



Facultad de Ciencias Económicas

Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría

**El crédito revolvente como recurso de apalancamiento en las PYMES en
Mixco, Guatemala**

(Artículo científico – Trabajo de graduación)

Erwin Randy Josué Jiménez Molina

Guatemala, septiembre 2020

**El crédito revolvente como recurso de apalancamiento en las PYMES en
Mixco, Guatemala**

(Artículo científico – Trabajo de graduación)

Erwin Randy Josué Jiménez Molina

Licenciada Edna de Juárez (**Asesora**)

M. Sc. Silda Iliana Miranda (**Revisora**)

Guatemala, septiembre 2020

AUTORIDADES DE UNIVERSIDAD PANAMERICANA

M. Th. Mynor Augusto Herrera Lemus

Rector

Dra. Alba Aracely Rodríguez de González

Vicerrectora Académica

M. A. César Augusto Custodio Cobar

Vicerrector Administrativo

EMBA Adolfo Noguera Bosque

Secretario General

AUTORIDADES FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

M.A. Ronaldo Antonio Girón Díaz

Decano

M. Sc. Samuel Aron Zabala Vásquez

Coordinador

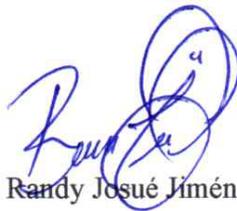
Guatemala, 5 de marzo 2020

Señores
Facultad de Ciencias Económicas
Presente

Por este medio doy fe que soy autor del Artículo científico titulado **“El crédito revolvente como recurso de apalancamiento en las pymes en Mixco, Guatemala”** y confirmo que respeté los derechos de autoría de las fuentes consultadas y consigné las citas correspondientes.

Acepto la responsabilidad por la publicación del presente estudio y para efectos legales soy el único responsable de su contenido.

Atentamente,



Erwin Randy Josué Jiménez Molina
Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría
Carné No.: 000008895



UNIVERSIDAD
PANAMERICANA

"Sabiduría ante todo; adquiere sabiduría"

REF.: UPANA.C.C.E.E.0000018-2020-L.

LA DECANATURA DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
GUATEMALA, 25 de agosto de 2020
DICTAMEN

Tutor: Licenciada M.SC. Edna de Juárez

Revisor: Licenciada Silda Iliana Miranda Medina

Carrera: Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría

Artículo Científico: "EL CRÉDITO REVOLVENTE COMO RECURSO DE APALANCAMIENTO EN LAS PYMES, EN MIXCO, GUATEMALA".

Presentada por: Erwin Randy Josué Jiménez Molina

Decanatura autoriza la impresión, como requisito previo a la graduación profesional.

En el grado de: Licenciado



M.A. Ronaldo Antonio Girón Díaz
Decano
Facultad de Ciencias Económicas

☎ 1779

🌐 upana.edu.gt

📍 Diagonal 34, 31-43 Zona 16

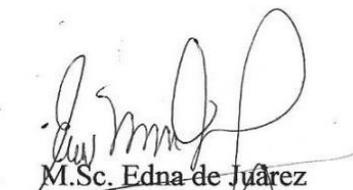
Guatemala, 7 de marzo 2020

Señores
Facultad de Ciencias Económicas
Universidad Panamericana
Presente

Estimados señores:

En relación al trabajo de artículo científico titulado: **“El crédito revolvente como recurso de apalancamiento en las pymes en Mixco, Guatemala”**, realizado por Erwin Randy Josué Jiménez Molina, carné No. 000008895, estudiante de la Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría, he procedido a asesoría del mismo, observando que cumple con los requerimientos establecidos en la reglamentación de Universidad Panamericana.

De acuerdo con lo anterior, extiendo por este medio dictamen de aprobado.
Al ofrecerme para cualquier aclaración adicional, me suscribo de ustedes,



M.Sc. Edna de Juárez
Colegiado No. 5,803

Guatemala, 23 de marzo 2020

Señores

Facultad de Ciencias Económicas

Universidad Panamericana

En relación al trabajo del artículo científico con el tema: **El crédito revolvente como recurso de apalancamiento en las PYMES en Mixco, Guatemala**, realizado por Erwin Randy Josué Jiménez Molina, estudiante de la carrera de Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría, con carné 000008895, he procedido a la revisión del mismo, haciendo constar que cumple con los requerimientos de estilo, establecidos en la reglamentación de Universidad Panamericana.

De acuerdo a lo anterior, extiendo por este medio dictamen de aprobado.

Al ofrecerme para cualquier aclaración adicional, me suscribo de ustedes.



M. Sc. Silda Iliana Miranda Medina

Colegiado 8455

Tel: 58252144

Dedicatoria

A Dios

Por darme la vida, por dirigir mi vida a lo largo de mi vida y de mi vida académica, quien ha sido la piedra angular de todos mis logros, éxitos, pero sobre todo que él me ha dado todo lo necesario para poder conseguir los anhelos de mi corazón.

A mis padres

Por ser instrumentos para que pudiera haber nacido, pero gracias al trabajo duro, a la paciencia, al amor, a los buenos valores y principios que me han inculcado y lograr a ser la persona que soy hoy por hoy.

A mi hermano

Por animarme cuando pensaba que ya no podía más, por estar para mí siempre.

A mis amigos

Por haberme apoyado en medio de este proceso de universidad, por siempre animarme a ser mejor y a hacer con excelencia todas las cosas. Por estar en medio de adversidad y mostrarme una mano cuando lo necesitaba.

Contenido

Abstract	i
Introducción	ii
Capítulo 1	1
Metodología	1
1.1 Planteamiento del problema	1
1.2. Pregunta de investigación	2
1.3. Objetivos	3
1.3.1 Generales	3
1.3.2 Específicos	3
1.4. Tipo de investigación	3
1.5. Sujeto de investigación	3
1.6. Alcance	4
1.6.1 Temporales	4
1.6.2 Geográficos	4
1.7. Definición de la muestra	4
1.7.1 Empleo muestra finita o infinita	4
1.8. Definir instrumentos de investigación	5
1.9. Recolección de datos	6
1.10. Procesamiento y análisis de datos	6
Capítulo 2	7
Resultados	7
2.1 Presentación de resultados	7
Capítulo 3	20
Discusión y conclusiones	20
3.1 Extrapolación	20
3.2. Hallazgos y análisis general	27
3.3. Conclusiones	31

Referencias

33

Anexos

Abstract

El crédito revolvente o contrato de crédito continuo no es más que una línea de crédito garantizada. Y está garantizada en el sentido de que el banco comercial asegura al prestatario que estará disponible un monto específico de fondos sin importar la escasez de dinero.

La presente investigación se realizó con la finalidad de conocer si el crédito revolvente puede ser un recurso de apalancamiento en el sector de las empresas PYMES, ubicados en el municipio de Mixco, Guatemala.

Se logró identificar que en el sector de empresas PYMES el crédito revolvente es uno de los recursos para poder apalancarse, esto se debe a que las empresas pequeñas en sus inicios necesitan disponibilidad de recursos financieros para seguir con el negocio en marcha, debido a la falta de solvencia optan por buscar métodos de financiación, uno de los comunes es el préstamos, pero dentro de la investigación se logró determinar que el crédito revolvente es uno de los medios para poder salir de insolvencia económica dentro de las empresas, funcionando en otros términos como una tarjeta de crédito donde se dispone de fondos en el momento que se necesite.

Introducción

El objetivo de la presente investigación se realizó con el objetivo de proponer el crédito revolvente como un recurso de apalancamiento para las empresas PYMES en el municipio de Mixco, Guatemala.

En el capítulo 1 se presenta el planteamiento de problema, dando una breve reseña sobre la problemática que actualmente atraviesa el sector PYMES dentro de territorio guatemalteco, la pregunta de investigación para dar resolución a una de las problemáticas dentro de éste sector, así también como el objetivo general y específicos, de los cuales se demuestra la importancia y planteamiento del crédito revolvente como un recurso de apalancamiento, para ello se aplicó la fórmula de la muestra infinita, dando como resultado 128 sujetos a encuestar a través de un cuestionario de 11 preguntas. La investigación es de tipo descriptiva que, para fines de investigación, los sujetos encuestados son personas que ocupan el cargo de encargado o dueño, que son administradores, auxiliares contables, jefes de contabilidad, contadores generales, gerentes financieros entre otros.

En el capítulo 3 se presenta la discusión de los resultados a través de la extrapolación de la información recabada de esta investigación, contrastada con la que ya se cuenta hasta el momento, hallazgos y un análisis general de la situación actual del sector así mismo presentando las conclusiones.

Capítulo 1

Metodología

1.1 Planteamiento del problema

La microempresa, pequeña y mediana empresa en Latinoamérica representa el 99% del tejido industrial, generando así la mayoría de los empleos según la CEPAL (Comisión económica para América Latina y el Caribe). En Guatemala las micros, pequeñas y medianas empresas constituyen un sector de importancia especial, su aporte en la generación de empleo es de alrededor de 80%, su contribución al producto interno bruto (PIB) de alrededor del 40% en su papel en el incremento de la competitividad de los territorios representan una gran oportunidad de desarrollo económico.

La OCSE/MIPYME es la unidad técnica interinstitucional especializada para la organización, integración y estandarización de las estadísticas del sector MIPYME en Guatemala en términos de cobertura, oportunidad, calidad, difusión y accesibilidad, necesarias para el diseño y evaluación de políticas públicas, así como para la formulación de estrategias de desarrollo para los sectores públicos, privados y académicos y organismos internacionales que brindan apoyo a este sector.

Las PYMES en Guatemala se han caracterizado por tener importantes brechas que cerrar para la generación de oportunidades como la alta incidencia de informalidad, los procesos de producción básica y las limitadas oportunidades de accesos a crédito por mencionar algunos ejemplos. Pero aún más importante, la PYME, se considera por ser un espacio de oportunidad de empleo y auto-empleo, un mecanismo de generar más desarrollo económico incluyente y sostenible.

La alta contribución al empleo, combinada con la baja contribución a la producción, refleja varias brechas de productividad mayores entre unidades productivas de diferente tamaño. En la medida en que las PYMES de superar estas dificultades, los problemas de competitividad persistirán, generando círculos viciosos de bajo crecimiento económico, pobreza y reducido cambio

estructural. Un aspecto fundamental en las PYMES cuya gestión suele responder a necesidades individuales de autoempleo, y que a menudo se sitúan en una situación de informalidad (bajos niveles de capital humano, dificultad para acceder a recursos financieros externos).

De acuerdo a la poca oportunidad de recursos financieros externos, surge la necesidad de nuevos medios de financiamiento, tomando en cuenta que el factor económico es fundamental en este sector, para una mejor productividad, desarrollo y crecimiento del negocio. Existen riesgos implícitos en los que se topan las empresas de este sector, por ejemplo quizá la falta de venta de productos o de servicios según sea el tipo, puede no generar ingresos para la sostenibilidad del negocio e inclusive para cubrir únicamente los gastos en los que incurre la empresa, de esa forma surge la necesidad, como mencionábamos anteriormente, de poder tener nuevas vías de financiamiento, no sólo únicamente para poder montar el negocio, sino que una vez que el negocio se encuentre en marcha, poder cubrir necesidades en el momento que se requiera.

Debido a esta necesidad de liquidez en el sector PYMES, se propone un contrato de crédito continuo, llamado también un crédito revolvente, que es más que una línea de crédito garantizada. Está garantizada en el sentido de que el banco comercial asegura al prestatario que estará disponible un monto específico de fondos sin importar la escasez de dinero. En comparación de tasas de interés y requisitos son similares, únicamente que éste se podrá usar de manera según la empresa lo requiera, pudiendo pagar en un mes futuro únicamente el monto utilizado y luego tener la misma disponibilidad que se contaba al principio.

1.2. Pregunta de investigación

¿Es el crédito revolvente un recurso de apalancamiento en las empresas pymes en Mixco, Guatemala?

1.3. Objetivos

1.3.1 Generales

Plantear si el crédito revolvente puede ser un recurso de apalancamiento para las pymes en Mixco, Guatemala.

1.3.2 Específicos

- Averiguar el conocimiento que tienen las pymes acerca del crédito revolvente.
- Verificar los distintos instrumentos de apalancamiento que se están utilizando actualmente en las empresas pymes para evaluar la implementación del crédito revolvente como recurso de apalancamiento.
- Identificar la situación por el cual el crédito revolvente puede ser un recurso de apalancamiento para las pymes.

1.4. Tipo de investigación

Esta investigación es descriptiva, debido a que se plantea una cantidad de pequeñas y medianas empresas ubicadas en una zona geográfica, la cual es el municipio de Mixco Guatemala, en donde se realiza una encuesta para recolección de datos, y así mismo obtener el objetivo principal, en el cual se describe que el crédito revolvente se use como recurso de apalancamiento en las empresas de este tipo.

1.5. Sujeto de investigación

El sujeto de investigación fue el encargado o dueño del sector pymes de la ciudad de Mixco, que fueron administradores, auxiliares contables, jefes de contabilidad, contadores generales, gerentes financieros entre otros.

1.6. Alcance

1.6.1 Temporales

La investigación se realizó en el periodo del 1 de diciembre de 2019 al 25 de enero de 2020, haciendo un total de 2 meses.

1.6.2 Geográficos

La investigación se realizó en las pequeñas y medianas empresas (PYMES) que se encuentran ubicadas en el municipio de Mixco, Guatemala.

1.7. Definición de la muestra

1.7.1 Empleo muestra finita o infinita

Se utilizó la muestra infinita en esta investigación, debido a que la cantidad de empresas PYMES en Mixco para las pequeñas empresas haciendo a 40,568 y para las medianas la cantidad de 4,328, dicha fuente de información se tomó del INE (Instituto Nacional de Estadística), tomando como base la población se procederá a aplicar la fórmula para obtener la respectiva muestra.

Valores de Confianza	Valor de Z
90%	1.65
91%	1.70
92%	1.75
93%	1.81
94%	1.88
95%	1.96
96%	2.05
97%	2.17
98%	2.33

Datos	Formula de calculo infinita		
Z = 1.81	$n = \frac{z^2 pq / e^2}{e^2}$ $n = \frac{(1.81 * 1.81) * (50%) * (50%)}{0.08 * 0.08}$ $n = \frac{0.819025}{0.0064}$ $n = \boxed{128}$		
P = 50%			
q = 50%			
e = 8%			
Tamaño de la muestra			
<table border="1"> <tr> <td>n =</td> <td>128</td> </tr> </table>		n =	128
n =	128		

1.8. Definir instrumentos de investigación

Para la realización de la investigación, se utilizó una encuesta conformada por 11 preguntas, para las personas que forman parte de las distintas PYMES, siendo éstas personas que funjan en los puestos de, dueños, administradores, auxiliares contables, jefes de contabilidad, contadores generales, gerentes financieros, con la cual se logrará recopilar los datos necesarios para su posterior análisis.

1.9.Recolección de datos

La encuesta fue aplicada a las personas de las empresas PYEMES en el municipio de Mixco para que marcaran lo que consideraban como respuesta adecuada a la pregunta, el cuestionario se realizó por medio de una herramienta en encuestas, enviándolas por vía internet.

1.10. Procesamiento y análisis de datos

Para presentar el resultado del cuestionario se efectuaron gráficas correspondientes a las preguntas dirigidas a las personas que son parte de las PYMES.

Capítulo 2

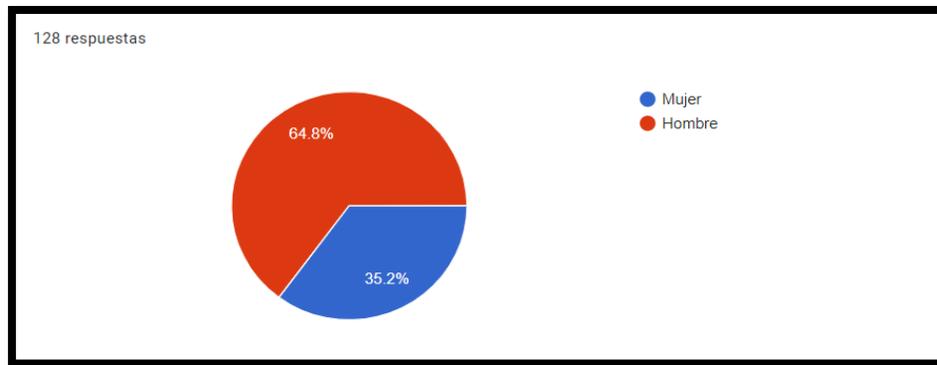
Resultados

2.1 Presentación de resultados

A continuación, se presentan los resultados obtenidos por los participantes de la encuesta realizada a las empresas PYMES municipio de Mixco, Guatemala. Dicho cuestionario consta de 11 preguntas cerradas.

Gráfica 1

Género



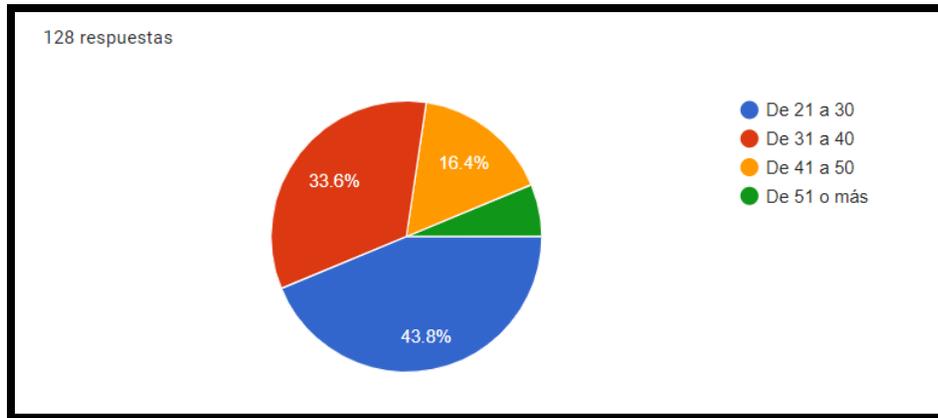
Fuente: elaboración propia, año 2020

Del 100% de los encuestados el 64.8% que representan 83 personas, son hombres, el 35.2% que son 45 personas son mujeres.

Género	Porcentaje	No. De Personas
Hombres	64.8%	83
Mujeres	35.2%	45

Gráfica 2

Edad



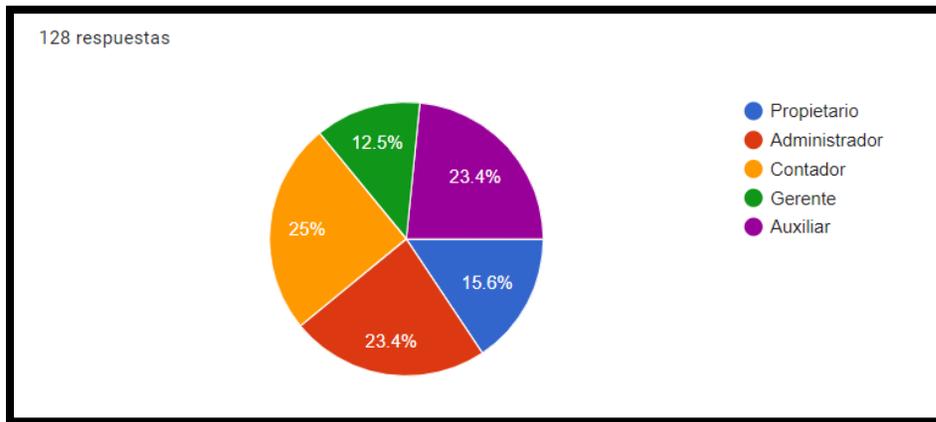
Fuente: elaboración propia, año 2020

Del total de encuestados, el 43.8% oscila entre las edades de 21 a 30 años, que representan 56 personas, el 33.6% está entre el rango de 31 a 40 años, que representan 43 personas, el 16.4% está entre los 42 a 50 años que representan 21 personas, el restante 6.2% oscila en la edad de 51 años en adelante que representan 8 personas.

Edades	Porcentaje	No. De Personas
21 - 30	43.8%	56
31 - 40	33.6%	43
41 - 50	16.4%	21
> 51	6.2%	8

Gráfica 3

Cargo que desempeña actualmente:



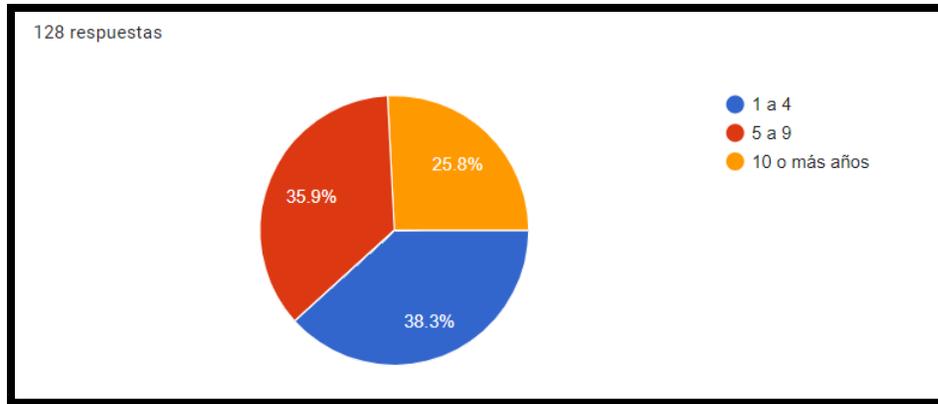
Fuente: elaboración propia, año 2020

Del 100% de los encuestados, el 25% ocupan el cargo de contador, siendo estas 32 personas, el 23.4% ocupan el cargo de administrador, siendo 30 personas, el 23.4% ocupan el cargo de auxiliar, siendo 30 personas, el 15.6% son propietarios de las empresas, siendo 20 personas y el 12.5% ocupan el cargo de gerente, siendo 16 personas.

Cargo	Porcentaje	No. De Personas
Contador	25%	32
Administrador	23.4%	30
Auxiliar	23.4%	30
Propietario	15.6%	20
Gerente	12.5%	16

Gráfica 4

¿Cuánto tiempo (años) tiene la empresa de estar en el mercado?



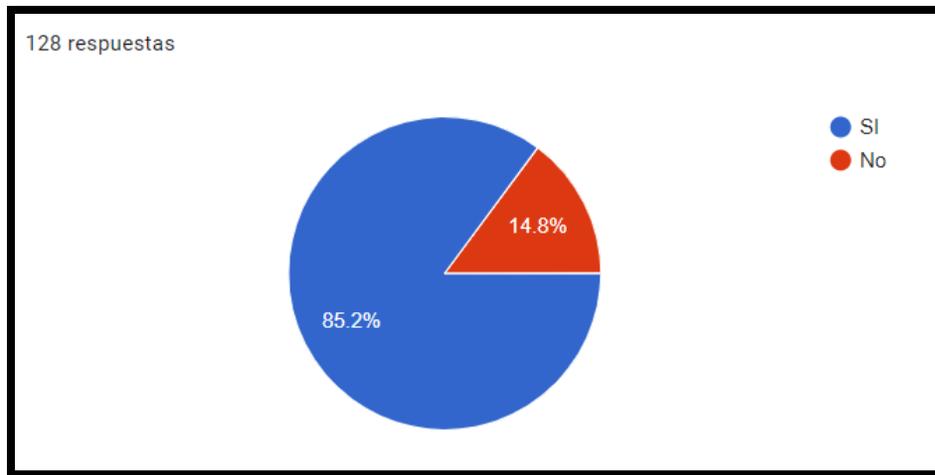
Fuente: elaboración propia, año 2020

De las 128 encuestas realizadas, el 38.3%, que representan 49 personas, indica que la empresa está en el rango de 1 a 4 años desde que se encuentra en el mercado, el 35.9% que representan 46 personas, se encuentra en el rango de 5 a 9 años en el mercado y el 25.8% que representan 33 personas, afirman que la empresa ha estado en el mercado a partir de los 10 años en adelante.

Años empresa	Porcentaje	No. De Empresas
1 - 4	25%	49
5 - 9	23.4%	46
> = 10	23.4%	33

Gráfica 5

¿Conoce cuál es el concepto de un crédito revolvente?



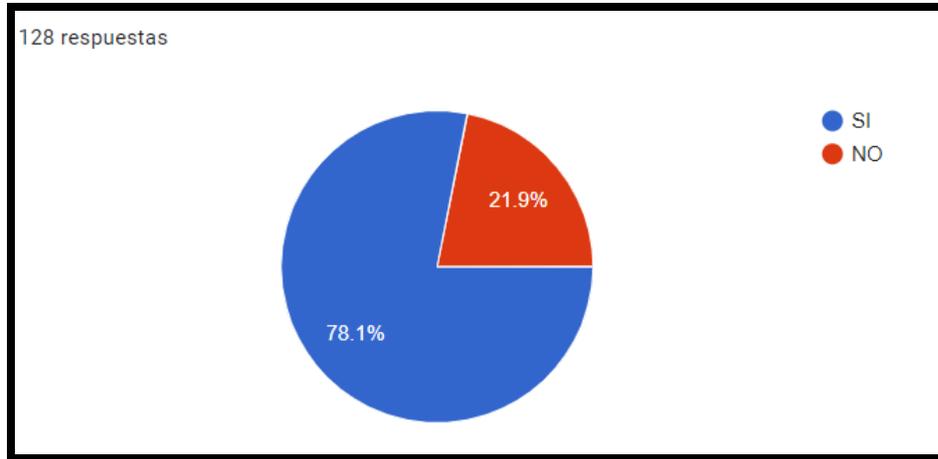
Fuente: elaboración propia, año 2020

Del 100% de los encuestados, el 85.2% afirma conocer el concepto de un crédito revolvente, el restante 14.8% que representan 19 personas, desconocen el término de crédito revolvente.

Conocimiento	Porcentaje	No. De Empresas
SI	85.2%	109
NO	14.8%	19

Gráfica 6

¿Conoce el termino de “apalancamiento”?



Fuente: elaboración propia, año 2020

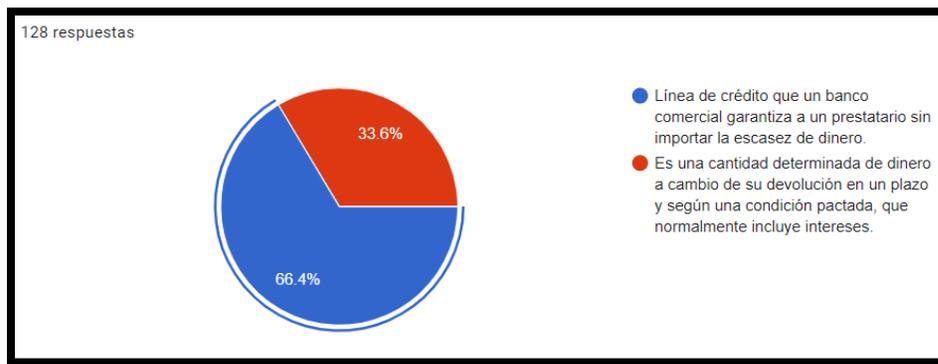
Del total de las respuestas recibidas, el 78.1% que representa 100 personas, afirma que conoce el termino de apalancamiento y el 21.9% restante, que representa 28 personas desconocen el término.

Conocimiento	Porcentaje	No. De Empresas
SI	78.1%	100
NO	21.9%	28

Gráfica 7

¿Cuáles de los siguientes conceptos considera que define el concepto de crédito revolvente?

- Concepto #1 (azul): línea de crédito que un banco comercial garantiza a un prestatario sin importar la escasez de dinero.
- Concepto #2 (rojo): es una cantidad determinada de dinero a cambio de su devolución en un plazo y según una condición pactada, que normalmente incluye intereses.



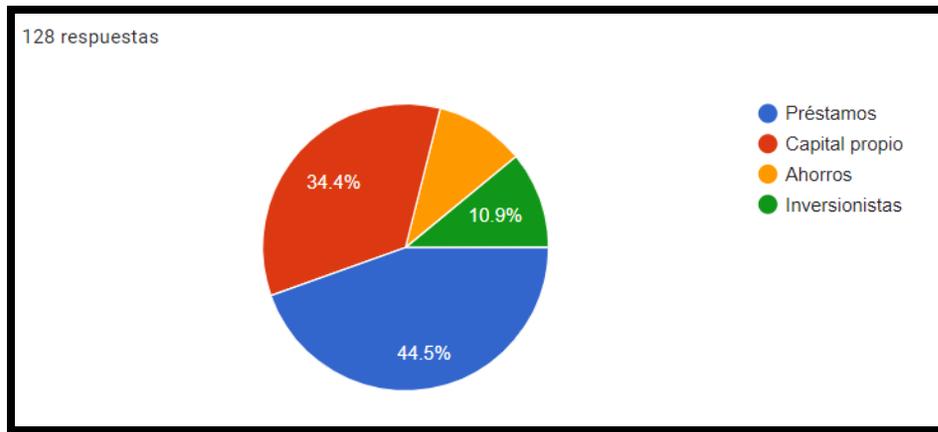
Fuente: elaboración propia, año 2020

Del 100% de encuestados, el 66.4% consideran que el concepto #1 (azul) define el crédito revolvente y el 33.6% consideran que el concepto #2 (rojo) define de mejor manera el crédito revolvente.

Conocimiento	Porcentaje	No. De Empresas
Concepto 1	66.4%	85
Concepto 2	33.6%	43

Gráfica 8

¿Cuál de los siguientes instrumentos de apalancamiento se ha utilizado para poder seguir con el negocio en marcha?



Fuente: elaboración propia, año 2020

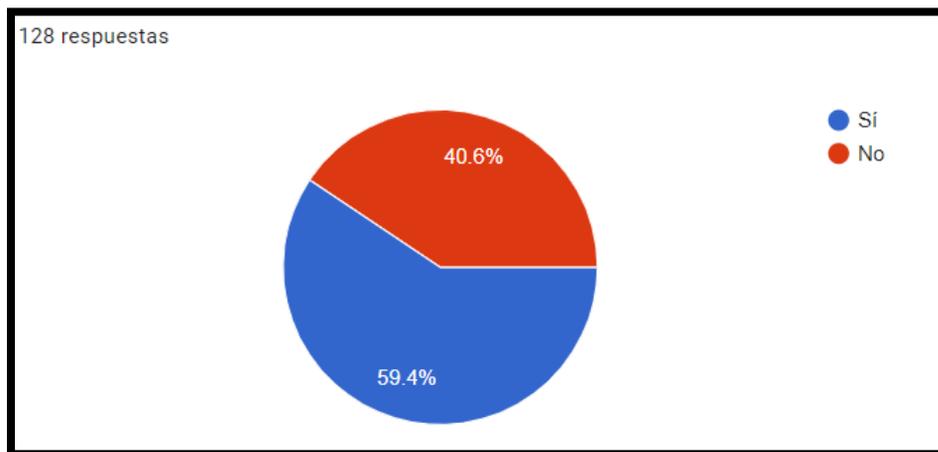
De las 100% encuestas realizadas, esta fue la información recabada:

- El 44.5% a utilizado el préstamo
- El 34.4% a utilizado el capital propio
- El 10.9% a utilizado a los inversionistas
- Y el 10.2% a utilizado los ahorros como un instrumento de apalancamiento

Instrumento	Porcentaje	No. De Empresas
Préstamo	44.5%	57
Capital propio	34.4%	44
Inversionistas	10.9%	14
Ahorros	10.2%	13

Gráfica 9

¿Considera que en el territorio guatemalteco existe el apoyo para el sector PYMES?



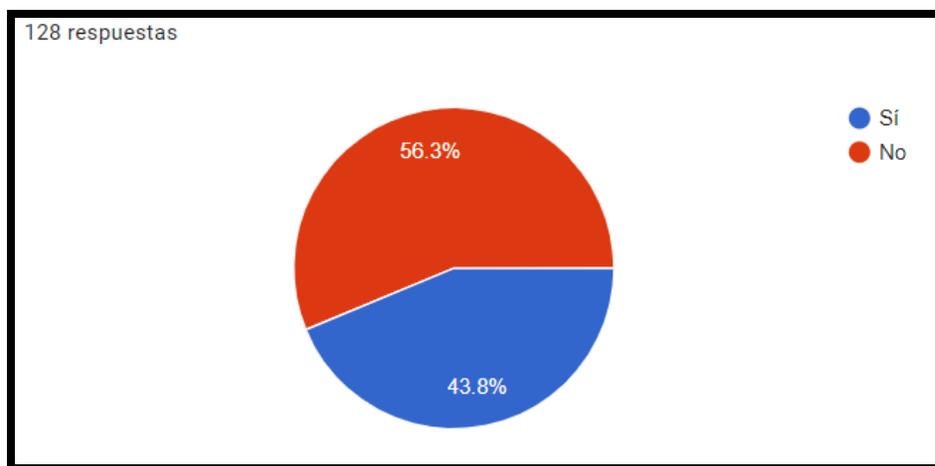
Fuente: Elaboración propia

El 59.4% de los encuestado que representan 76 personas, considera que sí existe el apoyo para el sector PYMES y el 40.6% que representan 52 personas, considera que no existe el apoyo para este sector.

Respuesta	Porcentaje	No. De Empresas
SI	59.4%	76
NO	40.6%	52

Gráfica 10

¿Conoce los diversos programas de apoyo enfocados en el sector PYMES?



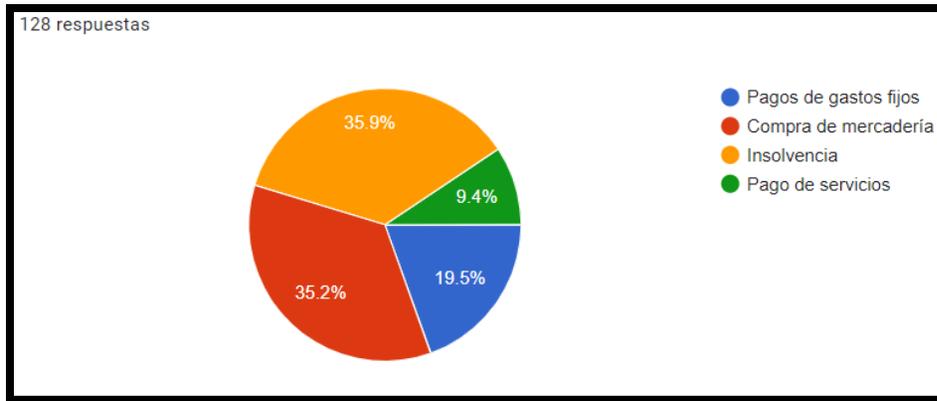
Fuente: elaboración propia, año 2020

El 56.3% de los encuestados que representan 72 personas, conocen los distintos programas enfocados para el sector PYMES y el 43.8% que representan 56 personas desconocen los programas para este sector.

Respuesta	Porcentaje	No. De Empresas
SI	56.3%	72
NO	43.8%	56

Gráfica 11

¿Cuál sería uno de los motivos para poder apalancarse por medio de un crédito revolvente?



Fuente: elaboración propia, año 2020

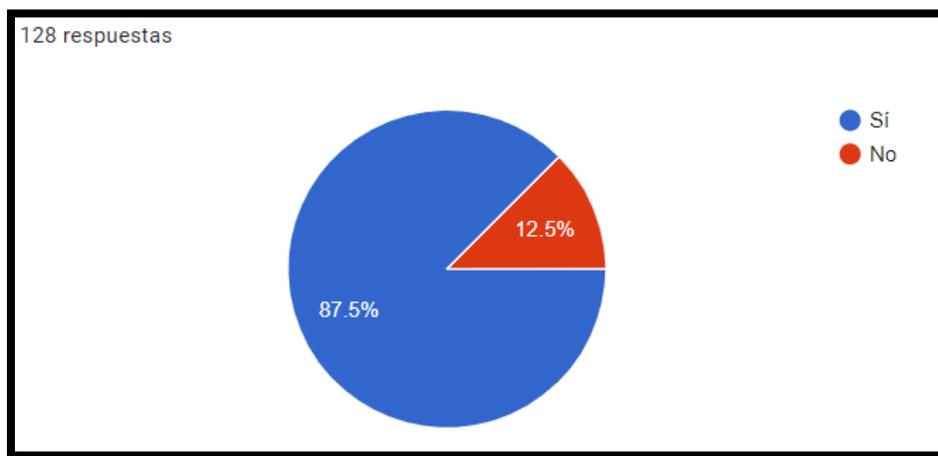
De las 100% encuestas realizadas, esta fue la información recabada:

- El 35.9% se inclinan por la insolvencia
- El 35.2% por compra de mercadería
- El 19.5% por el pago de gastos fijos
- Y el 9.4% deciden que uno de los motivos para apalancarse por medio de un crédito revolvente sería el pago de servicios.

Motivo	Porcentaje	No. De Empresas
Insolvencia	35.9%	46
Compra de Merc.	35.2%	45
Gastos Fijos	19.5%	25
Servicios	9.4%	12

Gráfica 12

¿Considera que el crédito revolvente es una de las opciones viables para poder apalancar el negocio en marcha?



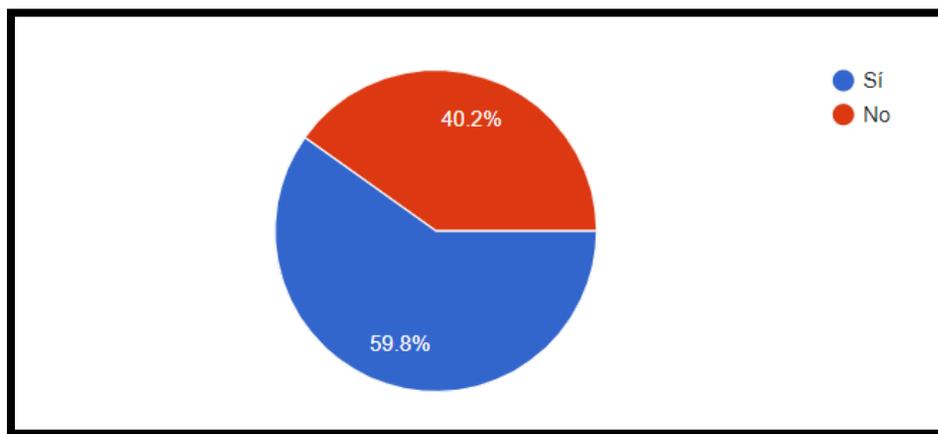
Fuente: elaboración propia, año 2020

De 100% de encuestados, el 87.5% considera que el crédito revolvente sería una opción viable para apalancar el negocio en marcha, representado en 112 personas, el resto que sería el 12.5% opina que no sería una opción viable.

Respuesta	Porcentaje	No. De Empresas
SI	87.5%	112
NO	12.5%	16

Gráfica 13

¿Conoce otros métodos de apalancamiento que no sea el crédito revolvente?



Fuente: elaboración propia, año 2020

El 59.8% de los encuestados afirman que conocen otros métodos de apalancamiento que no sea el crédito revolvente, representando a 76 personas de las 128 encuestadas, el 40.2% afirman que no conocen otros métodos, representando a 52 personas.

Respuesta	Porcentaje	No. De Empresas
SI	59.8%	76
NO	40.2%	52

Capítulo 3

Discusión y conclusiones

3.1 Extrapolación

De acuerdo con la investigación realizada se obtuvo de una muestra de 128 empresas PYMES y con base a los resultados obtenidos en las encuestas sobre el tema del crédito revolvente como recurso de apalancamiento en las empresas PYMES de Mixco, Guatemala, se presenta el siguiente análisis:

En cuanto a los años (tiempo) que tienen las empresas de operar en el mercado como una PYMES en el sector del tejido industrial, casi un tercio de la población sujeta a estudio determinó indicar que la empresa lleva en el mercado entre uno y cuatro años; esto permite pronosticar que del total de las empresas sujetas a estudio están en la etapa de introducción, según el ciclo de vida de las empresas, considerando que en esta etapa es una de las más difíciles ya que en esta, el concepto es de sobre vivencia comercial, a decir: introducción de bienes y servicios, reconocimiento de marca, precios de introducción, cobertura de mercado y mayor grado de apalancamiento financiero para el logro las operaciones normales de la empresa. Además es de considerar que un número considerable de personas, siendo estas cuarenta y nueve indican que las unidades económica para las cuales se emplean están en el mercado entre cinco a nueve años de edad; esto permite repensar que estas empresas están en una etapa de crecimiento, en donde ya han consolidado su imagen, sus ventas o ingresos son en mayor volumen, sus operaciones son más exigentes y de igual forma la capitalización y amortización de sus operaciones financieras seguramente están consolidadas por medio de un departamento financiero más formal, ello obedece a que los productos y servicios financieros sean tomados más en consideración a efecto de apalancar sus operaciones financieras para el cumplimiento de sus objetivos comerciales; así mismo un menor número de trabajadores, treinta tres, han indicado que la empresa a la cual sirven lleva en el mercado más de diez años, esto es de considerar ya que han permanecido más de una década en el mercado, probablemente disponen de subsidiarias en el interior de los departamentos o en el mejor de los casos se han

enfocado en la exportación de sus bienes a mejores precios, el caudal de demanda será en todo caso más grande y las operaciones financieras serán más robustas y siempre con cierto grado de dependencia financiera considerando el apalancamiento como una opción para el margen de sus operaciones.

Para las PYMES los retos son aún mayores considerando que, de forma aislada, son menos hábiles para aprovechar las oportunidades en comparación con las grandes empresas, lo que está asociado a sus bajos niveles de productividad y conocimiento (no necesariamente a su tamaño). Para una PYME, le es más difícil acceder a información sobre oportunidades de mercado, obtener financiamiento a tasas competitivas, disponer de insumos de alta calidad y a precios competitivos, adoptar nuevas y modernas tecnologías, cumplir con los estándares de calidad de los mercados externos, o adoptar prácticas gerenciales modernas.

De acuerdo al mismo estudio de CEPAL, el sector de las PYME comparado con el de las empresas grandes, se caracteriza por una baja producción en volumen y calidad, una escasa especialización, altos costos de operación y transacción, un bajo nivel de integración vertical y horizontal, así como mano de obra poco capacitada. Además, la producción está atomizada en pequeñas unidades económicas y se distingue por ser mayoritariamente urbana y estar concentrada en las zonas metropolitanas de cada ciudad (al exceptuar las actividades agrícolas). (http://www.mejoremosguate.org/cms/content/files/diagnosticos/economicos/Lineamientos_PYMES_05-05-2011.pdf. Recuperado 27-02-20).

De los elementos sujetos a estudio según a la pregunta de investigación, ¿Conoce el concepto del crédito revolvente?, cien personas, indicaron conocer en que consiste un crédito revolvente, mientras que una menor cantidad de personas afirmaron no conocer acerca del crédito. Los resultados denotan que por las condiciones de accesibilidad al crédito y por las mismas necesidades de financiamiento que requieren las PYMES de Mixco es probable que se han visto en la necesidad de acudir a fuentes de financiamiento externas derivado que el Sistema Financiero Regulado Guatemalteco ofrece un abanico de productos y servicios financieros ad hoc a las características del perfil del sujeto de crédito; el hecho de que la mayor parte de personas tengan conocimiento de que es un crédito revolvente puede ser a que se ha incrementado el concepto de la educación financiera convencional o bien derivado de la profesionalización en las universidades del país, o en el mejor de los casos porque es probable que hayan acudido a este tipo de opciones financieras, lo que permite que los sujetos de créditos sean más valorativos en cuanto a las condiciones y términos del mutuo, a decir: plazos, tasas de interés, garantías, amortizaciones, capitalizaciones, entre otros. Desde otra perspectiva la tendencia es que las personas que no conocen del crédito, tiendan a reducirse, ello por los mismos programas de inclusión financiera que el mismo Sistema Financiero Regulado y las opciones alternas que brinda por otro segmento el Sistema Financiero No Regulado en Guatemala, además que partiendo de la premisa en materia económica que establece que las necesidades son ilimitadas y los recursos son limitados, seguramente pronto estas personas decidan acudir a informarse para la proximidad de una solución financiera empresarial o personal.

Según el MINECO menciona que no hay cifras exactas sobre el mercado, pero se calcula que existen alrededor de 400 figuras u organizaciones que hacen operaciones de micro finanzas, aunque el número podría ser mayor debido a que aún hay muchas sin registrar. Datos disponibles de las carteras de crédito de las instituciones integradas en la Cámara de Microfinanzas, la Red de Instituciones de Microfinanzas de Guatemala –Redimif– y la Red Financiera de Asociaciones Comunitarias –

Fasco–, refieren que el total de los créditos ofrecidos a marzo último suman Q. 14 mil 454 millones y 2 millones 387 mil 797 clientes.

Estas cifras podrían compararse con las de un banco mediano del sistema financiero nacional y dan una idea de la creciente importancia del sector, en donde el promedio de préstamos es de Q5 mil 700. De acuerdo con Cámara de Microfinanzas, las instituciones financieras que en la actualidad trabajan en este tipo de financiamiento ya no solo hacen microcrédito, pues las carteras se han diversificado debido a la demanda de los clientes. Lo anterior abarca crédito productivo, consumo de personas, así como financiamiento a micro, pequeñas y medianas empresas. El destino de los recursos es variado y se invierte en agricultura, agroindustria, pago de tarjetas de crédito, producción, actividades artesanales, pequeña industria, servicios, comercio, consumo y vivienda, entre otros. En la actualidad los bancos comerciales, las cooperativas de ahorro y crédito, así como ONG's (organizaciones que administran recursos prestables sin fines de lucro) manejan segmentos de este mercado. Ministerio de economía(<https://www.mineco.gob.gt/sector-de-micro-finanzas-crece-por-incremento-de-emprendimientos>. Recuperado 27-02-20).

De acuerdo a Gitman (2012):

Un contrato de crédito continuo (revolvente) no es más que una línea de crédito garantizada. Está garantizada en el sentido de que el banco comercial asegura al prestatario que estará disponible un monto específico de fondos sin importar la escasez de dinero. La tasa de interés y otros requisitos son similares a los de una

línea de crédito. Es común que un contrato de crédito continuo se establezca para un periodo mayor de un año. (p. 594)

“Un acuerdo de crédito continuo es un compromiso legal formal de un banco para conceder crédito hasta una cantidad máxima” (VanHorne C., James, Wachowicz, Jr., John M., 2010, p. 289).

La mayor parte de personas sujetos a estudio, en la pregunta de investigación, ¿cuál de los siguientes instrumentos de apalancamiento se ha utilizado para poder seguir con el negocio en marca?, correspondiente a cincuenta y seis personas han utilizado como recurso de apalancamiento financiero el crédito (mutuo) o préstamo; considerando que en el mercado financiero existe una posibilidad de colocación de instrumentos financieros per se, es más fácil el acceso a este tipo de fuentes financieras por el giro comercial al que estos intermediarios financieros se dedican; seguidamente cuarenta y tres personas han acudido a capital propio, esto significa que están solventes financieramente y que gozan de liquidez para optar a sus necesidades comerciales; doce personas han accedido como medio de fuente financiera a las acciones (inversionistas) seguramente son personas conocedores del mercado societario o bien son considerados como acciones comunes o preferentes; mientras que diecisiete personas han accedido al ahorro, esto denota la cultura de ahorro que tienen estas personas. Al analizar la matriz de crédito bajo análisis la composición mayor de fuente financiera es el crédito que disponen los intermediarios financieros, sin embargo es menester que el resto de personas han decidido acudir a otras fuentes, lo que necesariamente lleva a considerar que la reconfiguración de la matriz de fuentes financieras, ya que derivado de las acciones y decisiones de fuentes financieras al concepto de capital propio hace que se eliminen el pago de intereses financieros considerados como un gasto contable, esto permite inferir que se ahorran o se elimina el riesgo pagar más por dinero, lo que le permite al tomador de decisiones (administrador) obtener mayor disponibilidad presupuestaria y financiera para cumplir con sus obligaciones de liquidez, solvencia financiera, incrementar su capital de trabajo o bien para emprender nuevos proyectos.

MINECO (Ministerio de Economía) en su informe describe:

Pese al crecimiento proyectado, un análisis realizado por Redimif alerta sobre el exceso de liquidez en la economía derivado del alto ingreso de remesas familiares y la sobre oferta de crédito por parte sociedades anónimas o empresas comerciales. Lo anterior, aunque facilitó las condiciones de crédito, impactó en el sector.

La razón es que las empresas mencionadas han incursionado en créditos diarios y semanales y ofrecen entrega inmediata del crédito sin garantías reales, lo que se convierte en una competencia que no siempre favorece al solicitante de crédito por las altas tasas de interés.

Las facilidades de crédito antes mencionadas representan un peligro para los clientes del sector que podrían sobre endeudarse más allá de su capacidad financiera, por lo que, de acuerdo con representantes de las instituciones de micro finanzas, se tendrá que trabajar en forma más coordinada para evitar esta situación.

Para entidades del sector y el Mineco, la solución es crear un buró de crédito especializado para el microcrédito, acompañado de programas de asistencia técnica empresarial para los emprendedores que incluya inteligencia de mercados para los productos y servicios que creen.(<https://www.mineco.gob.gt/sector-de-micro-finanzas-crece-por-incremento-de-emprendimientos>. Recuperado 27-02.20).

SIECA (Secretaría de Integración Económica Centroamericana) describe en su informe que:

Según REDCAMIF, el 62% de los microcréditos otorgados en Centroamérica son préstamos individuales, lo que en monto equivale a 815,711.8 millones de dólares otorgados. Esta cifra corresponde al 92% del monto total de la cartera crediticia otorgada en la región y a 0.38% del PIB regional. Mientras que para Guatemala y Nicaragua los créditos otorgados mediante el modelo de grupos solidarios y banca comunal.

La divergencia de mecanismos para el otorgamiento de micro financiamiento en la región obedece a múltiples factores como lo son las políticas y estrategias de las instituciones micro financieras locales, las características del mercado micro financiero, así como las condicionantes sociales y económicas de cada país o el destino o actividad para la cual es solicitado el microcrédito.

En forma general, la preponderancia del crédito individual, tanto en cantidad de préstamos otorgados, como en los montos financiados es un indicativo que el modelo de “crédito solidario” no ha calado en forma efectiva en la región, como el modelo establecido por el Banco Grameen en Asia. (<http://www.ruralfinanceandinvestment.org/sites/default/files/La%20importancia%20del%20sector%20micro%20financiero%20en%20%20Centroamérica.pdf>. Recuperado 27-02-20).

“Es el uso de costos fijos en un intento por aumentar (o apalancar) la rentabilidad” (Van Horne C., James, Wachowicz, Jr., John M., 2010, p.420).

3.2. Hallazgos y análisis general

De los sujetos de estudio considerados en la presente investigación, en relación al género de los sujetos, la tendencia a incrementar corresponde al género masculino, esto significa que en las pequeñas y medianas empresas PYMES del municipio de Mixco, la responsabilidad directiva en las unidades estratégicas gerenciales están siendo desarrolladas por los hombres; ello derivado que históricamente la responsabilidad de la carga familiar en una familia la ha tenido el género masculino, de igual forma las oportunidades de desarrollo personal y profesional han sido mayores o con mejores condiciones para los varones, un menor grado de representación se considera del género femenino, esto permite inferir que la participación de la mujer está tomando auge de manera paulatina, o en el peor de los casos que la tendencia disminuya derivado a factores propios del ambiente cultural, tales como: factores sociales, de discriminación, de oportunidades, de cargas familiares, económicos, entre otros.

De los rangos de edades de los elementos sujetos de estudio una cantidad considerable está comprendida entre los jóvenes y jóvenes tardíos y una cantidad menor esta entre la adultez, esto permite conceptualizar que las oportunidades de desempeño laboral están para la generación joven, considerada esta por aquellas personas que probablemente no tengan cargas familiares, estén aun en el desarrollo de sus estudios superiores, amigables con la tecnología, con dinamismo, experiencia relativa, y con disposición de la mejora continua; sin embargo habrá de remarcar que el grueso de la población sujeta a estudio está considerada entre la edad adulta, esto derivado que la clase patronal entiende que la contratación de personas mayores otorga un sentido de responsabilidad y madurez en el trabajo, mayor experiencia en el entorno de trabajo y especialidades en cuanto a su educación superior, además es posible que por la curva de experiencia y de desempeño estos sean mayormente seleccionados dentro de las PYMES de Mixco, derivado que denotan un mejor desempeño y resultados deseados en el trabajo, en menor cantidad se encuentran las personas en rangos de edades superiores a los cuarenta años, esto por considerarse que han

sido trabajadores de carrera dentro de la empresa, normalmente disponen de funciones de mando y de dirección, y por el grado de madurez generalmente se consideran jefes de equipos de trabajo, aunque es de reconocer que en este rango de edad la inserción laboral es limitada derivado que presuntamente se dice que ya no son productivos o que su curva de producción va en decadencia, no se adaptan a procesos de innovación y desarrollo, de esta cuenta, la contratación o inserción de personas avanzadas de edad es escasa o nula para algunas empresas.

De las profesiones o puestos de trabajo que ocupan los sujetos de estudio, llama poderosamente la atención una cuasi simetría, en cuanto a la cantidad de personas correlacionada con las profesiones o puestos de trabajo identificados, es decir, contadores, administradores y auxiliares disponen más o menos una misma cantidad de treinta elementos, mientras que propietarios y gerentes disminuyen, sin embargo; para efectos del objetivo de la presente investigación seguramente tendrán mayor dominio y conocimiento los administradores, contadores y gerentes en cuanto a la temática del apalancamiento financiero para las PYMES ubicadas en Mixco; es menester que por la formación profesional y el grado de experiencia financiera en sus puestos de trabajo así tomaran las mejores decisiones en cuánto al grado de apalancamiento financiero, operativo y combinado para sus empresas, esto les permitirá evaluar una serie alterna de decisiones como fuente de financiamiento interno o externo a la empresa; además de considerar que por la naturaleza de las empresas y lo cargos que ostentan la tendencia creciente es que las vocaciones y puestos de trabajos sean enfocados a las ciencias económicas e industriales, esto, y de preferencia con especialidades en las ciencias de la administración, administración de negocios, finanzas y economía.

Referente al conocimiento de la definición del crédito revolvente por parte de los sujetos de estudio, cuarenta y dos personas prefirieron la opción uno, mientras que ochenta y seis personas se inclinaron por la opción dos. Considerando que la opción uno descrita indica que consiste en una línea de crédito que un banco comercial garantiza a un prestatario sin importar la escasez de dinero; es de reconocer que aún una cantidad considerable de personas, siendo estas cuarenta y dos no tienen claro la definición de un crédito, esto probablemente obedece a que el mercado financiero ofrece una tipología variada de accesos a créditos lo que seguramente confunde a los sujetos de la

definición o concepción del crédito en mención, mientras que la mayor parte de elementos sujetos de estudio, siendo estos ochenta y seis personas identifican el crédito como una cantidad de dinero determinada por un monto a cambio de su devolución en un plazo y una condición pactada que normalmente incluye intereses, este último grupo de personas seguramente han asociado al crédito revolvente a la condición del otorgamiento de una tarjeta de crédito que los bancos del sistema otorgan a las personas para como un medio de liquidez rápido, flexible, sin mayor requisito.

Los resultados de la investigación muestran que un gran número de personas, correspondientes a setenta y seis personas afirman que en la actualidad sí existe apoyo de financiamiento para sector PYMES, a decir; que un indicador del clima de negocios para el país de Guatemala es el acceso a créditos, es por ello que varios de los sujetos de estudio han comentado que su respuesta positiva, además es de considerar que sin duda alguna estas personas ya han tenido la cobertura de fuente financiera externa, lo más probable es que haya sido por medio de un banco del sistema nacional financiero o bien por medio de una micro financiera, según sea el caso de la necesidad del sujeto de crédito. En otra dimensión cincuenta y dos personas afirman o indican que no existe apoyo a las PYMES en cuanto al acceso o facilitación de créditos; considerando que los intermediarios financieros expanden sus operaciones y facilitan diversos tipos de productos financieros adaptándolos a las necesidades empresariales para la micro, pequeña y mediana empresa seguramente la tendencia vaya en aumento lo que producirá mejor alcance de oportunidades financieras para los empresarios guatemaltecos; además que la dinámica empresarial exige aperturas de mercados, productos nuevos, modificaciones de líneas de negocios, pago de planillas, actividades de mercadeo y promoción, capital de trabajo entre otros, seguramente pronto por la misma necesidad de expansión, ampliación, mejora o el motivo sea cual fuere estos empresarios tendrán la oportunidad de acceso a fuentes financieras diversas.

Para los elementos sujetos de estudio una de las principales razones o motivos de apalancamiento financiero por medio de un crédito revolvente es por concepto de insolvencia; ello denota que la capacidad de pago a corto y mediano plazo de las empresas es limitada para afrontar a la exigencia de los acreedores, proveedores y pago de intereses varios; otra de las razones de acudir a una fuente de financiamiento externa es por ampliar el stock y de mercaderías para la venta al público, en este

caso es más razonable el acudir a una palanca financiera en cuanto a que las PYMES derivado de sus operaciones normales (negocio en marcha) exige la producción, distribución y comercialización de sus artículos para la venta, de la cual se prevé un retorno de la inversión, habiendo deducido los gastos y costos fijos y variables más pago de las obligaciones impositivas; otra de las razones por las que las empresas acuden a fuentes financieras corresponde a los gastos fijos, ello considerando que estos se mantiene constantes (fijos) independiente al volumen de la producción, a decir: pago de planillas y/o de personal, rentas, seguridad, entre otros; y en menor medida se acude a una fuente financiera para cubrir los servicios. En el marco general del presente análisis es claro que el principal motivo de endeudamiento será por insolvencia financiera, ello puede obedecer a que las empresas necesitan de liquidez en la etapa de su desarrollo en un principio necesitan recursos para arrancar con sus operaciones y una vez empezando necesitan de liquidez para asumir sus compromisos financieros y para emprender nuevas acciones de negocios.

La mayor parte de personas sujetas a la presente investigación, correspondientes a ciento veintidós, consideran que sí es una de las opciones viables el poder acceder a un crédito revolvente para apalancar financieramente su negocio, ello pudiera ser porque se considera como una línea de crédito parecida a una tarjeta de crédito ideal para cubrir las necesidades e imprevistos a corto plazo, además ayuda a garantizar la liquidez y continuidad del negocio, que permite facilitar las necesidades de capital de trabajo. Asimismo, es de considerar que un buen grupo de personas conocen otro tipo de método o alternativa de producto financiero para apalancar sus operaciones.

3.3. Conclusiones

1. De acuerdo a los resultados obtenidos de acuerdo a la investigación, se finaliza en que el crédito revolvente es un recurso de apalancamiento para las empresas PYMES en Mixco, Guatemala, debido a que más del cincuenta por ciento de los encuestados casi siendo el 100% considera que es una de las opciones viables para poder apalancar el negocio en marca, debido a que surge la necesidad de cubrir gastos, imprevistos a corto plazo, porque se considera como una línea de crédito tal y como si fuera una tarjeta de crédito, donde existe un monto disponible autorizado para cuando se requiera, no importando si no se tiene liquidez en el momento de la necesidad.
2. Se dejó ver entrevistado que los sujetos de investigación tienen un amplio conocimiento en lo que concierne al tema de crédito revolvente, que debido a la necesidad de poder obtener nuevos métodos de financiamiento externas, el hecho de que se haya acrecentado el nivel de personas que conocen este tipo de conceptos se debe a la educación de convencional o bien derivado de la profesionalización en las universidades del país, esto dando como resultado una mejor visibilidad de las vías de financiamiento para el sector.
3. Unos de los instrumentos más utilizados que éste sector había sido es el préstamo, una de las principales fuentes de financiamiento que a su vez, contribuye al desarrollo y sostenimiento de los negocios en este sector PYMES, donde dentro de sus implicaciones está el pagar un interés y mayor plazo de tiempo para pagar la deuda, que dentro del rango del sector PYMES sería una desventaja pagar intereses sobre un saldo prestado cuando se incurría en insolvencia por distintos factores que estaban asociados al pago de obligaciones.
4. Derivado de la necesidad de financiar o apalancar el negocio, una de las razones principales es la insolvencia en la que se incurre, ello denota que la capacidad de pago a corto y mediano plazo de las empresas es limitada para afrontar a la exigencia de los acreedores, proveedores y pago de intereses varios; otra de las razones de acudir a una fuente de financiamiento externa es por ampliar el stock y de mercaderías para la venta al público, en este caso es más razonable el acudir a una palanca financiera en cuanto a que las PYMES derivado de sus operaciones normales (negocio en marcha) exige la producción, distribución y

comercialización de sus artículos para la venta, de la cual se prevé un retorno de la inversión, habiendo deducido los gastos y costos fijos y variables más pago de las obligaciones impositivas; otra de las razones por las que las empresas acuden a fuentes financieras corresponde a los gastos fijos, ello considerando que estos se mantiene constantes (fijos) independiente al volumen de la producción, a decir: pago de planillas y/o de personal, rentas, seguridad, entre otros; y en menor medida se acude a una fuente financiera para cubrir los servicios.

Referencias

- James C. Van Horne, John M. Wachowicz, Jr. (2010). **Fundamentos de administración Financiera**. México. Pearson Educación.
- Lawrence J. Gitman, Chad J. Zutter. (2012). **Principios de Administración Financiera**. México. Pearson Educación.
- Michael C. Ehrhardt, Eugene F. Brigham. (2007). **Finanzas corporativas**. México. Cengage Learning Editores.
- Ministerio de Economía Guatemala (27-02-20). **Sector de micro finanzas crece por incremento de emprendimientos**. Recuperado de <https://www.mineco.gob.gt/sector-de-micro-finanzas-crece-por-incremento-de-emprendimientos>
- Sicaemprende.org (27-02-20). **Informe de situación y evolución del sector MIPYME de Guatemala 2015-2017**. Recuperado de http://sicaemprende.org/wp-content/uploads/2019/09/informedesituacion_y_evolu_delsector_mipymedeguate_mala2015-2017.pdf.
- Mejoremosguate.org (05-03-20). **Micro, pequeñas y medianas empresas de Guatemala**. Recuperado de http://www.mejoremosguate.org/cms/content/files/diagnosticos/economicos/Linea_mientos_PYMES_05-05-2011.pdf.
- Mineco.gob.gt (24-02-20) **Sistema nacional de información MYPIME Guatemala, año 2015**. Recuperado de http://www.mineco.gob.gt/sites/default/files/Comunicacion%20Social/sistema_nacional_de_informacion_mipyme_guatemala_ano_base_2015.pdf.
- Ruralfinanceandinvestment.org (24-02-20). **Informe regional de la Red Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas (REDCAMIF)**. Recuperado de <http://www.ruralfinanceandinvestment.org/sites/default/files/La%20importancia%20del%20sector%20micro%20financiero%20en%20%20Centroamérica.pdf>.

Anexos

Universidad Panamericana de Guatemala
“Sabiduría ante todo, adquiere sabiduría”
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS



Instrucciones: A continuación, se le presenta una serie de preguntas relacionadas con el tema “El crédito revolvente como recurso de apalancamiento en las pymes”, por lo que se solicita contestarlas honestamente, subrayando la respuesta que usted crea conveniente.

- Género M F

- Edad
 - De 21 a 30
 - De 31 a 40
 - De 41 a 50
 - De 51 o más

- 1. Cargo que desempeña actualmente.
 - a. Propietario
 - b. Administrador
 - c. Contador
 - d. Gerente
 - e. Auxiliar
- 2. ¿Cuánto tiempo (años) tiene la empresa de estar en el mercado?
 - a. 1 a 4
 - b. 5 a 9
 - c. 10 o más años
- 3. ¿Conoce cuál es el concepto de un crédito revolvente?
 - a. SI
 - b. NO
- 4. ¿Cuáles de los siguientes conceptos considera que define el concepto de crédito revolvente?
 - a. Línea de crédito que un banco comercial garantiza a un prestatario sin importar la escasez de dinero
 - b. Es una cantidad determinada de dinero a cambio de su devolución en un determinado plazo y según una condición pactada, que normalmente incluye intereses.
- 5. ¿Conoce el termino de “apalancamiento”?
 - a. SI

- b. NO
- 6. ¿Cuál de los siguientes instrumentos de apalancamiento se ha utilizado para poder seguir con el negocio en marcha?
 - a. Préstamos
 - b. Capital propio
 - c. Ahorros
 - d. Inversionistas
- 7. ¿Considera que en el territorio guatemalteco existe apoyo para el sector PYMES?
 - a. Si
 - b. No
- 8. ¿Conoce los diversos programas de apoyo enfocados en el sector PYMES?
 - a. Si
 - b. No
- 9. ¿Cuál sería uno de los motivos para poder apalancarse por medio de un crédito revolvente?
 - a. Pago de gastos fijos
 - b. Compra de mercadería
 - c. Insolvencia
 - d. Pago de servicios
- 10. ¿Considera que el crédito revolvente es una de las opciones viables para poder apalancar el negocio en marcha?
 - a. Si
 - b. No
- 11. ¿Conoce otros métodos de apalancamiento que no sea el crédito revolvente?
 - a. No
 - b. Si