



Revista de Ciencias Sociales (Ve)

ISSN: 1315-9518

cclemez@luz.ve

Universidad del Zulia

Venezuela

Boscán, Mariby; Romero, Jenny; Sandrea, Maryana  
Fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas productoras de derivados lácteos del estado  
Zulia  
Revista de Ciencias Sociales (Ve), vol. XIII, núm. 1, enero-abril, 2007, pp. 134-146  
Universidad del Zulia  
Maracaibo, Venezuela

Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=28013110>

- Cómo citar el artículo
- Número completo
- Más información del artículo
- Página de la revista en redalyc.org

redalyc.org

Sistema de Información Científica  
Red de Revistas Científicas de América Latina, el Caribe, España y Portugal  
Proyecto académico sin fines de lucro, desarrollado bajo la iniciativa de acceso abierto

## **Fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas productoras de derivados lácteos del estado Zulia**

**Boscán, Mariby\***  
**Romero, Jenny\*\***  
**Sandrea, Maryana\***

### **Resumen**

Actualmente, las empresas están viviendo transformaciones en muchos aspectos, para lo cual requieren la obtención de recursos financieros. El presente artículo tiene como objetivo determinar las fuentes de financiamiento públicas y privadas utilizadas por las empresas productoras de derivados lácteos del estado Zulia. Con esta finalidad, se realizó una investigación descriptiva y de campo, para lo cual se diseñó una entrevista aplicada a ocho gerentes. Entre los resultados destacan: Un 75% de los entrevistados, utilizan principalmente el crédito otorgado por FONCREI, como fuente pública, debido a que valoran fundamentalmente la tasa de interés; considerando además, que el acceso a este tipo de fuente es complicado (62,5%), y el tiempo de respuesta lento (87,5%). Como fuente de origen privado, figura el crédito con proveedores (62,5%) siendo en este caso, el plazo otorgado por éstos el factor determinante; la mayoría de los empresarios estiman que el acceso a esta fuente es adecuado, los requisitos exagerados y el tiempo de respuesta adecuado. Se concluyó que el factor más importante en la decisión de solicitar el crédito público es la tasa de interés mientras que en las fuentes privadas, el plazo y monto del crédito son los factores más relevantes.

**Palabras clave:** Fuentes de financiamiento, financiamiento público, financiamiento privado, empresas productoras de derivados lácteos.

Recibido: 06 – 02 – 09 • Aceptado: 06 – 09– 13

- \* Economistas. Profesoras categoría Agregado de la Universidad del Zulia. Magíster en Gerencia de Empresas. Investigadoras adscritas al Instituto de Investigaciones de la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales. Departamento de Estudios de Microeconomía.  
E-mail: maribyboscan@yahoo.com, marysandrea@yahoo.com. Teléfono fax 0261-7596513
- \*\* Economista. Profesora categoría Asociado de la Universidad del Zulia. Magíster en Gerencia de Empresas. Investigadora adscrita al Instituto de Investigaciones de la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales. Departamento de Estudios de Microeconomía. E-mail: Jennyfrb@yahoo.com.  
Teléfono fax 0261-7596513.

## *Sources of Financing Employed by Companies That Produce Milk Derivatives in Zulia State*

### **Abstract**

At the moment, all companies are going through transformations in many aspects, for which they require financial resources. The objective of this study is to determine the public and private financing sources used by companies that produce milk derivatives in Zulia State. With this purpose in mind, descriptive field research was carried out, for which an interview was designed and applied to eight managers. Among the more important results we highlight: 75% of those interviewed use mainly credit granted by FONCREI, as a public source, since they value the interest rate fundamentally; and also consider that access to this type of financial resource is complicated (62,5%), and the response time is slow (87,5%). As a private source, credit with suppliers (62,5%) in this case, the terms granted by these sources are decisive; most of the managers estimate that access to this source is adequate, the requirements exaggerated, but the response time is adequate. The conclusion is that the most important factor in the decision to request public credit is the interest rate, while in relation to private sources, the terms and amount of the credit are the most relevant factors.

**Key words:** Financing sources, public financing, private financing, milk derivative processing companies.

### **Introducción**

El estado Zulia posee ventajas comparativas, dada la existencia de tierras fértiles, condiciones climatológicas e hidrográficas que le permiten desarrollar dinámicamente la región a través de la agroindustria. En el caso particular de las empresas productoras de derivados lácteos, se puede afirmar que la región dispone de los recursos necesarios para la producción industrial (tierras, ganado y plantas procesadoras), logrando así darle valor agregado a la leche cruda como materia prima. Adicionalmente, diversos estudios específicos de sectores productivos, entre ellos el programa elaborado por el IESA (1997), llamado “Zulia: Competitividad para el Desarrollo”, han evidenciado que el sector es considerado motor y potencial para el desarrollo de la región zuliana.

Sin embargo, para que el sector de derivados lácteos, logre con éxito el crecimiento y desarrollo sostenido, se requiere la ob-

tención de suficientes recursos financieros que permitan, alcanzar ciertas condiciones o factores de avanzada como la alta calificación del recurso humano, mayores niveles de investigación y desarrollo de tecnología de vanguardia, entre otros, que le ayuden a consolidarse y enfrentar el desafío de un contexto de apertura económica.

Frente a estos planteamientos, el presente artículo tiene como objetivo fundamental determinar las fuentes de financiamiento públicas y privadas utilizadas por las empresas productoras de derivados lácteos del estado Zulia, lo cual permitió analizar si estas empresas poseen los recursos financieros necesarios para realizar las inversiones requeridas a fin de mejorar su actividad económica, en virtud de lo cual se presentan las conclusiones de un análisis FODA. Cabe destacar, que sólo se hace referencia al pasivo de la empresa, ya que el financiamiento a través del patrimonio es poco utilizado.

Con esta finalidad, se realizó una investigación descriptiva, de campo, no experimental y transversal, por cuanto se pretende identificar la conducta y actitud de los gerentes con respecto al financiamiento, estableciendo los diferentes tipos de fuentes financieras utilizadas en el sector de derivados lácteos. Asimismo, se efectuó una entrevista estructurada, dirigida a los gerentes (informantes claves) de trece (13) establecimientos dedicados a la producción y transformación de la leche cruda, ubicados en el estado Zulia, según las estadísticas proporcionadas por el Instituto de Investigaciones de la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales de la Universidad del Zulia, Base de Datos del programa “Factores de competitividad de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) de la región Zuliana”, 2004. Luego de realizar un censo, de las trece (13) empresas del sector, sólo ocho (8) colaboraron en el suministro de la información, una (1) desapareció, una (1) fue adquirida por otra empresa cuya fábrica se encuentra fuera del ámbito del estado Zulia y otras tres (3) formaron parte de la prueba piloto, por lo cual se excluyeron del estudio.

## **1. Características generales de la industria de derivados lácteos**

Con la finalidad de contrastar a través de la evidencia empírica, cuáles han sido los instrumentos financieros, utilizados por las empresas productoras de derivados lácteos, para satisfacer las necesidades de recursos monetarios, se entrevistaron a los gerentes y administradores de ocho (8) empresas en el estado Zulia. Sin embargo, es importante destacar los aspectos más relevantes que caracterizan la industria (conjunto de empresas que fabrican un bien homogéneo) objeto de estudio.

- **Propiedad de la empresa**

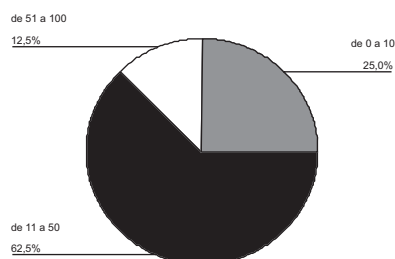
En relación a los resultados obtenidos, el 87,5% de las empresas del sector de derivados lácteos del estado Zulia, son empresas familiares y las mismas actualmente se encuentran en la primera generación, es decir, están siendo gerenciales por el fundador, puesto que no se ha dado el proceso de sucesión en la empresa. Esta situación puede explicar el comportamiento que en determinado momento presentan los gerentes de esta industria frente a algunos aspectos financieros, ya que estas empresas se caracterizan por mantener una política de financiamiento conservadora, es decir, existe preferencia por la autofinanciación de sus actividades o el uso de instrumentos financieros, en los cuales no se compromete el control de la empresa, rechazando así la introducción de cualquier agente externo que participe en la gestión de la misma. Es por esta razón que la mayoría de estos empresarios utiliza fuentes de financiamiento no garantizada.

- **Tamaño de la Industria**

Según los resultados obtenidos a partir de las entrevistas efectuadas, las empresas del sector de derivados lácteos del estado Zulia, en cuanto al número promedio de trabajadores anuales, el 25% proporciona empleo a menos de 10 personas, un 62,5% de los casos analizados, contrata entre once (11) y cincuenta (50) personas, en tanto que, sólo el 12,5%, emplea entre cincuenta y un (51) y cien (100) trabajadores; lo que evidencia que la mayoría de estas empresas son de reducido tamaño en término del número de empleados contratados (Gráfico 1).

Finalmente, se evidencia que este tipo de industria es poco generadora de empleo (87,5% ocupa menos de 51 personas), lo cual tiene su explicación en los altos niveles de tecnificación que requieren según la opinión de

**Gráfico 1**  
**Número de empleados promedio anual**



Fuente: Boscán (2005, con base en la entrevista realizada).

los entrevistados. Esto último permite inferir que, necesitan cuantiosos volúmenes de inversión para adelantar exitosamente sus procesos productivos, aunado al hecho de que en su mayoría esta tecnología es importada, razón por la cual deben recurrir al financiamiento externo.

• **Principales productos que elaboran**

Entre los principales productos que elabora la industria de derivados lácteos del estado Zulia destacan: Crema de leche (nata); mantequilla; queso diversos: mozzarella, ricotta, requesón, de mano, palmita, blanco pasteurizado y blanco duro; cuyo consumo es primordial en la dieta de todo individuo. Además, sus procesos productivos requieren tecnología importada, en su mayoría. Sin embargo, cada empresa presenta un producto que sobresale en cuanto al porcentaje de ventas anuales, conocido como producto líder, tal como se puede apreciar en la Tabla I.

Cabe destacar que de acuerdo a los resultados obtenidos, el 37,5% de las empresas consideradas afirma que su producto líder es el queso mozzarella, el 25% considera que es la crema de leche, otro 25% manifestó que el producto con mayor venta al año es el queso pasteurizado y un 12,5% estima que su pro-

**Tabla I**  
**Producto líder de las empresas del sector de derivados lácteos**

Producto	Frecuencia	Porcentaje
Crema de leche	2	25,0
Queso Mozzarella	3	37,5
Queso palmita	1	12,5
Queso pasteurizado	2	25,0
Total	8	100

Fuente: Boscán (2005, con base en la entrevista realizada).

ducto líder es el queso palmita. Por lo tanto, según las empresas analizadas en el estado Zulia, el producto líder es el queso mozzarella, elaborado con leche cruda con el mejor tratamiento posible, dada la tecnología con que se cuenta y las condiciones de la localidad.

• **Análisis situacional**

El propósito fundamental del análisis situacional o FODA, en las empresas zulianas pertenecientes a este sector, radica en identificar los principales problemas que enfrentan, especialmente en el ámbito financiero, lo cual servirá de base para proponer soluciones oportunas.

Al respecto David (1997), sostiene que el estudio de las actividades internas de la organización, comprende el proceso de identificar y evaluar las fortalezas y debilidades en las áreas funcionales de un negocio, lo cual representa una actividad vital de la planificación estratégica. Estos elementos pueden ser controlados por las organizaciones. Por cuanto, estas últimas pretenden seguir estrategias que aprovechen las fortalezas y minimicen las debilidades. Según los datos obtenidos a partir de la entrevista realizada, se puede apreciar en la Tabla II, las principales fortalezas de las empresas productoras de derivados lácteos zulianas.

*Fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas productoras de derivados lácteos*  
*Boscán, Mariby; Romero, Jenny y Sandra, Maryana*

**Tabla II**  
**Fortalezas de la industria del sector**  
**de derivados lácteos**

Fortalezas
Calidad de sus productos
Canales de distribución
Utiliz. de insumos nac. para sus procesos prod.
Personal con experiencia en el sector
Administración de costos y mercadeo

Fuente: Boscán (2005, con base en la entrevista realizada).

En este sentido, se evidencia que los factores claves de éxito de mayor relevancia, son la calidad de sus productos, buenos canales de distribución y el hecho de que, estas empresas utilizan insumos nacionales para llevar a cabo sus procesos productivos.

Asimismo, en orden de importancia los gerentes o administradores entrevistados, opinaron que entre otras fortalezas este tipo de industria cuenta con personal con suficiente experiencia en el sector. Igualmente, cabe destacar la importancia que merece la administración eficiente de costos y mercadeo.

Estos aspectos deben ser considerados por parte de los organismos oficiales encargados de diseñar los lineamientos de política industrial, para centrar sus esfuerzos en aplicar directrices específicas que contemplen las características de este relevante sector, aprovechando las fortalezas antes descritas para crear las condiciones que permitan ampliar sus mercados tanto internos como externos.

En relación a las principales debilidades que presentan las empresas productoras de derivados lácteos, la Tabla III permite apreciar, atendiendo al orden de importancia, que entre estas se encuentran la insuficiente disponibilidad de recursos financieros, para llevar a cabo su actividad productiva; la caren-

**Tabla III**  
**Debilidades de la industria del sector**  
**de derivados lácteos**

Debilidades
Disponibilidad de recursos financieros
Tecnología de punta o avanzada
Recurso humano con formación y capacitación
Mantenimiento de equipos y maquinarias

Fuente: Boscán (2005, con base en la encuesta realizada).

cia de tecnología de avanzada; carencia de recurso humano con formación y capacitación (a pesar de que el sector cuenta con personal con alto grado de experiencia es necesario fortalecer y actualizar este capital humano); asimismo, algunos afirmaron que la dificultad en el mantenimiento y reparación de sus maquinarias y equipos forman parte de sus debilidades, que tal como lo señala David (1997), conforman elementos de carácter interno sobre los cuales una organización puede tener inherencia y que limitan o inhiben el éxito general de la misma.

Para superar las limitaciones antes reveladas, las leyes y el marco jurídico para la promoción y desarrollo de la pequeña y mediana industria, deben cumplirse al pie de la letra, tal como lo señala Chacón (2004), quien evidencia que a pesar de la existencia de un marco legal acorde a las necesidades del sector, este no se aplica cabalmente en la práctica, por tanto es necesario intensificar los esfuerzos y concentrarse en una práctica más efectiva. Lo antes expuesto se corrobora, al evidenciarse que un porcentaje significativo de industrias no cuenta con suficientes recursos financieros ni tecnología de avanzada o actualizada.

Por otra parte, para la identificación de las oportunidades y amenazas que envuelven a una organización, se hace necesario realizar

una evaluación externa que comprenda la detección de tendencias y hechos competitivos, sociales, políticos, económicos y tecnológicos claves, pues estos factores externos podrían beneficiar o perjudicar significativamente a la empresa en el futuro y no son controlables por la organización (David, 1997).

Al referirse a las oportunidades que presentan las empresas del sector de derivados lácteos del estado Zulia, los gerentes expresaron que a pesar de la caída del consumo interno nacional, los productos lácteos de la región mantienen una adecuada demanda, especialmente la crema de leche. Asimismo, sostienen todos que una de las expectativas con las que cuentan, está referida a la ejecución de las políticas de financiamiento (nuevo marco jurídico), establecida por el Ejecutivo Nacional para el desarrollo del sector industrial, pues los entrevistados afirman que el acceso a las fuentes externas representa una oportunidad para el sector (Tabla IV).

Cabe señalar que, este tipo de industria en la actualidad, según la opinión de los gerentes entrevistados, cuenta con una suficiente disponibilidad de materias primas nacionales y mejoras en vías de transporte, para la producción y distribución de sus productos.

Finalmente, la Tabla V revela las principales amenazas a las que se enfrentan estas empresas zulianas, que según David (1997), son factores externos totalmente opuestos al de oportunidades y provienen también de tendencias económicas, sociales, políticas, tecnológicas y competitivas, así como de hechos que son potencialmente dañinos para la posición competitiva de la organización.

En este sentido, se percibe que los aspectos que perjudican más a las empresas productoras de derivados lácteos son: la competencia desleal o contrabando, por ser el Zulia una región fronteriza (cuestión que facilita la

**Tabla IV**  
**Oportunidades de la industria**  
**del sector de derivados lácteos**

Oportunidades
Demanda de los productos de derivados lácteos
Nuevo marco jurídico para el sector
Acceso a fuentes de financiamiento externas
Disponibilidad de materias primas nacional
Vías de transporte

Fuente: Boscán (2005, con base en la encuesta realizada).

**Tabla V**  
**Amenazas de la industria del sector**  
**de derivados lácteos.**

Amenazas
Competencia desleal
Política gubernamental de fijación de precios
Trámites para exportar
Disponibilidad de materias primas importadas
Asistencia técnica

Fuente: Boscán (2005, con base en la encuesta realizada).

entrada y salida de productos legal e ilegalmente) y la política de fijación de precios por parte del gobierno, lo cual ha traído problemas a los gerentes del sector, por cuanto su principal materia prima, la leche, es un producto muy fácil de contaminarse, por lo que se requiere mucha atención en cuanto a su almacenamiento y procesamiento, ocasionando grandes costos que en muchas ocasiones son difíciles de soportar. Igualmente, pese a que todos los gerentes del sector sostuvieron que no exportan, al mismo tiempo manifestaron que los trámites para exportar representan una amenaza, así como también la disponibilidad de materias primas importadas y la asistencia técnica al sector (Tabla V).

Una vez analizadas las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas de las empresas del sector de derivados lácteos, se pudo constatar la necesidad de financiamiento que las mismas exponen, al manifestar la deficiencia en cuanto a tecnología de avanzada, maquinarias y equipos actualizados, así como, el contar con una suficiente demanda de sus productos, entre otros; aspectos que conllevan a requerir recursos monetarios, para lo que los gerentes denominan crecimiento del negocio, por lo que seguidamente se estudiarán las diferentes fuentes de financiamiento que han utilizado este tipo de empresas.

Una de las necesidades más apremiantes de los pequeños y medianos industriales en la actualidad es el financiamiento, los empresarios productores de derivados lácteos del estado Zulia, no son la excepción, por cuanto diversos estudios sobre el sector han evidenciado que estas empresas se han enfrentado a innumerables problemas, siendo uno de los más graves la obtención del financiamiento adecuado (Boscán y Sandra, 2003).

## **2. Fuentes de financiamiento utilizadas en la industria de derivados lácteos zuliana**

En el presente artículo, el término fuente de financiamiento es utilizado para referirse a la provisión de dinero cuando y donde se necesite, a corto (usualmente un año), mediano o largo plazo y puede provenir de instituciones públicas y privadas. Estos recursos obtenidos, se pueden utilizar para consumo o para inversión (Mochón y Aparicio, 1998).

### **Fuentes de financiamiento públicas**

Están referidas a los recursos financieros que provienen del Gobierno en cualquiera

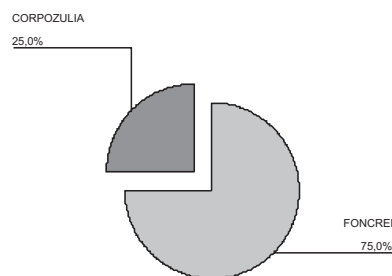
de sus instancias, sea: Nacional, gubernamental o municipal (Van Horne y Wachowicz, 1994).

En este sentido, existen en el estado Zulia diferentes organismos, como el Banco Industrial de Venezuela (BIV), que tiene como objetivo fundamental contribuir al financiamiento a corto y mediano plazo, de las operaciones del sector industrial; el Fondo de Crédito Industrial (FONCREI), quien otorga créditos a las empresas a través de las instituciones financieras públicas y privadas; el Fondo Rotatorio para la Artesanía, Pequeña y Mediana Industria (FONFIDEZ), organismo perteneciente a la Gobernación del estado Zulia, el cual tiene por objeto promocionar el desarrollo de la artesanía y de la PYMI zuliana, mediante asistencia crediticia, técnica, organizativa, gerencial, de calidad y de capacitación y adiestramiento necesarios (Hernández, 2001); la Sociedad Nacional de Garantías Recíprocas para la PYMI (SOGAMPI), que es una institución que otorga fianzas y avales a aquellos empresarios que necesitan financiamiento rápido y adecuado a sus necesidades (Revista Dinero, 1998); y la Corporación para el Desarrollo de la Región Zuliana (CORPOZULIA), cuya finalidad es tratar en lo posible de fomentar el desempeño productivo tanto de empresarios como de microempresarios, ofreciendo una serie de instrumentos crediticios, en las diferentes ramas de actividad económica.

De todas las fuentes de financiamiento públicas, detalladas en el párrafo anterior, se puede visualizar en el Gráfico 2, que el 75% de los gerentes entrevistados, afirmó haber utilizado el crédito otorgado por el fondo de Crédito Industrial (FONCREI), aprovechando alguno de los diferentes programas que ofrece en conjunto con el Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES), tales como: Financiamiento para la in-



**Gráfico 2**  
**Fuentes de financiamiento públicas**  
**utilizadas por las PYMI del sector**



Fuente: Boscán (2005, con base en la entrevista realizada).

industria manufacturera en instalación; financiamiento de capital de trabajo y pasivos para la reactivación industrial; y financiamiento para la ampliación, reconversión, modernización y reactivación de empresas; entre otros, con el fin de fomentar el desarrollo de la actividad industrial del país. El restante 25% de los gerentes consultados reveló su preferencia por los préstamos otorgados por CORPOZULIA, financiamientos que buscan reactivar el aparato productivo, dotándolos de recursos que les permitan subsanar problemas tales como: La adquisición de materias primas, insumos, gastos de mano de obra, gastos administrativos que en su conjunto representan el capital de trabajo; ampliación y construcción; mejoras; entre otros.

Una vez identificadas las principales fuentes de financiamiento públicas, es interesante conocer la opinión de cada uno de los gerentes de estas empresas, en relación a diversos aspectos tales como: El nivel de accesibilidad, requisitos exigidos, tiempo de respuesta y condiciones del financiamiento que ofrece este tipo de fuente, los cuales, según Brealey y Myers (1998), estableciendo una

analogía con los términos de la mercadotecnia constituirían la “Mezcla de Financiamiento”.

**Nivel de accesibilidad:** Cabe destacar que cinco (5) de los gerentes entrevistados, es decir, el 62,5% manifestaron que el acceso a las fuentes de financiamiento cuyo origen de los fondos proviene del Gobierno nacional, es complicado, en tanto que tres (3) de los industriales lo considera adecuado, lo cual representa el restante 37,5%.

**Requisitos exigidos:** Sólo el 37,5% de los gerentes entrevistados considera que la cantidad de recaudos solicitados son suficientes, mientras que, a un 62,5% le parecen exagerados, por cuanto les llevó mucho tiempo reunirlos, lo cual dificulta la obtención oportuna de los recursos requeridos por parte de las empresas del sector de derivados lácteos en el estado Zulia.

Por otra parte, según la opinión del 50% de los entrevistados, el perfil económico que deben presentar las empresas para la solicitud de crédito, constituye el requisito más difícil de suministrar, siguiendo en orden de importancia, la presentación de los estados financieros de los tres últimos ejercicios económicos, debidamente firmados por un contador público y visado (37,5%) y finalmente un 12,5% de los entrevistados sostuvo que el recaudo que se le dificultó más en proveer fue la declaración del impuesto sobre la renta (ISRL) (Gráfico 3).

**Tiempo de respuesta:** En relación al tiempo que se tardan en dar alguna respuesta las diferentes instituciones de financiamiento públicas utilizadas por las empresas del sector, se tiene que la mayoría de los gerentes (87,5%), considera que el proceso, una vez introducido todos los recaudos para ser evaluados hasta el momento de obtener una respues-



Fuente: Boscán (2005, con base en la entrevista realizada).

ta por parte de las personas encargadas, es muy lento, lo cual se traduce en demora de la solución de problemas, que adolecen las empresas de este sector y contradice uno de los fines contemplados en el Artículo 16 de la Ley para la Promoción y Desarrollo de la Pequeña y Mediana Industria de la República Bolivariana de Venezuela para el 2002.

**Condiciones del financiamiento:** Los aspectos tales como: El monto financiado, plazo del financiamiento, tasa de interés, requisitos, garantías, fianzas, entre otros, conforman las condiciones del financiamiento, los cuales son considerados importantes por las empresas de este sector a la hora de elegir una institución pública. Al respecto, la mayoría de los gerentes entrevistados (siete, los cuales representan el 87,5%), aseveró que la tasa de interés es la condición más importante para tomar la decisión de solicitar un crédito con alguno de los organismos gubernamentales, dispuestos por el Ejecutivo Nacional para brindar oportunidades económicas y financieras a la PYMI, en tanto que una sola empresa (12,5%) considera relevante el plazo del financiamiento.

Finalmente, se puede expresar que según Chacón (2004), las fuentes de financiamiento públicas, indudablemente ofrecen me-

jores condiciones para el financiamiento a los empresarios de la pequeña y mediana industria, en cuanto a tasas, plazos de pagos y condiciones en general, con lo cual se percibe el esfuerzo extensivo de financiar al sector. Asimismo, los resultados obtenidos en la encuesta realizada corroboran este planteamiento, por cuanto la mayoría de los gerentes consideran que la tasa de interés (cuyo porcentaje es menor), el plazo del financiamiento (más extenso), son los principales aspectos al evaluar las oportunidades económicas y financieras que ofrecen FONCREI y CORPOZULIA.

Por otra parte, estos programas de financiamiento no han sido tan eficaces en cuanto a los requisitos, por cuanto la mayor parte de los empresarios del sector los consideran exagerados y en referencia a la reducción de los lapsos para la aprobación y liquidación de créditos, tampoco se ha cumplido, puesto que, estos gerentes afirman que el proceso es demasiado lento.

#### Fuentes de financiamiento privadas

El origen privado se refiere a que los recursos monetarios pertenecen a particulares. Por tanto, los prestamistas y emisores pueden ser individuos, sociedades, corporaciones e instituciones financieras, siendo éstas últimas la principal fuente de financiamiento. Las empresas privadas pueden acceder a financiamiento vendiendo acciones, bonos y papeles comerciales, o bien financiar sus necesidades temporales obteniendo préstamos de los bancos (Weston y Brigham, 1996).

Al respecto, cabe mencionar que dentro de este tipo de fuente de financiamiento se encuentran la banca privada nacional, la banca privada extranjera, los inversionistas privados, los proveedores, el capital propio, entre otros. De estas diversas fuentes, el 62,5% de los gerentes del sector de derivados lácteos

utiliza principalmente el crédito ofrecido por los proveedores, el cual según Weston y Copeland (1995), consiste en que una empresa compra a otras empresas sus suministros y materiales a crédito y registra la deuda resultante como una cuenta por pagar, esto con la finalidad de buscar recursos que le permitan el inicio y desarrollo de su actividad productiva. Mientras que el restante 37,5% utiliza como primera opción el préstamo otorgado por la banca privada nacional, lo cual tiene su razón de ser, por cuanto algunas empresas requieren grandes volúmenes de capital financiero para iniciar el negocio o para el crecimiento del mismo y tal como lo señalan Block y Hirt (2001), los bancos pueden suministrar fondos para financiar necesidades estacionales, expansión de la línea de producto y crecimiento a largo plazo.

Una vez identificadas las principales fuentes de financiamiento privadas, es importante conocer la opinión de los gerentes de estas industrias, en relación a los aspectos: Nivel de accesibilidad, requisitos exigidos, tiempo de respuesta y condiciones del financiamiento que las mismas ofrecen, los cuales se detallan a continuación.

**Nivel de accesibilidad:** En un 37,5% de los casos el acceso a las fuentes de financiamiento privadas es considerado complicado, en tanto que otro 37,5% de los gerentes afirma que es adecuado, mientras que sólo un 25% sostiene que es sencillo. Esta evaluación por parte de los industriales, tiene que ver con la comparación que estos últimos realizan con las fuentes de financiamiento públicas.

**Requisitos exigidos:** En este sentido, se tiene que cuatro (4) de los gerentes entrevistados revelaron que la cantidad de requisitos exigidos por este tipo de fuente son exagerados, representando un 50% de los casos, en tanto que, para tres (3) empresarios les pareció

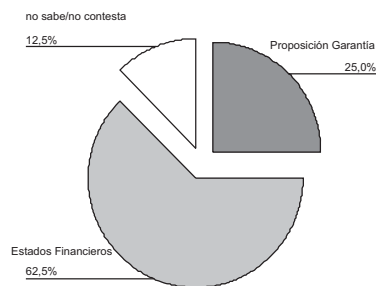
que estos recaudos fueron suficientes para optar por el préstamo, es decir consideraron “normal” la cantidad requerida de los mismos, mientras que, sólo el 12,5% no reveló información al respecto.

Por otra parte, según los datos obtenidos entre los requisitos más difíciles de proporcionar, figuran los estados financieros de los tres últimos ejercicios económicos, firmados por un contador público y visado, para el 62,5% de las empresas del sector de derivados lácteos. Asimismo un 25% consideró difícil proporcionar la garantías exigidas (costo y logística para realizar los avalúos), ubicándose el menor porcentaje (12,5%) para una empresa que no ofreció respuesta a este indicador (Gráfico 4).

**Tiempo de respuesta:** Los resultados evidencian que el 50% de las industrias del sector, reciben respuestas en relación con su solicitud crediticia en un período adecuado a sus expectativas, mientras que un 25% indicó que no se ajustaba a sus deseos (proceso de respuesta lento) y otro 25% consideró que el tiempo en dar respuesta fue corto.

**Condiciones del financiamiento ofrecido por fuentes privadas:** Dentro de las condiciones del financiamiento que ofrece cualquier fuente privada se encuentran: el monto financiado, plazo del financiamiento, tasa de interés, requisitos, garantías, fianzas, entre otros, los cuales son estimados primordiales por las industrias del sector de derivados lácteos, al tiempo de preferir al sector privado como fuente de financiamiento. De acuerdo a los resultados, el aspecto que tiene mayor relevancia al momento de escoger este tipo de fuente, es el monto del crédito proporcionado, con un 50%, es decir representado por cuatro (4) de las ocho (8) empresas estudiadas, por cuanto éstas necesitan altos volú-

**Gráfico 4**  
**Requisito difícil de suministrar**  
**en las fuentes privadas**



Fuente: Boscán (2005, con base en la entrevista realizada).

menes de recursos monetarios para el desarrollo y crecimiento del negocio.

En orden de importancia, le sigue el plazo del financiamiento, el cual es una condición prevaleciente para un 37,5% de los casos, constituido por tres (3) empresas y el menor porcentaje (12,5%) corresponde al costo del préstamo, que no es más que la tasa de interés.

Por todo lo antes descrito, se puede resumir que, tal como lo sostienen Fernández y Borgucci (2001), la banca comercial y universal privada localizada en el estado Zulia, concede préstamos al sector industrial, sin considerar las dimensiones de las empresas: pequeña, mediana o grande, siempre que el cliente califique en función de su capacidad empresarial, requisitos y garantías. A este respecto algunas de las empresas productoras de derivados lácteos zulianas (37,5%), a pesar de su reducido tamaño obtuvieron créditos de la banca privada. Sin embargo, no todas han podido calificar para la obtención de los créditos ofrecido por estas instituciones, por cuanto en mucho de los casos no les ha sido posible reunir la totalidad de los recaudos exigidos.

### 3. Conclusiones

Entre las principales características de las empresas productoras de derivados lácteos del estado Zulia caben destacar: En cuanto al número promedio de trabajadores anuales, éstas son fundamentalmente de reducido tamaño, lo que evidencia que su contribución al empleo de mano de obra es relativamente poca, ello debido al carácter altamente tecnificado de la industria. Otra característica relevante es que el 87,5% corresponde a empresas familiares que se encuentran en la primera generación, por lo que sus directrices gerenciales son conservadoras basadas en principios tradicionales.

Al establecer un análisis situacional de las empresas del sector de derivados lácteos zulianas, se determinó que entre sus principales fortalezas se encuentran la calidad de sus productos, así como buenos canales de distribución, lo que favorece la aceptación en el mercado; además utilizan mayoritariamente insumos nacionales para sus procesos productivos, lo cual fortalece el circuito lácteo nacional. Mientras que, como debilidades destacaron la insuficiente disponibilidad de recursos financieros, la escasez de tecnología de avanzada, carencia de recurso humano con formación y capacitación, todo ello se conjuga para reforzar la presencia de un significativo nivel de rezago tecnológico en el sector. A pesar que se revelaron como las principales oportunidades de las empresas, una adecuada demanda de sus productos, la ejecución de políticas de financiamiento (nuevo marco jurídico) y por ende el acceso a las fuentes externas de financiación, estas no han sido suficientes para superar el atraso del parque tecnológico del sector. Finalmente, la competencia desleal

o contrabando y la política de fijación de precios, entre otras representan serias amenazas para su desarrollo.

De las fuentes públicas existentes y utilizadas por las empresas productoras de derivados lácteos en el estado Zulia, se determinó que el 75% de los gerentes entrevistados, afirmó haber utilizado el crédito otorgado por el Fondo de Crédito Industrial (FONCREI), aprovechando alguno de los diferentes programas que ofrece. De igual forma, las fuentes de financiamiento de origen privado empleadas por las empresas del sector analizado, en orden de importancia figuran con un 62,5% de los casos, el crédito ofrecido por los proveedores, mientras que el restante 37,5% de los gerentes utiliza como primera opción el crédito otorgado por la banca privada nacional. Lo que implica que estas empresas utilizan una mezcla de financiamiento de origen público y privado.

En cuanto al acceso a las fuentes de financiamiento; el 62,5% de los gerentes manifestaron que la obtención de financiamiento público era complicado, mientras que en las fuentes privadas está entre complicado y adecuado (37,5% respectivamente), con lo cual se puede decir que es relativamente más fácil acceder a fuentes de financiamiento de origen privado. En relación a la cantidad de recaudos solicitados éstos son en general exagerados, tanto para las fuentes cuyos fondos provienen del gobierno (62,5%) como para las fuentes de origen privado (50%). Asimismo, en término del tiempo que se tardan en dar alguna respuesta, las fuentes privadas son preferibles por cuanto en la mayoría de los casos se recibe respuesta en un período adecuado a sus expectativas. Mientras que en las fuentes de origen público el proceso de análisis de la solicitud de créditos es muy lento (87,5% de los gerentes), lo cual se traduce en pérdida de las oportunidades.

La variable más importante para tomar la decisión de solicitar créditos de fuentes públicas es la tasa de interés, la cual es más baja que las ofrecidas por la banca privada, así lo confirma el 87,5% de los gerentes entrevistados. Mientras que en las fuentes privadas el aspecto que tiene mayor relevancia al momento de escoger este tipo de fuente de financiamiento, es el monto del crédito.

Finalmente, en torno a las fuentes de financiamiento públicas y privadas, los entes privados son utilizados dada la facilidad de acceso, la prontitud en la respuesta, y el monto del financiamiento; mientras que las instituciones públicas que ofrecen recursos financieros a menores costos para estas empresas, no han podido dar soluciones integrales y respuestas apropiadas a las mismas, debido a las dificultades de acceso y retardos en los tiempos de respuesta. Por lo cual, se sugiere que los programas de financiamiento oficiales sean más eficaces especialmente en relación a la flexibilidad de los requisitos exigidos y reducción de los lapsos para la aprobación y liquidación de los créditos.

## Bibliografía citada

- Block, Stanley y HIRT, Geoffrey (2001). **“Fundamentos de Gerencia Financiera”**. Bogotá – Colombia. Novena Edición. Editorial McGraw-Hill Interamericana S.A. Título Original: Foundations of Financial Management. Pp. 580.
- Boscán, Mariby y Sandrea, Maryana (2003). **“Competitividad del sector industrial de la leche en el estado Zulia – Venezuela”**. Revista Venezolana de Gerencia (RVG). Año 8 No. 23, Julio – Septiembre. La Universidad del Zulia. Facultad de Ciencias Económicas y Sociales. Centro de Estudios de la Empresa. Maracaibo – Venezuela. Pp. 496-509.

- Brealey, Richard y Myers, Stewart (1998). **“Principios de finanzas corporativas”**. Santafé de Bogotá, Colombia. Quinta edición. McGraw-hill interamericana, S.A. Título original: Principles of corporate finance. Traducido por: José Antonio Redondo López, Juan Piñeiro Chouzas y Alfonso Rodríguez Sandiás. Pp. 805.
- Chacón Fernández, Gerardo (2004). **“PYMI: Atribulada pero en Marcha”**. Revista Dinero. Año 9 No. 182. Febrero. Pp. 22-28.
- David, Fred (1997). **“Conceptos de Administración Estratégica”**. México. Quinta Edición. Editorial Prentice Hall Hispanoamericana, S.A. Título Original: Concepts of Strategic Management. Traducción: Pilar Mascaró. Pp. 355.
- Fernández, Peggui B. y Borgucci, Emmanuel (2001). **“Crédito Bancario y La Pequeña y Mediana Industria Metal-mecánica del Municipio Maracaibo”**. Revista de Ciencias Sociales (RCS). Vol VII, No. 1 Enero – Abril. La Universidad del Zulia. Facultad de Ciencias Económicas y Sociales. Instituto de Investigaciones. Maracaibo – Venezuela. Pp. 90 – 111.
- Hernández, Lissette; Romero, Jenny; Portillo, Rafael; Hernandez, Ridelis (2001). **“Las fuentes de financiamiento a corto plazo y su administración en la pequeña y mediana industria (pymi) en la región zuliana. (sector confec-ción, 1998-1999)”**. Revista de Ciencias Sociales (RCS). Vol. VII No. 1 Enero- Abril. La Universidad del Zulia. Facultad de Ciencias Económicas y Sociales. Instituto de Investigaciones. Pp. 112-137.
- IESA (Instituto de Estudios Superiores de Administración) (1997). **“Zulia: Competitiva para el Desarrollo”**. Estudios de Competitividad Regional. Centro IESA del Zulia, Corpozulia, Promozulia. Ediciones IESA, C.A. Pp. 481.
- Mochon, Francisco y Aparicio, Rafael Isidro (1998). **“Diccionario de términos financieros y de Inversión”**. Segunda edición. Madrid, España. Pp. 502.
- REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA (2002) **“Ley para la Promoción y Desarrollo de la Pequeña y Mediana Industria”**. Gaceta Oficial No. 37.583. Caracas 03-12-2002. Pp. 22
- Revista Dinero (1998) Grupo Editorial producto. **“Créditos a la medida del empresario”**. Año 9 No. 122. Julio. Pp. 28-34.
- Van Horne, James y Wachowicz, Jhon (1994). **“Fundamentos de Administración Financiera”**. México – Distrito Federal. Octava edición. Editorial Prentice Hall. Título original: Fundamentals of Financial Management. Traducido por: Alejandro Rodas Carpizo. Pp. 859.
- Weston, Fred y Brigham, E. (1996). **“Fundamentos de Administración Financiera”**. México – Distrito Federal. Décima Edición. Editorial McGraw-Hill.
- Weston, Fred y Copeland, Thomas. (1995). **“Finanzas en Administración. Volumen II”**. México – Distrito Federal. Novena Edición. Editorial McGraw-Hill.