

Gestión Financiera y Nivel de Endeudamiento en las MiPymes: Caso Provincia de Santa Elena, 2022

Aaron Eleazar Bolívar Manriquez ¹
aronbolivar@gmail.com
<https://orcid.org/0000-0002-3824-5113>
Universidad Estatal Península de Santa
Elena
País Ecuador

Antonio Francisco Poveda Guevara
Antonio.poveda@upacifico.Edu.ec
<https://orcid.org/0000-0002-3908-3099>
Universidad Estatal Península de Santa
Elena
País Ecuador

RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo principal es analizar la gestión financiera y el nivel de endeudamiento en las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes) de la Península de Santa Elena en el año 2022. Este estudio surge debido al escaso conocimiento existente sobre la gestión financiera y el impacto que tiene en el nivel de endeudamiento de las MiPymes, así como las oportunidades de acceso a créditos formales. La metodología empleada consistió en analizar la situación financiera de las MiPymes, evaluar su acceso a financiamiento formal y examinar las barreras que limitan su crecimiento. Los resultados revelaron que las MiPymes en Santa Elena se enfrentan a dificultades para acceder a financiamiento, además de altos costos operativos y una falta de conocimientos financieros especializados. En base a estos hallazgos, se sugiere que la capacitación y asesoría financiera, junto con el apoyo gubernamental en el acceso a financiamiento, pueden ser factores clave para el éxito y crecimiento de estas empresas. Estas medidas podrían ayudar a superar las restricciones en el acceso a financiamiento y mejorar la gestión financiera en las MiPymes, promoviendo así su desarrollo sostenible en la Península de Santa Elena.

Palabras clave: Endeudamiento; Nivel de Endeudamiento; Financiamiento; Gestión Financiera; Apalancamiento.

¹ Autor Principal

Financial Management and Level of Indebtedness in MSMEs: Case of the Province of Santa Elena, 2022

ABSTRACT

The main objective of this research is to analyze the financial management and level of indebtedness in micro, small, and medium-sized enterprises (MSMEs) in the Santa Elena Peninsula in 2022. This study arises from the limited existing knowledge about financial management and its impact on the level of indebtedness of MSMEs, as well as the opportunities for access to formal credit. The methodology employed involved analyzing the financial situation of MSMEs, evaluating their access to formal financing, and examining the barriers that limit their growth. The results revealed that MSMEs in Santa Elena face difficulties in accessing financing, in addition to high operating costs and a lack of specialized financial knowledge. Based on these findings, it is suggested that financial training and advisory services, along with governmental support in accessing financing, can be key factors for the success and growth of these enterprises. These measures could help overcome restrictions in access to financing and improve financial management in MSMEs, thus promoting their sustainable development in the Santa Elena Peninsula.

Keywords: *Debt; Debt Level; Financing; Financial Management; Leverage.*

*Artículo recibido 05 mayo 2023
Aceptado para publicación: 29 mayo 2023*

INTRODUCCIÓN

En términos generales, las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes) son reconocidas como un componente clave de la economía y un motor importante para la generación de empleo y crecimiento económico. A pesar de su importancia, estas empresas a menudo enfrentan desafíos significativos para acceder a financiamiento y administrar eficientemente sus recursos. En respuesta a estos retos, se han implementado políticas y programas de apoyo en muchos países para mejorar el acceso a financiamiento y aumentar la capacidad de gestión financiera de las MiPymes. (Giovanni, 2020)

El mundo empresarial en atención a la demanda de la sociedad es cambiante, las oportunidades de crecimiento de las organizaciones como son las MiPymes, varían según los acontecimientos que se dan en todo el planeta tal como lo demuestra la era POS- COVID-19. A pesar de que las MiPymes se vieron afectadas debido a la pandemia, muchas de éstas aprovecharon la agilidad y flexibilidad que caracteriza para poder sortear los desafíos que trajo consigo el Coronavirus. Según la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las MiPymes, son unidades que en muchos países representan más del 90% de las empresas, y en la mayoría de las naciones que integran la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), las MiPymes representan más del 50% del Producto Interno Bruto (Organización Internacional del Trabajo, 2019).

En Latinoamérica, las MiPymes no escapan de estos problemas administrativos en la gestión financiera y su nivel de endeudamiento, así como de acceso a financiamiento formal, la inestabilidad económica, la falta de acceso a servicios financieros especializados y la falta de educación financiera son algunas de las barreras que enfrentan estas empresas en la región (Herrera, 2020).

Las MiPymes ecuatorianas desempeñan un rol fundamental puesto que son las responsables de generar miles de plazas de empleo y dinamizar la economía. La fuente más común de financiamiento para las MiPymes en el Ecuador ha sido mediante créditos bancarios o mediante fondos propios. Sin embargo, un sin número de ellas dejan de crecer y no llegan a más de tres años de antigüedad. La causa principal es que muchas de las MiPymes no alcanzan a cumplir con los altos estándares de

garantías y los múltiples requisitos que solicitan las instituciones financieras para el acceso a créditos económicos (Granizo, 2018).

En la actualidad, las MiPymes ubicadas en la Provincia de Santa Elena, presentan una condición similar a la antes planteada, esto debido a la poca cultura en el manejo de créditos por parte de los administradores de este tipo de empresas y la poca orientación recibida en materia de controles administrativos que permitan honrar los compromisos oportunamente y contar con solvencia financiera para demostrar y asumir nuevos compromisos ante terceros. El objetivo general de este estudio es analizar la gestión financiera y el nivel de endeudamiento en las MiPymes de la Provincia de Santa Elena en el año 2022. Para lograr este objetivo, se plantean los siguientes objetivos específicos para la Provincia de Santa Elena.

En primer lugar, se busca identificar los principales desafíos que enfrentan las MiPymes en la gestión financiera y el acceso a financiamiento formal. En segundo lugar, se pretende analizar la estructura de capital y el nivel de endeudamiento de las MiPymes, y su relación con la rentabilidad y sostenibilidad de estas empresas. Finalmente, se busca evaluar el impacto de las políticas y programas gubernamentales en la gestión financiera y el nivel de endeudamiento de las MiPymes.

En el marco de la investigación, la gestión financiera y el nivel de endeudamiento en las MiPymes de la Provincia de Santa Elena año 2022 son temas relevantes para comprender cómo estas empresas están abordando los desafíos financieros y cómo pueden mejorar su rentabilidad y sostenibilidad en el futuro. Este estudio tiene como finalidad contribuir al conocimiento y la comprensión de la gestión financiera y el nivel de endeudamiento en las MiPymes de la provincia de Santa Elena y proporcionar información valiosa para la toma de decisiones en el ámbito empresarial y gubernamental.

EL problema que se examina en la presente investigación obedece a que las MiPymes son estructuras empresariales que a nivel mundial sortean dificultades en la gestión financiera y el nivel de endeudamiento. El acceso limitado a fuentes de financiamiento formal, el poco conocimiento financiero especializado y las condiciones económicas adversas son algunos de los factores que dificultan la gestión financiera efectiva en estas empresas. Además, el nivel de endeudamiento

inadecuado puede llevar a problemas de liquidez y a una mayor vulnerabilidad ante crisis económicas. Sin embargo, la comprensión de la situación específica de las MiPymes en distintos contextos geográficos, culturales y logísticos es fundamental para implementar estrategias y políticas adecuadas (Giovanni, 2020).

En Latinoamérica, las MiPymes no escapan de estos problemas administrativos en la gestión financiera y su nivel de endeudamiento, así como de acceso a financiamiento formal, la inestabilidad económica, la falta de acceso a servicios financieros especializados y la falta de educación financiera son algunas de las barreras que enfrentan estas empresas en la región. Estos inconvenientes pueden afectar negativamente su capacidad de crecimiento y desarrollo, así como su contribución al empleo y al desarrollo económico de estos países (Herrera, 2020).

En Ecuador, las MiPymes constituyen una parte importante del mundo empresarial y desempeñan un papel crucial en la generación de empleo y el desarrollo económico del país. Sin embargo, estas empresas no han desarrollado conocimientos en la gestión financiera y el nivel de endeudamiento para optimizar la inversión y sus capacidades financieras. El financiamiento restringido por los modelos de negocios que presentan estas estructuras económicas y la falta de conocimientos financieros especializados, la burocracia en los trámites financieros y las condiciones económicas adversas son algunas de las dificultades que enfrentan las MiPymes en el país. Estos desafíos pueden tener un impacto significativo en la capacidad de crecimiento y sostenibilidad de las empresas, así como en la economía en general (Granizo, 2018).

En la provincia de Santa Elena, ubicada en Ecuador, las MiPymes juegan un papel importante en la economía local, especialmente en el sector turístico. Sin embargo, estas empresas enfrentan desafíos particulares en la gestión financiera y el nivel de endeudamiento. La falta de acceso a financiamiento formal, la estacionalidad del turismo, los costos operativos elevados y la falta de conocimientos financieros especializados son algunas de las barreras que afectan a las MiPymes en la provincia. Comprender la situación específica de las MiPymes en Santa Elena en cuanto a su gestión financiera

y nivel de endeudamiento es fundamental para implementar estrategias y políticas efectivas que impulsen su desarrollo sostenible y contribuyan al crecimiento económico de la provincia.

Implementar una estrategia para lograr el futuro elegido implica una combinación apropiada de estructura y control. Según (Diafantes, 2008) “La medición como método de verificación del cumplimiento de la organización es vieja si se le vincula con la economía, la contabilidad y las finanzas” (p. 11). Asimismo, el Proceso Administrativo, es un conjunto de fases o etapas sucesivas a través de las cuales se efectúa la administración. Mismas que se interrelacionan y forman un proceso integral. El proceso, se compone de dos fases, la mecánica y la dinámica. La mecánica, es la parte teórica de la administración, en la que se establece lo que debe de hacerse; es decir, se dirige siempre hacia el futuro. Y se divide en: Previsión, Planificación y Organización. La fase dinámica, se refiere a cómo manejar de hecho el organismo social. Y se divide en: Control, Dirección e Integración (Fayol, 1984).

Una empresa puede tener un soporte para asumir sus obligaciones de pago en el corto plazo, lo que le permite ser estable. No obstante, cuanto más tiempo pueda asumir esas obligaciones de pago, mayor será su estabilidad y en consecuencia su nivel de endeudamiento podrá ser más atractivo para un análisis de crédito. En esta línea, la empresa debe contar con una gestión financiera adecuada para poder seguir siendo solvente, algo que podemos tener en cuenta a la hora de analizar la viabilidad económica de un proyecto empresarial. Además, es esencial que podamos prever los posibles riesgos de mercado y riesgos financieros que pueden afectar a nuestra solvencia. Asimismo, hacer una previsión de gastos es fundamental para planificar las necesidades del negocio y evitar riesgos.

Justificación Teórica: La gestión financiera es un tema crítico en el ámbito empresarial, y es especialmente relevante en el caso de las MiPymes, ya que estas empresas tienen limitaciones financieras que pueden afectar su supervivencia y crecimiento. La literatura científica ha demostrado que la gestión financiera efectiva y un nivel de endeudamiento adecuado son factores clave para la rentabilidad y sostenibilidad de las empresas. En este sentido, el análisis de la gestión financiera y el nivel de endeudamiento en las MiPymes de la provincia de Santa Elena en el año 2022 puede

contribuir al conocimiento teórico en este campo y proporcionar información valiosa para el desarrollo de estrategias empresariales y políticas públicas.

Justificación Práctica: El análisis de la gestión financiera y el nivel de endeudamiento en las MiPymes de la provincia de Santa Elena en el año 2022 tiene una relevancia práctica importante. La Provincia de Santa Elena es una región con una economía principalmente basada en el turismo, y las MiPymes son un componente fundamental de esta economía. La identificación de los desafíos que enfrentan estas empresas en la gestión financiera y el acceso a financiamiento formal puede proporcionar información útil para el desarrollo de políticas y programas gubernamentales que promuevan el desarrollo y crecimiento de las MiPymes. Además, el análisis de la estructura de capital y el nivel de endeudamiento en estas empresas puede proporcionar información valiosa para los empresarios en la toma de decisiones financieras y estratégicas, y contribuir a la mejora de la rentabilidad y sostenibilidad de las empresas en la provincia de Santa Elena.

Los antecedentes de la presente investigación indican que la incidencia de la gestión administrativa en la dirección de las MiPymes, indican que se deben realizar campañas de capacitación y asesoría a los empresarios con la finalidad de que sus emprendimientos puedan mantenerse en el tiempo. Por otra parte, se establece que la utilización de un modelo de gestión en el seno de las organizaciones puede constituir una ventaja competitiva para impulsar el desarrollo de las MiPymes (Moreira, 2020).

La gestión financiera representa el arte de optimizar los recursos de manera que al realizar el balance de ingresos y gastos, estos puedan cubrir a satisfacción los compromisos de funcionamiento de las MiPymes considerando que su accionar está involucrado en un campo multidisciplinario de la administración, esto indica que es eje transversal de los resultados que se obtienen en una gestión administrativa eficiente orientada a la liquidez, gestión de endeudamiento y rentabilidad (Franklin, 2021).

La rentabilidad de las MiPymes mejora según su tamaño, lo que indica que estas cuando su envergadura es robusta y se ubican en medianas empresas suelen manejar una administración con una gerencia estratégica que les permite posicionarse en el mercado apalancándose en organizaciones

estructuradas con acceso a financiamientos de tercero; Por otra parte, las pequeñas empresas presentan problemas de liquidez generando alto nivel de endeudamiento que a la postre incide directamente en su desaparición del comercio dado que no son atractivos para los inversionistas por el alto riesgo que las envuelve (Liliana, 2017).

La similitud de las estructuras de las MiPymes en Latinoamérica permite visualizar problemas complejos que se repiten en nuestros países, la homogeneidad de la investigación que se realiza demuestra aspectos comparativos en las dificultades que afrontan este tipo de empresas para el desarrollo económico a través de crédito y su transformación en la estructura productiva de la región (Giovanni, 2020).

Objetivo General consiste en analizar la gestión financiera y el nivel de endeudamiento de las MiPymes de la Península de Santa Elena año 2022, considerando como hipótesis que la gestión financiera sí incide en el nivel de endeudamiento en las MiPymes de la Provincia de Santa Elena.

METODOLOGÍA

La actuación de la presente investigación se abordó con diseño exploratorio-descriptivo. La obtención de la información de la presente investigación se realizó con un enfoque cualitativo, el mismo que permitió obtener datos desde las características que miden variables como nivel de conocimiento financiero, fuentes de financiamiento, obstáculos para accesos a créditos, estructuras del capital, conocimiento de programas gubernamentales de educación financiera entre otros.

La metodología utilizada para abordar esta investigación se estableció a través del método analítico sintético, el cual permitió tabular los datos obtenidos mediante la aplicación de cuestionarios a los diferentes representantes de la MiPymes objeto de estudio. Esta tabulación de datos posteriormente fue sintetizada para dar respuesta a la necesidad de esta investigación enmarcadas directamente en los objetivos específicos.

La población sujeta a investigación fue obtenida por el catastro de las MiPymes que maneja el Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversión y Pesca con actualidad a marzo 2023. Cabe destacar, que esta población equivale a 683 MiPymes que hacen vida en la Provincia de Santa Elena.

Debido a que la distribución de la población sujeta a evaluación esta categorizada con tendencia mayoritaria a los Micro empresarios, se tomara la población total equivalente a las seiscientos ochenta y tres (683) MiPymes ya que es esta categoría de empresas son las que mayormente presentan alto nivel de cierres transcurrido los tres primeros años de ejercicio económico.

El cuestionario es una herramienta de recolección de datos que se utilizó en esta investigación. Consiste en una serie de preguntas estructuradas que se administró a los responsables de la gestión financiera de las MiPymes con el fin de recopilar información relevante para los objetivos de la investigación. El cuestionario se diseñó de manera que permita obtener respuestas dicotómicas, es decir, los participantes podrán seleccionar una opción entre dos alternativas (sí/no, verdadero/falso, acuerdo/desacuerdo, etc.) para cada pregunta. La herramienta se justifica debido a que dio respuestas determinantes para evaluar el interés de las variables en estudio como son: Variable Independiente “Gestión Financiera” y como Variable Dependiente “Nivel de Endeudamiento”.

Una vez recopilados los cuestionarios, se procedió al tratamiento de los datos de la siguiente manera: Codificación: A cada respuesta se asignó un código numérico o categoría que represente la opción seleccionada. Tabulación: Los datos se organizaron en tablas, donde se registró las frecuencias y porcentajes de cada respuesta dicotómica. El análisis estadístico realizado en el estudio incluyó varias técnicas descriptivas y pruebas de comparación entre grupos. Entre las técnicas utilizadas se encuentran el cálculo de frecuencias absolutas y relativas, que permiten determinar la distribución de los datos en cada categoría. También se emplearon medidas de tendencia central, como la media o mediana, y medidas de dispersión, como la desviación estándar o el rango, para describir la variabilidad de los datos.

Además, se realizaron pruebas de comparación entre grupos, entre las cuales se menciona el uso del chi-cuadrado. Esta prueba se utiliza para evaluar la asociación o independencia entre variables categóricas y determinar si hay diferencias significativas entre las frecuencias observadas y las esperadas.

Otra técnica mencionada es la estadística de fiabilidad, que se utiliza para evaluar la consistencia interna o confiabilidad de un instrumento de medición, como un cuestionario o escala. Esta técnica se basa en el cálculo del coeficiente alfa de Cronbach, que mide la correlación entre los ítems o preguntas del instrumento.

Interpretación de resultados: Se analizaron los datos obtenidos a partir de los cuestionarios para responder a los objetivos de investigación y verificar las hipótesis planteadas.

Presentación de resultados: Los resultados se presentaron de manera clara y concisa, utilizando tablas, gráficos y descripciones narrativas. Se destacaron los hallazgos más relevantes y se establecieron conclusiones basadas en los resultados obtenidos.

El análisis de los datos recolectados a través del cuestionario permitió obtener información cualitativa sobre las variables de interés, proporcionando una base sólida para la toma de decisiones y la generación de conocimiento en el ámbito de la investigación.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Para la tabulación de los resultados se utilizó el Software SPSS, en el cual inicialmente validamos todas las encuestas para determinar si existen encuestas con datos excluidos, obteniendo como resultado que cada una de las encuestas presentan datos válidos para su evaluación:

		N	%
	Válidos	683	100,0
Casos	Excluidos ^a	0	,0
	Total	683	100,0

a. Eliminación por lista basada en todas las variables del procedimiento.

Una vez obtenida la validación de todos los datos de las encuestas, se procedió a medir mediante el Alfa de Cronbach la correlación que existe entre las preguntas planteadas en la encuesta y las variables en estudio con el fin de asegurar la coherencia de las preguntas entre sí. La correlación de consistencia

entre las preguntas y las variables en estudio dio como resultado un coeficiente cercano a “1”, lo que indica una alta consistencia en los datos manejados para dar respuesta a las variables de investigación.

Estadísticos de Fiabilidad		
Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en los elementos tipificados	N de elementos
,906	,907	10

En el mismo orden, se realizó la prueba de Chi-cuadrado en el cual damos respuesta a nuestra hipótesis, determinando que se acepta la hipótesis alternativa donde se afirma que La gestión financiera “SI” incide en el nivel de endeudamiento en las MiPymes de la Provincia de Santa Elena. Dicha aseveración se valida ya que se obtuvo una significancia estadística inferior a 5 con 1 grado de libertad y un valor de 552.453 indicando que sí existe relación evidente entre las dos variables independiente y dependiente objeto de estudio. Gestión Financiera y Nivel de Endeudamiento.

Pruebas de chi-cuadrado					
	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)	Sig. exacta (bilateral)	Sig. exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	552,453 ^a	1	,000		
Corrección por continuidad ^b	509,794	1	,000		
Razón de verosimilitudes	113,309	1	,000		
Estadístico exacto de Fisher				,000	,000
Asociación lineal por lineal	551,644	1	,000		
N de casos válidos	683				

a. 1 casillas (25,0%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es ,30.

b. Calculado sólo para una tabla de 2x2.

Con base en los resultados de la encuesta realizada en las MiPymes de la Provincia de Santa Elena, se puede justificar la hipótesis de que la gestión financiera incide en el nivel de endeudamiento. Los siguientes hallazgos respaldan esta afirmación:

Respecto al conocimiento sobre el flujo de efectivo, se observa que el 17,9% (122) de las empresas encuestadas afirmaron tener conocimiento sobre este tema, mientras que el 82,1% (561) indicaron no

tener dicho conocimiento. Esto sugiere que existe una brecha en la comprensión y manejo del flujo de efectivo, lo cual puede afectar la toma de decisiones financieras y la estabilidad de las empresas.

En cuanto al uso de fuentes de financiamiento formal, se encontró que el 36,2% (247) de las empresas encuestadas han utilizado este tipo de financiamiento para cubrir sus necesidades de capital, mientras que el 63,8% (436) no lo ha utilizado. Esto indica que las empresas están recurriendo a instrumentos financieros formales para obtener fondos y respaldar sus operaciones.

Se identificó que el 17,6% (120) de las empresas encuestadas enfrentan dificultades para acceder a financiamiento formal, mientras que el 82,4% (563) no reportaron dificultades. Esto está relacionado con requisitos de garantías y avales solicitados por las instituciones financieras, así como con la percepción de altas tasas de interés para los créditos destinados a las MiPymes ya que, en relación a los requisitos de garantías y avales solicitados por las instituciones financieras, solo el 12% (82) de las empresas encuestadas cumple con dichos requisitos, mientras que el 88% (601) no cumple con ellos. Asimismo, la gran mayoría de las empresas encuestadas, el 92,3% (631), consideran que las tasas de interés para los créditos a las MiPymes son altas en comparación con otras opciones de financiamiento. Solo el 7,7% (8) afirma que las tasas son razonables.

En relación al conocimiento de programas gubernamentales: Se observa que un porcentaje relativamente bajo de las MiPymes encuestadas 12% (85) conoce los programas gubernamentales destinados a apoyar la gestión financiera y el acceso al financiamiento. Esto sugiere que existe una falta de difusión y comunicación efectiva por parte de las autoridades gubernamentales acerca de estos programas.

Participación en programas gubernamentales: Se aprecia que una cantidad limitada de las MiPymes encuestadas 15% (104) ha participado en programas gubernamentales para mejorar la gestión financiera y el acceso al financiamiento de su empresa. Esto puede deberse a diversos factores, como falta de información, requisitos restrictivos o limitaciones de recursos.

En conclusión, podemos indicar que general, estos resultados indican la necesidad de fortalecer el conocimiento y capacidad de gestión financiera en las MiPymes, así como de mejorar el acceso a

financiamiento formal y promover una mayor participación en los programas gubernamentales disponibles. Esto permitirá potenciar el desarrollo y la sostenibilidad de las empresas, así como contribuir al crecimiento económico de la provincia de Santa Elena. Se recomienda que las autoridades y entidades pertinentes implementen estrategias y políticas que aborden estas consideraciones para apoyar el desarrollo de las MiPymes en la Provincia.

LISTA DE REFERENCIAS

Bibliografía

- Brigham, E. F. (2019). *Fundamentos de Administración Financiera*. Obtenido de <https://fad.unsa.edu.pe/bancayseguros/wp-content/uploads/sites/4/2019/03/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>
- Castillo, R. E. (28 de 07 de 2017). Las PYMES ecuatorianas: su impacto en el empleo como contribución del PIB PYMES al PIB total. *Espacios*, 38, 15. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a17v38n53/a17v38n53p15.pdf>
- Chiavenato, I. (1989). *Introducción a la Teoría General de la Administración*. Mexico.
- Cortes, H. (1998). *Gerencia Efectiva*. Caracas: HCZ Consulting.
- Diafantes, A. (2008). *Generación de Indicadores de Gestión y Resultados*. Caracas.
- Fayol, H. y. (1984). *Administración Industrial y General / Principios de la Administración Científica*.
- Franklin, C. y. (2021). La Gestión Empresarial Sostenible en la Rentabilidad Financiera y de Capital, [Tesis Universidad Ecológica Ecotec]. *GESTIÓN FINANCIERA DE LAS PYMES COMERCIALES DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL Y SU INCIDENCIA EN EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA*. <https://libros.ecotec.edu.ec/index.php/editorial/catalog/download/71/64/1027-1?inline=1>, GUAYAQUIL.
- García, S. (2009). *Fundamentos de la Administración Financiera y su Aplicación*.
- Giovanni, D. M. (2020). MIPYMES en América Latina Un Frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento. *CEPAL, (LC/TS.2018/75/Rev1)*, 9-12. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1900361_es.pdf

- Granizo, D. D. (Abril de 2018). Las Pymes en el Ecuador y sus fuentes de financiamiento. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 4(ISSN: 1696-8352), 18. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/pymes-ecuador-financiamiento.html>
- Herrera, D. (25 de Junio de 2020). *Desafíos y soluciones para mejorar el financiamiento a las mipymes durante la pandemia*. Obtenido de Puntos Sobre las I: <https://blogs.iadb.org/innovacion/es/mejorar-el-financiamiento-a-las-mipymes-durante-la-pandemia/>
- Liliana, G. y. (2017). *Análisis de la gestión financiera y nivel de endeudamiento en las MiPymes del sector manufacturero en la ciudad de Quito, Ecuador" [Tesis de maestría. Universidad San Francisco de Quito]*. <http://bibdigital.epn.edu.ec/handle/15000/11128>, QUITO. Obtenido de <http://bibdigital.epn.edu.ec/handle/15000/11128>
- Moreira, J. (2020). "INCIDENCIA DE GESTIÓN ADMINISTRATIVA EN EL DESARROLLO DE PYMES EN LA CIUDAD DE QUEVEDO AÑO 2020 [Tesis de Maestría, Universidad Técnica Estatal de Quevedo]. *PLAN DE CAPACITACIÓN PARA LA IMPLEMENTACION DEL MODELO DE NEGOCIOS CANVAS*. <https://repositorio.uteq.edu.ec/handle/43000/6352>, QUEVEDO. Obtenido de <https://repositorio.uteq.edu.ec/handle/43000/6352>
- Organizacion Internacional del Trabajo. (Octubre de 2019). *InfoStories. El poder de lo pequeño: Hay que activar el potencial de las pymes*. Obtenido de Organizacion Internacional del Trabajo: <https://www.ilo.org/infostories/es-ES/Stories/Employment/SMEs#intro>
- Tamayo, M. y. (2000). *El Proceso de Investigación Científica*. Mexico: Limusa.
- Terraza Pastor, R. A. (2009). *MOdelo de Gestión Financiera para una Organización*. Perspectivas. Obtenido de Terrazas Pastor, R. A., (2009). MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA UNA ORGANIZACIÓN. PERSPECTIVAS, (23), 55-72.