DIVISIÓN DE POSGRADO

Título del trabajo:

Importancia del instrumento producto financiero “crédito verde” en el desarrollo de las PYMES Ecuatorianas Año 2019.

Línea de Investigación:

Emprendimiento y Desarrollo Empresarial

Modalidad de titulación:

Examen Complexivo

Programa de Maestría:

Maestría en Administración de Empresas con mención en Sostenibilidad en Sectores

Título a obtener:

Magister en Administración de Empresas mención en Sostenibilidad en Sectores

Autor:

Ing. Steven Francisco Ganchozo Ponce

Tutor:

PhD. Omar Maluk Salem

Guayaquil – Ecuador

2020

DIVISIÓN DE POSGRADO

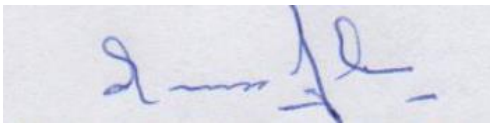
CERTIFICACION DE REVISION FINAL

QUE EL PRESENTE PROYECTO DE DESARROLLO O ESTUDIO DE CASO (DEJAR EL QUE CORRESPONDA) TITULADO:

Importancia del instrumento producto financiero “crédito verde” en el desarrollo de las PYMES Ecuatorianas Año 2019

ACOGIÓ E INCORPORÓ TODAS LAS OBSERVACIONES REALIZADAS POR LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL ASIGNADO Y CUMPLE CON LA CALIDAD EXIGIDA PARA UN TRABAJO DE TITULACIÓN DE POSTGRADO, POR LO QUE SE AUTORIZA A: Steven Francisco Ganchozo Ponce**, QUE PROCEDA A SU PRESENTACION.**

Samborondón, 14 de junio de 2020



PhD. Omar Maluk Salem

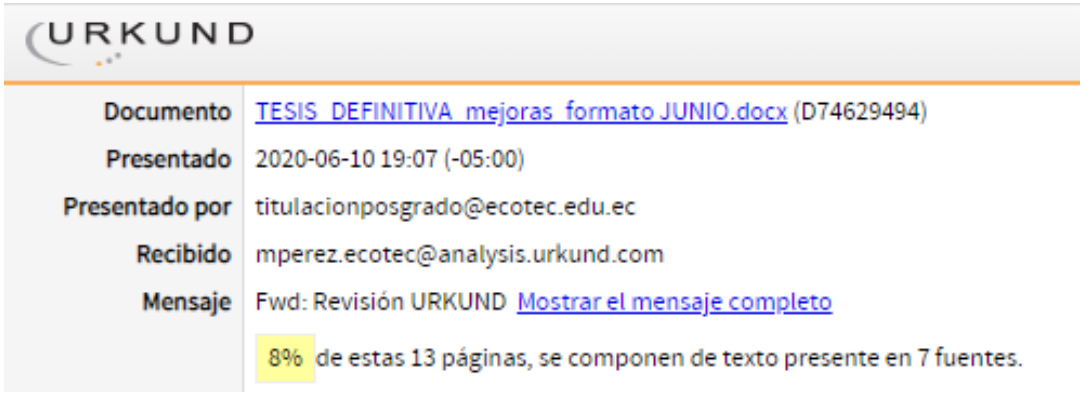
TUTOR

DIVISIÓN DE POSGRADO
PROCESO DE TITULACIÓN
CERTIFICADO DEL PORCENTAJE DE COINCIDENCIAS

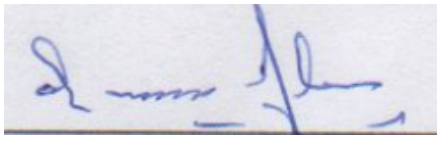
Habiendo sido nombrado **PhD. Omar Maluk Salem** tutor del trabajo de titulación **"Importancia del instrumento producto financiero "crédito verde" en el desarrollo de las PYMES Ecuatorianas Año 2019"** elaborado por **Steven Francisco Ganchozo Ponce,** con mi respectiva supervisión como requerimiento parcial para la obtención del título de **MBA en Administración de empresas con mención en Sostenibilidad de sectores.**

Se informa que el mismo ha resultado tener un porcentaje de coincidencias 8% mismo que se puede verificar en el siguiente link:
https://secure.urkund.com/old/view/71963359-359713-540142#BcExDoAgEATAv1y9MZzC7cFXDIUhaiikoTT+3ZlXnill14xlJBjMQZBwha8VMvs9+tXbMdopJSyBZDaqJ7Ucg27fDw==

Adicional se adjunta print de pantalla de dicho resultado.


URKUND

Documento	TESIS_DEFINITIVA_mejoras_formato JUNIO.docx (D74629494)
Presentado	2020-06-10 19:07 (-05:00)
Presentado por	titulacionposgrado@ecotec.edu.ec
Recibido	mperez.ecotec@analysis.urkund.com
Mensaje	Fwd: Revisión URKUND Mostrar el mensaje completo
	8% de estas 13 páginas, se componen de texto presente en 7 fuentes.



PHD. OMAR MALUK SALEM
PROFESOR TUTOR

RESUMEN

El objetivo del presente documento fue el de analizar la importancia del producto financiero crédito verde en el desarrollo de las PYMES ecuatorianas, año 2019. Se empleó un enfoque cuantitativo, ya que para el análisis se utilizaron datos cuantitativos, tomados de las encuestas, mismo que serán tabulados, graficados y analizados. El instrumento de la investigación utilizado para la presente investigación fue el cuestionario, el mismo que estuvo compuesto por 48 preguntas. La población del estudio estuvo conformada por personas naturales y personas jurídicas de la ciudad de Guayaquil las cuales permanecieron en anonimato. La muestra es de tipo no probabilística, por tanto, no se realiizó fórmula para determinarla. Se tomó toda la población de estudio como muestra, al contar esta con las características de análisis necesarias. De esta manera se llegó a la conclusión de que los créditos tienen un efecto importante en las economías de todos los países, éste debe ser manejado con responsabilidad para que genere resultados positivos. Así mismo las PYMES juegan un papel fundamental para dinamizar las economías, por tanto el crédito verde adquirido por un público objetivo es beneficioso, en cuanto a las facilidades de pago que una entidad financiera brinda y además en el desarrollo sostenible de la productividad que le genera.

Palabras clave: *Crédito verde, productividad, PYMES, entidades financieras.*

ABSTRACT

The objective of this document was to analyze the importance of the green credit financial product in the development of Ecuadorian SMEs, year 2019. A quantitative approach was used, since quantitative data, taken from the surveys, were used for the analysis, which will be tabulated, graphed and analyzed. The research instrument used for this investigation was the questionnaire, which was made up of 48 questions. The study population was made up of individuals and legal entities from the city of Guayaquil who remained anonymous. The sample is of a non-probabilistic type, therefore, no formula was carried out to determine it. The entire study population was taken as a sample, since it had the necessary analysis characteristics. In this way, it was concluded that credits have an important effect on the economies of all countries, it must be handled responsibly to generate positive results. Likewise, SMEs play a fundamental role to stimulate economies, therefore the green credit acquired by a target audience is beneficial, in terms of the payment facilities that a financial institution provides and also in the sustainable development of the productivity that it generates.

Keywords*: Green credit, productivity, SMEs, financial institutions.*

ÍNDICE DE CONTENIDO

RESUMEN ..... *IV*

ABSTRACT ..... *V*

ÍNDICE DE FIGURAS ..... *IX*

ÍNDICE DE TABLAS ..... *X*

INTRODUCCIÓN *11*

Problema de investigación: **13**

Idea a defender: **13**

Objetivo General: **13**

Objetivos específicos: 13

Justificación **13**

CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO *15*

1.1. Entidad Financiera **15**

1.1.1. Elementos de la entidad financiera 15

1.1.2. Entidades de crédito 16

1.2. Crédito **16**

1.2.1. Tipos de Créditos 17

1.2.1.1. Crédito productivo 17

1.2.1.2. Crédito Comercial Ordinario 17

1.2.1.3. Crédito Comercial Prioritario 18

1.2.1.4. Crédito de Consumo Ordinario 18

1.2.1.5. Crédito de Consumo Prioritario 18

1.2.1.6. Crédito Educativo 19

1.2.1.7. Crédito de Vivienda de Interés Público 19

1.2.1.8. Crédito Inmobiliario 19

1.2.1.9. Microcrédito 19

1.2.1.10. Crédito de Inversión Pública 20

1.2.2. Crédito Verde 20

1.2.3. Créditos PYMES 21

1.3. Finanzas Sostenibles 22

1.4. Desarrollo Sostenible 22

1.5. Créditos productivos en Ecuador 24

1.6. Posición del Autor 27

CAPÍTULO II 29

2.1. Metodología Empleada 29

2.2. Tipo de investigación 29

2.3. Método de investigación 29

2.4. Población y muestra 31

2.5. Instrumento de investigación 31

CAPÍTULO III*.....*33

3.1. Resumen Demográfico de base de encuestados 33

3.2. Percepción de los encuestados..... 38

3.2.1 Preferencia de servicios..... 38

3.2.2 Créditos PYMES..... 40

3.2.3 Créditos Verdes..... 41

CONCLUSIONES*.....*43

RECOMENDACIONES* *45

BIBLIOGRAFÍA* *46

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Elementos de Entidad Financiera 15

Figura 2. Entidades de crédito 16

Figura 3. Participación de cartera 26

Figura 4. Modelo de sensibilidad ambiental en IMF 27

Figura 5. Tipo de Persona 34

Figura 6. Nivel de Educación 34

Figura 7. Ingresos anuales de las personas naturales 35

Figura 8. Ingresos anuales de las personas jurídicas 36

Figura 9. Actividad económica de los encuestados 37

Figura 10. Preferencia de Servicios 39

Figura 11. Créditos PYMES 40

Figura 12. Créditos Verdes 42

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Participación en cartera de crédito 24

Tabla 2. Contribución al crecimiento del PIB no petrolero. 25

Tabla 3. Tipo de persona a la que corresponden los participantes. 33

Tabla 4. Nivel de educación de los participantes 34

Tabla 5. Monto del nivel de ingreso anual en personas naturales 35

Tabla 6. Rango de montos de los ingresos anuales de las personas jurídicas 36

Tabla 7. Actividad económica de los participantes 37

Tabla 8. Preferencia de servicios 38

Tabla 9. Créditos PYMES 40

Tabla 10. Créditos Verdes 41

INTRODUCCIÓN

A pesar de que durante los últimos años se ha evidenciado un incremento en la inversión de tecnologías las cuales reducen el impacto ambiental, aún significan una pequeña parte de los activos de los inversionistas. Generalmente, las instituciones financieras se enfocan en proyectos con mayor impacto ambiental debido a la rentabilidad que generan en comparación a un proyecto verde.

La financiación verde engloba todas las iniciativas llevadas a cabo por agentes privados y públicos para desarrollar, promover e implementar proyectos con impactos sostenibles. Actualmente dentro del sector bancario se enfatiza la generación de rentabilidad económica a las empresas que son sus clientes, con lo cual se deja por fuera la sostenibilidad ambiental en un contexto internacional donde prima la transición hacía una economía de cero emisiones de gases de efecto invernadero, el desarrollo de proyectos e instrumentos financieros verdes resulta de vital importancia. No obstante, el elevado riesgo asociado a estas nuevas tecnologías, sumado a una tasa más baja de rentabilidad hace que instituciones tanto públicas como privadas no hayan mostrado el suficiente interés en invertir en dichos proyectos y que proyectos con mayor impacto ambiental continúen dominando el mercado.

El sector bancario al actuar como fuente de créditos para las empresas puede influir para salvaguardar el medio ambiente a través de la inclusión de nuevas directrices que vayan enfocadas hacia el flujo de capital de proyectos y empresas verdes.

Las PYME tienen un papel importante en la economía, emplean a un gran número de personas y generalmente son de naturaleza empresarial, lo que ayuda a dar forma a la innovación.

Un gran desafío para las pequeñas y medianas empresas es acceder a la financiación que necesitan para desarrollarse y crecer. Los problemas de colateral y alineación con los estándares internacionales de contabilidad afectan a las PYME de manera desproporcionada, mientras que las instituciones financieras tienen menos experiencia en préstamos al segmento de pequeñas y medianas empresas y, a menudo, las perciben como riesgosas.

Por lo tanto, los créditos orientados al financiamiento de proyectos que promuevan el uso sostenible de los recursos naturales renovables, la protección del medio ambiente y la competitividad de los sectores productivos del país, contribuyendo al mejoramiento de la calidad de vida de la población e impactando positivamente el medio ambiente. Se busca analizar la influencia de este tipo de financiamiento en el desarrollo de las PYME del sector ambiental, como motor que fomente una mejor economía en el país.

La introducción de los créditos verdes al mercado ecuatoriano creará una nueva alternativa de producir, a través, de energías renovables, materiales eco amigables y sobre todo sostenibles.

En base a esto, se han planteado las siguientes preguntas de investigación:

- ¿Cómo está compuesto el sector de las PYMES en Ecuador?
- ¿Cuáles serían las limitantes o ventajas que visualizan las administraciones de las PYMES al acceder a un crédito verde?
- ¿Cuáles son las condiciones para otorgar “créditos verdes” a las PYMES?
- ¿Cuál es la influencia del financiamiento verde en el desarrollo de las PYMES?

Problema de investigación:

¿De qué manera los créditos verdes impulsarán el desarrollo de las PYMES en Ecuador?

Idea a defender:

¿Qué características deberán tener los créditos verdes para desarrollar las PYMES del Ecuador?

Objetivo General:

Analizar la importancia del producto financiero crédito verde en el desarrollo de las Pymes ecuatorianas. Año 2019.

Objetivos específicos:

1. Desarrollar un marco teórico en el que se incluyan las principales teorías de la investigación, siendo este financiamiento verde, gestión ambiental, Pymes, gestión empresarial.
2. Establecer la composición del sector PYME del Ecuador.
3. Definir las características del producto crédito verde para estimular el desarrollo de las Pymes del Ecuador, año 2019.

Justificación

La presente investigación se justifica teóricamente en cuanto aporta teorías al conocimiento dado a que se analizan las teorías principales de financiamiento y de créditos verdes. Se definen a los créditos verdes, también denominados finanzas sustentables como aquellas que apoyan al desarrollo sustentable en sus tres dimensiones clásicas: económico, social y ambiental; reconoce

que no existe una definición clara y absoluta para las finanzas verdes. Sin embargo, a modo general plantea que las inversiones verdes apoyan el crecimiento y la transición a la economía verde y reduce los resultados medioambientales negativos, específicamente mediante inversión en energía renovable, reducción de emisiones en la industria, transporte sostenible, reciclaje, agricultura orgánica, gestión de residuos, gestión del agua, eco-innovación, tecnología limpia (Ryszawska 2016).

Por lo general, las líneas de crédito verde funcionan paralelamente con la oferta convencional de créditos, es decir, se las publicita como un producto adicional con características distintas en algunos casos. La eficiencia energética, entendida como el ahorro de energía, y las energías renovables como fuentes de energía limpia, son los enfoques que generalmente se encuentran presentes en la oferta de créditos con implicaciones ecológicas. El argumento de que, el ahorro de energía o el uso de energías limpias es un aporte al planeta por el vínculo estrecho con las emisiones, es convincente y apropiado, sin embargo, es muy notorio observar la inexistencia de un umbral de eficiencia o de ahorro.

Por otro lado, la justificación metodológica se desarrolla en un método explicativo con análisis documental, debido a que se procederá a explicar la composición de un sector y la importancia de los créditos verdes.

CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO

1.1. Entidad Financiera

De acuerdo a (Joan, 2013, pág. 38) :

El sistema financiero de un país está formado por el conjunto de entidades, mercados e instrumentos especializados en la medición entre prestamistas y prestatarios, cuyo fin básico es captar el ahorro y canalizado a las personas y entidades que necesitan financiación para la inversión y, en menor medida, para el gasto o consumo.



Figura 1. Elementos de Entidad Financiera

Fuente y Elaborado por: (Joan, 2013)

1.1.1. Elementos de la entidad financiera

Supervisores. - Ejercen control sobre los intermediarios.

Intermediarios financieros. - sus pasivos financieros se consideran dinero.

- Banca pública
- Banca privada

Intermediarios financieros no bancarios.- sus pasivos no son dinero. Ponen en contacto a ahorradores e inversores, establecen plazo y precio de activos, dan liquidez a los activos y reducen costes y plazos de intermediación.

Instrumentos o activos financieros. - son los instrumentos emitidos por los agentes inversores para captar dinero y comprados por los ahorradores. Son activos negociables que poseen valor de cambio y fueron creados para no tener que llevar el dinero físico.

Agentes económicos. - son ahorradores que, a cambio de un interés, entregan dinero a los intermediarios para que presten dinero al público cobrando un interés.

1.1.2. Entidades de crédito

Son entidades encargadas de receptar los depósitos (pagar por el dinero que depositan sus clientes) y el desembolso de préstamos (cobrar por los créditos que concede).

Como única entidad que puede captar los fondos del público en forma de depósito son las entidades de depósito, es decir, la banca. (Joan, 2013, pág. 42)

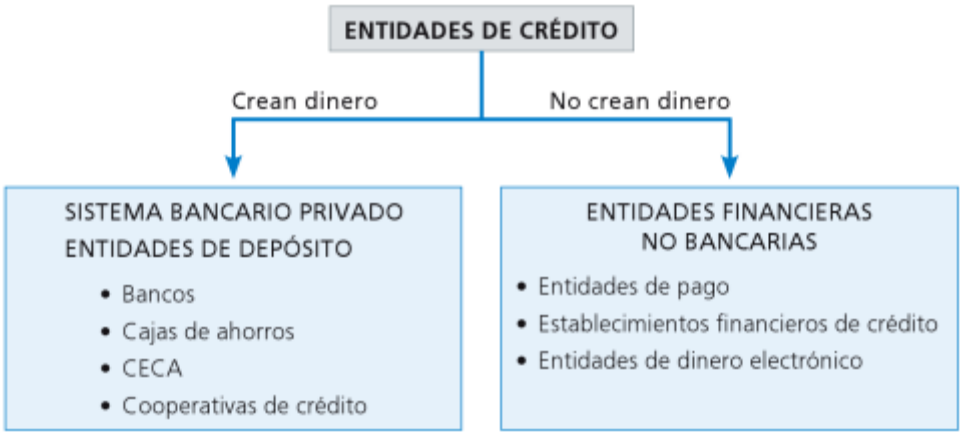


Figura 2. Entidades de crédito

Fuente y Elaborado por: (Joan, 2013)

1.2. Crédito

De acuerdo con (Weston Fred, 1999), es el derecho que el acreedor tiene para obligar al deudor a pagar. El crédito se describe como una operación o transacción de riesgo en la que el prestamista o acreedor confía al deudor a cambio de una garantía, con la plena seguridad de que este cumplirá con el plazo y monto del capital otorgado (amortización de la deuda), más los intereses pactados tácitamente (servicio de la deuda).

1.2.1. Tipos de Créditos

La Junta de Regulación Monetaria y Financiera estableció en abril del 2015, 10 tipos de crédito en el sistema financiero nacional: (Pereira, Borja, Rodríguez, & Cazar, 2017).

1.2.1.1. Crédito productivo

Financiar proyectos productivos que en, al menos, un 90% sea para adquirir bienes de capital, terrenos, construcción de infraestructura y compra de derechos de propiedad industrial. Se exceptúa la adquisición de franquicias, marcas, pagos de regalías, licencias y la compra de vehículos de combustible fósil. El crédito productivo es considerado como el financiamiento utilizado para comprar semillas, fertilizantes, pesticidas y herramientas agrícolas relacionadas y el crédito obtenido con el fin de mejorar permanentemente la productividad de la tierra se conocen como crédito productivo (Reinoso, 2018).

Para cumplir con los requisitos financieros del sector agrícola en la India rural, se necesitan agencias de crédito apropiadas y especializadas. El crédito ayudó a aumentar la capacidad productiva. El crédito agrícola puede clasificarse según el propósito del crédito y el objetivo del proveedor de crédito. Este tipo de crédito podrá ser Productivo Corporativo (personas naturales obligadas a llevar contabilidad o empresas con ventas anuales superiores a USD 5 millones), Productivo Empresarial (con ventas de más de USD 1 millón y más de 5 millones) y Productivo Pymes (con ventas de más de USD 100 000 y hasta 1 millón) (Falquez & Acosta, 2017).

1.2.1.2. Crédito Comercial Ordinario

Es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a empresas con ventas superiores a USD 100 000 y para adquirir o comercializar vehículos livianos, incluyendo los que son para fines productivos y comerciales (Parra & Lisbeth, 2019).

1.2.1.3. Crédito Comercial Prioritario

Es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a empresas con ventas anuales superiores a USD 100 000 para adquirir de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales, que no estén dentro del crédito comercial ordinario. Se incluye créditos para vehículos pesados y entre entidades financieras. Este tipo de crédito podrá ser de tres tipos: Comercial Prioritario Corporativo (personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a empresas con ventas superiores a USD 5 millones), Comercial Prioritario Empresarial (ventas anuales superiores a USD 1 millón y hasta 5 millones) y Comercial Prioritario PYMES (ventas anuales de más de USD 100 000 y hasta USD 1 millón) (Salazar, Guevara, Villavicencio, & Paredes, 2018).

1.2.1.4. Crédito de Consumo Ordinario

Es el otorgado a personas naturales, cuya garantía sea de naturaleza prendaria o fiduciaria, con excepción de los créditos prendarios de joyas. Incluye anticipos de efectivo o consumos con tarjetas de crédito corporativas y de personas naturales, cuyo saldo adeudado sea superior a USD 5 000, excepto en establecimientos médicos y educativos (Ramírez E. , 2017).

1.2.1.5. Crédito de Consumo Prioritario

Es el otorgado a personas naturales para la compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, comercial y otras compras y gastos no incluidos en el segmento de consumo ordinario, incluidos los créditos prendarios de joyas. Incorpora los anticipos de efectivo o consumos con tarjetas de crédito corporativas y de personas naturales, cuyo saldo adeudado sea hasta USD 5 000; excepto en los establecimientos educativos. Comprende los consumos efectuados en los establecimientos médicos cuyo saldo adeudado por este concepto sea superior a USD 5 000 (Muñoz & Lalangui, 2017).

1.2.1.6. Crédito Educativo

Comprende las operaciones de crédito otorgadas a personas naturales para su formación y capacitación profesional o técnica y a personas jurídicas para el financiamiento de formación y capacitación profesional o técnica de su talento humano, en ambos casos la formación y capacitación deberá ser debidamente acreditada por los órganos competentes. Se incluye todos los consumos y saldos con tarjetas de crédito en los establecimientos educativos (Erazo & Sáenz, 2018).

1.2.1.7. Crédito de Vivienda de Interés Público

Es el otorgado con garantía hipotecaria a personas naturales para la adquisición o construcción de vivienda única y de primer uso, cuyo valor comercial sea menor o igual a USD 70 000 y cuyo valor por metro cuadrado sea menor o igual a USD 890 (King, 2019).

1.2.1.8. Crédito Inmobiliario

Es el otorgado a personas naturales para adquirir bienes inmuebles para la construcción de vivienda propia no categorizados en el segmento de crédito Vivienda de Interés Público, o para la construcción, reparación, remodelación y mejora de inmuebles propios (Alexander, 2019).

1.2.1.9. Microcrédito

Es el otorgado a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a USD 100 000, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, verificados adecuadamente por la entidad del Sistema Financiero Nacional. Este segmento se divide en los siguientes subsegmentos: Microcrédito Minorista (solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en

microcréditos a las entidades del sistema financiero nacional sea menor o igual a USD 1 000, incluyendo el monto de la operación solicitada), Microcrédito de Acumulación Simple (más de USD 1 000 y hasta USD 10 000 incluyendo el monto de la operación solicitada.) y Microcrédito de Acumulación Ampliada (superior a USD 10 000 incluyendo el monto de la operación solicitada.) (Ramírez & Herrera, 2019).

1.2.1.10. Crédito de Inversión Pública

Financia programas, proyectos, obras y servicios encaminados a la provisión de servicios públicos, cuya prestación es responsabilidad del Estado, sea directamente o a través de empresas; y, que se cancelan con cargo a los recursos presupuestarios o rentas del deudor fideicomitidas a favor de la institución financiera pública prestamista (Jiménez, Merino, & Sosa, 2018).

1.2.2. Crédito Verde

El crédito verde se refiere a un préstamo que depende de criterios ambientales para el uso planificado de fondos. Es parte de una inversión sostenible más amplia y tiene como objetivo reducir el impacto en el medio ambiente de las nuevas actividades de préstamo.

A partir de 2005, los principales bancos de EE. UU., Como Wells Fargo (julio de 2005, $ 1 mil millones en 5 años) y Bank of America (marzo de 2007, $ 20 mil millones) comenzaron a dedicar financiamiento hacia el emprendimiento sostenible. Esto usualmente significaba financiar la construcción de edificios o empresas ambientalmente sostenibles o amigables. La iniciativa de préstamos verdes parece haber sido tomada por los prestamistas en lugar de los prestatarios (Herrera, 2018).

En 2018, la Asociación del Mercado de Préstamos en el Reino Unido emitió los Principios de Préstamo Verde para garantizar que cualquier préstamo verde se utilice para proyectos ecológicos

elegibles. Esto incluye declarar que esto debe estar claramente articulado en los documentos financieros junto con los beneficios ambientales esperados, que el prestatario debe evaluar, cuantificar, medir e informar. La lista de proyectos que califican como verdes se basa en la lista que la Asociación Internacional del Mercado de Capitales utiliza para definir Bonos Verdes (Pico & Yagual, 2018).

1.2.3. Créditos PYMES

Un crédito pymes, es un tipo de crédito enfocado a las empresas pequeñas y medianas y es parte de los nuevos estímulos enfocados al crecimiento empresarial. Un crédito pymes, es una opción fácil y simple de adquirir fondos o capital para una empresa y otorga preferencias, garantías y por su situación no necesita garantía hipotecaria, se puede adquirir por medio de un aval solidario (Delgado & Chávez, 2018).

En términos de programas de desarrollo, programas de financiamiento, o asesorías para PYMEs para potenciar su crecimiento, muchos gobiernos dejan en segundo plano a este sector (las PYMES). Los gobiernos generalmente se concentran en el apoyo a las grandes empresas. Esto suele justificarse, debido a que las grandes empresas representan mucho más en PIB (Producto Interno Bruto) de una economía y resulta más complejo ayudar a varias entidades que una sola. Esto, algunos expertos coinciden, no es beneficioso para las economías de los países, y, por el contrario, promueve un sistema de mercado equívoco (las economías de escala improductivas) y mala redistribución de las riquezas. Muchos estudios coinciden, en especial después de la crisis europea, en que apoyar a las PYMES podría ser la manera de generar un motor de salida de las recesiones. (Carillo, 2019).

1.3. Finanzas Sostenibles

Las finanzas utilizables se refieren a cualquier forma de servicio financiero que integre criterios ambientales, sociales y de gobierno (ESG) en las decisiones comerciales o de inversión para el beneficio duradero de los clientes y la sociedad en general. Un centro financiero sostenible es un mercado financiero que, en su conjunto, contribuye al desarrollo sostenible y la creación de valor en términos económicos, ambientales y sociales. En otras palabras, uno que garantice y mejore la eficiencia económica, la prosperidad y la competitividad económica tanto hoy como a largo plazo, al tiempo que contribuye a proteger y restaurar los sistemas ecológicos, y a mejorar la diversidad cultural y el bienestar social (Chamochin, 2017).

Las actividades que caen bajo el título de finanzas sostenibles, por nombrar solo algunas, incluyen fondos sostenibles, bonos verdes, inversión de impacto, microfinanzas, propiedad activa, créditos para proyectos sostenibles y desarrollo de todo el sistema financiero de una manera más sostenible (Hidalgo, 2019).

1.4. Desarrollo Sostenible

El concepto de desarrollo sostenible es muy distinto del de sostenibilidad, en el sentido de que la palabra "desarrollo" apunta claramente a la idea de cambio, de cambio gradual y direccional.

Como se verá más adelante, el desarrollo no significa necesariamente crecimiento cuantitativo, ya que se asemeja más bien al concepto de despliegue cualitativo de potencialidades de complejidad creciente (que, según el caso concreto, puede o no incluir o requerir crecimiento cuantitativo).

Aquí, lo que se sostiene, o debe hacerse sostenible, es el proceso de mejoramiento de la condición humana (o mejor, del sistema socioecológico en el que participan los seres humanos), proceso que no necesariamente requiere del crecimiento indefinido del consumo de energía y materiales.

Vivimos en una época de enormes transformaciones demográficas, tecnológicas y

económicas. En un intento por asegurar que los cambios que afectan a la humanidad sean para mejor, la comunidad mundial ha iniciado el proceso de redefinición del progreso. Este intento de redefinir el progreso es lo que se conoce como desarrollo sostenible.

La velocidad y magnitud del cambio global, la creciente conectividad de los sistemas sociales y naturales y la complejidad cada vez mayor de las sociedades y de sus impactos sobre la biosfera, ponen de relieve que el desarrollo sostenible debe orientarse no sólo a preservar y mantener la base ecológica del desarrollo y la habitabilidad, sino también a aumentar la capacidad social y ecológica de hacer frente al cambio, y la capacidad de conservar y ampliar las opciones disponibles para confrontar un mundo natural y social en permanente transformación.

En consecuencia, el concepto de desarrollo sostenible no puede significar simplemente la perpetuación de la situación existente. La pregunta central es qué es lo que ha de sostenerse, y qué es lo que hay que cambiar. Para avanzar hacia el desarrollo sostenible se necesita:

• Eliminar las rigideces y obstáculos acumulados;

• Identificar y proteger la base de conocimientos y experiencia acumulados que son importantes como los cimientos para avanzar;

• Sostener las bases sociales y naturales de adaptación y renovación, e identificar y acrecentar la capacidad necesaria de renovación que se ha perdido;

• Estimular la innovación, la experimentación y la creatividad social.

El cuerpo de literatura sobre el tema del desarrollo sostenible es a la vez abundante y discordante. Puede ser que la multiplicidad de opiniones acerca del desarrollo sostenible indique la importancia de lo que está en juego. En realidad, tratar de elaborar un marco nuevo de razonamiento humano capaz de sentar las bases de los arreglos de nuestra sociedad en evolución es cuestión de gran importancia.

Naturalmente, entre la variedad de criterios para abordar el desarrollo sostenible hay elementos recurrentes que brindan cierta coherencia interna a la literatura pertinente. En la presente sección se procura pasar revista a los elementos básicos del concepto de desarrollo sostenible.

1.5. Créditos productivos en Ecuador

En las tablas a continuación se pueden observar el aporte al crecimiento y la participación del crédito para cada uno de los grupos. La información se presenta a manera de promedio anual (cuatro trimestres), excepto para 2005 cuando se utilizan los trimestres 2 a 4, y 2015 que se usan los trimestres 1 a 3, debido a la baja disponibilidad de información

Tabla 1. Participación en cartera de crédito

		Grupos		
Año	G1 Agricultura y servicios comunales	G2 Comercio	G3 Manufactura	G4 Otros
2005	31,71%	28,25%	25,37%	14,66%
2006	24,93%	35,49%	23,39%	16,19%
2007	24,96%	35,85%	23,00%	16,19%
2008	23,08%	32,59%	28,21%	16,12%
2009	24,92%	31,43%	28,80%	14,86%
2010	23,52%	38,00%	24,73%	13,76%
2011	22,81%	37,65%	26,60%	12,95%
2012	21,76%	36,64%	26,49%	15,11%
2013	21,35%	33,42%	30,15%	15,08%
2014	21,39%	36,55%	26,48%	15,58%
2015	20,68%	38,02%	23,96%	17,34%

Tabla 2. Contribución al crecimiento del PIB no petrolero.

		Individuos		
Año	G1 Agricultura y servicios comunales	G2 Comercio	G3 Manufactura	G4 Otros
2005	47,94%	-4,23%	24,30%	31,99%
2006	32,38%	13,57%	10,41%	43,64%
2007	25,41%	-17,13%	16,55%	75,17%
2008	43,17%	10,00%	13,15%	33,70%
2009	38,36%	35,85%	12,43%	13,36%
2010	27,88%	4,29%	17,56%	50,28%
2011	48,59%	8,65%	8,95%	33,81%
2012	38,00%	9,11%	10,24%	42,64%
2013	24,09%	22,55%	16,91%	36,46%
2014	32,42%	6,93%	11,22%	49,43%
2015	20,88%	29,91%	-11,02%	60,23%

Crédito productivo en Ecuador En Ecuador existen diez tipos de crédito otorgados por instituciones públicas y privadas, reguladas por la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Entre los créditos otorgados en el país se encuentra el crédito productivo.

Participación promedio de segmentos de crédito en cartera

Al comparar la evolución del crédito productivo y el comportamiento del PIB NP en el período 2005-2015, se observa que ha sido similar. Ambos presentan una tendencia creciente independientemente de que se hayan presentado caídas en ciertos trimestres como los de la crisis. En ambos casos se encuentra una caída notoria a partir del año 2015. Al igual que el PIB, el crédito muestra un crecimiento mayor en los años 2011 y 2012, sin embargo, sus tasas de crecimiento son cada vez menores a partir de 2014 hasta tomar valores negativos en 2015.

Por otro lado, las instituciones financieras buscan maximizar la utilidad, por lo que al otorgar crédito analizan los factores de riesgo que puede representar el cliente como se mencionó en la sección de oferta y demanda de crédito en el Marco teórico. Una medida importante para el análisis

de riesgo de una institución financiera es la morosidad de cartera, que representa la cantidad de cartera no productiva para el banco. La morosidad promedio del período analizado ha sido de 2,39%. Sin embargo, este indicador financiero reportó una caída importante en los últimos diez años.

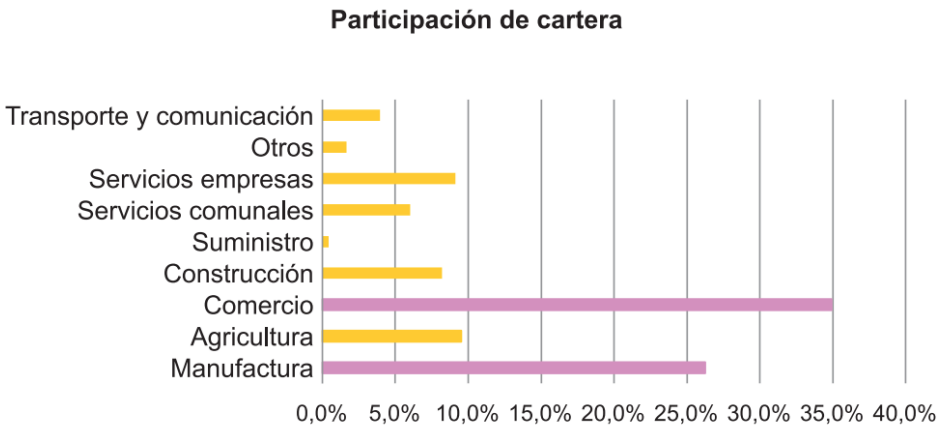


Figura 3. Participación de cartera

La actividad financiera está vinculada a los impactos ambientales de 30 forma directa e indirecta, la medición y gestión de los recursos que se utilizan en su trabajo diario son considerados impactos ambientales directos, y los criterios bajo los cuales se asigna recursos financieros generan impactos indirectos, “si el banco otorga préstamos para automóviles a los clientes, aumentará el número de vehículos en la sociedad, lo que a su vez significará un mayor uso del petróleo y una menor conservación de la energía” (Kulsum y Huda 2018) Desde esta perspectiva resulta interesante -y pertinente- evocar un análisis realizado por Marriot Allet, en el cual consolida algunos aportes de distintos autores sobre la temática ambiental desde el funcionamiento de las IMF y su orientación institucional. Podríamos partir de una esquematización en la cual se agrupan los tres principales ámbitos que motivan a las IMF incursionar en temas verdes:

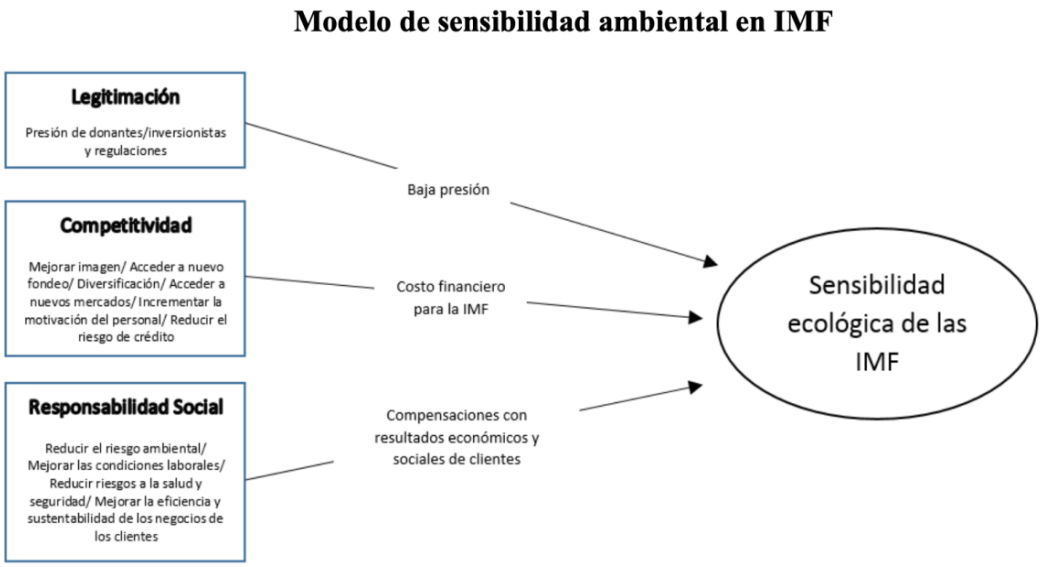


Figura 4. Modelo de sensibilidad ambiental en IMF

De acuerdo con el texto de Allet (2014), la mayoría de las IMF que aplican criterios ambientales en sus operaciones son aquellas que cuentan con un fuerte posicionamiento y trabajo en el ámbito de la responsabilidad social. Aunque la mayor parte de las iniciativas están orientadas a la evaluación de riesgos ambientales para evitar el financiamiento de actividades lesivas al ambiente, existen algunas instituciones que ya cuentan con ofertas de productos de crédito para inversiones en eficiencia energética y energías renovables.

1.6. Posición del Autor

En Ecuador existe entidades que otorgan créditos como son Bancos Públicos, Bancos Privados y Cooperativas de ahorro y Crédito, los cuales son regulados por la Superintendencia de Bancos, no obstante, la Junta de Política Monetaria y Financiera es la encargada de emitir resoluciones las cuales se enmarcan en los lineamientos establecidos por la Superintendencia de Bancos para el normal funcionamiento de las entidades financieras.

Los créditos desde la perspectiva financiera obligan al prestamista a devolver el valor asignado con un valor adicional el cual lo conocemos como intereses. Dentro de la segmentación de los créditos se encuentra el Crédito Pyme, el cual está destinado para las personas naturas o jurídicas que registren ventas superiores a USD 100,000 hasta USD 1’000,000.

De acuerdo a (Vega Chamba, 2018) en Ecuador 99 de cada 100 establecimientos se catalogan como pequeña o mediana empresa , lo cual corrobora la importancia de este sector dentro del aparato productivo del país, además en el mismo artículo científico hace referencia que para el año 2016 existían 32,899 PYMES de las cuales el 33% pertenecían al sector comercio al por mayor y menor, el 17% a servicios diversos, el 10% al sector de industrias manufactureras, el 9% al sector de la construcción, el sector transporte abarcaba el 6% y el resto de actividades ocupaban el 25%.

Los créditos verdes es un financiamiento entregado por instituciones financieras el cual va dirigido exclusivamente a todo tipo de actividad que sea sustentable, por lo tanto, bajo este argumento las empresas pueden generar un desarrollo sostenible.

CAPÍTULO II

2.1. Metodología Empleada

El presente estudio empleará un enfoque cuantitativo, ya que para el análisis se emplearán datos cuantitativos, los cuales serán tomados de las encuestas, mismo que serán tabulados, graficados y analizados (Sampieri, 1998).

2.2. Tipo de investigación

Investigación descriptiva - explicativa

El tipo de investigación aplicado será descriptivo, en respuesta a elaborar una propuesta de modelo lógica, concisa y factible. El diseño de estudio tiene carácter descriptivo y explicativo, puesto que está dirigida a analizar la importancia del producto financiero crédito verde en el desarrollo de las Pymes ecuatorianas. Año 2019.

2.3. Método de investigación

Métodos Teóricos

Análisis – Síntesis

Este método se utilizó para descomponer el problema desde lo más general hacia lo más específico, planteado en la introducción de la investigación. Se analizaron las teorías de los autores descritos en el marco teórico sobre el tema para contrastar la problemática. El mismo permitió definir las variables del estudio, las mismas que luego fueron analizadas para describir las conclusiones. De esta manera, se determinó el problema del producto crédito verde en la eficiencia del desarrollo. Es importante mencionar que el método analítico – sintético, según Hernández (2017) estudia los hechos, partiendo de la descomposición del objeto de estudio en cada una de

sus partes para estudiarlas en forma individual y luego de forma holística e integral. Estos métodos corresponden a géneros de raciocinio, es decir, la inducción y la deducción.

Histórico- Lógico.

El presente método se utilizó para elaborar los antecedentes de la investigación. Con este método se pudo desarrollar la evolución del problema, sus antecedentes; y sus efectos en la problemática del estudio. En este aspecto se describió la evolución del producto financiero crédito verde en el desarrollo de las Pymes ecuatorianas.

Inductivo- Deductivo.

El método inductivo- deductivo si se utilizó para determinar los problemas que se presentan en la encuesta, el método inductivo se lo utilizo para analizar cada una de las preguntas y respuestas aplicadas en la encuesta dentro de los parámetros de la observación. Se utiliza de lo particular a lo general para analizar cada respuesta y el método deductivo se lo utilizo al momento de analizar toda la información recopilada en el marco teórico y en la normativa vigente, ya que se llegó a una conclusión de varios autores.

Método Estadístico

El método estadístico se lo aplica porque se tabula, se gráfica y se analiza los datos obtenidos de la encuesta.

2.4. Población y muestra

La población del estudio está conformada por personas naturales y personas jurídicas de una institución financiera de la ciudad de Guayaquil, Guayas. Para el cálculo del tamaño de la muestra, se empleará la fórmula de la población infinita. En donde:

z = nivel de confianza, (1.645)

p = probabilidad de éxito (0.50)

q = probabilidad de fracaso (0.50)

e = margen de error (0.10)

$$n = \frac{1.645^2 * 0.50 * 0.50}{0.10^2}$$

$$n = \frac{2.706025 * 0.50 * 0.50}{0.01}$$

$$n = \frac{0.67650625}{0.01}$$

$$n = 68$$

2.5. Instrumento de investigación

Podemos definir a un instrumento de investigación, como un medio a través del cual el investigador realiza la recolección de datos, acercándose a los fenómenos a investigar (Zabalza, 2004).

El instrumento de la investigación que se utilizará para la presente investigación es el cuestionario, el mismo está compuesta por 48 preguntas, agrupadas de la siguiente manera.

1. Demográficas

2. Percepción

Para el primer grupo, permitirá establecer el nicho encuestado, mientras que en el segundo grupo se utilizará la escala Likert:

5-Totalmente de acuerdo

4-Parcialmente de acuerdo

3-Indiferente

2-Parcialmente desacuerdo

1-Totalmente desacuerdo

CAPÍTULO III

3.1. Resumen Demográfico de base de encuestados

Se efectuaron 101 encuestas a clientes de una agencia financiera ubicada en el centro de la ciudad de Guayaquil, a continuación se presentará los resultados de las 7 primeras preguntas efectuadas a los encuestados.

De las 101 muestras, 51 corresponden a Persona Natural y 50 a Personas Jurídicas, de ésta última se tomó en consideración la percepción de trabajadores o representantes de las instituciones en donde laboran.

En cuanto a las personas naturales, se las dividió acorde a su edad, donde el 49% comprende un rango de edad de 26 a 31 años, el 29% entre 32 a 41 años, 12% entre 18 a 25 años, Mientras que el 10% restante, corresponde a un rango de edad mayor a 42 años.

Asimismo, de las personas naturales, se les preguntó sobre su género, por lo que el 54.9% de ellos es femenino y el 45.1% de género masculino.

Tabla 3. Tipo de persona a la que corresponden los participantes.

Opción	Número	Porcentaje
Persona natural	51	50.5%
Persona jurídica	50	49.5%
TOTAL	101	100%

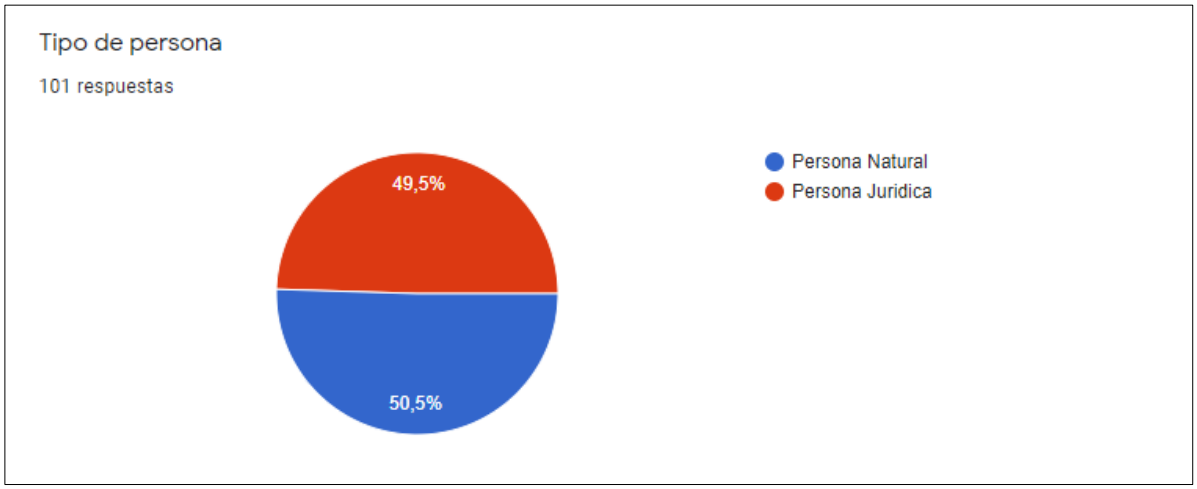


Figura 5. Tipo de Persona

Nivel de educación

Tabla 4. Nivel de educación de los participantes

Opción	Número	Porcentaje
Primaria	0	0%
Secundaria	3	5.8%
Pregrado	24	46.2%
Posgrado	25	48.1%
TOTAL	52	100%

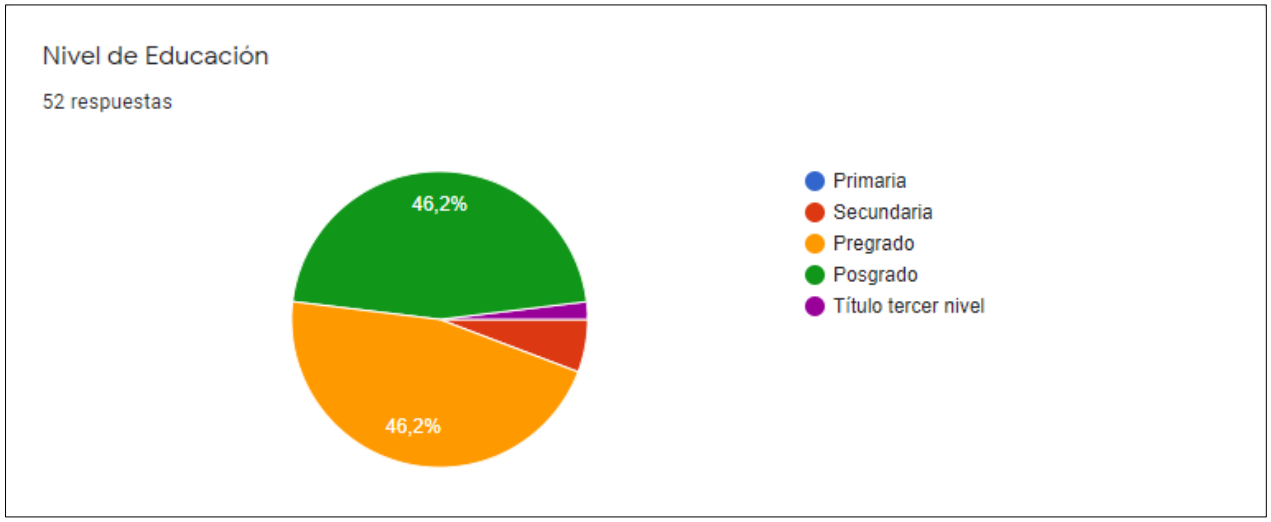


Figura 6. Nivel de Educación

En cuanto al nivel de educación de los encuestados. El 48% mantiene un nivel de estudio de Posgrado, el 46% formación de pregrado. El 5.8% pertenece a un nivel de secundaria, mientras que el 1.9% posee un título de tercer nivel.

Nivel de ingresos anuales en personas naturales

Tabla 5. Monto del nivel de ingreso anual en personas naturales

Opción	Número	Porcentaje
USD 4,001 a USD 10,000	15	28.8%
USD 10,001 a USD 50,000	28	53.8%
USD 50,001 a USD 100,000	9	17.3%
USD 100,001 en adelante	0	0%
TOTAL	52	100%

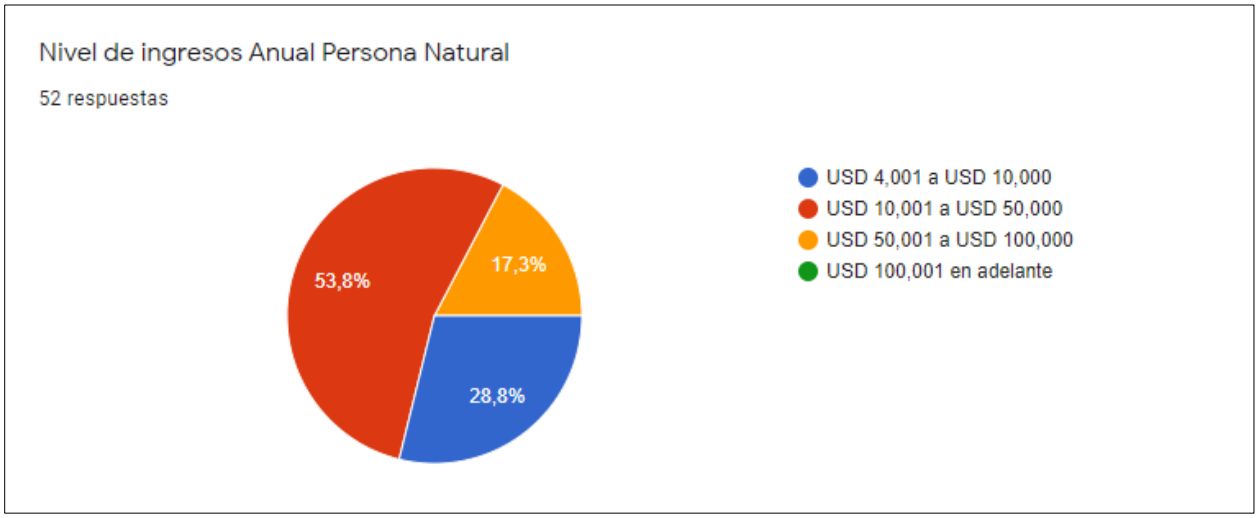


Figura 7. Ingresos anuales de las personas naturales

Además, se identificó que el 53.8% de los encuestados declararon tener ingresos anuales de entre USD 10,001 a USD 50,000. El 28.8% un ingreso anual de USD 4,001 a USD 10,000 y el 17.3% registró ingresos anuales de entre USD 50,001 a USD 100,000. Ninguno de los encuestados, personas naturales declararon tener ingresos superiores a los USD 100,000.

Ingresos anuales de las personas jurídicas

Tabla 6. Rango de montos de los ingresos anuales de las personas jurídicas

Opción	Número	Porcentaje
USD 100,001 a USD 1´000,000	29	55.8%
USD 1'000,001 a USD 5'000.000	15	28.8%
USD 5'000,001 en adelante	8	15.4%
TOTAL	52	100%

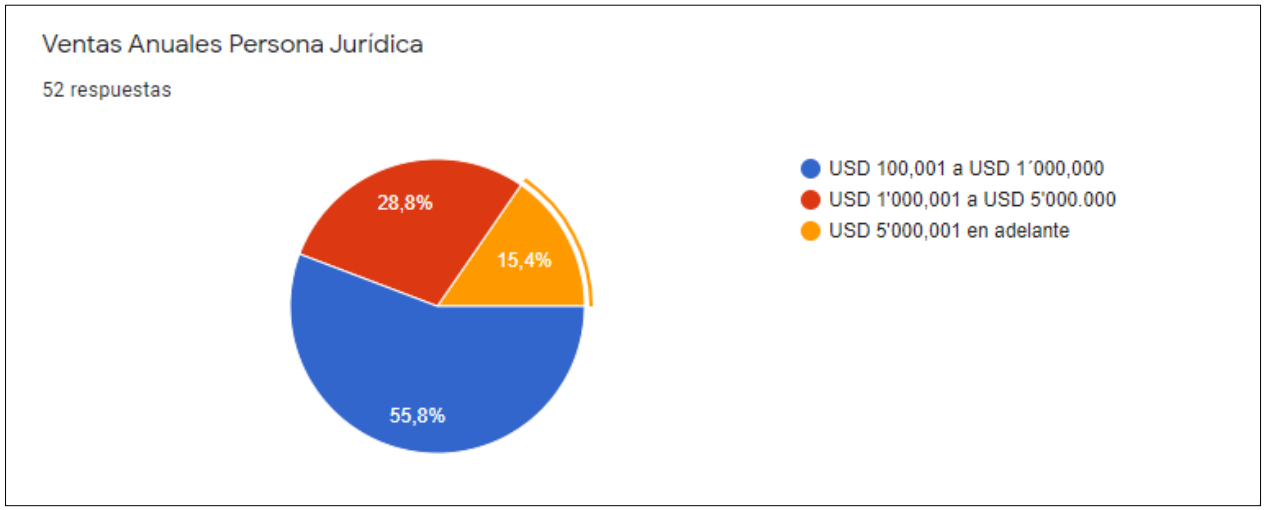


Figura 8. Ingresos anuales de las personas jurídicas

Así también, se puede identificar en las Personas Jurídicas que el 55.8% registró ingresos anuales de USD 100,001 a USD 1´000,000, lo cual significa que son “pequeñas empresas”. El 28.8% tuvo ingresos de USD 1'000,001 a USD 5'000.000 “medianas empresas”. Mientras que el 15.4% registró ingresos de USD 5'000,001 en adelante “grandes empresas”.

Actividad económica

Tabla 7. Actividad económica de los participantes

Opción	Número	Porcentaje
Industria manufacturera	9	8.9%
Comercio	26	25.7%
Actividades financieras y de seguros	12	11.9%
Construcción	8	7.9%
Agricultura, caza, silvicultura y pesca	2	2%
Servicios comunales y personales	4	4%
Hoteles, restaurantes, transporte, alimentación	16	15.8%
Electricidad, agua y gas	0	0%
Explotación de minas y canteras, manufactura y electricidad	2	2%
Personas naturales	22	21.8%
TOTAL	101	100%

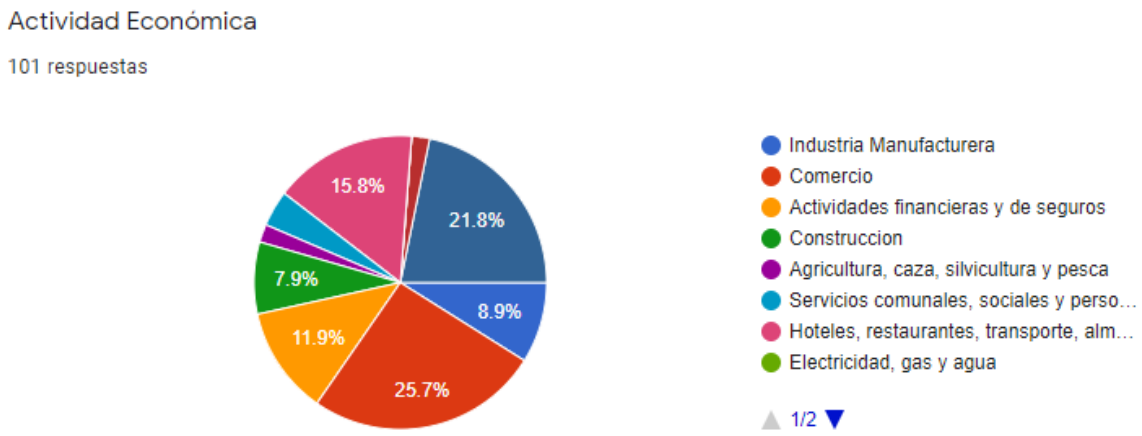


Figura 9. Actividad económica de los encuestados

Al finalizar las preguntas demográficas se puede evidenciar que los encuestados se desenvuelven en los siguientes sectores: 25.7% de la muestra labora en Comercio, 21.8% corresponde a Personas naturales (se los cataloga de esta manera a los que trabajan de relación

dependencia), por otra parte, la actividad de hoteles, restaurantes, transporte y alimentación, con un 15.8%. El 36.7% se distribuye en otros tipos de actividades.

Es importante mencionar que la segmentación de las actividades es la establecida por la Superintendencia de Bancos.

3.2. Percepción de los encuestados

Para el siguiente grupo se estableció la percepción de los encuestados a través del método de la escala de Likert, correspondiente a 41 preguntas.

3.2.1 Preferencia de servicios

Tabla 8. Preferencia de servicios

#	PREGUNTAS	Totalmente desacuerdo	Parcialmente desacuerdo	Indiferente	Parcialmente de acuerdo	Totalmente de acuerdo	TOTAL
		1	2	3	4	5	
1	Los bancos privados son la mejor opción al otorgar créditos	6	4	15	35	41	101
2	Los bancos públicos son la mejor opción al otorgar créditos	5	4	32	34	26	101
3	Las cooperativas son la mejor opción al otorgar créditos	2	11	26	35	27	101
4	Prefiero a los bancos privados por sus facilidades (tasa, plazo, monto)	5	7	21	32	36	101
5	Prefiero a los bancos públicos por sus facilidades (tasa, plazo, monto)	4	12	29	30	26	101
6	Prefiero a las cooperativas por sus facilidades (tasa, plazo, monto)	4	7	32	28	30	101
7	Los bancos privados establecen muchas condiciones para acceder a créditos	3	7	14	30	47	101
8	Los bancos públicos establecen muchas condiciones para acceder a créditos	3	7	18	33	40	101
9	Las cooperativas establecen muchas condiciones para acceder a créditos	3	16	32	29	21	101
10	Los bancos privados deben capacitar a los clientes para conocer los beneficios que ofrecen los productos	4	2	7	25	63	101
11	Los bancos públicos deben capacitar a los clientes para conocer los beneficios que ofrecen los productos	5	2	7	26	61	101
12	Las Cooperativas deben capacitar a los clientes para conocer los beneficios que ofrecen los productos	6	0	10	25	60	101
13	La última vez que visitó un banco privado, recibió una buena atención	7	5	17	28	44	101
14	La última vez que visitó un banco público, recibió una buena atención	9	11	31	37	13	101
15	La última vez que visitó una cooperativa, recibió una buena atención	1	6	42	25	27	101

16	Los bancos privados deben ofrecer todos sus productos a través de la web	4	4	1	16	76	101
17	Los bancos públicos deben ofrecer todos sus productos a través de la web	3	5	1	18	74	101
18	Las Cooperativas deben ofrecer todos sus productos a través de la web	4	2	4	17	74	101

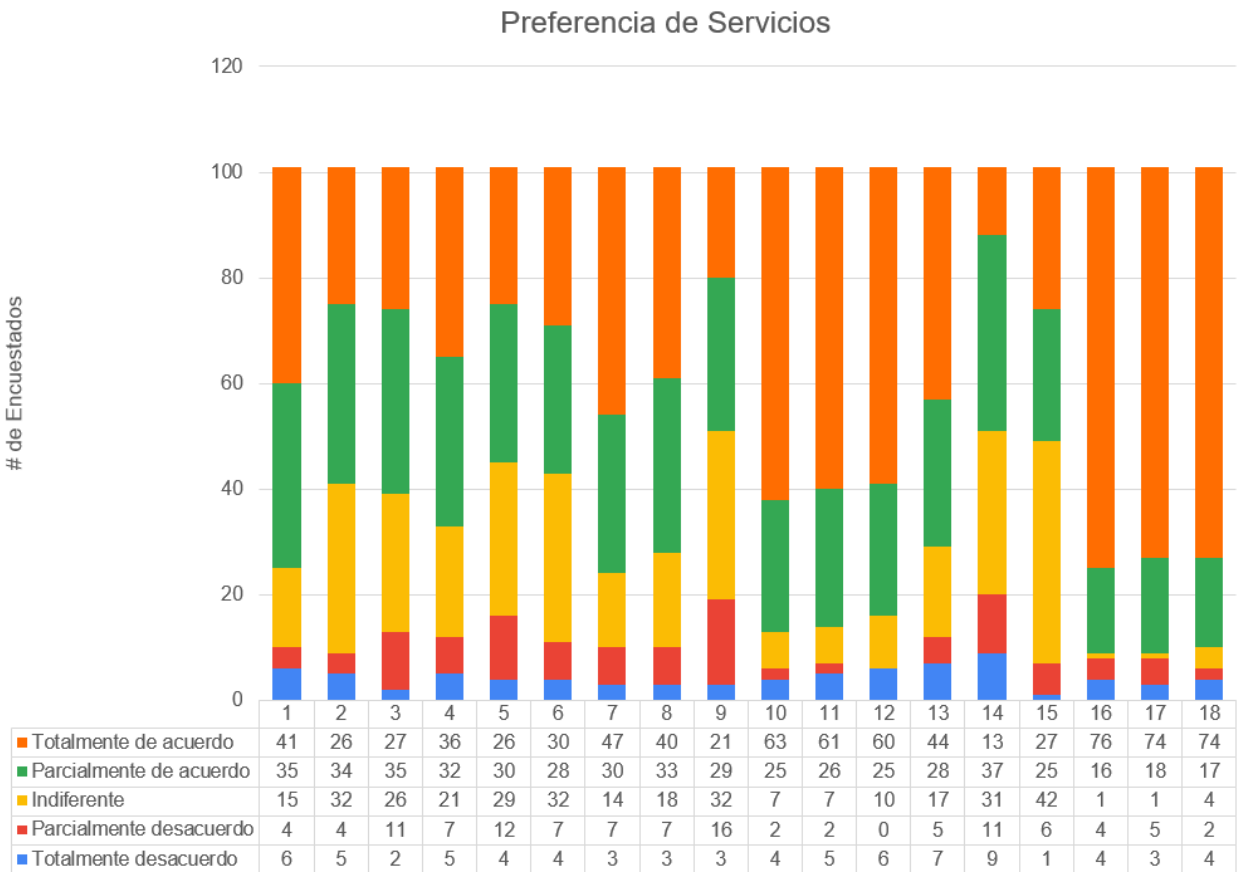


Figura 10. Preferencia de Servicios

En la figura 10, se evidencia que los encuestados en su mayoría indicaron estar totalmente de acuerdo que los Bancos Privados son la mejor opción al otorgar créditos, por las facilidades como son la tasa, plazo y monto; pero al mismo tiempo consideran que las entidades del sistema financiero privado deben capacitar a sus clientes para que conozcan los beneficios de sus productos, brindar una mejor atención por los diferentes canales de atención y ofrecer todos sus productos por la web.

3.2.2 Créditos PYMES

Tabla 9. Créditos PYMES

#	PREGUNTAS	Totalmente desacuerdo	Parcialmente desacuerdo	Indiferente	Parcialmente de acuerdo	Totalmente de acuerdo	TOTAL
		1	2	3	4	5	
19	Los créditos son importantes para el desarrollo socio económico del país	3	4	2	21	71	101
20	Los créditos permiten recuperar a un país luego de una crisis	2	6	2	24	67	101
21	Es fácil acceder a un crédito en el sistema financiero de Ecuador	8	31	31	23	8	101
22	Los créditos PYMES son importantes para el desarrollo de un país	4	3	13	37	44	101
23	Las instituciones financieras de Ecuador priorizan los créditos a las PYMES	6	7	29	51	8	101
24	Los créditos PYMES son considerados riesgosos	3	9	12	24	53	101
25	Los créditos PYMES deben estar enfocados en mejorar su capital de trabajo	3	5	23	41	29	101
26	Los créditos PYMES deben estar enfocados en mejorar su activo fijo	4	3	36	40	18	101
27	El ente regulador de las instituciones financieras debe intervenir para mejorar las condiciones de otorgamiento de créditos para las PYMES	4	3	22	33	39	101

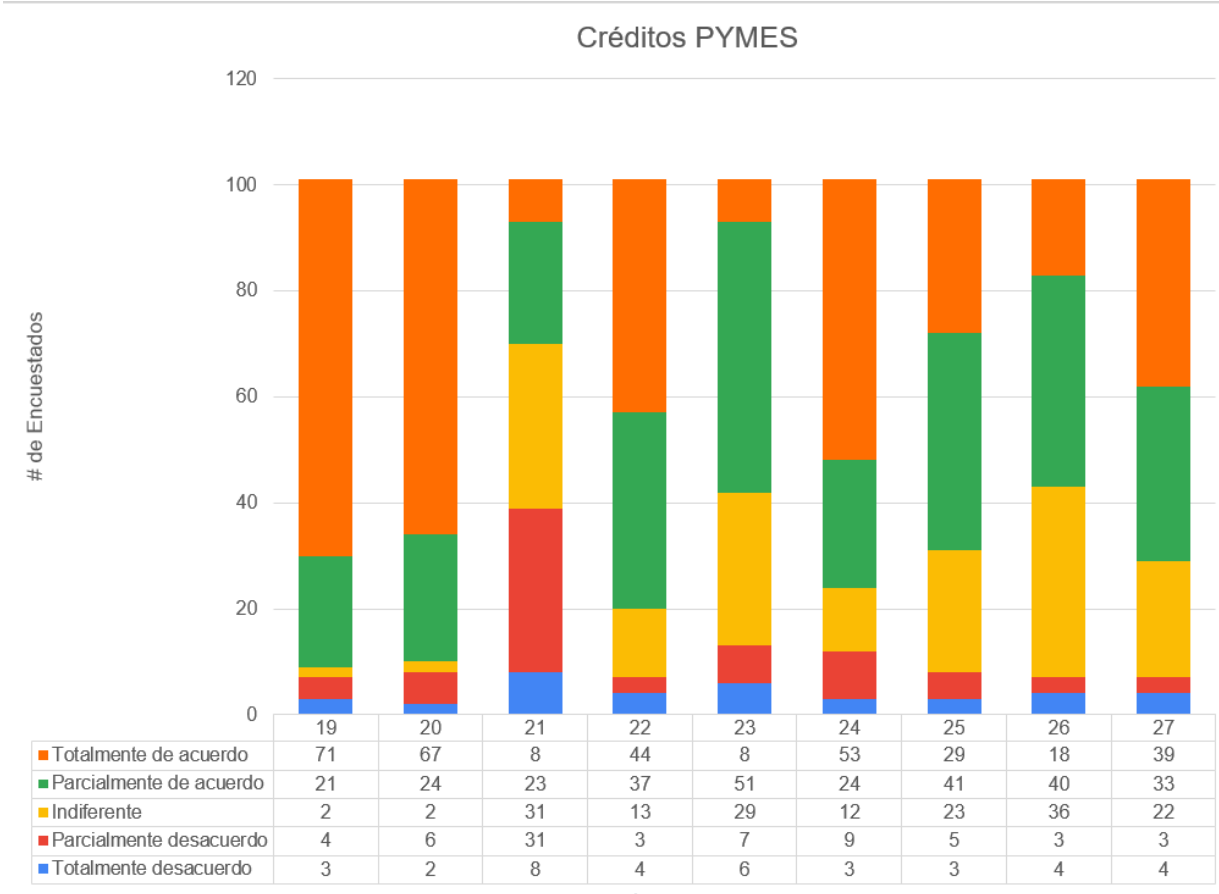


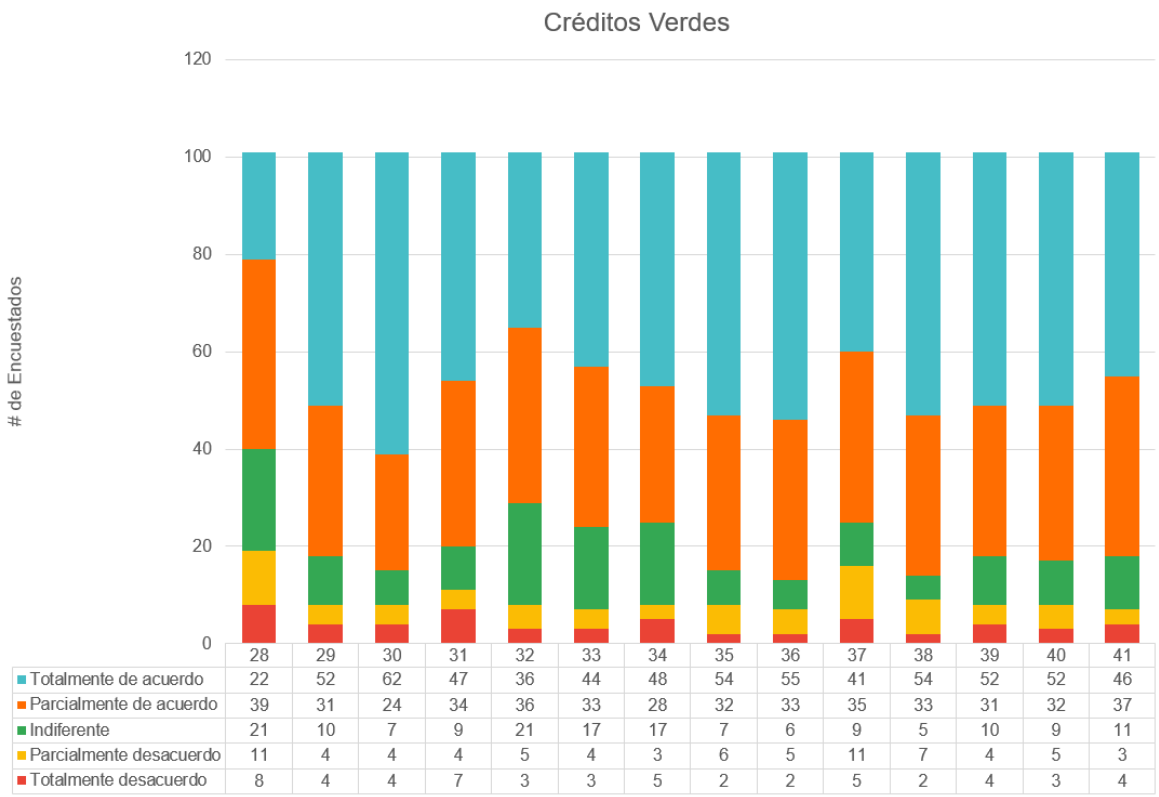
Figura 11. Créditos PYMES

De acuerdo a la figura 11 se evidencia que los encuestados consideran que los créditos son importantes para el país y permiten recuperar a una nación luego de una crisis, no obstante, también consideran que no es fácil acceder a un crédito. Por otro lado, los créditos PYMES son muy bien valorados por los encuestados considerando su importancia en el dinamismo de la economía ecuatoriana a pesar de que no se encuentren como una prioridad para las instituciones financieras debido a que son consideradas como riesgosas. Los encuestados consideran que las PYMES una vez que accedan a crédito financiero deben enfocarlo en mejorar su capital de trabajo, el cual permitirá generar mayor rentabilidad.

3.2.3 Créditos Verdes

Tabla 10. Créditos Verdes

#	PREGUNTAS	Totalmente desacuerdo	Parcialmente desacuerdo	Indiferente	Parcialmente de acuerdo	Totalmente de acuerdo	TOTAL
		1	2	3	4	5	
28	Existe acceso a información referente a los créditos verdes	8	11	21	39	22	101
29	Los créditos verdes representan desarrollo para el país	4	4	10	31	52	101
30	Todas las instituciones financieras deben ofrecer créditos verdes	4	4	7	24	62	101
31	Las instituciones financieras deben apoyarse en organismos multilaterales para otorgar los créditos verdes	7	4	9	34	47	101
32	Los créditos verdes representan una ventaja para las PYMES	3	5	21	36	36	101
33	Deben existir beneficios especiales para los créditos verdes dirigidos a PYMES	3	4	17	33	44	101
34	El cobro de las cuotas de los créditos verdes PYMES deben ser acorde al giro del negocio	5	3	17	28	48	101
35	Los créditos verdes aportan al manejo sustentable de los recursos.	2	6	7	32	54	101
36	El ente regulador de las instituciones financieras deben intervenir para mejorar las condiciones de los créditos verdes	2	5	6	33	55	101
37	Los créditos verdes no deben tener monto límite.	5	11	9	35	41	101
38	Los créditos verdes deben tener un plazo mayor al crédito normal	2	7	5	33	54	101
39	Se debe reducir la tasa de interés a los créditos verdes	4	4	10	31	52	101
40	Las condiciones a los créditos verdes deben ser mejores a las actuales	3	5	9	32	52	101
41	Los créditos verdes obligatoriamente deben contar con periodo de gracia	4	3	11	37	46	101



	28	29	30	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40	41
Totalmente de acuerdo	22	52	62	47	36	44	48	54	55	41	54	52	52	46
Parcialmente de acuerdo	39	31	24	34	36	33	28	32	33	35	33	31	32	37
Indiferente	21	10	7	9	21	17	17	7	6	9	5	10	9	11
Parcialmente desacuerdo	11	4	4	4	5	4	3	6	5	11	7	4	5	3
Totalmente desacuerdo	8	4	4	7	3	3	5	2	2	5	2	4	3	4

Figura 12. Créditos Verdes

Con base en la figura 12, los encuestados consideran que la información de los créditos verdes es limitada, pero que representan un desarrollo para el país, por lo tanto, declaran que todas las instituciones financieras deben ofrecer este producto apalancándose en organismos multilaterales. Se observa además que los créditos verdes a PYMES, son valorados favorablemente por los encuestados debido a que representan una ventaja para las PYMES.

Finalmente, se evidencia que de acuerdo a los encuestados los créditos verdes a las PYMES deben tener condiciones especiales tales como: cobro de las cuotas acorde al giro del negocio, no deben tener límite de monto, mayor plazo para el pago, menor tasa de interés y contar con periodo de gracia.

CONCLUSIONES

La presente investigación establece las siguientes conclusiones, con base en los objetivos específicos:

Dentro del marco teórico analizado se pudo constatar que, las instituciones financieras juegan un papel fundamental en las economías de los países, a través de los créditos permiten fortalecer el capital de las empresas, se identificó además que los créditos destinados a las PYMES son de vital importancia para generar plazas de trabajo. Por otro lado, se identificó que las Finanzas y el Desarrollo sostenibles en nuestro país no son aplicados como en países desarrollados.

Al momento de identificar la composición del sector PYME del Ecuador se evidenció que existen empresas pequeñas y grandes además de las PYMES, las cuales compiten en el mercado nacional por generar mayor rentabilidad, no obstante, en nuestro país los gobiernos de turno se concentran en las grandes empresas, ya que representan mayor PIB (Producto Interno Bruto) para la economía, siendo más complicado ayudar a las PYMES.

Se identificó las características del crédito verde y las PYMES a través de una encuesta, la cual considera que las PYMES son importantes para el dinamismo del país a pesar de considerarlas como riesgosas para aplicar a un crédito financiero por su limitada información, no obstante, resalta su nivel de generar plazas de trabajo. En cuanto a los créditos verdes, es un nuevo nicho de mercado el cual se encuentra en evolución dentro del país, el cual no ha sido adecuadamente informado a las empresas y se considera como un proyecto a largo plazo.

Finalmente, se evidenció que al implementar créditos verdes a proyectos de empresas PYMES, se logrará generar recursos sostenibles, los cuales permitirán a las empresas y a las instituciones financieras crear conciencia de desarrollo sostenible en el país. Lo cual se sustenta en la importancia de las PYMES y de los créditos en un país.

RECOMENDACIONES

Las siguientes recomendaciones son resultado del marco teórico, la investigación de mercado y el análisis y las conclusiones de los resultados de las encuestas.

-El Gobierno debe crear una política de apoyo a las PYMES, la cual permita tener beneficios sobre las grandes empresas.

-Incentivar a las PYMES a generar proyectos sostenibles permitan generar mayor fuente de empleo, como consecuencia de políticas gubernamentales.

-Las Instituciones Financieras Ecuatorianas deben brindar todas las facilidades para que los clientes que solicitan crédito puedan acceder sin necesidad de generar documentos físicos, dicho procedimiento reduciría el consumo de papel, tiempo y dinero para las empresas, aportando de esta manera a la sostenibilidad.

Bibliografía

(s.f.). Obtenido de http://hdl.handle.net/10644/6211

Alexander, J. (2019). *La ley de plusvalía y su incidencia en la inversión en el sector inmobiliario de la ciudad de Guayaquil, período 2016-2018* . Bachelor's thesis, Universidad de Guayaquil. Facultad de Ciencias Económicas.

Asamblea Nacional. (2014). *Codigo Organico Monetario y Financiero* . Quito: Asamblea Nacional .

Banco del Pichincha. (29 de Agosto de 2015). *Banco del Pichincha*. Obtenido de https://www.pichincha.com/portal/Soporte/Conozca-a-su-Banco/Mision-y-Vision

Buglioli, M. G. (2017). Modalidades de pago de la atención. *Revista Médica del Uruguay*.

Carillo, S. (15 de 06 de 2019). *Enroke*. Obtenido de https://blog.grupoenroke.com/que-son-las-pymes

Chamochin, M. (2017). El nexo entre finanzas, sostenibilidad y energía. *bie3: Boletín IEEE*, 965-1004.

Delgado, D., & Chávez, G. (2018). *Las Pymes en el Ecuador. Observatorio de la economía latinoamericana.*

Dybvig, P. H., & Ingersoll Jr, J. E. (1982). Mean-variance theory in complete markets. *Journal of Business*, 233-251.

Ehrhardt, M. C., & Brigham, E. F. (2007). *Finanzas corporativas.* Cengage Learning Editores.

Erazo, Y., & Sáenz, M. (2018). *Análisis Financiero del Índice de Morosidad del Crédito Educativo Otorgado por El Banco del Pacífico en el Ecuador Periodo 2014-2016* . Bachelor's thesis, Quito: UCE.

Falquez, E., & Acosta, G. (2017). *Análisis de los créditos productivos de la banca privada en el desarrollo económico del Ecuador, período 2008-2016.*

Garcés, M. S. (2017). Inclusión de prácticas sostenibles en las instituciones financieras, una oportunidad para el sector financiero ecuatoriano (Bachelor's thesis, PUCE).

Gitman, L. J. (2003). *Principios de administración financiera.* Pearson Educación.

Gómez-Bezares, F. M. (1996). Modelos de valoración y eficiencia: ¿Bate el CAPM al mercado? *Análisis financiero*, 72-96.

HERRERA MARTINEZ, M. (2018). *Análisis de la evolución del financiamiento verde para el período 2011-2017.*

Herrera, M. (2018). *Análisis de la evolución del financiamiento verde para el período 2011-2017: el caso de las instituciones financieras del Ecuador que ofrecen crédito microempresarial.* Master's thesis, Universidad Andina Simón Bolívar.

Hidalgo, A. (2019). *Colocación de productos financieros y desarrollo de finanzas sostenibles en las cooperativas de ahorro y crédito segmento uno de la provincia de Tungurahua* . Master's thesis, Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Jiménez, A., Merino, C., & Sosa, J. (2018). *Determinantes de la inversión pública de los gobiernos locales del Perú.*

Joan, O. (2013). *Gestion Financiera.* España: Editex, 2013.

King, K. (2019). Banca pública, seguridad social y acceso a financiamiento de vivienda en Ecuador. *Universitas, Revista de Ciencias Sociales y Humanas*, 119-139.

Lubián, F. J., & Estévez, P. G. (2005). *Finanzas en el mundo corporativo: un enfoque práctico.* McGraw-Hill.

Markowitz, H. M. (2005). Market efficiency: A theoretical distinction and so what? *Financial Analysts Journal*, 17-30.

Marshall, E. (1991). El sistema financiero y el mercado de valores en Chile. *Centro de estudios monetarios latinoamericanos*.

Muñoz, J., & Lalangui, J. (2017). *Estudio sobre el incremento de créditos en las instituciones financieras privadas en el Ecuador.*

Nieto, B., & Rubio, G. (2002). El modelo de valoración con cartera de mercado: una nueva especificación del coeficiente beta . *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 697-723.

Parra, R., & Lisbeth, K. (2019). *Evolución del crédito en el Ecuador durante el período 2015 al 2018.*

Pereira, J., Borja, F., Rodríguez, I., & Cazar, W. (2017). Sistema Financiero Popular y Solidario y su evolución desde la implementación de la nueva Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria en el Ecuador. *Cooperativismo & Desarrollo*, *25*(2), 112.

Pico, L., & Yagual, R. (2018). Cartas de crédito como medio de pago que genera confianza en el mundo de los negocios internacionales. *INNOVA Research Journal*, 26-33.

Ramírez, E. (2017). *Las provisiones de cartera de crédito, una forma de proteger el patrimonio de los bancos en el Ecuador.*

Ramírez, J., & Herrera, J. (2019). Evolución del microcredito del sector popular y solidario frente a la banca pública-privada del Ecuador. *ECA Sinergia*, *10*(2), 140-150.

Reinoso, J. (2018). *Análisis de la incidencia de las tasas de interés y del volumen de crédito en el crecimiento económico de los sectores productivos del Ecuador periodo 2002-2015.*

Rodríguez, B. (2002). *Productos financieros: sus mercados, valoración y estrategias de inversión.* Prentice Hall.

Salazar, A., Guevara, M., Villavicencio, N., & Paredes, K. (2018). Modelo de diagnostico para medir el desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista de investigación en modelos financieros*, 124-146.

Superintendencia de Bancos del Ecuador. (diciembre de 2014). *Superintendencia de Bancos del Ecuador.* Obtenido de http:www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=39&vp_tip=2&vp_buscr=41

Weston Fred, B. (1999). *Manual de Administracion Financiera.* Mexico: Interamericana España.