



Fondo Nacional de garantías como alternativa al financiamiento de MIPYMES comerciantes de Guayaquil 2012-2017

National guarantee fund as an alternative to the financing of MIPYMES merchants of Guayaquil 2012-2017

Jorge Zea Maridueña¹

contador@uteg.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0001-7523-6403>

Mayra Paguay Won²

mpaguayw87@gmail.com

<https://orcid.org/0000-0002-0944-7218>

Karina Muñoz Loor³

kmunoz@uteg.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0002-5295-1516>

Recibido: 07/04/2021, Aceptado: 20/06/2021

Resumen

Solo las pymes formales acceden al financiamiento, tanto de banca pública como privada, aunque deberían abrirse más espacios para la MIPYMES no formales. EL fondo de garantía se presenta como una alternativa de financiamiento desempeñando un plan complementario con el desarrollo de líneas de créditos para inyectar liquidez o realizar nuevas inversiones que ayudan de alguna manera al desarrollo de sector económico del país. En la CFN el crédito comercial es el segmento de mayor relevancia representando, entre enero y octubre de 2017, el 74% del monto total que concedió la CFN. Por otro lado, la menor tasa de interés activa efectiva que ofreció la CFN fue en el crédito productivo corporativo, la cual a octubre de 2017 fue de 7.50%. La metodología de este trabajo de investigación comprende una investigación de tipo documental, basada en la estadística de la base de datos de organismos como la Corporación Financiera Nacional B.P., con enfoque cuantitativo y cualitativo. Para la obtención y recolección de datos se aplicó una encuesta que ayudaron a determinar las limitaciones del acceso al crédito que tienen las MIPYMES en el sistema financiero.

Palabras clave: MIPYMES, Fondo Nacional de Garantía, financiamiento, entidades financieras, desarrollo económico.

Abstract

Only formal SMEs have access to financing, both from public and private banks, although more spaces should be opened for non-formal MSMEs. The guarantee fund is presented as a financing alternative, carrying out a complementary plan with the

¹ Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil, Ecuador

² Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil, Ecuador

³ Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil, Ecuador

development of credit lines to inject liquidity or make new investments that help in some way to the development of the country's economic sector. In the CFN, commercial credit is the most relevant segment, representing, between January and October 2017, 74% of the total amount granted by the CFN. On the other hand, the lowest effective active interest rate offered by the CFN was on corporate productive credit, which as of October 2017 was 7.50%. The methodology of this research work comprises a documentary type of research, based on the statistics of the database of organizations such as the National Financial Corporation B.P., with a quantitative and qualitative approach. To obtain and collect data, a survey was applied that helped to determine the limitations of access to credit that MSMEs have in the financial system.

Keywords: MSMEs, National guarantee fund, financing, financial entities, economic development.

Introducción

Es de suma importancia, para cualquier país, el desarrollado económico adecuado y eficiente en el progreso del aparato productivo manejado con una adecuada estructura de políticas gubernamentales que sean equitativas, ya que no sólo es una forma de gestionar los recursos que formarán parte del presupuesto general del estado, sino que, su principal objetivo es la redistribución de la riqueza para la población, para de esta manera garantizar el buen vivir en los ciudadanos. Por lo que el país se encuentra constantemente realizando modificaciones en materia de incentivos para el otorgamiento de préstamos.

Las bases de esta otorgación tienen como objetivo fortalecer este sistema productivo a través de principios como la reciprocidad y la solidaridad, con el único fin de que el país logre un desarrollo sostenible y sustentable para que los habitantes gocen por igual de los recursos para garantizar la calidad de vida de la población, a través de salud, educación y seguridad.

Dicho incentivo, busca inyectar rentabilidad al sector productivo y de esta manera armonizar el sector comercial, es importante diversificar el sector basado en varios principios que en la Carta Magna se mencionan, como son: generalidad, progresividad, eficiencia, simplicidad administrativa, irretroactividad, equidad, transparencia y suficiencia recaudatoria; además podría afectar el patrimonio de los contribuyentes.

Las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) en la actualidad constituyen un factor importante para el crecimiento socio-económico de cada país, es por ello, que se crea la necesidad de incrementar su desempeño y requerir la implementación de estrategias que beneficien las operaciones tanto de gestión administrativa como financiera (Yance, Solís & Burgos, 2017).

De acuerdo a cifras reales, las MIPYMES constituyen el 99.8% del total de las empresas nacionales, y su aporte al empleo se ubica en un 75% a nivel nacional de acuerdo al (telegrafo, 2013):

“Sin duda alguna las MIPYMES generan riqueza y empleo, porque dinamizan la economía y mejoran la productividad de los sectores más vulnerables, debido a que requieren menores costos de inversión y es el sector que mayormente utiliza insumos y materias primas” (Yance et al., 2017), por lo que su financiamiento es más dinámico, debido a que posee alta rotación de recuperabilidad de cartera y por ende puede hacer frente a sus deudas corrientes.

Es por ello que, ante la dificultad de acceso crediticio para los empresarios ecuatorianos, y conscientes de que las MIPYMES conforman un sector productivo importante para el país, el Directorio de la Corporación Financiera Nacional, con fecha 22 de octubre del 2008, aprobó la constitución del Fideicomiso Fondo de Garantía de Mediana y Pequeña Empresa FOGAMYPE, con un aporte inicial de USD 5,500.000.00 como Constituyente del Fideicomiso, y comprometiendo USD. 4.500.000,00 adicionales (Sambonino, 2016).

“Las micro, pequeñas y medianas empresas son empresas con características distintivas, y tienen dimensiones con ciertos límites ocupacionales y financieros prefijados por los Estados o Regiones. Son agentes con lógicas, culturas, intereses y un espíritu emprendedor específicos que por lo general se adaptan a las necesidades de una comunidad o provincia” (Expomipyme, 2017).

Metodología

La presente investigación utiliza un diseño no experimental con un alcance de investigación es descriptivo y exploratorio, A través del análisis e interpretación de cifras, se va a determinar el comportamiento y tendencia del sector que se desarrolla la encuesta a los comerciantes de la MiPymes de la ciudad de Guayaquil, cuyo monto asciende a 382 encuestado. Para el desarrollo del estudio de la incidencia del fondo de maniobra sobre la rentabilidad de las MIPYMES de sector comercial, se han establecido como variable independiente el Fondo de Nacional de Garantías; y, variable dependiente el financiamiento de las MIPYMES, sector comerciante en la ciudad de Guayaquil. Las técnicas de investigación utilizadas son de tipo documental y de campo. Documental, porque se acude al Servicio de Rentas Internas; asimismo se realizará consultas y lecturas de libros, revistas, boletines y cualquier tipo de información escrita que se considere importante y necesaria para la investigación.

De campo, porque se realizarán visitas y entrevista a jefe departamental del área comercial y el área de sistemas para recolectar información. Como técnica para la recolección de información para la construcción de la base de datos se realizó a través de la revisión y análisis documental, según (Peña & Pirela, 2007), valiéndose de información real y regulada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros además a manera de soporte de los datos se obtuvo también de la Superintendencia de Compañías, al igual de encuestas y entrevistas.

Resultados y discusión

Tabla 1: Número, ingresos, crecimiento y participación de las PYMES

		2012	2013	2014	2015	2016	2017
Número	Pequeña	12.769,0	14.422,0	15.874,0	16.853,0	17.498,0	18.254,
	Mediana	6.162,00	6.578,00	6.883,00	7.062,00	7.170,00	7.241,0
	Total PYMES	18.931,0	21.000,0	22.757,0	23.915,0	24.668,0	25.495,
Ingresos (USD Millones)	Pequeña	6.161,00	6.362,00	6.849,00	6.858,00	6.365,00	6.456,00
	Mediana	16.998,0	19.332,0	21.375,0	21.472,0	21.078,0	21.958,
	Total PYMES	23.159,0	25.694,0	28.224,0	28.330,0	27.443,0	28.414,0
Crecimiento de Ingresos	Pequeña	Nd	3,30%	7,70%	0,10%	-7,20%	1,15%
	Mediana	Nd	13,70%	10,60%	0,50%	-1,80%	0,85%
	Total PYMES	Nd	10,90%	9,80%	0,40%	-3,10%	1,25%
Ingreso/PIB	Pequeña	7,00%	6,70%	6,70%	6,90%	6,50%	7,10%
	Mediana	19,30%	20,30%	21,00%	21,60%	21,40%	22,50%
	Total PYMES	26,30%	27,00%	27,70%	28,50%	27,90%	29,60%

Fuente: Superintendencia de Compañías y Seguros

Situación Financiera

Los siguientes gráficos presentan una comparación de las cuentas del Balance General de la CFN B.P. y los Bancos Privados Grandes. Como se puede visualizar el Banco Pichincha es la Institución Financiera más grande del Ecuador, siendo el monto de activos y pasivos superior, con respecto a los demás bancos. A octubre de 2017, el total de activos del Banco Pichincha suma \$ 10.1 miles de millones, de pasivos \$9.1 miles de millones y de patrimonio \$1 mil de millón. Por otra parte, la CFN B.P., a octubre de 2017, presenta la siguiente información financiera: activos totales de \$3.1 miles de millones, pasivos de \$2.3 miles de millones y patrimonio de \$0.9 miles de millones.

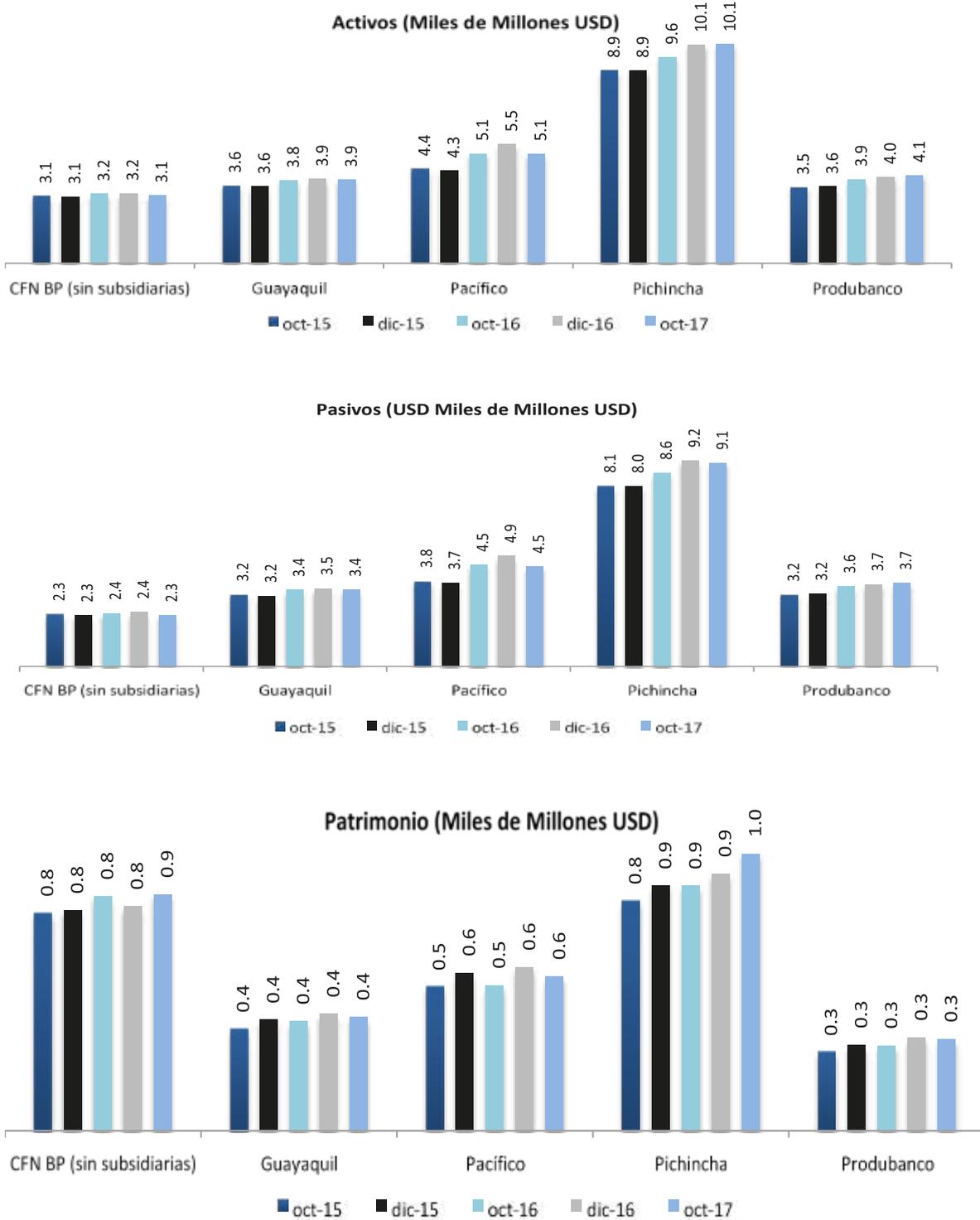


Figura 1: Principales Cuentas del Balance General de la Banca privada Grande y la CFN B.P
 Fuente: Elaboración propia

Los resultados de Corporación Financiera Nacional tienen un comportamiento distinto al comportamiento de la Banca Privada, dado que aquel no capta ingresos del público (depósitos a la vista), sino que su fondeo proviene principalmente de otras fuentes como son las del Banco Central, también están los recursos propios y demás fuentes externas.

Cabe indicar que los egresos de la CFN B.P. serán menores debido a que presenta menores costos de operación, así como también se destaca que la CFN B.P. no entrega dividendos a inversionistas o accionistas.

Este fenómeno se vuelve evidente especialmente si se observa que los ingresos de la Corporación Financiera Nacional B.P. son definitivamente mucho más altos que sus egresos.

Al mes de octubre de 2017, los ingresos totales de Corporación Financiera Nacional B.P. sumaron \$180 millones, valor inferior al registrado en octubre 2016, que fue de \$191 millones, que en términos porcentuales sería una disminución de 5.7% respecto al año anterior.

En relación con los egresos totales a octubre 2017 sumaron \$142 millones, cifra inferior al periodo anterior en 6.2%. Con respecto a la utilidad de la CFN. B.P., a octubre de 2017 fue de \$38.2 millones, mientras que en el periodo similar al año pasado fue de \$ 39.9 millones.

Por lo expuesto, se puede observar entre octubre de 2016 y 2017 una disminución de 4.08%.

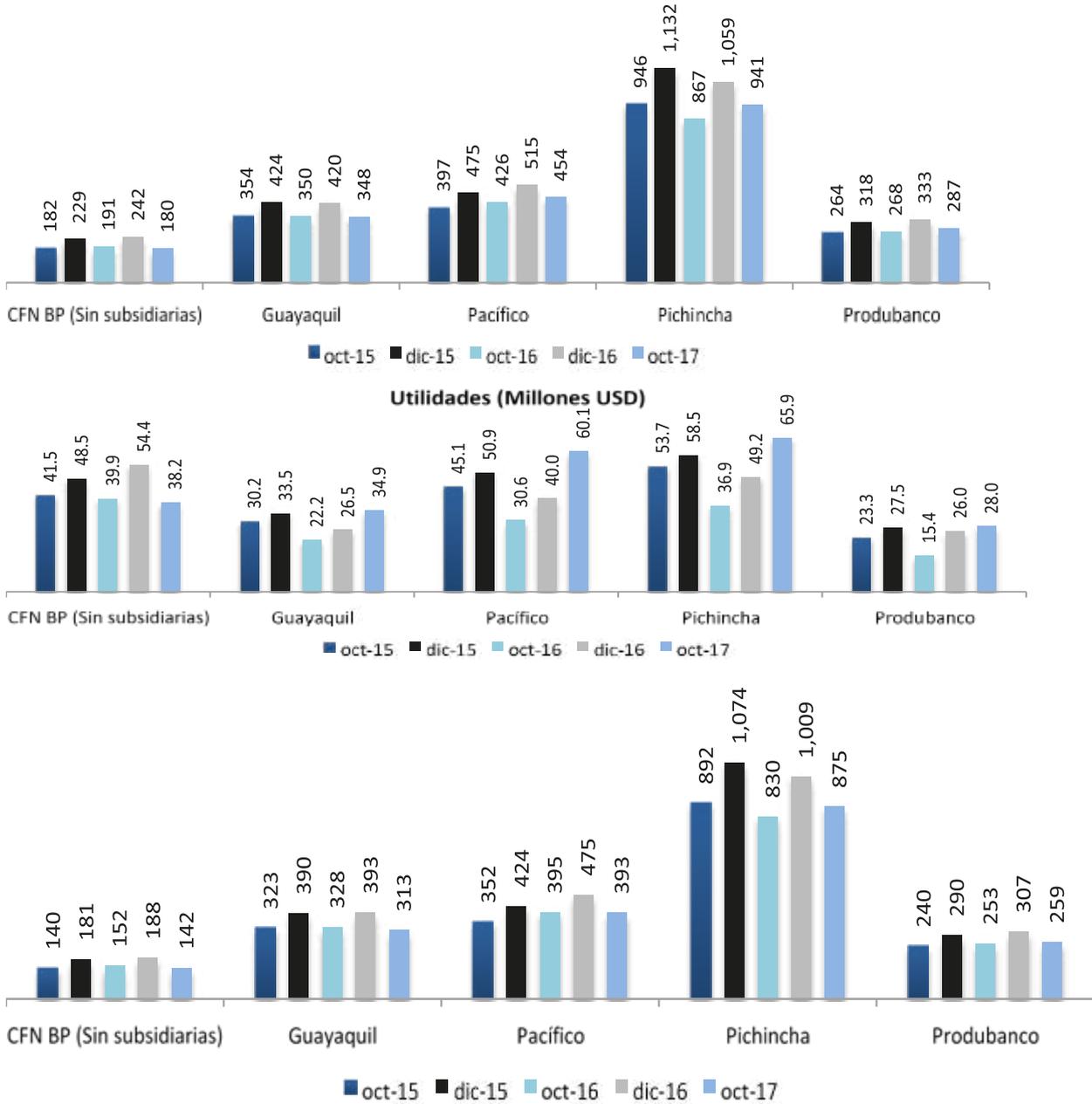


Figura 2: Principales Cuentas del Estado de Resultados de la Banca privada Grande y la CFN B.P
Fuente: Elaboración propia

Volumen de Crédito por subsistemas

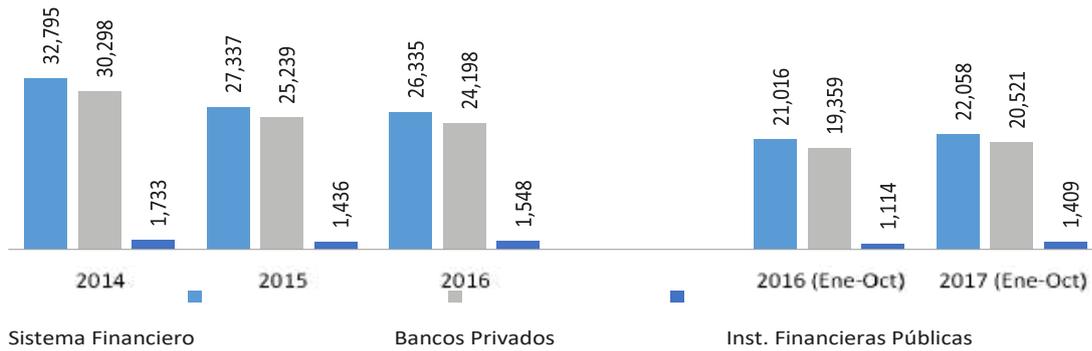


Figura 3: Volumen de créditos por subsistemas
 Fuente: Elaboración propia

Durante el período comprendido de enero a octubre de 2017, existió un incremento en las colocaciones del sistema financiero. En los bancos privados el volumen de crédito aumentó en 6% respecto a igual periodo de 2016, mientras que en las instituciones financieras públicas creció en 26%

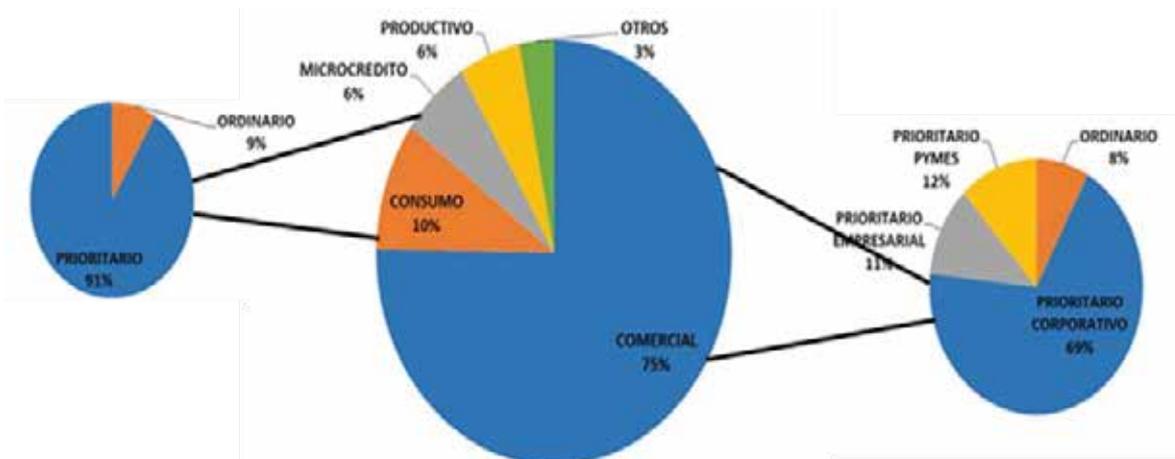


Figura 4: Participación porcentual por segmento de crédito del total de crédito aprobados
 Fuente: Elaboración propia

De los USD \$ 20,521.31 millones de dólares colocados por la Banca Privada entre enero y octubre del 2017, USD \$ 10,602.54 millones fueron aprobados en el segmento Comercial Prioritario Corporativo. Esto implica que el 52% del monto total se entregó a personas naturales o jurídicas que registraron ventas anuales superiores

a USD 5 millones y cuyos proyectos se financian en al menos un 90% para la adquisición de bienes de capital, terrenos, construcción de infraestructura y compra de derechos de propiedad industrial. Se destaca que en la Banca Privada el crédito comercial tiene la mayor participación del monto total aprobado. Mientras tanto, el crédito de consumo constituye el segundo segmento de mayor relevancia para el sector privado, representando el 10% de la cartera total.

Panorama financiero MIPYMES

La visualización de las empresas en un contexto financiero es vital, pues siendo estas el motor de la economía, es importante conocer su desempeño en la generación de recursos en los sectores productivos que dinamizan el desarrollo y crecimiento del país (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2017), así como también en aquellos con menos dinamismo pero que cuentan con potencial de generación de rentabilidad, para direccionar políticas e incentivos que promuevan su desarrollo. Las MIPYMES y grandes empresas se consolidan como actores claves para impulsar la innovación en los distintos sectores productivos de la economía. Por lo tanto, es importante conocer su situación financiera para plantear incentivos que mejoren su productividad y rentabilidad. Particularmente las MIPYMES juegan un rol importante, por su capacidad para: abrir nuevos mercados, desarrollar gremios y consolidar empresas locales.

Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son aquellos que obtienen las empresas por la comercialización de los bienes o servicios que distribuyen. Representa uno de los factores más importantes para las empresas que se dedican a la comercialización y producción de bienes y servicios.

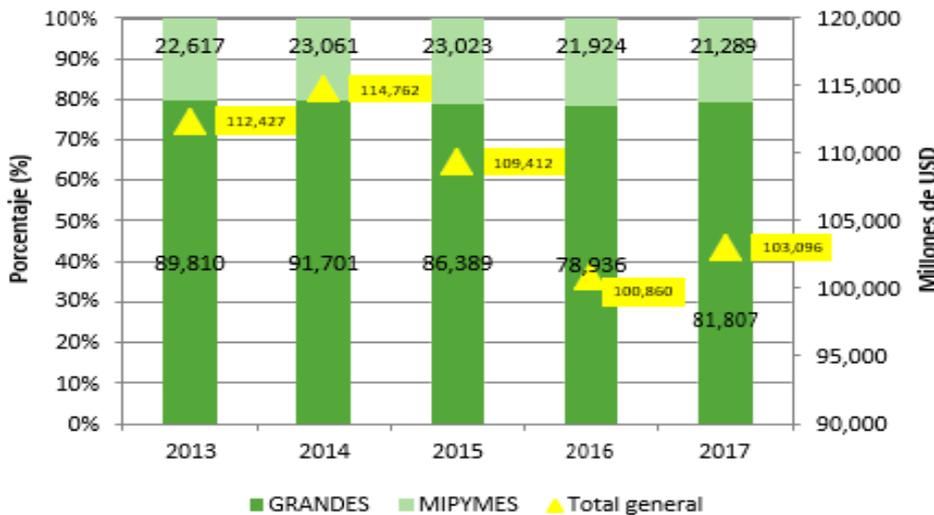


Figura 5: Ingresos Mipymes y grandes empresas durante el periodo 2013-2017
 Fuente: Elaboración propia

Utilidad de las MIPYMES y empresas grandes

La utilidad o pérdida es el rubro resultante luego de restar y sumar de la utilidad operacional, los gastos e ingresos no operacionales, respectivamente, los impuestos

y los descuentos correspondientes. En promedio, las grandes empresas contribuyeron con un 89% del total de utilidad generado anualmente durante el periodo 2013-2017 por todos los sectores de la economía; mientras que por otro lado, las MIPYMES tan solo contribuyeron con un 11% en promedio anual durante el mismo período.

De acuerdo con la información obtenida por la SCVS a la fecha del presente estudio,⁹ en el 2017, la utilidad generada por las empresas a nivel nacional, alcanzó un monto de 5,869 millones de USD, aproximadamente un 77% más que el año anterior. En este año las empresas grandes generaron un 74% más en utilidades respecto al 2016, alcanzando un monto de 5,236 millones de USD. Así mismo, las MIPYMES aumentaron sus utilidades en aproximadamente 113%, respecto al año anterior, alcanzando un monto de 632 millones de USD, evidenciándose una leve recuperación económica en el sector empresarial.

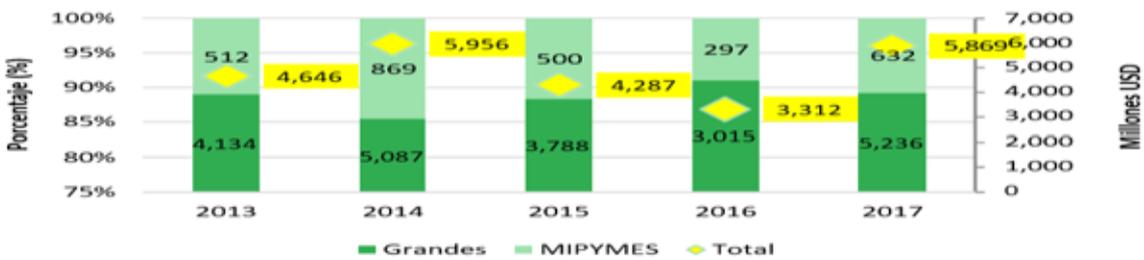


Figura 6: Ingresos Mipymes y grandes empresas durante el periodo 2013-2017
 Fuente: Elaboración propia

Asimismo, las provincias con mayores participaciones en los ingresos del sector son: Guayas, Pichincha, Azuay y Tungurahua. En el 2013, Pichincha se posicionó como la mayor generadora de ingresos; donde, las grandes empresas y MIPYMES alcanzaron ingresos de 18,095 y 2,970 millones de USD, con participaciones de 86% y 14% respectivamente. Por su parte, las grandes empresas de Guayas obtuvieron 16,045 millones de USD (participación de 83%) mientras que las MIPYMES generaron 3,184 millones de USD (17% restante). Azuay desempeña el tercer lugar en el ranking, por 2,905 millones de USD de ingresos; generados por las participaciones de las grandes empresas (2,394 millones de USD) y MIPYMES (511 millones de USD) del sector. Tungurahua es la cuarta provincia con mayores ingresos por un monto de 773 millones de USD, con participaciones de 74% (575 millones de USD) para las grandes empresas y 26% (198 millones de USD) para MIPYMES.



Figura 7: Ingresos por provincia de las Mipymes y grandes empresas durante el periodo 2013-2017
 Fuente: Elaboración propia

Conclusiones

El Sistema Financiero Ecuatoriano ha experimentado variabilidad en las cifras e indicadores, en la Banca Privada el 81% de su volumen de crédito se concentra en el sector productivo y comercial, las cuales tienen tasas de interés activas distintas en función del sector. Las menores tasas que ofrece la banca del sector privado se registran en el segmento de crédito productivo corporativo. En la CFN B.P. el crédito comercial es el segmento de mayor relevancia representando, entre enero y octubre de 2017, el 74% del monto total que concedió la CFN B.P. P. Por otro lado, la menor tasa de interés activa efectiva que ofreció la CFN B.P. fue en el crédito productivo corporativo, la cual a octubre de 2017 fue de 7.50%. Respecto al patrimonio que registró la CFN B.P., se puede señalar que ha aumentado paulatinamente ubicándose a octubre de 2017 en \$900 millones. Las MIPYMES contribuyen en promedio con el 21% de los ingresos por ventas obtenidos anualmente por el sector empresarial formal, y con el 11% de las utilidades generadas por este sector. Las grandes empresas, por otro lado, representan la mayor parte de los ingresos y utilidades generadas por el sector empresarial formal; estas comprenden en promedio el 79% de los ingresos por ventas reportados anualmente y el 89% de las utilidades totales obtenidas por este sector. Tanto las MIPYMES como las grandes empresas reportaron el mayor monto de ingresos por ventas y utilidades en el año 2014, mientras que el 2016 fue el año con menores ingresos por ventas y utilidades registrados en ambos segmentos de empresas. Durante el período 2013–2017, los ingresos por ventas y utilidades de las MIPYMES tuvieron una tasa promedio de crecimiento anual de -1.5% y 24.9%, respectivamente.

Referencias

- Acosta, M., Bazante, Y., & Ojeda, Y. (2016). Factores que inciden en la toma de decisiones financieras de las pymes del sector construcción, Popayán, 2016. *Libre Empresa*, 147-165.
- Arrecis, D. (2017). *SCRIBD*. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/341236162/ACTIVOS-TANGIBLES-pdf>
- Daher, A. (2013). El sector inmobiliario y las crisis económicas. *Scielo*, 39(118), 1. doi:<http://dx.doi.org/10.4067/S0250-71612013000300003>
- Expomipyme. (2017). Obtenido de <http://expomipymegto.com.mx/index.php/14-articulos-generales/72-definicion-de-micro-pequena-y-mediana-empresa>
- Keys, J. (12 de diciembre de 2016). *Construcción Panamericana*. Obtenido de Panorama mundial de la construcción: <https://www.construccion-pa.com/noticias/panorama-mundial-la-construccion/>
- Llanes, H. (28 de marzo de 2017). El boom petrolero del Ecuador. Quito, Pichincha, Ecuador.
- Palacín, M., & Ramírez, L. (2010). Factores determinantes de la estructura financiera de la Pyme Andaluza. *Revista de Estudios Regionales*, 45 - 69.
- Pedrosa, M. (16 de diciembre de 2016). *Panorama mundial de la construcción*. Obtenido de Construcción Panamericana: <https://www.construccion-pa.com/noticias/panorama-mundial-la-construccion/>
- Peña, T., & Pirela, J. (2007). La complejidad del análisis documental. *Información, cultura y sociedad*, 55 - 81.

- Rivas, H. (2014). Análisis del Sector de la Construcción a escala Internacional. Caso de Estados Unidos. Valencia, Valencia, España: Universidad Politécnica de Valencia.
- Rivera. (2008). Decisiones de financiación de la industria metalmeccánica del valle del Cauca. *Estudios Gerenciales*, 35-57.
- Rodeiro, D., Fernández, S., Otero, L., & Rodríguez, A. (2010). Factores determinantes de la estructura de capital de las spin-offs universitarias. *Academia, Revista Latinoamericana de Administración*, 65-98.
- Sabino, C. (1991). *Diccionario de Economía y Finanzas*. Caracas: Panapo.
- Sambonino, I. (2016). *Evaluación al Fondo Nacional de Garantía como alternativa*. Recuperado el 18 de Marzo de 2018, de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/12355/DISERTACION.pdf?sequence=1>
- Santana, J. (2015). El tamaño empresarial como factor determinante de la estructura de capital de las empresas españolas del sector de la construcción. Período 2010 - 2012. Las Palmas de Gran Canaria, España: Universidad de las Palmas de Gran Canaria.
- Santo, D. (2019). Factores determinantes en la toma de decisiones de financiamiento a largo plazo en el sector de la construcción en la provincia de Cotopaxi. Ambato, Tungurahua, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato.
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (20 de enero de 2020). *Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*. Obtenido de Indicadores Financieros: https://reporteria.supercias.gob.ec/portal/cgi-bin/cognos.cgi?b_action=cognosViewer&ui.action=run&ui.object=%2fcontent%2ffolder%5b%40name%3d%27Reportes%27%5d%2ffolder%5b%40name%3d%27Indicadores%27%5d%2freport%5b%40name%3d%27Indicadores%20Sector%20Empresa%
- Tapia, E. (02 de febrero de 2015). La CFN otorgará USD 216 millones en créditos para construcción de viviendas. Quito, Pichincha, Ecuador.
- telegrafo, E. (2 de diciembre de 2013). Pequeños negocios, gran potencial. Las claves de las Mipymes. *Pequeños negocios, gran potencial. Las claves de las Mipymes*. Guayaquil, Guayas, Ecuador.
- Vásquez, R. (2019). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/coste-de-la-deuda-kd.html>
- Yance, Solís & Burgos. (2017). *La importancia de las PYMES en el Ecuador*. Recuperado el 18 de Marzo de 2018, de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/pymes-ecuador.html>