



Pontificia Universidad
Católica del Ecuador

SEDE
ESMERALDAS

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
ESCUELA DE COMERCIO EXTERIOR

TESIS DE GRADO

TEMA:

FINANZAS PARA MIPYMES DEL SECTOR COMERCIAL Y SERVICIOS DEL
CANTÓN ESMERALDAS

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

GESTIÓN ESTRATEGICA PARA LAS MIPIMEX

PREVIO AL GRADO ACADÉMICO DE:

INGENIERIA EN COMERCIO EXTERIOR

AUTORA:

LIZETH VANESSA SALAZAR JUMBO

ASESOR:

MGT. ORLIN ALAVA

TRIBUNAL DE GRADUACIÓN

Trabajo de tesis aprobado, luego de haber dado cumplimiento a los requisitos exigidos por el reglamento de grado de la PUCESE previo a la obtención del título de INGENIERA EN COMERCIO EXTERIOR.

.....
PRESIDENTE TRIBUNAL DE GRADUACIÓN

.....
MGT. Hugo Ocampo

.....
MGT. Wendy Arias

.....
MGT. Mario Armas Arias
Director de la Escuela de Comercio Exterior

.....
MGT. Orlin Álava

Director de Tesis

Fecha

AUTORÍA

Yo, LIZETH VANESSA SALAZAR JUMBO, declaro que la presente investigación está enmarcada en un proyecto de investigación que es absolutamente original, autentica y personal, la cual está basada en las Normas APA sexta edición.

En tal virtud la responsabilidad de contenido de esta investigación para efectos legales y académicos son de exclusiva responsabilidad de la autora, así mismo cedo el patrimonio intelectual de la misma a la Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Esmeraldas.

.....

LIZETH VANESSA SALAZAR JUMBO

C.I. 1722248125

DEDICATORIA

Dedico esta investigación a cada emprendedor esmeraldeño que acepta el desafío de proporcionar nuevas y distintas fuentes de ingresos, que se propone una meta y a diario lucha para con ardua labor cumplirla, que no se condiciona, no teme y siempre está en busca de un mejor porvenir.

AGRADECIMIENTO

A Dios quien es la roca de mi vida y mi refugio, le agradezco por su amor incondicional, su fidelidad, por apoyarme y acompañarme en cada etapa de mi vida.

A mis padres que son mi ayuda incondicional, a mis hermanos que me alientan a ser mejor cada día, a mis familiares que siempre han estado para mí.

A la PUCESE mi hogar de formación académica.

A la Familia de la Escuela de Comercio Exterior, a mis docentes que siempre se mostraron amigos ayudando en mi crecimiento como profesional y humana.

A mis compañeros con quienes compartimos este arduo camino.

ÍNDICE DE CONTENIDO

TRIBUNAL DE GRADUACIÓN	I
AUTORÍA	II
DEDICATORIA	III
AGRADECIMIENTO	IV
RESUMEN	VIII
ABSTRACT	IX
INTRODUCCIÓN	1
CAPITULO I	4
1. MARCO TEÓRICO.....	4
1.1. Bases Teóricas.....	4
1.2. Antecedentes	9
1.3. Marco Legal	13
CAPITULO II	15
2. MATERIALES Y MÉTODOS.....	15
2.1. Tipo de investigación	15
2.2. Métodos	15
2.2.1. Método deductivo	15
2.3. Técnicas e instrumentos	16
2.4. Análisis de datos.....	16
2.5. Población y muestra	17
2.6. Encuestas	19
2.7. Observación	19
2.8. Entrevista.....	20

CAPITULO III.....	21
3. ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	21
3.1. Gestión financiera en las mipymes del sector comercial y servicios del cantón Esmeraldas.	21
3.1.1. Conocer cómo se gestiona la inversión en las mipymes.	22
3.1.2. Saber si se maneja una estructura financiera-contable en las mipymes.	25
3.1.3. Identificar las decisiones de financiamiento que usan las mipymes.	28
3.1.4. Entrevista realizada al Presidente de la Cámara de Comercio de Esmeraldas	31
CAPITULO IV	33
4. DISCUSIÓN	33
CAPITULO V.....	35
5. CONCLUSIONES	35
CAPITULO VI.....	36
6. RECOMENDACIONES.....	36
BIBLIOGRAFÍA:	¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.
ANEXOS.....	41

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Empresas del Cantón Esmeraldas.....	17
Tabla 2. Población y muestra de las Mipymes en la ciudad de Esmeraldas.....	18
Tabla 3. Estratificación de encuestas.....	21
Tabla 4. Estratificación de fichas de observación.	23
Tabla 5. Rangos de respuesta	21
Tabla 6. Conocer cómo se gestiona la inversión en las mipymes.	23
Tabla 7. Saber si se maneja una estructura financiera-contable en las mipymes.	26
Tabla 8. Identificar las decisiones de financiamiento que usan las mipymes.	29
Tabla 9. Ficha de observación: Conocer cómo se gestiona la inversión en las mipymes.	24
Tabla 10. Ficha de observación: Saber si se maneja una estructura financiera-contable en las mipymes.	27
Tabla 11. Ficha de observación: Identificar las decisiones de financiamiento que usan las mipymes.	30

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Departamentos responsables de las finanzas.....	6
Figura 2. Clasificación de las Mipymes	7

Resumen

Esta investigación presenta la perspectiva de las finanzas en las Mipymes del sector comercial y de servicios del cantón Esmeraldas y la manera en que se gestionan, considerando tres dimensiones en específico: La inversión, la estructura financiera contable y el financiamiento. El estudio está enmarcado mediante un diseño metodológico experimental, descriptivo deductivo, se empleó un tipo de investigación de campo, usando como técnica la triangulación de datos, donde se hizo uso de instrumentos como: una encuesta tipo cuestionario a 355 Mipymes, una ficha de observación aplicada a 20 Mipymes y una entrevista semi estructurada dirigida al Presidente de la Cámara de Comercio de Esmeraldas. La información obtenida fue procesada por medio de análisis cuantitativo y cualitativo, representada mediante tablas de gestión. Los datos más relevantes de esta investigación es la ausencia de análisis en el tema de inversión, la falta de herramientas contables que ayuden a la organización de información con el fin de poder aplicar una planificación financiera y las limitaciones en cuanto al financiamiento.

Palabras clave: Finanzas, Mipymes, Estructura financiero-contable, Financiamiento, Inversiones.

ABSTRACT

This research presents the perspective of finance in the MSMEs of the Esmeraldas canton and the way in which they are applied, considering three specific dimensions: Investment, financial-accounting structure, and financing. The study is framed by an experimental methodological design, deductive descriptive, a type of field research was used, using as a technique the triangulation of data, where instruments such as: a questionnaire survey of 355 MSMEs, an observation sheet were used applied to 20 MSMEs and a semi-structured interview addressed to the President of the Emerald Chamber of Commerce. The information obtained was processed through quantitative and qualitative analysis, represented by management tables. The most relevant data of this research is the absence of analysis on the investment issue, the lack of accounting tools that help the organization of information in order to apply financial planning and financing limitations.

Key Words: Finance, MSMEs, Accounting Structure, Financing, Investment

Introducción

El manejo de Finanzas podría llegar a ser la base para el funcionamiento exitoso en las empresas, llegando a tomar una posición primordial en sus actividades, pero el uso de finanzas para empresas no se enfoca solamente en las que tienen un nivel macro, también debería ser implementada y llevada a la práctica por la gran cantidad de Mipymes que han surgido en las últimas décadas, empresas creadas con el fin de generar movimiento económico a través de un emprendimiento, que a su vez, presentan plazas de empleo. Según datos de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico OCDE, se menciona que “las PYMES aportan el 67% de empleos en América Latina” (2012, p1) funcionando muchas de las veces como un sostenedor económico del Estado, lo que ha motivado a proporcionar ayuda en el fortalecimiento de las Mipymes por parte de las instituciones públicas.

A pesar del gran impacto en la economía que tienen estas empresas, (Cohen y Baralla, 2012, pag.7) algunas de ellas tienden a dejar de lado las finanzas, de hecho, se tiene conocimiento que “la mayoría de Mipymes no realizan una planeación financiera estratégica” (Ruiz Anzola, 2006, p36), es por esto que la presente investigación se enfocó en el análisis de áreas que sirven como base para una organización financiera, las que deberían ser implementadas por las empresas esmeraldeñas, puesto que, cada una de estas áreas son fundamentales dentro de una organización ya que sirven para crear y mantener valor, mediante la toma de decisiones y una administración correcta de los recursos (Emery, Finnety y Stowe, 2000) es decir, que la aplicación de finanzas permite el correcto manejo de una empresa y mediante su uso se podrá administrar de manera acertada, permitiendo que la empresas sea estable y rentable.

Las finanzas en el sector comercial y de servicios en la ciudad de Esmeraldas debería ser aplicada por las distintas Mipymes, adoptando métodos básicos de contabilidad con el fin de obtener mejores resultados en el ejercicio del negocio, la ausencia de estrategias en cuanto a finanzas en las empresas, el no implementar una planeación financiera o aplicar

una deficiente gestión financiera puede provocar graves problemas de deserción. Debido a todo esto, Castaño, Miranda y Gonzales expresan que muchas de las Mipymes “no sobreviven al primer año de vida, esto por diferentes causas como la informalidad, una mala administración, la falta de recursos y el manejo inadecuado de los mismos” (2015, p.2)

En el caso de la ciudad de Esmeraldas es posible que se llegue a evidenciar un deficiente manejo de las finanzas a causa del desconocimiento y en otros casos la aplicación de una incorrecta gestión financiera, esto desencadena una serie de problemas en una empresa, comenzando por la falta de solvencia, uno de los puntos primordiales para el negocio, lo que a su vez afectaría el crecimiento de las empresa, en consecuencia también influiría en la pérdida de utilidades, lo que llevaría en muchos casos a endeudamientos excesivos con el fin de lograr estabilizar económicamente el negocio, pudiendo resultar incluso en pérdida del capital lo que llevaría al inevitable cierre de la empresa. Debido a esto surge la principal pregunta de esta investigación:

¿Cómo se gestiona las Finanzas para mipymes del sector comercial y empresarial en Esmeraldas?

En base a esta interrogante, se puede indicar que actualmente se desconoce si las mipymes en la ciudad de Esmeraldas tienen un deficiente manejo financiero y en el caso que exista podría ser causante de los problemas en el desempeño de las actividades en las empresas afectando al crecimiento de los negocios, debido a esto, es necesario investigar con ayuda de los propietarios y gerentes de las empresas para tener conocimiento sobre el tema de finanzas y saber de qué manera es implementado en su estructura, es más, conocer si se hace uso de planeación financiera la cual puede evitar el riesgo al fracaso de las empresas dando una idea de cómo obtener mayor rentabilidad y no incurrir en pérdida de utilidades.

En vista de las dificultades que podrían experimentar los empresarios en la estructura financiera se busca que, a más de obtener información para esta investigación se facilite material de apoyo sirviendo como referencia en el tema de finanzas visto que, si se intenta realizar una búsqueda de investigaciones sobre la gestión de finanzas enfocada a la ciudad de Esmeraldas, es infructuosa debido a la deficiente literatura y claramente se puede decir que el acceso a este tipo de información es muy necesario, no solo para los propietarios de

las mipymes sino también para aquellos emprendedores que desean iniciar un negocio, debido a esto, se pretende mediante esta investigación mostrar material que pueda ser utilizado por los empresarios esmeraldeños con el fin de dar un indicio en cuanto a la realidad de la aplicación de finanzas en las mipymes esmeraldeñas. Por lo tanto, para esta investigación se ha decidido llevar a cabo los siguientes objetivos:

- Conocer cómo se gestiona la inversión en las mipymes.
- Saber si se maneja una estructura financiera-contable en las mipymes.
- Identificar las decisiones de financiamiento que usan las mipymes.

CAPITULO I

MARCO TEÓRICO

1.1. Bases Teóricas

El campo de estudio acerca de finanzas es extenso, desde sus inicios el estudio de finanzas ha tenido distintos cambios que dio lugar al nacimiento de nuevas ideas y conceptos llegando a grandes avances teóricos en torno a este tema. Por esta razón, la investigación presente será fundamentada en teorías que parten desde el concepto básico acerca de finanzas y avanzan con teoremas actualizados que contienen estrategias utilizables para la aplicación en la gestión financiera de las mipymes.

Como base fundamental se cita la Teoría de Inversiones de Irving Fisher (1930), teoría indica temas acerca de las decisiones de inversión y gasto, la liquidez y la solvencia empresarial, "está relacionada más con la inversión que con el stock de capital". En vista que las finanzas son la base fundamental para la toma de decisiones por consiguiente es necesario citar la obra de Erich Schneider (1944) llamada Inversión e Interés donde el autor muestra la metodología que permita el análisis de las inversiones además de compartir criterios sobre decisiones financieras con el fin de impulsar la empresa, "de esta época es la obra del profesor Erich Schneider Inversión e Interés (1944), en la que se elabora la metodología para el Análisis de las Inversiones y se establecen los criterios de Decisión Financiera que den lugar a la maximización del valor de la empresa" (Flórez Ríos, 2008, pág. 151).

Después de Irving Fisher y Erich Schneider surge el énfasis de trabajar en el problema del riesgo en las decisiones de inversión "esto conllevó al empleo de la matemática y la estadística, así como en el rendimiento para los accionistas, el apalancamiento operativo y financiero y la administración del capital de trabajo" (Flores, 2008, p150) en consecuencia, es necesario mencionar la obra de Robert Kaplan y David Norton, Cuadro de Mando Integral (1992) que propone una metodología donde se combina indicadores financieros y no financieros con el fin de potencializar la gestión de las empresas, como objetivo Kaplan

y Norton "buscan corregir los fallos del uso exclusivo de indicadores financieros en las empresas" (Yetano, 2005, p 39).

En vista de que el tema de la investigación se centra en finanzas es necesario conocer el concepto en sí, el término finanzas proviene del latín «finis» que significa acabar o terminar, para (Flores, 2015, p32) "es un término cuyas implicaciones afecta tanto a individuos como a empresas, organizaciones y estados porque tiene que ver con la obtención y uso o gestión del dinero", ciertamente de uso notable por las micro, pequeñas y medianas empresas que en su organización y operatividad adoptan el uso de las mismas. Otro de los conceptos sobre finanzas expresa que "Las finanzas son los estudios y las direcciones las maneras de las cuales los individuos, los negocios, y las organizaciones levantan, asignan, y utilizan recursos monetarios en un cierto plazo, considerando los riesgos exigidos en sus proyectos" (Vergara, 2002). La toma de decisiones es muy importante en la gestión de las empresas basadas en el análisis de indicadores financieros dando una idea de la situación empresarial y creando oportunidad para corregir errores y encaminar a soluciones que impulsen el desarrollo empresarial. Gitman, L. (2012) define finanzas como:

El arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal, las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuánto ahorrar y cómo invertir los ahorros. En el contexto de una empresa, las finanzas implican el mismo tipo de decisiones: cómo incrementar el dinero de los inversionistas, cómo invertir el dinero para obtener una utilidad, y de qué modo conviene reinvertir las ganancias de la empresa o distribuirlas entre los inversionistas (p.3)

Para Emery, Finnerty, y Stowe (2000) "es la disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones" expresando también que "Las Finanzas son una ciencia, que tiene conceptos, principios y teorías fundamentales y se divide en tres áreas básicas: administración financiera, inversiones y mercados e intermediarios financieros".

Se puede notar que la mayoría de autores que se refieren al concepto de finanzas coinciden en la gestión del dinero y toma de decisiones, además es evidente que el tema es muy amplio y establece finanzas en lo personal, las empresas y el estado, pero en el caso de esta investigación se tratará el tema de finanzas en torno a las Mipymes "la cual es una mezcla

de finanzas corporativas y personales por así decirlo" (Álvarez, Abreu, 2008, p71). Justamente en el caso de las empresas y las áreas que están al frente de las finanzas "pueden dividirse en dos categorías para destacar mejor las posibilidades de desarrollo que cada una ofrece al administrador financiero: Servicios Financieros y Administración Financiera" (García, 2001).

Además, Emery y Finnerty dentro de su concepto nombran otras áreas dentro de las empresas que funcionan en la rama de finanzas y dado el caso que, estas son el motor en las funciones de una empresa y se encuentran interactuando en torno a ella es necesario saber que en una empresa existen departamentos responsables de el desenvolvimiento de su aplicación estructurados de la siguiente forma:

Figura 1.

Departamentos responsables de las finanzas.



Fuente: Bodie, Merton 1990 Finanzas

En vista de haber aclarado lo que son las finanzas y encaminar al tema de finanzas para mipymes es indispensable conocer acerca de la definición de Mipyme:

Se conoce como PYMES al conjunto de pequeñas y medianas empresas que, de acuerdo con su volumen de ventas, capital social, cantidad de trabajadores, y su nivel de producción o activos presentan características propias de este tipo de entidades económicas. Por lo general en nuestro país las pequeñas y medianas empresas que se han formado realizan diferentes tipos de actividades económicas entre las que destacamos las siguientes: Comercio al por mayor y al por menor, agricultura, silvicultura y pesca, industrias manufactureras, construcción, transporte, almacenamiento, y comunicaciones, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas, servicios comunales, sociales y personales. (Servicio de Rentas Internas, pág. 1)

Por otro lado, y desde un punto de vista más amplio la Comunidad Andina de Naciones en vista del crecimiento en la existencia de mipymes emite una decisión en la que expresa “La PYME comprende a todas las empresas formales legalmente constituidas y/o registradas ante las autoridades competentes, que lleven registros contables y/o aporten a la seguridad social, comprendidas dentro de los umbrales establecidos en el Artículo 3. No se incluyen a las Unidades Productivas Informales (UPI).” (CAN, 2008, p2)

Además, la Comunidad Andina de Naciones muestra un cuadro acerca de la identificación y clasificación de las mipymes.

Figura 2.

Clasificación de las Mipymes

Variables	Microempresa	Pequeña	Mediana A	Mediana B
Personal ocupado	1 – 9	10 – 49	50 – 99	100 – 199
Valor Bruto de las Ventas Anuales (US\$) *	≤ 100.000	100.001 – 1.000.000	1.000.001 – 2.000.000	2.000.001 – 5.000.000

Fuente: Comunidad Andina de Naciones, artículo 3 Umbrales (2017)

Uno de los sectores donde se desenvuelven las mipymes es el sector comercial y de servicios conocido como uno de los sectores terciarios de la economía “es el sector encargado de distribuir los productos utilizando diferentes canales desde el productor hasta el consumidor final” (Latorre, 1999, pág. 19).

En Ecuador “el sector de comercio al por menor o minorista está integrado por 232.760 establecimientos económicos, de un total de 500.217 que declararon actividad económica en el Censo Nacional Económico del año 2010, es decir, el 46,53%” (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2012, pág. 1) contribuyendo fuertemente al impulso económico en el país, por otro lado se encuentra el sector de servicios que es definido como “actividades que producen algo intangible, no almacenable, invisible o de corta duración” (Ruiz Maciá, 2007, p.329) Otro de las definiciones que se le puede dar al también conocido como sector terciario de la economía es el “conjunto de actividades, que aunque no producen bienes tangibles son de gran importancia en el funcionamiento del sistema económico de un país” (Delgado de Cantú, P2003, pág. 210).

En el caso de Ecuador (Grupo El Comercio, 2013, pág. 1) afirma que “el sector de servicios es fundamental como soporte de la economía siendo la enseñanza, salud y transporte tres de los seis servicios que sostienen la economía ecuatoriana”(p. 1).

La actividad económica dentro de la ciudad de Esmeraldas muestra la existencia de mipymes y dado el caso de que la ubicación geográfica de la ciudad es favorable para el comercio pues hay amplias oportunidades de desenvolverse en esta línea. La descripción de la ciudad de Esmeraldas es:

Esmeraldas es una ciudad costera, ubicada al noroeste de Ecuador. Es la capital de la provincia homónima. Cuenta con un puerto marítimo internacional y un pequeño aeropuerto. Esmeraldas es el principal puerto marítimo del noroeste de Ecuador; se asienta en la margen izquierda junto a la desembocadura del río Esmeraldas en el océano Pacífico a 4 msnm. Sin duda Esmeraldas es un paraíso de playas increíbles, de entornos naturales y de selvas vírgenes, rodeadas de verdes paisajes con una exuberante vegetación. (Ecostravel, S/A, pág. 1).

1.2. Antecedentes

Existen varias investigaciones acerca de finanzas enfocadas en crear estrategias, analizar y buscar fuentes para la inversión y financiamiento, reforzar y promover el uso de sistemas contables entre otros temas, pero todas con el mismo enfoque el crecimiento de las mipymes.

Uno de los estudios vinculados a esta investigación es Modelos de Valuación Empresarial y Decisiones de Inversión realizado por Chan (2013), que tiene como objetivo analizar modelos de valuación empresarial utilizados en la toma de decisiones de adquisiciones, fusiones y alianzas en las organizaciones enfocado a la Industria de Alimentos del Estado Yucatán, México. Mediante una investigación experimental, transversal haciendo uso de un cuestionario aplicado a 52 empresas, concluye que; la valoración de las empresas y activos financieros es uno de los elementos fundamentales para la toma de decisiones financieras y que esta valuación depende de la confiabilidad de la información financiera y no financiera de la entidad, a más de esto el autor presenta el modelo EVA como una alternativa para la gestión del valor en las empresas industriales de alimentos de Yucatán.

En esta misma línea está el proyecto realizado por Castro (2014) Diseño y Elaboración de un Modelo para Evaluar Riesgos en Proyectos de Inversión aplicado específicamente al sector de la administración aeroportuaria. Con el objetivo de elaborar un modelo que permita identificar los riesgos financieros en un proyecto de inversión, que contribuya a la toma de decisiones, el autor realiza un modelo financiero a través de asignación de distribuciones estadísticas, el mismo que es aleatorio, apoyado del software CrystalBall que permite hacer análisis de pronósticos, emitiendo resultados en un análisis de riesgo. Castro concluye enfatizando en la importancia de cumplir con los cuatro estudios principales previos a la implementación de un proyecto: estudio de mercado, técnico, financiero y de organización. También enfatiza en la importancia que tiene destinar los recursos necesarios para realizar el levantamiento de información previo a la estructuración de proyectos de inversión.

Por otro lado, está el estudio Estrategias financieras en la pequeña y mediana empresa realizada por Álvarez, Mariana y J. L. Abreu (2013) en el que se habla acerca de la ayuda que proporcionan las estrategias financieras en el desempeño de la empresa, teniendo como objetivo explicar la importancia del uso de estrategias en las Mipymes y cómo el buen uso de la misma beneficiaría notablemente el desempeño catapultándolas al éxito. Mediante un estudio cualitativo y descriptivo se midieron objetivos haciendo uso de encuestas a los emprendedores concluyendo que; Las estrategias financieras correctamente aplicadas en la empresa determinan éxito. Mostrando a su vez que el rol del director financiero o encargado del dinero en la Mipyme es muy importante para la misma, debido a, que él se encarga de manejar el rumbo de la empresa, y un capital mal invertido puede hacer que llegue quizá hasta la quiebra. Además, se comprobó que existen varios factores de éxito para una empresa como el buen manejo de recursos, ser competitivo y estar en constante innovación.

En cuanto a estudios respecto a inversión y financiamiento Panchi (2015) realizó una investigación en la provincia de Pichincha acerca del acceso a créditos que tienen las Mipymes para fortalecer su capacidad de inversión, mencionando que la mayoría de las empresas pequeñas no tienen liquidez necesaria para hacer frente a las operaciones diarias y a nuevos proyectos, por consiguiente, cuando éstas quieren crecer o expandirse no cuenta con el capital propio y suficiente para hacer la inversión. Mediante una investigación exploratoria, descriptiva dirigida a los propietarios de Pymes inscritas en el CAPEIPI indica que las Pymes en el Ecuador, obtienen sus fuentes de financiamiento principalmente en entidades bancarias las mismas que solicitan una gran cantidad de documentos y garantías para brindar financiamientos, estos generalmente se revelan como insuficientes para satisfacer los requerimientos y necesidades de las Pymes. También expresa la autora que en la actualidad existe una amplia gama de alternativas de financiamiento para las Pymes a través del mercado de valores en Ecuador, situación que no se materializa debido a la desinformación y desconocimiento por parte de los directivos de las Pymes.

Por otra parte, en cuanto a la estructura financiera contable de las Mipymes Farfán (2016) realizó una investigación donde propuso el diseño de un sistema contable de direccionamiento estratégico aplicable a las pequeñas y medianas empresas latinoamericanas. Mediante un estudio cualitativo la autora expresa que desafortunadamente este tipo de organizaciones, en la mayoría de los casos, no posee sistemas contables específicamente diseñados por profesionales y en ciertos casos cuando se obtiene información contable está más orientada a la preparación de información para fines fiscales y para acreedores como los bancos, no llegando a ser parte de su cultura la preparación y presentación de información contable como apoyo a la toma de decisiones. Mediante esta investigación propone un sistema contable en el que resalta la dirección estratégica y el área financiera.

Sumado a lo anterior una publicación por la revista Face se enfoca en la planificación financiera en las Mipymes, donde (Jiménez Sánchez, Rojas Restrepo, & Ospina Galvis, 2013, pág. 139) muestran el por qué es necesaria la planificación financiera en las mipymes citando la importancia que tienen en Colombia y el trabajo del Estado por igualar su participación en el mercado, los autores notaron que las Mipymes presentan falencias en su estructura administrativa y financiera, pues no cuentan con personal, ni aplican herramientas que le permitan tener un plan financiero acorde a sus procesos y que estén apoyados en los estados financieros, por esta razón concluyen que la contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, y sin este indicador de control no puede existir una buena gestión empresarial.

Finalmente, en el área de financiamiento Plaza (2015) realizó un estudio sobre alternativas financieras para las Pymes en la que se expuso alternativas de financiamiento con base a experiencias internacionales de países de la región, por medio de esquemas ya establecidos y que servirán para ayudar al desarrollo de las Pymes del sector automotriz en la ciudad de Guayaquil. Esta propuesta de intervención se elaboró bajo un estudio cuantitativo de tipo analítico, de acuerdo con el objetivo buscado se emplearon técnicas de observación empírica, revisión documental y encuestas a los empresarios de la ciudad de Guayaquil, el

autor explica que, al analizar de las fuentes de financiamiento actuales, resultan poco accesibles para muchas de las Pymes, quienes se han visto obligados a elegir opciones poco legales con costo muy elevado (intereses). Sin embargo, indica que sí es factible poner a consideración del mercado financiero, otras alternativas de financiamiento que ayuden al desarrollo de los microempresarios como: actividades adicionales a la propia que realice la empresa, créditos bancarios, programas de entes públicos, emisión de acciones, inversiones, entre otros.

1.3. Marco Legal

En Ecuador existen leyes de regularización en el tema de finanzas para empresas, comenzando con el Código de Comercio, este “rige las obligaciones de los comerciantes en sus operaciones mercantiles, y los actos y contratos de comercio, aunque sean ejecutados por no comerciantes” (Codigo de Comercio, 2013).

El Gobierno muestra su apoyo a las micro, pequeñas y medianas empresas del país, ya que busca la igualdad de oportunidades con la finalidad que estas sociedades desarrollen el tejido empresarial ecuatoriano, conforme figura en el Plan de Desarrollo Nacional Toda una Vida (2017), en el que se proyecta un nuevo modelo de crear riqueza y la redistribución, teniendo como reto la inserción de las Pymes industriales en este proceso.

Una muestra del apoyo gubernamental es el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, “con el objeto de regular el proceso productivo en las etapas de producción, distribución, intercambio, comercio, consumo, manejo de externalidades e inversiones productivas”. (Asamblea Nacional, 2010). En conjunto con su reglamento se encargan de regular el desarrollo empresarial de las Mipymes.

También busca generar y consolidar las regulaciones que impulsen e incentiven la producción de mayor valor agregado, incrementar la productividad y promover la transformación de la matriz productiva, a fin de generar empleo de calidad y un desarrollo equilibrado y sostenible con el cuidado de la naturaleza.

El Código contempla también beneficios para el sector de las Mipymes. Entre sus principales artículos referentes a este sector, tenemos:

- Artículo 53, contempla el concepto y clasificación de las micro, pequeñas y medianas empresas como unidad productiva.
- Artículo 54, se designa al Consejo Sectorial de Producción, siendo una de sus competencias la de coordinar las políticas de fomento y desarrollo sostenible de las empresas, crea y supervisa desarrollo de infraestructura especializada en esta materia, coordina programas de capacitación.

También el Plan Nacional de Desarrollo (2017) Promueve la asociatividad, término que se describe en la Constitución del Estado como una forma de impulso productivo que busca promover el sistema económico, social y solidario, al igual que, la participación de las universidades en emprendimientos.

A más de esto, en Ecuador existe el Fondo Nacional de Garantías, cuyo objetivo es facilitar la entrega de créditos a micro, pequeños y medianos empresarios que no cuentan con los colaterales suficientes para respaldar una operación en el sistema financiero formal, convirtiéndose el Fondo en un garante solidario. Forma parte del Programa Progresar de la Corporación Financiera Nacional.

También está la entidad gubernamental encargada de regular a las Pymes en el ámbito tributario, Servicio de Rentas Internas (SRI) esta institución dependiendo el tipo de Registro Único de Contribuyente (RUC) inscrito, será; Personas Naturales (obligadas y no obligadas a llevar contabilidad) y Personas Jurídicas (sociedades de hecho y de derecho).

CAPITULO II

MATERIALES Y MÉTODOS

2.1. Tipo de investigación

Strider, (2013) manifiesta que: La investigación descriptiva proporciona un perfil detallado de un evento, condición o situación utilizando métodos ya sea cuantitativos, cualitativos o una combinación de ambos. En base a este concepto se define que el tipo de investigación que se realizó fue descriptivo, basándose en la realidad que manejan las Mipymes de la ciudad de Esmeraldas.

Con el fin de lograr abarcar la mayor información en cuanto a la problemática planteada desde el inicio de la investigación se tomó un enfoque cualitativo-cuantitativo.

Cualitativo debido a que se dirige a la manera en que cada Mipyme aplica las finanzas y cuantitativo porque partiendo de las mipymes que existen en la ciudad de Esmeraldas fue necesario la realización de encuestas con el fin de analizar y comparar datos.

2.2. Métodos

2.2.1. Método deductivo

En la presente investigación el método que se utilizó fue deductivo, Abreu habla de este método como aquel que permite determinar las características de una realidad estudiada por derivación o resultado de los atributos o enunciados contenidos en proposiciones o leyes científicas (2014), puesto que, en esta investigación se usó una recopilación de datos obtenida por parte de los representantes de las mipymes, la misma fue analizada para proceder a emitir criterios acerca de la Gestión Financiera en las Mipymes esmeraldeñas.

2.3. Técnicas e instrumentos

Para la presente investigación se utilizó una triangulación, esta hace referencia al “uso de varios métodos tanto cuantitativos como cualitativos, de fuentes de datos, de teorías, de investigadores o de ambientes en el estudio de un fenómeno” (Okuda y Gómez 2015, p.119) en este caso se hizo uso de una entrevista dirigida al Presidente de la Cámara de Comercio de Esmeraldas, sumado a eso, se aplicó un banco de preguntas por medio de encuestas a los dueños de mipymes, junto a una ficha de observación.

Estos tres instrumentos permitieron analizar cómo se gestionan las finanzas dentro de las mipymes en el cantón Esmeraldas. Cada uno de ellos cubrió los tres objetivos que se plantearon en esta investigación. En el área de inversión en base a la teoría de Irving Fisher (1930) y Erich Schneider (1944) se cubrió interrogantes acerca de estudios previos, riesgo y desarrollo de la inversión. En cuanto al área contable basándose en la estructura financiera mostrada por Bodie, Merton (1990) se dividió el cuestionario en los distintos departamentos propuestos por los autores siendo estos: contable, tesorería, planificación financiera y auditoría. En cuanto al área de Financiamiento, para recolección de datos se hizo uso de los generadores de financiamiento más comunes propuestos en la investigación de Plaza (2015) donde habla de alternativas financieras como: Las instituciones gubernamentales y no gubernamentales, asociaciones y la reinversión.

2.4. Análisis de datos

Basado en la técnica e instrumentos que se utilizaron para esta investigación, se realizó el análisis de los datos de manera cuantitativa, por medio de la herramienta Excel se hizo una tabulación de los datos obtenidos mediante encuestas, sumado a esto, el análisis cualitativo en la presente investigación fue basado en la ficha de observación y entrevista al Presidente de la Cámara de Comercio.

2.5. Población y muestra

Para la realización de esta investigación se tomó como población a las mipymes en el cantón Esmeraldas registradas en el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2010) el que hace una clasificación basado en cuatro rangos: microempresas, pequeña empresa, mediana empresa A, mediana empresa B.

Tabla 1.

Empresas del Cantón Esmeraldas

AREA # 080150	
Esmeraldas, Cabecera Cantonal y Capital Provincial	
Tamaño de empresas	Casos
Microempresa	4684
Pequeña empresa	420
Mediana empresa "A"	71
Mediana empresa "B"	27
Total	5202

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2010)

Según el INEC las empresas en la ciudad de Esmeraldas suman un total de 5202 mipymes, para obtener la muestra de este total y proceder a la recolección de información se utilizó la fórmula para poblaciones finitas, determinándose de esta manera:

$$n = \frac{N * Z_a^2 * p * q}{d^2 * (N - 1) + Z_a^2 * p * q}$$

Fuente: Fórmula de cálculo de la muestra para poblaciones. (Herrera,2015)

Donde:

N = Total de la población

Za= 1.96 al cuadrado (si la seguridad es de 95%)

p = Proporción esperada (0.05)

q =1-p en este caso (1-0.05=0.95)

d = Precisión

Tabla 2.

Población y muestra de las Mipymes en la ciudad de Esmeraldas

DETALLE	POBLACIÓN	MUESTRA
MIPYMES	5202	355

Fuente: INEC (2010)

Mediante el resultado de la muestra se realizó 355 encuestas a las mipymes del Cantón Esmeraldas. Con la finalidad de aplicar las encuestas de manera homogénea, se realizó una estratificación en la recopilación de los datos, Pimienta Rodrigo expresa que “el muestreo estratificado se lleva a cabo cuando una población es dividida en varias subpoblaciones llamadas estratos. El criterio de estratificación es formar grupos homogéneos al interior de cada uno y heterogéneos entre ellos” (2000, p.268), en vista que el Cantón Esmeraldas cuenta con 5 parroquias a lo largo de la ciudad se decidió utilizar una estratificación geográfica dividiendo las encuestas uniformemente de la siguiente manera:

Tabla 3.

Estratificación de encuestas aplicadas

CANTON ESMERALDAS					
PARROQUIAS	Luis Tello Ripalda sector Las Palmas	Bartolomé Ruiz	Esmeraldas	5 de Agosto	Simón Plata Torres
NÚMERO DE ENCUESTAS	71	71	71	71	71

2.6. Encuestas

En cuanto a la encuesta, Tamayo y Tamayo (2007) expresa que: “permite dar respuestas a problemas en términos descriptivos como de relación de variables, tras la recogida sistemática de información según un diseño previamente establecido que asegure el rigor de la información obtenida” (p.24). En este caso se hizo uso de una encuesta estructurada, tipo cuestionario, previamente establecido, con preguntas cerradas y un rango de respuesta basado en la Escala de Likert.

2.7. Observación

La observación científica consiste en “la percepción sistemática y dirigida a captar los aspectos más significativos de los objetos, hechos, realidades sociales y personas en el contexto donde se desarrollan normalmente.” (Abril, 2008 p.10). Para esta investigación se hizo uso de una ficha de observación estructurada con un apartado para comentarios, de manera directa y participante, basándose en la estratificación con la que se dividió el cuestionario y la clasificación de las Mipymes obtenida por la Comunidad Andina de Naciones (2017) se aplicó 20 fichas de observación distribuidas de la siguiente manera:

Tabla 4.

Estratificación de fichas de observación aplicadas

CANTON ESMERALDAS					
PARROQUIAS	Luis Tello Ripalda sector Las Palmas	Bartolomé Ruiz	Esmeraldas	5 de Agosto	Simón Plata Torres
NÚMERO DE FICHAS	4	4	4	4	4

2.8. Entrevista

La entrevista es un “diálogo intencional, una conversación personal que el entrevistador establece con el sujeto investigado, con el propósito de obtener información.” (Abril, 2008 p.10). En este caso se utilizó una entrevista semi estructurada, dirigida al Presidente de la Cámara de Comercio de Esmeraldas, la misma que constó de preguntas abiertas con el fin de obtener información más amplia para la investigación.

CAPITULO III

ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

En este Capítulo se procederá a dar un análisis e interpretación de los resultados de la información obtenida mediante la recolección de datos descrita anteriormente los mismos que se llevaran a cabo mediante un cruce de información de las herramientas utilizadas como encuestas a 355 dueños de mipymes, fichas de observación y una entrevista al Presidente de la Cámara de Comercio de Esmeraldas.

En cuanto al cuestionario realizado se aplicó como opciones de respuesta la escala de Likert en la que se determina lo siguiente:

Tabla 5.

Rangos de respuesta

Escala Likert	Rangos	Significado
5	4,5 – 5	Siempre
4	3,5 - 4,4	Casi Siempre
3	2,5 - 3,4	A veces
2	1,5 - 2,4	Casi nunca
1	0 - 1,4	Nunca

Fuente: Hernández R., Fernández C., Baptista P. Metodología de la Investigación. McGraw Hill, México, D.F. (1991)

3.1. Gestión financiera en las mipymes del sector comercial y servicios del cantón Esmeraldas.

Estos resultados permiten obtener información muy importante para los objetivos de la investigación pues se abarcó temas como el comportamiento con las inversiones, manejo contable de las mipymes y el modo de financiamiento.

Para este análisis se dividirán los resultados según los objetivos planteados en esta investigación:

3.1.1. Conocer cómo se gestiona la inversión en las mipymes.

En el área de Inversión en base a los resultados de las encuestas se obtuvo un porcentaje de gestión del 49%, ubicando el uso de Gestión en Inversión en la alternativa CASI NUNCA. Este resultado refleja que la gestión en cuanto al área de inversión en las Mipymes es baja, debido a varias razones como: falta de conocimiento en cuanto a inversiones, desinterés por parte de los propietarios de las empresas y no apoyarse en profesionales en gestión de inversiones.

Las preguntas con menor puntuación fueron con 10% (P1) Antes de invertir realiza un estudio que le permita tomar decisiones acertadas en la inversión, dando como respuesta en su mayoría que nunca realizan un estudio antes de invertir, en contraste con lo observado, no se pudo evidenciar ningún documento, archivo, estudio que respalde un estudio previo a la inversión. La entrevista por otro lado dice que la cultura del empresario no permite que se acostumbre a realizar este tipo de estudios, sencillamente si hay una oportunidad de negocio y empíricamente se cree que funcionará se procede a realizar la inversión.

La segunda pregunta menos puntuada fue con 11% (P2) Antes de realizar una inversión conoce los posibles riesgos que puede tener dicha inversión, como resultado se pudo notar que tampoco se conoce sobre los riesgos en que puede caer la inversión, en consecuencia, con la pregunta anterior, en vista que las empresas no realicen estudio previo es posible que tampoco se conozcan los riesgos de perdida. Además, en comparación con lo observado, no se evidenció ningún tipo de documento que contenga estudios en base a riesgos de inversión.

El aspecto que abarcó la pregunta (P3) Hace seguimiento al desarrollo de la inversión que realizo en su empresa, la respuesta que se recibió fue que en un 27% se realiza el

seguimiento del dinero una vez invertido, los dueños de las empresas constantemente prestar atención como marcha el capital que han colocado para el ejercicio del negocio, aunque mediante la observación se pudo notar que existen archivos sobre compras, ventas e incluso algunas llevan un registro mediante la herramienta Excel, la entrevista acota que este seguimiento lo hacen de forma empírica.

Tabla 6.

Conocer cómo se gestiona la inversión en las mipymes.

INVERSION						
Gestión en las inversiones						
DETALLE	P1	P2	P3	TOTAL	PROMEDIO	ALTERNATIVA
MEDIA	1,55	1,67	4,12	7,34	2,4	
MODA	1	1	5	7	2,3	CASI NUNCA
DESVIACION ESTANDAR	2,22	2,16	2,02	6,4	2,1	
% DE GESTIÓN	10%	11%	27%	49%	16%	15

Fuente: Encuestas aplicadas a Mipymes del Cantón Esmeraldas

En relación con la gestión de inversión se levantó una ficha de observación de la cual se obtuvo los siguientes resultados:

Tabla 7.

Ficha de observación: Conocer cómo se gestiona la inversión en las mipymes.

INVERSION	Conocer cómo se gestiona la inversión en las Mipymes		
	Antes de invertir realiza un estudio que le permita tomar decisiones acertadas en la inversión	Antes de realizar una inversión conoce los posibles riesgos que puede tener dicha inversión	Hace seguimiento al desarrollo de la inversión que realizo en su empresa
OBSERVACION	En ninguna de las empresas se pudo encontrar archivos, libros, documentos que contengan información sobre análisis acerca de estudios previos a la inversión.	En ninguna de las empresas se pudo encontrar archivos, libros, documentos que contengan información sobre análisis acerca de riesgos de inversión.	Se pudo observar carpetas, organizadores donde se guardaban facturas y notas acerca de gastos, pagos, consumos.

Fuente: Ficha de observación aplicada a Mipymes del Cantón Esmeraldas

3.1.2. Saber si se maneja una estructura financiera-contable en las mipymes.

En el área de Contable los datos en las encuestas muestran un nivel de gestión del 71%. ubicando el uso de una estructura financiera-contable en la alternativa A VECES. Varias de las Mipymes esta estructura funciona unida o entrelazada y suele ser dirigida por una sola persona en el caso de muchos, el dueño del negocio.

Las preguntas con menor puntaje fueron 9%(P3) La planificación financiera es una serie de estrategias para lograr objetivos y hacer crecer un negocio. Aplica usted esta planificación en su empresa. Mediante el análisis de las encuestas se pudo notar que casi nunca se aplica la planificación financiera en las mipymes, mediante la entrevista el Presidente de la Cámara de Comercio de Esmeraldas supo expresar que a pesar de que la institución ofrece cursos mediante entidades gubernamentales y no gubernamentales, la acogida es muy baja, el empresario no toma en cuenta, o no le parece algo primordial conocer acerca de la planificación financiera. En contraste con la observación no se pudo evidenciar documentos, planes o archivos existentes que usen los empresarios para la planificación financiera.

La pregunta (P1) Su empresa lleva contabilidad (Libros diarios, Balances, Ajustes, etc.) alcanzó un 18% lo que indica que, aunque en baja proporción se lleva en las empresas un control en el área contable. Mediante la observación se pudo notar que muchas de las empresas aún se ayudan de métodos como cuadernos para el registro diario de ingresos y salidas, algunos han avanzado al uso de una matriz Excel y son muy pocos los que han comprado programas específicamente para la gestión en el área de contabilidad.

La pregunta con mayor puntuación fue (P2) 24% Su empresa cuenta con alguien que haga la función de tesorero y (P4) 21% Su empresa realiza seguimientos y controles de sus ingresos, gastos, pagos etc. (auditorías internas), según las fichas de observación que se aplicaron en esta área no se evidenció oficinas específicas para estas actividades, sin embargo, si había archiveros organizados con documentos de respaldo acerca de las actividades comerciales que hace la empresa. En contraste con la entrevista, el dueño de la empresa se encarga tanto de la función de tesorería como el de auditoría, pues es quien está constantemente interesado en los ingresos y egresos del negocio, la mayoría no usa técnicas específicas para estas funciones, las realizan de manera empírica.

Tabla 8.

Saber si se maneja una estructura financiera-contable en las mipymes.

CONTABLE							
Maneja una estructura financiera-contable en las mipymes							
DETALLE	P1	P2	P3	P4	TOTAL	PROMEDIO	ALTERNATIVA
MEDIA	3,59	4,83	1,7	4,12	14,24	3,6	
MODA	5	5	1	5	16	4,0	A VECES
DESVIACION ESTANDAR	1,71	2,52	2,14	2,02	8,39	2,1	
% DE GESTIÓN	18%	24%	9%	21%	71%	18%	20

Fuente: Encuestas aplicadas a Mipymes del Cantón Esmeraldas

Además, se aplicó la ficha de observación que permitió obtener los siguientes resultados:

Tabla 9.

Ficha de observación: Saber si se maneja una estructura financiera-contable en las mipymes.

Conocer si se maneja una estructura financiera-contable en las Mipymes				
CONTABLE	Su empresa lleva contabilidad (Libros diarios, Balances, Ajustes, etc.)	Su empresa cuenta con alguien que haga la función de tesorero	La planificación financiera es una serie de estrategias para lograr objetivos y hacer crecer un negocio. Aplica usted esta planificación en su empresa.	Su empresa realiza seguimientos y controles de sus ingresos, gastos, pagos etc. (auditorías internas)
OBSERVACION	Se pudo observar cuadernos con apuntes diarios de ingresos y salidas. Otras empresas hacían uso de archivos Excel con cuadros básicos para el registro diario. Unas cuantas contaban con un sistema completo para uso contable como SIAC	No se pudo observar un departamento de tesorería como tal.	No se pudo evidenciar archivos, manuales, programas ni otros que contengan proyectos sobre planificación financiera.	Se pudo observar documentos ordenados por fechas de compras y ventas. Algunas empresas registraban cada uno de estos en una matriz Excel

Fuente: Ficha de observación aplicada a Mipymes del Cantón Esmeraldas

3.1.3. Identificar las decisiones de financiamiento que usan las mipymes.

En cuanto al área de financiamiento las encuestas dieron un porcentaje de gestión del 52% ubicando en la alternativa A VECES.

Las preguntas con menor porcentaje fueron 7% (P3) Hace uso de créditos con instituciones privadas, en este apartado mediante la encuesta se pudo saber que muy muchos empresarios se frenan frente al financiamiento con instituciones privadas, aunque en la observación se pudo notar carpetas que contenían seguimiento a créditos activos con instituciones privadas y en contraste con la entrevista la información que se obtuvo es que algunas empresas recurren a este tipo de financiamiento, e incluso la Cámara de Comercio de Esmeraldas hace conversatorios con instituciones privadas para presentar como una opción para financiamiento.

Por otro lado, la pregunta (P4) %7. La empresa cuenta con socios que aporten capital, tuvo un bajo porcentaje de gestión, en contraste con la entrevista y la observación se pudo conocer que en aspecto cultural los dueños de Mipymes prefieren ser únicos dueños de sus negocios, en lo posible evitan las sociedades o unión de capitales.

En cuanto al uso de créditos con instituciones públicas (P2) se obtuvo un 8% de gestión, según lo que se observó existe más confianza por parte de los dueños de mipymes con instituciones financieras del sector público, en contraste con la entrevista expresa el presidente de la Cámara de Comercio de Esmeraldas que no hay la facilidad para acceder a los proyectos y créditos que se destinan a los empresarios, incluso que existen muchas trabas y contratiempos. Por otro lado, la observación mostró que en algunas de las empresas hay archivos sobre créditos activos con instituciones públicas.

Las preguntas con mayor porcentaje fueron 16% (P1) Analiza usted que fuentes de financiamiento que le pueden brindar las mejores opciones en préstamos para su empresa, en este apartado la mayoría de los empresarios dieron a notar que toman muy en cuenta que fuentes de financiamiento les conviene usar para su empresa, según la observación se pudo ver afiches de instituciones financieras con información sobre créditos pero, no se observó una técnica exacta, tampoco un estudio específico para llevar a cabo este análisis.

13% (P5) Luego de obtener ganancias la empresa vuelve a invertir las. Las respuestas en las encuestas muestran que las utilidades o ganancias a veces vuelven a ser invertidas en el

negocio, según la observación no se pudo evidenciar datos o registros que demuestre la realización de reinversión, en contraste con la entrevista se puede argumentar que muchos de los dueños de mipymes tienen una sola fuente de ingreso que es la empresa en sí, en este caso sería muy difícil que las utilidades vuelvan a ser invertidas, por el contrario, en otros casos, existen propietarios que tienen varias fuentes de ingresos y aprovechan las utilidades para hacer crecer el negocio.

Tabla 10.

Identificar las decisiones de financiamiento que usan las mipymes.

FINANCIAMIENTO								
Decisiones de financiamiento que usan las mipymes								
DETALLE	P1	P2	P3	P4	P5	TOTAL	PROMEDIO	ALTERNATIVA
MEDIA	4,12	1,95	1,85	1,71	3,33	12,96	2,6	
MODA	5	1	1	1	3	11	2,2	AVECES
DESVIACION ESTANDAR	2,02	1,96	2,02	2,13	1,62	9,75	2,0	
% DE GESTIÓN	16%	8%	7%	7%	13%	52%	10%	25

Fuente: Encuestas aplicadas a Mipymes del Cantón Esmeraldas

En este aspecto, también se aplicó la ficha de observación que permitió analizar los siguiente:

Tabla 11.

Ficha de observación: Identificar las decisiones de financiamiento que usan las mipymes.

Identificar las decisiones de financiamiento que usan las mipymes					
FINANCIAMIENTO	Analiza usted que fuentes de financiamiento (Bancos, Cooperativas, Corporaciones, otros) le pueden brindar las mejores opciones en préstamos para su empresa	Hace uso de créditos con instituciones públicas (Ban Ecuador, B. Pacifico, CFN, otros)	Hace uso de créditos con instituciones privadas (B. Pichincha, B. Internacional, otros)	La empresa cuenta con socios que aporten capital, dinero, bonos (financiamiento)	Luego de obtener ganancias (utilidades) la empresa vuelve a invertirlas
OBSERVACIÓN	Se pudo observar que en las empresas tienen folletos e información acerca de créditos para financiamiento	Se pudo evidenciar que las empresas tenían carpetas con seguimiento a créditos activos en instituciones publicas	Se pudo evidenciar que las empresas tenían carpetas con seguimiento a créditos activos en instituciones privadas	No se evidencio asociaciones. RUC y demás documentos pertenecían a un solo dueño	No se pudo observar si las empresas cuentan con reinversión de utilidades, ninguna lleva registros que puedan afirmarlo

Fuente: Ficha de observación aplicada a Mipymes del Cantón Esmeraldas

3.1.4. Entrevista realizada al Presidente de la Cámara de Comercio de Esmeraldas

En una conversación personal con el Dr. Edgar Aguayo Molina, Presidente de la Cámara de Comercio de Esmeraldas supo expresar que, la Cámara de Comercio de Esmeraldas cuenta con 4.000 comerciantes afiliados de los que desprenden 860 comercios. La afiliación a esta institución no tiene costo, pero si existe un rubro a pagar mensualmente de UDS 4, OO. Dr. Edgar Aguayo el actual Presidente de la Cámara de Comercio expresa, aunque el valor monetario es mínimo sigue siendo difícil para un grupo de comerciantes afiliarse a la institución (Conversación personal, 20 de Mayo, 2019) además manifestó lo siguiente:

En cuanto a la Gestión de Inversión en las Mipymes la cultura del emprendedor y empresario esmeraldeño no permite que se acostumbre a realizar este tipo de estudios, para los empresarios es innecesario realizar un gasto para que un profesional levante un estudio previo a la inversión, el empresario simplemente ve la oportunidad de un negocio, empíricamente analiza si piensa que resultará, comienza a operar. En consecuencia, si no se hace un estudio específico en inversión, es difícil que se conozca los riesgos en la misma.

En cuanto al desarrollo de la inversión muchos de los emprendedores lo hacen, el problema es la exactitud de los datos que manejan. La mayoría tiene una idea del dinero que se mueve en su negocio, incluso por el hecho de declaraciones en el SRI suele verse involucrados en hacer un seguimiento.

En el caso de la Estructura Financiera Contable, justamente por el seguimiento a la inversión, declaraciones y el llevar contabilidad, no tienen específicamente un área dedicado a esto, ya que la mayoría de los empresarios afiliados son dueños de negocios pequeños, pero tratan de organizarse para llevar cuentas claras. Específicamente no hay una oficina dedicada a tesorería en sí, pero en lo posible se trata de toda el área contable llevarla a la par, la persona encargada de las cuentas se encarga del dinero, de los pagos, etc.

En torno a la Planificación financiera, escasas empresas lo hacen y se podría decir que es por falta de conocimiento. La Cámara de Comercio ofrece cursos sobre planificación, en el área contable, de inversión, mediante entidades gubernamentales y no gubernamentales, la acogida es muy baja, el empresario no toma en cuenta, o no le parece algo primordial

conocer acerca de la planificación financiera. Pero si nos vamos por el tema del control y seguimiento, el dueño de su negocio está al tanto de los movimientos que se hace dentro de una empresa.

En el tema del Financiamiento los afiliados hacen un análisis antes de incurrir en una deuda, pero son muy escasas las ocasiones en que se contrata el servicio técnico para esto, son cálculos que los empresarios hacen y según vean la conveniencia aceptan o no embarcarse en un crédito. El sector público dice dar financiamiento y ayuda a los empresarios, pero acceder a esa ayuda es muy difícil, hay que reunir muchos requisitos para obtener una buena cantidad de dinero que de verdad impulse el negocio, si no, hay que conformarse con créditos pequeños a los que algunos empresarios acuden, en contraste con instituciones privadas se ha hecho conversatorios con cooperativas de ahorro y crédito con el fin de buscar financiamiento llegando a abrir puertas a los empresarios para el acceso a créditos.

En cuanto al trabajo en Sociedad, la cultura esmeraldeña es muy limitada por lo que no existe dentro de los afiliados asociados en cuanto a capital para sacar a flote un proyecto, prefieren hacer el emprendimiento de manera individual y el tema de reinversión tal vez algunas empresas no lo hagan en su totalidad, para ciertas familias es su única fuente de ingreso la Mipyme.

CAPITULO IV

Discusión

El presente trabajo muestra la manera en que las mipymes esmeraldeñas gestionan sus finanzas en el área de inversión, contable y financiamiento, a partir del análisis e interpretación de los resultados en el capítulo anterior se pudo notar que la gestión en cuanto a finanzas es baja y aún hay mucho por mejorar, claramente los datos presentados se pudieron contrastar y afirmar en base a los instrumentos que se usaron para la recopilación de datos, la triangulación aplicada asevera que los datos obtenidos por las encuestas, fichas de observación y entrevista son la realidad de cómo se gestionan las finanzas en la ciudad de Esmeraldas.

En el tema inversiones, los datos que se obtuvieron exponen la deficiente gestión en esta área, pues son muy pocas las empresas que realizan estudios antes de invertir. En cuanto a datos para tomar decisiones se pudo ver que sí se cuenta información para realizar un análisis, pero no con los instrumentos, ni las estrategias adecuadas, en este caso serviría de mucho aplicar el estudio realizado por Chan (2013), donde presenta el modelo EVA como una alternativa para el análisis de datos, que ayude al empresario en la toma de decisiones acertadas para su negocio, además en la mayoría de mipymes se desconoce los posibles riesgos en los que se pueden encontrar sus inversiones, y esto es justamente por la escases en el uso de herramientas, en este caso la propuesta de Castro (2014) acerca del software CrystalBall serviría de mucha ayuda a los empresarios esmeraldeños, en vista que sus inversiones serían más acertadas, conocerían los posibles riesgos y crearían estrategias para el manejo correcto de sus negocios.

En cuanto al área contable, el estudio realizado por Farfán (2016), es ratificado en esta investigación, debido a que en las Mipymes sí existe información para poder manejar dentro de la empresa un sistema contable, pero en su mayoría las empresas lo hacen con fines fiscales, también se encuentra que la información no tiene un buen tratamiento pues se notó que no se usan herramientas de apoyo para la organización de esta información.

En este caso justamente estos problemas que giran en torno a la información dentro de una Mipyme evitan que se pueda llevar a cabo estrategias financieras como proponen Álvarez, Mariana y J. L. Abreu (2013) siendo esto uno de los causantes de estancamiento económico en las empresas. Por otro lado, esto también afecta en la planificación financiera debido a que las empresas no hacen énfasis en su estructura administrativa, por consecuencia esto influye en la información contable y como manifiesta el estudio realizado por Jiménez, Rojas, Ospina (2013) sin esta información no se puede contar con un indicador de control ni puede existir una buena gestión dentro de la empresa.

En el caso de financiamiento se analizó las formas convencionales en que las Mipymes obtienen financiamiento para su actividad, en este punto el representante de la Cámara de Comercio de Esmeraldas manifestó la falta de apoyo a este sector de la economía aseverando el estudio realizado por Panchi (2015) y Plaza (2015) donde manifiestan el difícil acceso a financiamientos y cada uno propone alternativas no convencionales en el medio esmeraldeño pero útiles para financiamiento como: El mercado de valores, programas de entes públicos, emisión de acciones. Estos en cierta manera no se llevan a cabo por el desconocimiento o falta de información, pero son opciones que podrían aplicarse al momento de buscar financiamiento.

CAPITULO V

Conclusiones

Mediante la investigación realizada y sus resultados se pudo cumplir el objetivo general al conocer cómo se gestionan las finanzas en las mipymes del sector comercial y servicios del cantón Esmeraldas mostrando que:

- En cuanto a la inversión en las mipymes se pudo notar que muchos de los dueños de negocios no realizan estudios previos a invertir, esto es un causante de esto que no tengan claramente definidos los riesgos de inversión y, a pesar de que si hacen un seguimiento al capital en sus negocios las técnicas que usan son de manera empírica con poca exactitud, pues no hacen uso de herramientas que ayuden a organizar la información y la analice con el fin de tomar decisiones acertadas.
- Por otro lado, la estructura financiera-contable en las Mipymes muchos empresarios no la han implementado y aquellos que aplican esta estructura tienen ciertas falencias en los sistemas del control tanto en la contabilidad como en la auditoria debido a que se siguen usando los métodos de controles en cuadernos sin formatos establecidos y quienes se encargan de esto son los mismos dueños de los negocios, además, no se aplican técnicas de planificación financiera debido a la falta de conocimiento.
- En cuanto a decisiones de financiamiento se puede decir que son muy pocas las mipymes que se apoyan mediante financiamiento debido a los largos procesos que tienen que cumplir para acceder a créditos, por el lado de asociarse para emprender a los dueños de las empresas no les parece una buena opción ya que al momento de tomar decisiones prefieren ser absolutos y no depender de otras personas, en cuanto a la reinversión de capital algunas empresas reinvierten parte de sus ganancias.

CAPITULO VI

Recomendaciones

Es necesario que haya más investigaciones acerca de la gestión financiera en las Mipymes del sector comercial y servicios del cantón Esmeraldas en un futuro con el fin de recolectar más información y poder dar solución a las problemáticas ayudando así al mantenimiento de las mipymes y la estabilidad económica que pueden ofrecer, por lo tanto, se puede recomendar que:

- Los empresarios esmeraldeños deben hacer conciencia del beneficio que traería a sus negocios tener conocimiento sobre riesgos de inversión a la par de un estudio de cómo realizar una inversión exitosa y hacer un análisis de esta con el fin de identificar si su negocio está generando ganancias o pérdidas.
- En cuanto a la estructura financiera-contable es necesario que se empiece a aplicar mayor orden y manejar cifras exactas que permitan conocer el rumbo de la Mipyme y estos mismos datos sirvan para analizar de qué manera se puede impulsar la actividad del negocio mediante una planeación, los empresarios esmeraldeños deberían de invertir más en adquirir conocimiento en este aspecto ya que es de mucha importancia si se desea tener éxito en la actividad de la empresa.
- En cuanto al financiamiento se debe hacer un análisis si la tasa de interés que ofrecen las instituciones financieras puede ser cubierta y aun así obtener ganancias, por lo que el área contable debe dar datos precisos para poder analizar y tener una fuente de financiamiento que ayude al crecimiento de la empresa. Las sociedades con el fin de obtener capital deberían ser de manera formal para no incurrir en riesgos de estafas o desacuerdos entre los asociados, además informarse sobre otras alternativas de financiamiento propuestas como el mercado de valores, programas de entes públicos, emisión de acciones.

Referencias Bibliográficas:

- Abreu, J. L. (2014). *El Método de la Investigación*. Daena: International Journal of Good Conscience.
- Abril, V. (2018). *TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN*. Ambato.
- Álvarez, M., & Abreu, J. (2013). Mariana y J. L. *International Journal of Good Conscience.*, 65-104.
- CAN. (2008). Obtenido de <http://www.comunidadandina.org>
- Castaño, C., Gonzales, L., & Miranda, J. (2015). *DIAGNOSTICO DE LA GESTIÓN FINANCIERA INTEGRAL EN LAS MIPYMES DE NAVOJOA, SONORA*. Durango: Universidad Juarez del Estado de Durango.
- Castro, G. (2014). *Diseño y Elaboración de un Modelo para Evaluar Riesgos en Proyectos de Inversión*. Quito: Universidad Andina Simon Bolivar.
- Chan, M. (2013). *Modelos de Valuación Empresarial y Decisiones de Inversión*. Yucatan: Ciencia Nueva.
- CNP. (2017). *Plan de Desarrollo Nacional Toda una Vida*. Quito.
- Codigo de Comercio. (2013). Obtenido de <http://www.desarrolloamazonico.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2014/05/CODIGO-DE-COMERCIO-act.pdf>
- Cohen, M., & Barallan, G. (2012). *La situacion de las Pymes en Latinoamerica*. Buenos Aires: IERAL.
- Constitución de la Republica del Ecuador. (s.f.).
- Córdova Aguirre, L. J. (2008). Aplicación del Balanced Scorecard como metodología de gestión en las mypes y pymes peruanas. *Red de Revistas Científicas de América Latina, el Caribe, España y Portugal*, 85-97.
- Delgado de Cantú, G. (P2003). *México, estructuras política, económica y social*. Pearson Educación.

- Ecostravel. (S/A). *Ecostravel*. Obtenido de
<http://www.ecostravel.com/ecuador/ciudades-destinos/esmeraldas.php>
- Emery, D. R., Finnerty, J., & Stowe, J. (2000). *Fundamentos de administración financiera*. Companion Website.
- Farfán, M. (2016). *Diseño de un Sistema contable de direccionamiento estratégico aplicable a las pequeñas y medianas empresas latinoamericanas*. Buenos Aires.
- Fisher, I. (1930). *THE THEORY OF INTEREST*. New York: The Macmillan Company.
- Flores, N. (2015). ESTRATEGIAS FINANCIERAS APLICADAS AL PROCESO DE. 145.
- Flórez Ríos, L. S. (2008). Evolución de la Teoría Financiera. *Ecos de Economía*, 145 - 168.
- García, P. (2001). *Finanzas*. Universidad Abierta.
- Gitman, I. (2012). *Principios de administración financiera*. Mexico: PEARSON.
- Grupo El Comercio. (2013). En el Ecuador, la economía se sostiene en seis sectores. *LIDERES*.
- Hidalgo, D. P. (2015). *Alternativas financieras para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas del sector automotriz*. Guayaquil: Universidad Santiago de Guayaquil.
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2012). Análisis sectorial. *Infoeconomía*, 7.
- Jiménez Sánchez, J. I., Rojas Restrepo, F. S., & Ospina Galvis, H. J. (2013). LA PLANEACIÓN FINANCIERA: UN MODELO DE GESTIÓN EN LAS. *Face*, 150.
- Kaplan, R., & David Norton. (2000). *Cuadro de Mando Integral*. Harvard Business.
- Latorre, L. (1999). *Contabilidad Gerencial. Fundamentos, principios e introducción a la contabilidad*. Universidad Nacional de Colombia.
- Ley de Compañías. (05 de Noviembre de 1999). Obtenido de
http://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_comp.pdf

- Ley General de Instituciones del Sistema Financiero. (2001). Obtenido de https://www.oas.org/juridico/mla/sp/ecu/sp_ecu-mla-law-finance.html
- Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria. (2012). Obtenido de <http://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2013/09/leyorganicadelaeconomipopularysolidariaydelsectorfinanciero.pdf>
- Mayumi, O. B., & Gómez Restrepo Carlos. (2005). *Métodos en investigación cualitativa: triangulación*. Colombia: Revista Colombiana de Psiquiatría.
- NACIONAL, A. (2010). *Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones*. Quito.
- NACIONES, C. A. (2008). Obtenido de <http://www.comunidadandina.org>
- OCDE. (17 de Noviembre de 2012). *Portafolio*. Obtenido de <http://www.portafolio.co/economia/finanzas/pymes-aportan-67-empleos-america-latina-109466>
- Panchi, V. (2015). *ANÁLISIS DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO ALTERNATIVAS PARA PYMES A TRAVÉS DEL MERCADO DE VALORES EN ECUADOR*. Quito: UTE.
- Pimienta, R. (2000). *Encuestas probabilísticas vs. no probabilísticas*. Xochimilco: Revista Política y Cultura.
- Ponce Díaz, M., Arriaga Huerta, L. M., & Arreola Rivera, R. (2014). Principios financieros: herramientas de cambio para incrementar la competitividad de las micro, pequeña y mediana empresa (mipyme's). *Universidad Autónoma de Tamaulipas*, 2307-2321.
- Ruiz Anzola, E. (2006). *Reflexiones sobre la planeación financiera estratégica*. Cali: Cuadernos De Administración ISSN: 0120-4645 ed: Facultad De Ciencias De La.
- Ruiz Maciá, J. P. (2007). *Los Cimientos de los Estados Unido de Europa*. netbiblo.
- Schneider, E. (1944). *Teoria de la inversion*. Buenos Aires: El Ateneo.

Servicio de Rentas Internas. (s.f.). *SRI*. Obtenido de SRI:

<http://www.sri.gob.ec/web/guest/32>

Strider, C. (Enero de 2013). Obtenido de

<https://www.investigacion.com/13142347/metodo-de-investigacion-descriptivo-cualitativo>

Tamayo, T. y. (2004). *El proceso de la investigación científica*. Mexico D.F.: Editorial Limusa.

Vergara, K. (2002). *Conceptos de Finanzas, y Principios Financieros*. Obtenido de Tu Economía:

<http://www.tueconomia.net/finanzas-y-sus-areas/concepto-de-finanzas.php>

Yetano, A. (2005). *El Cuadro de Mando Integral en la Administración Local*. Universidad de Zaragoza.

ANEXOS

CUESTIONARIO

El presente cuestionario estará dirigido a los propietarios de las Mipymes en la ciudad de Esmeraldas, el mismo que se aplicará con la intención de recolectar información acerca de Finanzas para Mipymes del sector comercial y servicios del cantón Esmeraldas. Es necesario mencionar que la información recolectada mediante este instrumento será utilizada para fines netamente académicos.

Guía para escala de respuestas

SIEMPRE	S
CASI SIEMPRE	CS
A VECES	AV
CASI NUNCA	CN
NUNCA	N

Pregunta	INVERSION	Respuestas				
		S	CS	AV	CN	N
Conocer cómo se gestiona la inversión en las Mipymes						
1	Antes de invertir realiza un estudio que le permita tomar decisiones acertadas en la inversión					
2	Antes de realizar una inversión conde los posibles riesgos que puede tener dicha inversión					
3	Hace seguimiento al desarrollo de la inversión que realizo en su empresa					

Pregunta	CONTABLE	Respuestas				
		S	CS	AV	CN	N
Conocer si se maneja una estructura financiera-contable en las Mipymes						
4	Su empresa lleva contabilidad (Libros diarios, Balances, Ajustes, etc.)					
5	Su empresa cuenta con alguien que haga la función de tesorero					
6	La planificación financiera es una serie de estrategias para lograr objetivos y hacer crecer un negocio. Aplica usted esta planificación en su empresa.					
7	Su empresa realiza seguimientos y controles de sus ingresos, gastos, pagos etc. (auditorías internas)					

Pregunta	FINANCIAMIENTO	Respuestas				
		S	CS	AV	CN	N
Identificar las decisiones de financiamiento que usan las mipymes						
8	Analiza usted que fuentes de financiamiento (Bancos, Cooperativas, Corporaciones, otros) le pueden brindar las mejores opciones en préstamos para su empresa					
9	Hace uso de créditos con instituciones públicas (BanEcuador, B. Pacifico, CFN, otros.)					
10	Hace uso de créditos con instituciones privadas (B. Pichincha, B. Internacional, otros.)					

11	La empresa cuenta con socios que aporten capital, dinero, bonos (financiamiento)					
12	Luego de obtener ganancias (utilidades) la empresa vuelve a invertirlas					

FICHA DE OBSERVACIÓN

AREA OBSERVADA:
FECHA:
OBSERVADOR:
DURACIÓN:

CRITERIOS A OBSERVAR	INVERSIÓN	PUNTUACIÓN					COMENTARIO
		5	4	3	2	1	
	Se realiza un estudio que permita tomar decisiones acertadas en la inversión						
	Se conoce los posibles riesgos que puede tener la inversión						
	Se hace seguimiento al desarrollo de la inversión						
	CONTABLE	PUNTUACIÓN					COMENTARIO
		5	4	3	2	1	
	Se lleva contabilidad (Libros diarios, Balances, Ajustes, etc)						
	Se cuenta con alguien que haga la función de tesorero						
	Se aplica planificación estratégica en la empresa.						
	Se realiza auditorías internas						
	FINANCIAMIENTO	PUNTUACIÓN					COMENTARIO
		5	4	3	2	1	
	Se analiza fuentes de financiamiento						
	Se hace uso de créditos con instituciones públicas						
	Se hace uso de créditos con instituciones privadas						
	La empresa cuenta con socios que aporten capital, dinero, bonos (financiamiento)						
	Existe reinversión						



La presente entrevista está dirigida al Presidente de la Cámara de Comercio de la ciudad de Esmeraldas, la misma que se aplicará con la intención de recolectar información acerca de Finanzas para Mipymes del sector comercial y servicios del cantón. Es necesario mencionar que la información recolectada mediante este instrumento será utilizada para fines netamente académicos.

Generalmente ¿Qué es la Cámara de Comercio de Esmeraldas?

Conocer cómo se gestiona la inversión en las Mipymes

Las empresas afiliadas, antes de invertir realizan un estudio que le permita tomar decisiones acertadas en la inversión

Las empresas afiliadas, antes de realizar una inversión conocen los posibles riesgos que puede tener dicha inversión

Las empresas afiliadas, hacen seguimiento al desarrollo de la inversión que realizo en su empresa

Conocer si se maneja una estructura financiera-contable en las Mipymes

Las empresas afiliadas acostumbran a llevar contabilidad (Libros diarios, Ajustes, etc.)

Las empresas afiliadas cuentan con alguien que haga la función de tesorero

La planificación financiera es una serie de estrategias para lograr objetivos y hacer crecer un negocio. Las empresas afiliadas aplican esta planificación.

Las empresas afiliadas realizan seguimientos y controles de sus ingresos, gastos, pagos etc. (auditorías internas)

Identificar las decisiones de financiamiento que usan las mipymes

Analizan las empresas afiliadas que fuentes de financiamiento (Bancos, Cooperativas, Corporaciones, otros) le pueden brindar las mejores opciones en préstamos para su empresa

Las empresas afiliadas hacen uso de créditos con instituciones públicas (BanEcuador, Banco del Pacifico, CFN, entre otros)

Las empresas afiliadas hacen uso de créditos con instituciones privadas (Banco del Pichincha, Banco Internacional, entre otros)

Las empresas afiliadas cuentan con socios que aporten capital, dinero, bonos (financiamiento)

Luego de obtener ganancias (utilidades) Las empresas afiliadas vuelven a invertir las

OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

TEMA	VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	TECNICA	FUENTE DE INFORMACIÓN	PREG
FINANZAS PARA MYPIMES DEL SECTOR COMERCIAL Y DE SERVICIOS EN LA CIUDAD DE ESMERALDAS	FINANZAS	El arte y la ciencia de administrar el dinero. En el contexto de una empresa, las finanzas implican decisiones: cómo incrementar el dinero de los inversionistas, cómo invertir el dinero para obtener una utilidad, y de qué modo conviene reinvertir las ganancias de la empresa o distribuirlas entre los inversionistas. (Gitman L, 2012, p.3)		INVERSIONES	ESTUDIO	Encuesta	Gerente	1
					RIEGOS			2
					EVOLUCION			3
				CONTABLE	Director Financiero	Encuesta	Jefe Financiero	4
					Tesorería			5
					Planeación Financiera			6
	Contraloría	7						
	FINANCIAMIENTO	FUENTES DE FINANCIAMIENTO	Encuesta	Jefe Financiero	8			
		FINANCIAMIENTO GUBERNAMENTAL			9			
		FINANCIAMIENTO NO GUBERNAMENTAL			10			
		SOCIEDAD			11			
		REINVERSION			12			
MIPYMES	Conjunto de pequeñas y medianas empresas que, de acuerdo a su volumen de ventas, capital social, cantidad de trabajadores, y su nivel de producción o activos presentan características propias de este tipo de entidades económicas. (Servicio de Rentas Internas, p. 1)							