



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS**  
**CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA PYMES Y SU INCIDENCIA EN  
EL DESARROLLO EMPRESARIAL DEL CANTÓN LOJA PERÍODO 2020-  
2022

Trabajo de titulación para optar al título de  
**Licenciatura en Administración de Empresas**

**Autor:**

Silva Mora, María del Cisne

**Tutor:**

Mgs. Katherine Geovanna Guerrero Arrieta

**Riobamba, Ecuador. 2024**

## DECLARATORIA DE AUTORÍA

Yo, María Del Cisne Silva Mora, con cédula de ciudadanía 1105348989, autora del trabajo de investigación titulado: Fuentes de Financiamiento para PYMES y su incidencia en el desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022, certifico que la producción, ideas, opiniones, criterios, contenidos y conclusiones expuestas son de mi exclusiva responsabilidad.

Asimismo, cedo a la Universidad Nacional de Chimborazo, en forma no exclusiva, los derechos para su uso, comunicación pública, distribución, divulgación y/o reproducción total o parcial, por medio físico o digital; en esta cesión se entiende que el cesionario no podrá obtener beneficios económicos. La posible reclamación de terceros respecto de los derechos de autor (a) de la obra referida, será de mi entera responsabilidad; librando a la Universidad Nacional de Chimborazo de posibles obligaciones.

En Riobamba, a los 26 días del mes de Junio de 2024.



---

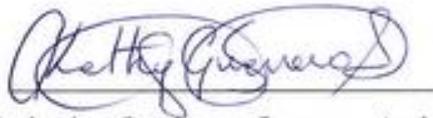
María Del Cisne Silva Mora

C.I: 1105348989

## DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR

Quien suscribe, Ing. Katherine Geovanna Guerrero Arrieta Mgs, catedrático adscrito a la Facultad de Ciencias Políticas y Administrativas, por medio del presente documento certifico haber asesorado y revisado el desarrollo del trabajo de investigación titulado: Fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en el desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022, bajo la autoría de María del Cisne Silva Mora; por lo que se autoriza ejecutar los trámites legales para su sustentación.

Es todo cuanto informar en honor a la verdad; en Riobamba, a los 04 días del mes de julio de 2024



Katherine Geovanna Guerrero Arrieta

C.I: 0603527664

## CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL

Quienes suscribimos, catedráticos designados Miembros del Tribunal de Grado para la evaluación del trabajo de investigación **Fuentes de Financiamiento para PYMES y su incidencia en el desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022** por **María del Cisne Silva Mora**, con cédula de identidad número **1105348989**, bajo la tutoría de **Mgs Katherine Geovanna Guerrero Arrieta**; certificamos que recomendamos la APROBACIÓN de este con fines de titulación. Previamente se ha evaluado el trabajo de investigación y escuchada la sustentación por parte de su autor; no teniendo más nada que observar.

De conformidad a la normativa aplicable firmamos, en Riobamba a los 04 días del mes de Julio de 2024.

Wilson Saltos, PhD.  
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL DE GRADO



Francisco Perez, PhD.  
MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE GRADO



Mariela Hidalgo, MBA.  
MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE GRADO





# CERTIFICACIÓN

Que, **SILVA MORA MARIA DEL CISNE** con CC: **1105348989**, estudiante de la Carrera **ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**, Facultad de **CIENCIAS POLITICAS Y ADMINISTRATIVAS**; ha trabajado bajo mi tutoría el trabajo de investigación titulado **"FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA PYMES Y SU INCIDENCIA EN EL DESARROLLO EMPRESARIAL DEL CANTÓN LOJA PERIODO 2020-2022"**, cumple con el 8 %, de acuerdo al reporte del sistema Anti plagio **TURNITIN**, porcentaje aceptado de acuerdo a la reglamentación institucional, por consiguiente autorizo continuar con el proceso.

Riobamba, 10 de junio de 2024

Mgs. Katherine Guerrero  
**TUTOR(A)**

## DEDICATORIA

El presente trabajo de Titulación se los dedico a Dios que ha sido mi guía y fortaleza en cada paso que he dado, gracias por iluminar mi camino y darme la fuerza necesaria para llegar hasta este momento tan especial en mi vida.

A mis padres, quienes siempre han creído en mí, me han apoyado incondicionalmente y han sacrificado tanto para que pueda cumplir mis sueños. Su amor y dedicación son mi mayor inspiración.

A mis hermanos, por su cariño y apoyo incondicional, por ser mi mejor compañía y mi refugio en los momentos difíciles. Gracias por caminar a mi lado en esta travesía.

A mi novio, por ser mi roca, mi confidente y mi mejor amigo. Gracias por estar siempre a mi lado, por comprenderme y por motivarme a seguir adelante en cada desafío.

A mis familiares, amigos y seres queridos, por su aliento, sus palabras de aliento y su apoyo constante. Gracias por creer en mí y por celebrar cada logro conmigo.

Este trabajo de titulación está dedicado a todos ustedes, quienes han sido mi mayor motivación y han hecho posible que hoy pueda cumplir esta meta. Gracias por ser parte de mi vida y por hacerme sentir amada y apoyada en cada paso que doy. ¡Gracias por ser mi mejor equipo!

*Maria del Cisne Silva Mora*

## AGRADECIMIENTO

Primero y sobre todas las cosas, quiero agradecer a Dios por darme la fortaleza y la sabiduría necesaria para culminar mi trabajo de titulación. Sin su guía y protección, nada de esto hubiera sido posible.

Agradezco también a mis padres y hermanos por su amor incondicional, su apoyo constante y por haberme inculcado la importancia del esfuerzo y la dedicación en todo lo que hago. Su sacrificio y entrega han sido fundamentales en mi formación académica y personal.

A mis amigos por brindarme su compañía y apoyo en esta etapa y de manera especial a mi amiga Slendy Cambal, por su aliento y motivación en los momentos difíciles, por creer en mí y por estar siempre presente.

A la Universidad Nacional de Chimborazo, por brindarme la oportunidad de formarme como profesional, por su excelencia académica y por el apoyo constante de todo su equipo. Estoy orgullosa de ser parte de esta institución y de llevar su nombre en mi titulación.

A mi tutora, Mgs Katherine Guerrero, por su dedicación, paciencia y sabiduría en la orientación de mi trabajo de titulación. Su compromiso y conocimiento han sido fundamentales en la culminación de este proyecto.

Finalmente, agradezco a todos aquellos que de alguna manera han contribuido en mi formación y en la realización de este trabajo de titulación. Su ayuda y apoyo han sido valiosos y significativos en mi camino hacia la culminación de esta etapa académica. ¡Gracias!

*Maria del Cisne Silva Mora*

## ÍNDICE GENERAL

DECLARATORIA DE AUTORÍA	
DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR	
CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL	
CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO	
DEDICATORIA	
AGRADECIMIENTO	
ÍNDICE GENERAL	
INDICE DE TABLAS	
INDICE DE FIGURAS	
RESUMEN	
ABSTRACT	
CAPÍTULO I.....	15
INTRODUCCION.....	15
1. MARCO REFERENCIAL.....	16
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	16
1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	17
1.3 OBJETIVOS.....	17
1.3.1 General.....	17
1.3.2 Específicos.....	17
CAPÍTULO II.....	18
2. MARCO TEÓRICO.....	18
2.1 ANTECEDENTES.....	18
2.2 Fundamento Teórico.....	20
2.2.1 Unidad de Análisis.....	20
2.2.2 Financiamiento para PYMES.....	20
2.2.3 El desarrollo empresarial.....	25
CAPÍTULO III.....	29
3. METODOLOGÍA.....	29
3.1 Método.....	29
3.2 Tipo de investigación.....	29
3.2.1 Investigación Correlacional.....	29
3.2.2 Investigación de Campo.....	29
3.3 Diseño de Investigación.....	30
3.3.1 Investigación no experimental.....	30

3.3.2	Hipótesis .....	30
3.4	Población y muestra .....	30
3.4.1	Población .....	30
3.4.2	Muestra .....	31
3.5	Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	31
3.5.1	Técnicas .....	31
3.5.2	Instrumentos.....	32
3.6	Técnicas de procesamiento de la información .....	32
3.7	Análisis y discusión de resultados.....	32
CAPITULO IV.....		33
4.	RESULTADOS Y DISCUSIÓN .....	33
4.1	Análisis de resultados .....	33
4.2	Comprobación de hipótesis .....	51
4.2.1	Planteamiento de la hipótesis.....	51
4.3	Interpretación de resultados.....	52
4.4	Discusión de resultados .....	53
CAPÍTULO V.....		54
5.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	54
5.1	Conclusiones .....	54
5.2	Recomendaciones .....	55
CAPÍTULO VI.....		56
6.	PROPUESTA.....	56
7.	BIBLIOGRAFÍA .....	62
8.	ANEXOS .....	67
8.1	Matriz de Operacionalización de consistencia .....	67
8.2	Matriz de operacionalización de variables .....	68

## INDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1.-</b> <i>Tamaño poblacional de PYMES del cantón Loja</i> .....	31
<b>Tabla 2.</b> <i>Créditos Vigentes</i> .....	33
<b>Tabla 3.</b> <i>Tasa de crecimiento de ingresos beneficiada por las fuentes de financiamiento</i> .....	34
<b>Tabla 4.</b> <i>Diversificación de fuentes de financiamiento es esencial para mitigar el riesgo en las inversiones</i> .....	35
<b>Tabla 5.</b> <i>Dependencia del margen de rentabilidad respecto a las fuentes de financiamiento externo</i> .....	36
<b>Tabla 6.</b> <i>Las fuentes de financiamiento y su impacto en la tasa interna de retorno de una inversión</i> .....	37
<b>Tabla 7.</b> <i>Estabilidad del ROE con una estructura financiera equilibrada</i> .....	38
<b>Tabla 8.</b> <i>Búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento para disminuir su nivel de endeudamiento</i> .....	39
<b>Tabla 9.</b> <i>Falta de fuentes de financiamiento adecuadas limitante del crecimiento de inversiones</i> .....	40
<b>Tabla 10.</b> <i>Importancia de las fuentes de financiamiento adecuadas para cubrir los ciclos de conversión de efectivo</i> .....	41
<b>Tabla 11.</b> <i>Evaluación del desempeño financiero mediante el ROA</i> .....	42
<b>Tabla 12.</b> <i>Influencia de las fuentes de financiamiento en el nivel de cultura organizacional y su impacto en el desarrollo empresarial</i> .....	43
<b>Tabla 13.</b> <i>El nivel de eficacia como indicador para la toma de decisiones estratégicas sobre las fuentes de financiamiento a utilizar</i> .....	44
<b>Tabla 14.</b> <i>Contribución de las fuentes de financiamiento en el cumplimiento de actividades planificadas</i> .....	45
<b>Tabla 15:</b> <i>Tasa de rotación de empleados y su impacto en el cumplimiento de metas y objetivos</i> .....	46
<b>Tabla 16.</b> <i>Influencia de las estrategias de desarrollo empresarial implementadas en los últimos tres años en la tasa de crecimiento en ventas</i> .....	47
<b>Tabla 17.</b> <i>Nivel de cumplimiento de las metas de desarrollo empresarial en relación con las fuentes de financiamiento</i> .....	48
<b>Tabla 18.</b> <i>Influencia de la selección de fuentes de financiamiento en el desarrollo empresarial</i> .....	49
<b>Tabla 19.</b> <i>Las fuentes de financiamiento y su influencia en la retención de personal</i> .....	50
<b>Tabla 20.</b> <i>Resumen del modelo</i> .....	51
<b>Tabla 21.</b> <i>Anova</i> .....	51
<b>Tabla 22.</b> <i>Coeficientes</i> .....	52

<b>Tabla 23.- Estrategia de Capacitación y Formación .....</b>	<b>57</b>
<b>Tabla 24.- Estrategia de Entrega de Materiales Informativos .....</b>	<b>58</b>
<b>Tabla 25.- Estrategia de Implementación de plataformas digitales .....</b>	<b>59</b>
<b>Tabla 26.- Estrategia de formación de alianzas estratégicas .....</b>	<b>60</b>
<b>Tabla 27.- Estrategia de formación de alianzas estratégicas .....</b>	<b>61</b>

## INDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1:</b> <i>Fuentes Internas</i> .....	21
<b>Figura 2:</b> <i>Fuentes Externas</i> .....	23
<b>Figura 3:</b> <i>Créditos vigentes</i> .....	33
<b>Figura 4:</b> <i>Tasa de crecimiento de ingresos beneficiada por las fuentes de financiamiento</i> .....	34
<b>Figura 5:</b> <i>Diversificación de fuentes de financiamiento es esencial para mitigar el riesgo en las inversiones</i> .....	35
<b>Figura 6:</b> <i>Dependencia del margen de rentabilidad respecto a las fuentes de financiamiento externo</i> .....	36
<b>Figura 7:</b> <i>Las fuentes de financiamiento y su impacto en la tasa interna de retorno de una inversión</i> .....	37
<b>Figura 8:</b> <i>Estabilidad del ROE con una estructura financiera equilibrada</i> .....	38
<b>Figura 9:</b> <i>Búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento para disminuir su nivel de endeudamiento</i> .....	39
<b>Figura 10:</b> <i>Falta de fuentes de financiamiento adecuadas limitante del crecimiento de inversiones</i> .....	40
<b>Figura 11:</b> <i>Importancia de las fuentes de financiamiento adecuadas para cubrir los ciclos de conversión de efectivo</i> .....	41
<b>Figura 12:</b> <i>Evaluación del desempeño financiero mediante el ROA</i> .....	42
<b>Figura 13:</b> <i>Influencia de las fuentes de financiamiento en el nivel de cultura organizacional y su impacto en el desarrollo empresarial</i> .....	43
<b>Figura 14:</b> <i>El nivel de eficacia como indicador para la toma de decisiones estratégicas sobre las fuentes de financiamiento a utilizar</i> .....	44
<b>Figura 15:</b> <i>Contribución de las fuentes de financiamiento en el cumplimiento de actividades planificadas</i> .....	45
<b>Figura 16:</b> <i>Tasa de rotación de empleados y su impacto en el cumplimiento de metas y objetivos</i> .....	46
<b>Figura 17:</b> <i>Influencia de las estrategias de desarrollo empresarial implementadas en los últimos tres años en la tasa de crecimiento en ventas</i> .....	47
<b>Figura 18:</b> <i>Nivel de cumplimiento de las metas de desarrollo empresarial con relación a las fuentes de financiamiento</i> .....	48
<b>Figura 19:</b> <i>Influencia de la selección de fuentes de financiamiento en el desarrollo empresarial.</i> .....	49
<b>Figura 20:</b> <i>Las fuentes de financiamiento y su influencia en la retención de personal</i> .....	50

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación busca determinar las fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en el desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022. Para llevar a cabo el estudio, se llevó a cabo un análisis situacional de las dos variables con una muestra de 143 pequeñas y medianas empresas en el cantón de Loja. La metodología utilizada consistió en una investigación correlacional, de campo y con un diseño no correlacional.

La técnica que se utilizó para recolectar esta información fue la encuesta, con el instrumento del cuestionario, para el procesamiento de resultados se utilizó el programa estadístico SPSS.

Los resultados de la encuesta nos reflejaron que el financiamiento informal presenta un gran dominio en las PYMES del cantón Loja, esto a causa del desconocimiento de las diferentes ofertas que presentan las instituciones financieras respecto créditos, adicionalmente los requisitos solicitados por estas instituciones son barreras que limitan el poder acceder a dicho financiamiento, lo que limita el desarrollo empresarial de las PYMES.

En cuanto a los resultados de la investigación, se logró presentar conclusiones y recomendaciones que lograron dar respuesta a los objetivos planteados.

***Palabras claves:*** financiamiento, desarrollo, pymes, económico, fuentes, crédito, plazo.

## **ABSTRACT**

This research work seeks to determine the sources of financing for SMEs and their impact on the business development of Loja canton during the 2020-2022 period. To carry out the study, a situational analysis of the two variables was carried out with a sample of 143 small and medium-sized companies in Loja city. The methodology used consisted of correlational, field research with a non-correlational design. The technique that was used to collect this information was the survey, with the questionnaire instrument, the SPSS statistical program was used to process the results. The results of the survey showed us that informal financing has a great dominance in the SMEs of Loja canton, this is due to the lack of knowledge of the different offers that financial institutions present regarding credits, additionally the requirements requested by these institutions are barriers that limit being able to access said financing, which limits the business development of SMEs. Regarding the results of the research, it was possible to present conclusions and recommendations that managed to meet the stated objectives.

**Keywords:** Financing, Development, SMEs, Economic, Sources, Credit, Term.



### **Reviewed by:**

Mgs. Doris Chuquimarca

060449038-3

## **CAPÍTULO I.**

### **INTRODUCCION.**

La importancia de las fuentes de financiamiento para pymes ha ido creciendo en los últimos tiempos en su objetivo de competir en los mercados. En un entorno de limitaciones comerciales y después de haber vivido una pandemia, recurrir a diferentes ayudas para obtener capital externo para mantener la liquidez, retomar planes de crecimiento e, incluso, costear deudas acumuladas se ha vuelto un tema esencial para negocios de diferentes sectores. (Feliu, 2021)

Las empresas en Ecuador suelen preferir obtener financiamiento de bancos y cooperativas de ahorro y crédito, entre otras fuentes. Sin embargo, el uso de mercados financieros y de capitales no siempre resulta en la máxima eficiencia social y productiva. La estructura financiera de un país influye significativamente en la eficiencia de estos mecanismos. (Andrade y otros, 2018)

Las pequeñas y medianas empresas, también llamadas pymes constituyen una parte importante para la economía nacional, y no solo por sus aportaciones en la producción de bienes y servicios, si no por la facilidad que tienen para adaptarse a los diversos cambios tecnológicos que presenta el mundo, además que son grandes generadoras de empleo. Las PYMES ayudan al desarrollo económico de un país, y a repartir de mejor manera su riqueza.

El presente trabajo investigativo está dirigido a todas las PYMES del cantón Loja, con el objetivo de identificar las fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en el desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022, de tal manera el aporte de la presente investigación está relacionado al aspecto financiero, para que así las empresas tengan una nueva perspectiva de cuáles son las fuentes de financiamiento a las que pueden acudir.

La investigación está estructurada en base al desarrollo del problema de investigación, planteamiento del problema, objetivo general y específicos, marco referencial, la metodología que se utilizó corresponde a la investigación correlacional ya que se buscó establecer si existe relación entre las dos variables existentes, se aplicó el estudio no experimental de acuerdo a la población y muestra, y para finalizar se usó diversas técnicas que nos ayudaron en la recolección y procesamiento de la información, para la realización del análisis.

## **1. MARCO REFERENCIAL**

### **1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

Las fuentes de financiamiento son las vías utilizadas por organizaciones y personas para conseguir los recursos financieros necesarios y llevar a cabo determinada actividad. Dichas fuentes de financiamiento otorgan un margen de garantías, permitiendo no solo el desarrollo cotidiano de sus funciones, sino que también la realización de nuevos proyectos y metas. (Editorial Grudemi, 2019)

El desarrollo empresarial es esencialmente cualquier actividad o idea que tiene como objetivo hacer que un negocio mejore con el tiempo. Esto significa hacer uso de los clientes, implementar asociaciones estratégicas, utilizar sus mercados y construir la reputación de su empresa. La administración de cada organización tiene como principal objetivo incrementar sus ingresos, expandir físicamente su estructura, fomentar asociaciones estratégicas a corto y a largo plazo en el proceso. (Jandossova, 2022)

Las PYMES en la actualidad se han convertido en un factor importante para el desarrollo y crecimiento de un país, las cuales buscan ser rentables y competitivas en el mercado. Las pequeñas y medianas empresas al disminuir su capital o liquidez necesaria para cumplir con sus obligaciones, para mejorar sus procesos productivos o adquirir nueva tecnología que les permita adaptarse al mercado optan por fuentes de financiamiento que pueden ser internas o externas, cabe mencionar que, en ocasiones por falta de información de las mismas, dan lugar a que dichas empresas decidan cesar sus actividades.

En el cantón Loja existe un 38% de pymes que menciona que la falta de oportunidades de financiamiento y tasas de intereses elevadas de los créditos limita el desarrollo empresarial. (Boada et al., 2020). Las empresas que obtienen un crédito optan por invertir en aumentar su capital de trabajo o nueva alianza que representen crecimiento, por esta razón cuando no obtienen créditos están destinadas a cerrar.

En este contexto la falta de información, asistencia técnica, capacitación, acceso a crédito y modernización, son factores que han influenciado para que las PYMES no se hayan podido expandir, sin embargo el factor que genera mayor problema es el acceso a créditos bancarios ya que este tipo de empresas están calificadas como de alto riesgo, al igual que no alcanzan a cumplir los múltiples requisitos y altos estándares de garantías que solicitan las diversas instituciones financieras, esto limita de una gran manera el desarrollo empresarial de las organizaciones.

## **1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

¿Cómo las fuentes de financiamiento para PYMES inciden en el desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022?

## **1.3 OBJETIVOS**

### **1.3.1 General**

- Determinar las fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en el desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022.

### **1.3.2 Específicos**

- Establecer un diagnóstico de las fuentes de financiamiento para PYMES que afectan al desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022.
- Describir las fuentes de financiamiento para PYMES que intervienen en el desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022.
- Proponer estrategias para dar a conocer las diferentes fuentes financiamiento para PYMES que ayudan al desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022.

## **CAPÍTULO II.**

### **2. MARCO TEÓRICO**

#### **2.1 ANTECEDENTES**

Para Velecela (2013), en su tesis de maestría titulada “Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes” presentada en la Universidad de Cuenca, cuyo objetivo es identificar y calificar las posibilidades de financiamiento que el Ecuador otorga, considerando las que ofertan las Instituciones Bancarias y Organizaciones Auxiliares del Sistema Financiero Ecuatoriano, que están encausadas a pequeñas y medianas empresas (PYMES), de tal manera se obtuvo como resultado que actualmente no se cuenta con una amplia gama de alternativas de financiamiento disponibles para las pequeñas y medianas empresas (PYMES). Solo recientemente han surgido entidades financieras especializadas en este sector, sin embargo, muchos empresarios no aprovechan estas oportunidades debido a su escasa comprensión de temas financieros. Además, se observa una gran cantidad de informalidad en los propietarios de PYMES, lo que dificulta aún más el acceso a recursos financieros formales.

Para Burgos, Catañeda, & Madero (2013), en su tesis titulada “Estudio para determinar las principales fuentes de financiamiento, como alternativa de crecimiento económico para las empresas pymes, en la ciudad de Guayaquil” presentada en la Universidad de Guayaquil, cuyo objetivo es determinar las fuentes de financiamiento que permitan el incremento de la productividad en las empresas PYMES, de tal manera se obtuvo como resultado que las PYMES no cuentan con fuentes de financiamiento que favorezcan realmente a su actividad, esto sumado al desconocimiento que poseen ocho de cada diez empresarios a las fuentes ya existentes, a pesar de que estas contribuyen de manera relevante en la economía ecuatoriana, sin embargo sus oportunidades de crecimiento son limitadas.

Para Ortega (2021) en su tesis titulada “Fuentes de financiamiento y su incidencia en el desarrollo empresarial de los restaurantes en la ciudad de Jipijapa” presentada en la Universidad Estatal del Sur de Manabí, cuyo objetivo es determinar cómo inciden las fuentes de financiamiento en el desarrollo empresarial de los restaurantes en la ciudad de Jipijapa, de tal manera se obtuvo como resultado que La falta de acceso a financiamiento y la desaceleración económica son dos de los factores principales que obstaculizan el crecimiento empresarial de los restaurantes en la ciudad de Jipijapa.

Para Quintero (2020) en su tesis titulada “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las micro, pequeñas y medianas empresas del sector textil de fabricación de tejidos del Ecuador” presentada en la Universidad Técnica de Ambato, cuyo objetivo es

determinar la relación entre la gestión financiera y el acceso a financiamiento de las MIPYMES del CIU C1312.01: de Fabricación de tejidos (telas) anchos de algodón, lana cardada, lana peinada o seda, incluidos los fabricados a partir de mezclas o de hilados sintéticos o artificiales, en el año 2018, de tal manera se obtuvo como resultado que El financiamiento se ha convertido en la principal estrategia utilizada para llevar a cabo de manera eficiente las actividades económicas. En cuanto a los niveles de endeudamiento, se ha observado que las empresas textiles medianas, a diferencia de las pequeñas, han mantenido una estructura de capital que se encuentra fuera de los estándares habituales. Esto se debe a que estas empresas han estado sobreendeudadas, lo que indica que no han controlado adecuadamente su crecimiento a través de la deuda. Han sido agresivas en su financiamiento, ya que sus propios recursos no han sido suficientes para cubrir sus obligaciones financieras con terceros. Además, han trasladado la mayor parte del riesgo a los acreedores, trabajando con más recursos prestados que propios.

Para Cume (2019) en su tesis titulada “Factores que inciden en el acceso al financiamiento de las PYMES de la ciudad de Guayaquil” presentada en la Universidad Católica Santiago de Guayaquil, cuyo objetivo es determinar los factores que inciden en el acceso al financiamiento de las Pymes en la ciudad de Guayaquil con el propósito de diseñar una propuesta que les enseñe un esquema para superar las barreras a las que se enfrentan y logren el crédito, de tal manera se obtuvo como resultado que al realizar los factores que afectan el acceso al financiamiento de las Pymes. Para ello, se consultó a los gerentes de Pymes del sector comercial y a los responsables de la evaluación crediticia en los bancos privados. La principal conclusión a la que se llegó es que los requisitos exigidos por los bancos para evaluar el crédito de las Pymes están definidos por un modelo de análisis específico. Es fundamental que las empresas cuenten con información financiera clara y actualizada para poder ser evaluadas adecuadamente por los bancos y así acceder al financiamiento necesario.

Para Jimbo (2021) en su tesis titulada “Limitaciones que tienen las micro y pequeñas empresas de la ciudad de Cuenca para acceder a un financiamiento” presentada en la Universidad Politécnica Salesiana cuyo objetivo es determinar las limitaciones que tienen las micro y pequeñas empresas de la ciudad de Cuenca para acceder a un financiamiento, de tal manera se obtuvo como resultado que el método de financiamiento más popular entre las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES) en Cuenca son los bancos. En segundo lugar, se encuentran las cooperativas, seguidas por las financieras y mutualistas. Estas últimas tuvieron dificultades para obtener créditos, por lo que tuvieron que realizar ajustes en el monto solicitado al no contar con garantías suficientes.

## **2.2 Fundamento Teórico**

### **2.2.1 Unidad de Análisis**

El cantón Loja se encuentra ubicado en la provincia de Loja situada en el sur del país, cuenta con una población de 203.496 personas según el último censo del 2022, la cual la coloca como la novena ciudad más poblada del país.

Loja es una ciudad con un sector productivo diversificado en actividades como la agricultura, ganadería, comercio, turismo y servicios. De las cuales 236 empresas han sido catalogadas como PYMES lo que representa el 90 % del sector empresarial del cantón Loja, y generando un aproximadamente el 70% de empleo.

Las entidades financieras con mayor presencia en la ciudad de Loja son: Banco de Loja, Banco Pichincha, Banco del Austro, Cooperativa Loja, entre otras. Adicionalmente existen programas gubernamentales de apoyo a las PYMES, como el programa “Emprende Ecuador” y el “Banco de Desarrollo del Ecuador”

### **2.2.2 Financiamiento para PYMES**

#### **2.2.2.1 Financiamiento**

El financiamiento se refiere al proceso en el cual se otorga capital a una empresa o individuo con el fin de ser utilizado en un proyecto o negocio. Se trata de brindar los recursos necesarios, como dinero o crédito, para que puedan llevar a cabo sus planes. En el ámbito empresarial, suele consistir en préstamos bancarios o aportes de los inversionistas.

Según (Erossa, 2004) explica que 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.

Para autores como (Boscán & Sandra, 2006) el financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, construir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma o aprovechar alguna oportunidad que se suscite en el mercado. (Pp. 402-417)

#### **2.2.2.2 Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES)**

Según, (Carrillo, 2019) se llama PYMES al conjunto de pequeñas y medianas empresas, que, de acuerdo con el número de trabajadores, volumen de ventas, años en el mercado, y sus

niveles de producción, activos, pasivos (que representan su capital) tienen características similares en sus procesos de crecimiento.

#### 2.2.2.2.1 Pequeña empresa

Es aquella que cuenta con entre 10 y 49 empleados y genera ingresos anuales de entre cien mil uno (US\$100.001,00) y un millón (US\$ 1.000.000,00) de dólares de los Estados Unidos de América. (Mendoza y otros, 2021)

#### 2.2.2.2.2 Mediana empresa

Es aquella que cuenta con entre 50 a 199 trabajadores y genera ingresos anuales de entre millón uno (USD 1'000.001,00) y cinco millones (USD 5'000.000,00) de dólares de los Estados Unidos de América.) (Mendoza y otros, 2021)

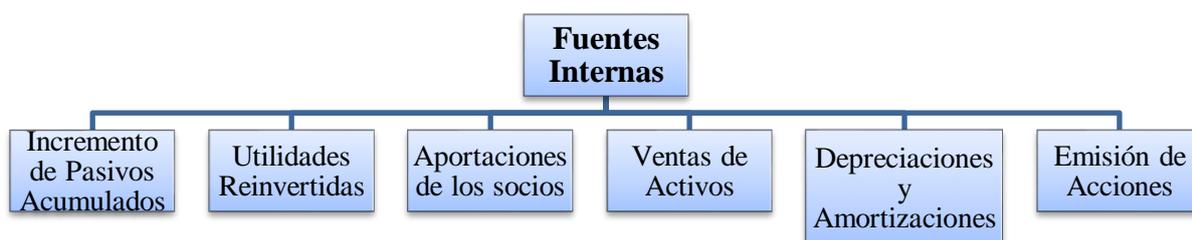
### 2.2.2.3 Tipos de Financiamiento

#### 2.2.2.3.1 Financiamiento interno

El financiamiento interno o autofinanciación es cuando la empresa, sea esta micro, PYME o gran empresa, utiliza los recursos propios generados previamente a través de su actividad comercial. En algunos casos, estos fondos suelen ser suficientes para financiar inversiones de cualquier tipo, que le permitan al negocio incrementar su rentabilidad. (Banco Pichincha, 2021).

Las fuentes de financiamiento interno se refieren a los recursos monetarios que provienen de los propios medios económicos del negocio. Estas fuentes se originan directamente dentro de la empresa, derivadas de sus operaciones, reservas, y beneficios acumulados. (Oyarzún, 2023)

*Figura 1: Fuentes Internas*



**Fuente:** Elaboración propia

**Elaborado por:** María Silva

#### 2.2.2.3.1.1 Incrementos de Pasivos Acumulados

Estos gastos son creados internamente por la empresa como parte de sus operaciones habituales. Estos pueden incluir pagos de impuestos, obligaciones bancarias que se van

acumulando a lo largo del tiempo, así como fondos reservados para pensiones y posibles contingencias. (Oyarzún, 2023)

#### **2.2.2.3.1.2 Utilidades Reinvertidas**

Es común en compañías en crecimiento que los beneficios generados no se repartan como dividendos, sino que se reinviertan en la empresa. Esta práctica puede involucrar la financiación de nuevas adquisiciones o la realización de proyectos de expansión. (Oyarzún, 2023)

#### **2.2.2.3.1.3 Aportaciones de los Socios**

Refiere al dinero que los socios contribuyen a la empresa, ya sea al principio de su creación o en futuras aportaciones para incrementar el capital disponible. (Oyarzún, 2023)

#### **2.2.2.3.1.4 Venta de Activos**

La venta de bienes no fundamentales, como terrenos, edificios o maquinaria, permite obtener fondos para cumplir con requerimientos específicos de financiamiento. (Oyarzún, 2023)

#### **2.2.2.3.1.5 Depreciaciones y Amortizaciones**

Las empresas pueden recuperar el costo y crédito de sus inversiones a lo largo del tiempo mediante estas herramientas, lo que se traduce en una reducción de los gastos y las utilidades reportadas. (Oyarzún, 2023)

#### **2.2.2.3.1.6 Emisión de Acciones**

La emisión de acciones es una forma de financiamiento que combina fuentes internas y externas, al proporcionar a las empresas capital nuevo, cuyo rendimiento está vinculado directamente al desempeño de la empresa. (Oyarzún, 2023)

#### **2.2.2.3.2 Financiamiento externo**

Las fuentes de financiamiento externas son aquellas a las que se acude cuando recursos propios y ganancias generadas por las operaciones de la empresa que no son suficientes para cubrir los gastos necesarios para su funcionamiento, de tal manera se hace necesario buscar fuentes de financiamiento externas. Estas pueden incluir la obtención de préstamos de entidades bancarias u otras instituciones financiera. (Levy, 2008).

**Figura 2: Fuentes Externas**



**Fuente:** Elaboración propia

**Elaborado por:** María Silva

#### **2.2.2.3.2.1 Fuentes de financiamiento externo a corto plazo**

Se refiere a responsabilidades o acuerdos que vencen en un plazo menor a un año, requeridos para mantener una parte de los activos líquidos de la empresa, que incluyen dinero en efectivo, cuentas por cobrar e inventario. (Torres y otros, 2017)

##### **2.2.2.3.2.1.1 Crédito Comercial**

El crédito comercial permite a los compradores adquirir bienes y servicios y pagarlos más tarde. Es una opción de financiación a corto plazo que permite a los compradores hacer crecer sus negocios sin tener que financiar esa expansión con su propio capital. (Stenn International Ltd, 2022)

##### **2.2.2.3.2.1.2 Créditos Comerciales**

Representa una de las principales vías que las empresas exploran para adquirir capital. (Rojas, 2010) menciona, los bancos comerciales son quienes manejan las cuentas de cheques de la empresa, por lo que las leyes deben obligar a brindar a sus clientes mayores oportunidades de préstamos, disposiciones bancarias y servicios a las grandes, medianas y pequeñas empresas para su funcionamiento y desarrollo.

#### **2.2.2.3.2.1.3 Pagaré**

Un pagaré es un documento de crédito en el cual una persona se compromete a pagarle a otra una cantidad de dinero en una fecha y lugar específicos. Aunque se asemeja a una letra de cambio en una transacción comercial, en el pagaré las figuras del librador y el librado son la misma persona y no existe un formato oficial para su elaboración. (De Toro, 2022)

#### **2.2.2.3.2.1.4 Línea de Crédito**

De acuerdo a (Gitman & Zutter, 2012) una línea de crédito es un acuerdo entre un banco comercial y una empresa que especifica el monto del financiamiento a corto plazo, sin garantía, que el banco tendrá disponible para la compañía durante un periodo determinado.

#### **2.2.2.3.2.1.5 Papeles Comerciales**

El Papel Comercial es una forma de deuda a corto plazo que funciona como un instrumento para obtener fondos del público y financiar las operaciones de una empresa. Es un título que representa una deuda que el emisor asume o genera, y que debe ser pagado de acuerdo a las condiciones establecidas en su emisión. (Bolsa de Valores Quito, 2023)

#### **2.2.2.3.2.2 Fuentes de financiamiento a largo plazo**

Para autores como (Rojas, 2010) las fuentes de financiamiento a largo plazo en la administración de empresas son aquellas deudas o compromisos que se liquidan en un periodo de más de un año. Para tomar decisiones sobre este tipo de financiamiento, es necesario analizar las condiciones del mercado y evaluar la situación económica para determinar la viabilidad de los proyectos. El financiamiento a largo plazo se utiliza cuando una empresa necesita capital para adquirir activos fijos como maquinaria, instalaciones, entre otros, que deben ser pagados en un plazo mayor a cinco años.

##### **2.2.2.3.2.2.1 Bonos**

Según (Briceño, 2004) constituyen un instrumento escrito en forma de promesa certificada, mediante el cual el prestatario se comprometa a cancelar una cantidad específica a futuro, determinada sumando los intereses generados a una tasa y fecha determinada.

#### **2.2.2.3.3 Apalancamiento financiero**

El apalancamiento financiero implica utilizar una combinación de fondos propios de la empresa con fondos externos, como los otorgados por entidades bancarias a través de créditos. Se recurre a esta forma de financiamiento cuando se busca invertir una cantidad mayor de dinero de la que se posee, dependiendo de los objetivos de la empresa. (Banco Pichincha, 2021)

#### **2.2.2.3.4 Bootstrapping**

Se trata de una modalidad de financiamiento empresarial que implica iniciar un negocio desde cero utilizando únicamente los recursos disponibles en ese momento, por escasos que estos sean. En términos concretos, se refiere a aprovechar cualquier bien disponible en casa, como los ahorros acumulados durante el año, la computadora personal, el teléfono y cualquier otro activo disponible, para dar el salto y comenzar a emprender. Todos estos elementos son útiles y valiosos cuando se trata de apostar por una idea de negocio. (Banco Pichincha, 2021)

#### **2.2.3 El desarrollo empresarial**

Se trata sobre la importancia de que una empresa crezca, avance y se expanda, tomando en cuenta varios aspectos para lograr todos los objetivos que vayan surgiendo con el tiempo. Por lo general, el crecimiento de una empresa está relacionado directamente con su capacidad de ser productiva, es decir, si logra aumentar su productividad, podrá seguir ofreciendo sus productos o servicios de manera constante. Un buen desarrollo empresarial implica incrementar la productividad con el tiempo, lo que conlleva al crecimiento de otros aspectos como la cartera de clientes, el espacio físico, el número de empleados, las ganancias y las oportunidades de éxito en su sector o mercado. (Barraza, 2022).

Para (Santafé & Tuta, 2012) “el desarrollo empresarial se basa en gran medida en la implementación de estrategias de inversión corporativa. Sin embargo, es el talento y la habilidad de la Gerencia de Inversiones lo que garantiza su efectividad. Esto se logra al combinar conocimiento, análisis exhaustivo de la situación, visión a futuro de la empresa y del sector, y contar con un equipo humano capacitado y comprometido con la visión de la compañía.” (Pp. 193-207)

##### **2.2.3.1 Ventajas del desarrollo empresarial en una región**

Según Barraza (2022) la importancia de las empresas en su sector de desarrollo radica en lo que obtiene la comunidad, estado o país gracias al crecimiento de la empresa.

- El desarrollo de una empresa contribuye de forma automática al crecimiento económico, en primer lugar, a nivel local y, a medida que se expande, puede llegar a influir en la economía nacional.
- Incremento en la oferta laboral es proporcional al tamaño de la empresa, lo que a su vez fomenta la creación de empleo.

- Mayor productividad y aumento de la inversión son consecuencia del crecimiento empresarial, lo que se traduce en un incremento de la productividad y la inversión en los sectores de interés.
- Los ingresos para la economía local donde se sitúa la empresa en desarrollo se ven aumentados.

### **2.2.3.2 Elementos del desarrollo empresarial**

El desarrollo empresarial implica la articulación de varios factores que permiten al emprendedor guiar a una empresa hacia el cumplimiento de sus metas. Estos factores incluyen el crecimiento económico, la cultura empresarial, el liderazgo, la gestión del conocimiento y la innovación. Se trata de un concepto que busca integrar estos elementos de manera que se pueda generar un impacto positivo en las organizaciones al reconocer las capacidades del capital humano.

#### **2.2.3.2.1 Crecimiento económico**

Según (Perdices, 2006) señala que, en la visión clásica de Ricardo, se plantea que el crecimiento es un proceso que se da a lo largo del tiempo, y que se logra a través de la acumulación de capital y el aumento de la producción. Este aumento en la producción lleva a una alta tasa de ganancia, que a su vez permite incrementar el fondo de salarios y crear más empleos. Como resultado, se genera un ciclo en el que la producción sigue aumentando de manera continua.

#### **2.2.3.2.2 Cultura empresarial**

(Bello, 2023) menciona que la cultura empresarial se refiere a las creencias, principios, comportamientos y metas que definen a una empresa. Estos elementos intangibles son fundamentales para guiar la forma en que se llevan a cabo las actividades del equipo. En gran medida, la cultura empresarial se convierte en un aspecto clave de la identidad de la organización, por lo que es crucial establecerla de manera adecuada.

#### **2.2.3.2.3 Liderazgo**

El liderazgo para la (Escuela Europea de Excelencia, 2015) es la capacidad de una persona para ejercer influencia, motivación y organización con el fin de alcanzar metas y objetivos que impliquen a individuos y grupos, respetando valores éticos.

#### **2.2.3.2.4 Gestión del conocimiento**

Autores como (Adams & Bruce, 2023) la definen como la “habilidad de una empresa para incrementar el conocimiento tácito y crear las condiciones previas para el intercambio de información entre los empleados dentro de una unidad organizativa, y entre las unidades de la organización”

#### **2.2.3.2.5 Innovación**

(Porter, 1991) considera que la importancia de la innovación radica en que la ventaja competitiva se obtiene principalmente a través de la mejora, la innovación y el cambio. Las empresas logran destacarse frente a sus competidores locales e internacionales al identificar nuevas oportunidades competitivas. La innovación, en un sentido estratégico amplio, abarca no solo las nuevas tecnologías, sino también nuevos enfoques y métodos para realizar actividades.

#### **2.2.3.3 Herramientas para medir el desarrollo empresarial**

##### **2.2.3.3.1 Balanced Scorecard o Cuadro de Mando Integral**

Es una metodología de gestión estratégica es utilizada para definir y dar seguimiento a la estrategia de una empresa. Se enfoca en lograr un equilibrio y alineación entre los aspectos globales y operativos de la estrategia. Los aspectos globales incluyen la misión, visión, valores centrales, perspectivas y objetivos. Por otro lado, los aspectos operativos comprenden los indicadores clave de desempeño (tanto inductores como de resultados) y las iniciativas estratégicas que ayudan a alcanzar los objetivos. (Delgado, 2021)

##### **2.2.3.3.2 CRM: Gestión de clientes y proveedores**

(Montoya & Boyero, 2013) indican que un CRM es una herramienta que facilita la comprensión estratégica de los clientes y sus preferencias, así como la gestión efectiva de su información dentro de la empresa. Su objetivo es asegurar un adecuado desarrollo de los procesos internos, incluyendo la retroalimentación y medición de resultados de los negocios. De esta manera, el CRM permite una visión integral de los clientes a lo largo de toda la organización. Un punto para resaltar es que no importa mucho si el CRM utiliza tecnología o si se trata de una recopilación de fuentes no estructuradas, siempre y cuando la empresa pueda recopilar, organizar, compartir y utilizar eficazmente la información recolectada.

#### **2.2.3.3.3 Herramientas de Business Intelligence (BI)**

(Rodríguez, 2022) menciona que Business Intelligence es una herramienta que combina diversas técnicas como el análisis de negocios, la minería de datos y la visualización de datos, así como herramientas e infraestructura de datos, con el objetivo de tomar decisiones basadas en información precisa. Estos datos provienen de las distintas actividades y procesos de la organización. En la práctica, se puede determinar si una empresa tiene una inteligencia de negocios actualizada cuando comprende completamente los datos y los utiliza para impulsar la transformación, mejorar de forma continua, eliminar ineficiencias y adaptarse rápidamente a los cambios en el mercado, la oferta, así como a los factores geopolíticos y económicos del entorno. Las soluciones modernas de inteligencia de negocios se centran en un análisis adaptable, en datos gestionados en plataformas confiables, en usuarios finales capacitados y en la rapidez para obtener información de forma prácticamente instantánea.

#### **2.2.3.3.4 ERP: Sistema de planificación de recursos empresariales**

(Morales, 2018) nos explica que “los sistemas ERP (Planificación de Recursos Empresariales) son herramientas que centralizan y automatizan muchas de las prácticas de negocio relacionadas con los aspectos operativos o productivos de una empresa, facilitando la integración y eliminando la complejidad de conexiones entre sistemas de diferentes proveedores. Estos sistemas generalmente están compuestos por módulos que gestionan diversas áreas empresariales, como nóminas, finanzas, proyectos, clientes, contabilidad, logística, inventario, entre otros. Aunque cada área cumple funciones distintas, se relacionan entre sí compartiendo información.”

## CAPÍTULO III.

### 3. METODOLOGÍA

#### 3.1 Método

Para la realización del presente proyecto de investigación se utilizó el método hipotético-deductivo. Ya que se determinó la incidencia de las fuentes de financiamiento para pymes en el desarrollo empresarial del cantón Loja, lo cual permitió comprender la problemática desde lo general a lo particular. Esto permitió elaborar la hipótesis, deducir las consecuencias y posteriormente contrastar si la hipótesis era verdadera o falsa.

Se llevaron a cabo los siguientes pasos del método Hipotético-Deductivo:

**Observación del fenómeno a estudiar:** Se observaron las fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en el desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020 -2022. Esto se aplicó a través de la formulación del planteamiento del problema y objetivos.

**Identificación del problema:** Se identificó el problema mediante la lectura de diferentes artículos y tesis referente a las fuentes de financiamiento para PYMES y el desarrollo empresarial del cantón Loja.

**Formulación de la hipótesis:** Se formularon las hipótesis de acuerdo con el tema planteado y de la observación de la variable dependiente e independiente.

**Deducción de consecuencias o posiciones:** Se dedujeron las consecuencias o posiciones por medio de la comprobación de la veracidad de las hipótesis planteadas y comparándolas con la experiencia.

#### 3.2 Tipo de investigación

##### 3.2.1 Investigación Correlacional

Según Arteaga (2022) define a la investigación correlacional como un enfoque de investigación no experimental que utiliza el análisis estadístico para examinar la relación entre dos variables. En el presente trabajo utilizamos esta investigación, ya que buscamos determinar si las dos variables que teníamos, las cuales eran las fuentes de financiamiento y el desarrollo empresarial, tenían alguna relación estadística.

##### 3.2.2 Investigación de Campo

Según García (2016) nos explica que la investigación de campo es aquella que se aplica extrayendo datos e informaciones directamente de la realidad a través del uso de técnicas de recolección (como entrevistas o encuestas) con el fin de dar respuesta a alguna situación o

problema planteado previamente, por tal motivo se aplicaron encuestas a diferentes gerentes y dueños de PYMES para obtener información clara y veraz con respecto al tema de investigación.

### **3.3 Diseño de Investigación**

#### **3.3.1 Investigación no experimental**

Según Montano (2021) menciona que la investigación no experimental consiste en observar un objeto de estudio sin intervenir, manipular o controlar las variables de la situación observada. En esta investigación que trata sobre las fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en el desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022, el investigador no manipuló ninguna variable solo observó y describió los elementos más relevantes en un tiempo específico.

#### **3.3.2 Hipótesis**

Según Valbuena (2017) la hipótesis es una suposición que no ha sido comprobada, y solo dejará de ser una hipótesis una vez que haya sido refutada o confirmada. Se trata de una idea científica que debe ser validada a través de la experimentación. De esta manera se formuló las siguientes hipótesis:

**Hi.** - Las fuentes de financiamiento para PYMES inciden en el desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022.

**Ho.** - Las fuentes de financiamiento para PYMES no inciden en el desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022.

### **3.4 Población y muestra**

#### **3.4.1 Población**

Según Wigodski (2010) la población es el conjunto total de individuos, objetos o medidas que poseen algunas características comunes observables en un lugar y en un momento determinado. La población que se consideró en la investigación estuvo conformada por pequeñas y mediana empresas las mismas que se presentan en la siguiente tabla.

**Tabla 1.- Tamaño poblacional de PYMES del cantón Loja**

<b>Tamaño de la empresa</b>	<b>N°</b>
Pequeñas	165
Medianas	63
<b>Total</b>	<b>228</b>

**Fuente:** Superintendencia de compañías, valores y seguros

**Elaborado por:** Silva María

### 3.4.2 Muestra

Según Lalangui (2017) la muestra es la parte de la población que se selecciona para la obtención de la información. en ella se realizará las mediciones u observaciones de las variables de estudio. De acuerdo con las SUPERCIAS existen 228 PYMES en el cantón Loja, lo que se tomó como población total y se aplicó la fórmula para el cálculo de la muestra de población finita.

$N =$  Total de la población (228)

$Z_{\infty}^2 =$  1,96 al cuadrado (nivel de confianza 95%)

$p =$  proporción esperada (en este caso 5% = 0,05)

$q = 1 - p$  (en este caso 1 - 0,5 = 0,5)

$e =$  margen de error (en este caso 5% = 0,05)

$$n = \frac{N * Z_{\infty}^2 * p * q}{e^2 * (N - 1) + Z_{\infty}^2 * p * q}$$
$$n = \frac{228 * 1,96_{\infty}^2 * 0,5 * 0,5}{0,05^2 * (228 - 1) + 1,96_{\infty}^2 * 0,5 * 0,5}$$
$$n = 143$$

Al aplicar la fórmula para cálculo de muestra de población finita esta nos dio como resultado 143, de tal manera que este fue el número de encuestas que se aplicó.

## 3.5 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

### 3.5.1 Técnicas

De acuerdo con Terreros (2021) una encuesta es una técnica de investigación que recopila datos, información y opiniones a través de un conjunto de preguntas específicas. Generalmente, se llevan a cabo con el propósito de estimar ciertas características de una población, grupo o muestra representativa.

- **Encuesta:** Se utilizó un cuestionario enfocado en los directivos de las PYMES del cantón Loja con el propósito de obtener información sobre cuáles eran las principales fuentes de financiamiento que tenían, a qué entidades bancarias acudían y cómo invertían el dinero que dichas entidades les prestaban.

### **3.5.2 Instrumentos**

El cuestionario es un instrumento que consiste en una serie de preguntas formuladas con el fin de obtener la información requerida para cumplir con los objetivos establecidos en el proyecto de investigación. Su utilización facilita la estandarización y la coordinación del proceso de recolección de datos. (Galán, 2009)

El instrumento que se utilizó en la presente investigación fue:

- **Cuestionario de encuesta:** Se formuló con preguntas concretas, se utilizó la escala de Likert de 5 niveles de respuesta en ciertas preguntas.

### **3.6 Técnicas de procesamiento de la información**

Se utilizó la herramienta de Microsoft Excel en el procesamiento de datos y el análisis cuantitativo a través de cuadros y gráficas estadísticas, para la comprobación de hipótesis se utilizó la herramienta SPSS.

### **3.7 Análisis y discusión de resultados**

Para el análisis y discusión de resultados se realizó por medio de la comprensión de la información que se procesó y compiló. Con base en esto, se realizaron comparaciones e interpretaciones que explicaron los resultados de las gráficas.

## CAPITULO IV.

### 4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

#### 4.1 Análisis de resultados

**Pregunta 1. ¿Cuántos créditos vigentes posee?**

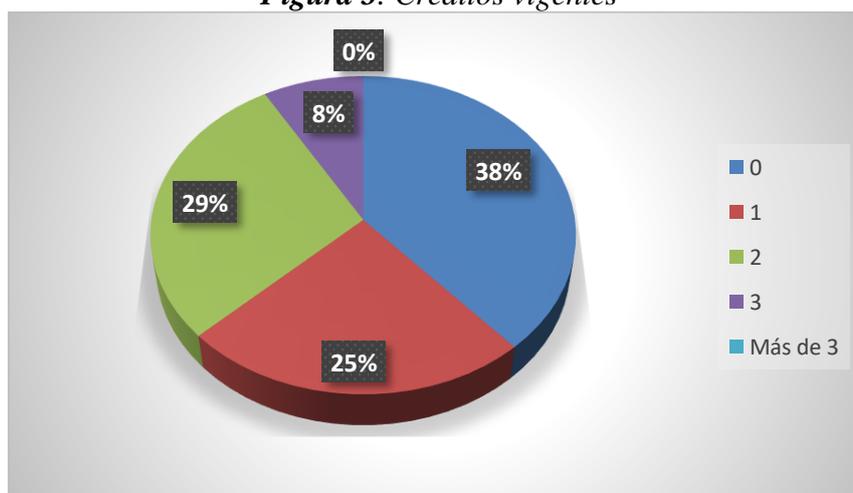
*Tabla 2. Créditos Vigentes*

Variable	N° Empresas	Porcentaje
0	55	38,46%
1	35	24,48%
2	41	28,67%
3	12	8,39%
Más de 3	0	0,00%
<b>Total</b>	<b>143</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas

**Elaborado por:** María Silva

*Figura 3. Créditos vigentes*



**Fuente:** Tabla 2

**Elaborado por:** María Silva

#### **Análisis e interpretación de resultados**

Con los resultados obtenidos se ha observado que el 38,46% correspondiente a 55 empresas encuestadas no poseen créditos vigentes, mientras que el 8,39% correspondiente a 12 empresas encuestadas poseen 3 créditos vigentes.

De acuerdo con las respuestas obtenidas se identificó que la mayoría de las empresas no poseen créditos vigentes, con lo que podemos inferir que el financiamiento de las empresas en su mayoría cuenta con un capital propio o préstamo informal debido a que las empresas desconocen los requisitos y procedimientos para acceder a un crédito.

**Pregunta 2. ¿Considera que la tasa de crecimiento de ingresos de su empresa se ha visto beneficiada por las fuentes de financiamiento que existen en el mercado?**

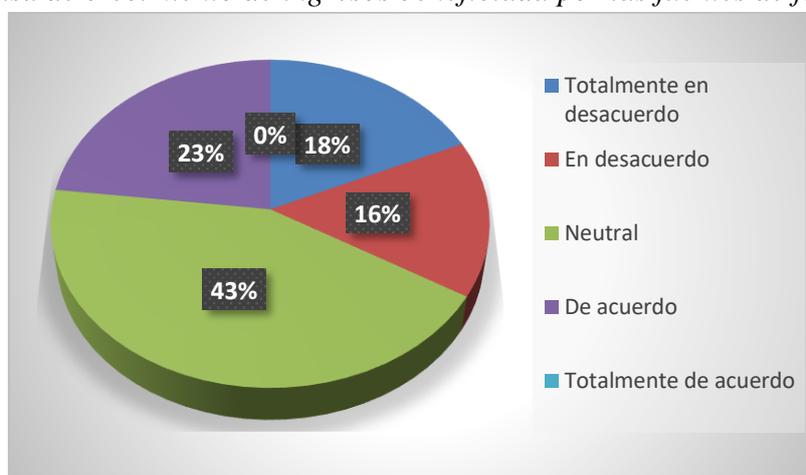
*Tabla 3. Tasa de crecimiento de ingresos beneficiada por las fuentes de financiamiento*

Variable	N° Empresas	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	26	18,18%
En desacuerdo	22	15,38%
Neutral	62	43,36%
De acuerdo	33	23,08%
Totalmente de acuerdo	0	0,00%
<b>Total</b>	<b>143</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas

**Elaborado por:** María Silva

*Figura 4. Tasa de crecimiento de ingresos beneficiada por las fuentes de financiamiento*



**Fuente:** Tabla 3

**Elaborado por:** María Silva

**Análisis e interpretación de resultados**

Con los resultados obtenidos se ha observado que el 23,08% correspondiente a 33 empresas encuestadas están de acuerdo respecto a que la tasa de ingresos se haya visto beneficiada por las fuentes de financiamiento del mercado, mientras que el 15,38% correspondiente a 22 empresas encuestadas están en desacuerdo respecto a que la tasa de ingresos se haya visto beneficiada por las fuentes de financiamiento del mercado.

De acuerdo con las respuestas obtenidas se identificó que existe una cantidad significativa de empresas (33) que afirman que las fuentes de financiamiento han tenido un impacto positivo en el crecimiento de sus ingresos. Esto sugiere que estas empresas reconocen las ventajas potenciales del financiamiento, tales como el acceso al capital, la flexibilidad y la capacidad de capitalizar oportunidades de crecimiento.

**Pregunta 3. ¿Considera que la diversificación de las fuentes de financiamiento incluido el apalancamiento es esencial para mitigar el riesgo en las inversiones?**

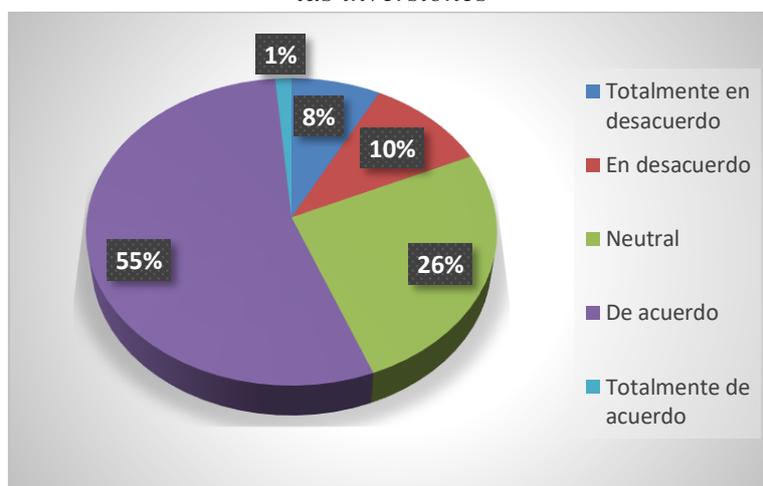
*Tabla 4. Diversificación de fuentes de financiamiento es esencial para mitigar el riesgo en las inversiones*

Variable	N° Empresas	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	11	7,69%
En desacuerdo	15	10,49%
Neutral	37	25,87%
De acuerdo	78	54,55%
Totalmente de acuerdo	2	1,40%
<b>Total</b>	<b>143</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas

**Elaborado por:** María Silva

*Figura 5. Diversificación de fuentes de financiamiento es esencial para mitigar el riesgo en las inversiones*



**Fuente:** Tabla 4

**Elaborado por:** María Silva

**Análisis e interpretación de resultados**

Con los resultados obtenidos se ha observado que el 54,55% correspondiente a 78 empresas encuestadas se encuentran de acuerdo con que la diversificación de fuentes de financiamiento es esencial para mitigar el riesgo en las inversiones, mientras que el 7,69% correspondiente a 11 empresas encuestadas están totalmente en desacuerdo con que la diversificación de fuentes de financiamiento es esencial para mitigar el riesgo en las inversiones.

De acuerdo con las respuestas obtenidas se identificó un número considerable de empresas que reconocen las ventajas potenciales de diversificar sus fuentes de capital, tales como la reducción de la dependencia de prestamistas específicos o condiciones de mercado inciertas, y la posible mejora de su capacidad crediticia.

**Pregunta 4. ¿Considera que el margen de rentabilidad de su empresa depende de la oferta de las fuentes de financiamiento externo que existen en el mercado?**

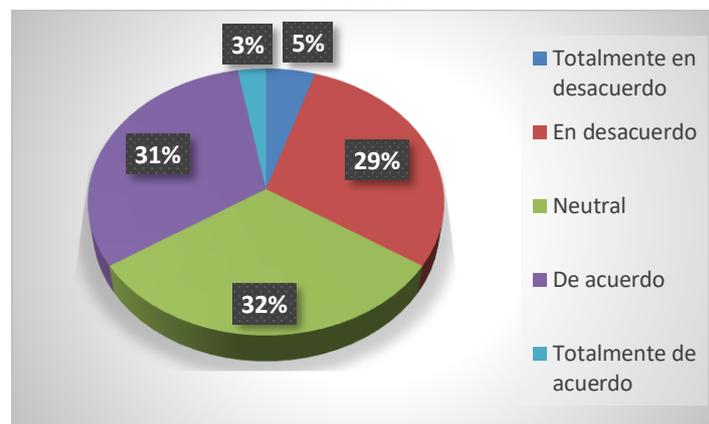
*Tabla 5. Dependencia del margen de rentabilidad respecto a las fuentes de financiamiento externo*

Variable	N° Empresas	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	7	4,90%
En desacuerdo	42	29,37%
Neutral	45	31,47%
De acuerdo	45	31,47%
Totalmente de acuerdo	4	2,80%
<b>Total</b>	<b>143</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas

**Elaborado por:** María Silva

*Figura 6. Dependencia del margen de rentabilidad respecto a las fuentes de financiamiento externo*



**Fuente:** Tabla 5

**Elaborado por:** María Silva

**Análisis e interpretación de resultados**

Con los resultados obtenidos se ha observado que el 31,47% correspondiente a 45 empresas encuestadas se encuentran de acuerdo en que el margen de rentabilidad de su empresa depende de la oferta de las fuentes de financiamiento externo que existen en el mercado, mientras que el 4,90% correspondiente a 7 empresas encuestadas están totalmente en desacuerdo en que el margen de rentabilidad de su empresa depende de la oferta de las fuentes de financiamiento externo que existen en el mercado.

De acuerdo con las respuestas obtenidas, se refleja el reconocimiento por parte de las empresas de la estrecha relación entre la disponibilidad de financiamiento externo y el desempeño financiero de sus operaciones. En este sentido, es crucial que las empresas monitoreen de cerca el entorno financiero y busquen activamente oportunidades de financiamiento que contribuyan en el cumplimiento de sus objetivos.

**Pregunta 5. ¿Las fuentes de financiamiento tienen un impacto significativo en la tasa interna de retorno de una inversión?**

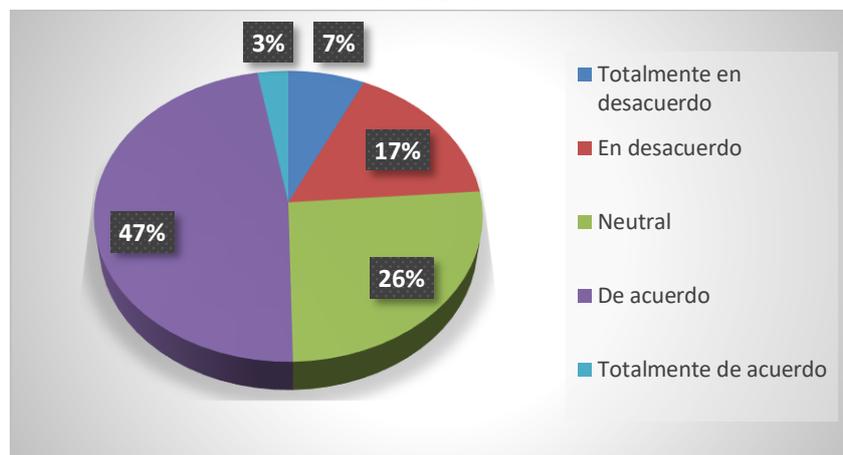
*Tabla 6. Las fuentes de financiamiento y su impacto en la tasa interna de retorno de una inversión*

<b>Variable</b>	<b>N° Empresas</b>	<b>Porcentaje</b>
Totalmente en desacuerdo	10	6,99%
En desacuerdo	24	16,78%
Neutral	37	25,87%
De acuerdo	68	47,55%
Totalmente de acuerdo	4	2,80%
<b>Total</b>	<b>143</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas

**Elaborado por:** María Silva

*Figura 7. Las fuentes de financiamiento y su impacto en la tasa interna de retorno de una inversión*



**Fuente:** Tabla 6

**Elaborado por:** María Silva

**Análisis e interpretación de resultados**

Con los resultados obtenidos se ha observado que el 47,55% correspondiente a 68 empresas encuestadas se encuentran de acuerdo con que las fuentes de financiamiento tienen un impacto significativo en la tasa interna de retorno de una inversión, mientras que el 6,99% correspondiente a 10 empresas encuestadas están totalmente en desacuerdo con que las fuentes de financiamiento tienen un impacto significativo en la tasa interna de retorno de una inversión.

De acuerdo con las respuestas obtenidas, se identificó que la mayoría de las empresas están de acuerdo en que las fuentes de financiamiento tienen un impacto significativo en la tasa interna de retorno de una inversión. Esta percepción resalta la importancia que las empresas analicen cuidadosamente el costo, los términos y el impacto general de las diferentes fuentes de financiamiento en sus flujos de efectivo y TIR proyectados.

**Pregunta 6. ¿Usted cree que el ROE (Rentabilidad Financiera) se mantiene estable con una estructura de financiamiento equilibrada?**

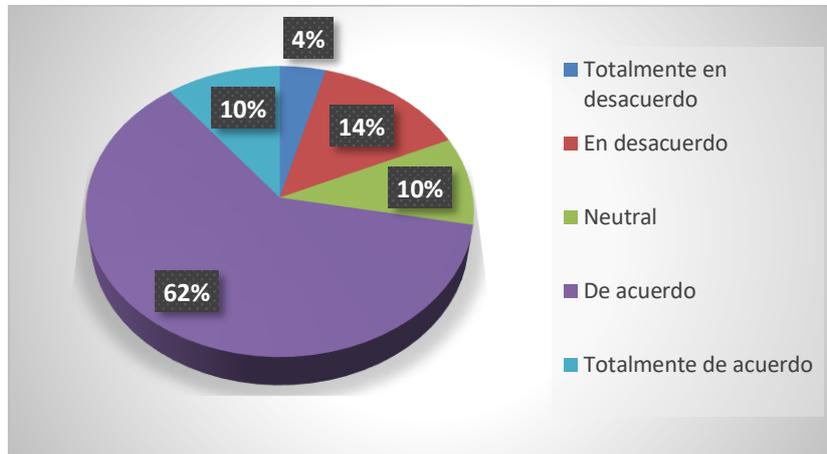
*Tabla 7. Estabilidad del ROE con una estructura financiera equilibrada*

Variable	Nº Empresas	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	6	4,20%
En desacuerdo	20	13,99%
Neutral	14	9,79%
De acuerdo	88	61,54%
Totalmente de acuerdo	15	10,49%
<b>Total</b>	<b>143</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas

**Elaborado por:** María Silva

*Figura 8. Estabilidad del ROE con una estructura financiera equilibrada*



**Fuente:** Tabla 7

**Elaborado por:** María Silva

**Análisis e interpretación de resultados**

Con los resultados obtenidos se ha observado que el 61,54% correspondiente a 88 empresas encuestadas se encuentran de acuerdo con que el ROE (Rentabilidad Financiera) se mantiene estable con una estructura de financiamiento equilibrada, mientras que el 4,20% correspondiente a 6 empresas encuestadas están totalmente en desacuerdo con que el ROE (Rentabilidad Financiera) se mantiene estable con una estructura de financiamiento equilibrada.

De acuerdo con las respuestas obtenidas se identificó que la mayoría de las empresas están de acuerdo con que el ROE (Rentabilidad Financiera) se mantiene estable con una estructura de financiamiento equilibrada, por lo que las empresas deben evaluar cuidadosamente la relación deuda-capital óptima para sus circunstancias específicas y su tolerancia al riesgo para lograr un equilibrio entre rentabilidad y estabilidad financiera.

**Pregunta 7. ¿Cree que su organización debería buscar nuevas fuentes de financiamiento para disminuir su nivel de endeudamiento?**

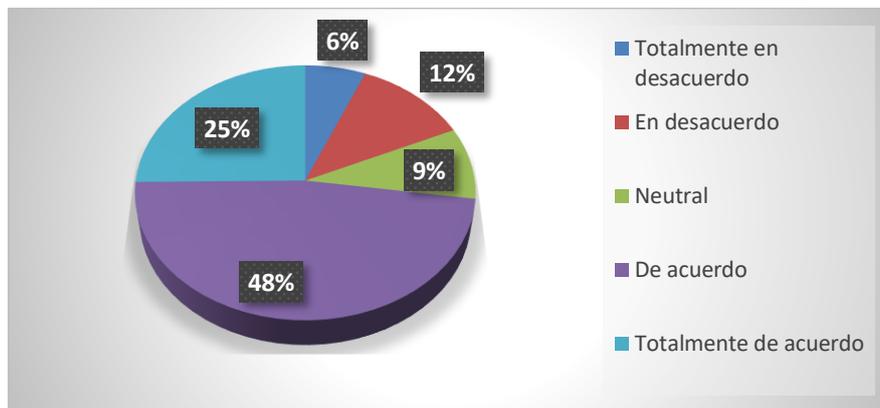
*Tabla 8. Búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento para disminuir su nivel de endeudamiento*

Variable	N° Empresas	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	9	6,29%
En desacuerdo	17	11,89%
Neutral	13	9,09%
De acuerdo	68	47,55%
Totalmente de acuerdo	36	25,17%
<b>Total</b>	<b>143</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas

**Elaborado por:** María Silva

*Figura 9. Búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento para disminuir su nivel de endeudamiento*



**Fuente:** Tabla 8

**Elaborado por:** María Silva

**Análisis e interpretación de resultados**

Con los resultados obtenidos se ha observado que el 47,55% correspondiente a 68 empresas encuestadas se encuentran de acuerdo con que su organización debería buscar nuevas fuentes de financiamiento para disminuir su nivel de endeudamiento, mientras que el 6,29% correspondiente a 9 empresas encuestadas están totalmente en desacuerdo con que su organización debería buscar nuevas fuentes de financiamiento para disminuir su nivel de endeudamiento.

De acuerdo con las respuestas obtenidas, se refleja una estrategia financiera orientada a diversificar las fuentes de financiamiento y reducir la dependencia exclusiva de la deuda. Al buscar nuevas formas de financiamiento, las empresas pueden fortalecer su posición financiera, mejorar su capacidad para hacer frente a los riesgos financieros y aprovechar nuevas oportunidades de crecimiento.

**Pregunta 8. ¿Considera que la falta de fuentes de financiamiento adecuadas limita el crecimiento de inversiones en su empresa?**

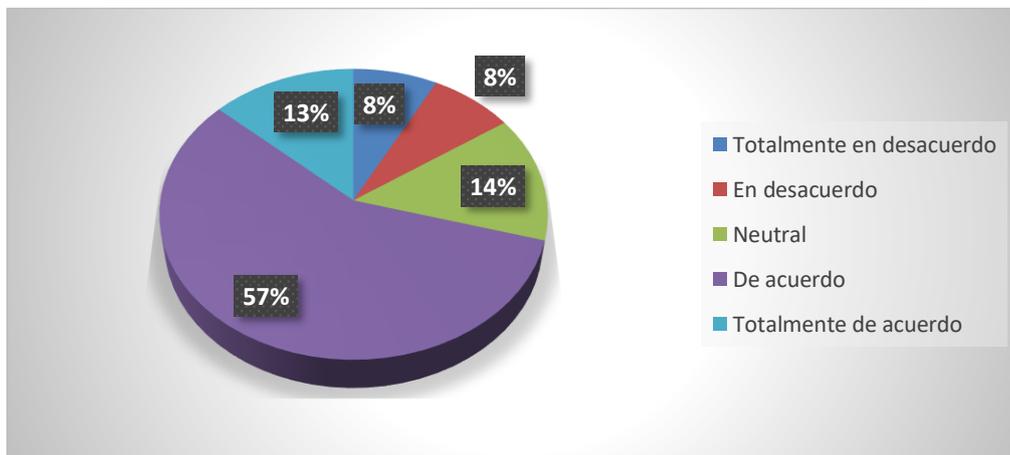
*Tabla 9. Falta de fuentes de financiamiento adecuadas limitante del crecimiento de inversiones*

Variable	N° Empresas	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	11	7,69%
En desacuerdo	11	7,69%
Neutral	20	13,99%
De acuerdo	82	57,34%
Totalmente de acuerdo	19	13,29%
<b>Total</b>	<b>143</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas

**Elaborado por:** María Silva

*Figura 10. Falta de fuentes de financiamiento adecuadas limitante del crecimiento de inversiones*



**Fuente:** Tabla 9

**Elaborado por:** María Silva

**Análisis e interpretación de resultados**

Con los resultados obtenidos se ha observado que el 57,34% correspondiente a 82 empresas encuestadas se encuentran de acuerdo en que la falta de fuentes de financiamiento adecuadas limita el crecimiento de inversiones en su empresa, mientras que el 7,69% correspondiente a 11 empresas encuestadas están totalmente en desacuerdo en que la falta de fuentes de financiamiento adecuadas limita el crecimiento de inversiones en su empresa.

De acuerdo con las respuestas obtenidas se identificó que la mayoría de las empresas están de acuerdo en que la falta de fuentes de financiamiento adecuadas limita el crecimiento de inversiones en su empresa. Esta percepción destaca la importancia crucial de acceder a opciones de financiamiento variadas y adecuadas para respaldar las iniciativas de inversión y expansión de las empresas.

**Pregunta 9. ¿Qué tan importante considera que las fuentes de financiamiento sean adecuadas para cubrir los ciclos de conversión de efectivo de su empresa?**

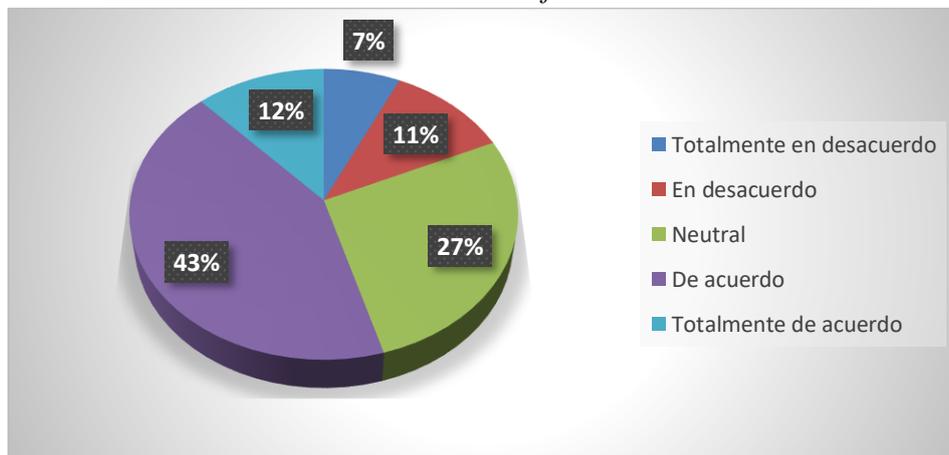
*Tabla 10. Importancia de las fuentes de financiamiento adecuadas para cubrir los ciclos de conversión de efectivo*

Variable	N° Empresas	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	10	6,99%
En desacuerdo	16	11,19%
Neutral	39	27,27%
De acuerdo	61	42,66%
Totalmente de acuerdo	17	11,89%
<b>Total</b>	<b>143</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas

**Elaborado por:** María Silva

*Figura 11. Importancia de las fuentes de financiamiento adecuadas para cubrir los ciclos de conversión de efectivo*



**Fuente:** Tabla 10

**Elaborado por:** María Silva

**Análisis e interpretación de resultados**

Con base en los resultados obtenidos, se observa que el 42.66%, correspondiente a 61 empresas encuestadas, están de acuerdo en que las fuentes de financiamiento son adecuadas para cubrir los ciclos de conversión de efectivo de su empresa. Por otro lado, el 6.99% de las empresas encuestadas, representando a 10 empresas, están totalmente en desacuerdo con esta afirmación.

De acuerdo con las respuestas obtenidas se identificó que la mayoría de las empresas están de acuerdo con que las fuentes de financiamiento son adecuadas para cubrir los ciclos de conversión de efectivo de su empresa. Por lo que las empresas deben evaluar cuidadosamente sus necesidades de financiamiento y seleccionar fuentes de financiamiento que se alineen con sus patrones de flujo de efectivo y estrategias financieras generales.

**Pregunta 10. ¿En qué medida considera que el retorno sobre los activos (ROA) es una métrica efectiva para evaluar el desempeño financiero de una empresa?**

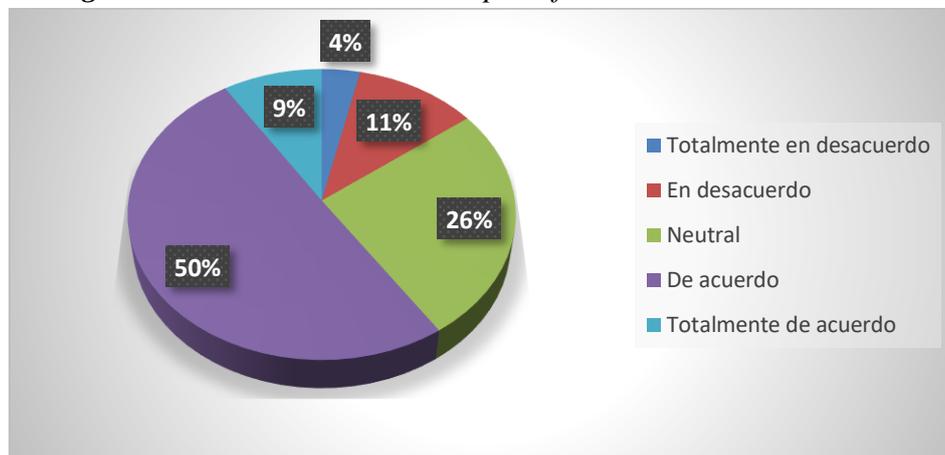
*Tabla 11. Evaluación del desempeño financiero mediante el ROA*

Variable	Nº Empresas	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	5	3,50%
En desacuerdo	16	11,19%
Neutral	37	25,87%
De acuerdo	72	50,35%
Totalmente de acuerdo	13	9,09%
<b>Total</b>	<b>143</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas

**Elaborado por:** María Silva

*Figura 12. Evaluación del desempeño financiero mediante el ROA*



**Fuente:** Tabla 11

**Elaborado por:** María Silva

### **Análisis e interpretación de resultados**

Con base en los resultados obtenidos, se ha observado que el 50.35%, correspondientes a 72 empresas encuestadas, están de acuerdo con que el retorno sobre los activos (ROA) es una métrica efectiva para evaluar el desempeño financiero de una empresa. Por otro lado, el 3.50% de las empresas encuestadas, representadas por 5 empresas, están totalmente en desacuerdo con esta afirmación.

De acuerdo con las respuestas obtenidas se identificó que la mayoría de las empresas están de acuerdo con que el retorno sobre los activos (ROA) es una métrica efectiva para evaluar el desempeño financiero de una empresa. De tal manera las empresas deben realizar un seguimiento de su ROA a lo largo del tiempo y compararlo con los puntos de referencia de la industria para evaluar su eficiencia y rentabilidad en relación con sus pares.

**Pregunta 11. ¿Las fuentes de financiamiento influyen en el nivel de cultura organizacional y su impacto en el desarrollo empresarial?**

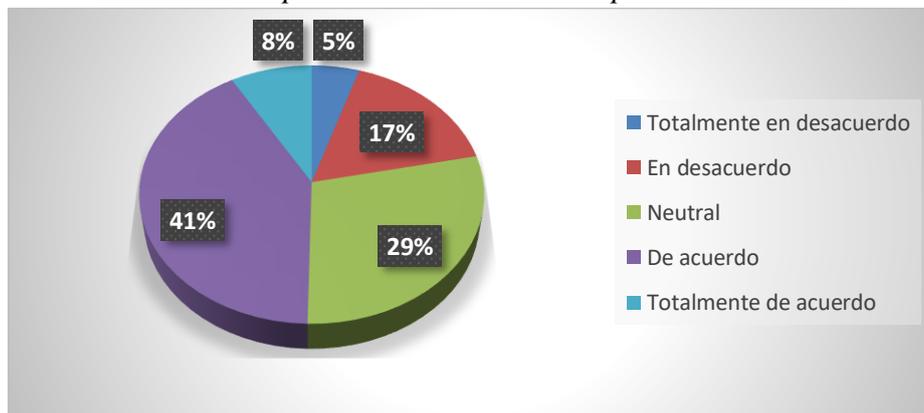
*Tabla 12. Influencia de las fuentes de financiamiento en el nivel de cultura organizacional y su impacto en el desarrollo empresarial*

Variable	N° Empresas	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	7	4,90%
En desacuerdo	24	16,78%
Neutral	41	28,67%
De acuerdo	59	41,26%
Totalmente de acuerdo	12	8,39%
<b>Total</b>	<b>143</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas

**Elaborado por:** María Silva

*Figura 13. Influencia de las fuentes de financiamiento en el nivel de cultura organizacional y su impacto en el desarrollo empresarial*



**Fuente:** Tabla 12

**Elaborado por:** María Silva

**Análisis e interpretación de resultados**

Con los resultados obtenidos se ha observado que el 41,26% correspondiente a 59 empresas encuestadas se encuentran de acuerdo con que las fuentes de financiamiento influyen en el nivel de cultura organizacional y su impacto en el desarrollo empresarial, mientras que el 4,90% correspondiente a 7 empresas encuestadas están totalmente en desacuerdo con que las fuentes de financiamiento influyen en el nivel de cultura organizacional y su impacto en el desarrollo empresarial.

De acuerdo con las respuestas obtenidas se identificó que la mayoría de las empresas reconocen que el tipo de financiación, sus condiciones y la estructura financiera general pueden moldear los valores, la tolerancia al riesgo y los procesos de toma de decisiones de la empresa, lo que a su vez puede afectar su cultura organizacional y sus resultados comerciales.

**Pregunta 12. ¿Considera que el nivel de eficacia en el desarrollo empresarial puede ser un indicador esencial para tomar decisiones estratégicas sobre las fuentes de financiamiento a utilizar?**

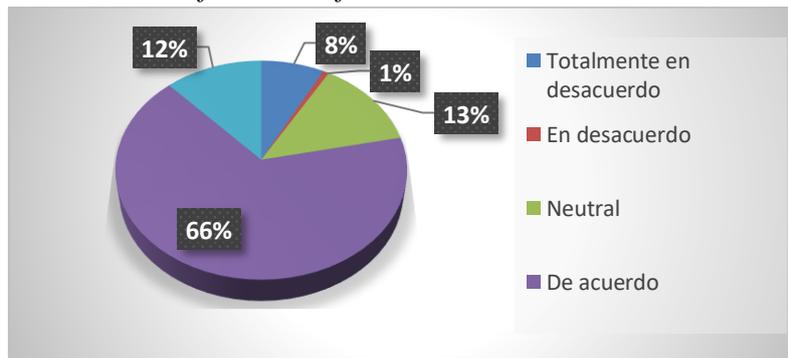
*Tabla 13. El nivel de eficacia como indicador para la toma de decisiones estratégicas sobre las fuentes de financiamiento a utilizar*

Variable	N° Empresas	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	11	7,69%
En desacuerdo	1	0,70%
Neutral	19	13,29%
De acuerdo	95	66,43%
Totalmente de acuerdo	17	11,89%
<b>Total</b>	<b>143</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas

**Elaborado por:** María Silva

*Figura 14. El nivel de eficacia como indicador para la toma de decisiones estratégicas sobre las fuentes de financiamiento a utilizar*



**Fuente:** Tabla 13

**Elaborado por:** María Silva

### **Análisis e interpretación de resultados**

Con los resultados obtenidos se ha observado que el 66,43% correspondiente a 95 empresas encuestadas se encuentran de acuerdo con que el nivel de eficacia en el desarrollo empresarial puede ser un indicador esencial para tomar decisiones estratégicas sobre las fuentes de financiamiento a utilizar, mientras que el 0,70% correspondiente a 1 empresa encuestada está en desacuerdo con que el nivel de eficacia en el desarrollo empresarial puede ser un indicador esencial para tomar decisiones estratégicas sobre las fuentes de financiamiento a utilizar.

De acuerdo con las respuestas obtenidas se subraya la importancia de evaluar el rendimiento y el progreso de una empresa como parte integral del proceso de toma de decisiones financieras.

**Pregunta 13. ¿Considera Ud. que las fuentes de financiamiento utilizadas han contribuido en el cumplimiento de actividades planificadas?**

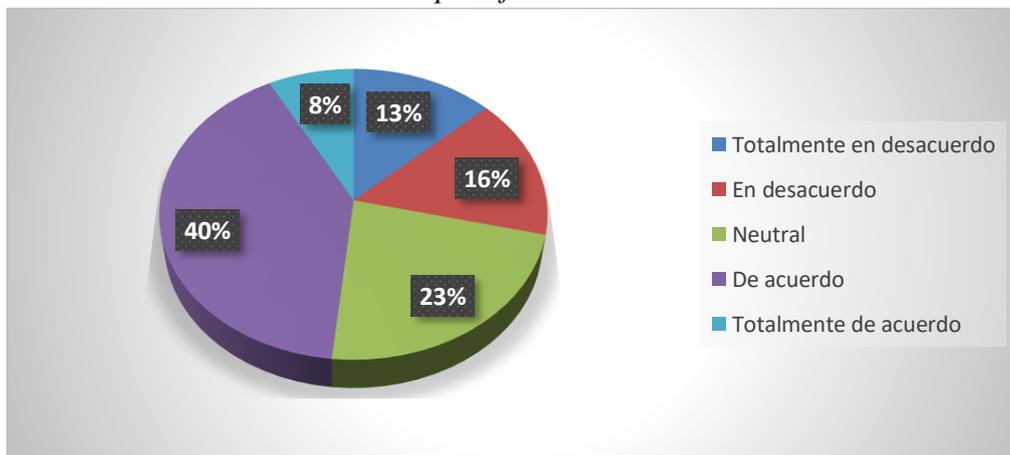
*Tabla 14. Contribución de las fuentes de financiamiento en el cumplimiento de actividades planificadas*

<b>Variable</b>	<b>N° Empresas</b>	<b>Porcentaje</b>
Totalmente en desacuerdo	20	13,99%
En desacuerdo	24	16,78%
Neutral	35	24,48%
De acuerdo	62	43,36%
Totalmente de acuerdo	12	8,39%
<b>Total</b>	<b>153</b>	<b>106,99%</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas

**Elaborado por:** María Silva

*Figura 15. Contribución de las fuentes de financiamiento en el cumplimiento de actividades planificadas*



**Fuente:** Tabla 14

**Elaborado por:** María Silva

**Análisis e interpretación de resultados**

Con los resultados obtenidos se ha observado que el 43,36% correspondiente a 62 empresas encuestadas están de acuerdo con que las fuentes de financiamiento utilizadas han contribuido en el cumplimiento de actividades planificadas, mientras que el 13,99% correspondiente a 20 empresas encuestadas están totalmente en desacuerdo con que las fuentes de financiamiento utilizadas han contribuido en el cumplimiento de actividades planificadas.

De acuerdo con las respuestas obtenidas, se identificó que la mayoría de las empresas están de acuerdo con que las fuentes de financiamiento utilizadas han contribuido en el cumplimiento de actividades planificadas. Este reconocimiento resalta la importancia de asegurar que las decisiones de financiamiento estén alineadas con los objetivos estratégicos y operativos de la empresa.

**Pregunta 14. ¿La tasa de rotación de empleados afecta significativamente en el cumplimiento de objetivos y metas de su empresa?**

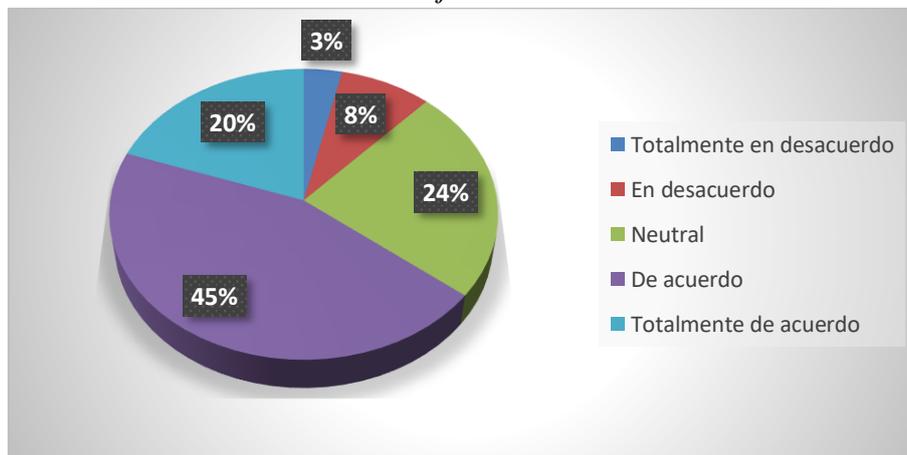
*Tabla 15: Tasa de rotación de empleados y su impacto en el cumplimiento de metas y objetivos*

<b>Variable</b>	<b>N° Empresas</b>	<b>Porcentaje</b>
Totalmente en desacuerdo	5	3,50%
En desacuerdo	12	8,39%
Neutral	34	23,78%
De acuerdo	64	44,76%
Totalmente de acuerdo	28	19,58%
<b>Total</b>	<b>143</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas

**Elaborado por:** María Silva

*Figura 16. Tasa de rotación de empleados y su impacto en el cumplimiento de metas y objetivos*



**Fuente:** Tabla 15

**Elaborado por:** María Silva

**Análisis e interpretación de resultados**

Con los resultados obtenidos se ha observado que el 44,76% correspondiente a 64 empresas encuestadas se encuentran de acuerdo con que la tasa de rotación de empleados afecta significativamente en el cumplimiento de objetivos y metas de su empresa, mientras que el 3,50% correspondiente a 5 empresas encuestadas están totalmente en desacuerdo con que la tasa de rotación de empleados afecta significativamente en el cumplimiento de objetivos y metas de su empresa.

De acuerdo con las respuestas obtenidas se identificó la importancia del capital humano en el logro de los objetivos empresariales y destaca cómo la estabilidad y la retención del talento pueden influir en la productividad, la eficiencia y la cultura organizacional.

**Pregunta 15. ¿Considera que la tasa de crecimiento en ventas de su empresa ha sido influenciada por las estrategias de desarrollo empresarial implementadas en los últimos 3 años?**

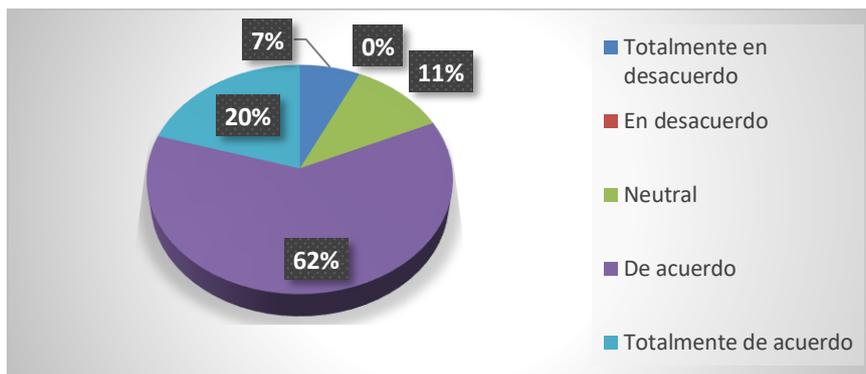
*Tabla 16. Influencia de las estrategias de desarrollo empresarial implementadas en los últimos tres años en la tasa de crecimiento en ventas*

<b>Variable</b>	<b>N° Empresas</b>	<b>Porcentaje</b>
Totalmente en desacuerdo	10	6,99%
En desacuerdo	0	0,00%
Neutral	16	11,19%
De acuerdo	88	61,54%
Totalmente de acuerdo	29	20,28%
<b>Total</b>	<b>143</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas

**Elaborado por:** María Silva

*Figura 17. Influencia de las estrategias de desarrollo empresarial implementadas en los últimos tres años en la tasa de crecimiento en ventas*



**Fuente:** Tabla 16

**Elaborado por:** María Silva

### **Análisis e interpretación de resultados**

Con los resultados obtenidos se ha observado que el 61,54% correspondiente a 88 empresas encuestadas se encuentran de acuerdo con que la tasa de crecimiento en ventas de su empresa ha sido influenciada por las estrategias de desarrollo empresarial implementadas en los últimos 3 años, mientras que el 6,99% correspondiente a 10 empresas encuestadas están totalmente en desacuerdo con que la tasa de crecimiento en ventas de su empresa ha sido influenciada por las estrategias de desarrollo empresarial implementadas en los últimos 3 años.

De acuerdo con las respuestas obtenidas se identificó que la mayoría de las empresas están de acuerdo con que la tasa de crecimiento en ventas de su empresa ha sido influenciada por las estrategias de desarrollo empresarial implementadas en los últimos 3 años. Este reconocimiento destaca la importancia crítica de las estrategias de desarrollo empresarial en el impulso del crecimiento y el éxito comercial a largo plazo.

**Pregunta 16. ¿Considera que el nivel de cumplimiento de las metas de desarrollo empresarial en su empresa ha sido adecuado en relación a las fuentes de financiamiento disponibles?**

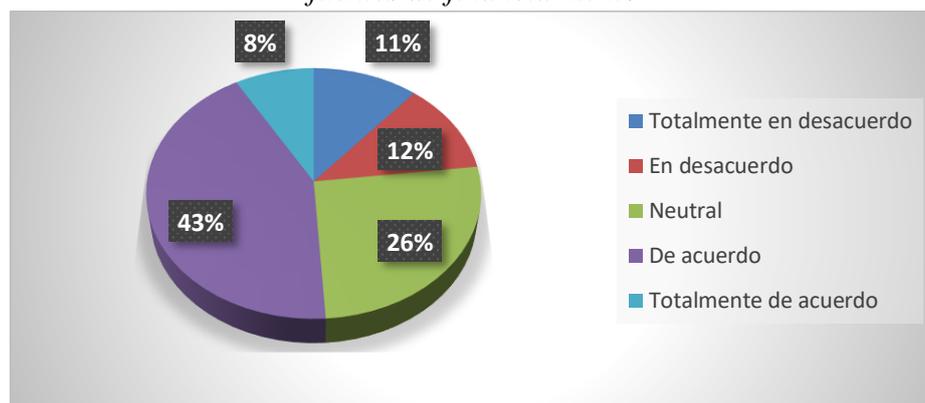
*Tabla 17. Nivel de cumplimiento de las metas de desarrollo empresarial en relación con las fuentes de financiamiento*

<b>Variable</b>	<b>N° Empresas</b>	<b>Porcentaje</b>
Totalmente en desacuerdo	16	11,19%
En desacuerdo	17	11,89%
Neutral	37	25,87%
De acuerdo	61	42,66%
Totalmente de acuerdo	12	8,39%
<b>Total</b>	<b>143</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas

**Elaborado por:** María Silva

*Figura 18. Nivel de cumplimiento de las metas de desarrollo empresarial con relación a las fuentes de financiamiento*



**Fuente:** Tabla 17

**Elaborado por:** María Silva

### **Análisis e interpretación de resultados**

Con los resultados obtenidos se ha observado que el 42,66% correspondiente a 61 empresas encuestadas se encuentran de acuerdo con que el nivel de cumplimiento de las metas de desarrollo empresarial en su empresa ha sido adecuado en relación a las fuentes de financiamiento disponibles, mientras que el 11,19% correspondiente a 16 empresas encuestadas están totalmente en desacuerdo con que el nivel de cumplimiento de las metas de desarrollo empresarial en su empresa ha sido adecuado en relación a las fuentes de financiamiento disponibles.

De acuerdo con las respuestas obtenidas se identificó la importancia de alinear las metas de desarrollo empresarial con las capacidades financieras de la empresa y el acceso a fuentes de financiamiento adecuadas.

**Pregunta 17. ¿Consideras que la efectividad en el desarrollo empresarial se ha visto influenciada por la adecuada selección de fuentes de financiamiento?**

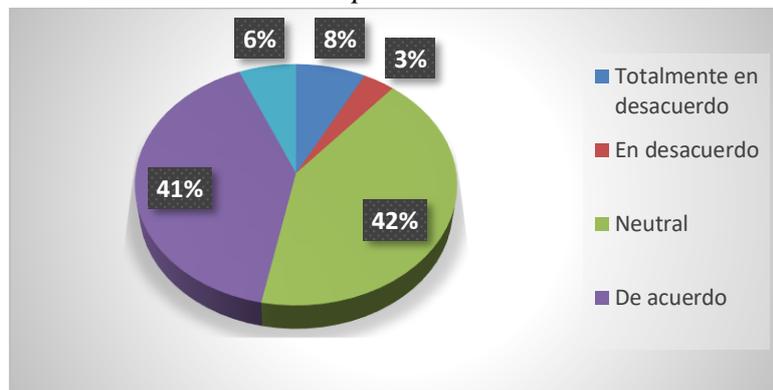
*Tabla 18. Influencia de la selección de fuentes de financiamiento en el desarrollo empresarial*

<b>Variable</b>	<b>N° Empresas</b>	<b>Porcentaje</b>
Totalmente en desacuerdo	11	7,69%
En desacuerdo	5	3,50%
Neutral	60	41,96%
De acuerdo	58	40,56%
Totalmente de acuerdo	9	6,29%
<b>Total</b>	<b>143</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas

**Elaborado por:** María Silva

*Figura 19. Influencia de la selección de fuentes de financiamiento en el desarrollo empresarial.*



**Fuente:** Encuestas aplicadas

**Elaborado por:** Tabla 18

**Análisis e interpretación de resultados**

Con base en los resultados obtenidos, se ha observado que el 40,56%, correspondiente a 58 empresas encuestadas están de acuerdo respecto a si la efectividad en el desarrollo empresarial se ha visto influenciada por la adecuada selección de fuentes de financiamiento, mientras que el 3,50% correspondiente a 5 empresas encuestadas están en desacuerdo con que la efectividad en el desarrollo empresarial se ha visto influenciada por la adecuada selección de fuentes de financiamiento.

Según las respuestas obtenidas, se ha observado que existe una mayor proporción de empresas que están de acuerdo en que la selección de la fuente de financiación puede influir en la eficacia del desarrollo empresarial. De esta manera las empresas deben evaluar cuidadosamente cómo las diferentes opciones de financiamiento pueden respaldar sus planes de crecimiento, estrategias de gestión de riesgos y objetivos financieros generales.

**Pregunta 18. ¿Considera Ud. que las fuentes de financiamiento ayudan en la retención de personal que contribuyen en el desarrollo empresarial?**

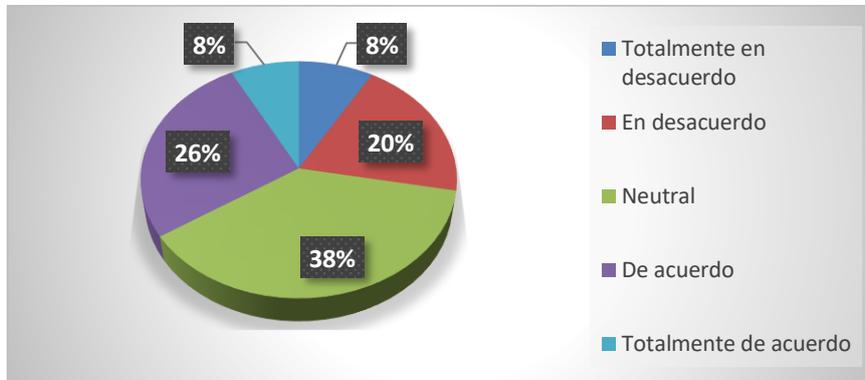
*Tabla 19. Las fuentes de financiamiento y su influencia en la retención de personal*

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	12	8,39%
En desacuerdo	28	19,58%
Neutral	54	37,76%
De acuerdo	38	26,57%
Totalmente de acuerdo	11	7,69%
<b>Total</b>	<b>143</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas

**Elaborado por:** María Silva

*Figura 20. Las fuentes de financiamiento y su influencia en la retención de personal*



**Fuente:** Tabla 19

**Elaborado por:** María Silva

**Análisis e interpretación de resultados**

Con base en los resultados obtenidos, se ha observado que el 26,57%, correspondiente a 38 empresas encuestadas están de acuerdo respecto a si las fuentes de financiamiento ayudan en la retención de personal que contribuyen en el desarrollo empresarial, mientras que el 8,39% correspondiente a 12 empresas encuestadas están totalmente en desacuerdo con que las fuentes de financiamiento ayudan en la retención de personal que contribuyen en el desarrollo empresarial.

Según las respuestas obtenidas, se ha observado un grupo notable de empresas que coinciden en que las fuentes de financiación pueden influir en la retención de empleados. Lo que resalta la importancia de considerar el impacto potencial de las fuentes de financiamiento en la retención de empleados al tomar decisiones financieras. Las empresas deben evaluar cuidadosamente cómo las diferentes opciones de financiación pueden respaldar sus paquetes de compensación y beneficios, programas de desarrollo de empleados y entorno laboral general para atraer y retener empleados valiosos.

## 4.2 Comprobación de hipótesis

### 4.2.1 Planteamiento de la hipótesis

**Hi.** - Las fuentes de financiamiento para PYMES inciden en el desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022.

**Ho.** - Las fuentes de financiamiento para PYMES no inciden en el desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022.

**Tabla 20.** Resumen del modelo

Resumen del modelo				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,757 <sup>a</sup>	,573	,570	,696

a. Predictores: (Constante), ¿Considera que la diversificación de las fuentes de financiamiento incluido el apalancamiento es esencial para mitigar el riesgo en las inversiones?

**Fuente:** Fuente propia resultados del SPSS.

**Elaborado por:** María Silva

**Tabla 21.** Anova

ANOVA <sup>a</sup>						
Modelo		Suma de cuadrados	Gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	91,731	1	91,731	189,263	,000 <sup>b</sup>
	Residuo	68,339	141	,485		
	Total	160,070	142			

a. Variable dependiente: ¿Considera que la falta de fuentes de financiamiento adecuadas limita el crecimiento de inversiones en su empresa?

b. Predictores: (Constante), ¿Considera que la diversificación de las fuentes de financiamiento incluido el apalancamiento es esencial para mitigar el riesgo en las inversiones?

**Fuente:** Fuente propia resultados del SPSS.

**Elaborado por:** María Silva

**Tabla 22. Coeficientes**  
**Coeficientes<sup>a</sup>**

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Desv. Error	Beta		
1 (Constante)	,856	,208		4,107	,000
¿Considera que la diversificación de las fuentes de financiamiento incluido el apalancamiento es esencial para mitigar el riesgo en las inversiones?	,832	,060	,757	13,757	,000

a. Variable dependiente: ¿Considera que la falta de fuentes de financiamiento adecuadas limita el crecimiento de inversiones en su empresa?

**Fuente:** Fuente propia resultados del SPSS.

**Elaborado por:** María Silva

En base a los resultados obtenidos de las encuestas aplicadas a los directivos de diferentes pequeñas y medianas empresas del cantón Loja, se tomó como referencia las siguientes preguntas y respuestas, 3. ¿Considera que la diversificación de las fuentes de financiamiento incluido el apalancamiento es esencial para mitigar el riesgo en las inversiones?, 8. ¿Considera que la falta de fuentes de financiamiento adecuadas limita el crecimiento de inversiones en su empresa?, se aplicó la comprobación de hipótesis mediante el programa estadístico SPSS.

### 4.3 Interpretación de resultados

El modelo refleja un valor del coeficiente de correlación R de 75.7%, el modelo explica que las fuentes de financiamiento para PYMES inciden en el desarrollo empresarial del cantón Loja; en tanto que el coeficiente de determinación tiene un valor del 57%. Lo cual establece un grado de dependencia de las variables. Por otra parte, el valor del anova es de 0.000 el cual es inferior a 0.05, por lo tanto, se acepta la hipótesis alternativa “Las fuentes de financiamiento para PYMES inciden en el desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022”, y se rechaza la hipótesis nula.

#### **4.4 Discusión de resultados**

A partir de los hallazgos obtenidos de la encuesta aplicada a través de la plataforma Microsoft forms, para determinar las fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en el desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022., aplicada a diversas PYMES del cantón Loja, ha permitido la obtención de los siguientes resultados.

De acuerdo con la información recolectada podemos deducir que las fuentes de financiamiento para PYMES inciden en el desarrollo empresarial del cantón Loja durante el período analizado, esto implica que a medida que mejora el acceso al financiamiento, también aumenta la probabilidad de que las PYMES experimenten trayectorias de crecimiento positivas, sin embargo los resultados obtenidos en las encuestas refleja las barreras que encuentran las PYMES a la hora de obtener financiación, como la falta de garantía, procesos de solicitud complejos y altas tasas de interés.

Es importante destacar que las políticas públicas y los programas de apoyo a las PYMES son fundamentales para mejorar el acceso al financiamiento, reducir las barreras existentes y promover un entorno favorable para el desarrollo empresarial en el cantón de Loja. Asimismo, es necesario fortalecer la capacitación y el asesoramiento a los emprendedores y empresarios para que puedan hacer un mejor uso de las fuentes de financiamiento disponibles y maximizar su impacto en el desarrollo de sus negocios.

## CAPÍTULO V.

### 5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 5.1 Conclusiones

- Se diagnosticó que existe el predominio del financiamiento informal entre las PYMES de Loja. Esto se debe a las numerosas barreras que enfrentan para acceder a canales de financiamiento formales. Como resultado, estas PYMES suelen recurrir a opciones de financiamiento informales, como préstamos personales de miembros de la familia y anticipos de proveedores. Sin embargo, estos métodos de financiamiento informal exponen a las PYMES a condiciones crediticias desfavorables y obstaculizan su capacidad para invertir y crecer.
- Se identificó una amplia gama de alternativas de financiamiento, que van desde los tradicionales préstamos bancarios hasta los programas gubernamentales y las cooperativas de crédito. Se ha comprobado que estas fuentes son fundamentales para el crecimiento empresarial en la región, ya que proporcionan los fondos necesarios para la expansión, la inversión en activos y la innovación. A pesar de esto, también se han identificado retos y limitaciones, como la dificultad de acceso al crédito en ciertos sectores o la complejidad de los trámites burocráticos.
- Se han planteado estrategias para fomentar el crecimiento de las PYMES en el cantón Loja, facilitando el acceso a financiamiento que estimule el crecimiento económico y empresarial de las pequeñas y medianas empresas. Se espera que la ejecución de estas estrategias ayude a fortalecer la comunidad empresarial en el cantón creando oportunidades de crecimiento y sostenibilidad a largo plazo. Las estrategias se han diseñado en relación con los análisis de resultados con la finalidad de crear estrategias adaptadas a la realidad de las PYMES del cantón.

## 5.2 Recomendaciones

- Se recomienda a las pequeñas y medianas empresas de Loja considerar otras opciones de financiamiento que les den acceso a préstamos formales con términos más favorables. Para lograr esto, es fundamental que busquen ayuda financiera y apoyo de instituciones especializadas en financiamiento empresarial. También es importante que las PYMES mejoren su gestión financiera con el fin de poder acceder a créditos en el futuro. En resumen, es crucial cambiar el enfoque de depender únicamente de financiamiento informal y buscar soluciones que les permitan crecer de manera estable y segura
- Se recomienda a las empresas de la región que amplíen las fuentes de financiamiento y exploren diversas alternativas disponibles en el mercado. Es fundamental realizar una investigación exhaustiva y comparar las distintas opciones de préstamos bancarios, programas gubernamentales y cooperativas de crédito con el fin de encontrar la alternativa más adecuada para las necesidades de cada empresa. Asimismo, se recomienda establecer relaciones sólidas con las entidades financieras y buscar asesoramiento profesional para sortear los trámites burocráticos y superar los posibles obstáculos en el acceso al crédito. La planificación financiera a largo plazo y la gestión eficiente de los recursos son elementos clave para asegurar un crecimiento sostenible y exitoso de la empresa en la región.
- Se sugiere aplicar las estrategias diseñadas para impulsar el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas en el cantón Loja. Esto implica facilitar el acceso a financiamiento, estimular el crecimiento de la actividad económica y empresarial, y fortalecer la comunidad empresarial. Es fundamental continuar evaluando los resultados y ajustando las estrategias según sea necesario para adaptarse a la situación de las PYMES en el cantón. Al implementar estas acciones, se espera generar oportunidades de crecimiento y garantizar la sostenibilidad a largo plazo de las empresas en el cantón Loja.

## CAPÍTULO VI.

### 6. PROPUESTA.

#### **Título de la Propuesta**

Proponer estrategias para dar a conocer las diferentes fuentes de financiamiento para PYMES que ayudan al desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022.

#### **Introducción**

La propuesta presentada tiene como objetivo promover y dar a conocer las diversas fuentes de financiamiento disponibles para las PYMES en el cantón Loja, con el fin de impulsar su desarrollo empresarial. En el competitivo entorno empresarial actual, las pequeñas y medianas empresas (PYME) tienen un papel crucial en el crecimiento económico y la innovación. Sin embargo, enfrentan dificultades para acceder a la financiación necesaria que les permita expandirse, invertir y crear empleos. Por esta razón, este documento se enfoca en promover y difundir las distintas opciones de financiamiento disponibles para las PYME en el cantón de Loja, Ecuador.

El propósito de este esfuerzo es brindar a las PYME los conocimientos y recursos indispensables para desenvolverse con éxito en el ámbito financiero. Al aumentar la conciencia sobre las alternativas de financiamiento, buscamos cerrar la brecha financiera y liberar todo el potencial de las PYME en el cantón de Loja.

#### **Objetivo de la propuesta**

Promover y dar a conocer las diversas fuentes de financiamiento disponibles para las PYMES en el cantón Loja, con el fin de impulsar su desarrollo empresarial.

**Tabla 23.- Estrategia de Capacitación y Formación**

<b>Estrategia de Capacitación y Formación</b>		
<b>Objetivo</b>	<b>Actividades</b>	<b>Seguimiento</b>
Fortalecer las capacidades de las PYMES en la gestión financiera y el acceso a financiamiento.	Realizar talleres y seminarios sobre diferentes opciones de financiamiento.	Número de PYMES que participan en cada taller o seminario.
	Habilitar programas de formación online sobre gestión financiera.	Nivel de satisfacción de los participantes con la información y el contenido del taller o seminario.
	Programar charlas y conferencias con expertos en financiamiento.	Porcentaje de PYMES que logran acceder a financiamiento gracias a la información recibida en los talleres o seminarios.

**Fuente:** Información Propia

**Elaborado por:** María Silva

**Tabla 24.- Estrategia de Entrega de Materiales Informativos**

<b>Estrategia de Entrega de Materiales Informativos</b>		
<b>Objetivo</b>	<b>Actividades</b>	<b>Seguimiento</b>
Brindar información clara y concisa sobre las diferentes fuentes de financiamiento.	Folletos y brochures sobre las opciones de financiamiento.	Registros de impresión y distribución de los folletos y brochures. Estadísticas de descargas de los folletos y brochures en formato digital.
	Guías prácticas para la solicitud de financiamiento.	Encuestas de satisfacción a las PYMES que han recibido los folletos y brochures.
	Videos explicativos sobre las diferentes opciones de financiamiento.	Monitoreo de solicitudes de financiamiento presentadas por las PYMES que han recibido los folletos y brochures.

**Fuente:** Información Propia

**Elaborado por:** María Silva

**Tabla 25.- Estrategia de Implementación de plataformas digitales**

<b>Estrategia de Implementación de plataformas digitales</b>		
<b>Objetivo</b>	<b>Actividades</b>	<b>Seguimiento</b>
Facilitar el acceso a la información y la comparación de diferentes opciones de financiamiento.	Portal web con información sobre las diferentes opciones de financiamiento.	Análisis web: Google Analytics, Matomo (Piwik), o herramientas similares para obtener datos detallados sobre el tráfico y el comportamiento del usuario.
	Aplicación móvil para la búsqueda y comparación de opciones de financiamiento	Encuestas en línea: Formularios de satisfacción integrados en el portal web o herramientas como SurveyMonkey.  Monitoreo de solicitudes de financiamiento: Integración con sistemas de gestión de solicitudes de financiamiento o seguimiento manual.
	Difusión de información en redes sociales.	

**Fuente:** Información Propia

**Elaborado por:** María Silva

**Tabla 26.- Estrategia de formación de alianzas estratégicas**

<b>Estrategia de formación de alianzas estratégicas</b>		
<b>Objetivo</b>	<b>Actividades</b>	<b>Seguimiento</b>
Fortalecer la colaboración entre las PYMES, las instituciones financieras y las entidades gubernamentales.	Colaboración con instituciones financieras para la asistencia técnica y financiera a las PYMES.	Registros de asistencia: Formularios de registro para eventos, talleres y asesorías individuales.
	Trabajo con entidades gubernamentales para programas de apoyo al acceso a financiamiento.	Encuestas de satisfacción: Formularios en línea o entrevistas telefónicas para recopilar comentarios de las PYMES atendidas.
	Alianzas con universidades y centros de formación para programas de capacitación.	Monitoreo de solicitudes de financiamiento: Integración con sistemas de gestión de solicitudes de financiamiento o seguimiento manual.  Análisis de datos: Herramientas estadísticas para analizar los datos recopilados y generar informes.

**Fuente:** Información Propia

**Elaborado por:** María Silva

**Tabla 27.- Estrategia de formación de alianzas estratégicas**

<b>Estrategia de planificación de eventos de networking</b>		
<b>Objetivo</b>	<b>Actividades</b>	<b>Seguimiento</b>
Fomentar el contacto entre las PYMES, los inversores y los expertos en el financiamiento.	Ferias de financiamiento con diferentes instituciones financieras.	Registros de asistencia: Formularios de registro en línea o físicos para los asistentes.
	Ruedas de negocios para la presentación de proyectos a potenciales inversores.	Formularios de participación: Formularios para registrar la participación en talleres, seminarios y stands.
	Eventos de networking para el intercambio de experiencias y conocimientos	Agenda de citas: Sistema de gestión de citas para registrar las interacciones entre PYMES e instituciones financieras. Encuestas de satisfacción: Formularios en línea o entrevistas presenciales para recopilar comentarios de los participantes. Monitoreo de solicitudes de financiamiento: Integración con sistemas de gestión de solicitudes de financiamiento o seguimiento manual.

**Fuente:** Información Propia

**Elaborado por:** María Silva

## 7. BIBLIOGRAFÍA

- Adams, G., & Bruce, L. (2023). Knowledge Management Systems and Developing Sustainable Competitive Advantage. En G. Adams, & L. Bruce, *Knowledge Management Systems and Developing Sustainable Competitive Advantage* (págs. 142-54). Journal Knowledge Management 7(2).
- Andrade, M., Cobo, E., Manjarrez, N., & Zambrano, C. (Noviembre de 2018). *FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LAS MIPYMES: EJE DE CONTRIBUCIÓN AL MEMORIALIA*. Edición Especial Encuentro Internacional Estudios Avanzados UNELLEZ:  
<http://www.postgradovipi.50webs.com/archivos/memorialia/especial/Articulo%2014.pdf>
- Artega, G. (24 de Septiembre de 2022). *Investigación correlacional | Guía, diseño y ejemplos*. testsiteforme: <https://www.testsiteforme.com/que-es-la-investigacion-correlacional/>
- Banco Pichincha. (16 de Agosto de 2021). *Seis formas de financiar tu emprendimiento, microempresa o negocio en Ecuador*. Banco Pichincha: <https://www.pichincha.com/portal/blog/post/formas-de-financiar-una-empresa>
- Barraza, C. (11 de Febrero de 2022). *Importancia del desarrollo empresarial*. Barraza Carlos: <https://barrazacarlos.com/es/importancia-del-desarrollo-empresarial/>
- Bello, E. (19 de Diciembre de 2023). *¿Qué es la cultura empresarial? Definición, beneficios y ejemplos*. IEBS: <https://www.iebschool.com/blog/que-es-cultura-empresarial-rrhh-2-0/>
- Boada, M., Flores, R., & Paulina, M. (19 de Julio de 2020). *Desarrollo microempresarial de la ciudad de Loja, desde la*. Sur Academia: <https://revistas.unl.edu.ec/index.php/suracademia/article/view/734/668>
- Bolsa de Valores Quito. (12 de Octubre de 2023). *QUÉ ES EL PAPEL COMERCIAL*. Bolsa de Valores Quito: <https://www.bolsadequito.com/index.php/blog-2/516-que-es-el-papel-comercial>
- Boscán, M., & Sandra, M. (2006). Estrategias de financiamiento para el desarrollo del sector confeccion zuliano. *Revista de estudios interdisciplinarios en ciencias sociales. Volumen 11, numero 3*, 402-417.
- Briceño, A. (2004). *Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo*. Monografias: <http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtml>

- Burgos, M., Catañeda, J., & Madero, B. (Febrero de 2013). *Estudio para determinar las principales fuentes de financiamiento, como alternativa de crecimiento económico para las empresas pymes, en la ciudad de Guayaquil*. Repositorio institucional de la Universidad de Guayaquil: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/11404/1/TESIS%20COMPLETA.pdf>
- Carrillo, S. (15 de Junio de 2019). *¿Qué son las PYMES?* Grupo Enroke: [https://blog.grupoenroke.com/que-son-las-pymes#:~:text=En%20el%20pa%C3%ADs%20\(Ecuador\)%2C,en%20sus%20procesos%20de%20crecimiento.](https://blog.grupoenroke.com/que-son-las-pymes#:~:text=En%20el%20pa%C3%ADs%20(Ecuador)%2C,en%20sus%20procesos%20de%20crecimiento.)
- Chavez, L. (17 de Noviembre de 2020). *¿Qué es desarrollo empresarial?* IBERO TIJUANA: <https://blogposgrados.tijuana.iberomx.com/que-es-desarrollo-empresarial/>
- Cume Ortiz, M. A. (15 de Enero de 2019). *Factores que inciden en el acceso al financiamiento de las PYMES de la ciudad de Guayaquil*. Repositorio Digital Universidad Católica Santiago de Guayaquil: <https://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/12119/1/T-UCSG-POS-MAE-226.pdf>
- De Toro, Á. (3 de Mayo de 2022). *FUENTES DE FINANCIACIÓN A CORTO PLAZO*. Business School: <https://www.escoladenegociosydireccion.com/revista/business/fuentes-financiacion-corto-plazo/>
- Delgado, L. (22 de Junio de 2021). *¿Qué es el Balanced Scorecard o Cuadro de Mando Integral? Un resumen*. Pensemos: <https://gestion.pensemos.com/que-es-el-balanced-scorecard-o-cuadro-de-mando-integral-un-resumen>
- Editorial Grudemi. (2019). *Fuentes de financiamiento*. Enciclopedia Económica: <https://enciclopediaeconomica.com/fuentes-de-financiamiento/>
- Erossa, M. V. (2004). *Proyectos de Inversión en Ingeniería su metodología*. Editorial Limusa: <https://books.google.co.ve/books?id=radgq2zQxH0C>
- Escuela Europea de Excelencia. (24 de Agosto de 2015). *¿Qué es el liderazgo? Aspectos relevantes*. Escuela Europea de Excelencia: <https://www.escolaeuropeaexcelencia.com/2015/08/que-es-el-liderazgo-aspectos-relevantes/>
- Feliu, N. (27 de Diciembre de 2021). *La importancia de las fuentes de financiamiento para las PYMES*. Blog Nubox: <https://blog.nubox.com/empresas/importancia-de-las-fuentes-de-financiamiento>

- Galán, M. (27 de Abril de 2009). *EL CUESTIONARIO EN LA INVESTIGACION. METODOLOGIA DE LA INVESTIGACIÓN*: <https://manuelgalan.blogspot.com/2009/04/el-cuestionario-en-la-investigacion.html>
- García, A. (2022). *Guía completa de las fuentes de financiamiento a largo plazo*. tiendanube blog: <https://www.tiendanube.com/blog/fuentes-de-financiamiento-a-largo-plazo/#:~:text=Una%20fuente%20de%20financiamiento%20es,la%20opci%C3%B3n%20a%20largo%20plazo.>
- García, C. (Marzo de 2016). *Definición de Investigación de Campo*. ENCICLOPEDIA: <https://enciclopedia.net/investigacion-campo/>
- Garza, J., Martínez, A., & Hernández, L. (12 de Abril de 2023). *El desarrollo empresarial, una exploración conceptual*. RevisTAP: <https://revistap.ejeutap.edu.co/index.php/utap/article/view/62/61>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera. 10mo 2da. ED*. Editorial Pearson Educación.
- Jandossova, D. (2022). *¿Qué Es El Desarrollo Empresarial? Definición Completa Y Guía*. MarketSplash.
- Jimbo Atancuri, M. V. (2021). *Limitaciones que tienen las micro y pequeñas empresas de la ciudad de Cuenca para acceder a un financiamiento*. Repositorio Digital Universidad Politécnica Salesiana: <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/21479/1/UPS-CT009450.pdf>
- Lalangui, D. (30 de Mayo de 2017). *Población y Muestra de Tesis*. Emprendimiento Contable Perú: <https://www.emprendimientocontperu.com/poblacion-y-muestra-de-tesis/>
- Levy, L. (2008). *Planeación estratégica de las fuentes de financiamiento*. Mexico: Ediciones fiscales.
- Mendoza, J., Macías, G., & Parrales, M. (23 de Julio de 2021). *Desarrollo empresarial de las mipymes ecuatorianas: su evolución 2015-2020*. Revista Publicando, 8(31), 320-337.: <https://www.revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/2253/2460>
- Montano, J. (11 de Septiembre de 2021). *Investigación no experimental*. Lifeder: <https://www.lifeder.com/investigacion-no-experimental/>
- Montoya, C., & Boyero, M. (Junio de 2013). *EL CRM COMO HERRAMIENTA PARA EL SERVICIO AL CLIENTE EN LA ORGANIZACIÓN*. Revista Científica "Visión de Futuro": <https://www.redalyc.org/pdf/3579/357935480005.pdf>

- Morales, R. (2018 de Noviembre de 2018). *Qué son los Sistemas de Planificación de Recursos Empresariales - ERP*. Ticarte: <https://www.ticarte.com/contenido/que-son-los-sistemas-de-planificacion-de-recursos-empresariales-erp>
- Ortega, W. (2021). *Fuentes de financiamiento y el desarrollo empresarial de los restaurantes en la ciudad de Jipijapa*. Repositorio Digital UNESUM : <http://repositorio.unesum.edu.ec/bitstream/53000/3306/1/WILLIAMS%20ROBERT%20ORTEGA%20MACIAS-TESIS.pdf>
- Oyarzún, G. (27 de Diciembre de 2023). *Fuentes de financiamiento internas: cuáles son y cómo elegirlas*. ESPACIO EMPRESA: <https://espacioempresa.com/emprendedores/fuentes-financiamiento-internas/#:~:text=Incrementos%20de%20Pasivos%20Acumulados,provisiones%20para%20pensiones%20y%20contingencias.>
- Perdices, L. (2006). *Escuelas de Pensamiento Económico*. Editorial del Economista.
- Pérez, J., & Gardey, A. (10 de Enero de 2022). *Pyme - Qué es, definición, ventajas y desventajas*. Definicion.DE: <https://definicion.de/pyme/>
- Porter, M. (1991). *La ventaja competitiva de las naciones*. Editorial Vergara.
- Rodriguez, D. (13 de Julio de 2022). *¿Qué es Business Intelligence (BI)?: aplicaciones, herramientas y ejemplos*. Pensemos: <https://gestion.pensemos.com/que-es-business-intelligence-bi-aplicaciones-herramientas-y-ejemplos>
- Rojas, Y. (2010). *Fuentes y formas de financiamiento empresarial*. Monografias: <https://www.monografias.com/trabajos82/fuentes-formas-financiamiento-empresarial/fuentes-formas-financiamiento-empresarial>
- Sánchez Acosta, L. P. (Agosto de 2020). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las micro, pequeñas y*. Repositorio Digital Universidad Tecnica de Ambato: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/31377/1/T4799ig.pdf>
- Santafé, K., & Tuta, T. (2012). *Inversiones Corporativas Como Estrategia De Desarrollo Empresarial*. *Centro de Investigación de Ciencias Administrativas y Gerenciales - CICAG- Volumen 9 (Edición 2)*, 193-207.
- Stenn International Ltd. (1 de Abril de 2022). *Crédito comercial: ¿qué es y si las empresas deben utilizarlo?* Stenn: <https://www.stenn.com/es/news/what-is-trade-credit>
- Terreros, D. (27 de Diciembre de 2021). *Qué es una encuesta, para qué sirve y qué tipos existen*. HubSpot: <https://blog.hubspot.es/service/que-es-una-encuesta>

- Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (17 de Enero de 2017). *FINANCIAMIENTO UTILIZADO POR LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS*. Universidad de Rioja: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6430961.pdf>
- Valbuena, R. (9 de Julio de 2017). *LA INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA AVANZADA: CON INTRODUCCIÓN A LOS PROGRAMAS DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA, LA INVESTIGACIÓN INTERNIVEL Y EL RAZONAMIENTO ARTIFICIAL*. <https://books.google.es/books?id=Cp4rDwAAQBAJ&pg=PA95&dq=hip%C3%B3tesis++conjetura+cient%C3%ADfica&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjL5v2F86zZAhUOkRQKHUgUB2QQ6AEIOzAD#v=onepage&q=hip%C3%B3tesis%20conjetura%20cient%C3%ADfica&f=false>
- Velecela, N. (2013). *ANÁLISIS DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA LAS PYMES*. Repositorio Institucional Universidad de Cuenca: <https://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>
- Wigodski, J. (14 de Julio de 2010). *Población y muestra*. Metodología de la Investigación: <http://metodologiaeninvestigacion.blogspot.com/2010/07/poblacion-y-muestra.html>

## 8. ANEXOS

### 8.1 Matriz de Operacionalización de consistencia

Fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en el desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020 -2022

<b>Formulación del problema</b>	<b>Objetivo General</b>	<b>Hipótesis General</b>
¿Cómo las fuentes de financiamiento para PYMES inciden en el desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022?	Determinar las fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en el desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022.	Las fuentes de financiamiento para PYMES inciden en el desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022.
<b>Problemas derivados</b>	<b>Objetivos Específicos</b>	<b>Hipótesis Específicas</b>
¿Cuáles son los problemas del acceso a las fuentes de financiamiento que afectan al desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022?	Establecer un diagnóstico de las fuentes de financiamiento para PYMES que afectan al desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022.	
¿Cuáles son las fuentes de financiamiento que hacen uso las pymes e interviene en el desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022?	Describir las fuentes de financiamiento para PYMES que intervienen en el desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022.	

¿Qué estrategias se puede utilizar para dar a conocer las diferentes fuentes de financiamiento para pymes que existen en el mercado y que ayudan al desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022?	Proponer estrategias para dar a conocer las diferentes fuentes de financiamiento para PYMES que ayudan al desarrollo empresarial del cantón Loja período 2020-2022.	
---	---	--

**Fuente:** Información Propia

**Elaborado por:** Silva M. (2023)

## 8.2 Matriz de operacionalización de variables

<b>VARIABLE INDEPENDIENTE: FUENTES DE FINANCIAMIENTO</b>			
<b>Conceptualización</b>	<b>Categorías</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Técnicas e instrumentos</b>
Según (García, 2022) menciona que “Una fuente de financiamiento es toda aquella vía para la obtención de recursos monetarios usados para el desarrollo de actividades, crecimiento y cumplimiento de objetivos.”	<b>Recursos monetarios</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Número de créditos recibidos</li> <li>• Tasa de crecimiento de los ingresos</li> <li>• Nivel de apalancamiento</li> </ul>	Encuesta <b>Técnica</b>
	<b>Cumplimiento de objetivos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Margen de rentabilidad</li> <li>• Tiempo de retorno de la inversión</li> <li>• ROE</li> </ul>	
	<b>Crecimiento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tasa de endeudamiento</li> <li>• Tasa de crecimiento de inversiones</li> <li>• Ciclo de conversión en efectivo</li> </ul>	Cuestionario <b>Instrumento</b>

**Fuente:** Información Propia

**Elaborado por:** Silva M. (2023)

<b>VARIABLE DEPENDIENTE: DESARROLLO EMPRESARIAL</b>			
<b>Conceptualización</b>	<b>Categorías</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Técnicas e instrumentos</b>
Según (Chavez, 2020) menciona que “El desarrollo empresarial es el proceso que experimenta toda compañía en plena evolución a lo largo de su gestión. Se basa en un proceso en el cual, todo el personal de la organización fortalece y crean nuevas habilidades que favorecen su productividad individual y grupal, logrando un manejo eficiente y eficaz de los recursos de la empresa.”	<b>Manejo eficaz de los recursos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ROA</li> <li>• Nivel de cultura organizacional</li> <li>• Nivel de eficacia</li> </ul>	Encuesta <b>Técnica</b>
	<b>Productividad</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nivel de cumplimiento de actividades</li> <li>• Tasa de rotación de empleados</li> <li>• Tasa de crecimiento en ventas</li> </ul>	
	<b>Gestión</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nivel de cumplimiento de metas</li> <li>• Nivel de efectividad</li> <li>• Tasa de retención de empleados</li> </ul>	Cuestionario <b>Instrumento</b>

**Fuente:** Información Propia

**Elaborado por:** Silva M. (2023)

## ENCUESTA

**Objetivo:** La presente encuesta se ha elaborado con fines académicos cuyo propósito es obtener información cuantitativa que permitirá determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento para Pymes en el desarrollo empresarial del cantón Loja.

### 1. ¿Cuántos créditos vigentes posee?

- |                          |          |
|--------------------------|----------|
| <input type="checkbox"/> | 0        |
| <input type="checkbox"/> | 1        |
| <input type="checkbox"/> | 2        |
| <input type="checkbox"/> | 3        |
| <input type="checkbox"/> | Más de 3 |

### 2. ¿Considera que la tasa de crecimiento de ingresos de su empresa se ha visto beneficiada por las fuentes de financiamiento que existen en el mercado?

- |                          |                          |
|--------------------------|--------------------------|
| <input type="checkbox"/> | Totalmente en desacuerdo |
| <input type="checkbox"/> | En desacuerdo            |
| <input type="checkbox"/> | Neutral                  |
| <input type="checkbox"/> | De acuerdo               |
| <input type="checkbox"/> | Totalmente de acuerdo    |

### 3. ¿Consideras que la diversificación de las fuentes de financiamiento incluido el apalancamiento es esencial para mitigar el riesgo en las inversiones?

- |                          |                          |
|--------------------------|--------------------------|
| <input type="checkbox"/> | Totalmente en desacuerdo |
| <input type="checkbox"/> | En desacuerdo            |
| <input type="checkbox"/> | Neutral                  |
| <input type="checkbox"/> | De acuerdo               |
| <input type="checkbox"/> | Totalmente de acuerdo    |

### 4. ¿Considera que el margen de rentabilidad de su empresa depende de la oferta de las fuentes de financiamiento externo que existen en el mercado?

- |                          |                          |
|--------------------------|--------------------------|
| <input type="checkbox"/> | Totalmente en desacuerdo |
| <input type="checkbox"/> | En desacuerdo            |
| <input type="checkbox"/> | Neutral                  |
| <input type="checkbox"/> | De acuerdo               |
| <input type="checkbox"/> | Totalmente de acuerdo    |

**5. ¿Las fuentes de financiamiento tienen un impacto significativo en la tasa interna de retorno de una inversión?**

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Neutral
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

**6. ¿Usted cree que el ROE se mantiene estable con una estructura de financiamiento equilibrada?**

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Neutral
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

**7. ¿Crees que tu organización debería buscar nuevas fuentes de financiamiento para disminuir su nivel de endeudamiento?**

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Neutral
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

**8. ¿Consideras que la falta de fuentes de financiamiento adecuadas limita el crecimiento de inversiones en tu empresa?**

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Neutral
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

**9. ¿Qué tan importante considera que las fuentes de financiamiento sean adecuadas para cubrir los ciclos de conversión de efectivo de su empresa?**

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Neutral
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

**10. ¿En qué medida considera que el retorno sobre los activos (ROA) es una métrica efectiva para evaluar el desempeño financiero de una empresa?**

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Neutral
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

**11. ¿Las fuentes de financiamiento influyen en el nivel de cultura organizacional y su impacto en el desarrollo empresarial?**

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Neutral
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

**12. ¿Consideras que el nivel de eficacia en el desarrollo empresarial puede ser un indicador esencial para tomar decisiones estratégicas sobre las fuentes de financiamiento a utilizar?**

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Neutral
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

**13. ¿Considera Ud. que las fuentes de financiamiento utilizadas han contribuido en el cumplimiento de actividades planificadas?**

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Neutral
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

**14. ¿La tasa de rotación de empleados afecta significativamente en el cumplimiento de objetivos y metas de su empresa?**

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Neutral
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

**15. ¿Considera que la tasa de crecimiento en ventas de su empresa ha sido influenciada por las estrategias de desarrollo empresarial implementadas en los últimos 3 años?**

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Neutral
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

**16. ¿Considera que el nivel de cumplimiento de las metas de desarrollo empresarial en su empresa ha sido adecuado en relación a las fuentes de financiamiento disponibles?**

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Neutral
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

**17. ¿Consideras que la efectividad en el desarrollo empresarial se ha visto influenciada por la adecuada selección de fuentes de financiamiento?**

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Neutral
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

**18. ¿Considera Ud. que las fuentes de financiamiento ayudan en la retención de personal que contribuyen en el desarrollo empresarial?**

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Neutral
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo