



## **Diagnóstico de las fuentes no tradicionales de financiamiento empleadas por las PYMES del Cantón Quevedo. Ecuador**

*Revista Publicando*, 2(2). 2015, 149-162. ISSN 1390-9304

### **Diagnóstico de las fuentes no tradicionales de financiamiento empleadas por las PYMES del Cantón Quevedo. Ecuador**

Karina Patricia Arévalo Briones. Edgar Vicente Pastrano Quintana.

#### **Resumen**

A partir de una encuesta aplicada a 360 microempresarios del Cantón Quevedo, Ecuador se identificaron las fuentes no tradicionales de financiamiento, como, alternativas al financiamiento bancario y que mas se utilizan por las pequeñas y medianas empresas (Pymes), así como hacia cuales actividades se canalizan estos recursos, cuáles son sus necesidades de financiamiento, para poder determinar la incidencia de factores internos como: deficiente estructura organizativa, acceso limitado a fuentes de financiamiento, dificultad para absorber costos de capacitación del personal que repercute en una baja productividad y externos como: el entorno donde se desenvuelven, trámites gubernamentales, poca disponibilidad de fuentes de financiamiento, en el desarrollo organizacional de las pymes. La investigación realizada demostró que la fuente no tradicional de financiamiento más utilizada es el crédito a proveedores.

**PALABRAS CLAVES:** Pymes, Desarrollo organizacional, financiamiento, fuentes de financiamiento.



**Diagnóstico de las fuentes no tradicionales de financiamiento empleadas  
por las PYMES del Cantón Quevedo. Ecuador**

*Revista Publicando*, 2(2). 2015, 149-162. ISSN 1390-9304

**Abstract**

**Diagnosis of non-traditional sources of financing used by SMEs of Quevedo.  
Ecuador**

From a survey to 360 microentrepreneurs in Canton Quevedo, Ecuador, non-traditional funding sources were identified as alternatives to bank financing and that are most being used by small and medium enterprises (SMEs). This report also analyzes to what activities these resources are channeled and what financing needs are involved, in order to determine the incidence of internal factors such as: poor organizational structure, limited access to financing, difficulty absorbing training costs that can impact in low productivity and external as the environment in which they operate, governmental actions, limited availability of funding sources that may affect the organizational development of SMEs. The conducted research showed that provider's credit is the most non-traditional funding source employed..

**KEYWORDS:** SMEs, organizational development, financing, funding sources.



## Diagnóstico de las fuentes no tradicionales de financiamiento empleadas por las PYMES del Cantón Quevedo. Ecuador

*Revista Publicando*, 2(2). 2015, 149-162. ISSN 1390-9304

### Introducción

En promedio, en los países de América Latina y el Caribe, el acceso al financiamiento se ha visto afectado por las históricamente bajas tasas de ahorro nacional y por la poca profundidad de sus sistemas financieros (CEPAL, 2010). Los bancos que operan en la región se caracterizan por brindar créditos de corto plazo y participar en mercados de capitales con un escaso desarrollo. Por otra parte, las pequeñas y medianas empresas (pymes) que juegan un papel importante en la generación de empleos, enfrentan importantes restricciones al acceso del crédito bancario, tanto de corto como de largo plazo (CEPAL, 2010). En Ecuador, las Pymes representan el 95% de las unidades productivas, generan el 60% del empleo, participan del 50% de la producción, tienen un amplio potencial redistributivo, refieren capacidad de generación de empleo, amplia capacidad de adaptación, flexibilidad frente a los cambios y estructuras empresariales horizontales (Quiñonez, 2012).

Según la tendencia de la economía mundial de las pymes, éstas no están exentas de las graves crisis económicas, su fragilidad se demuestra en las miles que cada año desaparecen por no haber sabido superar ni responder a las situaciones de cambio que se enfrenta constantemente.

Siendo las principales problemáticas: Dirección con visión a corto plazo, falta de atención a la calidad, tecnología de producción inadecuada, productividad insuficiente, recurso humano poco calificado y escasos medios de financiamiento (Vásquez, 2007, citado por Hoyos, 2013), esto se evidencia en las barreras de entrada que posee el sistema de intermediación financiero formal, al solicitar y exigir garantías para así poder otorgar créditos a los prestatarios por lo que los pequeños empresarios se ven en la necesidad de recurrir a otras fuentes de financiamiento que estén a su alcance.



## Diagnóstico de las fuentes no tradicionales de financiamiento empleadas por las PYMES del Cantón Quevedo. Ecuador

*Revista Publicando*, 2(2). 2015, 149-162. ISSN 1390-9304

Es allí donde surge el financiamiento no tradicional o extrabancario, el cual permite cubrir esa cuota de mercado que no ha sido satisfecha por el sistema formal de financiamiento.

El financiamiento no tradicional son aquellas fuentes alternativas al financiamiento bancario, que permiten solventar problemas de liquidez existentes en las pymes y que por lo general no están sujetos a los requisitos exigidos por la Superintendencia de Bancos (Hoyos, 2013). En este sentido, el objetivo de esta investigación fue conocer las distintas fuentes de financiamiento alternativas o no tradicionales que emplean las pymes a fin de obtener una mejor disponibilidad de recursos financieros que les permitan solventar sus operaciones comerciales o de producción, y al mismo tiempo lograr un mejor uso y canalización de estos recursos.

### **Metodología**

Para la elaboración y desarrollo de la investigación se utilizó el método inductivo que permitió conocer de forma particular las distintas fuentes no tradicionales de financiamiento que emplean las pymes de Quevedo para la obtención de recursos financieros; el método analítico consintió en analizar y descomponer el problema de estudio y conocer la clasificación de dichas fuentes, a fin de tener un conocimiento previo a la realización del trabajo de campo.

La investigación descriptiva permitió conocer la realidad de las pymes de nuestro cantón en cuanto a financiamiento se refiere, con lo cual se logró extraer generalizaciones significativas que permitieron al conocimiento.

Para poder realizar el análisis y descripción fueron necesarios algunos referentes teóricos y conceptuales (**Urbano 2010; Servicio de Rentas Internas 2013; Echavarría y Varela 2008**), así como páginas disponibles de Internet



## Diagnóstico de las fuentes no tradicionales de financiamiento empleadas por las PYMES del Cantón Quevedo. Ecuador

*Revista Publicando*, 2(2). 2015, 149-162. ISSN 1390-9304

(<http://www.eumed.net/cursecon/libreria/>;

<http://www.grupoenroke.com/index.php/pymes>; <http://www.ekosnegocios.com>).

La investigación de campo permitió obtener datos directamente de la realidad objeto de estudio, Quevedo cuenta con 5.617 pymes (INEC, 2010), aplicando la fórmula estadística de muestreo probabilístico aleatorio simple se determinó que la muestra corresponde a 360 pymes a encuestar, lo que se realizó durante 30 días. El instrumento para registrar la información de las variables de estudio fue el cuestionario dirigido a propietarios, gerentes y administradores de las pymes de Quevedo, ésta técnica permitió verificar cuáles son las principales fuentes no tradicionales de financiamiento que usan para llevar a cabo sus operaciones comerciales y de producción, sus necesidades de financiamiento y aquellos proyectos que no han podido realizar por no disponer de recursos financieros y que por ende han frenado su desarrollo microempresarial.

### Resultados

Los resultados a partir de la tabla a continuación, indican que el 49% de los microempresarios encuestados se inclinan hacia la selección de fuentes no tradicionales de financiamiento.

Alternativa	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Tradicional (Bancario)	74	20%
No Tradicional (No Bancario)	175	49%
Ambas	111	31%
<b>TOTAL</b>	<b>360</b>	<b>100%</b>

Se evidencia a través de la tabla que sigue, que el 37% de los microempresarios encuestados aplican la fuente no tradicional de financiamiento de mayor utilización crédito de proveedores o también denominado crédito comercial.

Alternativa	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
-------------	---------------------	---------------------



**Diagnóstico de las fuentes no tradicionales de financiamiento empleadas  
por las PYMES del Cantón Quevedo. Ecuador**

*Revista Publicando*, 2(2). 2015, 149-162. ISSN 1390-9304

Crédito de proveedores	132	37%
Autofinanciamiento	111	31%
Préstamos de familiares o amigos	34	9%
Préstamos de instituciones no bancarias	43	12%
Anticipo de clientes	25	7%
Cuentas acumuladas	0	0%
Financiamiento por cuentas por cobrar	0	0%
Financiamiento con inventarios	15	4%
Arrendamiento financiero	0	0%
Otros	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>360</b>	<b>100%</b>

El 89% de los microempresarios encuestados han tenido inconvenientes al solicitar un crédito bancario, lo que se refleja de la evaluación de los resultados de la encuesta aplicada:.

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
Si	321	89%
No	39	11%
<b>TOTAL</b>	<b>360</b>	<b>100%</b>

Los resultados según la tabla muestran que el 39% de los microempresarios encuestados tienen dificultades para acceder al financiamiento y entre ellas la principal es la insuficiente información financiera que los respalda.

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
Elevadas tasas de interés	112	31%
Exigencia de garantías o colaterales	68	19%
Insuficiente información financiera	141	39%
Dificultad para cumplir con los requisitos exigidos	39	11%



**Diagnóstico de las fuentes no tradicionales de financiamiento empleadas  
por las PYMES del Cantón Quevedo. Ecuador**

*Revista Publicando*, 2(2). 2015, 149-162. ISSN 1390-9304

Otras	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>360</b>	<b>100%</b>

Los resultados obtenidos evidencian que el 100% de los microempresarios encuestados aseguran que la dificultad para acceder al financiamiento es un factor que limita las actividades de las empresas e impide el crecimiento y desarrollo organizacional de las mismas.

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
Si	360	100%
No	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>360</b>	<b>100%</b>

A partir de la tabla los resultados indican que el 96% de los microempresarios encuestados afirman que el financiamiento es un factor importante para propiciar la competitividad y el crecimiento en las empresas.

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
Si	344	96%
No	16	4%
<b>TOTAL</b>	<b>360</b>	<b>100%</b>

Los resultados de la tabla muestran que el 31% de los microempresarios encuestados canalizan el financiamiento obtenido al capital de trabajo: Compra de mercadería o materia prima dependiendo de la actividad de la pyme, así como para pago de sueldos, gastos operativos, etc.

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
Capital de trabajo	112	31%
Adquisición de activos fijos	64	18%
Reestructuración de pasivos	97	27%



**Diagnóstico de las fuentes no tradicionales de financiamiento empleadas  
por las PYMES del Cantón Quevedo. Ecuador**

*Revista Publicando*, 2(2). 2015, 149-162. ISSN 1390-9304

Desarrollo tecnológico	55	15%
Ampliación de instalaciones	14	4%
Capacitación	18	5%
Otros	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>360</b>	<b>100%</b>

Los resultados que se aprecian en la tabla indican que el 97% de los microempresarios encuestados afirman que no han efectivizado proyectos por falta de financiamiento.

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
Si	349	97%
No	11	3%
<b>TOTAL</b>	<b>360</b>	<b>100%</b>

Los resultados obtenidos de la tabla muestran que el 35% de los microempresarios encuestados requieren financiamiento, montos entre \$10.000,00 y \$20.000,00.

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
Menos de \$1.000,00	17	5%
De \$1.000,00 a \$5.000,00	36	10%
De \$5.000,00 a \$10.000,00	69	19%
De \$10.000,00 a \$20.000,00	126	35%
Más de \$20.000,00	112	31%
<b>TOTAL</b>	<b>360</b>	<b>100%</b>

Los resultados en la tabla evidencian que el 64% de los microempresarios encuestados desconocen los beneficios o riesgos de las fuentes no tradicionales de financiamiento.

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
Si	129	36%
No	231	64%
<b>TOTAL</b>	<b>360</b>	<b>100%</b>





**Diagnóstico de las fuentes no tradicionales de financiamiento empleadas  
por las PYMES del Cantón Quevedo. Ecuador**

*Revista Publicando*, 2(2). 2015, 149-162. ISSN 1390-9304

Los resultados en la tabla indican que el 29% de los microempresarios encuestados manifiestan que la falta de recursos financieros es un factor que impide el crecimiento de las pymes.

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	
	<b>Absoluta</b>	<b>Relativa</b>
Escasos recursos financieros para crecer	105	29%
Falta de planeación	37	10%
Difícil acceso a fuentes de financiamiento	87	24%
Deficiente estructura organizativa	56	16%
Talento humano poco capacitado	75	21%
Otros	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>360</b>	<b>100%</b>

**Conclusiones.**

La investigación desarrollada demostró que pymes de Quevedo se inclinan hacia la selección de fuentes no tradicionales de financiamiento, al no disponer de recursos a través de vías tradicionales. Esto coincide con lo señalado por Echavarría S., Morales C. & Varela S. (2008). que señalan para las PYMES mexicanas que los prestamistas no tradicionales pueden ser inversionistas, proveedores, familiares o incluso el gobierno.

Dentro de las fuentes no tradicionales de financiamiento se encontró en las PYMES de Quevedo, que el crédito de proveedores, es el de mayor utilización lo que también es señalado por Hernández, H. & Hernández, S. A. (2012).



**Diagnóstico de las fuentes no tradicionales de financiamiento empleadas  
por las PYMES del Cantón Quevedo. Ecuador**

*Revista Publicando*, 2(2). 2015, 149-162. ISSN 1390-9304

En cuanto a las necesidades de financiamiento se demostró que, un 35% de las pymes encuestadas requieren entre \$ 10.000,00 y \$ 20.000,00 para financiar el crecimiento del negocio u otras obligaciones.

A la vez el 31% de las pymes encuestadas destinan el financiamiento obtenido a obligaciones relacionadas con el capital de trabajo, entre lo que se destaca: compra de materia prima, materiales, reposición de inventarios, entre otros.

Se identificó que los principales factores que inciden en el desarrollo y crecimiento de las pymes son los escasos recursos financieros con los que cuentan para poder crecer y lograr el desarrollo organizacional.

Este trabajo se inscribe así dentro de una de las líneas de investigación más actuales para las PYMES Martínez, G. (2007), que es la relacionada con los factores pueden incidir en el funcionamiento y desarrollo de estas, como es su limitado acceso a fuentes de financiamiento provocado en gran medida, por la falta de certidumbre financiera.



**Diagnóstico de las fuentes no tradicionales de financiamiento empleadas  
por las PYMES del Cantón Quevedo. Ecuador**

*Revista Publicando, 2(2). 2015, 149-162. ISSN 1390-9304*

**ANEXOS**

**FORMATO DE CUESTIONARIO PARA APLICAR LAS ENCUESTAS A  
PROPIETARIOS/ADMINISTRADORES DE PYMES**

**1. ¿Al momento de solicitar recursos financieros por qué tipo de fuentes de financiamiento se inclina?**

- Tradicional (Bancario)
- No tradicional (No Bancario)
- Ambas

**2. ¿Qué tipo de financiamiento no tradicional emplea usted para llevar a cabo las actividades de su negocio?**

- Crédito de proveedores
- Autofinanciamiento
- Anticipo de clientes
- Cuentas acumuladas
- Financiamiento por cuentas por cobrar (Factoring)
- Financiamiento garantizado con inventarios
- Arrendamiento financiero

Otros.....

**3. ¿Ha tenido algún inconveniente al solicitar un crédito bancario?**

- Si
- No

**4. ¿Cuáles son las principales dificultades para acceder al financiamiento?**

- Elevadas tasas de interés
- Exigencia de garantías o colaterales
-



**Diagnóstico de las fuentes no tradicionales de financiamiento empleadas  
por las PYMES del Cantón Quevedo. Ecuador**

*Revista Publicando, 2(2). 2015, 149-162. ISSN 1390-9304*

Insuficiente información financiera

Dificultad para cumplir con los requisitos exigidos

**5. ¿Cree usted que las dificultades para obtener financiamiento es un factor que limita las actividades de las empresas?**

Si  
 No

**6. ¿Considera que el financiamiento obtenido contribuye a mejorar la competitividad de su negocio?**

Si  
 No

**7. ¿A qué actividades destina el financiamiento obtenido?**

Capital de trabajo  
 Adquisición de activos fijos  
 Reestructuración de pasivos  
 Desarrollo tecnológico  
 Ampliación del negocio  
 Capacitación  
Otros.....

**8. ¿Existe algún proyecto en su negocio que no ha sido realizado por falta de financiamiento?**

Si  
 No

**9. ¿Cuáles son los montos de financiamiento que requiere para el normal funcionamiento de su empresa?**

Menos de \$1000



**Diagnóstico de las fuentes no tradicionales de financiamiento empleadas  
por las PYMES del Cantón Quevedo. Ecuador**

*Revista Publicando*, 2(2). 2015, 149-162. ISSN 1390-9304

De \$1000 a \$5000

De \$5000 a \$10000

De \$10000 a \$20000

Más de \$20000

**10. ¿Conoce las ventajas y desventajas que conlleva una financiación con fuentes de financiamiento no tradicionales?**

Si

No

**11. ¿Cuáles considera usted que son los principales factores que inciden en el crecimiento y desarrollo de su negocio?**

Escasos recursos financieros para crecer

Falta de planeación

Dificil acceso a fuentes de financiamiento

Deficiente estructura organizativa

Talento humano poco capacitado

Otros.....



**Diagnóstico de las fuentes no tradicionales de financiamiento empleadas  
por las PYMES del Cantón Quevedo. Ecuador**

*Revista Publicando*, 2(2). 2015, 149-162. ISSN 1390-9304

**Referencias bibliográficas**

Cepal (2010). Comisión Económica para América Latina y el Caribe.

Echavarría, A., Morales, J. R., & Varela, L. (2007). Alternativas de financiamiento para las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMES) mexicanas. *Universidad Autónoma de Tamaulipas (UAT), México*.

Ferraro, C. A., Goldstein, E., Zuleta, L. A., & Garrido, C. (2011). Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina.

Pavón, L. (2010). *Financiamiento a las microempresas y las pymes en México (2000-2009)*. Cepal.

Quiñonez, M. (2012). Estudio de la gestión competitiva de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) comerciales. Caso Esmeraldas, República del Ecuador.

Rivera, J. (2008). *Estudios Gerenciales*, (April-Junio 2008).

SRI. 2013. Servicio de Rentas Internas, disponible en: <http://www.sri.gob.ec>.

Urbano, P & Toledano, G. (2010). *Invitación al Emprendimiento: Una aproximación a la creación de empresas*.

Vásquez, R. (2007). *Las Pymes y la Administración de Riesgos*, Red Latinoamericana de Investigadores en Administración, México.