&thumbnail=false&order=desc&rpp=5&sort_by=score&page=1&query=PYMES&group_by=none&etal=0&filtertype_0=su bject_en&filter_0=Microbusinesses+%2526+Microfinance&filter_relati (último acceso: 27 de agosto de 2017).
- Bloch, Roberto, y Leonardo Granato. «Observatorio Iberoamericano del Desarrollo Local y Economía Social.» *Observatorio Iberoamericano del Desarrollo Local y Economía Social*. diciembre de 2007. <http://www.eumed.net/rev/oidles/02/Bloch.htm> (último acceso: 21 de agosto de 2017).
- Boza, Beatriz. «Ersnt & Young.» *Ersnt & Young*. marzo de 2016. <http://www.ey.com/pe/es/newsroom/newsroom-am-directorios-agreguen-valor> (último acceso: junio de 2017).
- . *Gobierno Corporativo lo que todo empresario necesita saber*. 2010. <https://www.caf.com/media/1390757/gobierno-corporativo-lo-que-todo-empresario-debe-saber.pdf> (último acceso: 25 de julio de 2016).
- . *Gobierno corporativo: lo que todo empresario debe saber*. Venezuela: CAF publicaciones, 2010.

- Capeipi. «CAPEIPI.» *CAPEIPI*. 3 de julio de 2013.
<https://drive.google.com/file/d/0B4XMwhPZFYJzNkZiZnNhTEdKV28/view>
 (último acceso: 16 de octubre de 2016).
- CAPEIPI. «CAPEIPI.» *CAPEIPI*. 2016.
<https://www.capeipi.org.ec/index.php/corporativo/noticias/579-investigacion-sectorial-2016-sector-textil-capeipi> (último acceso: 12 de agosto de 2017).
- Carvajal, Alba, y María Escobar. «Universidad Externado de Colombia.» *Universidad Externado de Colombia*. 3 de noviembre de 2013.
<http://revistas.uexternado.edu.co/index.php/contad/article/view/3357> (último acceso: 29 de agosto de 2017).
- Deloitte. «Deloitte.» *Deloitte*. 2016.
<https://www2.deloitte.com/co/es/pages/risk/articles/el-rol-del-gobierno-corporativo-en-la-planeacion-estrategica.html> (último acceso: 12 de septiembre de 2017).
- El Telégrafo. *Ecuador busca renovación del SGP*. 21 de agosto de 2017.
<http://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/8/ecuador-busca-renovacion-del-sgp> (último acceso: 24 de agosto de 2017).
- El Universo. *El Universo*. 12 de febrero de 2017.
<http://www.eluniverso.com/noticias/2017/02/12/nota/6042808/insumos-ya-ingresan-union-europea-0-arancel> (último acceso: 2017 de agosto de 2017).
- EL Universo. *El Universo*. 24 de julio de 2017.
<http://www.eluniverso.com/noticias/2017/07/24/nota/6297436/terminaron-consultas-organizacion-mundial-comercio-ecuador> (último acceso: 24 de agosto de 2017).
- Ernst & Young . «Ernst & Young global limited.» *Ernst & Young global limited*. 1 de junio de 2017. <http://www.ey.com/es/es/newsroom/news-releases/news-ey-ccass-survey-2017> (último acceso: 4 de julio de 2017).
- Fenton, Rodrigo, y Ramón Padilla. «Cepal.» *Cepal*. febrero de 2012.
http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/4919/S1200095_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y (último acceso: 14 de septiembre de 2017).
- Freeman, Edward. «OpenMind.» *OpenMind*. 2012.
<https://www.bbvaopenmind.com/wp-content/uploads/static/4libro/es/Lagestionempresarial.pdf> (último acceso: 14 de junio de 2017).

- GEM. *Global Entrepreneurship Monitor* . 2017. <http://www.gemconsortium.org/> (último acceso: 11 de agosto de 2017).
- Gómez, Alicia, Domingo García, y Salvador Marín . «Red de Revistas Científicas de América Latina y el Caribe, España y Portugal.» *Red de Revistas Científicas de América Latina y el Caribe, España y Portugal*. agosto de 2009. <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=41312227011> (último acceso: 20 de agosto de 2017).
- González , Elsa. «redalcyt.» *redalcyt*. 17 de septiembre de 2007. <http://www.redalyc.org/pdf/2911/291122924002.pdf> (último acceso: 11 de septiembre de 2017).
- Gonzalez, Patricia. *El Comercio*. 2017 de julio de 2017 . <http://www.elcomercio.com/actualidad/arancel-articulos-importacion-pablocampana-omc.html> (último acceso: 24 de agosto de 2017).
- Guzmán , Alexander , y María Trujillo. «Confecámaras.» *Confecámaras*. abril de 2012. http://www.confecamaras.org.co/phocadownload/GobiernoCorporativo/GobiernoCorporativo_final.pdf (último acceso: 28 de enero de 2017).
- Herrera, Jesús, Manuel Larrán, y María Lechuga. «Science direct.» *Science direct*. 9 de enero de 2015. <http://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1138489114000466> (último acceso: 28 de agosto de 2017).
- IEGC. *Instituto Ecuatoriano de Gobernanza Corporativa* . 2013. http://www.iegce.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=77&Itemid=147 (último acceso: 12 de septiembre de 2017).
- INEC. «Directorio de Empresas y Establecimientos 2014.» anual, Quito, 2015.
- . «Instituto Ecuatoriano de Estadística y Censos.» *Instituto Ecuatoriano de Estadística y Censos*. 2015. <http://www.ecuadorencifras.gob.ec//directoriodeempresas/> (último acceso: 20 de agosto de 2017).
- Jimenez, Iván, y Farley Rojas. «Universidad Externado de Colombia.» *Universidad Externado de Colombia*. septiembre de 2014. <http://revistas.uexternado.edu.co/index.php/sotavento/article/view/4059> (último acceso: 20 de agosto de 2017).
- Junta de política y regulación monetaria . «Junta de política y regulación monetaria y financiera.» *Junta de política y regulación monetaria y financiera*. 1 de abril de

2015.
<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/RegTasas043.pdf> (último acceso: 17 de julio de 2017).
- . «Ministerio de Industrias y Productividad.» *Ministerio de Industrias y Productividad*. 2012. http://industrias.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/08/2012_Alternativas_Financiamiento_PYMES_mercado_Valores.pdf (último acceso: 11 de noviembre de 2016).
- . «Ministerio de Industrias y Productividad.» *Ministerio de Industrias y Productividad*. 17 de mayo de 2011. <http://www.industrias.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2013/10/decreto-757.pdf> (último acceso: 13 de agosto de 2017).
- . «Ministerio de Industrias y Productividad.» *Ministerio de Industrias y Productividad*. 17 de mayo de 2011. <http://www.industrias.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2013/10/decreto-757.pdf> (último acceso: 13 de agosto de 2017).
- Morini , Sandra, y Estefanía Solari. «Revista Ciencias Administrativas.» *Revista Ciencias Administrativas*. 1 de diciembre de 2015. <https://revistas.unlp.edu.ar/CADM/article/view/1143> (último acceso: 20 de agosto de 2017).
- OCDE. «Confecámaras.» *Confecámaras*. 2004. <http://www.confecamaras.org.co/phocadownload/GobiernoCorporativo/whitepaperlatinoamerica.pdf> (último acceso: 10 de enero de 2017).
- OECD. «European corporate governance institute .» *European corporate governance institute* . 2004. http://www.ecgi.org/codes/documents/latin_america_es.pdf (último acceso: 28 de enero de 2017).
- Pavón, Lillianne. «CEPAL.» *CEPAL*. diciembre de 2016. <http://www.cepal.org/es/publicaciones/40848-inclusion-financiera-pymes-ecuador-mexico> (último acceso: 11 de agosto de 2017).
- Perera, Luis. «Banco Interamericano de Desarrollo.» *Banco Interamericano de Desarrollo*. Editado por Antonio Vives y Estrella Peinado. mayo de 2011. <https://publications.iadb.org/bitstream/handle/11319/5383/La%20responsabilidad%20social%20de%20la%20empresa%20en%20Am%C3%A9rica%20Latina%20.pdf?sequence=1> (último acceso: 04 de junio de 2017).

- PRO ECUADOR. «Pro Ecuador.» *Pro Ecuador*. diciembre de 2012. http://www.proecuador.gob.ec/wp-content/uploads/2013/11/PROEC_AS2012_TEXTILES.pdf (último acceso: 16 de enero de 2017).
- Puente, Pablo. *Fundación corresponsables*. 21 de junio de 2016. <http://ecuador.corresponsables.com/actualidad/opinion/prevencion-riesgos-laborales-industria-textil-ecuatoriana> (último acceso: 13 de septiembre de 2017).
- RAE. *RAE*. 28 de septiembre de 2017. <http://dle.rae.es/srv/search?m=30&w=pyme> (último acceso: 28 de septiembre de 2017).
- Rueda, Javier. «Scielo.» *Scielo*. 30 de noviembre de 2011. <http://www.scielo.org.ar/pdf/vf/v15n1/v15n1a01.pdf> (último acceso: 12 de septiembre de 2017).
- Saavedra, María, y Elda León. «Alternativas de financiamiento para la micro, pequeña y mediana empresa latinoamericana.» *Revista Universitaria Ruta*, 2014: 108.
- SBS. «Superintendencia de Bancos del Ecuador.» *Superintendencia de Bancos del Ecuador*. Diciembre de 2016. http://www.sbs.gob.ec:7778/practg/sbs_index?vp_art_id=67&vp_tip=2#sectorial (último acceso: 14 de agosto de 2017).
- . «Superintendencia de Bancos y Seguros.» *Superintendencia de Bancos y Seguros*. 2015. http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/nueva_codificacion/todos/L1_IX_cap_II.pdf (último acceso: 17 de julio de 2017).
- . *Superintendencia de Bancos y Seguros*. enero de 2015. http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/nueva_codificacion/todos/L1_IX_cap_IV.pdf (último acceso: 15 de septiembre de 2017).
- . *Superintendencia de Bancos y Seguros*. 2017. http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=70&vp_tip=2 (último acceso: 25 de septiembre de 2017).
- . «Superintendencia de Bancos y Seguros.» *Superintendencia de Bancos y Seguros*. 22 de enero de 2013. http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/nueva_codificacion/todos/L1_XIV_cap_VIII.pdf (último acceso: 28 de septiembre de 2017).

- . *Superintendencia de Bancos y Seguros*. 22 de enero de 2013. http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/nueva_codificacion/todos/L1_XIV_cap_VIII.pdf (último acceso: 26 de septiembre de 2017).
- . «Superintendencia de Bancos y Seguros.» *Superintendencia de Bancos y Seguros*. 2014 de septiembre de 2014. http://www.sbs.gob.ec:7778/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/codigo_organico_monetario_financiero_2014_ago_16.pdf (último acceso: 17 de julio de 2017).
- SCVS. «Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros;» *Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros;*. agosto de 2016. <http://www.supercias.gob.ec/portal/> (último acceso: 22 de noviembre de 2016).
- SRI. *Servicio de Rentas Internas*. 2017. <http://www.sri.gob.ec/web/10138/92> (último acceso: 31 de mayo de 2017).
- . «Servicio de Rentas Internas.» *Servicio de Rentas Internas*. 2010. <http://www.sri.gob.ec/web/guest/inversiones-nuevas-y-productivas-fuera-del-canton-quito-o-guayaquil> (último acceso: 24 de agosto de 2017).
- Torres, Mackenzie, María Buitrago, Patricia Giraldo , y José Parra . «Equidad y desarrollo.» *Equidad y desarrollo*. 22 de septiembre de 2014. <https://revistas.lasalle.edu.co/index.php/ed/article/view/3254/2595> (último acceso: 10 de septiembre de 2017).

Anexo 1

ANEXO 1 INDICADORES DE GOBIERNO CORPORATIVO PARA LAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO

INFORMACIÓN DE GOBIERNO CORPORATIVO PARA LAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO Y PARA DIFUNDIR A TRAVÉS DE LA PAGINA WEB INSTITUCIONAL Y REMITIR A LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS PARA LAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO		
A	INDICADOR	
A.1	CONFORMACIÓN DEL CAPITAL	
A.1.1	Informe sobre la composición del capital de la entidad, distribución del capital o de las aportaciones. Revelación de las instituciones vinculadas.	Número de accionistas o socios según correspondan en los últimos tres (3) años. Personas naturales y jurídicas. (reformado con resolución No. JB-2012-2238 de 17 de julio del 2012)
A.1.2	Distribución del capital de los accionistas.	Distribución porcentual del capital por rango: de US\$ 1000 a 5000; de 5001 a 10.000; de 10.001 a 50.000; de 50.001 a 100.000; más de 100.000.
A.1.3		Clasificación de los accionistas o de los socios por tiempo de permanencia: menos de 1 año; de más de 1 a 3 años; de más de 3 a 5 años; y, más de 5 años. (reformado con resolución No. JB-2012-2238 de 17 de julio del 2012)
A.2	PARTICIPACIÓN EN LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS O DE SOCIOS (reformado con resolución No. JB-2012-2238 de 17 de julio del 2012)	
A.2.1	Número de juntas generales de accionistas o de socios realizadas durante el año, incluyendo la siguiente información: (reformado con resolución No. JB-2012-2238 de 17 de julio del 2012)	Número total de los accionistas o socios asistentes / Número total de accionistas o socios de la entidad. (reformado con resolución No. JB-2012-2238 de 17 de julio del 2012)

	Fecha de la junta (dd-mm-aa).	
	Tipo de junta general ordinaria o extraordinaria.	
	Número total de los accionistas o socios asistentes (reformado con resolución No. JB-2012-2238 de 17 de julio del 2012)	Número de accionistas o socios que registraron su voto en la junta general frente al total de accionistas o socios de la entidad. (reformado con resolución No. JB-2012-2238 de 17 de julio del 2012)
A.2.2	Gastos totales erogados por junta general.- Es la totalidad de gastos erogados para la celebración de cada junta general, incluyendo cualquier tipo de gasto realizado (publicidad, logística y otros).	Promedio de los gastos erogados para la realización de la junta por cada accionista o socio asistente. (reformado con resolución No. JB-20122238 de 17 de julio del 2012)
A.2.3	Número total de accionistas o socios que participaron en la última elección a miembros del directorio, se podrá clasificar por género de los participantes. Los datos que se deben incluir son los siguientes: (reformado con resolución No. JB-2012-2238 de 17 de julio del 2012)	
	1. Fecha de la última elección de representantes (dd-mm-aa).	1. Número de votos con los cuales fueron elegidos cada uno de los miembros del directorio actual.
	2. Número total de accionistas o socios asistentes a dicha junta general. (reformado con resolución No. JB-2012-2238 de 17 de julio del 2012)	2. Número total de los accionistas o socios que votaron / Número total de accionistas o socios de la entidad. (reformado con resolución No. JB-20122238 de 17 de julio del 2012)
A.2.4	Número total de miembros del directorio o del organismo que haga sus veces que fueron elegidos; tiempo para el cual fueron elegidos; número de votos con los cuales fueron elegidos; y, clasificación por género.	Tiempo promedio de permanencia de los miembros del directorio o del organismo que haga sus veces.
A.2.5	Participación de los accionistas o socios en decisiones adoptadas por la junta general sobre la política de remuneraciones. (reformado con resolución No. JB-2012-2238 de 17 de julio del 2012)	Número total de los accionistas o socios que aprobaron tales políticas / Número total de accionistas o socios de la entidad. (reformado con resolución No. JB-2012-2238 de 17 de julio del 2012)
	Fecha de la junta general en la que se adoptaron las decisiones (dd-mm-aa).	

	Número total de accionistas o socios asistentes. (reformado con resolución No. JB2012-2238 de 17 de julio del 2012)	
A.2.6	Participación de los accionistas o socios en decisiones adoptadas en junta general de accionistas o de socios sobre la política que tratará conflictos de interés. (reformado con resolución No. JB-2012-2238 de 17 de julio del 2012)	Número total de los accionistas o socios que aprobaron tales políticas / Número total de accionistas o socios de la entidad. (reformado con resolución No. JB-2012-2238 de 17 de julio del 2012)
	Fecha de la junta general en la que se adoptaron las decisiones (dd-mm-aa).	
	Número total de accionistas o socios asistentes. (reformado con resolución No. JB2012-2238 de 17 de julio del 2012)	

Anexo 2

Entrevista dirigida a las pymes

1. ¿La empresa es un negocio familiar?

Sí

No

2. Mercado

Nacional

Internacional

Ambos

3. Estructura Jurídica

Compañía anónima

Compañía limitada

4. Seleccione:

	De 1 a 25	De 26 a 50	De 51 a 75	De 76 a 100	Más de 100
Número de trabajadores a tiempo completo	<input type="checkbox"/>				
Número de trabajadores mujeres	<input type="checkbox"/>				
Número de trabajadores hombres	<input type="checkbox"/>				

5. Indique el número de trabajadores con capacidades especiales.

6. ¿Qué generación se encuentra a cargo de la empresa actualmente?, considerando que el fundador es la primera generación

Primera

Segunda

Tercera

Posterior a la tercera

7. ¿Cuántos accionistas/socios tiene actualmente la empresa?

Ninguno

Uno

Entre dos y cinco

Más de cinco

8. ¿Cuántos accionistas/socios familiares tiene actualmente la empresa?

Ninguno

Uno

Entre dos y cinco

Más de cinco

9. ¿Existe un plan estratégico por escrito a mediano y largo plazo?

Si

No

10. ¿Quién es el gerente de la empresa?

El máximo accionista / socio

Un profesional no accionista / socio

Un familiar accionista minoritario / socio

Un familiar no accionista / socio

Otro, especifique:

11. ¿Quién toma las decisiones estratégicas?

El propietario/dueño

El gerente general

El consejo de administración

Otro, especifique:

12. ¿Quién tomas las decisiones financieras?

El propietario/dueño

El gerente general

El consejo de administración

Otro, especifique:

13. ¿Quién tomas las decisiones operativas?

El propietario/dueño

El gerente general

El consejo de administración

Otro, especifique:

14. ¿Quién tomas las decisiones de emergencia?

- El propietario/dueño
- El gerente general
- El consejo de administración
- Otro, especifique:

15. ¿Quién tomas las decisiones de rutina?

- El propietario/dueño
- El gerente general
- El consejo de administración
- Otro, especifique:

El gobierno corporativo es la forma en que las empresas son dirigidas y controladas.
De acuerdo a este enunciado conteste ¿Cómo está compuesto el gobierno de la empresa?

16. Número de hombres

17. Número de mujeres

18. ¿La empresa tiene gobierno corporativo?

- Si
- No

19. ¿La empresa cuenta con un código de conducta?

- Si
- No

20. La empresa tiene:

- Un comité de auditoría
- Un comité de ética
- Un comité de cumplimiento
- Ninguno de los anteriores

21. ¿Existe un consejo de administración en la empresa?

- Si
- No

22. Quien preside el consejo de administración, ¿desempeña funciones ejecutivas?

- Si
- No
- No se cuenta con un consejo de administración

23. Indique el número total de consejeros, de no tenerlos escoja el número cero.

	0	1	2	Más de 2
Consejeros familiares	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Consejeros independientes	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Directivos no familiares	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>

24. ¿Pueden utilizarse los recursos financieros? para:

- Compra de vehículos de uso personal o de familiares
- Pago de estudios
- Gastos de viaje
- Pago empleados domésticos
- Servicios básicos personales
- Telefonía e internet personales
- Eventos sociales y alimentación personal

25. ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento tradicionales de la empresa?

- Aportaciones familiares
- Financiación de proveedores
- Financiación bancaria
- Aportaciones de socios
- Capital riesgo
- Financiamiento de terceros
- Otro:

26. ¿La empresa tiene algún crédito con instituciones financieras actualmente?

- Si
- No

27. ¿Cuál es el monto del crédito?

28. ¿Cuál es el plazo del crédito?

29. ¿Cuál es la tasa de interés?

30. ¿Ha tenido que dejar de lado algún proyecto por falta de financiamiento?

- Si

No

31. Mencione otras fuentes de financiamiento que conozca y que considera que podría ser interesante utilizar.

32. ¿Cuáles son los principales que se han presentado al acudir en busca de un crédito mediante las instituciones financieras privadas?

Entrevista dirigida a las instituciones del sistema financiero

1. ¿Qué porcentaje de la cartera de crédito corresponde a crédito otorgado a las pymes?

- Menos del 25%
- Entre el 25 y 50%
- Entre 50 y 75%
- Más del 75%

2. ¿Qué porcentaje de la cartera de crédito corresponde a crédito productivo pymes?

- Menos del 25%
- Entre el 25 y 50%
- Entre 50 y 75%
- Más del 75%

3. ¿Qué porcentaje de la cartera de crédito corresponde a crédito comercial pymes?

- Menos del 25%
- Entre el 25 y 50%
- Entre 50 y 75%
- Más del 75%

4. ¿Cuántos productos financieros posee la institución que estén destinados a las pequeñas y medianas empresas?

- Menos del 25%
- Entre el 25 y 50%
- Entre 50 y 75%
- Más del 75%

5. ¿Cuáles son las variables por las que la institución establece si un cliente es pyme?

- Número de empleados
- Nivel de ventas anuales
- Monto promedio de préstamos
- Capacidad de endeudamiento
- Monto que giran
- Otro

Especifique:

6. ¿Cuál es la información que solicita la institución para el otorgamiento de crédito a las pymes?

- RUC
- Estados financieros auditados
- Estados financieros sin auditar
- Flujo de caja
- Declaración de IVA
- Declaración de impuesto a la renta
- Referencias comerciales
- Otro

Especifique

7. ¿Cuál es el monto mínimo para otorgar un crédito a una pyme?

- US \$ 5.000,00
- Entre US \$ 5.001,00 y US \$10.000,00
- Entre US \$10.001,00 y US \$20.000,00
- Más US \$ 20.001,00

8. ¿Hasta qué monto se puede otorgar crédito para una pyme?

- Entre US \$ 300.000,00 y US \$ 500.000,00
- Entre US \$600.000,00 y US \$800.000,00
- Más de US \$ 900.000,00

9. ¿Qué tipo de garantías solicita la institución para otorgar créditos a las pymes?

- Garantía personal
- Hipotecaria
- Prenda industrial
- Otro

Especifique

10. ¿En función de qué elementos se solicitan las garantías en la concesión de un crédito a una pyme?

- Monto del crédito
- Destino del crédito
- Tamaño de la empresa
- Otro

Especifique

11. ¿Cuál es el destino del crédito solicitado por las pymes?

- Capital de trabajo
- Compra de activos
- Financiamiento de pasivos
- Otro

Especifique

12. ¿Cuáles son los aspectos para evaluar el riesgo, al otorgar un crédito a una pyme?

- Análisis de los estados financieros
- Análisis del flujo de caja
- Gestión de las empresas
- Formalidad en la gestión contable
- Patrimonio de la empresa
- Otro

Especifique

13. ¿Cuáles son los principales motivos para no otorgar crédito a las pymes?

- Alta morosidad
- Entrega parcial de requisitos
- Información financiera-contable incompleta
- Ausencia de referencias comerciales
- Deficiente gestión de las empresas
- Otro

Especifique

14. ¿A qué sector de las pymes le brinda prioridad su institución cuando tiene que decidir un crédito?

- Comercio
- Industria
- Servicios
- Agricultura
- Otro

Especifique

15. ¿Cuál es el porcentaje de la cartera de crédito otorgada a las pymes del sector textil?

- Menos del 25%
- Entre el 25 y 50%
- Entre un 60 y 75%
- Más del 75%

16. ¿Cuál es el principal destino del crédito de las empresas del sector textil?

- Capital de trabajo
- Compra de activos
- Financiamiento de pasivos
- Otro

Especifique

17. ¿Qué importancia tiene para la institución que las pymes del sector textil tengan

gobierno corporativo al momento de acceder a un crédito?

18. Cuál es su opinión respecto a que las empresas del sector textil que tienen gobierno corporativo poseen una ventaja al momento de solicitar un crédito

19. ¿Cree que el gobierno corporativo se puede convertir en un requisito de acceso a crédito para las pymes en un futuro? ¿Por qué?

20. ¿Cuáles pueden ser los requisitos mínimos para considerar que una empresa tiene instaurado un buen gobierno corporativo?

21. ¿Qué pasa con la situación actual de liquidez? ¿Qué política ha adoptado la institución respecto al otorgamiento de crédito a las pymes?