

# SIGMA

## REVISTA DE INVESTIGACIÓN

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO

### OTROS TEMAS DE INTERÉS

---

## Análisis de las Alternativas de Endeudamiento en el Desarrollo de las PYMES del Ecuador.

*Analysis of alternative debt in developing PYMES in Ecuador*

**Elisabeth Jiménez**

---

Artículo recibido el 28 de Abril, 2015; aprobado 24 de Julio, 2015.

Elisabeth Jiménez es Magíster en Gestión de Empresas mención PYMES de la Escuela Politécnica del Ejército, Ecuador. Ingeniera de Empresas Hoteleras de la Universidad Técnica de Ambato. Docente de la Universidad de las Fuerzas Armadas - ESPE. Investigadora del Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y de Comercio. Asesora e Investigadora en áreas de Administración y Finanzas.

# Análisis de las Alternativas de Endeudamiento en el Desarrollo de las PYMES Del Ecuador.

*Jiménez, E.\**

*\*Universidad de las Fuerzas Armadas - ESPE, Carrera de Ingeniería en Finanzas y Auditoría, Latacunga, Ecuador  
e-mail: eejimenez@espe.edu.ec*

## RESUMEN:

El artículo presenta un breve enfoque sobre las PYMES (Pequeñas y Medianas Empresas) dentro del mercado nacional y las alternativas de endeudamiento a las que pueden acceder dichas organizaciones. Se analizan las principales características que se deben tomar en cuenta para distinguir qué es una PYME y los factores que influyen en su desarrollo. Además de contar con puntos a favor como el tamaño del mercado y el conocimiento más cercano del cliente, las PYMES deben enfrentar la barrera de un mercado globalizado cada vez más exigente y con mayor número de competidores, por lo que se hace indispensable estar a la vanguardia para satisfacer eficientemente las necesidades del mercado meta. El aporte de las PYMES dentro del desarrollo económico del país toma cada vez más fuerza, al representar este tipo de organizaciones un porcentaje significativo cada vez más alto dentro del aparato productivo ecuatoriano. Pero a la vez, se tienen presentes las falencias que este tipo de negocios -que por lo general son familiares- presentan en la actualidad, siendo este un aspecto en contra para el acceso a créditos y complicando que se explote al cien por ciento la productividad y el uso de la fuerza de trabajo.

## PALABRAS CLAVE:

PYME, endeudamiento, mercado, desarrollo, crédito.

## ABSTRACT:

This paper presents a brief focus on PYMEs (Small and Medium Enterprises) in the domestic market and debt alternatives that are accessible to those organizations. The main features that should be taken into account to distinguish what is an PYME and the factors influencing its development are analyzed. In addition to pros as market size and the nearest customer knowledge, PYMEs must face the barrier of an increasingly demanding and more globalized market competitors, so it is essential to be at the leading to efficiently meet the needs of the target market. The contribution of PYMEs in the economic development takes more and more strength, these organizations represent a significant percentage ever higher into the Ecuadorian productive. But then again, the shortcomings that these businesses -which are usually present are family- presented today, this is an aspect against for access to credit and complicating fished one hundred percent productivity and use of the workforce

## 1. INTRODUCCIÓN

El presente trabajo se desarrolla en Ecuador, tomando en cuenta el repunte que han tenido las PYMES Pequeñas y Medianas Empresas en las últimas décadas. El desarrollo de las PYMES en nuestro país ha tomado una fuerza impresionante, aportando a la activación del esquema productivo del país y generando fuentes de desarrollo laboral para la ciudadanía. Las PYMES, son organizaciones que cuentan con un número reducido de trabajadores y manejan una facturación moderada, pero que se han convertido en un motor de la economía no solo ecuatoriana sino mundial, están sujetas al control y cumplimiento de sus obligaciones, además a gozar de factores que incentiven su crecimiento, es por esto que se considera importante señalar cómo ha sido su desarrollo y cuáles son sus alternativas de endeudamiento como eje principal de cualquier proyecto, considerando al costo financiero como parte de la competitividad de estos entes.

Estas organizaciones al contar con estructuras más pequeñas es sencillo ajustarse a los requerimientos del mercado y de los clientes, sobre todo, si se trabaja con grandes empresas e igualmente pueden tener un trato más cercano con sus clientes. Sin embargo, también existen varias dificultades relacionadas con el éxito de estos emprendimientos, debido a la menor disponibilidad de recursos, acceso al crédito, limitantes para emprender procesos de desarrollo tecnológico, entre otros. (Unidad de Análisis Económico e Investigación Ekos Negocios, 2012: p. 35)

El desconocimiento de las fuentes de financiamiento y programas que ofrece el gobierno ecuatoriano para el incentivo a la creación de nuevas empresas, es una enorme delimitante que construye una barrera entre la idea de crear un nuevo negocio y hacerlo realidad. Mediante los datos que se proporcionan en el presente documento, se podrán visualizar aspectos y factores decisivos

que se deben tomar en cuenta al momento de iniciar con un proyecto de creación de una PYME.

“La importancia de las pymes se ha convertido en estratégica para el Estado desde el punto de vista de la creación de puestos de trabajo, cuando el desempleo y subempleo constituyen problemas importantes que afectan a la sociedad ecuatoriana.” (Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), Santiago de Chile, 2010: p.209)

En el ámbito de la banca pública el BNF (Banco Nacional de Fomento) trabaja más en el segmento de la microempresa, en tanto que la CFN ( Corporación Financiera Nacional ) se orienta al financiamiento de las pymes. Las condiciones de accesibilidad al crédito son más flexibles en el caso del BNF, mientras que en el caso de la CFN las condiciones son más rigurosas en cuanto a la sostenibilidad del crédito.(Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), Santiago de Chile, 2010: p.237)

En el contexto de la banca privada contamos al 2015 con instituciones financieras como bancos, mutualistas y cooperativas que ofrecen fuentes de financiamiento para sus distintas actividades económicas dependiendo su costo financiero ( tasa de interés) del volumen de ventas anuales declaradas por las PYMES en el Sistema de Rentas Internas, que en el Ecuador, es una de las instituciones públicas que se dedica al control y recaudación de tributos.

## 2. DESARROLLO.

En nuestro país a las empresas se las clasifica desde algunos puntos de vista, es así que según su tamaño pueden ser: microempresas, pymes y grandes.

El papel que juegan las PYMES en el Ecuador no se extiende solamente a una específica actividad o rama, estas se encuentran involucradas en todos los aspectos de la economía nacional, considerándolas además

como importantes generadoras de empleo. Si bien es cierto existen grandes empresas que sobresalen, se ha comprobado que su desarrollo depende enormemente de sus pequeñas empresas.

Según la Unidad de Análisis Económico e Investigación Ekos Negocios, 2012: en promedio, las empresas medianas a nivel nacional tienen un ingreso anual de USD 2,5 millones, en tanto que las pequeñas de USD 451 341. Los sectores con mayor ingreso operacional entre las empresas medianas fueron la cría de animales, las agrícolas y las de alimentos y bebidas con USD 3 millones, USD 2,96 millones y USD 2,79 millones, respectivamente. En el caso de las pequeñas, las tres con mayores ingresos fueron pesca y acuicultura, banano y construcción, cada una con USD 631 084; USD 578 858 y USD 560 423. Estos resultados evidencian el peso de los sectores primarios dentro de las Pymes y en los ingresos que generan.

Las PYMES tienen un peso importante, aportando en mayor porcentaje que las grandes organizaciones; lo que no sucede en economías desarrolladas; ya que, en estas el aporte más significativo está marcado por sus grandes empresas. (Internacionalización de las PYMES mediante las cadenas de valor ¿Cuál es el rol del financiamiento?, Rolando Avedaño, Cristian Daude, José Ramón Perea, 2013, p:75)

Otro aspecto fundamental a ser tomado en cuenta es el rol que las PYMES tienen en el mercado internacional, de esto se deriva que poca es su participación; ya que, el no tener las herramientas necesarias para ofertar su productos, deben aceptar las condiciones que pone el mercado interno o mercado nacional, dejando de lado una importante oportunidad de internacionalizar sus productos.

“Las micro y las pequeñas empresas latinoamericanas casi no exportan, mientras que en los países desarrollados de la OCDE

estas empresas tienen una participación en las exportaciones de entre el 20 y casi el 30%.” (Internacionalización de las PYMES mediante las cadenas de valor ¿Cuál es el rol del financiamiento?, Rolando Avedaño, Cristian Daude, José Ramón Perea, 2013, p:75)

En estudios realizados en economías asiáticas como la de Japón, Corea, Taiwan, entre otras; se ha podido verificar el gran impacto que sus pequeñas y medianas empresas han ocasionado en el crecimiento de su economía mediante la exportación, obteniendo como resultados el crecimiento del PIB (Producto Interno Bruto) y una mejor distribución de los ingresos.

Otros de los beneficios que se pueden describir son: el nacimiento de nuevos empresarios operando en pequeña escala, como ya habíamos mencionado el incremento del empleo, estímulo al ahorro y la inversión familiar.

Dos herramientas fundamentales que poco se aplican dentro de la productividad de una pequeña o mediana empresa son la creatividad y la innovación; al ser este tipo de organizaciones en su gran mayoría de origen familiar, se apegan a la práctica de procesos empíricos carentes de tecnología y nuevas ideas que atraigan a un mercado globalizado como lo es actualmente el mercado ecuatoriano, peor aún logran satisfacer necesidades de mercados externos que exigen el cumplimiento de normas de calidad extremadamente meticulosas, y satisfacer o cubrir un mercado de estas características conlleva una inversión en diferentes aspectos, que a la larga podrán permitir ganar la satisfacción del cliente meta y obtener los resultados deseados.

A continuación en el Cuadro 1 presentamos algunas características que no favorecen al desarrollo de las PYMES:

**Tabla 1. CARACTERÍSTICAS DE LAS UNIDADES ECONÓMICAS PEQUEÑAS**

<b>TECNOLOGÍA Y PRODUCCIÓN</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Mano de obra poco calificada es el principal factor de producción.</li> <li>- Uso de maquinaria usada anticuada incluyendo pocas máquinas eléctricas.</li> <li>- Producción en pequeña escala y de baja calidad.</li> </ul>
<b>ORGANIZACIÓN Y GESTIÓN</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Habitualmente pertenecen a un dueño.</li> <li>- Operan con frecuencia al margen de los requisitos legales y formales.</li> <li>- No llevan registros contables.</li> <li>- Gestión sagrada hacia la calificación del dueño.</li> </ul>
<b>MERCADO</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Acceso a mercados locales detallista para atender a grupos de menores ingresos.</li> <li>- No recurren a empresas comercializadoras.</li> </ul>

Fuente: J.A. Lasso, E. Rodríguez C. Córdoba, "Financiamiento de las Unidades Económicas de Pequeña Escala en el Ecuador", Proyecto de plan de acción CEPAL/PNUD "Políticas Financieras para el Desarrollo", Santiago de Chile, 1995.

## 2.1 FINANCIAMIENTO DE PYMES: ¿QUÉ OPCIONES TENEMOS?

La discriminación existente a las pequeñas y medianas empresas son aspectos que saltan a la luz en la economía ecuatoriana y a nivel general en Latinoamérica. El aplicar distintas tasas de interés en base al tamaño de la organización, la escasa participación de las PYMES en el crédito del sector privado, la enorme utilización de crédito con proveedores y el financiamiento por parte de los mismos socios para contar con un capital de trabajo son elementos que demuestran la existencia de dificultades de acceso al crédito para este tipo de organizaciones.

A pesar de tener factores a favor como la posibilidad de conocer el mercado de mejor manera por ser de menor tamaño o tener un trato más cercano con el cliente, también se puede evidenciar que aspectos como el acceso a créditos es más restringido por el volumen de ventas que las PYMES manejan.

Mucho tiene que ver la productividad y el desarrollo que la pequeña y mediana empresa irradia dentro del mercado nacional, este es un aspecto base tomado en cuenta por las instituciones financieras que apuestan por las PYMES.

Un proyecto rentable elaborado en base a un estudio de mercado bien estructurado debería ser tomado en cuenta como posible acreedor de crédito o financiamiento por parte de las financieras, presentando proyección de resultados reales de acuerdo a la situación económica actual del país y sin dejar de lado factores económicos externos o fortuitos que se puedan presentar en un futuro.

Mucho se habla hoy en día sobre la economía mundial del conocimiento, aspecto en el que se ha enfocado el actual gobierno, esto nos es más que un eje que engloba cuatro variables que son:

- El conocimiento (saber hacer).
  - La productividad (relación entre cantidad de productos obtenidos y recursos utilizados).
  - La innovación (creación de nuevas y útiles ideas).
  - El crecimiento económico (aumento de la renta o valor de bienes y servicios).
- Además se debe recordar que existe poca información sobre los proyectos de las pequeñas y medianas empresas, sobre sus estados financieros, sobre sus ventas, su crecimiento, entre otros, esto hace mucho más difícil que se pueda medir el riesgo de créditos incobrables y para apalancar el mismo, las instituciones financieras optan por incrementar las garantías que se deben presentar como respaldo para la aprobación de dichos créditos.

Según estadísticas de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador, el 60,9% de la cartera de crédito del sistema financiero privado corresponde a las colocaciones al sector productivo lo que incluye al segmento de las Pymes además del comercial, empresarial, vivienda y microcrédito, entre otros. (Unidad de Análisis Económico e Investigación Ekos Negocios, 2012: p. 66)

Existen algunas instituciones tanto del sector público como privado que se enfocan en el financiamiento tanto para capital de trabajo como para la adquisición de activos

fijos, presentamos a continuación algunas alternativas:

### **Sector Público**

Crédito 5-5-5 Banco Nacional de Fomento Denominado 5-5-5 por sus características:

- El monto máximo de financiamiento es de \$ 5.000
- La tasa de interés anual es del 5%
- El plazo máximo de financiamiento es de 5 años.

Este tipo de crédito se enfoca específicamente para Pequeñas y Medianas Empresas PYMES que necesiten financiar capital de trabajo y/o compra de activos fijos.

### **CFN Plan Progresar**

El 15 de abril de 2014 la Corporación Financiera Nacional lanza un plan llamado Progresar, este programa está diseñado para posibilitar el crédito a emprendedores que no dispongan de todas las garantías exigidas por las instituciones financieras y está integrado por tres productos financieros que son: Fondo de Garantía, Activos Fijos y Capital de Riesgo.

**Fondo de Garantía:** Este fondo es robusto y dispone de 170 millones de dólares para que, a través de la banca, cooperativas e instituciones del sistema financiero aliadas al programa, se concedan créditos por 1.100 millones de dólares, ampliando el segmento desde micro hasta medianos empresarios.

**Activos Fijos:** Para proyectos enfocados al cambio de la matriz productiva. Es una herramienta que ofrece plazos de pago de hasta 15 años, con un período de gracia de hasta 2 años y una tasa de interés del 6,9% anual.

### **Sector Privado**

En la banca privada tenemos algunas alternativas de financiamiento para estas organizaciones cada una con características

diferenciales propias, entre las cuales podemos mencionar:

### **Pyme Pacífico**

Este crédito está dirigido a pequeñas y medianas empresas para el financiamiento de capital de trabajo y compra de activos fijos, a fecha presente las siguientes características:

- Tasa desde el 9.76%, (Dependerá del plazo y monto solicitado).
- Tasa fija de hasta 2 años para Capital de trabajo, y hasta 1 año para compra de Activos fijos.
- Plazo de hasta 2 años para Capital de trabajo, y hasta 6 años para compra de Activos Fijos.
- Créditos desde \$3,000 hasta \$1,000.000.
- Período de gracia de capital de hasta 1 año  
(Para financiamiento de Activos fijos).
- Crédito dirigido a personas naturales y jurídicas.

### **Crédito Productivo Banco Internacional**

Esta institución financiera ofrece esta modalidad de financiamiento con las siguientes características:

**Capital de trabajo:** Financiamiento de inventario, cuentas por cobrar, requerimientos temporales de fondos, con un plazo máximo de 12 meses y pagos periódicos o un solo pago al final dependiendo del ciclo productivo o de la actividad económica.

**Capital de inversión:** Financiamiento o adquisición de bienes de capital, compra de maquinaria, ampliación de capacidad operativa, adquisición de bienes inmuebles para inmuebles operativos, con un plazo máximo de 24 meses y pagos periódicos.

Como parte adicional de la investigación realizada se ha recolectado publicaciones en revistas de negocios como Ekos, sobre ofertas de financiamiento, entre las que tenemos:



Fuente: El financiamiento es la base para fomentar el desarrollo. Aquí las ofertas, Revista Ekos, 2012.

En base a la información que antecede se puede decir que en el Ecuador se cuenta con programas de financiamiento sea público o privado, que apoyan al desarrollo de la competitividad de las pequeñas y medianas empresas, así como también encontramos que existen un gran número de iniciativas que impulsan su mayor desarrollo como son:

- Acceso a herramientas financieras.
- Acceso a tecnología.
- Asistencia técnica.
- Capacitación.
- Comercio exterior.
- Prácticas asociativas.
- Desarrollo de proveedores.
- Sistemas de compras públicas, entre otras.
- Estudios destinados a documentar y analizar datos sobre PYMES.

Sin embargo al realizar un estudio de campo en base a entrevistas informales ha algunos propietarios de estos entes

productivos PYMES, se ha podido encontrar que lastimosamente tienen falencias en el asesoramiento financiero, debido a que desconocen de las ventajas que ofrece el sistema financiero ecuatoriano, lo que no permite el aprovechamiento de estas alternativas, en muchos de los casos ha provocado que obtengan recursos de fuentes de recursos inapropiadas ocasionando altos costos financieros, (tasas de interés altas) afectando su desarrollo.

### 3. CONCLUSIONES

3.1. En los últimos años se han registrado importantes progresos en materia de desarrollo de las PYMES, las políticas tanto gubernamentales como financieras dentro del país han ayudado a cubrir de poco en poco aspectos fundamentales y a crear nuevos instrumentos que permiten el despliegue eficaz de las pequeñas y medianas empresas nacionales.

3.2 Las fuentes de financiamiento en el Ecuador tanto públicas como privadas dirigidas para las PYMES en el Ecuador se encuentran orientadas según su actividad económica y destino que pueden ser para capital de trabajo o activos fijos y que están caracterizadas en función del nivel de ventas anuales lo que marcará su costo financiero es decir su tasa de interés

3.3 Una PYME es un ente productivo que necesita de asesoramiento financiero que le permita alcanzar mayor cobertura tanto en mercados nacionales e internacionales, conquistando nuevos retos y oportunidades que ayuden a mejorar la calidad de vida no solo de sus involucrados sino del país en general.

3.3 El gobierno y el sector financiero debe continuar desarrollando planes de financiamiento para pequeñas y medianas

empresas. Apostar por el éxito de las mismas no debe ser un paradigma, debería considerarse como una oportunidad de crecimiento que acarrea beneficios como generación de fuentes de trabajo, incentivo del aparato productivo, creación de bienes y servicios con la capacidad de competir a nivel mundial y mejoramiento de la calidad de vida de los ciudadanos.

## REFERENCIAS

[1] Ferraro C. & Stumpo G. (2010). Políticas de apoyo a las pymes en América Latina, entre avances innovadores y desafíos institucionales, Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), Santiago de Chile.

[2] Collao F., Pessoa M., Arroio A., Zuleta L., Zevallos E., Ferreira C., Graterol A., Rondón L., Goldstein E. & Kulfas M. (2011), Apoyando a las pymes: Políticas de fomento en América Latina y el Caribe, Santiago de Chile.

[3] Tobar L. (2013), Revista Internacional Administración & Finanzas, Cuenca.

[4] Unidad de Análisis Económico e Investigación Ekos Negocios (2012), Pymes: Contribución Clave Económica, Ecuador.

[5] Ferraro C. & Goldstein E. (2011), Políticas de acceso al financiamiento para las pequeñas y medianas empresas en América Latina, Santiago de Chile.

[6] Ortiz J. & Rodríguez M. (2008), Situación Actual de la Pequeña Industria de Guayaquil: Enfoque de Calidad y Productividad", Ecuador.

[7] Ferraro C., Goldstein E., Zuleta L. & Garrido C. (2011), Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina, Santiago de Chile.

[8] Held G. (1995), Políticas de financiamiento de las empresas de menor tamaño: Experiencias recientes en América Latina, Santiago de Chile

[9] Avedaño R., Daude D. & Perea J. (2013), Internacionalización de las PYMES mediante las cadenas de valor ¿Cuál es el rol del financiamiento?

## ¿Cómo citar este artículo?

Para citar dentro del texto de otra investigación:

Primera vez de citación:

• (Jiménez, E. 2015, p. 93 - 101)

Para ubicar en la bibliografía final de una investigación:

Jiménez, E. (2015). Análisis de las alternativas de endeudamiento en el desarrollo de las PYMES del Ecuador. Revista de Investigación Sigma, 2 (01), 93 - 101.