



## Análisis del comportamiento y vulnerabilidad financiera de las PyMES como consumidores bancarios en Ecuador

Analysis of the behavior and financial vulnerability of SMEs as banking consumers in Ecuador

*Análise do comportamento e da vulnerabilidade financeira das PMEs como consumidores bancários no Ecuador*

ARTÍCULO ORIGINAL

 **Gonzalo Lenin Serrano Mantilla**

gonzalo.s@uasb.edu.bo

**Universidad Andina Simón Bolívar. Sucre, Bolivia**  
**Universidad Estatal de Milagro. Guayas, Ecuador**



Escanea en tu dispositivo móvil  
o revisa este artículo en:

<http://doi.org/10.33996/revistaenfoques.v9i34.200>

Recibido: 29 de noviembre 2024 | Aceptado: 30 de enero 2025 | Publicado: 15 de abril 2025

### Resumen

El Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe afirma que la falta de acceso a financiamiento es una de las principales problemáticas que padecen las PyMES en Latinoamérica, porque una de cada tres en la región reporta restricciones crediticias. Es por ello, que se plantea analizar el comportamiento de los consumidores bancarios frente a la vulnerabilidad financiera de las PyMES en San Francisco De Milagro-Ecuador, para ello se valió metodológicamente de un enfoque cuali-cuantitativo, de nivel descriptivo y diseño no experimental aplicando dos tipos de encuestas; una dirigida a los gerentes generales de 10 entidades financieras de la zona y la segunda destinada a los 41 directores ejecutivos de las PyMES del sector a través de un muestreo intencional. Los resultados tanto de la banca como empresarial apuntan a que frecuentemente este tipo de corporaciones carece de una cultura crediticia desencadenando principalmente la vulnerabilidad financiera, surgiendo la necesidad de brindarles una educación comercial especializada.

Palabras clave: Financiamiento de la Banca, Pequeñas y Medianas Empresas, Cultura Crediticia, Riesgos Bancarios, Vulnerabilidad Financiera

### Abstract

The Development Bank of Latin America and the Caribbean states that the lack of access to financing is one of the main problems faced by SMEs in Latin America, because one out of three in the region reports credit restrictions. Which is why it is proposed to analyze the behavior of bank consumers in relation to the financial vulnerability of SMEs in San Francisco De Milagro-Ecuador, for which a qualitative-quantitative approach was used methodologically, descriptive level and non-experimental design by applying two types of surveys; One was directed to the general managers of 10 financial institutions in the area and the second was directed to 41 executive directors of SMEs in the sector through a purposive sampling. The results from both banking and business point to the fact that this type of corporation frequently lacks a credit culture, mainly triggering financial vulnerability, thus creating the need to provide them with specialized business education.

**Key words:** Bank Financing, Small And Medium-Sized Enterprises, Credit Culture, Banking Risks, Financial Vulnerability

### Resumo

Banco de Desenvolvimento da América Latina e do Caribe afirma que a falta de acesso ao financiamento é um dos principais problemas enfrentados pelas PMEs na América Latina, porque uma em cada três na região relata restrições de crédito. Razão pela qual se propõe analisar o comportamento dos consumidores bancários em relação à vulnerabilidade financeira das PMEs em San Francisco De Milagro-Ecuador, para o qual foi utilizada uma abordagem qualitativa-quantitativa metodologicamente, em um nível descritivo e design não experimental, aplicando dois tipos de pesquisas; Uma foi dirigida aos gerentes gerais de 10 entidades financeiras da área e a segunda aos 41 diretores executivos de PMEs do setor por meio de amostragem intencional. Os resultados, tanto para o setor bancário quanto para o de negócios, apontam para o fato de que esses tipos de empresas muitas vezes não têm uma cultura de crédito, o que desencadeia principalmente a vulnerabilidade financeira, criando assim a necessidade de oferecer a elas uma educação empresarial especializada.

**Palavras-chave:** Financiamento bancário, Empresas De Pequeno E Médio Porte, Cultura de crédito, Riscos bancários, Vulnerabilidade financeira

## INTRODUCCIÓN

La importancia estratégica que en el tiempo ha tenido las pequeñas y medianas empresas (PyMES) en la economía de muchos países es indudable, por un lado, estas se han convertido en el motor de crecimiento y por otro lado se considera parte del desarrollo de muchos sectores.

Sin embargo, en el caso de los países que integran Latinoamérica en las últimas décadas se ha mostrado una notable resistencia ante la crisis económica internacional que se inició en 2007 y se agravó posteriormente, como resultado, la región ha experimentado una recesión moderada en sus economías, lo cual se debe a una serie de factores económicos que también han logrado evitar crisis bancarias y financieras en el sector. (Quenán, 2013).

Por ello en la última década se ha registrado una reducción en el nivel de endeudamiento exterior en muchos países de América Latina, al mismo tiempo que ha habido cambios significativos en la forma y naturaleza de las deudas externas. No obstante algunos países afectados por las crisis económicas han avanzado significativamente en la implementación y mejora de los estándares de regulación y supervisión, por lo cual las crisis económicas globales no solo han afectado a los sistemas financieros y las economías estatales, sino que también han tenido un impacto directo en el sector empresarial de los países afectados, generando cambios significativos

en su economía (Fondo Monetario Internacional, 2019); como resultado, las empresas pueden considerarse vulnerables desde el punto de vista financiero en algún momento de su existencia.

Entre tanto el informe "Vulnerabilidad de los hogares en América Latina frente a la pandemia COVID-19" publicado por la (Comisión Económica para América Latina y el Caribe-CEPAL, 2021), señalan que a consecuencia de la COVID-19 la región latinoamericana ha tenido impacto significativo en la vulnerabilidad financiera en todos los aspectos. En el informe, se destaca esta situación en virtud de que los hogares en América Latina se han visto agravados por la crisis económica causada por la pandemia, y que esto ha afectado especialmente a los hogares de bajos ingresos. En algunos países de la región, más del 70% de los hogares se encuentran en situación de vulnerabilidad financiera considerada, así como un fenómeno complejo que no solo está relacionado con los ingresos económicos de los hogares, sino que también está influido por otros factores como la educación financiera, el acceso a servicios financieros y la protección social. La mejora de la situación financiera de los hogares en la región requiere de políticas públicas integrales y coordinadas que aborden estos factores.

En el caso específico de las PyMES la pandemia, así como afecto a la economía general con una contracción en el crecimiento económico y el aumento del desempleo, también para

las PyMES tuvo un impacto en virtud que las medidas de confinamiento y cierre de empresas para contener la propagación del virus; dado que muchas empresas (PyMES) requería presencia física para su desarrollo y expansión como pequeñas y medianas empresas tal fue el caso del turismo, la gastronomía y el comercio minorista.

Muchas PyMES tuvieron en la pandemia un acceso limitado a financiamiento y en especial a las reservas de capital limitadas, lo que las hizo a estas empresas ser más susceptibles agravadas por las crisis económicas. Además, las PyMES generalmente tienen menos capacidad para adaptarse a las nuevas circunstancias y para implementar medidas de seguridad y salud, lo que ha afectado su capacidad para operar y generar ingresos durante esta situación. Para mitigar los efectos de la pandemia en la economía, en el caso de la PyMES se necesitaron medidas adicionales para apoyar a las PyMES y a otros sectores afectados por la crisis.

No obstante, según el Informe de Seguimiento Anual 2021 del (Observatorio Europeo de las PyMES- OEAP, 2021), ante situaciones de crisis, el acceso al financiamiento y la liquidez se consideran aspectos para las PyMES. En este contexto, también se ha estudiado el comportamiento de los consumidores bancarios en América Latina como un factor relevante para resolver esta problemática.

Es así como el acceso al financiamiento sigue siendo un desafío importante para muchas PyMES

en América Latina, y el comportamiento de los consumidores bancarios dado que puede tener un impacto significativo en estos casos, dada la necesidad de sustentar la capacidad para obtener financiamiento. Es evidente que uno de los problemas más notorios a nivel internacional sería el caso de la ausencia en conocimientos sobre la educación financiera para los consumidores bancarios; por tanto, la búsqueda de alternativas para mejorar la transparencia y la regulación en el mercado financiero se hace cada vez más necesario con el fin de proteger a los consumidores y fomentar el crecimiento de las PyMES.

En otro orden de ideas, conviene indicar que, en términos de la demanda del mercado, la falta de uso o el uso ineficiente de los productos financieros ha sido una de las principales causas de la última crisis financiera global. Esto a menudo impide a los consumidores superar situaciones económicas difíciles y alcanzar sus objetivos.

Además, otros factores, como la interconexión de los mercados financieros, la falta de regulación adecuada, y los mecanismos inadecuados de incentivos y control de riesgos dentro de las instituciones financieras, entre otros factores son detonantes para agravar la crisis financiera. Siendo así que esta combinación de factores con la oferta de productos financieros puede llevar a que los consumidores se endeuden excesivamente, lo que a su vez se ha considerado como uno de los elementos que contribuyó a la crisis económica mundial (Lusardi & Mitchell, 2007).

En el caso de esta investigación de manera concreta en la población de San Francisco de Milagro, Ecuador, las PyMES representan un importante porcentaje del tejido empresarial y generan empleos en la región; por lo tanto, el comportamiento de los consumidores bancarios en la actualidad juega un papel importante en la forma en que las PyMES obtienen un financiamiento por parte de una entidad bancaria para el desarrollo de sus empresas, pero más aún cómo manejan su situación financiera.

En efecto algunos estudios realizados han explorado el comportamiento de los consumidores bancarios en relación, por ejemplo, a la toma de decisiones de préstamos, incluyendo la evaluación de la calidad crediticia de los prestatarios y la identificación de los factores que puedan influir en la aprobación de estos préstamos. De igual manera la existencia de una serie de factores podría influir en el comportamiento de los consumidores bancarios con relación a las PyMES, incluyendo las condiciones económicas locales, las políticas gubernamentales y además la competencia en el mercado financiero. Cabe destacar que esto está asociado según (Berges et al., 2011) a la vulnerabilidad financiera, la cual hace referencia a la capacidad de una entidad, empresa o individuo para hacer frente a situaciones económicas adversas, como la falta de liquidez, el aumento de los costos financieros, la disminución de los ingresos o la incapacidad de pagar deudas y compromisos financieros.

En virtud de lo planteado con antelación esta investigación se enfoca en analizar el comportamiento de los consumidores bancarios frente a la vulnerabilidad financiera de las PyMES en San Francisco de Milagro, Ecuador. En particular se estudiaría cómo los consumidores bancarios interactúan con las PyMES con el sector bancario y cómo esta interacción puede influir en la vulnerabilidad financiera. De esta manera este estudio se enfoca principalmente en identificar los patrones y factores que afectan la relación entre los consumidores bancarios y PyMES y cómo esto puede afectar las condiciones que poseen las PyMES en San Francisco de Milagro, explorando de esta manera la percepción de los consumidores bancarios, su nivel de confianza en los bancos y los factores que inciden en la toma de decisiones financieras y por consiguiente ante o frente a la vulnerabilidad financiera.

Para llevar a cabo dicho estudio primeramente se describió los principales factores del comportamiento de los consumidores bancarios de PyMES en el marco del financiamiento bancario, así como aquellos componentes que se destacan en la vulnerabilidad financiera de estas empresas bajo el punto de vista de las entidades financieras. Paralelamente se realizó un diagnóstico sobre el comportamiento de los consumidores bancarios en San Francisco de Milagro de las PyMES con el fin de evaluar el impacto en el acceso de financiamientos a créditos financieros considerando su capacidad de pago y

la vulnerabilidad financiera. Además de evaluar la eficacia de las políticas y programas crediticios existentes para apoyar a las PyMES en San Francisco de Milagro determinando la incidencia que representa los grandes desafíos ante el sistema bancario y la complejidad del entorno.

## METODOLOGÍA

Se adopta en este estudio el enfoque mixto, debido a que implica la recopilación y análisis de datos cuantitativos a través de las encuestas empleadas tanto a las entidades bancarias como a las PyMES cuyas respuestas serán analizadas mediante procedimientos estadísticos que formaron parte de esta investigación. También se toma en consideración la fase cualitativa a través de las contribuciones que aportaron ambos actores que proporcionaron una comprensión más detallada de las experiencias y perspectivas de los consultados.

El estudio es descriptivo debido a que se pretende caracterizar los hechos con el fin de establecer el comportamiento y vulnerabilidad financiera de las PyMES como consumidores bancarios en San Francisco de Milagro – Ecuador y de esta manera contribuir a mejorar la comprensión de los desafíos y oportunidades que enfrentan este tipo de empresas en el contexto local y regional así como proporcionar información valiosa para el desarrollo de estrategias y políticas efectivas en la mejora del acceso al financiamiento y sostenibilidad financiera de estas corporaciones.

Fue asumido el estudio como no experimental o de campo dado que se utiliza para recopilar datos en situaciones naturales o reales, y se enfoca en la observación y recopilación de datos empíricos a partir de la interacción directa con el objeto de estudio, que en este particular fueron los gerentes de las entidades financieras y los directores ejecutivos de las PyMES a analizar, siempre respetando la premisa de la no manipulación de las variables que forman parte de la investigación, es decir, que el investigador obtuvo la información pero no alteró las condiciones existentes.

En este caso de estudio la población consta de dos escenarios, el primero corresponde a todas las entidades financieras que brindan sus servicios en San Francisco De Milagro-Ecuador. El segundo corresponde a todas las PyMES que laboran en la zona anteriormente señalada. Para el análisis de estos dos grupos se aplicó el muestreo no probabilístico intencional teniendo sumo cuidado en la escogencia de las empresas porque lo que se pretendía era obtener un conjunto heterogéneo para conocer sus diversos puntos de vista.

En la clasificación de los sectores a los que pertenecen las PyMES encuestadas, el comercio destaca como el sector más representativo, abarcando el 36,6% de las respuestas. Le sigue el sector de agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, con una participación del 29,3%. Los servicios también tienen una representación importante, alcanzando el 26,8%. Por su parte, las industrias manufactureras constituyen solo el 4,9%, mientras

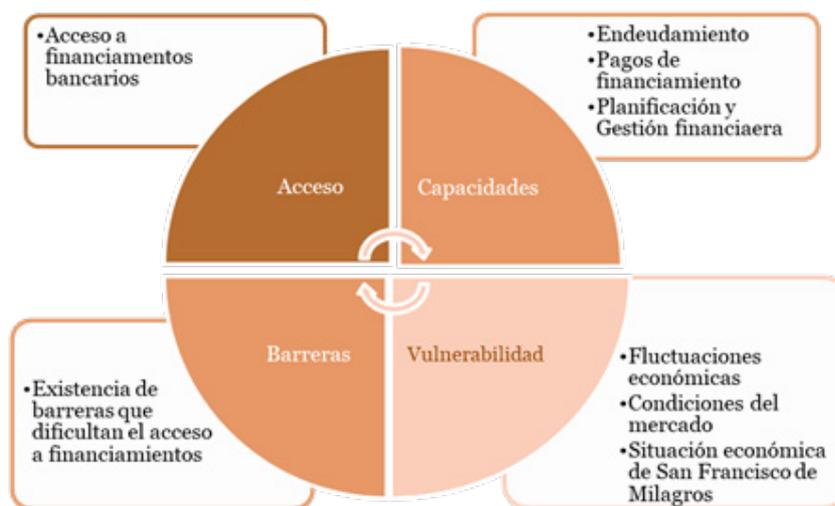
que el sector sin fines de lucro representa el 2,4%. Esta clasificación sectorial refleja la diversidad y la distribución de las PyMES en distintos ámbitos económicos.

En cuanto al número de participantes en la investigación se obtuvo la participación de diez (10) entidades financieras y un total de cuarenta y un (41) pequeñas y medianas empresas- PyMES.

En el caso de la presente investigación los datos fueron obtenidos a través de la aplicación de dos tipos de encuestas. Una de ellas fue dirigida a los representantes de la banca ecuatoriana y el otro a las PyMES de San Francisco Milagro seleccionados.

## RESULTADOS Y DISCUSIÓN

### Encuesta a las entidades bancarias



**Figura 1.** Experiencia Bancaria con relación a las PyMES.

### **Acceso de las PyMES a financiamientos bancarios**

Según datos proporcionados por los consultados, el 80% de las entidades considera que las PyMES no cuentan con acceso suficiente, mientras que solo un 20% opina lo contrario. Cabe destacar que las PyMES se enfrentan a barreras regulatorias y estructurales que restringen su

acceso al financiamiento, entre estos desafíos destacan las asimetrías de información, la falta de recursos financieros y el limitado poder de negociación. Además, los marcos regulatorios actuales suelen ser inadecuados para atender las necesidades específicas de las PyMES (Keller, 2022).

Asimismo, la percepción de riesgo financiero también es un obstáculo fundamental, en este sentido los bancos tienden a ser cautelosos al otorgar préstamos a PyMES, debido a la percepción de altos niveles de riesgo asociados con problemas de liquidez y rentabilidad insuficiente (Ślusarczyk & Grondys, 2019). Las PyMES son particularmente vulnerables a crisis económicas debido a sus limitados recursos financieros y sistemas de gestión. Esta vulnerabilidad resalta la importancia de implementar estrategias de gestión de riesgos que permitan mejorar su solvencia y estabilidad financiera (Garagorri, 2015).

### ***Frecuencia en la que las PyMES utilizan los productos financieros ofrecidos por su banco, como préstamos o líneas de crédito***

Las opiniones indicaron que aunque existe un uso regular de productos financieros, un 40% de las PyMES no aprovecha estos servicios de manera óptima. Este comportamiento refleja diferencias significativas en la adopción de productos financieros, influenciadas por factores como acceso al financiamiento, conocimiento del mercado y políticas bancarias, junto con disparidades regionales y la falta de educación financiera, explican las diferencias en la adopción de estos servicios. Por tanto, el acceso financiero es determinante en la relación de las PyMES con los productos bancarios. Estudios han identificado que si bien el acceso influye positivamente en la intención de utilizar estos servicios, no garantiza su adopción efectiva (Mardika, 2021).

### ***Capacidad de las PyMES para manejar el endeudamiento adquirido***

Las respuestas fueron mayoritariamente positivas sobre la capacidad de las PyMES para manejar sus deudas, aunque el 30% señala áreas de mejora, subraya la necesidad de fortalecer sus prácticas financieras. El manejo del endeudamiento por parte de las PyMES es un aspecto complejo que abarca desde las prácticas de administración crediticia hasta el cumplimiento normativo y la capacidad de enfrentar factores externos.

### ***Impacto de las tasas de interés actuales en la capacidad de pago de las PyMES para acceder al financiamiento bancario***

Los resultados sugieren que en general las tasas de interés son percibidas como un obstáculo para que las PyMES accedan al financiamiento bancario, aunque un pequeño porcentaje identifica un efecto favorable. El impacto de las tasas de interés actuales en la capacidad de las PyMES para acceder al financiamiento bancario es predominantemente negativo. La mayoría de las PyMES enfrentan desafíos para asegurar un crédito asequible debido a las altas tasas de interés, que pueden sofocar su crecimiento y capacidades operativas. Esta situación se ve agravada por los estrictos criterios de préstamo impuestos por los bancos, que a menudo se ven influenciados por las tasas de interés prevalecientes.

Las altas tasas de interés, derivadas comúnmente de políticas monetarias restrictivas, limitan el acceso al crédito para las PyMES. Esto obliga a muchas de ellas a reducir sus inversiones, renegociar deudas y enfrentar un aumento en los impagos, lo que afecta negativamente su desempeño financiero y operativo (Chavannavar & Patil, 2018).

### ***La satisfacción de las PyMES con los servicios bancarios que reciben***

La satisfacción de las PyMES con los servicios bancarios es un tema multifacético influenciado por diversos factores como la calidad del servicio, la accesibilidad y las necesidades específicas de las PyMES. Los resultados apuntaron a que si bien existe una satisfacción general con los servicios prestados es necesario mejorar aún más los niveles de satisfacción, entre los factores que entran en juego están la calidad y accesibilidad de los servicios bancarios, garantizar un acceso eficiente, un servicio al cliente eficaz y el desarrollo de relaciones sólidas priorizando la comprensión de las necesidades específicas de las PyMES y ofrecen soluciones personalizadas logrando fomentar percepciones positivas y lealtad entre sus clientes.

### ***El comportamiento financiero general de las PyMES en términos de planificación y gestión financiera***

El comportamiento financiero de las Pequeñas y Medianas Empresas en términos de planeación y

gestión financiera se caracteriza por una mezcla de retos y prácticas estratégicas. Las PyMES a menudo enfrentan dificultades en el cumplimiento financiero y la gestión debido a la escasez de recursos y conocimientos en el desarrollo económico. El comportamiento financiero de las PyMES se puede categorizar en varios aspectos clave, los cuales son esenciales para entender sus prácticas de planeación y gestión financiera.

Las PyMES enfrentan obstáculos significativos en el cumplimiento de las regulaciones financieras, principalmente debido a la complejidad de los requisitos normativos y la falta de recursos. Estas dificultades conducen a prácticas financieras deficientes. La ausencia de regulaciones estandarizadas y los rápidos avances tecnológicos agravan los problemas de cumplimiento normativo, lo que destaca la necesidad de soluciones innovadoras.

### ***Frecuencia de las PyMES del sector de San Francisco de Milagro para realizar una evaluación del riesgo de crédito antes de solicitar financiamiento***

La frecuencia de validación financiera y evaluación de riesgos para las PyMES por parte de las instituciones financieras es un aspecto crítico para garantizar la estabilidad financiera y la toma de decisiones informada. Los datos proporcionados indican frecuencias variables de evaluación de riesgos, con una porción significativa de instituciones que realizan evaluaciones “rara vez” o “a veces”. Esto pone de relieve la necesidad

de mejorar las prácticas de gestión de riesgos y la adopción de metodologías avanzadas para mejorar la precisión y eficiencia de las evaluaciones de riesgos financieros.

### ***Vulnerabilidad de las PyMES a fluctuaciones económicas o cambios en las condiciones del mercado***

En relación con la vulnerabilidad de las PyMES que solicitan créditos bancarios a fluctuaciones económicas o cambios en las condiciones del mercado, se tiene que las pequeñas y medianas empresas (PyMES) que solicitan préstamos bancarios son en efecto vulnerables a las fluctuaciones económicas y a los cambios en las condiciones del mercado. Esta vulnerabilidad está influenciada por varios factores, incluyendo su salud financiera, sistemas de gestión y el entorno económico más amplio.

Las crisis económicas, como la pandemia de COVID-19 y las posteriores perturbaciones financieras, han tenido un impacto profundo en las PyMES, incrementando sus costos y reduciendo su competitividad. La prociclicidad de los préstamos es otro factor crítico que afecta a las PyMES durante las recesiones económicas.

Aunque las PyMES son generalmente vulnerables a las fluctuaciones económicas, su capacidad de adaptación e innovación puede ayudar a mitigar algunos de estos riesgos, no obstante, la ausencia de sistemas de gestión sólidos, junto con la naturaleza procíclica de los

préstamos bancarios, exacerba los desafíos que enfrentan durante las recesiones.

### ***Existencia de barreras significativas que dificultan el acceso a créditos bancarios para las PyMES del sector de San Francisco de Milagro***

El aseveramiento de que existen barreras significativas que dificultan el acceso al crédito bancario para las PyMES en el sector San Francisco de Milagro se sustenta en diversos hallazgos de investigación. Estas barreras no son exclusivas de esta región, sino que forman parte de un desafío más amplio al que se enfrentan las PyMES a nivel mundial.

Las PyMES enfrentan múltiples desafíos para obtener financiamiento debido a factores como la información asimétrica y los elevados costos de transacción, que resultan en mayores requisitos de garantías y tasas de interés más altas. Estos obstáculos son particularmente comunes en economías dominadas por el sector bancario, donde los riesgos asociados a las PyMES se perciben como más altos, dificultando su acceso a crédito asequible. En las regiones en desarrollo, esta problemática es aún más pronunciada, con estimaciones que sugieren un déficit crediticio para las PyMES de entre 900 y 1,100 millones de dólares, lo que resalta la magnitud sistémica de esta situación (Yoshino & Taghizadeh-Hesary, 2018; Abraham & Schmukler, 2016).

El acceso limitado al crédito bancario tiene un impacto directo y significativo en el crecimiento y desarrollo de las PyMES, que desempeñan un papel fundamental en la generación de empleo y el dinamismo económico. En las economías en desarrollo, estas empresas son esenciales para impulsar la actividad económica, pero las restricciones crediticias limitan su capacidad de expansión y contribución al desarrollo sostenible.

### ***Situación económica actual en San Francisco de Milagro desde la óptica bancaria***

El sector empresarial de Milagro posee un alto potencial de desarrollo, especialmente en actividades agroindustriales como la producción de cacao, flores, caña de azúcar y banano. No obstante, este crecimiento depende en gran medida del respaldo institucional, que incluye la provisión de infraestructura adecuada y servicios esenciales para apoyar el desarrollo empresarial. En este contexto, el rol de las instituciones financieras se vuelve crítico. Estas entidades no solo ofrecen acceso a financiamiento, sino que también pueden catalizar mejoras significativas en la economía local. A través de créditos y otros servicios financieros, las instituciones tienen la capacidad de transformar la economía local de una situación calificada como "regular" a un estado de mayor estabilidad y crecimiento.

La dinámica económica de Milagro también está influenciada por tendencias y políticas económicas más amplias. Aunque el caso de la reestructuración urbana en el Área de la Bahía de San Francisco tiene un contexto diferente, este ejemplo ilustra cómo los cambios demográficos, políticos y de capital pueden impactar significativamente las economías locales, una lección relevante para comprender el impacto de políticas estructurales en regiones como Milagro (Schafran, 2012).

### ***Opinión sobre las oportunidades de mejorar la sostenibilidad financiera de las PYMES en el futuro cercano***

Los datos señalan un panorama con actitud positiva general hacia el futuro de las PyMES. Esta perspectiva optimista está sustentada por diversos factores, entre ellos el creciente interés en las finanzas sostenibles, el impulso de la educación financiera y la implementación de estrategias innovadoras de gestión financiera, que en conjunto proyectan un panorama prometedor para las PyMES, no obstante, aún persisten retos importantes que requieren atención como el acceso limitado a las finanzas sostenibles y la necesidad de mejorar la educación financiera.

## Encuesta a las PyMES



**Figura 2.** Estructura del Diagnóstico Situacional de las Pymes.

### ***Frecuencia de la capacidad ahorrativa de las PYMES***

Según la información analizada se evidencia la necesidad de implementar estrategias financieras robustas por parte de un segmento significativo de las empresas porque no presentan la capacidad de ahorrar y el enfoque en muchas ocasiones no se direcciona a la perpetuidad de la PyME, sino que se manejan de manera instintiva, asimismo surge la necesidad de fortalecer las capacidades de planificación y presupuestación, resaltando de esta manera la importancia de desarrollar y aplicar mecanismos eficaces de control presupuestario para alcanzar los objetivos financieros.

### ***La eficacia de las PyMES para planificar y controlar sus gastos mensuales***

De acuerdo a los datos analizados el 46,3% de las empresas reporta que gestiona sus gastos de en un grado básico de organización financiera que aunque es funcional, podría optimizarse. Un 26,8% afirma que su gestión es "fuerte", mientras que un 14,6% asegura un control "muy fuerte", evidenciando la implementación de estrategias avanzadas en un segmento significativo de las PYMES. Por otro lado, un 12,2% de las empresas revela un manejo "débil" o "muy débil", reflejando la necesidad de mejorar sus procesos de planificación presupuestaria. Esta variabilidad en

los niveles de eficacia destaca la importancia de establecer mecanismos de presupuestación más sólidos que permitan alcanzar metas financieras de manera eficiente.

### ***Regularidad de inversión de las PYMES en activos o proyectos nuevos***

La regularidad con la que las PyMES invierten en activos o proyectos nuevos varía considerablemente, sin embargo, se tiene que un 39,0% de las empresas reporta realizar inversiones que reflejan un enfoque proactivo hacia la innovación y el crecimiento. Por su parte, un 34,1% señala que pocas veces invierte evidenciando una apertura moderada hacia nuevas oportunidades. Estos datos destacan la importancia estratégica de la inversión regular como medio para mantener la competitividad y responder a los desafíos del entorno empresarial.

Entre los factores que influyen en la frecuencia de inversión, destaca la inestabilidad económica. Eventos como pandemias, crisis financieras y sanciones imponen retos significativos, lo que obliga a las empresas a adoptar estrategias de inversión para optimizar sus operaciones y mejorar su rentabilidad.

### ***Efectividad de las decisiones de inversión realizadas por las PyMES***

La efectividad de las decisiones de inversión realizadas por las PyMES refleja una percepción mayoritariamente positiva, según los datos

analizados. Esto sugiere que, aunque la mayoría evalúa positivamente sus decisiones de inversión, un segmento significativo enfrenta dificultades para alcanzar los resultados esperados subrayando la importancia de adoptar marcos y metodologías sólidas para mejorar la efectividad de las inversiones.

### ***La situación económica actual en San Francisco de Milagro desde el punto de vista de las PyMES***

Los datos delinean un entorno económico predominantemente favorable, pero con matices que apuntan a la existencia de áreas de mejora. La percepción positiva de la mayoría puede estar vinculada a factores locales, como una economía activa o políticas de gestión que promueven la estabilidad y el crecimiento, no obstante, el segmento que describe la situación como "regular" refleja preocupaciones legítimas relacionadas con un crecimiento moderado o inestabilidad, alineándose con tendencias globales que muestran un debilitamiento del comercio y condiciones financieras más restrictivas. Por su parte el 22% que valora la situación como negativa destaca retos específicos, como el desempleo o carencias en infraestructura, problemas que requieren atención para evitar que se profundicen las desigualdades económicas.

### ***Influencias de las decisiones financieras de las PyMES en función de las condiciones económicas actuales***

Las condiciones económicas actuales tienen una influencia significativa en las decisiones financieras de las PyMES. Este panorama refleja una diversidad de enfoques y sensibilidades hacia el entorno económico, determinados en gran medida por factores como la educación financiera, la inflación, las crisis económicas, las estrategias de gestión de ganancias, la pandemia de COVID-19 y las tensiones geopolíticas, se refleja claramente en los indicadores financieros de las empresas. En general, los factores económicos externos moldean de manera crítica las decisiones financieras en distintos sectores y contextos.

### ***Vulnerabilidad de las PyMES ante imprevistos financieros***

Los datos evidenciaron una diversidad en la percepción del riesgo financiero, con una parte considerable de empresas reconociendo su exposición a imprevistos. La evaluación de esta vulnerabilidad se inscribe dentro de un marco más amplio que considera los riesgos financieros y sus implicaciones prácticas. Entre las amenazas más importantes destacan la pérdida de solvencia, la estabilidad financiera y el riesgo de quiebra, los cuales pueden tener consecuencias devastadoras para las empresas. Una clasificación jerárquica de estos riesgos permite a las organizaciones priorizar las amenazas más significativas y diseñar

estrategias específicas para enfrentarlas de manera efectiva (A.V., 2024).

### ***Frecuencia de toma de decisiones financieras impulsadas por la urgencia en lugar de seguir una estrategia***

Una proporción significativa de las empresas se enfrenta a situaciones que requieren decisiones rápidas sin seguir una estrategia predefinida. Asimismo, la adquisición de deudas por parte de las PyMES en el último año refleja que un 58,5% de los encuestados han contraído deudas debido a que están buscando financiamiento para cubrir necesidades operativas o de inversión, lo que podría ser un indicativo de una estrategia orientada al crecimiento o a la superación de dificultades financieras.

### ***Opinión de las PyMES sobre las tasas y tarifas cobradas por la entidad bancaria al igual que la satisfacción con los servicios financieros actuales por su banco***

Los resultados indican una clara insatisfacción general con las condiciones ofrecidas por las instituciones bancarias con respecto a las tasas y tarifas cobradas por la entidad bancaria. Con respecto a la prestación de los servicios del banco los resultados mostraron una tendencia general hacia la satisfacción, aunque también dejan en evidencia áreas que necesitan mejoras para atender a un segmento significativo de empresas insatisfechas o con satisfacción limitada.

### ***Evaluación de la efectividad de las herramientas de medición de riesgo de crédito (Scoring de Crédito, Análisis de Ratios Financieros, Historial Crediticio, Análisis de Flujo de Caja) ofrecidas por su banco.***

Los hallazgos revelaron una percepción mixta, donde la efectividad de las herramientas no es universalmente reconocida, lo que señala la necesidad de ajustes para abordar las expectativas y necesidades de los usuarios. La utilidad de instrumentos como las puntuaciones crediticias, los análisis financieros, el historial de crédito y los estudios de flujo de efectivo resulta esencial para gestionar el riesgo de manera eficaz.

### ***Conciencia de las PyMES sobre los riesgos de crédito al solicitar financiamiento***

Los datos ponen de manifiesto la necesidad de fortalecer la educación financiera y las prácticas de gestión de riesgos en el sector empresarial, especialmente en aquellos segmentos donde la conciencia sobre los riesgos es limitada.

El conocimiento financiero desempeña un papel fundamental en la percepción y gestión de los riesgos crediticios por parte de las PyMES. Los empresarios suelen depender de su comprensión de los conceptos financieros para tomar decisiones informadas sobre el uso del crédito y las inversiones. Sin embargo, estudios demuestran que la relación entre el conocimiento financiero percibido y el uso efectivo de servicios financieros no siempre es directa, ya que está influida por factores como la experiencia práctica y el nivel de educación financiera (Texon et al., 2024).

### ***Capacidad de superación de las barreras de las PyMES para acceder al financiamiento***

Los resultados subrayan la complejidad del acceso financiero, donde una parte significativa de las empresas enfrenta retos considerables para obtener financiamiento adecuado. El acceso al financiamiento sigue siendo un desafío crítico, especialmente para las pequeñas y medianas empresas, ya que este problema involucra factores internos y externos que limitan la accesibilidad financiera.

Entre las barreras internas, las PyMES enfrentan problemas relacionados con habilidades insuficientes para gestionar la recaudación de fondos y la falta de garantías necesarias para obtener préstamos de instituciones financieras. Además, los costos asociados con errores en las diferentes etapas de crecimiento empresarial dificultan la planificación financiera, lo que complica aún más el acceso al financiamiento (Ghak y Zarrouk, 2022).

Por su parte, los factores externos incluyen altos costos de endeudamiento, cortos períodos de amortización y largos procesos de aprobación, aspectos que pueden desincentivar la búsqueda de financiamiento formal. Estos desafíos se ven exacerbados por cuestiones culturales y de género, afectando de manera particular a ciertos grupos de empresas. Las instituciones financieras también enfrentan dificultades relacionadas con la evaluación de la solvencia y la gestión del riesgo al otorgar préstamos a PyMES (Rong, 2023).

A pesar de la disponibilidad de opciones de financiamientos formales e informales, como bancos, capital de riesgo, programas gubernamentales y grupos de ahorro comunitario, las dificultades para acceder al financiamiento persisten.

### ***Accesibilidad de las PyMES a las innovaciones tecnológicas implementadas por su entidad bancaria***

En líneas generales los resultados reflejan una percepción positiva entre un segmento considerable de las PyMES, sin embargo, otro sector mucho más reducido mostró preocupación sobre la disponibilidad y facilidad de uso de estas tecnologías evidenciando en el grupo de estudio una diversidad de experiencias con las innovaciones tecnológicas bancarias, influenciadas por factores como la penetración de Internet, la infraestructura tecnológica y las condiciones socioeconómicas. Estas variaciones reflejan las tendencias observadas en el sector bancario, donde los avances tecnológicos son cada vez más comunes, pero con distintos niveles de accesibilidad según el contexto.

### ***Desafíos de las PyMES***

En la identificación del desafío más importante para las PyMES, la competencia con grandes empresas se destaca en primera línea, seguida del acceso al financiamiento y a las tecnologías de la información y automatización

de procesos y por último está la necesidad de cumplir con regulaciones costosas o difíciles de implementar como un obstáculo significativo. También se tiene el acceso a las innovaciones tecnológicas en los bancos, esto refleja tendencias más amplias observadas en el sector financiero, donde los avances tecnológicos se integran cada vez más en las operaciones bancarias, aunque con diversos grados de accesibilidad.

### ***Eficacia en el cumplimiento de las regulaciones financieras para PyMES según la legislación ecuatoriana***

Las opiniones sugieren que el cumplimiento normativo en las PyMES ecuatorianas enfrenta tanto desafíos como oportunidades, influenciado por factores como la administración financiera, el acceso al capital y el entorno regulatorio.

La administración financiera es fundamental para el cumplimiento de las normativas, sin embargo, muchas PyMES en Ecuador enfrentan dificultades en este aspecto debido a la falta de conocimientos y recursos adecuados. La limitada capacidad para tomar decisiones informadas sobre temas financieros restringe su efectividad en el cumplimiento normativo. Aunque la adopción de prácticas sólidas en la gestión financiera podría mejorar significativamente esta situación, la falta de conocimiento sobre herramientas financieras básicas sigue siendo un obstáculo recurrente entre los directivos de estas empresas (Flor et al., 2024).

El acceso al capital es otro factor determinante en la capacidad de las PyMES para cumplir con las normativas financieras. Estas empresas suelen depender de financiamiento a corto plazo debido a las dificultades para acceder a fuentes de capital a largo plazo. Este tipo de apalancamiento puede complicar aún más su capacidad para mantener un cumplimiento regulatorio adecuado. Por otro lado, las PyMES más grandes, que cuentan con mayores garantías, tienden a tener un mejor acceso a financiamiento, lo que mejora sus posibilidades de cumplir con las normativas (Ponce, 2024).

El entorno económico y regulatorio también influye considerablemente en el cumplimiento normativo. Factores como las crisis globales, incluida la pandemia, han tenido un impacto negativo en el capital de trabajo y la productividad de las PyMES, afectando directamente su estabilidad financiera y su capacidad para cumplir con las regulaciones.

En el contexto ecuatoriano, la adopción de normas internacionales como las Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público (IPSAS) busca promover la transparencia y la rendición de cuentas, sin embargo, muchas instituciones todavía enfrentan dificultades para alcanzar un pleno cumplimiento, lo que pone en evidencia la necesidad de políticas más claras y mejores prácticas de auditoría (Valencia et al., 2024; Arévalo & Montero, 2024).

## CONCLUSIONES

Cabe destacar que en el Ecuador las PyMES han sido afectadas por la crisis financiera que ha venido experimentando el país en los últimos años, es por ello que según el informe "Crisis Financiera y PyMES en el Ecuador" publicado por la Universidad Central del Ecuador en 2020, la economía ecuatoriana ha enfrentado una serie de desafíos en los últimos años, incluyendo la caída de los precios del petróleo, la apreciación del dólar estadounidense y la falta de acceso al financiamiento; esta situación tiene un impacto significativo en las PyMES del país, muchas de las cuales han experimentado dificultades para acceder al financiamiento necesario para mantenerse y hacer crecer sus negocios.

Además, la falta de políticas y programas específicos para apoyar a las PyMES ha dificultado aún más su situación. Otro factor no menos importante fue el efecto de la pandemia de COVID-19 que afectó considerablemente la economía del país y en consecuencia la situación de este tipo de empresas en Ecuador se agravó aún más, ya que muchas de ellas tuvieron que cerrar por las medidas de distanciamiento social y la disminución en la demanda de productos y servicios.

Para las PyMES poder desarrollarse económicamente en Ecuador representan un gran desafío, ya que actualmente presentan una alta

vulnerabilidad financiera en virtud de diversos factores entre los que se destacan: a) *la falta de garantías y avales*: a menudo no tienen suficientes garantías para respaldar un préstamo bancario b) *las garantías avales*: muchos de los bancos donde acuden los empresarios de las PyMES recurren a esta condición para reducir su riesgo crediticio aunque no tienen activos suficientes para ofrecer garantías a la banca; c) *la ausencia de historial crediticio*: este es un elemento fundamental para la banca ya que a través de ellos se puede medir el riesgo crediticio, así como sus hábitos de pago y el uso de productos financieros, sin embargo, las PyMES evidencian su vulnerabilidad por la carencia del buró de crédito lo cual limita a estas empresas a la hora de solicitar un financiamiento bancario, en particular aquellas que son nuevas en el mercado.

Adicionalmente se presenta como un factor clave a la burocracia bancaria, posicionándose como uno de los aspectos más destacable en esta investigación, lo que implica la existencia de requisitos excesivos del cual se hace referencia en aquellos trámites que exigen los bancos que pueden muy complejos para los empresarios, lo que puede desalentar a las PyMES para solicitar financiamiento.

En este aspecto, cabe señalar que los requisitos de documentación pueden ser excesivos para las PyMES que no tienen recursos para cumplir con estos requerimientos.

También está como factor a analizado la falta de información y conocimiento, debido a que las PyMES pueden tener dificultades para encontrar información sobre los diferentes productos financieros que ofrecen los bancos; también cabe destacar el desconocimiento y el déficit de capacitación financiera que puede dificultar a las PyMES así como entender los términos y condiciones de los préstamos y otros productos que ofrecen los bancos, pudiendo destilar los entes financieros una inducción dirigida a las PyMES para poder acortar las brechas que hoy los separan.

Las condiciones macroeconómicas adversas es otro aspecto que es determinante en el caso que ocupa esta investigación, por lo que las condiciones macroeconómicas, como la inflación, la devaluación de la moneda y la recesión económica, también pueden afectar el acceso de las PyMES a la banca, ya que los bancos pueden ser más cautelosos a la hora de otorgar préstamos en momentos de incertidumbre económica.

Si estos factores son preponderantes en el contexto financiero de las PyMES en el Ecuador, también en el caso de la vulnerabilidad financiera de esta sería conveniente considerar que estas no tienen un plan financiero bien estructurado, lo que puede llevar a una mala gestión financiera y a una falta de previsión para el desarrollo estratégico de la empresa, también el cumplimiento de las regulaciones y cargas impositivas puede ser

costoso para las PyMES, especialmente aquellas que son nuevas en el mercado y no tienen los recursos necesarios para cumplir con los requisitos e iniciar su operatividad; importante indicar las fluctuaciones económicas financieras del país ( Ecuador )lo que puede afectar su capacidad de generar ingresos y obtener beneficios.

Aunque los factores descritos no son los únicos que pueden afectar a la empresa ecuatoriana, existe un predominio de los mismos, tomando como referencia que, en los últimos años, tanto crisis como recesiones económicas de gran magnitud, no han sido los detonantes de la posible vulnerabilidad financiera, sino que se ha visto una relación con factores internos de las empresas a nivel de toma de decisiones y comportamientos específicos.

En este sentido, aunque la oferta de servicios financieros puede ser muy atractiva en el actual entorno empresarial, algunas empresas pueden no cumplir con ciertos criterios que incluso sus propietarios desconocen, lo que puede resultar en la incapacidad de acceder a servicios financieros y, por lo tanto, desperdiciar la oportunidad de evitar situaciones de vulnerabilidad económica. Además, la falta de conocimiento empresarial puede generar comportamientos indirectos en las empresas que utilizan productos financieros.

De esta manera, los patrones de comportamiento de las PyMES como consumidores bancarios son influenciados por su nivel de involucramiento y la incertidumbre, lo

que resulta en decisiones de compra. Cuando el nivel de involucramiento es bajo y la incertidumbre es alta, el consumidor financiero puede optar por no consumir explícitamente. Este aspecto es crítico para el desarrollo del sector empresarial y productivo del país, ya que la inclusión financiera puede proporcionar beneficios a la sociedad en muchos aspectos, como el fomento del crecimiento económico (Beck T., Demirgüç-Kunt A. & Levine R., 2007) y la disminución de la vulnerabilidad, sin embargo, tener acceso al sistema financiero es sólo una condición necesaria para beneficiarse de la participación de dicho sistema.

A tenor de lo expuesto conviene indicar que la vulnerabilidad financiera de los consumidores, empresarios o personas puede ser más intensa debido a factores sociodemográficos estáticos, como vivir en comunidades o zonas rurales con acceso limitado al financiamiento, lo que aumenta el riesgo de sufrir situaciones de vulnerabilidad económica (Fernández O. 2015).

**CONFLICTO DE INTERESES.** El autor declara que no existe conflicto de intereses para la publicación del presente artículo científico.

## REFERENCIAS

- Abraham, F. y Schmukler, SL (2018). Globalización financiera: ¿Un vaso medio vacío? En *Manual de finanzas y desarrollo* (págs. 338-368). Edward Elgar Publishing. <https://doi.org/10.4337/9781785360510.00020>
- Ghak, TE, y Zarrouk, H. (2022). Oportunidades y desafíos para el acceso a la financiación de las pymes en los EAU: un estudio

- analítico. *Investigación contemporánea en contabilidad y finanzas: Estudios de caso de la región MENA*, 311-328. [https://link.springer.com/chapter/10.1007/978-981-16-8267-4\\_14](https://link.springer.com/chapter/10.1007/978-981-16-8267-4_14)
- Arévalo W. & Montero M., (2024). *Evaluación de la transparencia y rendición de cuentas en instituciones públicas del Ecuador*. Deleted Journal. <https://doi.org/10.62452/nvnm0t76>
- Valencia E., Villacis E., Vaca J. & Flores J., (2024). *Financial equilibrium: An in-depth look at working capital management and productivity in manufacturing SMEs in Ecuador*. <https://doi.org/10.37868/hsd.v6i2.515>
- A.V. (2024). *Hierarchical classification of financial risks: Implications for SMEs*. *Journal of Financial Risk Management*, 22(1), 45-63.
- Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe-CAF, (2024). *¿Cuáles son las principales quejas en redes frente al acceso a financiamiento de Pymes en ALC?*. <https://www.caf.com/es/actualidad/noticias/los-problemas-de-acceso-al-financiamiento-de-las-pymes-de-alc-desde-la-optica-de-las-redes-sociales/>
- Beck T., Demirgüç-Kunt A. & Levine R., (2007). *Finance, inequality and the poor*. *Journal of Economic Growth*, (12), 27-49. <https://doi.org/10.1007/s10887-007-9010-6>.
- Berges Lobera, Á., Manzano Romero, D. & Valero López, F. (2011). Sistema bancario y vulnerabilidad financiera. *Euro y crisis económica*, (863), 35-42. <http://www.afi.es/afi/libre/pdfs/grupo/documentos/notaprensa20120221c.pdf>
- Chavannavar M. & Patil S., (2018). *Interest Rate & Credit Availability Effects on MSMEs Due to Monetary Policy: An Observed Fact*. *Journal of Emerging Technologies and Innovative Research*.
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe-CEPAL, (2021). *Vulnerabilidad de los hogares en América Latina frente a la pandemia COVID-19*. Santiago, Chile: CEPAL. <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/921f35a1-c982-49c7-b048-410d34407ad2/content>
- Demirgüç-Kunt A. & Levine R., (2018). *Financial structure and economic growth: a cross-country comparison of banks, markets, and development*. The MIT Press.
- Fernández O., (2015). *Tendencias de la exclusión financiera: efectos de la transformación del sector bancario español*. [Tesis doctoral, Universidad Nacional de Educación a Distancia]. [http://e-spacio.uned.es/fez/eserv/tesisuned:CiencEcoEmp-Bfernandez/FERNANDEZ\\_OLIT\\_Beatriz\\_Tesis.pdf](http://e-spacio.uned.es/fez/eserv/tesisuned:CiencEcoEmp-Bfernandez/FERNANDEZ_OLIT_Beatriz_Tesis.pdf)
- Fondo Monetario Internacional. (2019). *Informe sobre la estabilidad financiera mundial. FMI*. <https://www.imf.org/es/Publications/GFSR/Issues/2019/10/01/global-financial-stability-report-october-2019#top>
- Fondo Monetario Internacional. (2019). *Perspectivas de la economía mundial, abril de 2019: crecimiento decepcionante y riesgos crecientes*. Washington, DC: Fondo Monetario Internacional.
- Garagorri E., (2015). *Vulnerability and risk management in SMEs: Lessons from the Basque Country*. *European Journal of Small Business*.
- Keller R. (2022). *Retos regulatorios en el financiamiento de PyMES*. *Informe de Política Financiera Internacional*, 34(2), 67-79.
- Lusardi A. & Mitchell O., (2007). *Baby Boomer retirement security: The roles of planning, financial literacy, and housing wealth*. *Journal of Monetary Economics*, 54(1), 205-224. <https://doi.org/10.1016/j.jmoneco.2006.12.001>
- Mardika D., (2021). *Access to finance and the behavior of using bank credit: evidence from micro, small and medium enterprises (msmes)*. <https://doi.org/10.18326/jiem.v1i2.1-11>
- Observatorio Europeo de las PyMES-OEAP, (2021). *Informe de seguimiento anual 2021*. Luxemburgo: Publicaciones de la Oficina de Publicaciones de la Unión Europea.
- Ponce H., (2024). *Determinants of corporate leverage and sustainability of small and medium-sized enterprises: The case of commercial companies in Ecuador*. *Business*

- Strategy and The Environment. <https://doi.org/10.1002/bse.3924>.
- Quenán C. (2013). *América latina frente a la crisis económica internacional: buena resistencia global y diversidad de situaciones nacionales*. Ideas, (4), 1-19. <https://doi.org/10.4000/ideas.780>.
- Rong J., (2023). *Analysis of the Causes and Countermeasures of Financing Difficulties of Small and Medium-Sized Enterprises*. <https://doi.org/10.12677/fin.2023.133043>
- Schafran, A. B. (2012). *El largo camino de Babilonia a Brentwood: crisis y reestructuración en el Área de la Bahía de San Francisco*. Universidad de California, Berkeley. <https://n9.cl/s574t>
- Ślusarczyk, B., y Grondys, K. (2019). Condiciones paramétricas de alto riesgo financiero en el sector de las PYME. *Riesgos*, 7 (3), 84. <https://doi.org/10.3390/risks7030084>
- Texon F., Rodríguez J., Caballero C. & Valenzuela L., (2024). *La percepción del empresario PyME acerca del conocimiento financiero: inversión y crédito*. <https://doi.org/10.46990/relayn.2024.8.1.1499>
- Flor J., Pulgar W., Peñafiel S. & Vaca M., (2024). *La importancia de las herramientas de la administración financiera en la toma de decisiones: un enfoque en las PYMES del Ecuador*. Ibero-American Journal of Education & Society Research. <https://doi.org/10.56183/iberoeds.v4is.679>
- Yoshino N. & Taghizadeh-Hesary F., (2018). *The Role of SMES in Asia and Their Difficulties in Accessing Finance*. Research Papers in Economics. <https://www.econstor.eu/handle/10419/222678>