



Septiembre 2018 - ISSN: 1696-8352

## **FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA PYMES Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS**

**AUTORES:**

**Narcisa Maribel Bohórquez Medina**

Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil  
Facultad de Administración  
Carrera de Contabilidad y Auditoría  
Av. De las Américas. Apartado postal 11-33. Guayaquil-Ecuador  
[narcisa\\_1344boh@hotmail.com](mailto:narcisa_1344boh@hotmail.com)

**Adriana Scarlett López Cajas**

Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil  
Facultad de Administración  
Carrera de Contabilidad y Auditoría  
Av. De las Américas. Apartado postal 11-33. Guayaquil-Ecuador  
[adrianalop15\\_@hotmail.com](mailto:adrianalop15_@hotmail.com)

**TUTOR:**

**Msc. Lcda. Lorena Castañeda Vélez**

Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil  
Facultad de Administración  
Carrera de Contabilidad y Auditoría  
Av. De las Américas. Apartado postal 11-33. Guayaquil-Ecuador  
[lcastedav@ulvr.edu.ec](mailto:lcastedav@ulvr.edu.ec)

Para citar este artículo puede utilizar el siguiente formato:

Narcisa Maribel Bohórquez Medina, Adriana Scarlett López Cajas y Lorena Castañeda Vélez (2018): "Fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en la toma de decisiones financieras.", Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, (septiembre 2018). En línea: <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/09/pymes-decisiones-financieras.html>

### **RESUMEN**

La presente investigación tiene como objetivo analizar las fuentes de financiamiento para las pequeñas y medianas empresa y su incidencia en la toma de decisiones financieras, por lo cual, se emplearon métodos de investigación descriptiva, con un enfoque cualitativo, utilizando técnicas de

investigación, tales como: la entrevista, y encuestas. Se logró como resultado conocer las diversas fuentes de financiamiento, para que los empresarios cuenten con una herramienta eficiente que les permita tomar decisiones, cumpliendo con los objetivos planteados en la investigación.

## ABSTRACT

The present article aims to analyze the sources of financing for small and medium enterprises and their impact on financial decision-making. For this reason, descriptive research methods were used, with a qualitative approach, using research techniques, such as: the interview, and surveys. It was achieved as a result to know the different sources of financing, so that entrepreneurs have an efficient tool that allows them to make decisions, fulfilling the objectives set out in the research.

**Palabras Claves:** Analizar – financiamiento - pequeñas y medianas empresas, toma de decisiones - indicadores financiero.

**Keywords:** Analyze – finance - small and medium enterprises - decision making - financial indicators.

## INTRODUCCION

En el presente trabajo de investigación como objetivo principal se planteó el análisis de las fuentes de financiamiento para Pymes y su incidencia en la toma de decisiones financiera, mediante la investigación documental y descriptiva, con el apoyo de las técnicas de investigación como las encuestas y entrevistas, dando lugar al cumplimiento del objetivo general y objetivos específicos, en el cual se logró identificar factores que implican acogerse a fuentes de financiamiento.

- Necesidad de herramientas financieras y administrativas que le permitan exponer la situación de su negocio al empresario, así como sus exigencias ante las posibles fuentes de financiamiento.
- Desconocimiento de programas específicos de Pymes, y a la escasa experiencia administrativa y comercial, en muchas ocasiones da lugar a que no se desarrolle adecuadamente sus funciones, y como consecuencia de ello tomar decisiones incorrectas e inapropiadas.
- Evaluación de indicadores financieros, garantías exigidas, y altas tasas de interés por Instituciones Financieras.

En efecto son pocas las pequeñas y medianas empresas que poseen una planificación que permita medir la gestión administrativa y financiera, ya que, si bien es cierto, la correcta aplicación de los principios contables, financieros y administrativo se pueda determinar mediante una fuente de financiamiento oportuno que no afecte la capacidad de endeudamiento, razón por la cual conlleva a la eficiencia operativa.

En virtud de ello, basándose en la recopilación y obtención de información viable para fundamentar y proponer a la dirección de fuentes de financiamientos tanto internas como externas para las pequeñas y medianas empresas, determinando las conclusiones del estudio, logrando contribuir un marco teórico y conceptual que apoye a la idea a defender.

## 1. DESARROLLO

En relación con el problema de investigación se traza como objetivo general: Analizar las fuentes de financiamiento para Pymes y su incidencia en la toma de decisiones financiera.

Y como **objetivos específicos**:

- Describir las fuentes de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas de tal manera que sea optima la toma de decisiones financieras.
- Evaluar la información financiera que se adapte a fuentes de financiamientos.
- Determinar mediante casos necesarios de fuentes de financiamiento con el fin de lograr el más apropiado y que se ajuste a la necesidad de las Pymes.

La **idea a defender** que guía la investigación es:

El financiamiento tanto interno como externo para las empresas Pymes le ayudará a tener acceso a la aplicación de inversiones futuras para el desarrollo de su crecimiento mediante indicadores y una estrategia financiera, para la toma de decisión acertada.

## **2. ANTECEDENTES**

Se delimitara la investigación a las pequeñas y medias empresas, de servicio, comercial y otras; realizando además un análisis sobre indicadores financieros más relevantes y significativo que conlleva a la toma de decisiones.

Garzón y Rodas (2016) realizaron una investigación denominada:

“Opción de financiamiento a Pymes ubicadas en la Provincia del Guayas enfocadas en la Búsqueda de Capitales mediante la Emisión de Títulos a través del Mercado de Valores Ecuatoriano” indica que:

La cultura financiera del país está catalogada como extremadamente limitada si se toma en consideración que los mercados bursátiles locales no son referentes en materia de financiamiento por parte de empresas nacionales, estos mercados tienen la oportunidad de emitir títulos de renta variable y renta fija necesarios para la captación de recursos financieros destinados a la adquisición de activos fijos y financiamiento de capital de trabajo. Uno de los factores necesarios para dinamizar el mercado bursátil local e integrar a una empresa demandante de recursos (considera a Pymes) a un inversionista con exceso de liquidez, es el de establecer condiciones de mutua confianza por parte de ambas partes, esta relación permitirá generar futuros rendimientos a lo(s) inversionistas que sacrificaron recursos propios y a empresa(s) captadoras de recursos que realizaron inversiones rentables y consecuentemente distribuyeron ganancias vía dividendos o interés fijos. (Garzón & Rodas, 2016).

Esta tesis hace referencia en que existe un limitado acceso en materia de inyección de capitales frescos dirigido a pymes exportadoras previamente constituidas y ubicadas en la provincia del Guayas durante el año 2015. Uno de los factores importantes que impide la canalización de créditos es la información asimétrica que existe entre la Instituciones Financieras Intermediadoras y las Pymes productivas, que previamente han Formulado un proyecto de inversión y demandan capitales frescos. Uno de los aspectos que sustentan el hecho científico es la informalidad más la escasa información sobre los niveles de ventas, perspectivas de crecimiento económico y presentación de documentos financieros (Estados de Resultado y Balances Generales).

Del mismo modo, Aguirre Parra (2015) realizo una investigación denominada: “Políticas de acceso para el crédito de las Pymes” en el cual se concluye:

Las Pymes ocupan relevante para el crecimiento de la economía ecuatoriana .Su importancia no solo radica en la creación de fuentes de trabajo ni en el potencial redistributivo. Sino que también cuenta con una amplitud competitiva. Sin embargo, en Ecuador existe un gran problema relacionado con el financiamiento de las pymes. Entre ellas, está la desconfianza de la banca para otorgarles préstamos, la informalidad de los dueños de estas empresas, los recursos financieros, la falta de visión de la empresa en el largo plazo. De la misma manera, se concluye que el sistema financiero ecuatoriano ha aumentado sus esfuerzos en la entrega de microcréditos a las pymes. Al

contrario con la banca debido a que según los propietarios de las pymes solo se enfocan en las garantías. No obstante, en la actualidad, el gobierno ecuatoriano promueve el crecimiento y la necesidad de financiamiento para las pymes. Por tal motivo, se están creando nuevos fondos para que los propietarios de estas empresas puedan aprovechar las oportunidades y lograr un crecimiento exitoso. (Aguirre Parra, 2015, p. 6).

Este trabajo sirve de guía de estudio porque aborda sobre el crecimiento y expansión de las pymes a la vez menciona del sistema financiero y la desconfianza de los microempresarios para poder incurrir en créditos. Así mismo se indican que la pymes en el Ecuador subsisten dentro de un mercado cambiante que a diario abren nuevos segmentos con el fin de satisfacer la demanda de los consumidores.

El **marco teórico** que sustenta la investigación.

Las Pymes son entidades que se dedican a diversas actividades con fines específicos, entre las funciones que llevan a cabo se pueden mencionar las siguientes: la agricultura, el comercio, transporte, telecomunicaciones, educación, entre otros. Son organizaciones económicas que generan ganancias y plazas de trabajo, están constituidas por tres elementos, capital social, recursos y naturaleza.

"El financiamiento es el abastecimiento y uso eficiente del dinero, líneas de crédito y fondos de cualquier clase que se emplean en la realización de un proyecto o en el funcionamiento de una empresa" (Proyectos de Inversión en Ingeniería. (Su Metodología). Victoria Eugenia Erossa Martin).

La combinación de capital propio y ajeno es el financiamiento que en mayor o menor grado tiene toda empresa, y su aplicación en inversiones fijas o circulantes obedece a toda una estrategia financiera que debe considerar los siguientes aspectos:

- 1.- Origen (Fuente de financiamiento)
- 2.- Monto máximo y mínimo que otorgan
- 3.- Costo
- 4.- Tiempos máximos de espera
- 5.- Flexibilidad para reestructuración
- 6.- Aplicación (Destino específico)
- 7.- Formalidades (Requisitos, garantías, etc.)
- 8.- Condiciones (Tasas, plazo, etc.)
- 9.- Tipo de moneda (dólares, euros, etc.)

La mayoría de las empresas exitosas tienen necesidades constantes de fondos y los obtienen a partir de tres fuentes externas:

- La primera fuente es una institución financiera que capta ahorros y los transfiere a los que necesitan fondos.
- Una segunda fuente son los mercados financieros, foros organizados en los que proveedores y solicitantes de diversos tipos de fondos realizan transacciones.
- Una tercera fuente es la colocación privada. Debido a la naturaleza no estructurada de las colocaciones privadas, aquí centramos principalmente en el papel que desempeñan las instituciones y los mercados financieros en la facilitación del financiamiento empresarial.

Además, en la actualidad este tipo de empresas son consideradas como uno de los motores principales de la economía, debido a su aumento de manera proporcionada en los últimos años generando un incremento de plazas de trabajo dentro de las Pymes es por ello que cabe recalcar que existen fuentes de financiamiento interna tales como:

- Ganancias Retenidas
- Venta de Activos
- Reducción del capital de trabajo

### 3. FUENTES DE FINANCIAMIENTO

#### 3.1. Fuentes de Financiamiento Interno

Constituyen recursos propios de la empresa obteniéndolos ya sea mediante aportaciones de los accionistas al capital social o utilizando el flujo de fondos diarios de operación corriente o normal de la empresa y finalmente disponiendo de aquellos recursos provenientes de las utilidades generadas al concluir determinado ejercicio.

**3.1.1. Aumentos de capital:** Se efectúa una emisión de títulos denominados acciones que acreditan y transmiten la calidad y los derechos de socio, los cuales son exhibidos por los propietarios de la misma, ya sea de dinero o en especie, formando el capital social.

**3.1.2. Flujo de fondos:** Son los ingresos corrientes o normales totales deducidos los egresos de operación y que constituyen recursos netos con los cuales la empresa, hace frente a sus necesidades diarias.

**3.1.3. Utilidades generadas:** Son aquellos recursos provenientes de las utilidades de un determinado periodo de operaciones o ejercicio fiscal, los cuales no necesariamente se contemplan en su totalidad en caja y bancos, dichos recursos pueden estar distribuidos parcialmente en los demás activos y también reflejarse en la liquidación de pasivos.

**(Apuntes de Administración de Pymes de la FCA de la UNAM, 2013)**

**3.1.4. Reinversión de utilidades (ahorros propios).** Una importante fuente de obtención de recursos en el ahorro propio, el cual puede estar basado en la reinversión de utilidades obtenidas por productos que la empresa ya tenga en el mercado. Lo importante a señalar de este tipo de mecanismo es que tiene un costo, y son los dividendos que la empresa debe pagar a los accionistas por la reinversión de las utilidades.

**3.1.5. Inversión de accionistas.** Los proyectos de innovación, representarán un beneficio a la propia empresa, por lo cual un mecanismo interesante es el lograr que los propios dueños de la empresa aumenten su inversión en la misma con el objetivo de impulsar y promover los proyectos de innovación.

#### 3.2. Fuentes de Financiamiento Externas

**3.2.1. Crédito bancario e hipotecario.** En el mercado existen distintos esquemas de financiamiento bancario y comercial, la mayor parte de ellos son esquemas hipotecarios, es decir que se queda en prenda un bien inmueble que garantiza el pago del préstamo recibido. El precio de este tipo de financiamiento es el interés que se paga al banco prestamista. En este punto es importante señalar que hoy en día los gobiernos tienen esquemas crediticios muy flexibles y atractivos para las empresas, lo que ayuda a que los bancos bajen de manera sustancial sus tasas de interés.

**3.2.2. Arrendamiento financiero.** Una buena manera de financiar un proyecto, es no comprando los equipos necesarios para el proceso de innovación, sino más bien arrendándolos, con lo cual se debe pagar una renta por su uso. Este esquema es muy útil, ya que el empresario no se descapitaliza y todos los pagos realizados son deducibles 100% de impuestos.

**3.2.3. Inversionistas, fondos de inversión, etc.** Una fuente importante de financiamiento es buscar inversionistas o fondos de capital de riesgo, y normalmente están a la búsqueda de buenos proyectos de innovación en dónde poner dinero para obtener beneficios.

**3.2.4. Oferta pública de acciones.** Una buena oportunidad de financiamiento, es ampliar el número de acciones de la empresa, y colocarlas en el mercado, a través de personas conocidas, amistades e interesados dentro de la red social de la propia empresa. Este esquema permite

compartir con otras personas el riesgo del proyecto, aunque lleva a compartir también la propiedad de la empresa.

**3.2.5. Fondos gubernamentales.** Existen distintos fondos de gobierno que apoyan los procesos de innovación y desarrollo en sus distintas etapas, desde la parte de investigación básica y vinculación con universidades y centros de investigación, hasta el lanzamiento comercial del producto.

**3.2.6. Proveedores y clientes.** Una importante oportunidad en el mercado, es sumar a los proyectos de innovación a los clientes y proveedores para que sean ellos quienes participen aportando recursos al proyecto. Si se ve a los clientes y proveedores más como aliados de una cadena de valor, más que como empresas a las que solo se les compra o vende un producto, entonces se pueden tener beneficios muy importantes y atractivos. Normalmente una innovación no solo beneficia a la empresa que diseña la innovación, sino que también a los clientes y proveedores, por lo cual se puede buscar que ellos apoyen el proceso y compartan el riesgo de manera colaborativa. Incluso su apoyo al proyecto puede ser brindando un crédito flexible y de largo plazo en materias primas o en equipamiento.

**3.2.7. Crowdfunding.** Últimamente en el mercado han aparecido mecanismos interesantes que permiten a las empresas obtener financiamiento de la colectividad, ofreciendo que aquellos que aporten al proyecto, obtengan un beneficio adicional, un regalo o un descuento. Lo que se busca es hacer del conocimiento de la sociedad los beneficios de la innovación y que la propia sociedad, sea quien aporte una pequeña cantidad de dinero, que sumada a la de otras personas pueda llegar a un monto importante, y a cambio la empresa les regala a todos quienes aportan, un descuento, un beneficio o algún. (Heredia, 2013)

**3.2.8. Factoring.** Es un sistema de financiación enfocado principalmente para empresas que tienen que gestionar cobros de facturas. Para una empresa que vende al contado, como pudiera ser un bar, tiene poca utilidad. Sin embargo, las Pymes, en muchas ocasiones, han negociado con sus clientes de forma más desfavorable el cobro de las facturas.

#### **4. METODOLOGÍA**

El enfoque de la investigación es cualitativo, por cuanto se realizó la recolección de datos en base al análisis funcional, operacional, de una muestra directa de 8 Pequeñas y Medianas empresas y el análisis de los Estados Financieros, Indicadores y Otras Medidas Financieras, que serán útiles para la realización del trabajo de investigación.

El alcance de la investigación fue descriptivo ya que se analizó las fuentes de financiamiento para Pymes y su incidencia en la toma de decisiones financiera.

Las técnicas de la investigación se centró en la realización de encuestas en cada una de las Pequeñas y medianas empresas que fueron objeto de estudio y dos entrevistas a profesionales que se consideran fuente primordial de información, y análisis de los Estados Financieros, a fin conocer hechos específicos, y los problemas de las Pymes en su conjunto que permitirá obtener los hechos principales que ayudará a sustentar a idea a defender.

#### **5. RESULTADOS**

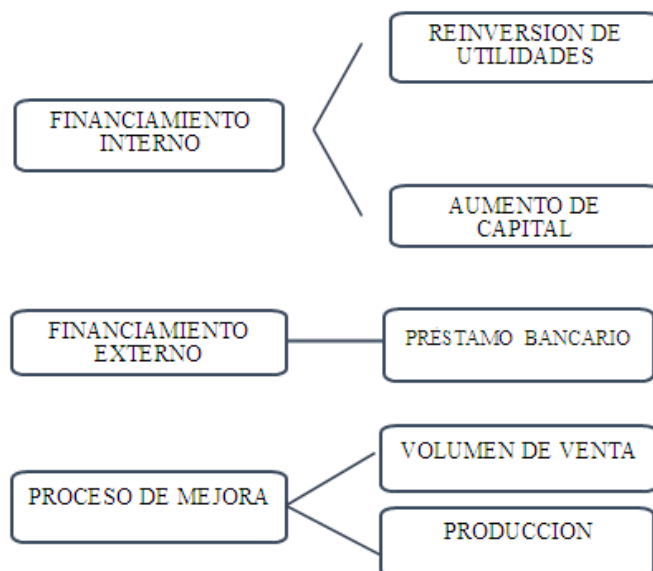
Los resultados obtenidos por parte de la Ing. Angie Sierra indican que el crecimiento de las Pymes ha evolucionado en el mercado competitivo, aportándole un crecimiento económico al país, Sin embargo, no toda Pymes cumple con los estándares, el capital y un control interno para lograr ser competitivas en el mercado. En lo que respecta a las fuentes de financiamiento tiene conocimiento de algunas de ellas tanto internas, como externas, a su vez ha incurrido en los últimos 3 años a préstamos con instituciones financieras en donde nos indicó que en la mayoría de los bancos son exigentes a la hora de evaluar la rentabilidad y el giro del negocio para ver si cumplen con la

capacidad de pago, la garantía, respaldo en bienes y si el monto es de 50.000 hasta 100.000 un plan de inversión proyectado.

Sin embargo, para la Ing. Mayra Villagómez nos expresó que el crecimiento de las Pymes se ve enfocado por el esfuerzo de esas pequeñas empresas que intentan convertirse en Pymes. A su vez que estas empresas no pueden competir en el mercado, con un Empresa Multinacional debido a que sus costos son menores, por mayor producción que generan. Así como también carece del conocimiento de fuentes de financiamiento internas y actualmente donde se desempeña laborando se han financiados con préstamos bancarios, a su vez indica que el porcentaje para adquirir un préstamo depende de los años de experiencia que tiene en el mercado, y que no son muy accesibles.

El aporte que ella realizo para las Pymes es que mantengan una buena administración, establezcan manuales de políticas y procedimientos, para evitar gastos excesivos, y sus ingresos no se vean afectados para así poder cumplir sus proyecciones y metas a seguir.

Por otra parte mediante el análisis Financieros e interpretación de los indicadores financieros de las 8 Pequeñas y medianas empresas, de las cuales encontrándose 2 empresas comerciales, 2 empresas dedicadas a la actividad agrícola y 4 empresas de servicios, una vez que se estableció la fase diagnosticada de la problemática encontrada en las diferentes empresas de acuerdo a la información proporcionada, se procedió a establecer alternativas adecuadas a las necesidades de las mismas, que se detalla en el siguiente cuadro, con el fin de incrementar su capital del trabajo, operacional, productivo, y fuentes de empleo, para que estas pequeñas y medianas empresas presenten una gestión financiera, eficaz y eficiente, y a su vez con la implementación de estrategias pueden lograr ser competitivas en el mercado a nivel nacional e internacional.



**Figuras 1 Fuentes de Financiamiento para Pymes.**  
**Elaborado por:** Narcisa Bohórquez M. y Adriana López C.

- Cabe recalcar que mediante el análisis efectuado se examinó que tres empresas dedicadas a la actividad agrícola, comercial y de servicio pueden optar por la Reinversión de Utilidades, debido a su inflación de Utilidades Acumuladas, considerando las posibilidades de que a mayor inversión, mejores ingresos y mayores oportunidades de empleo, a su vez estas empresa pagaría un 10% menos de impuesto sobre la base que se reinvierte (12%), siempre y cuando estos recursos sean destinados a incrementar el

rendimiento y empleo mediante la adquisición de activos fijos productivos o bienes relacionados con la investigación y tecnología.

- Por otra parte se determinó mediante su análisis financieros dos empresas de servicios se ajustan a la necesidad de incrementar su capital, ya que sería beneficioso financiarse internamente por medio de aumento de capital inscrito, por lo que dependerá de la decisión de la junta general de accionistas y no deberá ser superior al autorizado. Este rubro será confirmado por la Superintendencia de Compañías, a través de una inspección, en el cual, deberá redactar una “Minuta de aumento de capital y de modificación de los estatutos”, esta fuente de financiamiento es muy importante, porque al contar con un capital optimo, permitirá cubrir las necesidades y lograr tener una mayor participación en el mercado y así mismo satisfacer convenientemente las necesidades de los clientes, esta a su vez da lugar a la reducción del costo financiero, debido a que los recursos provienen del Patrimonio, más no de Pasivos con costo, y demanda de una eficiente administración por parte de los nuevos accionistas.
- Así mismo hemos considerado que para una empresa de servicio (Agencia de viaje) de acuerdo a los parámetros viables establecidos, sería financiarse externamente como es el obtener préstamos con las instituciones financieras. Por lo que mediante un estudio de las Instituciones Financieras, con el fin de conocer los estándares y requisitos que tiene la Banca, determinamos que la empresa podrá acogerse a un préstamo por el Banco de Machala, por lo que se procedió a un simulador de crédito por el Banco de Machala como lo indica las figuras a continuación:



**Figura 1 Simulador de Crédito Paso 1: Producto**

**Fuente:** Información Tomada Portal Web del Banco de Machala.

DETALLE DE CARGA FINANCIERA		
Concepto	USD \$	Explicación en Términos Utilizados:
Monto Financiado	\$ 25000.00	Es el monto de crédito otorgado.
Monto Liquidado	\$ 25000.00	Corresponde al monto de crédito desembolsado.
Intereses	\$ 4570.34	Es el monto de los intereses que paga el cliente durante la vigencia del crédito.
Seguro de Desgravamen	\$ 407.40	Protección del Patrimonio del socio en caso de fallecimiento.
Total Cargo Financiero	\$ 4978.34	Es la suma total de los intereses más el Seguro de Desgravamen que paga el socio durante la vigencia del crédito.
Suma Total de Costos	\$ 29978.34	Es el monto de crédito más la carga financiera.

**Figura 2 Detalle de Carga Financiera**

**Fuente:** Información Tomada Portal Web del Banco de Machala.

Luego del análisis de la Compañía de Agencia de Viaje de haber establecido la tabla de amortización por el método francés, del Banco de Machala a una tasa de interés nominal,



por el sector productivo Pymes de 11.23%. Garantizándonos una cuota fija mensual \$821.19 y aun menor interés.

Al contar con un capital disponible podría optar por una buena inversión y estrategias, que ayuden aumentar su volumen de cartera, por lo que mejoraría sus ingresos.

Para la Agencia de Viaje muy aparte de celebrar convenios para ofrecer paquetes turísticos y ofertas competitivas, están aquellos gastos, que tendría que agregar la inversión en este proceso previo de contacto con los proveedores y el lanzamiento de oferta, todo ello dependiendo del público objetivo que elijas.

Por estas razones se hace evidente la necesaria utilización inversiones y estrategias, que permitan a las agencias turísticas tener una mayor participación en el mercado y así mismo satisfacer convenientemente las necesidades de los clientes.

Las estrategias que utiliza este sector frecuentemente son las siguientes:

- Paquetes turísticos
- Descuento en alquiler de vehículo en su lugar de destino por compra de boleto.
- Ofrecer promociones de clase ejecutiva a viajeros frecuentes por el valor de una clase económica.
- Creación de una aplicación para consultas desde su dispositivo móvil
- Compra online con descuentos.
- Pagos de boletos a plazos.
- Crear alianzas estratégicas con hoteles para la crear turismo interno.
- Ofrecer paquetes empresariales, de negocio, estudiantiles.
- Dar publicidad mediante tarjeta de presentación y promociones en redes sociales, (creación de sitio web).

- Para la empresa comercial dedicada a la venta de aromas, fragancia y colorantes, mediante el análisis de los indicadores encontramos que la cartera por cobrar rota cuatro veces en el año, es decir, cada 94 días, y rotación de inventario es una vez al año, por otro lado posee un nivel apalancamiento muy alto ya que mantiene deudas a largo plazo. Para la empresa comercial, luego de su análisis de ratios financieros y entorno operacional se optaría por el incremento de una persona para el área de ventas, así un asesor comercial podría dedicarse a la sección de Saborizantes y el otro a Fragancia, de esta manera se podría abarcar a más sectores e incrementar su volumen de venta, y si a esto le sumamos estrategias como: Gestión en la política de cobranza, compra de productos que tenga mayor rotación, y manejo de publicidad de esta manera podrá expandirse en el campo competitivo, y tendría liquidez para cubrir sus deudas a largo plazo.
- Así como también para la otra empresa dedicada a la actividad agrícola se analizó su entorno operación y situación económica al cierre fiscal, por lo que nos dio como resultado que la empresa mantiene obligaciones con terceras personas a un largo plazo, y su fuente de financiamiento es por medio de capital extranjero, esta a su vez mediante la implementación de estrategias como al incremento de su producción y expansión en el mercado, tendrá mayor volumen de ingresos, la empresa podrá abastecerse y cubrir sus deudas a corto y largo plazo, e incrementar sus Recursos Propios y la implementación de procesos de riego ocupacional, cumpliendo a cabalidad con los certificados de normas de calidad, para una producción sustentable y amigable con el entorno y el medio ambiente, manteniéndose con un margen operacional equilibrado y estándares de eficacia para su puesta en marcha del negocio.

## 6. CONCLUSIONES

Durante el proceso de investigación realizado con el objetivo de analizar las fuentes de financiamiento para pymes y su incidencia en la toma de decisiones financiera, se determinó lo siguiente:

Se analizaron 8 empresas, por lo que como resultado se dio a conocer alternativas para obtener un financiamiento ya sea interno o externo, sin embargo detectamos deficiencia en el control interno debido a la carencia de manuales y políticas internas de las empresas.

No se evidenció una planificación estratégica, para prevenir los riesgos operacionales, inherentes, crediticios así poder llegar a establecer mecanismo oportuno que conlleva a la toma de decisiones.

Con el desarrollo de los indicadores, se logró analizar e interpretar los ratios de liquidez, solvencia, endeudamiento, inventarios, cuentas por pagar, en el cual me permite ver de una manera diferente la realidad empresarial, con la finalidad de conocer profundamente el mismo, transformarlos y generando al mismo tiempo desarrollo social en todos los niveles de las empresa y a si de esta manera nos brindan información pertinente para la toma oportuna de decisiones.

La importancia del financiamiento de las Pymes es que pueden recuperarse mediante el buen uso de sus recursos propios y acceso a fuentes externas que se verán reflejados en los Estados Financieros y al ritmo cambiante, frente a las distintas situaciones competitivas del mercado con una estrategia inteligente y satisfactoria, buscando oportunidades de mejora, siendo de esta manera rentable, eficiente, y tentadora para el mercado nacional o extranjero.

## 7. BIBLIOGRAFÍA

Aguirre Parra, A. (2015). Políticas de acceso para el crédito de las Pymes. Sistema Financiero Ecuatoriano y el acceso a financiamiento de las Pymes, 2.

(2013). Apuntes de Administración de Pymes de la FCA de la UNAM. Apuntes de Administración de Pymes de la FCA de la UNAM.

Casinelli, H. P. (15 de 11 de 2011). Obtenido de [http://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/niif/EVENTO\\_INTERNACIONAL%20NIIF\\_%20GYE\\_15112011/Presentacion-SuperCias-NIIFPYME-V2.pdf](http://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/niif/EVENTO_INTERNACIONAL%20NIIF_%20GYE_15112011/Presentacion-SuperCias-NIIFPYME-V2.pdf)

Ezpinoza, R. (20 de Enero de 2016). <http://www.autorizadored.es/fuentes-de-financiamiento-para-una-pyme/>. Obtenido de <http://www.autorizadored.es/fuentes-de-financiamiento-para-una-pyme/>: <http://www.autorizadored.es/fuentes-de-financiamiento-para-una-pyme/>

Ferraz, P. C., Roman, C. P., Cibran, M. A., & Galbán, C. H. (2013). Planificación Financiera. Madrid: Esic Editorial.

Galban, P. C.-C.-M.-C. (2013). Planificación Financiera. Madrid: Esic Editorial.

Garzon, R. ,. (2016). Opción de financiamiento a pymes ubicadas en la provincia del guayas en la búsqueda de capitales mediante la emisión de títulos a través del mercado de valores ecuatorianos.

Heredia, F. (6 de 05 de 2013). <http://www.pymempresario.com/2013/05/fuentes-de-financiamiento-para-innovar-en-las-pymes/>. Obtenido de <http://www.pymempresario.com/2013/05/fuentes-de-financiamiento-para-innovar-en-las-pymes/>

Ramon, M. C., & Jordana, J. B. (2013). LA FINANCIACION DE LA EMPRESA. Profit Editorial, 2013.

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS. (s.f.). Obtenido de <http://www.sri.gob.ec/web/guest/32>

Superintendencia de Compañías. (s.f.). Obtenido de [http://appscvsmovil.supercias.gob.ec/portaldeinformacion/consulta\\_cia\\_menu.zul](http://appscvsmovil.supercias.gob.ec/portaldeinformacion/consulta_cia_menu.zul)

Urbina, P. A. (2016). Gestión de la inversión y el financiamiento.