



POSGRADOS

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

RPC-S0-42-No.716-2018

OPCIÓN DE
TITULACIÓN:

INFORMES DE INVESTIGACIÓN

TEMA:

LIMITACIONES QUE TIENEN LAS MICRO Y
PEQUEÑAS EMPRESAS DE LA CIUDAD DE CUENCA
PARA ACCEDER A UN FINANCIAMIENTO

AUTOR:

MARÍA VERÓNICA JIMBO ATANCURI

DIRECTOR:

LUIS BAYARDO TOBAR PESÁNTEZ

CUENCA - ECUADOR
2021

Autora:



María Verónica Jimbo Atancuri

Contadora Pública Auditora

Candidata a Magister en Contabilidad y Auditoría por la Universidad Politécnica Salesiana – Sede Cuenca.

verojimbo476169@hotmail.com

Dirigido por:



Luis Bayardo Tobar Pesántez

Economista

Magister en Economía con énfasis en Administración

Magister en Docencia Educativa

Ph. D. Programa de Integración y Desarrollo Económico y Territorial

ltobar@ups.edu.ec

Todos los derechos reservados.

Queda prohibida, salvo excepción prevista en la Ley, cualquier forma de reproducción, distribución, comunicación pública y transformación de esta obra para fines comerciales, sin contar con autorización de los titulares de propiedad intelectual. La infracción de los derechos mencionados puede ser constitutiva de delito contra la propiedad intelectual. Se permite la libre difusión de este texto con fines académicos investigativos por cualquier medio, con la debida notificación a los autores.

DERECHOS RESERVADOS

©2021 Universidad Politécnica Salesiana.

CUENCA – ECUADOR – SUDAMÉRICA

JIMBO ATANCURI MARÍA VERÓNICA

LIMITACIONES QUE TIENEN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE LA CIUDAD DE CUENCA PARA ACCEDER A UN FINANCIAMIENTO.

SIGLAS Y ABREVIATURAS

COPCI Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones

MIPYMES Micro, pequeñas y medianas empresas

INEC Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

SRI Servicio de Rentas Internas

SCVS Superintendencia de Compañías de Valores y Seguros

PIB Producto Interno Bruto

ÍNDICE

TITULO	i
AUTORES.....	1
SIGLAS Y ABREVIATURAS	2
ÍNDICE.....	3
RESUMEN	5
LIMITACIONES QUE TIENEN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE LA CIUDAD DE CUENCA PARA ACCEDER A UN FINANCIAMIENTO.	7
INTRODUCCIÓN.....	7
1.1. Antecedentes	7
1.2. Planteamiento del problema.....	8
1.3. Formulación del problema	10
1.4. Justificación	11
1.5. Preguntas de investigación.....	11
1.6. OBJETIVOS	12
1.6.1. Objetivo General.....	12
1.6.2. Objetivos Específicos	12
MARCO TEÓRICO	12
2.1. MIPYMES	12
2.2. Importancia de las MIPYMES.....	17
METODOLOGÍA.....	21
RESULTADOS	23
4.1 Confiabilidad:.....	23
4.1.1 Coeficiente Alfa Cronbach	23
4.2 Resultados encuesta.....	24
4.2.1. Pregunta 1: ¿Cuál es el cargo que desempeña dentro de la empresa?.....	24
4.2.2. Pregunta 2: ¿Género?.....	24

4.2.3.	Pregunta3: Edad.....	25
4.2.4.	Pregunta 4: Indique a qué sector pertenece la empresa:	25
4.2.5.	Pregunta 5: ¿Cuánto tiempo tiene su empresa o negocio?	26
4.2.6.	Pregunta 6: ¿En los últimos cuatro años ha solicitado un crédito?	27
4.2.7.	Pregunta 7: ¿El crédito que la empresa solicitó fue a?	28
4.2.8.	Pregunta 8: ¿Su crédito fue aprobado o rechazado?.....	28
4.2.9.	Pregunta 9: ¿Cuál fue el motivo de su rechazo?.....	29
4.2.10.	Pregunta 10: En su opinión, ¿cuál de los siguientes aspectos le limitan a la empresa para obtener un crédito en una institución financiera?.....	30
4.2.11.	Pregunta 11: Señale los Motivos por los que no ha utilizado crédito financiero. 31	
4.2.12.	Pregunta 12: ¿Señale el tipo de garantías que le ha requerido para aprobar a un crédito?.....	31
4.2.13.	Pregunta 13: ¿Cuál es la principal fuente de financiamiento que mantiene la empresa?	32
4.2.14.	Pregunta 14: ¿Cuáles de las siguientes herramientas financieras utiliza la empresa? 32	
4.2.15.	Pregunta 15: ¿La empresa cuenta con un asesor financiero o contable? 33	
4.2.16.	Pregunta 16: ¿Porque no requiere un asesor contable?.....	33
4.2.17.	Pregunta 17: ¿Cuál es el destino del crédito obtenido?	34
	DISCUSIÓN.....	34
	CONCLUSIONES:.....	36
	RECOMENDACIONES:	37
	BIBLIOGRAFIA:.....	39
	Anexos:.....	42

RESUMEN

Las Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES) se constituyen en un motor de desarrollo para la economía de los países, principalmente en vías de desarrollo. Estas empresas nacen desde un emprendimiento personal, familiar o comunitario.

En el Ecuador, las MIPYMES concentran más del 90% de los puestos de trabajo, y aportan significativamente a la economía del país. Gracias a estas iniciativas, emprendimientos y trabajos cooperativos, las familias obtienen mejores condiciones de vida y nuevas plazas laborales.

La riqueza de un país está formada por varios factores como el valor monetario, aspectos beneficiarios al Estado como el aporte monetario, la creación de empleos que mejoran el desarrollo del país, aumentando significativamente el Producto Interno Bruto (PIB) nacional. Se analizaron las formas en que las MIPYMES contribuyen a la riqueza del Estado. Se debe mencionar que este grupo empresarial apoyó al desarrollo nacional, convirtiéndose en su mayor motor para la generación de dinero.

La presente investigación parte de las limitaciones que tienen las MIPYMES de la ciudad de Cuenca para acceder a un financiamiento. Mediante la aplicación de encuestas se busca indagar sobre las dificultades para acceder a créditos en el sector financiero; con el análisis de las dificultades y limitaciones se puedan recomendar estrategias para la calificación a créditos, que buscan solucionar situaciones de liquidez, capital de trabajo o activos fijos. Con este plan se beneficiará cada una de las MIPYMES, a proveer del conocimiento y la aplicación de estrategias óptimas.

Palabras clave:

MIPYMES, Limitaciones, Financiamiento.

ABSTRACT

Small and medium-sized enterprises (MSMEs) are an engine of development for the economy of countries, mainly in developing countries. These enterprises are born from personal, family, or community entrepreneurship.

In Ecuador, they account for more than 90% of jobs and contribute to State's economy. Thanks to these initiatives, entrepreneurship, and cooperative work, families get better living conditions and generate new jobs. Several factors such as the monetary value, beneficiary aspects towards the State, and the generation of work positions, which improves a country's development, make up a country's wealth. This increases meaningfully the Gross Domestic Product (GDP). The way to make MSMEs contribute to the State's wealth was analyzed. It is worth mentioning that this business group supports the country's development, which makes it the main engine for the generating of profits.

This research analyzes the limitations that MIPYMES faces in Cuenca regarding access for funding. The survey is intended to identify the difficulties that keep them from accessing credits in financial institutions. By analyzing difficulties and limitations, strategies can be recommended for credit qualification. Such credits seek to solve situations of liquidity, working capital, or fixed assets. This plan will benefit each of the MSMEs through knowledge and implementation of optimal strategies.

Palabras Clave:

MIPYMES, Limitations, Financing

LIMITACIONES QUE TIENEN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE LA CIUDAD DE CUENCA PARA ACCEDER A UN FINANCIAMIENTO.

INTRODUCCIÓN

1.1. Antecedentes

A nivel mundial, las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) cumplen un papel importante en el desarrollo de las regiones, a pesar de los cambios tecnológicos y las desventajas que sufren respecto de las grandes empresas (Gómez, García, y Marín, 2009).

Pese a ello, su relevancia está marcada por su aporte en el desarrollo económico de las naciones, considerando que representa entre el 99% de las unidades productivas económicas de los países, y que generan alrededor del 61 % del empleo, participando con el 25% y hasta un 30% del PIB de Latinoamérica (CEPAL, 2018).

En 2014, en el estudio de Emprendimiento America Latina, el Banco Mundial manifestó que las MIPYMES están expuestas a grandes limitaciones frente al desarrollo y crecimiento de las grandes empresas. De igual manera, se enfrentan a problemas, restricciones y limitantes como: a) El acceso a fuentes de financiamiento y el pedido de garantías sustentables; b) los altos costos en los créditos que se dan por el valor elevado de la tasa de interés, y c) los múltiples requisitos que solicitan las instituciones financieras, tanto públicas como privadas (Molina y Sánchez, 2016).

Se consideraba que las MIPYMES solo contribuían al desarrollo económico mediante el empleo; sin embargo, estas juegan un rol muy importante en la economía de los países, aportando eficientemente, además de la generación de empleo y su contribución al PIB, al crecimiento de la productividad, a la contribución al comercio internacional y como fuente de iniciativa empresarial (Laitón y Lozano, 2018).

Las MIPYMES en el Ecuador, así como en toda Latinoamérica, desempeñan un rol primordial, tanto en las aportaciones a la producción nacional como a la generación de empleo y el desarrollo de la economía. Esto ocurre debido a su capacidad de adaptación a los cambios y a las evoluciones tecnológicas y ambientales. No obstante, y pese a su importancia en el desarrollo económico del país, debido al ambiente productivo tienen varias limitaciones: valor agregado, atribuciones fiscales y exportaciones, entre otros (Aguilar, 2015).

Según el informe del Directorio de Empresas y Establecimientos, publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC (2020), el 90.9% del total de las empresas (formales e informales) son consideradas microempresas. Dentro de ellas, 7.0% son pequeñas, 1.6% las medianas y el 0.5% corresponde a las grandes empresas. Estos datos analizados por el INEC compilan información tanto del Servicio de Rentas Internas como del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Según el Análisis de Coyuntura de la Carrera de Economía de la Universidad Politécnica Salesiana, sede Cuenca, “el 58% microempresas, 28% son pequeñas, 10% mediana y el 4% grandes, su clasificación está basada a los parámetros establecidos en la Superintendencia de Compañías de Valores y Seguros SCVS”. Cabe señalar que en el Ecuador, al 2019, las MIPYMES constituyen el 96% del total de empresas constituidas legalmente (Tobar y Solano, 2019, p.44).

De acuerdo a la base de datos extraída de SCVS (2020), la provincia del Guayas concentra la mayoría de las compañías, con un 40.5%, seguida por Pichincha, que ocupa el 31.1%, mientras que Azuay tiene un 4.9% y Manabí un 4.4%.

Estudios realizados en diferentes países emergentes de Latinoamérica, como el de Harvey y Wendel (2016) y Gómez, García, Pérez y Hernández (2009) señalan que:

para las MIPYMES de Latinoamérica el acceso a fuentes de financiamiento es un problema debido a la falta o escasa información financiera que permitan evaluar su capacidad de ser sujetos de crédito, como también por no disponer de activos de calidad que garanticen sus obligaciones ni disponer de un historial financiero que permita evaluar su capacidad de pago (p. 6).

Según Avilés (2017), la limitación al financiamiento bancario en los primeros años de una MIPYMES afecta al emprendimiento, debido al costo para adquirir activos fijos o capital de trabajo; mientras que para Saavedra y Leticia (2014), para las MIPYMES “en Latinoamérica sin el acceso a fuentes de financiación y sin flujos suficientes, la empresa no puede operar y tiene menos posibilidades para sobrevivir” (p. 1).

1.2. Planteamiento del problema

Como consecuencia de los problemas de acceso al crédito que necesitan las MIPYMES, es imposible evitar el cierre del negocio. Y esto ocurre debido a los siguientes factores: no poder acceder a recursos tanto financieros como intelectuales, y a la falta de

conocimientos de los directivos para gestionarlos de forma exitosa (Lumbi, 2018). Entre los años 2012 y 2016, en promedio, el 27.6% de las MIPYMES del Ecuador ha cerrado y el 17.8% se redujo (Ekos Guia de Negocios, 2017).

Longenecker (2012) indica que, para elegir entre las diferentes formas de créditos que existen, la empresa debe determinar cuál es la importancia de obtener un financiamiento, y qué porcentaje de deuda es el más adecuado para el negocio.

Según estudios realizados por el Banco Mundial de las MIPYMES en Latinoamérica (2014), el país que pone más dificultades al momento de financiar a las MIPYMES es Colombia, con un 38,4%. Pero si se compara con otros países latinoamericanos, para las empresas medianas (8.6%) y grandes (8.3%), Colombia no tiene mayor dificultad a la hora de aportar los recursos necesarios. Se podría considerar que la banca colombiana tiene mayor disposición para financiar y apoyar a las empresas robustas y de menor riesgo de quiebre.

Tabla 1. Países que presentan mayores obstáculos para financiar a una MIPYMES

País	Pequeña Empresa	Mediana Empresa	Grande Empresa
Argentina	14,1%	21,1%	4,3%
Brasil	10,2%	8,3%	30,5%
Chile	9,2%	19,9%	7,2%
México	17,4%	18,5%	6,2%
Colombia	38,4%	8,6%	8,3%
Ecuador	16,1%	24,5%	17,1%
Paraguay	9,2%	9,4%	7,5%
Perú	7,0%	5,3%	8,4%
Uruguay	8,6%	11,4%	10,7%
Venezuela	7,3%	5,3%	21,1%

Fuente: (Cohen, 2012).

No obstante, se debe considerar que cada país cuenta con metodologías diferentes para definir el concepto de MIPYMES (Cohen, 2012). Según la Legislación Ecuatoriana, en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), suplemento 351, del 9 de diciembre de 2010, define y clasifica a la MIPYMES como sigue:

La Micro, Pequeña y Mediana empresa es toda persona natural o jurídica que, como una unidad productiva, ejerce una actividad de producción, comercio y/o servicios, y que cumple con el número de trabajadores y valor bruto de las ventas

anuales, señalados para cada categoría, de conformidad con los rangos que se establecerán en el reglamento de este Código (Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones [COPCI], 2010).

Cada país tiene, entonces, una forma diferente de clasificar a las MIPYMES. Guatemala, Costa Rica y Brasil las identifica de acuerdo con el número de empleados; Chile y Perú consideran el volumen de ventas y de empleados; Colombia clasifica por el monto de sus activos y la cantidad de empleados; Honduras y Argentina según el volumen de ventas, y México de acuerdo al número de empleados y sector (Laitón y Lozano, 2018).

Para Escalante y López (2019), las fuentes de financiamiento son necesarias para obtener capital propio o interno y capital de deuda o capital externo; por consiguiente, las MIPYMES deben decidir qué tipo de financiamiento van a aplicar, ya sea interno o externo.

Una fuente de financiamiento está constituida por recursos que las MIPYMES necesitan para lograr el objetivo por el cual fue creada la empresa. Este financiamiento puede proceder de capital propio, de accionistas o prestamos de terceros. Si no se disponen de estos recursos, no podrían continuar en el mercado (Chagolla, 2012).

La garantía, por su parte, es un título que asevera que la compañía dispone de la cuantía, calidad, contenido o, también, un pacto acordado entre las partes, durante un determinado periodo (Chagolla, 2012).

Los microcréditos están orientados a financiar emprendimientos como producción, elaboración o fabricación de productos, así también como la comercialización y prestación de bienes y servicios, cuyos valores no excedan los 20.000 dólares (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria 2018). Esto nos hace considerar un tema relevante y de gran importancia el definir las limitaciones que tienen las MIPYMES de la ciudad de Cuenca para acceder a un financiamiento.

1.3. Formulación del problema

El crecimiento de las MIPYMES es importante, ya que son el impulso económico que necesita actualmente el país, fundamentalmente debido a la crisis ocasionada por la pandemia. Es por esto que el presente trabajo de investigación busca generar una herramienta de consulta e información para todas las MIPYMES, tanto de la ciudad de Cuenca como del Ecuador, ya que la supervivencia económica de estas podrá apoyar la

economía y el empleo de muchas familias. Es por tal razón que se formula la siguiente pregunta de investigación:

¿Cuáles son las limitaciones que tienen las MIPYMES de la ciudad de Cuenca para acceder a un financiamiento?

1.4. Justificación

Los problemas en el financiamiento de este tipo de empresas han constituido grandes debates en la literatura financiera internacional. Uno de los aspectos analizados es la inversión en el crecimiento de las MIPYMES, que no siempre pueden contar con fondos propios para cumplir con sus propósitos de expansión.

Las diversas limitaciones que tienen las MIPYMES, como el financiamiento, no les permite operar y crecer de manera sostenida, lo que se vuelve una desventaja que las restringe frente a las grandes empresas nacionales y transnacionales. Por tal razón, es de gran importancia conocer los desafíos a los que se enfrentan las MIPYMES, debido a su gran aporte en el desarrollo económico de las familias, las plazas de empleo que generan y la contribución a mejorar los niveles de vida de las personas.

Esta investigación hará énfasis en los obstáculos que encuentran las MIPYMES cuando se trata de conseguir financiamiento para solucionar su baja liquidez; y nos ayudará a precisar cuáles son las principales dificultades al momento de solicitar préstamos, indicándonos las alternativas para contrarrestar las limitaciones. Cabe detallar también que se presenta una dificultad adicional: la banca prefiere invertir en empresas más grandes debido a su rango amplio de pago, así como su posesión de grandes activos fijos.

Este estudio aportará nuevas ideas para entender la realidad de las MIPYMES, y elaborará estrategias para el acceso a créditos cuya finalidad consiste en que sus emprendimientos puedan crecer.

1.5. Preguntas de investigación

- ✓ ¿Cuáles son los principales problemas que tienen las MIPYMES para acceder a un crédito en el sistema financiero?
- ✓ ¿Cuáles son las variables que afectan para determinar las principales limitaciones al acceder a un crédito?

- ✓ ¿Qué propuestas administrativas se podrían sugerir para mejorar la gestión financiera y administrativa de las MIPYMES, con la finalidad de acceder a recursos financieros?

1.6. OBJETIVOS

1.6.1. Objetivo General

Determinar las principales dificultades que tuvieron las MIPYMES de la ciudad de Cuenca en el 2019 para acceder a un crédito en el sistema financiero.

1.6.2. Objetivos Específicos

- ✓ Describir los principales problemas que tienen las MIPYMES para acceder a un crédito en el sistema financiero.
- ✓ Reconocer las variables que afectan para determinar las principales limitaciones al acceder un crédito.
- ✓ Establecer una propuesta de gestión financiera para una MIPYMES con la finalidad de apoyo administrativo orientado a superar las barreras que afrontan y puedan alcanzar a obtener un crédito.

MARCO TEÓRICO

2.1. MIPYMES

“Se conoce como MIPYMES al conjunto de micro, pequeñas y medianas empresas que, de acuerdo con su volumen de ventas, capital social, número de trabajadores, y su nivel de producción o activos” (COPCI, 2013). Las MIPYMES, de acuerdo con el Registro Oficial 335 del Ecuador, se clasifican de acuerdo con los siguientes factores:

Tabla 2 Tipo de Empresas

Tipo Empresa	Personal Ocupado	Valor Bruto Ventas Anuales	Monto de Activos Anuales
Micro	1 - 9	Hasta 100.000	Hasta 100.000
Pequeñas	10 - 49	Hasta 1.000.000	Hasta 750.000
Medianas	50 - 199	Hasta 5.000.000	Hasta 3.999.999
Grandes	> 200	> 5.000.000	> 4.000.000

Fuente: Registro Oficial 335 del Ecuador diciembre 2010

Nota: Los valores anteriormente expuestos representan su valor en dólares americanos.

En mayor o menor medida, las MIPYMES comparten características similares, entre la cuales se pueden mencionar las siguientes:

- Nacen de emprendimientos familiares o, en algunos casos, de una sociedad (cuando dos personas de diferente unión aportan un capital).
- Los dueños de las empresas son quienes las dirigen, en muchos casos de manera empírica (Ramos y Soto, 2014).
- La mayoría de las MIPYMES no cambian su zona de procedimientos, es decir que se mantienen en donde se establecieron desde sus inicios. Se debe hacer hincapié en el hecho de que la totalidad funciona en la morada del microempresario o dueño, escasamente fuera de la misma. Esto ocurre debido a que si se produce un cambio, éste representa gastos adicionales como alquiler y ajuste del lugar escogido (Tarco, 2019).

El objetivo de buscar financiamiento de una MIPYME consiste en disponer de capital que le permita desarrollar las actividades de la empresa en un periodo de tiempo, de forma segura y a un bajo costo. Para Bohórquez, López y Castañeda (2018), las fuentes de financiamiento son dos: internas y externas. Las internas son creadas dentro de la misma organización como resultado de su actividad comercial, y proceden generalmente de los accionistas, por lo que no tienen un interés financiero. Los recursos de fuentes externas, por otra parte, generan un costo financiero y provienen de terceras personas, empresas o instituciones. Existen características en común de las MIPYMES:

- Disponibilidad de un nivel tecnológico bajo.
- Escasa calidad, elevados costos de producción y falta de normativas.

- Necesidades de crédito, que se ven limitados por sus requisitos, altos costos y garantías.
- Mano de obra semi-calificada.
- El producto es comercializado de manera interna.
- Su producto, en su mayor parte, carece de capacidad para exportarse.
- No disponen de políticas y estrategias para impulsar su actividad económica.
- No disponen de mayores herramientas de apoyo para el financiamiento, la capacitación y el uso de tecnologías.

Para Cohen (2012) existen diferentes aspectos que potencian a las MIPYMES, pero que son poco conocidos y aprovechados a su nivel máximo, por ejemplo:

- Son pieza fundamental para generar riqueza y empleo.
- Sus costos de inversión son bajos.
- Tiene importancia significativa para activar la economía de provincias y regiones abatidas.
- Utiliza materiales y suministros nacionales.
- Puede conseguir techos de exportación para bienes no habituales producidos en su sector.
- El costoso valor adherido de su fabricación favorece a la distribución del ingreso de una manera más equitativa.
- Se adapta con facilidad a las exigencias establecidas en el mercado.

En Ecuador, las MIPYMES desarrollan un papel muy importante en la economía. Se clasifican de la siguiente manera: microempresas, pequeñas y medianas empresas. Y si bien éstas aportan con la mayor cantidad de empleos y recursos para el país, no pueden competir frente a las grandes empresas; pero a pesar de esta situación, las MIPYMES han venido creciendo año a año en diversos sectores económicos del país, ya que son el grupo que tiene mayor importancia en la utilidad, ingresos por ventas, empleos y números de empresas establecido en el país.

A nivel mundial, Ecuador está entre los países en los que existe mayor número de microemprendimientos, con una población activa en negocios que va entre los 18 y 64

años (Ekos, 2019). Debe señalarse que desde 2007 se ha dado, desde diferentes entidades gubernamentales, un gran impulso a las MIPYMES.

De acuerdo con la SCVS (2018) del Ecuador, en el análisis de estudios sectoriales, MIPYMES y grandes empresas 2017, las primeras representan más del 80% del total de la empresas reconocidas y constituidas legalmente como MIPYMES, especialmente dentro del sector de servicios

Además de que este grupo significativo de MIPYMES tiene gran importancia y relevancia dentro de la economía del país, éstas también poseen gran susceptibilidad ante cambios macroeconómicos, pues tienen gran capacidad de adaptación a dichos cambios; sin embargo, no existe un estudio estatal amplio y específico sobre dichas empresas.

Para un país es importante conocer acerca del desempeño de sus MIPYMES, ya que son las que generan recursos dentro de los sectores productivos, debido a que se encargan de dinamiza su desarrollo y crecimiento económico.

Por otra parte, las MIPYMES pueden adaptarse a cualquier tipo de actividad productiva y económica, de diferentes sectores. Según SCVS (2018), son las siguientes:

- Comercio al por mayor y menor.
- Transporte y almacenamiento.
- Industrias manufactureras.
- Construcción.
- Información y comunicación.
- Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.
- Bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas.
- Actividades de servicios comunales, sociales y personales.

Utilidad

Según la revista de Estudios Sectoriales MIPYMES y Grandes Empresas, publicada por SVCS (2018), “la utilidad o pérdida es el rubro resultante después de restar y sumar de la utilidad operacional, los gastos e Ingresos no operacionales respectivamente, los impuestos y descuentos correspondientes” (p. 18).

De acuerdo a los reportes obtenidos de las empresas que presentaron sus estados financieros a la SCVS, con corte a febrero 2021, disponemos de los siguientes datos de aportes a la economía nacional: en 2017 las MIPYMES aportaron con 536,71 millones

de dólares, teniendo el 11.7% sobrante de la participación total de las utilidades; mientras que para 2018 aportaron 1176,21 millones de dólares, con el 18.1% del total de las utilidades. Finalmente, en 2019 aportaron 1508,14 millones de dólares, con una contribución del 21.3% del total de las utilidades. La utilidad entre los años 2017 y 2018 para las grandes empresas creció un 5.9 %, mientras que para 2018 y 2019 creció en un 2.8%, con un aumento mínimo en relación con el año 2018 (SCVS, 2021).

De igual manera, al analizar los datos obtenidos de la SCVS (2017) puede determinarse que las grandes empresas han sufrido un mayor impacto como consecuencia de la desaceleración económica que sufrió el país durante el año 2018. Esta situación ocurrió debido a que, por su tamaño, requieren de mayores niveles de inversión para generar utilidades, a lo que se suma el riesgo de verse paralizadas durante una reducción de la economía. De la misma forma, las MIPYMES han tenido un decrecimiento, pero en un menor nivel, causado por la caída del precio del crudo ecuatoriano. La apreciación del dólar frente a las monedas de los principales competidores Colombia y Perú limita a los productos ecuatorianos en el mercado extranjero por ser más caros.

Entre los años 2017 y 2018, según los balances reportados por las empresas ante la SCVS (2017), se obtiene información sobre la generación de empleo, registrándose para 2017 que las MIPYMES generaron 459.490 plazas de trabajo. Esto significó una participación en la generación de fuentes de empleo del 41,50%; comparando con el año 2018, hubo un crecimiento registrando de 509.013 trabajadores, lo que significa un incremento del 10,78%. A pesar de estas cifras, su participación con el número de trabajadores empleados disminuyó, logrando la captación del 41,18% en la generación de empleo.

Analizando la base de datos de los balances reportados por las empresas ante la SCVS (2019), el 57% de MIPYMES generaron fuentes de empleo, mientras que las grandes empresas contribuyeron con el 43% de plazas de empleo. En dicho contexto, las principales provincias en el Ecuador que contribuyeron al desarrollo de fuentes de empleo fueron Guayas, con 369.371 personas empleadas, que corresponde al 33.8%; Pichincha que registró 323.621 personas, lo que representa una participación del 29.5%; siguió la provincia de Bolívar, en la que se reportaron 101.391 plazas de empleo, lo que correspondiente al 9.3%. Por su parte, la provincia de Santo Domingo consignó 79.860 plazas, que representa un 7.3%; Manabí, con 43.996 personas empleadas, que corresponde al 4.0%, y la provincia del Azuay con 33.406, que corresponde a un 3.1% de la participación de creación de fuentes de empleo.

En cuanto a la productividad, Guayaquil es la ciudad que posee más empresas; por consiguiente, es el sector del país que más plazas de empleo ofrece. Quito, por su parte, dispone del mayor volumen de activos, así como de la mayor centralización de ingresos y utilidades generadas (Tobar y Solano, 2019).

Con esta información de la SCVS se entiende que las grandes empresas tienen los mejores resultados al término del periodo fiscal, demostrado con ingresos y utilidades significativas.

2.2. Importancia de las MIPYMES

El sector empresarial ecuatoriano, como ya dijimos, está compuesto principalmente por MIPYMES, quienes forman más del 95% del total de las empresas del país. Por lo tanto, éstas cumplen un papel predominante en la generación de plazas de empleo, aportando el 60% distribuidas de la siguiente manera: microempresa con 24%; pequeña, 18% y mediana, 17%. La diferencia del 40% corresponde a las grandes empresas (INEC, 2020).

Ventajas de las MIPYMES

Según la CEPAL (2018) existen ventajas esenciales de las MIPYMES, tales como:

- Tienen la capacidad de generar grandes espacios de empleo, integrando a gran parte de la población activa.
- Tienen capacidad de adaptarse a diversidad de tecnologías, y pueden producir bienes para satisfacer el mercado local, siendo estos productos de uso masivo.
- Tienen capacidad para operar en cualquier región, situación geográfica o localidad, lo que les permite aportar al desarrollo de la localidad.
- Poseen una gran elasticidad que les permite adaptarse rápidamente a los tipos de mercados, lo que implica que pueden aumentar o disminuir su demanda cuando sea necesario.
- Al disponer de pocos empleados, la parte administrativa, generalmente compuesta por los dueños, conocen a sus trabajadores. Esto constituye una ventaja importante para resolver problemas de manera ágil, eficaz y directa.

- La planificación y organización de la empresa no demanda de grandes recursos de capital porque, según la naturaleza de un problema, se encuentra una solución efectiva.
- El mando es directo, lo que permite una mejor fusión entre la parte administrativa y la operativa.
- Debido a que sus gastos no son grandes y sus ganancias no son tan altas desarrollan grandes cantidades de producción a un precio accesible para los clientes.
- El contacto entre personal y consumidores es directo.
- Los dueños conocen el área que dirigen, con lo cual pueden aplicar todo su potencial y capacidades para evolucionar en su negocio, según su avance.

Asimismo, de acuerdo con Longenecker (2001), existen algunas desventajas:

- Factores como la inflación y la devaluación afectan con mayor facilidad a este tipo de empresas.
- No pueden soportar períodos largos de crisis, debido a que viven del día a día; por lo tanto, pueden llegar a disminuir sus ventas.
- Están más expuestas a la fiscalización y a controles por parte de entidades de gobierno.
- La escasez de recursos financieros las limita, ya que no poseen grandes fuentes de financiamiento.
- Su capacidad de fusionarse o absorberse a otras empresas es casi nula; es muy difícil que pasen al rango de medianas empresas.
- Debido a que su administración la llevan a cabo los propios dueños, ésta se hace de forma empírica, mas no especializada.
- Por la propia inexperiencia administrativa del dueño, éste dedica un número mayor de horas al trabajo, aunque su rendimiento no sea muy alto.

Acceso al financiamiento de las MIPYMES

Las MIPYMES tienen una ventaja relevante frente a las grandes empresas. Debido a su tamaño, su estructura organizacional es más sencilla, aspecto que las favorece en

cuanto a la toma de decisiones ágiles, cambios rápidos y les permite evolucionar según los ambientes. A su vez, la información y la comunicación entre sus miembros fluye de mejor manera y, como resultado, sus capacidades de flexibilidad y adaptación son más amplias y diversas.

Las MIPYMES tienen un mayor nivel de compromiso de sus socios, debido a que son, en gran parte negocios familiares. Esto les permite forjar un trato cercano con sus colaboradores y clientes. Además, les otorga ventajas en cuanto a la información financiera y flexibilidad para la producción en pequeñas cantidades (García, Galo, Villafuerte y Marcelo, 2015).

Existen muchos autores que analizan la problemática del financiamiento de las MIPYMES. Este financiamiento se compone como un factor primordial para su desarrollo, capacidad de ampliarse y expandirse en el mercado, pero su limitado acceso dificulta sus proyecciones o planes de expansión.

Muchos estudios señalan las restricciones del acceso a financiamiento como un factor principal en el crecimiento de las MIPYMES; entre esas restricciones es el sector bancario el que lleva gran parte de responsabilidad, “al no proveer los respectivos fondos a todo este tipo de empresas” (García, et al. 2015, p. 66).

Bloch y Granato (2007) mencionan que, en ciertos casos, los créditos para MIPYMES “terminan siendo meras ilusiones porque los requisitos exigidos son de difícil cumplimiento; en otros, hay créditos, pero cuya existencia se desconoce. Allí se plantea el problema del crédito y la falta de información” (p. 459).

No obstante, en la administración financiera se evidencian constantes preocupaciones por los conflictos de financiación a los que se enfrentan las MIPYMES; “y dentro de ellas, por el fenómeno del racionamiento del crédito y sus respectivos efectos tanto de rentabilidad y eficiencia sobre el conjunto de la economía” (Larrán, García-Borbolla y Giner, 2010, p.64).

Se suelen presentar ciertas dificultades en la administración, gestión y planeación financiera en las MIPYMES, que suponen un grave problema de decrecimiento. Cuando las MIPYMES comienzan a funcionar, en general hay una falta de conocimiento sobre el giro del negocio; eso implica que, generalmente, el empresario ecuatoriano se aventura sin conocer el entorno en el que se desenvuelve a profundidad (Vásquez, 2007).

Esta falta de experiencia o profesionalismo en la administración dificulta la implementación de procesos de planificación del negocio, limitando la toma de decisiones en el área económica y financiera. La falta de personal especializado impide, además,

cumplir con la misión y visión de la empresa. Como resultados negativos, la empresa desconoce las estrategias que le permitan profundizar y explorar nuevas formas de ampliar y expandir el negocio, generando expectativas irreales, gastos superfluos, o inversiones que no son afines con sus objetivos.

Las MIPYMES ecuatorianas, tanto formales como informales, “ocupan un gran porcentaje en el tejido empresarial, representan 2.6% PIB nacional, aproximadamente el 95% de los establecimientos industriales, participan en el PIB industrial con el 24%, las exportaciones con el 5% y generan empleo directo como indirecto a un millón de personas” (Zevallos Navarro, 2017, p. 24). Las mismas originan empleo, tanto directo como indirecto, en un 67% aproximadamente (Tobar y Solano, 2019).

Con todas las premisas de relevancia de las MIPYMES, estas requieren acceder a la información necesaria sobre los tipos y condiciones de financiamiento, mecanismos de negociación, otras alternativas de créditos y al fortalecimiento mediante alianzas estratégicas que incrementen sus posibilidades de sobrevivencia en el mercado.

Estos tipos de financiamientos se toman en cuenta como antecedentes para analizar las diversas dificultades e ineficiencias existentes dentro del sector financiero privado. Dichas dificultades se originan por dos causas:

1. Desconocimiento sobre los tipos de financiamiento que ofrece el mercado para las MIPYMES;
2. El rechazo, por parte de las entidades financieras, de ciertos proyectos por razones que no corresponden al hecho comercial. En conclusión, el mercado no considera como problema esta negación, debido a que las MIPYMES efectúan mal las propuestas o presentan proyectos no rentables o inviables (Avilés, 2017).

Aspectos básicos de la financiación de las MIPYMES

Entre los aspectos que se toman en cuenta al buscar un crédito están los de orden documental, exigidos por el sistema financiero como un requisito; cuando éstos están bien planteados, el acceso es viable. Sin embargo, lo más común es que se planteen de manera incorrecta por parte de las MIPYMES, debido a que los requisitos sean considerados engorrosos debido al alto número de documentos solicitados, altos costos y tiempo de elaboración.

El financiamiento que mayor preferencia tienen las MIPYMES es la banca, con el 74,84%, seguida de las cooperativas, en un 17.6%; y, en menor porcentaje, las mutualistas, que representan un 3.3%. Un reducido porcentaje, de un 3.9%, se reparte entre la bolsa de valores y la empresa (García, et al.2015).

Como parte fundamental del trabajo de campo, se preguntó a las MIPYMES sobre la consideración de la aprobación o rechazo de su crédito, aspectos que permiten analizar el funcionamiento del mercado crediticio; “así por ejemplo los bancos podrían rechazar un proyecto al no existir experiencia con la empresa solicitante o bien por insuficientes garantías aportadas. En ambos casos se podría suponer un mal funcionamiento del mercado de crédito” (García, et. al., 2015) Como se analiza en el Apartado 4.2 (Pregunta 8), y según los resultados de la encuesta realizada, el 21.7% de las personas consultadas percibe que el sistema financiero les niega los créditos a las MIPYMES por falta de documentación, evaluación crediticia, garantías y otros.

METODOLOGÍA

Se plantea una investigación exploratoria de tipo explicativo, que intente identificar algunas de las problemáticas de las MIPYMES en lo que respecta a su limitación al acceso a los recursos financieros. De orden explicativo, involucra procesos exploratorios, analíticos, bibliográficos y descriptivos.

Para extraer datos e información de la situación actual del objeto de estudio, se utilizarán técnicas de recolección de datos tales como entrevistas y encuestas ad hoc, con preguntas cerradas y alternativas de respuesta tipo escala con un nivel de medición por intervalos. Para el estudio de la información se realizará un análisis de fiabilidad por medio del cálculo del coeficiente de Alpha de Cronbach, que se utiliza para medir la consistencia interna de una escala en la que se analiza la correlación media de una variable con todas las demás que integran un factor en dicha escala.

Al mismo tiempo, se realizará un análisis factorial exploratorio utilizando el método de componentes principales a través del estadístico Kaiser-Meyer-Olkin (KMO), que permite medir la correlación que existe entre variables de la investigación (Hernández, Fernández y Baptista, 2003), para determinar las variables que limitan el financiamiento de las MIPYMES.

Se utilizará el análisis de correlación, que permite evaluar el grado de asociación que existe entre dos o más variables múltiples, y el estadístico de coeficiente de correlación de Pearson para establecer el nivel de correlación con las limitaciones para elaborar la propuesta de gestión financiera.

El coeficiente de correlación de Pearson es una medida que permite cuantificar el grado de asociación lineal entre dos variables métricas, sean estos intervalos o proporcionales. Esta medida se suele representar por r y su forma de cálculo es la siguiente:

$$n = \frac{N(Z)^2(p)(q)}{N(d)^2 + (Z)^2(p)(q)}$$

$$r_{xy} = \frac{\sum x_i y_i}{n S_X S_Y}$$

De donde, $\sum x_i y_i$ es la sumatoria del producto de los valores de las variables x e y para cada caso, conocida también como covarianza. S_x y S_y son las desviaciones típicas de las variables x e y respectivamente, y n representar la cantidad de casos analizados o el tamaño de la muestra.

El análisis factorial partirá del análisis de una muestra poblacional de MIPYMES, provenientes de la base de datos del año 2018, proporcionada por la SCVS en su portal de información Sector Societario para determinar el tamaño de la muestra.

Para el tamaño de la muestra se aplicará la siguiente fórmula:

En donde:

n = tamaño de la muestra

N = tamaño de la población

p = probabilidad de éxito

q =probabilidad de fracaso

d =precisión del muestreo

Z = Variable estandarizada de distribución normal.

Para la aplicación de la encuesta y las entrevistas se ha tomado una muestra de 340 MIPYMES de la ciudad de Cuenca, de las cuales el 55% corresponde a Microempresas, el 32% a pequeñas y el 13% a medianas empresas. Se utilizó un muestreo aleatorio simple en donde el tamaño del universo es de 2.932 empresas.

RESULTADOS

4.1 Confiabilidad:

4.1.1 Coeficiente Alfa Cronbach

Para determinar la viabilidad, validez y confiabilidad de la encuesta, se utilizó el coeficiente Alpha de Cronbach, desarrollado por Lee J. Cronbach, que es usado para medir la consistencia interna de una escala basada en el promedio de las correlaciones entre los ítems. El valor del coeficiente puede oscilar entre valores de 0 y 1 (mientras más cercano a 1 es mejor, pues indican mayor consistencia interna). La ventaja del coeficiente Alpha de Cronbach es que no se necesita dividir en dos partes a los ítems del instrumento de medición, sino que solamente se aplica la medición y se calcula el coeficiente (Hernández, et al., 2003).

El índice de Alfa de Cronbach nos muestra la consistencia interna del instrumento que se utilizó en la investigación, dando un valor de 0.731, lo que indica que este instrumento tiene un grado de confiabilidad aceptable, y su uso valida la recolección de datos. Podemos afirmar que, desde el punto de vista de la confiabilidad, este instrumento es el adecuado para esta investigación (Hernández, et al., 2003).

Para determinar confiabilidad se utilizó la medición del coeficiente Alfa de Cronbach, usando el software IBM SPSS statistics 20.

Resumen de procesamiento de casos			
		N	%
	Válido	340	100
Casos	Excluido ^a	0	0
	Total	340	100

a la eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
0,731	17

Fuente: Encuesta SPSS

Elaborado por: Jimbo, V (2021)

4.2 Resultados encuesta

En este capítulo se presentan los resultados obtenidos mediante la aplicación de la encuesta relacionada a las limitaciones que tienen las MIPYMES de la ciudad de Cuenca para aprobar a un crédito en el sector financiero.

La encuesta se aplicó a una muestra de 340 MIPYMES de la ciudad de Cuenca, de las cuales el 55% corresponde a microempresas, el 32% a pequeñas y el 13% a medianas empresas. Se utilizó un muestreo aleatorio teniendo en cuenta que el tamaño del universo es de 2.932 empresas. Dicho instrumento se estructuró en 4 secciones con un total de 17 preguntas que permitieron recabar la información pertinente.

Las primeras tres preguntas refieren a información y características de los informantes.

4.2.1. Pregunta 1: ¿Cuál es el cargo que desempeña dentro de la empresa?

Tabla 3. Cargo que desempeña

	Frecuencia	Porcentaje válido
Administrador	141	41,5%
Gerente General	91	26,8%
Propietario	69	20,3%
Asistente de Gerencia	23	6,8%
Responsable del Departamento Contable	16	4,7%
Total	340	100,0%

Fuente: Encuesta SPSS

Elaborado por: Jimbo, V (2021)

El cargo administrativo, con un 41%, es el que dice ejercer la mayoría de encuestados, seguido de un 27% con el cargo de gerente general, un 20% dicen ser propietarios, un 7% de los encuestados son asistentes de gerencia y un 5%, responsables del departamento contable.

4.2.2. Pregunta 2: ¿Genero?

Tabla 4. Género

	N	%
Hombre	170	50,0%
Mujer	170	50,0%

Fuente: Encuesta SPSS

Elaborado por: Jimbo, V (2021)

De acuerdo con la encuesta hay una equidad en cuanto a la distribución de trabajadores por género.

4.2.3. Pregunta3: Edad

Tabla 5. Edad de los Encuestados

	N	%
20 - 30 años	89	26,2%
31 - 40 años	90	26,5%
41 - 50 años	79	23,2%
51 - 60 años	61	17,9%
más de 60 años	21	6,2%

Fuente: Encuesta SPSS

Elaborado por: Jimbo, V (2021)

Según la encuesta, en lo referente a la fuerza laboral que ocupan las MIPYMES tiene mayor porcentaje la franja etaria comprendida entre los 20 y 40 años, que supera el 50%; un 23%, entre 41 a 50 años, un 18% respondió que tenía de 51 a 60 años y un 6% respondió tener más de 60 años

4.2.4. Pregunta 4: Indique a qué sector pertenece la empresa:

Tabla 6. Sector pertenece la empresa:

	N	%
Comercio al por mayor y al por menor.	183	53,8%
Otras.	44	12,9%
Otras actividades de servicios.	29	8,5%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas.	26	7,6%
Actividades de servicios administrativos.	22	6,5%
Construcción.	18	5,3%
Industrias manufactureras.	9	2,6%
Actividades profesionales, científicas y técnicas.	3	0,9%
Transporte y almacenamiento.	2	0,6%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.	2	0,6%
Actividades inmobiliarias.	2	0,6%
Total	340	100,0%

Fuente: Encuesta SPSS

Elaborado por: Jimbo, V (2021)

De las 340 MIPYMES encuestadas, que representa el 100% de la muestra, un 54% realizaba actividades relacionadas al comercio al por mayor y menor, un 13% se dedicaba a otras actividades, un 9% se dedicaba a otras actividades de servicio, un 8% se dedicaba

a actividades de alojamiento y servicio de comidas, un 7% actividades de servicios administrativos y de apoyo, un 5% pertenecía a construcción, un 3% industrias manufactureras, un 0.9% se dedicaba a actividades profesionales, científicas y técnicas, y el restante 0.6% se dedicaba a transporte y almacenamiento, sector de agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, y actividades inmobiliarias.

En base a los resultados obtenidos de esta pregunta, la mayoría de las empresas encuestadas pertenecen al sector de comercio al por mayor y menor, seguida por un porcentaje significativo de empresas que pertenecen a otro sector no especificado.

4.2.5. Pregunta 5: ¿Cuánto tiempo tiene su empresa o negocio?

Tabla 7. ¿Tiempo en el mercado?

	N	%
1 - 5 años	90	26,5%
6 - 10 años	45	13,2%
11 - 15 años	47	13,8%
16 - 20 años	28	8,2%
Más de 20 años	130	38,2%
Total	340	100,0%

Fuente: Encuesta SPSS

Elaborado por: Jimbo, V (2021)

Según la encuesta, un 38% respondió que su empresa ha estado en el mercado por más de 20 años, mientras que un 26% respondió tener de 1 a 5 años, un 13% indicó tener entre 6 a 10 años de servicio, un 14% respondió tener de entre 11 a 15 y un 8% señaló tener de 16 a 20 años en el mercado.

Tabla 8. Tamaño de una empresa vs tiempo en mercado

		P3.- Tipo de Empresa							
		1 - 9 Micro		10 - 49 Pequeña		50 - 199 Mediana		Total	
		N	%	N	%	N	%	N	%
P4.-	1 - 5 años	85	40,3%	5	5,4%	0	0,0%	90	26,5%
¿Cuántos años tiene su empresa o negocio en el mercado?	6 - 10 años	39	18,5%	4	4,3%	2	5,4%	45	13,2%
	11 - 15 años	27	12,8%	20	21,7%	0	0,0%	47	13,8%
	16 - 20 años	16	7,6%	10	10,9%	2	5,4%	28	8,2%
	Más de 20 años	44	20,9%	53	57,6%	33	89,2%	130	38,2%
Total		211	100,0%	92	100,0%	37	100,0%	340	100,0%

Fuente: Encuesta SPSS

Elaborado por: Jimbo, V (2021)

Según los resultados, y haciendo un comparativo entre el tipo de empresa y el tiempo de vida en el mercado, la mediana empresa tiene mayor probabilidad de mantenerse en el mercado, seguida por la mediana empresa, mientras que las microempresas llevan la desventaja en cuanto a su permanencia y actividad.

4.2.6. Pregunta 6: ¿En los últimos cuatro años ha solicitado un crédito?

Tabla 9. Ha solicitado crédito

	N	%
Si	180	52,9%
No	160	47,1%

Fuente: Encuesta SPSS

Elaborado por: Jimbo, V (2021)

Los resultados de la encuesta realizada en la ciudad de Cuenca validan la importancia de solicitar un crédito, porque un 53% si ha solicitado uno en los últimos años, mientras que un 47% respondió no haberlo pedido.

4.2.7. Pregunta 7: ¿El crédito que la empresa solicitó fue a?

Tabla 10. Preferencia por una institución:

	N	%
Banco	94	27,6%
Cooperativa	82	24,1%
Mutualista	1	0,3%
Financieras	3	0,9%
Perdidos -1	160	47,1%

Fuente: Encuesta SPSS

Elaborado por: Jimbo, V (2021)

Las MIPYMES de la ciudad de Cuenca se decantan por solicitar créditos a los bancos (27.6%); sin embargo, el sistema cooperativista tiene una buena aceptación en cuanto a créditos, con un 24%.

4.2.8. Pregunta 8: ¿Su crédito fue aprobado o rechazado?

Tabla 11. El crédito que usted solicitó fue: *P3.- Tipo de Empresa:

		P3.- Tipo de Empresa						Total	
		1 - 9 Micro		10 - 49 Pequeña		50 - 199 Mediana			
		N	%	N	%	N	%	N	%
Crédito solicitado fue:	Aprobado	77	87,5%	45	72,6%	19	63,3%	141	78,3%
	Rechazado	11	12,5%	17	27,4%	11	36,7%	39	21,7%
Total		88	100,0%	62	100,0%	30	100,0%	180	100,0%

Fuente: Encuesta SPSS

Elaborado por: Jimbo, V (2021)

De las 180 MIPYMES que solicitaron créditos, el 78% fueron aprobados, mientras que el 22% fueron rechazados. Del total de aprobados, la microempresa es la que consiguió un mayor número de créditos. En cuanto a los créditos rechazados, las medianas empresas tienen mayor dificultad a su acceso.

4.2.9. Pregunta 9: ¿Cuál fue el motivo de su rechazo?

Tabla 12. Por qué motivo le negaron el crédito:

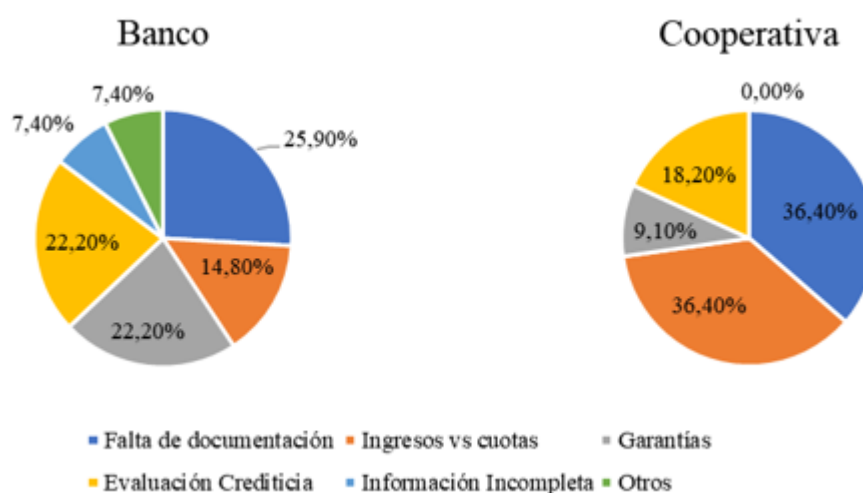
	Banco		Cooperativa		Financiera		Total	
	N	%	N	%	N	%	N	%
Falta de Documentación	7	25,9%	4	36,4%	0	0,0%	11	28,2%
Evaluación Crediticia	6	22,2%	2	18,2%	0	0,0%	8	20,5%
Relación Ingresos - Cuota a pagar	4	14,8%	4	36,4%	0	0,0%	8	20,5%
Otros	2	7,4%	0	0,0%	1	100,0%	3	7,6%
Falta de Garantías	6	22,2%	1	9,1%	0	0,0%	7	17,9%
Información Económica Incompleta	2	7,4%	0	0,0%	0	0,0%	2	5,1%
Total	27	100,0%	11	100,0%	1	100,0%	39	100,0%

Fuente: Encuesta SPSS

Elaborado por: Jimbo, V (2021)

El 22 % de las solicitudes rechazadas se dividen en varias causas, como se refleja en la tabla. La falta de documentación, con un 28%, es la principal causa, que está relacionada directamente con los requisitos que se solicitan. Mientras tanto, el 21% relación ingreso – cuota a pagar y evaluación crediticia, y un 17% menciona la falta de garantías.

Gráfico 1. Motivos para el rechazo del crédito vs Entidades

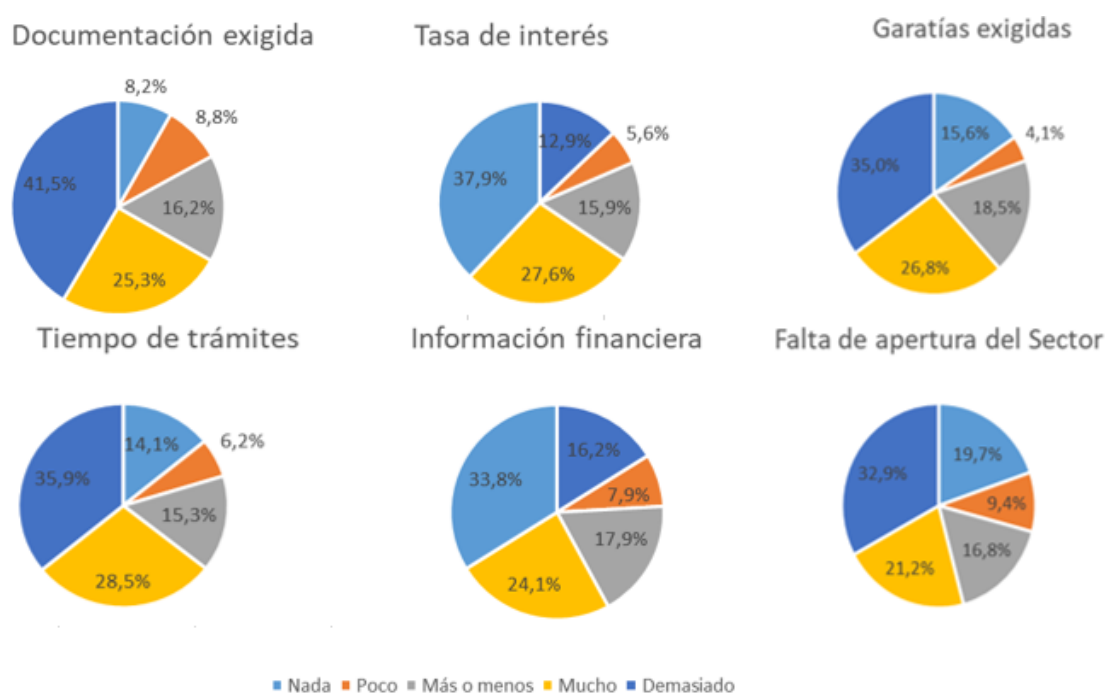


Fuente: Encuesta SPSS Elaborado por: Jimbo, V (2021)

Haciendo un análisis comparativo entre bancos y cooperativas, estas últimas tienen una mayor exigencia en cuanto a los requisitos establecidos, además de mostrar mayor rigidez al evaluar los ingresos vs cuota de los posibles aspirantes a un crédito.

4.2.10. Pregunta 10: En su opinión, ¿cuál de los siguientes aspectos le limitan a la empresa para obtener un crédito en una institución financiera?

Gráfico 2. Aspectos que limitan a las MIPYMES para obtener un crédito en una institución financiera.



Fuente: Encuesta SPSS Elaborado por: Jimbo, V (2021)

Teniendo en cuenta la totalidad de encuestados, y al realizar una comparación entre todos los gráficos del nivel de complejidad de los limitantes citados, todos los ítems son considerados de alta escala, por lo cual se dificulta el acceso rápido y sencillo a los créditos.

4.2.11. Pregunta 11: Señale los Motivos por los que no ha utilizado crédito financiero.

Tabla 13. Motivos por los que no ha utilizado crédito:

	N	%
Tasas de Interés altas	85	25,0%
No disponen con las garantías requeridas	45	13,2%
Tiempos de respuesta inapropiados	14	4,1%
Plazos ajustados	9	2,6%
Otros	7	2,1%
Perdidos	-1	180
		52,9%

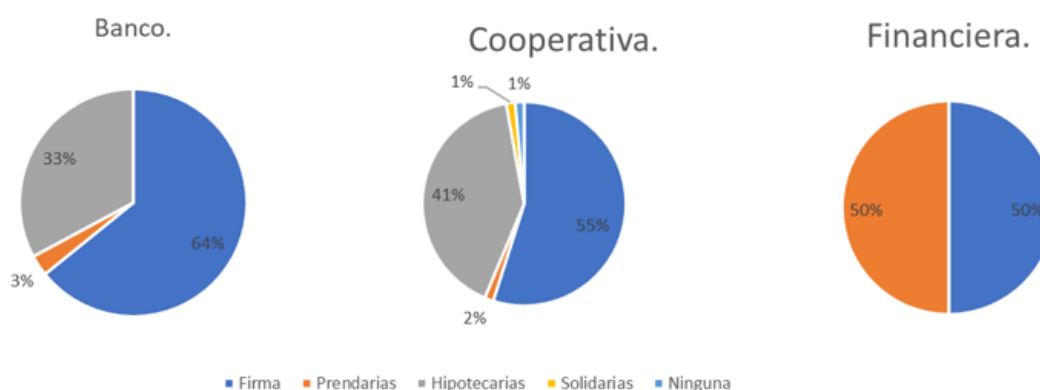
Fuente: Encuesta SPSS

Elaborado por: Jimbo, V (2021)

De las 160 MIPYMES que no solicitaron un crédito, un 25% considera las altas tasas de interés como un limitante trascendental, mientras que un 13% refirió que no contaba con las garantías solicitadas, un 4% afirmó que los tiempos de respuesta son inadecuados y un 2% debido a los plazos ajustados existentes, entre otros motivos.

4.2.12. Pregunta 12: ¿Señale el tipo de garantías que le ha requerido para aprobar a un crédito?

Gráfico 3. Garantías solicitadas por el sector financiero.



Fuente: Encuesta SPSS Elaborado por: Jimbo, V (2021)

De los 141 créditos aprobados por el sistema financiero, la Firma e Hipotecarios ocupan el mayor porcentaje de respuesta positiva, dando un comparativo de más del 60% para la firma y un 35% para los hipotecarios.

4.2.13. Pregunta 13: ¿Cuál es la principal fuente de financiamiento que mantiene la empresa?

Tabla 14. Principal fuente de financiamiento que mantiene la empresa:

	N	%
Préstamos Bancarios	141	41,5%
Capital Propio	94	27,6%
Prestamos Socios	75	22,1%
Prestamos Proveedores	19	5,6%
Prestamos Sobregiros	11	3,2%

Fuente: Encuesta SPSS

Elaborado por: Jimbo, V (2021)

De acuerdo a las 340 MIPYMES encuestadas, su principal fuente de financiamiento es a través de un préstamo bancario, con el 42%; el 27% menciona que es capital propio, un 22% con préstamos de sus socios, un 5% tiene préstamos con sus proveedores, y un 3% asegura haber tenido préstamos de sobregiros.

4.2.14. Pregunta 14: ¿Cuáles de las siguientes herramientas financieras utiliza la empresa?

Tabla 15. Herramientas financieras que utiliza la empresa:

	N	%
Ventas Proyectadas	133	39,1%
Estado de Resultados	87	25,6%
Estado de Flujo de Efectivo	46	13,5%
Presupuesto	44	12,9%
Estado de Situación Financiera	19	5,6%
Otros, especifique	7	2,1%
Razones Financieras	4	1,2%

Fuente: Encuesta SPSS

Elaborado por: Jimbo, V (2021)

Del total de encuestados, un 39% reconoce que utiliza las ventas proyectadas como principal herramienta financiera; un 26%, estados de resultados; el 13% trabaja con presupuestos, el 14% con los estados de flujo de efectivo, un 6% con estado de situación financiera; un 2% respondió que utiliza otro tipo de herramientas (Estados de costo de

producción vs Costo de lo Vendido, Valor Presente Neto, Tasa Interna de Retorno), mientras que el restante 1% asevera razones financieras. Esto significa que las MIPYMES de Cuenca utilizan, en su mayoría, las ventas proyectadas como principal herramienta financiera.

4.2.15. Pregunta 15: ¿La empresa cuenta con un asesor financiero o contable?

Tabla 16.- La empresa cuenta con un asesor financiero o contable:

	N	%
Si, declaración de impuestos	154	45,30%
No requiere	96	28,20%
Si, todo lo relacionado con la empresa	90	26,50%

Fuente: Encuesta SPSS

Elaborado por: Jimbo, V (2021)

Según la encuesta, de las 340 MIPYMES el 45% posee un asesor contable para la declaración de impuestos, un 28% dice no recurrir a él, y un 27% tiene un asesor contable para todo lo relacionado con la empresa.

4.2.16. Pregunta 16: ¿Porque no requiere un asesor contable?

Tabla 17. Aspectos que influyen en la contratación de un asesor:

	N	%
La empresa es muy pequeña para necesitar ese personal	253	74,4%
Por un alto costo que representa a la empresa	87	25,6%

Fuente: Encuesta SPSS

Elaborado por: Jimbo, V (2021)

De acuerdo a los resultados de la encuesta, un 74% señala que no requiere de asesor contable por ser una empresa muy pequeña, mientras que el 26% manifiesta que no posee un asesor contable debido al alto costo que representa para la empresa.

4.2.17. Pregunta 17: ¿Cuál es el destino del crédito obtenido?

Tabla cruzada P3.- Tipo de Empresa*P20.- ¿Cuál es el destino del crédito obtenido?

		P20.- ¿Cuál es el destino del crédito obtenido?					Total
		Proyectos de inversión	Activo fijo	Capital de trabajo	Reestructuración de pasivos		
P3.- Tipo de Empresa	Micro	Recuento	16	16	40	5	77
		% del total	11,3%	11,3%	28,4%	3,5%	54,6%
	Pequeña	Recuento	6	25	11	3	45
		% del total	4,3%	17,7%	7,8%	2,1%	31,9%
	Mediana	Recuento	2	8	7	2	19
		% del total	1,4%	5,7%	5,0%	1,4%	13,5%
Total		Recuento	24	49	58	10	141
		% del total	17,0%	34,8%	41,1%	7,1%	100,0%

Fuente: Encuesta SPSS

Elaborado por: Jimbo, V (2021)

De los 141 créditos aprobados se desprende que las microempresas requieren capital directamente para su funcionamiento, mientras que las pequeñas y medianas utilizan los créditos para fortalecer sus activos fijos, que implica mayor tiempo de funcionamiento, y otras necesidades al solicitar un préstamo. Es importante tener en cuenta la diferencia entre un proyecto y un activo fijo. Denominamos proyecto a un conjunto de actividades en las cuales se inyecta un porcentaje de capital, mientras que un activo fijo representa un único producto del cual se obtendrá el rédito económico.

DISCUSIÓN

Entre las principales dificultades para acceder a un financiamiento, Mogollón (2011) consideraba principalmente las condiciones financieras como un obstáculo. Este argumento se relaciona con nuestros resultados de investigación, ya que los propietarios de las MIPYMES de Cuenca mencionan, como causas de la dificultad de acceso a financiamiento, las tasas de interés como demasiado altas, junto con la cantidad de documentación que solicitan las instituciones financieras.

Hernández (2017) concluyen en sus investigaciones que el acceso a financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MIPYMES; en comparación con los resultados de nuestra investigación, debemos considerar que las fuentes de financiamiento ayudan a mejorar el crecimiento y a permanecer en el mercado.

Tanto el Banco Mundial (2014) como Dabla (2015) plantean que las MIPYMES afrontan más limitaciones en su evolución que las empresas grandes, por tener limitaciones como el financiamiento, dado por las exigencias de garantías y por las tasas elevadas de interés, haciendo que el costo del crédito sea muy alto. Estas causas se identifican como las más importantes, pues los resultados obtenidos en este estudio corroboran lo planteado.

Se evidencia que el financiamiento preferido por las MIPYMES en la ciudad de Cuenca es la bancaria, seguida por las cooperativas, y, en menor porcentaje, por mutualistas y financieras. De esta manera, los resultados de la encuesta realizada concuerdan con los datos expuestos por los autores citados (García, et. al., 2015).

El acceso a un crédito depende mayormente de los requisitos que pone cada institución financiera. Cada una de las entidades trabajan en un fin común, que es respaldar su capital, o sea que los consumidores paguen puntualmente sus obligaciones. Como se puede apreciar a lo largo de toda la investigación, los bancos son más estrictos, ya que solicitan mayor volumen de documentación con el que muchas de las MIPYMES no cuentan, y no brindan otras alternativas que logren reemplazar alguna documentación fundamental para solicitar un crédito. Sin embargo, en cuanto a la documentación que solicitan a las MIPYMES para acceder a un crédito, hay entidades más flexibles, como las financieras y el sector cooperativista: estas exigen solamente exponer una garantía como respaldo de la operación. La diferencia que se ha logrado descubrir en medio del sistema bancario y sector cooperativista es la tasa de interés.

Sin embargo, la garantía dependerá de cada entidad financiera según su normativa propia: a mayor desembolso, exigirá una garantía mayor como respaldo. No obstante, esta regla podría ser modificada si es que, en la evaluación del crédito, el analista establece que no es fundamental la solicitud de la garantía. Los resultados indican que la mayor parte de MIPYMES no cuentan con una garantía al momento de solicitar un crédito porque son emprendedores que están iniciando una actividad económica.

CONCLUSIONES:

Con la investigación teórica y el estudio de campo ejecutado en la ciudad de Cuenca y los hallazgos encontrados, exponemos lo siguiente:

De acuerdo con el análisis realizado, el financiamiento preferido por las MIPYMES de la ciudad de Cuenca son los bancos; como segunda alternativa aparecen las cooperativas y, por último, están las financieras y mutualistas que, a pesar de haber tenido mayores dificultades al momento de solicitar un crédito, estas tuvieron que hacer ajustes al monto solicitado al no disponer de garantías suficientes.

Las principales dificultades que tuvieron las MIPYMES de la ciudad de Cuenca en el año 2019 para acceder a un crédito en el sistema financiero el volumen de la documentación exigida, las tasas de interés y la evaluación de las garantías que realiza el sector financiero al momento de la solicitud de un crédito.

Por otro lado, en base al análisis de créditos que solicitaron las MIPYMES de la ciudad de la ciudad de Cuenca, los bancos consideran un factor influyente que estas cuenten con un tipo de garantía para garantizar la operación, mientras que en las cooperativas influye la relación ingreso – cuota. De no cumplir la MIPYME con lo establecido por cada entidad financiera la solicitud es rechazada.

A pesar de que hay tasas referenciales emitidas por el Banco Central del Ecuador, se evidencia una variación significativa entre los bancos y cooperativas, debido al tipo de crédito que aplican. Las MIPYMES acceden a créditos de consumo por la necesidad de obtener un financiamiento y la agilidad en el otorgamiento.

Referente a las garantías exigidas por las entidades financieras, se concluye que estas no están disponibles por la mayoría de las MIPYMES debido a que son empresas de bajo nivel de productividad durante sus primeros años. No obstante, una minoría de las MIPYMES indicó que cuentan con garantías suficientes para acceder a estos créditos.

Otra variable que afecta a la MIPYMES es la baja confianza que les tienen las instituciones financieras por considerarlas poco viables para tener un crecimiento significativo y mantenerse en el mercado.

Debido a las limitaciones de las MIPYMES de la ciudad de Cuenca para el acceso a créditos, estas dejan de crecer y no llegan a más de una década de vida. Esto ocurre porque, en la mayoría de los casos, éstas no pueden cubrir los esquemas de garantías y requisitos exigidos por las instituciones financieras para el acceso a créditos.

En las entrevistas se verifico que, en las empresas formales o informales de carácter familiar, se utilizan los recursos de la empresa para pago de gastos personales, como adquisición, adecuación y construcción de bienes muebles e inmuebles, salud, alimentación, educación y otros.

Debe enfatizarse que el financiamiento es uno de los principales factores que inciden en el crecimiento de las MIPYMES y, con ello, el desarrollo económico de un país.

RECOMENDACIONES:

Con esta investigación, y tras un análisis exploratorio, podemos dejar a consideración las siguientes recomendaciones:

1. La estructura organizativa de una MIPYME debe ser planificada correctamente, ya que sirve para enfocar esfuerzos hacia los objetivos propuestos.
2. Una MIPYME tiene independencia absoluta de determinar en qué entidad financiera solicitar un crédito; para ello recomendamos, antes de iniciar este proceso, analizar variables como requisitos, tasa de interés, garantías, información financiera y plazos para que la solicitud de crédito no sea rechazada.
3. Implementación de programas de formación y capacitación dirigidos a gerentes, administradores y personal de MIPYMES en los aspectos administrativos, legales, financieros y en lo referente a normas de información financiera para PYMES, con el fin de garantizar la generación de información veraz y comparable.
4. Es recomendable buscar formación y capacitación en los procesos de créditos que el estado otorga, ya que el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI) hace mención del financiamiento y del capital para el desarrollo empresarial de las MIPYMES. De igual manera, este código permite beneficiarse a las MIPYMES con programas de crédito que implementa el estado, tales como créditos a largo plazo y el acceso a tasas de interés preferenciales.

5. Se deberían registrar por separado los egresos del dueño y los del giro del negocio con el fin de conocer cuánto financiamiento requiere la MIPYMES para su actividad comercial.
6. Utilizar herramientas financieras. Si bien las MIPYMES elaboran las suyas para cumplir con las entidades de control, se deberían utilizar como parte fundamental para la toma de decisiones.
7. La Corporación Financiera Nacional podría sociabilizar con las MIPYMES sobre los beneficios y líneas de garantías que ofrece el Fideicomiso del Fondo Nacional de Garantía, como alternativa para acceder al financiamiento en el sistema financiero ecuatoriano.
8. Se sugiere a las MIPYMES utilizar como herramienta de apoyo el fideicomiso que ofrece el Fondo Nacional de Garantía a los empresarios que no cuentan con las garantías suficientes para respaldar una operación en el sistema financiero formal, convirtiéndose en un garante solidario.
9. El sector financiero público deberá constituirse en una alternativa para el financiamiento de las pequeñas unidades productivas, con tasas de interés competitivas y a largo plazo, que pueden incluir períodos de gracia en función del destino del crédito, sobre todo para inversión en activos fijos.
10. Se recomienda para futuras investigaciones que se analice el año 2020, con el fin de poder establecer la respuesta que han dado en la pandemia las entidades financieras a los sectores productivos, en especial a los más pequeños.

BIBLIOGRAFIA:

- Aguilar. (2015). Sistema financiero ecuatoriano y el acceso al financiamiento de las PYMES. . *Observatorio PYME, 2* .
- Avilés, F. (2017). Las MIPYMES el motor de la economía sin fuente de gasolina. *Tesis de maestría Colegio Colegio de Estudios superiores de Administración Bogota* .
- Banco Mundial, B. I. (2014). *worldbank.org/*. Obtenido de https://www.worldbank.org/content/dam/Worldbank/document/LAC/EmprendimientoAmericaLatina_resumen.pdf
- Bohórquez, N. M., López, A. S., y Castañeda, L. (2018). Fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Observatorio de la economía latinoamericana*.
- Bloch, Roberto y Granato, Leonardo. (2007). Las PyMEs y el acceso al crédito. Observatorio Iberoamericano del Desarrollo Local y la Economía Social.
- CEPAL. (2018). *Mypimes en America latin*. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1800707_es.pdf
- Chagolla Farías, M. (2012). *Fuentes de Financiamiento a Mediano y Largo Plazo y su Costo*. México: Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo.
- Cohen, M. (2012). *La Situación de las PYMEs en America Latína*. Córdoba. Obtenido de https://www.ieral.org/images_db/noticias_archivos/2157-La%20situaci%C3%B3n%20de%20las%20PyMEs%20en%20Am%C3%A9rica%20Latina.pdf
- Ekos Guia de Negocios. (2017). *Pymes en el Ecuador: No paran de evolucionar*. Obtenido de <https://www.ekosnegocios.com/articulo/pymes-en-el-ecuador-no-paran-de-evolucionar>
- Ekos Guia de Negocios. (2019). Ecuadr es el sexto país con mayor población emprendedora del mundo. Obtenido de <https://www.ekosnegocios.com/articulo/ecuador-es-el-sexto-pais-con-mayor-poblacion-emprendedora-del-mundo>

- Escalante, I. E., y López, K. E. (2019). Estrategias de financiamiento y su incidencia en el capital de trabajo de las pymes comerciales del cantón Milagro 2019-2020. *Tesis de grado*.
- Frias Diaz, D. A. (2019). *HR LAB-Innovación en recursos humanos*.
- García, Galo; Villafuerte, Marcelo. (2010). Comisión Económica para América Latina y el Caribe: Políticas de apoyo a las pymes en América Latina. Obtenido de Red de Revistas Científicas de América Latina y el Caribe, España y Portugal.
- Gómez, A., García, D., Y Marín, S. (2009). Restricciones a la financiación de la PYME en México. *Análisis Económico*, vol. XXIV, núm. 57., 217-238.
- Harvey, M y Wendel, Ch. (2006): SME Scoring: Key Initiatives, Opportunities and Issues, Boletín World Bank, No- 38995. Washington, DC, available at: <http://documents.worldbank.org/curated/en/2006/03/7448039/sme-credit-scoring-keyinitiatives-opportunities-issues>
- Hernandez, R., Fernandez, C., y Baptista, P. (2003). *Metodología de la investigación*. Mexico: Mcgraw Hill.
- INEC. (2020). *Directorio de MIPYMES 2020*, 62. Obtenido de ecuaorencifras: https://www.ecuaorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio_Empresas_2019/Boletin_Tecnico_DIEE_2019.pdf
- PYMES: UN ESTUDIO EMPÍRICO EN ANDALUCÍA. Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa, 16 (2), 63-82. Disponible en: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=274120099004>
- Laitón, S., y Lozano, J. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras en pymes: estudio para América Latina. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, (85), 163-179.
- Longenecker, J. G. (2012). *En Administración de Pequeñas Empresas*. México: Internacional Thomson Editores.
- Lumbi, W. A. (2018). El control presupuestario y el manejo económico-financiero de las Pymes dedicadas a la confección de jeans en la Asociación 9 de Octubre del

Mercado Mayorista Textil de la ciudad de Ambato en el año 2016. *Universidad Técnica de Ambato*.

Molina, D., y Sánchez, A. (2016). Obstáculos para la micro, pequeña y mediana empresa en América Latina. *Revista Pymes, Innovación y Desarrollo Vol. 4, No. 2*, 21-36.

Saavedra, M. L., y Leticia, M. A. (2014). Alternativas de financiamiento para la micro, pequeña y mediana empresa latinoamericana. *Revista Universitaria Ruta*, 2.

SCVS. (07 de noviembre de 2017). *Superintendencia de Compañías y Seguros*. Obtenido de https://portal.supercias.gob.ec/wps/wcm/connect/8fde01f6-b25f-460b-9818-f4169322ca02/Estudio+Sectorial_Mipymes+Grandes+Empresas+%28Final%29.pdf?MOD=AJPERESYCACHEID=8fde01f6-b25f-460b-9818-f4169322ca02

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2018). Un aporte a la discusión sobre profundización financiera en el Ecuador desde las cooperativas de ahorro y crédito. *Intendencia de estadísticas y normas*.

Tarco, V. (2019). *Carateristicas Emprendedoras en las PYMES del sector industrial*. Quito: Escuela Politécnica Nacional.

Tobar, L., Y Solano, S. (2019). *EL SECTOR EMPRESARIAL EN EL ECUADOR AL 2019*. Cuenca: Universidad Politécnica Salesiana. Obtenido de [ELSECTOREMPRESARIALENELECUADORAO2019%20.pdf](#)

Zevallos Navarro, C. (2017). *Análisis de las estrategias del marketing financiero en la evolución del segmento PYMES en la ciudad de Guayaquil*.

Anexos:

UNIVERSIDAD POLITÉCNICA SALESIANA

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

LIMITACIONES QUE TIENEN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE LA CIUDAD DE CUENCA PARA ACCEDER A UN FINANCIAMIENTO

Encuesta #

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA.

1.1. Razón Social de la Empresa:

1.2. La empresa a que sector pertenece:

<input type="checkbox"/>	Comercio al por mayor y por menor.
<input type="checkbox"/>	Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca.
<input type="checkbox"/>	Industria Manufacturera
<input type="checkbox"/>	Transporte y Almacenamiento.
<input type="checkbox"/>	Construcción
<input type="checkbox"/>	Actividades de alojamiento y servicio de comidas.
<input type="checkbox"/>	Actividades Inmobiliarias
<input type="checkbox"/>	Actividades Profesionales, científicas y técnicas
<input type="checkbox"/>	Actividades de servicio y de Apoyo Administrativo.
<input type="checkbox"/>	Explotación de minas y canteras.
<input type="checkbox"/>	Otras actividades de servicio.
<input type="checkbox"/>	Otros.

1.3 Cuanto tiempo está en el mercado:

1-5 6- 10 11- 15 16- 20 más de 20

1.5Cuál es la actividad principal de la empresa.

2. IDENTIFICACIÓN DEL ENCUESTADO:

2.1 Nombre _____

2.2 Cargo que desempeña _____

2.3 Sexo: Hombre ----- **Mujer** ----

3.3 Edad

20-30 31- 40 41- 50 51- 60 mas de 60

3. LIMITACIONES QUE ENFRENTAN LAS MIPYMES AL SOLICITAR UN CRÉDITO.

3.1. En los últimos cuatro años ha solicitado crédito.

SI NO

3.2.El crédito solicitó fue a:

Banco	
Cooperativa	
Mutualista	
Financiera	
Informal	

3.3.El crédito solicitado fue:

	APROBADO	NEGADO
Bancos	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Cooperativa	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Financieras	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Mutualistas	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

4.4. En caso de haber sido negado, cual fue el motivo.

5.5. De acuerdo con su criterio, cuál de los siguientes aspectos limitan a la empresa para alcanzar un crédito en el sistema financiero.

	Nada	Poco	Más o Menos	Mucho	Demasiado
Documentación exigida	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Tasa de interés	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Garantías exigidas	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Tiempo de trámites	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Información financiera	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Documentos exigidos	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
No apertura al sector	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

5.6. Marque los motivos por los cuales no haya utilizado un crédito en el sistema financiero:

Altas tasa de interés	<input type="checkbox"/>
No dispongo de las garantías solicitadas	<input type="checkbox"/>

Plazos Ajustados	
Tiempo de respuesta inapropiados	
Otros	

5.7. Señale el tipo de garantías que le han pedido para acceder a un crédito.

Firma	
Solidaria	
Prendaria	
Hipotecaria	
Ninguna	
Otras	

5.8. Cuál es su principal fuente de financiamiento que mantiene la empresa.

Capital Propio	
Préstamos:	
Bancarios	
Socios	
Proveedores	
Sobregiros	

4. SITUACIÓN FINANCIERA

4.1. Cuáles de las siguientes herramientas financieras utiliza la empresa.

Estado de Resultados	<input type="checkbox"/>
Estado de Situación Financiera	<input type="checkbox"/>
Estado de Flujo de Efectivo	<input type="checkbox"/>
Razones Financieras	<input type="checkbox"/>
Ventas Proyectadas	<input type="checkbox"/>
Presupuesto	<input type="checkbox"/>
Costo de Oportunidad	<input type="checkbox"/>
Otro	<input type="checkbox"/>

Especifique

4.2. La empresa cuenta con un asesor financiero o contable.

SI, para declaración de impuestos.	<input type="checkbox"/>
SI, para todo lo relacionado con la empresa.	<input type="checkbox"/>
No requiere.	<input type="checkbox"/>

4.3. Cuáles han sido destino del crédito obtenido.

Proyectos de Inversión	<input type="text"/>
Activo fijo	<input type="text"/>
Capital de trabajo	<input type="text"/>
Reestructuración de pasivos	<input type="text"/>