



Estrés financiero en las pequeñas y medianas empresas en Quito, Ecuador

Financial stress in small and medium- sized enterprises in Quito-Ecuador

William Ortega Naranjo  <https://orcid.org/0000-0001-6136-6784>
Universidad Israel (Ecuador) / wortega@uisrael.edu.ec

José De la Torre  <https://orcid.org/0000-0002-1948-6261>
Universidad Israel (Ecuador) / jdelatorre@uisrael.edu.ec

Héctor Pérez Manosalvas  <https://orcid.org/0000-0001-5187-1015>
Universidad Israel (Ecuador) / hperez@uisrael.edu.ec

Edgar Caicedo Linger  <https://orcid.org/0000-0003-0765-7366>
Universidad Israel (Ecuador) / ecaicedo@uisrael.edu.ec

 <https://doi.org/10.52948/rcca.v4i1.552>

Artículo de investigación

Recepción: 7 de diciembre de 2021

Aceptación: 30 de marzo de 2022

Cómo citar este artículo

Ortega Naranjo, W., De la Torre, J., Pérez Manosalvas, H., y Caicedo Linger, E. (2022). Estrés financiero en las pequeñas y medianas empresas en Quito, Ecuador. *Revista Colombiana de Ciencias Administrativas*, 4(1), 66-77. <https://doi.org/10.52948/rcca.v4i1.552>

Resumen:

En un mundo globalizado las empresas necesitan decisiones acertadas que les permita reducir el estrés financiero al pertenecer a una economía volátil. El presente artículo tiene como objetivo medir el nivel y conocer las causas del estrés financiero de quienes son dueños o administradores de las pequeñas y medianas empresas en Quito, Ecuador. La investigación es de tipo descriptiva, bibliográfica-documental. Se aplicaron encuestas con escala Likert a personeros de las 379 empresas determinadas en la muestra y los datos fueron procesados en el programa IBM SPSS 24. Los resultados indican que el 82,32% de esta clase de empresas tiene un nivel de estrés financiero alto y esto obedece al temor de pérdidas financieras y el endeudamiento que mantienen. El estrés financiero se genera en mayor nivel en la población con rango de edad 20 a 41 años, en tanto que quienes tienen más de 41 años es medio y bajo. Las pequeñas empresas y el sector comercial son quienes se ven más afectados por el estrés financiero, lo que denota la fragilidad de este sector. Los indicadores financieros son una alternativa para tener una visión sobre las empresas y tomar decisiones oportunas para evitar el estrés financiero.

Palabras clave: estrés financiero; Pymes; pérdida financiera; indicadores financieros.

Abstract:

Currently, companies need sound decisions that allow them to reduce financial stress by belonging to a volatile economy. This article aims to measure the level and know the causes of financial stress of those who are owners or administrators of small and medium-sized enterprises in Quito-Ecuador. The research is descriptive, bibliographic, and documentary. It applies Likert scale surveys to representatives of the 379 companies determined in the sample and the data was processed in the IBM SPSS

24 program. The results indicate that 82,32% of these enterprises have an elevated level of financial stress and this is due to the fear of financial losses and the indebtedness that they maintain. Financial stress happens at a higher level in the population with an age range of 20 to 41 years of age, while those who are over 41 years of age have a medium and low level of financial stress. Small businesses and the commercial sector are the most affected by financial stress, indicating the fragility of this sector. Financial indicators are an alternative to have a vision about companies and make timely decisions to avoid financial stress.

Keywords: financial stress; SMEs; financial loss; financial indicators.

Introducción

En la actualidad las empresas tratan de tener una función social de crear riquezas y dentro de los diferentes tipos de empresa se encuentran las pequeñas y medianas empresas (Pymes) que desarrollan un papel importante en la dinámica de la economía de los países, en este caso del Ecuador.

Generalmente se considera que las Pymes son el punto de partida para la formación de grandes empresas luego de todo un proceso de crecimiento y evolución. Sin embargo, no siempre suele ser así ya que pueden existir dos rutas; la una es seguir con el proceso de crecimiento de micro, pequeña, mediana y grande. La otra opción es mantenerse durante un largo tiempo como pequeña y beneficiarse de su facilidad de manejo operativo y económico.

Las Pymes tienen gran injerencia en su territorio. Participan activamente en la parte social; ayudan a solventar problemas y necesidades de su sector. A su vez, dinamizan la economía y pueden interactuar con otras para potencializar su entrono productivo debido al gran portafolio de necesidades existentes en cada localidad.

En la práctica, en el contexto ecuatoriano se puede observar que el crecimiento y desarrollo de las Pymes no es el deseado; el escenario más esperado es que formen parte fundamental y relevante de la economía. No obstante, la limitada disponibilidad de recursos y acceso a créditos impiden que las empresas puedan invertir en la mejora de sus procesos y buscar la especialización para ser más competitivos en su sector. Lo descrito contribuye a las causas de estrés financiero para quienes las dirigen.

Para las Pymes es sumamente vital contar con fuentes de financiamiento para cubrir su operatividad y crecimiento. Los recursos que permitirían sostener actividades tales como expansión e innovación (de manera especial en las etapas más iniciales que conforman el ciclo de negocio), por un lado, es el capital de deuda que se obtiene principalmente de los bancos y otras entidades financieras; de igual manera que el capital privado que se puede

obtener a cambio de participaciones en la propiedad de la empresa. Sin embargo, la realidad es que el mercado dificulta tener un nivel óptimo de financiamiento para las actividades mencionadas. Por esta razón los gobiernos buscan alternativas e implementar varias medidas en materia económica (Rojas, 2017) con la finalidad de brindar ayuda financiera a las Pymes para su desarrollo económico.

A raíz de la pandemia generada por el covid-19 y las terribles consecuencias económicas que trajo consigo, se ha generado una situación financiera crítica. Esto ha traído como consecuencia el cierre de negocios, o en el mejor de los escenarios el replanteamiento de su estructura. Se puede observar que en algunos países de Latinoamérica los gobiernos han tomado algunas medidas de auxilio para las Pymes, considerando que la cuarentena y en muchos casos las paralizaciones de actividades de comercio han sido desastrosas para estas. De igual manera, comprenden un reto enorme para las finanzas de los negocios en la lucha por su sostenibilidad.

Para poder entender los sistemas financieros es necesario analizar datos recientes que indican la situación real de la Pymes en era de pandemia por el covid-19. El panorama es bastante desolador: la proyección prevista en la economía de la región Andina se contraerá en un 5,20%. Hay que considerar que las Pymes que dependen de las ventas diarias y tienen escasas reservas de liquidez se han visto sometidas a un grave estrés financiero producido por la falta de dinero para cubrir sus gastos al no contar con ingresos. Adicional se ha generado una crisis única en materia económica y ha sido causal de un deterioro importante en las perspectivas y objetivo de crecimiento, lo cual ha conllevado incluso al despido de sus trabajadores (Ortega, 2021).

Según Owen (2020), el futuro de las empresas es toda una incógnita; la crisis provocada por el covid-19 mantiene en una gran incertidumbre a los consumidores y a las empresas. Además, señala que varios indicadores, como el Índice de Gestores de Compras (en inglés *Purchasing Manager Index* [PMI]), se han reducido drásticamente lo cual evidencia el mal momento que atraviesan varias de las empresas propiciando el estrés financiero. Lo último corresponde a una condición que afecta a los propietarios o administradores de las empresas por la falta de liquidez y estabilidad económica para hacer frente a sus obligaciones financieras, comerciales, laborales, entre otros. Esto puede afectar la salud de las personas, activando efectos negativos como ansiedad, depresión, condiciones cardíacas y gastrointestinales.

Por otra parte, los trabajadores comienzan a manifestar un menor desempeño laboral, restando su productividad y estado de ánimo; incluso disminuyendo el tiempo de su horario para destinarlo a consultas médicas, lo cual ocasiona una problemática importante para las empresas. A partir de

las investigaciones que se describen en los párrafos anteriores, base que permite sustentar la existencia de estrés financiero dentro de las organizaciones (Pymes); se establece el marco de definiciones para la ejecución de la investigación (Mintzberg, 1991).

Por tanto, hay que partir por el hecho de que el estrés puede definirse como una condición dinámica de una persona en la que se enfrenta a una situación, oportunidad, desafío o restricción de sus aspiraciones, su productividad o sus resultados, los cuales son percibidos como importantes y generan algún tipo de presión sobre él (Condori et al., 2021). En tanto que el estrés financiero es una condición que se muestra generalmente cuando existe un problema de acceso que impide llevar a cabo tus planes; es algo que se presenta por tener dificultad o acceso nulo a fuentes de financiamiento o por identificar que los gastos son mayores a los ingresos percibidos.

El término *financial distress* (en español “angustia financiera” o “aflicción financiera”). para efectos del presente artículo y considerando lo que se pretende denotar, se cree más apropiado utilizar el término “estrés financiero” como su equivalente español. Dicho esto, llama la atención que al realizar la exploración bibliográfica se encuentren amplias implicaciones para este término anglosajón. Por ejemplo, Fama y French (1992) utilizan la expresión con significados diferentes. En el primero se relaciona con un alto apalancamiento y las probables dificultades que esto conllevaría. En el segundo artículo se asocia con un elevado ratio *book to market* (libro-mercado) que mide el valor de una empresa comparando su valor en libros con su valor de mercado. Para Alaka et al. (2018), bancarrota, insolvencia y estrés financieros son indiferentes, todos son sinónimos de falla de la firma. Según Chan y Chen (1991), el estrés financiero significaría directamente la incapacidad de pagar dividendos. Sun et al. (2014) definen el estrés financiero como “la situación en la cual la empresa tiene cierto tipo de dificultad financiera” (Naula et al., 2020).

El estrés financiero es una problemática que atrae la atención de académicos, empresarios, entre otros, por la relación directa con la variable desempeño de las organizaciones, lo cual permite analizar el grado de competitividad de las empresas en la economía de un país. Ante esta situación las Pymes luchan ante nuevos retos a causa de la globalización, la liberalización y los mercados de privatización. Además, la entrada de cadenas comerciales, que se encuentran con un mayor grado de estructura y de recursos, han generado que propietarios o administradores de empresas experimenten frustraciones, tensiones y ansiedades relacionadas con la agresividad en el posicionamiento de dichas empresas en el mercado y con el ambiente laboral (Swaminathan y Rajkumar, 2013, como se citó en Maldonado, 2015).

Por otra parte, entre los problemas y dificultades que generan estrés financiero en las Pymes se encuentran las siguientes:

- No se evidencia crecimiento de la productividad y bajo nivel de desarrollo tecnológico.
- La mayoría se enfoca en mercados de su localidad o nacional, con poca expansión de mercado.
- Las pocas que alcanzan a expandirse se abren máximo a países como Colombia y Perú.
- No se aplica estudios de mercado antes de lanzar un producto, dejando al azar si el producto va a ser aceptado.
- Miedo a la competencia.

La falta de financiamiento es otro de los problemas para las Pymes, y aún más si se considera que un alto porcentaje de estas se dedican al comercio y la manufactura, por lo que es vital que cuenten con el financiamiento para apalancar su crecimiento, pero prestando atención a las tasas de interés. Ante esta situación de las empresas de no contar con financiamiento oportuno, la banca pública se esfuerza por entregar recursos económicos. Sin embargo, los procesos para obtener créditos siguen siendo muy engorrosos, complicados y demorados (Banco de Desarrollo de América Latina [CAF], 2019).

En el contexto ecuatoriano académicos e investigadores que continuamente estudian las Pymes buscan respuestas a interrogantes sobre lo que ocurre dentro de ellas: cómo, por quién y por qué. Las preguntas mencionadas son sorprendentemente diversas y complejas. Como resultado a estas interrogantes en las investigaciones destacan aspectos relacionados con la situación financiera de las mismas y de manera especial sobre su financiamiento (Rojas, 2017).

Por otra parte, Sandín (2003) manifiesta que una de las principales dificultades que lleva al fracaso a las Pymes es la falta de liquidez, que no permite a estas empresas cubrir sus gastos administrativos y operativos. Esta ausencia se genera por las ventas a crédito que afecta el resultado financiero, lo cual puede ser un causal para la generación de estrés financiero al no hacer efectivo la cartera de clientes para cumplir con sus obligaciones financieras.

Con base en lo descrito, el objetivo del presente estudio es medir el nivel e identificar las posibles causas que generan el estrés financiero en los administradores, dueños o propietarios de las Pymes en el contexto ecuatoriano, específicamente en la ciudad de Quito en el año 2021.

Metodología

Muestra.

Para determinar la población se consideraron todas las Pymes (24.526) ubicadas en el Distrito Metropolitano de Quito, según los datos del año 2014 que se registra en Instituto Nacional de Estadística y Censos [INEC]. De esta manera, se aplicó el muestreo aleatorio simple dando como resultado 379 para analizar.

Técnicas, instrumentos y análisis.

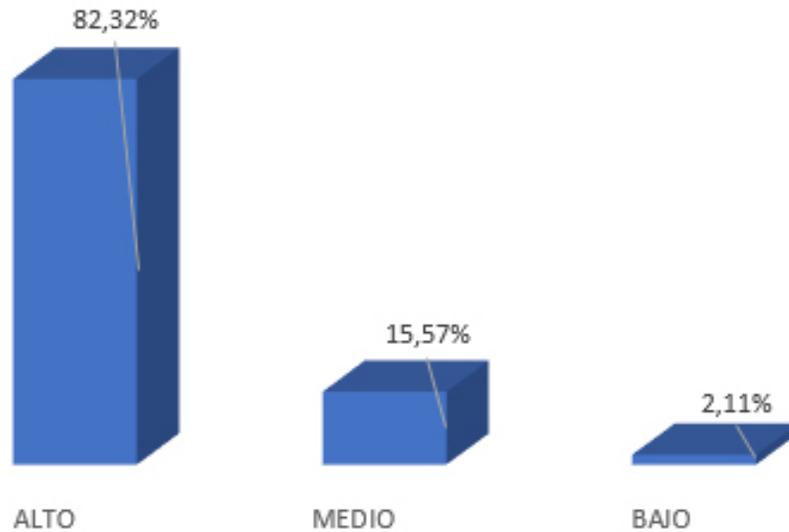
El estrés financiero fue analizado mediante estadística descriptiva. La técnica aplicada fue de análisis documental en fuentes primarias: artículos científicos, tesis de maestrías, libros, entre otros. Estos permitieron recolectar información para establecer las características cualitativas estudiadas en la muestra que fueron representativas al total de las Pymes que existen en Quito.

La encuesta aplicada se basó en el cuestionario con escala Likert diseñado por Quintero et al. (2019), que tuvo cinco ítems para identificar el estrés financiero. En lo concerniente a los niveles se determinó la media aritmética de las frecuencias ponderadas de la escala de Likert aplicando tres niveles: alta (3), media (2) y baja (1) (Ortega et al., 2018). Dicho cuestionario permitió analizar la percepción de los sujetos (Hernández et al., 2003).

Para establecer la fiabilidad global del instrumento aplicado se utilizó el coeficiente Alfa de Cronbach cuyo resultado fue de 0,834, valor aceptable para estudios de investigación exploratoria (Jisu et al., 2006). Esto permitió determinar que los ítems estuvieran relacionados entre sí lo cual posibilitó que los resultados fueran óptimos para poder analizarlos. Por último, los datos recopilados de la encuesta se tabularon, analizaron e interpretaron en el programa Microsoft Excel y en IBM SPSS 24 Statistics processor que permitió representar gráficamente los porcentajes de la variable categórica unidimensional estrés financiero.

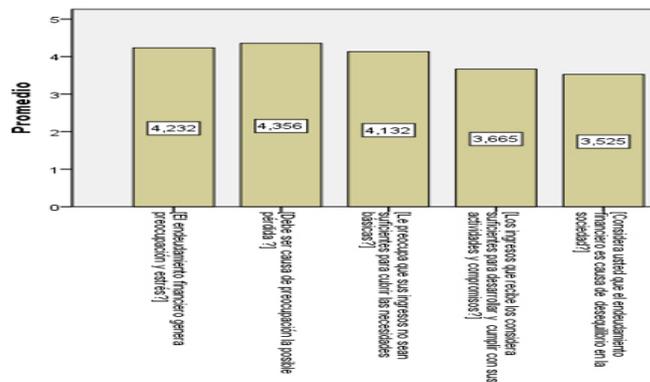
Resultados y discusión

Los resultados obtenidos de las Pymes de Quito a través del cuestionario sobre el estrés financiero de Quintero et al. (2019) evidencian que el 82,32 % de las Pymes generaron un estrés financiero alto, el 15,57 % un estrés financiero medio y el 2,11 % un estrés financiero bajo, producto de la gestión por parte de quienes dirigen estas entidades económicas (figura 1).

Figura 1. Nivel de estrés financiero de las Pymes en Quito

Nota. Elaboración propia

A partir del resultado anterior surge la necesidad de identificar las posibles causas que generan el estrés financiero en quienes dirigen a las Pymes, por lo cual se presenta los siguientes resultados (figura 2). Con base en la encuesta se evidencia que los factores que más inciden en generar estrés financiero son las posibles pérdidas económicas en las que pueden incurrir las empresas; seguido del endeudamiento en las que están involucradas. De igual manera, esto puede ser producto de la pandemia covid-19 que en el contexto mundial afectó a todas las economías en todos los sectores.

Figura 2. Causas del estrés financiero de las Pymes en Quito

Nota. Elaboración propia

Otros resultados que podemos destacar es que el estrés financiero se da en la población más joven (51,71%): de 31 a 41 años con el 31,4%. Siguen las personas que fluctúan entre los 20 a 30 años con 20,31%, denotando que quienes tienen más de 41 años sufren menos de estrés financiero (48,29%), que podría obedecer a su experiencia ya adquirida y a saber enfrentar los problemas en las empresas. Sin embargo, no es representativa la diferencia de quienes tienen mayor o menor nivel de estrés según su edad, lo que manifiesta que el estrés financiero afecta a todas las personas. Situación similar se evidencia en el estudio de Suárez (2015) donde se observa que las dificultades a enfrentar en las Pymes se dan en los temores que los propietarios y miembros de las juntas directivas generan, al no considerarse capaces o aptos para enfrentar el reto de la competencia que se pueden presentar en el mercado.

Es preciso indicar que del 100% de encuestados sobre el estrés financiero se identificó que el 54% corresponden al género femenino. También se puede enunciar que el mayor grado de estrés financiero se visualiza en las pequeñas empresas y que la actividad que se ve más afectada es en el sector comercial. Esto concuerda relativamente en lo que respecta al estudio de Naula et al. (2020) con la misma temática en el cual se evidenció que el 61% de empresas pequeñas a partir del 2016 hasta el 2018 tuvieron un repunte de estrés financiero. Las dificultades se materializaron en el cumplimiento de obligaciones, por un lado, y en el acceso al crédito, lo que denota en la fragilidad de este sector.

En Ecuador se plantean y se comienzan a aplicar estrategias de cooperación y políticas públicas por parte del Gobierno ecuatoriano, que permiten la reactivación económica sin afectar la salud de las personas, mediante el distanciamiento social. Además, se establecen medidas como la concesión de créditos y reapertura de los sectores más afectados como las actividades comerciales, con la finalidad de disminuir el decrecimiento económico que en el segundo trimestre de 2020 fue del 12,4% (Ortega, 2021).

Es así como varios autores proponen que una de las alternativas para reducir el estrés financiero en las empresas sería mediante la utilización de los ratios como liquidez, solvencia, rentabilidad y endeudamiento. Esto presenta una visión más amplia de la situación en la que se encuentran las empresas durante el periodo de análisis, determinando cuáles pueden ser sus posibles causas y efecto. Caso contrario, de no tener oportuna información contable y financiera confiable conduciría a una errónea toma de decisiones que pueden generar estrés financiero a sus empresas.

Adicional hay que considerar otras variables imprevistas que pueden generar estrés financiero en las Pymes y afecten el normal desenvolvimiento de ellas: incendio, terremoto, pandemia, una guerra, un cambio de gobierno, reformas legales, tributaras, etc. Sin embargo, no todo es negativo pues

el estrés financiero también puede generar aspectos positivos como: sustitución de la ineficiente administración, mejoras en el ámbito operativo, la venta de activos poco productivos (Rincón, 2007) y generación de nuevas ideas de negocio.

Conclusiones

Como principales hallazgos, las Pymes en el presente caso de estudio sufren de un nivel alto de estrés financiero 82,32% producto de la preocupación por las pérdidas que se puedan obtener y el sobreendeudamiento. Esto denota y evidencia la debilidad de las empresas analizadas.

Los resultados establecidos en el presente artículo motivan a los empresarios de las Pymes a tomar medidas de acción estratégicas frente al endeudamiento ya que, pese a ser imprescindible para el crecimiento, se ha convertido en un riesgo potencial para las empresas al sobre endeudarse. Las estrategias que vayan a adoptarse deben ser analizadas y medidas según el sector al que pertenece la empresa.

En ese sentido, tomando como referencia los resultados expuestos se establece que un diagnóstico de las empresas mediante indicadores financieros como solvencia, liquidez y nivel de endeudamiento, aporta significativamente al sujeto de estudio. Asimismo, funciona como herramienta de evaluación aplicable a cualquier sector que forma parte del ente productivo del país para que de manera oportuna se tomen decisiones acertadas, se pueda corregir errores y aplicar ajustes en el transcurso del ejercicio económico, evitando formar parte del grupo de empresas con estrés financiero alto.

Finalmente, el presente estudio invita a desarrollar otros análisis con diferentes variables que pueden causar estrés financiero en las Pymes, a fin de ser una ayuda a quienes las conducen para elevar su productividad.

Referencias

- Alaka, H., Oyedele, L., Owolabi, H., Kumar, V., Ajayi, S., Akinade, O. & Bilal, M. (2018). Systematic review of bankruptcy prediction models: Towards a framework for tool selection. *Expert Systems with Applications*, 94, 164-184. <https://doi.org/10.1016/j.eswa.2017.10.040>.
- Banco de Desarrollo de América Latina [CAF]. (2019, 28 de agosto). *CFN y CAF impulsan el crecimiento de las Pyme en Ecuador*. <https://www.caf.com/es/actualidad/noticias/2019/08/cfn-y-caf-impulsan-el-crecimiento-de-las-pyme-en-ecuador>
- Chan, K. C. & Chen, N. F. (1991). Structural and return characteristics of small and large firms. *The Journal of Finance*, 46(4), 1467-1484. <https://doi.org/10.2307/2328867>.
- Condori-Mamani, L., Huanca-Frias, J., Morales-Rocha, J. y Aguilar-Pinto, S. L. (2021). Estrés laboral y su relación con la productividad en las empresas de artesanía textil del distrito de Cabanillas. *Polo del Conocimiento*, 6(1), 1240-1257. <https://polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/2221>
- Fama, E. & French, K. (1992). The Cross-Section of Expected Stock Returns. *The Journal of Finance*, 47(2), 427-465. https://www.ivey.uwo.ca/media/3775518/the_cross-section_of_expected_stock_returns.pdf
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2003). *Metodología de investigación*. McGraw-Hill.
- Jisu, H., Delorme, D. & Reid, L. (2006). Perceived third-person effects and consumer attitudes on prevetting and banning DTC advesiting. *Journal of Consumer Affairs*, 40(1), 90-116. <https://doi.org/10.1111/j.1745-6606.2006.00047.x>
- Maldonado, J. (2015, mayo 12). *Comportamiento, desarrollo y cambio organizacional*. Gestipolis. <https://www.gestipolis.com/comportamiento-desarrollo-y-cambio-organizacional/>
- Mintzberg, H. (1991). *Diseño de organizaciones eficientes*. Editorial El Ateneo.
- Naula, F. B., Arévalo, D., Campoverde, J. y López-González, J. P. (2020). Estrés financiero en el sector manufacturero de Ecuador. *Revista Finanzas y Política Económica*, 12(2), 461-490. <https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.v12.n2.2020.3394>
- Ortega, W. (2021). Impacto económico por covid-19: Latinoamérica y Ecuador. En M. Aizaga et al. (comps.), *Gestión Administrativa de las organizaciones, actualidad y perspectivas* (pp. 99-109). Editorial UISrael. https://uisrael.edu.ec/wp-content/uploads/2021/07/01_Libro1-Gestion-administrativa-de-las-organizaciones-actualidad-y-perspectivas-3.pdf

- Ortega, W., Cuascota, A. M., Pilataxi, J. C. y Gualotuña, A. (2018). Liderazgo y productividad de pequeñas y medianas empresas en la provincia de Pichincha-Ecuador. *Revista UNIANDES Episteme: Revista de Ciencia, Tecnología e Innovación*, 5(1), 54-65. <http://45.238.216.13/ojs/index.php/EPIS-TEME/article/view/843>
- Owen, L. (2020, 8 de marzo). *Coronavirus: Five ways virus upheaval is hitting women in Asia*. BBC News. <https://www.bbc.com/news/world-asia-51705199>
- Quintero, L., Jiménez, J., Gallego, D., Bustamante, L., y Echeverry C. (2019). El manejo de los recursos económicos y la inteligencia financiera en los estudiantes de educación superior. *Revista Espacios*, 40(33). <https://www.revistaespacios.com/a19v40n33/19403301.html>
- Rincón, J. (2007). *Estrés financiero y costos de reorganización financiera en el sector de comercio al por mayor de la economía colombiana* [Trabajo de grado, Universidad de los Andes]. Repositorio institucional. <https://repositorio.uniandes.edu.co/bitstream/handle/1992/23333/u295936.pdf?sequence=1>
- Rojas, L. (2017). *Situación del financiamiento a PYMES y empresas nuevas en América Latina*. Corporación de Estudios para Latinoamérica [Cieplan]. <https://www.cieplan.org/situacion-del-financiamiento-a-Pymes-y-empresas-nuevas-en-america-latina/>
- Sandín, B. (2003). El estrés: un análisis basado en el papel de los factores sociales. *International Journal of clinical and health psychology*, 3(1), 141-157. <https://www.redalyc.org/pdf/337/33730109.pdf>
- Suárez, F. (2015). La gestión estratégica en el éxito organizacional: Las Pyme. *CICAG: Revista del Centro de Investigación de Ciencias Administrativas y Gerenciales*, 13(1), 208-222. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6932712>
- Sun, J., Li, H., Huang, Q. & He, K. (2014). Predicting financial distress and corporate Failure: A review from the state-of-the-art definitions, modeling, sampling, and featuring approaches. *Knowledge-Based Systems*, 57, 41-56. <https://doi.org/10.1016/j.knosys.2013.12.006> <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0950705113003869>