



Ciencias económicas y empresariales

Artículo Científico

## La importancia del financiamiento en el sector microempresario

*The importance of financing in the microenterprise sector*

*A importância do financiamento no setor de microempresas*

Lenin E. Chagerben-Salinas <sup>I</sup>  
[lenin.chagerbensa@ug.edu.ec](mailto:lenin.chagerbensa@ug.edu.ec)

Jorge X. Hidalgo-Arriaga <sup>III</sup>  
[jorge.hidalgoa@ug.edu.ec](mailto:jorge.hidalgoa@ug.edu.ec)

Alfredo M. Yagual-Velasteguí <sup>II</sup>  
[alfredo.yagualv@ug.edu.ec](mailto:alfredo.yagualv@ug.edu.ec)

**Recibido:** 30 de enero de 2017 \* **Corregido:** 9 de febrero de 2017 \* **Aceptado:** 14 marzo de 2017

- I. Magister en Administración de Empresas con mención en Logística y Transporte, Ingeniero en Gestión Empresarial, Universidad de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador.
- II. Magister en Administración de Empresas con mención en Logística y Transporte, Ingeniero en Gestión Empresarial Internacional, Contador Público Autorizado, Universidad de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador.
- III. Magister en Administración de Empresas con mención en Logística y Transporte, Ingeniero Comercial y Empresarial Especialización Comercio Exterior, Universidad de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador.

### **Resumen.**

El financiamiento constituye en una organización la proveedora del dinero para el levantamiento de proyectos de inversión, en el caso de las microempresas son parte fundamental para la existencia de las mismas ya que proveen el flujo efectivo necesario para la adquisición de capital de trabajo como de activos de capital (activos fijos), y de esta manera se produce el ciclo operativo del negocio generando renta y ganancias; por eso es de vital importancia observar la perspectiva y el pensamiento del principal actor el microempresario sobre este esencial componente que es el financiamiento, donde se evidencia en ellos que sin el financiamiento por terceros sería imposible la existencia.

**Palabras Clave:** Financiamiento; microempresa; activos.

**Abstract.**

The financing constitutes in an organization the provider of the money for the investment projects, in the case of the microenterprises are fundamental part for the existence of the same since they provide the necessary cash flow for the acquisition of working capital as fixed assets, and in this way the business cycle of the business is generated generating income and profits; That is why it is vitally important to observe the perspective and thinking of the main actor the micro entrepreneur on this essential component that is the financing, where it is evident in them that without the financing by third parties would be impossible the existence.

**Keywords:** Financing; microenterprise; assets.

**Resumo.**

O financiamento constitui em uma organização o provedor de dinheiro para os projetos de investimento, no caso das microempresas são parte fundamental para a existência da mesma, uma vez que fornecem o fluxo de caixa necessário para a aquisição de capital de giro como imobilizado e Desta forma o ciclo de negócio do negócio é gerado gerando renda e lucros; É por isso que é de vital importância para observar a perspectiva eo pensamento do ator principal do microempreendedor sobre esse componente essencial que é o financiamento, onde é evidente neles que sem o financiamento por terceiros seria impossível a existência.

**Palavras chave:** Financiamento; microempresa; ativos.

## **Introducción.**

En el presente estudio tiene como objeto el establecimiento de la relación del financiamiento de los microempresarios y su importancia para el desarrollo y funcionamiento de las mismas, por tal motivo que se desarrollará de manera estructurada los criterios básicos con su respectiva explicación para la toma de decisiones y la optimización de los recursos.

El emprendimiento en Ecuador, ha tenido participación activa en la economía, fortalece el comercio en la región y se da una expansión el mercado laboral. Las nuevas ideas de negocios generan soluciones que a corto y largo plazo se reflejaran en la mejora de nivel de vida de los ecuatorianos. (Paladines Balcázar, 2016) La mayoría de emprendedores se dedican a su negocio propio, por el contrario hay emprendedores más conservadores, que realizan de manera paralela otras actividades, que garanticen un flujo seguro de ingresos, hasta cuando el negocio se consolide. Las fuentes de financiamiento más comunes que los emprendedores buscan son: crédito, recursos financieros que se obtiene de amigos y familiares y a través del ahorro propio.

Según (Montero, 2005) destaca que:

“Una microempresa puede ser definida como una asociación de personas que, operando en forma organizada, utiliza sus conocimientos y recursos: humanos, materiales, económicos y tecnológicos para la elaboración de productos y/o servicios que se suministran a consumidores, obteniendo un margen de utilidad luego de cubrir sus costos fijos variables y gastos de fabricación” pág.15

El concepto permite conocer el significado de microempresa en forma general, para Edgar Monteros es la conjugación de recursos que se operan de manera organizada, para elaborar

## La importancia del financiamiento en el sector microempresario

---

productos o servicios. Es una vía importante para que familias de ingresos limitados puedan escapar de la pobreza por medio de actividades productivas regidas por el mercado.

La microempresa incluye actividades de subsistencia pero también otras que utilizan métodos de producción algunos que producen alto valor agregado. Las microempresas no sólo son responsables de una parte importante de la mano de obra, sino que muchos trabajadores optan trabajar en este sector por su flexibilidad y las oportunidades que ofrece para aumentar sus ingresos.

### **Característica de la microempresa**

Las características de la microempresa son varias las mismas que se sustentan en diferentes autores como se presenta a continuación:

Según la investigación de (Cantos Aguirre, 2006) señala que las características que mantiene una microempresa son las siguientes:



***Figura N° 1.- Características de las microempresas***

Como se puede apreciar este autor proporciona características que definen y distinguen a una microempresa, la misma que se la califica como una organización a pequeña escala, en la cual se llevan procesos igual a grandes empresas pero de menos grado de complejidad.

La importancia del financiamiento en el sector microempresario

---

### Principales actividades micro empresariales.



*Figura N° 2.- Principales actividades, datos obtenidos investigación de campo*

### Fuentes de financiamiento de las microempresas

La población busca un acceso amplio y democrático a la posibilidad de emprender, crear y trabajar. Para alcanzar todo esto se necesita abrir líneas de crédito productivo que fortalezca el espíritu emprendedor del empresario de la microempresa.

Para el desarrollo de las diferentes actividades económicas uno de los elementos más importantes en todo el proceso constituye el financiamiento.

Cuando el inversionista no cuenta con recursos propios como es el caso de la gran mayoría de microempresarios, éste debe buscarlos en las distintas fuentes a su alcance según la magnitud y

## La importancia del financiamiento en el sector microempresario

---

condiciones de sus requerimientos. Por supuesto que esas fuentes se refieren o son de tipo familiar hasta las institucionales, sin descartar a los prestamistas particulares.

Se debe mencionar que el empresario no dispone de fuentes de financiamiento. Los requerimientos en relación a las garantías, situación económica, ahorros y otros limitan las posibilidades de conseguir un crédito, pese a que el empresario puede tener una capacidad productiva. De este modo se considera que para calificar a los beneficiarios, se debe analizar con un criterio global sobre el rol que cada uno de ellos tiene en la sociedad para establecer prioridades.

La ayuda del BID (Banco Interamericano de Desarrollo) al Ecuador ha sido primordial, ya que no sólo es de carácter económico para financiar las actividades productivas, sino que ha aportado al fortalecimiento y crecimiento de entidades vinculadas a los sectores micro empresarial, además de procurar el desarrollo del capital humano de los diferentes países.

Su objetivo principal es apoyar al sector micro empresarial porque en él se encuentra incluido el 50% de la PEA (Población económicamente activa) del país y está conformada principalmente por personas de bajos ingresos económicos.



La importancia del financiamiento en el sector microempresario

---

### Los microempresarios se pueden financiar mediante:

#### Capital Propio

- Son todos los recursos tangibles e intangibles proporcionados por los socios del negocio.

#### Capital Ajeno

- Créditos denominada microcrédito
  - Banca Privada
  - Banco Solidario
  - Banco Pichincha
  - Banco Promerica
  - Banco Procrédito
  - Cooperativos de ahorro y créditos
- Banca Pública
  - BanEcuador
  - CFN
- Créditos de personas naturales que se dedican informalmente a esa actividad.

### *Figura N° 3.- Medios de obtención para el financiamiento*

### Importancia del financiamiento en la microempresa.

En el ámbito financiero, las dos decisiones más importantes que debe realizar un administrador o empresario, sin importar el tamaño de su empresa son: la inversión y el financiamiento; una entidad necesita adquirir bienes tangibles o intangibles destinados a la producción de bienes o servicios.

(Ramesh & Rao, 1989). p.18 expresa: “Así, la decisión de inversión responde al cuestionamiento sobre cuánto debe invertir la empresa para facilitar la producción y en qué activos específicos debe realizar dicha inversión”.

Es decir que el enfoque central de la decisión de inversión es la selección de los activos que se mantendrán en la empresa para generar beneficios económicos futuros; una vez que se ha

La importancia del financiamiento en el sector microempresario

---

determinado cuánto y en dónde invertir, surge la necesidad de adquirir dinero de los mercados financieros. Cuando se trata del reemplazo o compra de nuevos activos, las necesidades de financiamiento son predecibles, ya que generalmente se establecen en los planes financieros. Sin embargo, pueden surgir necesidades de financiamiento que no se encuentren previamente determinadas en el plan de la empresa, tal como el surgimiento de una oportunidad muy rentable de negocios o situaciones de emergencia donde se requieran recursos desesperadamente para seguir operando.

<b>PLAZO</b>	<b>INVERSION</b>	<b>FINANCIAMIENTO</b>
<b>Corto plazo</b>	Activos circulantes	Pasivos circulantes
<b>Largo plazo</b>	Activos fijos	Deuda a largo plazo Capital

*Tabla N° 2.- Esquema estado de situación financiera*

*Fuente:* (Lawrence J & Chad J, 2012)

Invertir y financiarse son acciones comunes de la empresa y determinantes para el éxito de la misma; por lo que es recomendable formular un procedimiento donde se establezcan:

- 1) La meta de maximizar las utilidades y con ello maximizar el rendimiento de los accionistas (sea un propietario o una sociedad).
- 2) La optimización de la relación entre rendimiento esperado y el riesgo.
- 3) Políticas administrativas que equilibren la liquidez y el endeudamiento.

Para una correcta toma de decisión financiera, también deben existir planeación y control, es decir que por lo tanto, la empresa debe proyectar continuamente sus inversiones futuras y su forma

La importancia del financiamiento en el sector microempresario

---

de cómo financiarlas, así como verificar continuamente la manera en que las decisiones tomadas estén impactando sus resultados financieros.

### **Necesidades de financiamiento.**

Cuando el financiamiento es utilizado para una inversión donde las ventas de una microempresa son estables, se necesitará una inversión mínima, en otros casos se han realizado presupuestos que proyectan ingresos mayores por ventas más altas, es razonable la obtención de financiamiento. Es así, como se pueden establecer algunas de las variables que afectan el tamaño de activos de la microempresa y como consecuencia los requerimientos de financiamiento:

- 1) Nivel de ventas esperado.
- 2) Aumento o disminución en gastos.
- 3) Cambios en tecnología.

(Walker & Mezquino II, 1989) p. 174 expresa que: Invariablemente, existe una relación muy estrecha entre ventas y activos y por lo tanto, la tasa de crecimiento de las ventas en la empresa gobierna el incremento en activos, lo cual se refleja en los requerimientos de financiamiento de la organización”

Es conveniente realizar una diferencia entre las necesidades de activos para su utilización en el corto plazo, es decir, en activos corrientes y activos fijos. Esta diferencia es básica para entender el efecto que tendría el aumento de ambos activos en el flujo de efectivo y en la obtención de beneficios económicos futuros.

### **Necesidad de activos corrientes**

Los activos corrientes proporcionan liquidez para la entidad lo cual permita a la empresa minimizar el riesgo. En el siguiente esquema se puede apreciar el Ciclo Financiero a corto plazo,

## La importancia del financiamiento en el sector microempresario

---

relacionado con el Capital de trabajo, en el supuesto de que no se tuvieran los recursos necesarios para adquirir inventario (materias primas) simplemente no sería factible continuar con el ciclo (Ross, Westerfield, & Brandford, 2010).

Una empresa por lo tanto, necesariamente debe invertir en activos circulantes, principalmente en:

- Efectivo, indispensable para pagar las facturas pendientes.
- Inversiones temporales que sean transformadas fácilmente en dinero disponible para realizar las operaciones.
- Un nivel de inventarios suficiente, que le de la seguridad de que es capaz de cumplir con todas las ventas requeridas.
- Una cartera de clientes basada en políticas de crédito que le permitan realizar ventas competitivas.

La administración del capital de trabajo, y por ende la decisión de obtener el financiamiento requerido para mantener su nivel óptimo, constituye una de las más difíciles tareas del administrador en una microempresa, el cual está constantemente preocupado porque los flujos de efectivo lleguen a la entidad pues su supervivencia depende en gran medida de ello. Además de que las pequeñas empresas no cuentan con el mismo número de alternativas para aumentar sus fondos como una gran empresa. Si una microempresa tiene expectativas de ser altamente rentable a pesar de su tamaño; el hecho de que no pueda pagar sus cuentas pendientes puede ocasionarle la quiebra. En contraste con una gran empresa a la cual le es posible seguir operando a pesar de que reporte pérdidas en periodos que van desde un trimestre o inclusive más de un año.

### **Necesidad de Activos Fijos**

“Jones Charles P. p. 204. *Ibidem*. Expresa que: Existen diferencias significativas entre la inversión en activos fijos y la inversión en activos circulantes. Una empresa puede liquidar o al

## La importancia del financiamiento en el sector microempresario

---

menos reducir la inversión hecha en activos circulantes a muy bajo costo, es decir, el monto invertido en los activos circulantes es reversible. No así, los activos fijos que son difícilmente convertidos en dinero en poco tiempo, pues los costos que se incurrirían para ello serían mayores.”

La justificación de dicha comparación es que el propósito de aumentar el financiamiento es pagar los activos, así cuando el activo se da de baja en la entidad también el pago del financiamiento debe haber sido pagado en su totalidad.

Obtener financiamiento para ser pagado en un periodo más largo que el de la utilización de los activos es muy costoso de la misma manera que disponer de financiamiento para un periodo más corto en el que dicho activo será utilizado.

Existe además el riesgo de que en épocas económicas difíciles no se puedan obtener recursos adicionales o se incurran en mayores costos debido a la fluctuación de las tasas de intereses. Tanto los activos fijos y activos circulantes pueden ser financiados con fondos a corto y largo plazo.

En el presente estudio tiene como objeto el establecimiento de la relación del financiamiento de los microempresarios y su importancia para el desarrollo y funcionamiento de las mismas, por tal motivo que se desarrollará de manera estructurada los criterios básicos con su respectiva explicación para la toma de decisiones y la optimización de los recursos.

## Métodos y Resultados

### Diseño metodológico

La investigación realizada en este estudio es descriptivo debido a que describiremos las características más relevantes con relación al financiamiento de los microempresarios y esto nos

permitirá conocer su situación. Se aplicara el método de la encuesta para la recolección de datos, usando como instrumentos un cuestionario de preguntas que tienen como objetivo determinar fuentes de financiamiento a corto y a largo plazo.

### **Población y muestra**

La población objetivo en la presente investigación son los microempresarios en la ciudad de Guayaquil y ascienden a un número de 764001 microempresas al año 2015 según datos obtenidos en Ecuador en Cifras

### **Delimitación de la población**

En la presente investigación se ha delimitado la población en espacio y se estudiará a los microempresarios que se encuentran ubicados alrededor del perímetro de la ciudadela universitario Salvador Allende, lo cual ascienden a un número aproximado de 500 negocios.

### **Muestra**

El tamaño de la muestra es determinístico y se estableció a 50 locales de microempresarios que están dentro de la delimitación de la población.

### **Resultados de las encuestas**

De acuerdo a la encuesta y su respectivo análisis se da a conocer que en la actualidad el 80% de los microempresarios prefieren hacer préstamos a entidades financieras debido a que ofrece beneficios y brinda mayor seguridad económica en su inversión. El 70% indico que escogieron dicho financiamiento debido a sus facilidades de pago.

El 40% de microempresarios indicó que inició sus actividades con una inversión de \$5.000 a \$10.000. El 100% de los microempresarios coincidieron en decir que no tuvieron que enfrentar

## La importancia del financiamiento en el sector microempresario

---

ningún problema al momento de solicitar su financiamiento inicial para emprender su negocio. En su mayor parte siendo el 80% corresponden a aquellos microempresarios que indicaron que al primer recurso de financiamiento al que recurren para incrementar su inversión es los recursos propios.

Todos indicaron que su microempresa lleva en el mercado entre un rango de 5 a 7 años desde la fecha de su emprendimiento. El 70% indicó que su financiamiento para incrementar su capital y emprender su negocio fue a largo plazo. El 40% indicó que luego de adquirir el crédito utilizó dicho financiamiento para aumentar su capital, mientras que el otro 40% indicó que utilizaron el financiamiento para la adquisición de un nuevo material.

Si la microempresa se encuentra estable, es recomendable obtener capital de socios pues este es permanente y no existe la obligación de pagar a entidades ajenas durante situaciones económicas adversas. El capital proviene de los propietarios del negocio, socios u accionistas, por lo tanto los dueños pueden decidir reinvertir lo obtenido.

## Conclusiones

### **Mediante el presente estudio se puede concluir con lo siguiente:**

El financiamiento es un componente prioritario para el desarrollo y crecimiento de los microempresarios, debido a que les permitirá mantener sus operaciones y aumentar la capacidad productiva generando más ingresos y aumentos en los rendimientos financieros.

Los datos observados evidencian que los microempresarios conocen el financiamiento mediante las entidades financieras y los diferentes productos que ofrecen, en la cual destacan que existen facilidades y seguridad para la obtención de recursos monetarios.

Se evidencia en la investigación que el financiamiento dependen del ciclo operativo del negocio y su nivel de dispersión con relación a la rotación del efectivo, en función de las factores mencionados se establecen los montos y el plazo para el financiamiento de terceros; con respecto al financiamiento propio es un medio menos utilizados por los microempresario debido a que no están dispuesto a compartir sus réditos.

### **Bibliografía.**

- Cantos Aguirre, E. (2006). *Diseño y Gestión de microempresas*. Quito: Codeu.
- Lawrence J, G., & Chad J, Z. (2012). *Principios de Administración Financiera*. Mexico: Person.
- Montero, E. (2005). *Manual de gestión microempresarial : cómo administrar con éxito una microempresa* . Ibarra: Universitaria.
- Paladines Balcázar, X. d. (2016). *Propuesta de un plan estratégico de marketing para el taller de pintura Horacio de la ciudad de Loja*. Loja: Universidad Nacional de Loja.
- Ramesh, K., & Rao. (1989). *Fundamentos de Gestión Financiera*. Nueva York: Macmillan.
- Ross, S., Westerfield, R., & Brandford, J. (2010). *Fundamentos de finanzas corporativas*. Mexico D.F.: Mc Graw Hill.
- Walker, E., & Mezquino II, W. (1989). *Administración financiera de la pequeña empresa*. Englewood.