



Pontificia Universidad
Católica del Ecuador

SEDE
ESMERALDAS

DIRECCIÓN DE POSGRADO

PROGRAMA: MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TÍTULO DEL TFM:

**DECISIONES FINANCIERAS DE LAS MICROEMPRESAS DE SERVICIO DE
ALIMENTOS EN EL CANTÓN ESMERALDAS, DURANTE EL AÑO 2020**

PREVIO AL GRADO ACADÉMICO DE
MAGISTER EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

**GESTIÓN FINANCIERA/CONTABILIDAD FINANCIERA Y FINANZAS
CORPORATIVAS**

AUTOR: Gracia Cedeño Claudia Marina

ASESOR: MGT. WENDY ARIAS CARPIO

ESMERALDAS 2021-2022

Tribunal de Graduación

Título de tesis: DECISIONES FINANCIERAS DE LAS MICROEMPRESAS DE SERVICIO DE ALIMENTOS EN EL CANTÓN ESMERALDAS, DURANTE EL AÑO 2020.

Autora: Claudia Marina Gracia Cedeño

Mgt. Wendy Arias Carpio
DIRECTORA DE TESIS

F. _____

Mgt. Orlin Álava Chila
LECTOR 1

F. _____

Mgt. Verónica Aguilar
LECTOR 2

F. _____

Mgt. Orlin Álava Chila
DIRECTOR DE POSGRADO

F. _____

Mgt. Alex Guashpa Gómez
SECRETARIO GENERAL PUCESE

F. _____

Esmeraldas - Ecuador, 2022

Declaración de Autenticidad y Responsabilidad

Yo, Gracia Cedeño Claudia Marina, portadora de cedula de ciudadanía N.º 80803813971 declaro que los resultados obtenidos en la investigación que presento como informe final, previo a la obtención del título de Magister en Contabilidad y Auditoría, son absolutamente originales, auténticos y personales.

En tal virtud declaro que el contenido, las conclusiones y los efectos legales y académicos que se desprende del trabajo propuesto de investigación y luego de la redacción de este documento son y serán de mi sola y exclusiva responsabilidad legal y académica

Gracia Cedeño Claudia Marina

C.I.0803813971

Certificación

Yo **WENDY ARIAS CARPIO**, en calidad de director de tesis, **CERTIFICO** haber revisado el trabajo de investigación titulado **DECISIONES FINANCIERAS DE LAS MICROEMPRESAS DE SERVICIO DE ALIMENTOS EN EL CANTÓN ESMERALDAS, DURANTE EL AÑO 2020**, el cual cumple los requisitos de calidad, originalidad y presentación exigibles y que se han incorporado las sugerencias del Tribunal, al trabajo de grado.

Mgt. Wendy Arias Carpio
ASESOR DE TESIS

Dedicatoria

Este trabajo lo dedico con mucho amor a mis padres Ramonita y Artemio, mis hermanos, E.N.T.C.E.J.M porque son el pilar fundamental de mi vida y siempre me han acompañado en todos los momentos de mi existencia.

A, P. Amando López, por el apoyo incondicional en los momentos más importantes de mi vida.

Claudia Marina.

Agradecimiento

Con esta tesis quiero agradecer infinitamente a Dios por estar a mi lado y llenarme de fortaleza en momentos de adversidad.

A mi asesora de tesis Mgt Wendy Arias, por el acompañamiento, colaboración y orientación que han hecho posible este trabajo.

Al coordinador de la maestría Mgt Orlin Álava, porque siempre supo escucharnos para orientarnos. A la Dra. Cecilia Velasco, por la disposición y gentileza que brinda a los estudiantes; así como también al equipo de docentes que fueron parte de este proceso, por sus conocimientos y experiencias brindados en clases.

A mi familiares y amigos que me animaron a seguir adelante.

Claudia Marina.

Resumen

El presente estudio planteó como objetivo analizar las decisiones financieras de las microempresas de servicio de alimentos en el cantón Esmeraldas, parroquia Esmeraldas durante el año 2020. La metodología utilizada estuvo basada en un enfoque cuantitativo, de tipo no experimental, diseño transversal, con un alcance descriptivo, la técnica para recoger la información fue la encuesta, la cual se dirigió a 96 microempresarios, se aplicó muestreo no probabilístico, se utilizó un instrumento validado a través del procedimiento estadístico del Alfa de Cronbach, el cual tiene un coeficiente del 0,87 aplicado en el software SPSS. Entre los principales resultados se encontró que las inversiones se realizaron en activos corrientes, como mercadería en un 74%; que el 77% de los microempresarios indicaron que sus utilidades fueron muy bajas debido a las pocas ventas realizadas de manera diarias por motivo del COVID-19, originando un lento flujo de efectivo; que el 59% de los negocios se forman utilizando capital propio y se financian mayoritariamente mediante las instituciones financieras para el crecimiento del negocio. Lo que permite concluir que los microempresarios se enfocaron en reinvertir en su negocio, especialmente en los activos realizables, habiendo carencia de inversión en otras actividades que generen mayores ingresos y sostenibilidad del negocio debido a la contracción de la economía de este periodo, provocando que el 92% de los negocios sufrieran algún tipo de cierre, producto de la pandemia, coincidentemente con la falta de ayuda económica del gobierno.

PALABRAS CLAVE: Decisiones financieras, Microempresas, COVID-19, Inversiones.

Abstract

The objective of this study was to analyze the financial decisions of food service microenterprises in the Esmeraldas canton, Esmeraldas parish during the year 2020. The methodology used was based on a quantitative approach, non-experimental, cross-sectional design, with a scope descriptive, the technique to collect the information was the survey, which was addressed to 96 microentrepreneurs, non-probabilistic sampling was applied, an instrument validated through the Cronbach's Alpha statistical procedure was used, which has a coefficient of 0.87 applied in SPSS software. Among the main results, it was found that the investments were made in current assets, such as merchandise in 74%; that 77% of microentrepreneurs indicated that their profits were very low due to the few sales made on a daily basis due to COVID-19, causing a slow cash flow; that 59% of businesses are formed using their own capital and are financed mainly through financial institutions for business growth. Which allows us to conclude that microentrepreneurs focused on reinvesting in their business, especially in realizable assets, with a lack of investment in other activities that generate higher income and business sustainability due to the contraction of the economy in this period, causing the 92% of businesses suffered some type of closure, as a result of the pandemic, coinciding with the lack of financial aid from the government.

KEY WORDS: Financial decisions, Microenterprises, COVID-19, Investments.

INDICE GENERAL

TRIBUNAL DE GRADUACIÓN.....	I
DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD	II
CERTIFICACIÓN.....	III
DEDICATORIA.....	IV
AGRADECIMIENTO	V
RESUMEN	VI
ABSTRACT.....	VII
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO 1 MARCO TEÓRICO	5
1.1 BASE TEÓRICO-CIENTÍFICAS.....	5
1.1.1 <i>Las Microempresas: Evolución y Crecimiento</i>	5
1.1.2 <i>Efectos del COVID-19 en la Economía de las Microempresas</i>	8
1.1.3 <i>Microempresas de Servicio de Alimentos y su Financiamiento</i>	9
1.2 BASES LEGALES	16
1.3 ANTECEDENTES.....	18
CAPÍTULO 2 MARCO METODOLÓGICO	21
2.1 CONTEXTO DE LA INVESTIGACIÓN	21
2.2 METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	22
2.2.1 <i>Enfoque de la investigación</i>	22
2.2.2 <i>Alcance de la Investigación</i>	22
2.2.3 MÉTODO DE LA INVESTIGACIÓN	22
2.2.4 <i>Tipo de Investigación</i>	23
2.3 POBLACIÓN Y MUESTRA.....	23
2.3.1 <i>Poblacion</i>	23
2.3.2 <i>Muestra</i>	24
2.4 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS A UTILIZAR	24
2.4.1 <i>Fuentes de Información</i>	25
2.5 PROCEDIMIENTO PARA LA RECOLECCIÓN Y ANÁLISIS DE DATOS	25
2.5.1 <i>Procedimiento</i>	25
2.5.2 <i>Recolección y Análisis de Datos</i>	25
CAPÍTULO 3. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	26
3.1 ASPECTOS SOCIOECONÓMICOS DE LAS MICROEMPRESAS	26
3.2 DECISIONES DE INVERSIÓN DE LAS MICROEMPRESAS.....	35
3.3 DECISIONES DE FINANCIAMIENTO DE LAS MICROEMPRESAS.....	39
7. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	49
8. ANEXOS.....	59
8.1 INSTRUMENTO PARA LA RECOGIDA DE DATOS	59
8.2 APLICACIÓN DE INSTRUMENTO A LOS MICROEMPRESARIOS DE SERVICIO DE ALIMENTOS DE LA PARROQUIA ESMERALDAS	64
8.3 VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO.....	65

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Detalle de la Muestra	24
Tabla 2. Aspectos Socioeconómicos: Nivel Académico, Nacionalidad y Sexo	28
Tabla 3. Aspectos Socioeconómicos: Ayuda Económica, Afectación del Negocio y Alternativa de Sostenibilidad.....	30
Tabla 4. Aspectos Socioeconómicos: Edad del Microempresario y Estado Civil.....	33
Tabla 5. Decisiones de Inversión: Tipo de Inversión y Plazo.....	366
Tabla 6. Decisiones de Inversión: Opciones de Inversión y Utilidad.....	38
Tabla 7. Decisiones de Financiamiento: Financiamiento de los Negocio	40
Tabla 8. Fuentes de Financiamiento y Tiempo de Aprobación de Crédito	43

Introducción

Las microempresas han representado el motor de la economía, impulsando fuentes de trabajo y el desarrollo económico; tienen un rol importante en la cohesión social, debido a que contribuyen al incremento de ingresos, disminución de escases y reactiva la economía del país. Así mismo, genera relevancia en el género empresarial de los países (Valdez & Sánchez, 2012).

Según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), la economía pre COVID de los países de la región se encontraba en una fase altamente vulnerable, puesto que, en el período entre el 2010 y 2019 la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto decreció del 6% al 0,2%; es por ello que, a pesar de no tener una medición exacta del impacto COVID-19 en la economía por la dimensión y duración de sus efectos, se puede indicar que han de existir repercusiones negativas, como el desempleo y los crecientes niveles de pobreza (2020).

Paralelamente a lo mencionado por la CEPAL, según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), el 99.5% de las empresas de América Latina, están clasificadas en el grupo de PYMES, convirtiéndose en una fuente importante de empleo formal en la región; sin embargo, su capacidad productiva es poco sólida y comparable con la de una gran empresa y adicional a ello, existe la gran presencia del sector informal, interrumpiendo el desarrollo socioeconómico de las PYMES; por tal razón, surge la necesidad por parte de los gobiernos, de crear políticas públicas que mejoren la economía en este sector (OECD/CAF, 2019).

El estudio citado en el párrafo anterior, reveló dentro de sus hallazgos claves en la dimensión denominada *acceso al financiamiento*, que la mayoría de los países, poseen una legislación interna, que promueve la financiación e inversión para sus empresas; lo cual, se considera como primer paso a la inclusión financiera de las PYMES, promoviendo así, las decisiones del sector empresarial y regularizando procedimientos, que permitan a los microempresarios reiniciar sus actividades en el caso de bancarrotas o cierres temporales, considerando la realidad vivida en todo el mundo; siendo un pilar fundamental el sistema financiero, para el crecimiento de los negocios y su liquidez.

Con respecto a las fuentes de financiamiento, será clave para el desarrollo empresarial, porque, su objetivo primordial es incrementar las posibilidades productivas, mediante el aumento de sus ingresos, donde se describirán diferentes modelos que serán, acorde a la estructura del negocio; tales como: Recursos propios, particular (familiares, amigos) y fuentes externas (Matíz & Mogollón, 2008).

Por otra parte, las fuentes más comunes de financiamiento a las microempresas ecuatorianas son: Los créditos bancarios o mediante fondos propios. Las estadísticas demostraron, que una gran cantidad de negocios no crecen y otras no pasan a cumplir una década de antigüedad; una de las causas es la iliquidez; otros presentan dificultades en cumplir garantías y múltiples de requisitos que exigen estas instituciones financieras para el acceso a crédito (Delgado & Chávez 2018, citado por Rodríguez et al,2020).

Siguiendo la idea en los estudios antes referidos, los resultados mostraron, que los microempresarios tuvieron dificultad en la obtención de financiamiento con instituciones bancarias y con proveedores, ya que no contaban con historial crediticio para demostrar su condición financiera; por este motivo, pocos empresarios se animan a solicitar crédito a los bancos y optan por el endeudamiento privado, sabiendo que su estructura financiera se forma en su mayoría por capital propio (Herrera, 2020).

En tal sentido, este estudio hizo referencia a las decisiones financieras que toman las microempresas de servicios de alimentos, las cuales deben considerar varios aspectos, desde las finanzas de la microempresa, así como, la revisión y análisis del alcance económico y la visión para invertir, considerando posibles riesgos del contexto interno o externo.

Teniendo en cuenta, la carente solvencia económica en tiempos de pandemia por COVID-19 han ocurrido no solo en grandes empresas, sino también en las pymes, sobre todo, en las que pertenecen a países de América Latina y el Caribe (ALC), debido a la creciente informalidad, la baja productividad, poca competitividad y compromiso con la innovación; estas condiciones, motivan a examinar nuevas líneas de financiamiento, instrumentos, conversión de deudas en capital. En este contexto, las pymes seguirán necesitando el apoyo del gobierno y de organismos financieros, mediante políticas públicas, ya que este tipo de negocio, por sus características y modelo de empresa, se adapta fácilmente, generando puestos de trabajo y potenciando la recuperación de la economía (Arbache, 2021).

Se debe agregar, que existía poca literatura académica y empírica, sobre el acceso de financiamiento de las microempresas, donde se sigue sin comprender qué sucede con la inversión durante y después de la crisis financiera (Hernández et al., 2012).

Por otro lado, las microempresas en el Ecuador utilizaron fuentes de financiamiento, mediante crédito bancario o fondos propios, para evitar el cierre de los negocios o el despido del personal; debido a la caída en las cifras de ventas, por el coronavirus, la mayoría de empresarios tomaron medidas preventivas y de higiene, para evitar contagios (Zambrano et al., 2021), teniendo una responsabilidad social hacia la comunidad, generándole repercusiones como disminución del capital de trabajo y lento flujo de caja (Bonin et al., 2020); a esto se suman las decisiones y el decreto presidencial 1017 del 17 marzo de 2020, en el cual, el gobierno ecuatoriano instauró la cuarentena, toque de queda, confinamiento, teletrabajo, afectando directamente los gastos corrientes, como la reducción de horas de trabajo, reducción de personal, donde muchas personas pierden su empleo formando parte del sector informal, como alternativa para solventar sus necesidades y gastos (Presidencia de la Republica del Ecuador, 2020).

Sin embargo, las PYMES tuvieron poco manejo de tecnología, no contaban con capital de trabajo, o era mínima su liquidez; tenían limitada su producción, no ahorraron, lo más delicado es que no le dieron buen uso a los servicios financieros o no financieros, que es el principal problema que se presentan en ejecutar acciones empresariales (Cadena et al., 2020).

La información presentada permitió plantear como pregunta general, ¿Cuáles son las decisiones financieras de las microempresas de servicios de alimentos del cantón Esmeraldas, parroquia Esmeraldas, durante el año 2020?

El presente trabajo, buscó identificar las decisiones financieras adoptadas por microempresarios del servicio de alimentos en la ciudad de Esmeraldas, para mantener la estabilidad de los negocios en momentos de COVID, ya sean en inventarios, activos fijos o financieros, considerando la naturaleza de las microempresas, dado que no cuentan con liquidez necesaria y que la crisis económica incrementa la dependencia de estas fuentes externas de financiamientos, mediante préstamos bancarios.

Por otra parte, los resultados de este estudio permitieron conocer los aspectos socioeconómicos pre y post COVID de las microempresas de servicios de alimentos, en saber, cómo identificar las decisiones financieras de los microempresarios, el número de

empresas que han cerrado temporalmente y de manera definitiva y qué tipo de decisiones de financiamiento han realizado en la situación actual.

Es necesario conocer, que en el Ecuador las microempresas son las que generan empleo en un alto porcentaje, siendo importante para el estado ecuatoriano, debido que reactivan la económica del país, mediante capital propio o fuentes de financiamiento; por eso, la importancia de la investigación (Cadena et al., 2020).

Por lo tanto, cabe recalcar, que las bases teóricas, resultados y conclusiones, han de plantearse en este documento encausarán la toma decisión de los microempresarios de la ciudad de Esmeraldas y formarán un precedente para futuras investigaciones y análisis de la academia.

Acorde con las afirmaciones ostentadas, el objetivo investigativo fue, analizar las decisiones financieras de las microempresas de servicio de alimentos en el cantón Esmeraldas, parroquia Esmeraldas durante el año 2020. Para lograr su desarrollo, se diseñaron objetivos específicos como, describir los aspectos socioeconómicos, identificar las decisiones de inversión y por último indicar las decisiones de financiamiento de las microempresas.

La estructura del respectivo informe de investigación inició con un apartado en el que se expone la introducción e importancia del estudio. En el capítulo uno se muestra la parte teórica investigativa en relación con los objetivos específicos, así como también la parte legal y los estudios previos relacionados. En el capítulo dos se detalla el marco metodológico. En el capítulo tres se muestra el análisis e interpretación de los resultados, además en el capítulo cuatro se hace relación a la discusión, finalizando con las conclusiones y limitaciones en el capítulo cinco y seis respectivamente.

Capítulo 1 Marco Teórico

Con la finalidad de plasmar desde la literatura científica, la preparación de este trabajo investigativo; a continuación, se presenta información relevante, soportada en diferentes autores, bases legales, así como también estudios previos, que guardan conexión a con el tema de investigación desarrollado.

1.1 Base Teórico-Científicas

1.1.1 Las Microempresas: Evolución y Crecimiento

Las microempresas surgen de la crisis de la economía mundial, tienen remotos antecedentes, varias de ellas empezaron su labor como fábricas artesanales y algunas están conformada como empresas familiares; las primeras aparecieron en la actividad del tejido, el transporte y la industria metálica, luego se propagaron ágilmente las comerciales y las de servicios. En la década de los noventa se evidenció una gran crisis financiera a nivel de Latinoamérica, las políticas adoptadas no fueron las ideales, perjudicando a las microempresas y sólo favorecieron otros tipos de negocio de gran escala, por lo que ocasionó una severa circunstancia de desempleo (Rodríguez & Avilés, 2020).

En la actualidad, las microempresas latinoamericanas han sido capaces de enfrentar las diferentes crisis que han atravesado y han demostrado que también pueden surgir y generar dinamismo económico, no sólo las grandes empresas. La crisis económica, de los países latinoamericanos, le permitió crear solución a este inconveniente, evitando que desembocara en una crisis social, es cuando surgen miles de microempresas, con un promedio de diez trabajadores, manteniendo la economía a flote (OECD/CAF, 2019).

En el contexto de Latinoamérica, las MiPymes tienen diversidad de actividades, tales como, los emprendimientos, en la que el autoempleo surge de la necesidad de generar ingresos económicos, cuanto éste va creciendo, surge la generación de empleo, coadyuvando en la reactivación económica y que a menudo se ubican en una situación de informalidad, con una limitada infraestructura y capital, provocando dificultades en la consecución de financiamiento por otros medios que no sean los propios (Dini et al., 2020).

De acuerdo con estudios, las pequeñas empresas aportan mucho para dinamizar la actividad económica de un país; “las MiPymes constituyen el 90% del total de los negocios a nivel mundial y logran entre el 70-60% del empleo mundial y el 50% del producto interno bruto global, información que garantizan su relevancia en la economía...” (Campuzano et al., 2021).

El “Ecuador es un país donde su economía se activa por una gran cantidad de PYMES en las áreas: De comercio, de servicios e industrial”; estas son muy importantes para la activación económica del país para millones de ecuatorianos; así mismo, presentan riesgos a nivel global, como local en el transcurso de los años (Ron & Sacoto, 2017).

Por otra parte, Sumba y Santistevan (2018), sostienen que una pequeña empresa, generalmente se da por la carencia de fuentes de trabajo; la crisis económica, le permite al individuo tener destreza, creatividad, mediante el emprendimiento, generando ingresos y fuentes de trabajo (Campuzano et al., 2021); Así mismo, su carencia está vinculada a la necesidad de la población de bajos recursos, que en épocas pasadas aparecieron como los negocios informales y que con el tiempo pasan a ser microempresas, debidamente legalizadas, las mismas que son financiadas con capital propio o financiamiento de fuentes externas (Instituto Iberoamericano de Mercados y Valores, 2017).

Se hace necesario un estudio de mercado para colocar un negocio, conocer proveedores, quienes van a ser sus clientes, competencias y de esta manera saber dónde colocar su ubicación, con la finalidad de establecer la factibilidad del negocio; por lo tanto, la oportunidad del negocio, puede ser mediante la idea y la realidad socioeconómica, debiendo movilizar los recursos para cristalizar la idea (Folió et al., 2011).

De acuerdo con el párrafo anterior, el estudio de mercado pronosticará la realidad del negocio y representará la base si es factible o no el proyecto, siempre y cuando el estudio se lo realice a tiempo o caso contrario, pueden producirse modificaciones en la parte presupuestaria y un alto riesgo en el fracaso del negocio (Arguello, et al., 2020).

En esta línea, Monteros (2005) citado por García (2015) señala: Que la MiPymes se la considera como un negocio que opera en forma ordenada, utilizando diferentes tipos de recursos con la finalidad de obtener mayor venta, más ingresos y por ende mejorar sus ganancias; así mismo, genera fuente de empleo. Adicional, según su tamaño se la conceptualiza, como toda actividad de generación de dinero, realizada por un individuo;

además, se la define por el número de empleados y el valor del total del activo (Chávez et al., 2018).

Según el COPCI (2011), son consideradas microempresa aquella unidad productiva conformadas entre 1 a 9 trabajadores y una cantidad de ventas o ingresos brutos anuales del mismo monto o menor a de \$300.000,00 trescientos mil dólares americanos.

Con respecto al crecimiento de las microempresas, hace referencia a la edad o antigüedad del negocio; sin embargo, a medida que crece, con el tiempo lo hace a un ritmo más lento; un problema recurrente que se observa en las microempresas es la elevada tasa de cierre antes del primer año de operaciones, debido a la falta de un estudio de mercado, que le permita analizar muchos aspectos del cliente, proveedores y competencia; otros casos muestran la restricción de liquidez, debido a que se financian bajo sus propios recursos, este último, siendo una de las principales razones del nulo crecimiento y cierre de empresas (González et al.,2013).

Otra forma de visualizar el crecimiento de las MiPymes en Latinoamérica consiste en señalar aspectos importantes, tales como: La variedad en la forma de acceder al mercado, utilización de tecnología, el capital humano, la innovación y preparación continua del talento humano; lo cual, permite generar estrategias asociativas entre los negocios, desarrollando mayor productividad en sus actividades comerciales. De acuerdo a este estudio, las microempresas, pequeñas y medianas, corresponden el 99,5% de los negocios de la región y, las microempresas representan 88,4% que significa un alto porcentaje que activa la economía de los países. En el contexto del estudio de medición señala, que ha existido un aumento considerable de las pequeñas y medianas empresas y en la última década una leve disminución de las microempresas (Dini et al., 2020).

En concordancia a lo escrito en el párrafo anterior, sobre el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas en Latinoamérica y, en especial Ecuador, en los últimos años, han disminuido su crecimiento en referencia a los países desarrollados. Estos tipos de negocios, por su estructura son fácilmente adaptables en el mercado y a los requerimientos de los clientes, existiendo, también, obstáculos por la falta de capital propio y el difícil acceso a los créditos de la banca pública o privada, por la falta de garantías y la condiciones que están conformados estos tipos de negocios (CEPAL, 2020).

1.1.2 Efectos del COVID-19 en la Economía de las Microempresas

La pandemia del Covid-19 afecta la vida, la salud, daños psicológicos y lleva consigo las crisis económicas y financiera más grande que se ha vivido en los últimos años (Arcos et al., 2021; Arévalo et al., 2021). La Comisión Económica para América Latina (CEPAL) comunicó que la covid-19 generó afectación en la economía de los países de América Latina y el Caribe; por cuanto golpearon la economía de las empresas grandes y en especial y las microempresas, provocándoles grandes pérdidas económicas según el sector; además, como es disminución de sus ventas y un lento flujo de efectivo, existiendo sectores con mayor afectación por el COVID-19 como el comercio, la actividad hotelera y restaurantes (Campuzano et al., 2021).

De acuerdo a investigaciones, se afirman que el COVID-19, ha provocado millonarias pérdidas económicas. A nivel mundial, miles de desempleados, negocios cerrados temporalmente y de manera definitiva. Ante la enfermedad por coronavirus, también conocida como el covid-19, golpeó la economía de los gobiernos; por cuanto ellos tuvieron que crear políticas como la cuarentena, el confinamiento, estado de excepción, cierre de aeropuerto y vías, donde las microempresas tuvieron que realizar estrategias por la baja rentabilidad de los negocios y la inestabilidad financiera producto de las barreras económicas que dejó el COVID-19 (Rodríguez et al., 2020).

En concordancia, con Mariscal et al. (2020) indican que las microempresas presentan problemas económicos en la utilidad y por ende en la rentabilidad, producto de la emergencia sanitaria provocada por el COVID 19, donde tuvo no solo impacto económico sino también social y ambiental; otro factor que generó la disminución de ingresos se da debido a que sus actividades económicas son consideradas limitadas y frágiles en el mercado.

En el contexto de las microempresas, en el Ecuador en tiempo de Covid-19, los restaurantes y emprendimientos, con ventas de comida rápida, tuvieron una enorme repercusión económica, puesto que, por decretos gubernamentales de confinamiento, no pudieron realizar ventas en sus locales, por lo cual, implementaron estrategias de

marketing y publicidad, incorporando equipos tecnológicos como celulares, computadoras, Tablet, entre otro; provocando inversiones no programadas; otro aspecto a señalar es que la MiPymes por sus características, tienden a emplear a una gran proporción de trabajadores pertenecientes a los sectores de individuo de bajos recursos, considerado vulnerables de la sociedad, como jóvenes y mujeres, lo que las convierte en algunas zonas rurales en una fuente fundamental del empleo (Campuzano et al., 2021).

Por lo tanto, la economía de los países del mundo, se ha visto afectada por el coronavirus, una enfermedad que nadie la esperaba, perturbando considerablemente a todo tipo de negocios y en especial a las MiPymes, siendo estas las más vulnerable, por la falta de financiamiento que sufren estos negocios, se ha interrumpido la producción, han bajado las ventas, se ha vuelto lento el flujo de efectivo, ha disminuido la demanda de bienes y servicios, se han cerrado temporalmente empresas, otras de manera definitiva, se han tomado decisiones políticas por parte de los gobiernos para el cuidado de los ciudadanos por su salud, como cuarentenas, confinamiento, entre otras, y por su naturaleza estos negocios tienen menos activos, poco capital de trabajo, afectándole a la liquidez (Rodríguez et al., 2020).

Por lo mencionado anteriormente, las MiPymes, en nuestro país, han recibido apoyo del gobierno, como capacitaciones, en el manejo de negocios, creación de emprendimientos y apoyo con programas, tales como Reactívale Ecuador, que busca reanimar la economía del país, mediante préstamos bancarios de fácil acceso. Otro programa es Emprende Ecuador, dirigido a los empresarios y microempresarios, brindando información y motivando a los emprendedores a impulsar productos de innovación o ideas innovadoras que sean productivo, apoyándolos con varias fuentes de financiamiento, dependiendo del objetivo de su proyecto (Dini et al., 2020).

1.1.3 Microempresas de Servicio de Alimentos y su Financiamiento.

A partir, del proceso de tercerización en el Ecuador, el servicio de alimentación, fue beneficiado en gran medida; puesto que se crearon fuentes de trabajo para miles de microempresas en todo el país, con servicios de catering en “complejos deportivos, bares o cafeterías, por ejemplo, negocios, manufactureras, empresa públicas y privadas, entre otras, en régimen de concesión; así mismo, se presentan en la Industrias de alimentos con mayor capacidad de producción; para lo cual, se requiere adoptar nuevas estrategias para

captar mayor volumen de ventas; de esta manera, estas microempresas, se encargan de convertir la materia prima en productos terminados, para luego ser distribuida a los diferentes sectores, necesitando de proveedores para su elaboración; además, se hace necesario la innovación conjuntamente con la tecnología, que permita llegar a los clientes y cumplir con la misión, por la cual fue creado este tipo de negocio (Polo et al., 2018).

En concordancia por los estudios señalados en el párrafo anterior, (Navarrete, Arredondo y González, 2015), indican que “las empresas de alimentos se convierten en uno de los negocios más importantes en nuestro país y nivel mundial debido a que pasa a una serie de procesos para su elaboración, producción, comercialización creando fuentes de trabajo a miles de personas y llevando el producto para el consumo del público (Hernández & Ríos, 2012).

Según Haro y Rosario (2017), la inversión es la aplicación de unos recursos o dinero invertido en sus activos a corto o a largo plazo, generan beneficios, reflejado en la utilidad; además, se la considera como una cantidad de efectivo que se pone a disposición de terceros, con la finalidad de obtener utilidad y por ende rentabilidad.

Las decisiones financieras, están intrínsecamente relacionadas con los activos de la empresa, que conforman la estructura del negocio; uno de los problemas que se presentan, son las inversiones desafortunadas, donde puede provocar una crisis económica en la empresa, que son riesgo que se pueden presentar. Así mismo, la inversión puede ser considerada, como una satisfacción a mediano o a largo plazo, no inmediata, a cambio de generar ingresos futuros; de ello dependerá del análisis financiero, del estudio de mercado, de la toma de decisiones y de otros factores que tome el inversionista.

Las clasificaciones de las inversiones se dan de acuerdo, a Haro y Rosario (2017), quienes señalan:

1) Atendiendo a la naturaleza del bien que se adquiere

-Inversión productiva o económica real: Consiste en la compra de bienes de activos a largo plazo, tales como: Edificios, vehículos, terrenos, maquinarias, entre otra, que son utilizadas para la actividad productiva del negocio; además, se hace inversiones de activos a corto plazo, como lo es, mercadería, la misma que permite el crecimiento económico del negocio.

Dentro de éstas, podemos señalar:

- **De creación:** Legalidad del negocio, puesto en marcha la empresa.
- **De expansión:** Incremento en los inventarios, le permite al negocio tener nuevos clientes previo a un estudio de mercado, lo que permitirá una mayor producción, ventas e ingresos en sus activos.
- **De innovación:** Producto nuevo en base a la necesidad del negocio.
- **De renovación o reemplazamiento:** Adquisición de nuevos equipos por deterioro de otros, se lo hace con el fin para incrementar la producción.

-Inversiones Financieras: Consiste en adquirir activos y representan la capacidad de obtener liquidez en un futuro, mejorando su capital de trabajo, para invertir en el negocio y la rentabilidad, bajo un programa establecido por la empresa.

2) En base al flujo de efectivo se define dos puntos:

- **Inversiones simples o convencionales:** Depende del primer desembolso de las inversiones, donde se demuestran a través del flujo de caja.

-**Inversiones simples o no convencionales:** Es lo contrario a la inversión simple, donde su primer desembolso representa un flujo de caja negativo; a continuación, se detallan las siguientes:

- **Puras:** Se refieren al endeudamiento del negocio durante el ciclo de vida de la empresa.
- **Mixta:** Estas, se las consideras como una parte proyecto de inversión y otra en financiación por eso es mixta, ósea, cuando el proyecto en algún momento fue financiado a la empresa, generando flujo de cajas superiores a lo esperado.

3) Según la relación que guarde dos inversiones entre si:

-**Inversiones Independientes:** Cuando se realiza más de un proyecto, sin afectación del mismo, cuyos flujos de efectivos no se relacionan.

- **Inversiones interdependientes:** Se dan a través de:

- **Complementarias/Acoplada:** Cuando se realizan más de un proyecto y se benefician mutuamente.
- **Sustitutivas/Excluyente:** Se requieren cuando un proyecto tiene dificultad.

4) En función a las variables explicativas:

- **Inversiones en ambiente de certeza:** Cuando el inversionista tiene conocimiento de las variables de un proyecto, sabiendo que existe incertidumbre en la rentabilidad del proyecto.

- **Inversiones en ambiente aleatorios o de riesgos:** Un alto porcentaje, esta basados sobre escenarios existentes al peligro; la recompensa será a ganancia empresarial y la rentabilidad del negocio en posibilidades.

-**Inversiones en ambiente de incertidumbre:** Se da a través de las inversiones y no tiene la seguridad de los hechos futuros, se convierte en incertidumbre.

Los estudios realizados por Árgueda y Gonzales (2016), concuerdan con lo señalado en el párrafo anterior, donde afirman, que las decisiones de inversión, dentro del negocio se invierten en sus activos y se materializan en la estructura de la empresa. Estas inversiones, se clasifican en activos corrientes y no corrientes y, la misma se da de acuerdo a la necesidad del negocio; las inversiones a corto plazo, generan mayor capital de trabajo y por ende una buena liquidez que le permitirá, un flujo de efectivo rápido y las inversiones a largo plazo, ayudan a mejorar en la utilidad y rentabilidad del negocio, donde ambas deben mantener un equilibrio en la inversión; de esta manera, se puede mencionar que existen dos tipos de decisiones financieras de inversión, que son de carácter estratégicos y tácticos.

Por tanto, las decisiones financieras están dirigidas al capital de trabajo, que es donde le permite invertir su dinero en los inventarios, en donde la empresa debe primero realizar su estudio de mercado, para que la rotación sea rápida y de ello dependerá las ganancias que se esperan obtener después de la inversión. Las decisiones financieras, son clave para el desarrollo económico del negocio; el mismo que permitirá alcanzar los objetivos de la organización a corto y largo plazo, teniendo un nivel de riesgo, que puede ser minimizado por el análisis de la situación de la empresa y la oportuna toma de decisiones; de ello depende que los inversionistas puedan invertir en sus activos.

Siguiendo con la idea anterior, Saucedo (2019), menciona, que el capital de trabajo está relacionado al dinero en efectivo, bancos, mercaderías, valores pendientes de cobros e inversiones hasta doce meses. La fórmula del capital de trabajo se da a través del activo a corto plazo menos pasivos a corto plazo. Por consiguiente, el capital de trabajo, se lo considera como el dinero o recursos disponibles que tiene el negocio, para poder operar y es invertido en sus activos a corto plazo, en la cuenta de inventario; con la finalidad que

la empresa venda y pueda tener movimiento en el flujo de efectivo y por ende, ingrese dinero a la empresa para seguir trabajando.

Las investigaciones sostienen, que la información financiera, es un factor importante para cuidar los activos, saber invertir, afianzar las políticas establecidas en las empresas, resultado de registrar contablemente las operaciones, que afecten económicamente al negocio; corresponde a las decisiones oportunas, que representa el valor presente y futuro. Por otro lado, una empresa se define como un ente que se dedica a una actividad económica con la finalidad de obtener ganancia, donde el empresario debe tomar decisiones oportunas de la información financiera, que se presenta en los balances, para la sostenibilidad del negocio, el crecimiento o el fracaso de este; este último, cuando no se toman de manera acertada las decisiones disminuyen las utilidades y rentabilidad del negocio (Arcos et al., 2021).

Rodríguez (2008) y Escobar (2014), hacen referencia al flujo de efectivo como el dinero que entra y sale de un negocio; es decir, a toda la actividad de la empresa, algunos lo consideran que es importante para evaluar la solidez financiera; a través de la liquidez, donde nos demuestra la solvencia económica y está ligada a las ventas, y podemos ser sujeto a crédito por parte de las instituciones financieras, debido a que se cuenta con capacidad de pago, permitiendo a los propietarios y socios tomar decisiones financieras en seguir invirtiendo en el negocio y obtener ganancia y por ende rentabilidad en la empresa. Estos investigadores hacen relevancia a la implementación de un sistema llamado Admoney que sirve para generar información financiera confiable para los propietarios, gerente o administradores y poder obtener mayores ganancias así mismo, indican de dónde vino el dinero o de dónde provienen los recursos y adónde se va el efectivo de una entidad o cuál es su utilización, muestra la relación entre los beneficios y los balances de la tesorería, por lo que se vuelven importante en la toma de decisiones empresariales.

Como parte de los procesos financieros de las microempresas, se hace necesario resaltar la importancia del movimiento del flujo de efectivo, porque se ven reflejado en sus ventas diarias, en el incremento de sus ingresos, en la utilidad neta, conocida como ganancia, además se manifiesta en el pago de los impuestos, esto permite al microempresario tomar decisiones de inversión para mejorar su negocio (Guerrero & Galindo, 2015).

1.1.3.1 Fuentes de Financiamiento de las Microempresas.

Los individuos, buscan un acceso al emprendimiento productivo, en su mayoría carecen de recurso económicos, por lo que buscan instituciones que les permiten cumplir sus sueños a través de los créditos bancarios o ayuda por parte del estado por los diferentes programas; varios de ellos, tienen dificultad al acceso a créditos por el exceso de requisitos que exigen dichas instituciones, como son garantía, la situación económica, ahorros, o el historial crediticio, entre otros requisitos; los poco casos que obtienen financiamiento por préstamos bancarios y cumplen con los requisitos que exigen estas instituciones financieras, lo hace con la finalidad de conseguir una deuda, a cambio de invertir o reinvertir en su negocio, con el propósito de obtener utilidades (Vera et al., 2014).

Sin embargo, el estudio realizado por los autores indica que, en las microempresas, unas son manejadas con sus propios recursos y otras con fuentes de financiamiento de la banca privada y pública; cuyo financiamiento lo generan para adquirir maquinarias, equipos, en negocios existentes y para la creación de nuevas microempresas, lo invierten en su capital de trabajo (Ramírez et al., 2009).

Por lo tanto, el escaso financiamiento en el capital de trabajo, por no poseer los microempresarios recursos para invertir en sus activos a corto plazo, provoca el lento movimiento del flujo de efectivo, por lo que el dueño del negocio busca la manera de gestionar un crédito hipotecario o con garantía, en su mayoría sufren el acceso al sistema financiero formal, debido a falta de proyectos y a la estructura que están conformado este tipo de negocio, le impiden el otorgamiento de financiamiento de fuentes externas (Hernández et al., 2019).

En la misma dirección, algunas microempresas sufren de liquidez por contar con poco activos a corto plazo, generando una disminución de sus ingresos y un lento flujo de efectivo, lo que dificulta el acceso a créditos bancarios. Otras microempresas, son financiadas por terceros, donde ellos invierten en su capital de trabajo y afrontan gastos operativos, administrativo y financieros, en especial con los proveedores, que son aquellos que le dan la sostenibilidad del negocio (Ordoñez & Guerra, 2014).

De acuerdo con Rivera y Solís (2015) citados por Arguello (2020) indican que las MiPymes no tiene fuentes financieras que favorezcan sus operaciones, a pesar de cumplir con un rol significativo dentro de un país, lo que se considera contradictorio. Esto se da, porque en mayor cuantía se las considera entidades de mucho riesgo; es por eso por lo que los organismos del sector financiero, como los bancos, eligen poner sus inversiones en entidades de mayor envergadura; las mismas, que sean responsables y cumplan los requisitos que exigen la banca mediante los préstamos, siendo ésta una opción para la creación de una MiPymes.

Siguiendo la idea del párrafo anterior, Chagerben et al. (2017) expresan sobre cuanto invertir en la empresa, esto sin antes realizar un estudio previo y un programa que permita ver las necesidades de la organización y específicamente en que debe invertir, con la finalidad de generar beneficios y utilidad para el negocio. En otras palabras, la orientación de la inversión se centra en la elección de activo a invertir en el negocio, sea este a corto plazo o a largo plazo, para generar mayores ventas e ingresos. Por lo tanto, el empresario, microempresario o inversionista, deben saber invertir en sus activos y tomar las decisiones oportunas, para lograr sus objetivos empresariales.

Así mismo, recalca que el financiamiento se da a través:

Capital propio, se lo define como todo lo que proporciona los socios, sean palpables e intangibles para el funcionamiento del negocio.

Capital Ajeno, indican que se da a través de terceros, se mencionan algunos de ellos:

- Microcréditos en Instituciones financieras
- Banco Solidario
- Banco Pichincha
- Cooperativos de ahorro y créditos
- Cooperativa 29 de octubre
- Banco del Pacífico
- Corporación Financiera Nacional (CNF)
- BanEcuador.

1.2 Bases Legales

Para la realización del presente trabajo de investigación se tomó como base legal, la Constitución de la República del Ecuador, la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, de aplicación, Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, publicada en el Registro Oficial No. 111 de 31 de diciembre de 2019, Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, publicado en el segundo Suplemento del Registro Oficial Nro. 260, de 4 de agosto de 2020, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, (COPCI), y el El Plan Nacional de Creación de Oportunidades (2021-2025), estas se encuentran detalladas a continuación:

Su fundamentación legal viene dada desde la Constitución de la República del Ecuador (2008), en el Art.311, por cuanto en él, hace referencia al sector financiero popular y solidario y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas y permite conocer el tratamiento particular y preferencial por parte del estado en la medida que impulsen el desarrollo de la economía.

Además, la Ley del Régimen Tributario Interno, la cual estipula en su Art. 1 que toda persona natural, sucesiones indivisas sociedades, que realicen actividad económica, cuyos ingresos globales son objetos de impuestos de acuerdo con las disposiciones de esta ley y su reglamento, las microempresas están sujetas a las normativas legales del Ecuador, así como también en su ART.4 nos permite conocer los sujetos pasivos de impuesto, bajo la regulación de esta ley.

De igual manera la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria (2019), en su Art. 38 Título IV A, Régimen Impositivos para microempresas, en el Capítulo I, Normas Generales en su Art. 97.16 hace referencia al régimen impositivo del impuesto a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales para que todos los microempresarios cumplan con las disposiciones establecida en la Ley. El Art. 97.17.- de Contribuyentes sujetos al Régimen se sujetarán a las microempresas, incluidos los emprendedores, que cumplan las condiciones, según lo establecido en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y el Reglamento correspondiente, salvo aquellos que se encuentren sujetos al régimen impositivo simplificado. además, en el

artículo 97.21 revela los deberes formales que deben cumplir los contribuyentes que se acogen a este régimen, como emitir comprobante de ventas, llevar contabilidad, presentar declaraciones y demás requisitos establecidos en su reglamento. Del capítulo II del impuesto a la renta Art. 97.22 señala los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta, aplicando la tarifa del 2% sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal, aquellos ingresos provenientes de actividades empresarial, y será de aplicación obligatoria para las microempresas cumplir con las disposiciones legales prevista.

Por su parte el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión COPCI (2010), en el Art. 53 se fundamenta en la definición y clasificación de las MiPymes y señala que la Micro, Pequeña y Mediana empresa es toda persona natural o jurídica que, como una unidad productiva, ejerce una actividad de producción, comercio y/o servicios, y que cumple con el número de trabajadores y valor bruto de las ventas anuales, señalados para cada categoría, de conformidad con los rangos que se establecerán en el reglamento de este Código. Adicional el Art. 54 que hace referencia que el consejo sectorial, fomentará el desarrollo y competencia de las micro, pequeñas y mediana empresa, estas mediante políticas encaminadas a su beneficio, de igual forma, el Art. 55 en el cual se establece los criterios y mecanismo de inclusión, otorgando facilidades a las MiPymes para que sean proveedores del estado, Simultáneamente el Art. 56 menciona el Registro Único donde permitirá identificar y clasificarlas de acuerdo a su actividad definido en este código y su reglamento de aplicación

El Plan Nacional de Creación de Oportunidades (2021-2025) en su eje económico, trabajo empleo, reducción de brecha laborales y emprendimiento. En su objetivo 1 Incrementar y fomentar, de manera inclusiva las oportunidades de empleo y las condiciones laborales, en el cual hace referencia al emprendimiento quien reactiva la economía del país a través de la generación de fuentes de trabajo, donde el gobierno se limita de las condiciones adecuadas del sector privado, el mismo que obliga eliminar tramites superfluo, motivar preparaciones y acceso a financiamientos, además en su objetivo 3 donde establece fomentar la productividad de varios sectores de la economía nacional.

1.3 Antecedentes

El presente trabajo de investigación se desarrolló considerando los estudios referentes a las decisiones financieras de las microempresas, las investigaciones para el efecto son las siguientes:

En Colombia , el artículo científico de Romero y Ramírez (2018), tuvo como objetivo analizar el nivel de conocimiento financiero de los gerentes de 113 MiPymes y que el éxito o fracaso de las microempresas depende de la dinámica y la toma de decisiones de la administración; la metodología fue de tipo descriptivo y mixto, las técnicas utilizadas fueron cualitativas y cuantitativas, entre los resultados se destacan que el nivel de escolaridad de las personas que dirigen a las MiPymes son universitarios en un 49%, lo que nos lleva a inferir que un porcentaje moderado de estos dirigentes tienen conocimientos financieros básicos, se concluyen que la mayoría es decir el 51% son dueños y no tienen preparación académica superior, en este artículo resalta la importancia de la formación académica de los microempresarios para garantizar su permanencia y crecimiento del negocio.

El estudio llevado a cabo por Vera, Molgarejo y Mora (2014), cuyo objetivo era analizar las fuentes de financiación de las Pymes Colombianas, utilizaron metodología cuantitativa de tipo no experimental, exploratorio y correlacional, teniendo como resultado que las operaciones de las Pymes en un 55% se financian con dinero propio y un 45% lo hacen con fuentes externas y de éste, el 84% en pasivos a corto plazo, concluyendo que, en las pequeñas y medianas empresas, la financiación se da fundamentalmente con sus propios recursos, y cuando acceden a crédito que son en menor porcentaje, lo hacen con pasivos circulantes y en menor caso con pasivos a largo plazo, además los propietarios de los negocios evitan las deudas con instituciones financieras, las mismas que son muy rigurosas por la cantidad de requisitos que exigen al momento de otorgar los créditos.

Báez y Puentes (2018), consideró como objetivo identificar la presencia de los parámetros financieros, utilizado para la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las pymes del sector manufacturero de Duitama-Colombia, utilizando un estudio de carácter descriptivo con diseño de campo no experimental transversal, empleando la encuesta como instrumento, dichos resultados indican que el 70% utilizan capital propio para financiar sus activos y no utilizan proveedores; en cuanto a las inversiones un 40% realizan inversiones en innovación de productos y las decisiones se dan en base a las empresas competidoras, se concluye que en este tipo de empresas realizaron inversiones a corto plazo y no a largo plazo y, que su financiamiento lo hacen con mayor porcentaje con capital propio y otra parte con crédito bancario.

En México, el artículo científico de Hernández y Ríos (2012), cuyo objetivo fue determinar mecanismos y variables concretas de la estructura financiera de las empresas que pertenecen a la industria alimentaria, la metodología que se aplicó es mediante modelo econométrico haciendo uso de técnicas de mínimos cuadrados ordinarios agrupado. Entre los resultados muestran que los negocios se sustentan del apalancamiento que registran en el período 2000-2006 un endeudamiento promedio del 67%, mientras que el período 2007-2009 tiene un incremento en las cifras del 88%, se concluye que las estrategias utilizadas para aumentar las ganancias de una inversión se ven reflejada en las adquisiciones de activos tangibles, los cuales se convierten en el respaldo económico en toma de decisiones para futuras inversiones.

Pérez, Torralba, Cruz y Martínez (2016), tuvieron como objetivo indagar cuáles son las características del financiamiento en las microempresas del municipio de Puebla, la metodología fue cuantitativa y utilizaron la aplicación del cuestionario, los resultados muestran que los rangos de las edades con mayor porcentaje en un 35.25%, va de los 39 a los 49 años; en cuanto al sexo, La mayoría son hombres y 43% mujeres el nivel académico superior equivale a 39.43% siendo el más relevante; en relación al financiamiento, resaltan que el 38.64% es de recursos propios, y el 32.11% utilizaron otras fuentes de financiamiento, Finalizando que los propietarios de negocios se financian con recursos propios, su nivel académico es superior, la edad está entre los 39 a 49 años y que los microempresarios reconocen la importancia de los préstamos porque ayudan a crecer y a mejorar los negocios.

La investigación realizada por Carvajal, Borja y Vite (2019), consideraron como objetivo establecer si el género, incide en el financiamiento de las microempresas, planteando hipótesis de trabajo y a través de prueba estadísticas utilizando la encuesta, los resultados encontrados demuestran que el 52% corresponden al género femenino; en relación a la escolaridad el 47% representan a un nivel de formación media; el 63% utilizan financiamiento como las instituciones financieras; como conclusión revelan que el género no influye en la decisión de obtener financiamiento pero si influye en la decisión de seleccionar las fuentes de financiamiento y hacen uso de la banca privada y cooperativas de ahorros y crédito y los que no acceden es por motivo de la tramitología; además indican que los microempresarios de la ciudad de Machala son más mujeres que hombres, y un alto porcentaje tienen escolaridad media.

El estudio realizado, por Chagermen, Hidalgo y Yagual (2017), consideraron como objeto el establecimiento de la relación de financiamiento de los microempresarios y su importancia para el desarrollo y funcionamiento, utilizó el estudio descriptivo, como técnica la encuesta, cuyos resultado mencionaron que el 80% de los dueños de los negocios prefieren hacer préstamos a entidades financieras, porque ofrecen beneficios; en cuanto a las inversiones el 70% lo hicieron en activos a largo plazo, su conclusión conlleva que los microempresarios se financian mayoritariamente con préstamos de las instituciones financieras y consideran que es un componente prioritario para el desarrollo y crecimiento de los negocios, debido a que les permite mantener sus operaciones y aumentar la capacidad productiva.

El estudio realizado por Cueva y Erazo (2021), tienen como objetivo conocer el impacto socioeconómico que ha generado el COVID 19 en las micro, pequeña y mediana empresa de la provincia de Loja, la metodología utilizada de tipo descriptiva de diseño no experimental observacional aplicando encuestas a los gerentes, los resultados encontrados indicaron que el 64,5% las MiPymes son dirigidas por hombres; en cuanto al nivel de académico el 70,9% de los gerentes poseen estudios universitarios, y sobre el financiamiento—el estudio demuestra que el 65,5% de los propietarios no recurrieron a préstamos bancarios; su conclusión conlleva que este tipo de negocio tuvo impacto negativos en indicadores como nivel de facturación, utilidad, rentabilidad, inversiones causada por la emergencia sanitaria, incrementando el desempleo y la disminución de ingresos por las pocas ventas.

Capítulo 2 Marco metodológico

2.1 Contexto de la Investigación

El presente estudio se realizó en el Cantón Esmeraldas, en la parroquia del mismo nombre, a las microempresas de servicios de alimentos que ejercieron sus actividades durante el año 2020, se accedió a la información que generaron dichas actividades en noviembre del 2021.

El contexto del estudio fundamenta su desarrollo en el marco del Covid-19 en el año 2020, durante el cual, el gobierno ecuatoriano tuvo que implementar medidas de restricción vehicular y confinamiento, lo cual condujo al resquebrajamiento de la economía en varias actividades comerciales, sobre todo en el sector alimentario, afectando considerablemente al cierre total o parcial de diferentes tipos de negocios.

La parroquia Esmeraldas, se identifica por tener una gran diversidad de microempresas dedicadas a la actividad de servicio de alimentos de acuerdo con el catastro del SRI, tales como, restaurantes, panaderías, fruterías, legumbres, picanterías, cevichería y cafetería, entre otras.

La investigación permitió realizar el análisis de las decisiones financieras de los microempresarios a través del estudio de los datos recopilados en la encuesta y la aplicación de procedimientos estadísticos que describen aspectos socioeconómicos, e identifican decisiones de inversión y de financiamiento, con el fin de conocer el contexto actual de las microempresas en base a la toma de decisiones oportuna, el mismo que consideró las variables objeto de investigación y analizó los resultados de acuerdo a la información proporcionada.

2.2 Metodología de la investigación

2.2.1 Enfoque de la investigación

La investigación tuvo un enfoque cuantitativo, fundamentado en Cienfuegos y Cienfuegos (2016), los cuales indican que este método, permite conocer y explicar la realidad de la investigación científica, basadas en las matemáticas y estadísticas, siendo un instrumento esencial en la obtención de resultado; el proceso investigativo abarcó la utilización de variables numéricas que permitieron el análisis de las decisiones financieras, capital de trabajo, liquidez y utilidad de los negocios de servicios de alimentos.

2.2.2 Alcance de la Investigación

La presente investigación tuvo alcance descriptivo, fundamentado en Hernández et al. (2014) los cuales explican que este tipo de investigación presenta definiciones, principios, cualidades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno a través de la medición de las variables, el alcance investigativo permitió realizar el análisis de las decisiones financieras de las microempresas de servicios de alimentos, accediendo a la caracterización de los aspectos socioeconómicos del negocio.

Se identificaron las inversiones que se realizaron en sus activos sean estos corrientes o a largo plazo, así mismo, mediante tablas se presentó los datos relacionados al financiamiento accedido por los microempresarios, los cuales usaron canales, tales como: el de capital propio y/o fuentes externas.

2.2.3 Método de la Investigación

De acuerdo con Rodríguez y Pérez (2017), el método deductivo parte de lo general a lo particular, lo cual explica la realidad científica, las deducciones se apoyan en enfoque cuantitativo, donde se utilizan procedimientos estadísticos para el análisis de datos. La presente investigación hizo referencia a las decisiones financieras de los microempresarios de servicios de alimentos, partiendo con la generalidad de dichas decisiones, para luego analizar la situación específica de las microempresas de la localidad estudiada.

Así mismo se aplicó el método inductivo, este se fundamenta en Rodríguez y Pérez (2017), los cuales indican que la inducción es una forma de razonar y se basa en la comprensión de situaciones específicas para llegar al descubrimiento de un principio. El presente estudio permitió analizar la realidad de los hechos, considerando los aspectos de cada negocio, las características que posee, la estructura financiera en relación con las decisiones tomadas por los microempresarios.

2.2.4 Tipo de Investigación

Esta investigación es de tipo no experimental, según Hernández et al. (2014) siendo aquella que se realiza sin manipular las variables objeto de estudio, sino más bien observa fenómenos tal como se dan en el medio, sin construir ninguna situación.

En esta investigación, las variables no sufrieron ningún cambio, ni se alteraron sus datos en el desarrollo del estudio por procesos inducidos en la parte económica de las microempresas, puesto que no se aplicó ningún tipo de intervención sobre las decisiones financieras que tomaron los microempresarios.

Se aplicó el diseño transversal, observacional, permitiendo el análisis de las variables relacionada a las decisiones financieras, para obtener conclusiones sobre el comportamiento de estas, mediante la recopilación de datos proporcionados en la encuesta a las microempresas de servicios de alimentos de la parroquia Esmeraldas, los cuales se obtuvieron en un único período de tiempo.

Se realizó el trabajo de campo o en territorio, en el cual se aplicaron las encuestas directamente a los propietarios y se validaron de acuerdo con criterios de expertos y mediante la obtención del coeficiente estadístico Alfa de Cronbach.

2.3 Población y Muestra

2.3.1 Poblacion

Según López y Fachelli (2015), la poblacion es el conjunto de elementos que representan el total de unidades a estudiar y constituye el ambito de interés analítico que participan del fenomeno definido y sobre le cual se infiere en las conclusiones del análisis o al conjunto preciso de unidades del que se saca la muestra. Por consiguiente, de acuerdo al

objeto de estudio de esta investigación, la población fue determinada en función de la información proporcionada por el Servicios de Rentas Internas (2020), la cual estuvo conformada por 549 microempresas de servicio de alimentos de la parroquia Esmeraldas.

2.3.2 Muestra

Según Otzen y Monterola (2017), el muestreo es considerado como una técnica que puede ser no probabilístico, la cual permite crear muestras de acuerdo con la facilidad de su acceso y la disponibilidad de las personas para formar parte de ella. Siguiendo estos preceptos se aplicó el muestreo por conveniencia como criterio de selección según la clasificación de las actividades alimenticias en el Instituto Nacional de Estadísticas y Censo (2021), donde se consideró la clasificación de la muestra en base a la actividad y cantidad de negocios en el sector intervenido.

Tabla 1.

Actividades de servicios de alimentos

ACTIVIDAD	%	TOTAL	TOMADO
CEVICHERIA, PICANTERIA, CAFETERIA	25%	225	56
FRUTERIAS	20%	57	11
PANADERIAS	20%	56	11
RESTAURANTES	20%	53	11
LEGUMBRES	15%	43	6
TOTAL DE LA MUESTRA	100%		96

Fuente: Servicios de Rentas Internas 2020

2.4 Técnicas e Instrumentos a Utilizar

En la presente investigación se utilizó como técnica la encuesta y se fundamenta en Baena (2017), el cual hace referencia que es una serie de preguntas para seleccionar información cuantitativa. La aplicación del instrumento permitió obtener datos numéricos de las variables objeto de estudio, clasificadas de acuerdo con los aspectos socioeconómicos,

decisiones de inversión y financiamiento. Además, la estructura del cuestionario se realizó utilizando alternativas de respuestas dicotómicas, opciones múltiples y de intervalos.

2.4.1 Fuentes de Información

Según Torres (2011), las fuentes de información son materiales documentales electrónicos, datos específicos, libros, artículos y ensayos, convirtiéndose en información relevante para el investigador. En el presente estudio se utilizaron como fuentes primarias la información recopilada a través de la aplicación de la encuesta, las fuentes secundarias, fueron, la Constitución del Ecuador, la Ley del Régimen Tributario Interno; el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, (COPCI), Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, reglamento de esta ley y el Plan Nacional de Creación de Oportunidades, y por último las fuentes terciarias derivadas de buscadores como Google académico, Dialnet, Redalyc, Scielo y biblioteca virtual, que se relacionan con el tema de estudio.

2.5 Procedimiento para la Recolección y Análisis de Datos

2.5.1 Procedimiento

El cuestionario fue aplicado de manera presencial, in situ en noviembre del 2021, teniendo una duración de 5 a 10 minutos, el cual fue respondido por los microempresarios previa explicación del objeto de estudio, para recoger la información orientada a determinar los tipos de decisiones financieras que ellos tomaron en el año 2020, con la información recopilada, se procedió a analizar e interpretar los resultados obtenidos en relación con los objetivos planteados.

2.5.2 Recolección y Análisis de Datos

Una vez obtenida las encuestas, estas fueron procesadas mediante la utilización del programa estadístico SPSS, en el cual se realizó los procedimientos de estadística descriptiva para luego obtener las tablas respectivas, posteriormente se analizó y examinó la información para la interpretación de resultados.

Capítulo 3. Análisis e Interpretación de Resultados

El contexto de este estudio fundamentó su desarrollo en el marco de la pandemia del Covid-19 en el año 2020, durante el cual, el gobierno ecuatoriano tuvo que implementar medidas de restricción vehicular y confinamiento, lo cual condujo al resquebrajamiento de la economía en varias actividades comerciales, sobre todo en el sector alimentario, afectando considerablemente con el cierre total o parcial de diferentes tipos de servicios de alimentos, por lo que los microempresarios tuvieron que tomar decisiones financieras para poder mantener activos sus negocios.

La investigación permitió realizar el análisis a 96 microempresas de servicios de alimentos de la parroquia Esmeraldas, estos fueron clasificados bajo el criterio del mayor volumen de actividades según el catastro comercial del SRI; los resultados de este estudio permitieron el cumplimiento de los objetivos de la investigación, estos se detallan en el análisis de las encuestas, bajo los aspectos socioeconómicos, decisiones de inversión y de financiamiento.

3.1 Aspectos socioeconómicos de las microempresas

Las variables consideradas en este aspecto fueron; edad, nacionalidad, sexo, estado civil, formación académica, ayudas económicas por parte del gobierno, afectación del negocio en época de pandemia a los microempresarios, las mismas que para su análisis se relacionaron con la actividad comercial de servicios de alimentos, tales como; panadería, legumbres, restaurante, fruterías, cevichería, picantería y cafetería, clasificadas según la muestra tomada donde la actividad de mayor volumen corresponde a 56 propietarios y la de menor volumen a 6 microempresarios.

Entre la información recopilada se evidencia que, de acuerdo a la encuesta aplicada a 96 propietarios, el 65% de los encuestados indicaron que su nivel académico es el bachillerato, el 19% terminaron la primaria y el 16% son de tercer nivel en el que incluye a un microempresario con cuarto nivel de estudios en la actividad de cevichería; además, se identifica que la actividad de ventas de legumbres y panaderías es la que carecen de nivel académico superior en relación a las otras actividades.

En cuanto a la nacionalidad, el 93% de los microempresarios son de nuestro territorio, el 3% corresponden a venezolanos, y la diferencia del 4% a otros países; en cuanto al sexo el femenino prevalece con un 67% la diferencia es de sexo masculino, teniendo mayor presencia el sexo femenino en la actividad de cevichería, picantería y cafetería, lo cual se puede visualizar en la Tabla 2.

Tabla 2.*Aspectos socioeconómicos: Nivel académico, nacionalidad y sexo*

Nivel académico	Nacionalidad	Sexo	Actividad					Total
			Panadería	Legumbre	Restaurant	Frutas	Cevichería y picantería	
a) Primaria	a) ecuatoriana	Masculino	0	0	1	1	3	5
		Femenino	2	0	0	3	8	13
b) Bachillerato	a) ecuatoriana	Masculino	1	1	4	2	8	16
		Femenino	7	4	4	3	24	42
	b) venezolana	Masculino	0	0	0	0	0	0
		Femenino	0	0	0	1	0	1
	c) colombiana	Masculino	0	1	0	0	0	1
		Femenino	1	0	0	0	0	1
	e) Otros	Masculino	0	0	0	0	0	0
		Femenino	0	0	0	0	1	1
c) Tercer nivel	a) ecuatoriana	Masculino	0	0	2	1	4	7
		Femenino	0	0	0	1	5	6
	b) venezolana	Masculino	0	0	0	0	2	2
		Femenino	0	0	0	0	0	0
d) Cuarto nivel	e) Otros	Masculino	0	0	0	0	1	1
		Femenino	0	0	0	0	0	0
Total, de actividad comercial			11	6	11	12	56	96

Fuente: Encuesta a Microempresarios de la parroquia Esmeraldas 2021

En la Tabla 3, se puede visualizar que los microempresarios de servicio de alimentos en un 11% recibieron ayuda económica del gobierno y la diferencia que es la mayoría no recibió ningún tipo de ayuda gubernamental. Así mismo, se puede verificar que el 92% de los negocios sufrieron algún tipo de cierre, producto de la pandemia, coincidentemente la falta de ayuda económica del gobierno; resaltando que el 8% de actividades comerciales no tuvo ninguna afectación económica, mientras que tres negocios cerraron definitivamente en el periodo. Haciendo un análisis de las actividades se puede visualizar que los negocios más afectados son las cevicherías, picantería y cafetería, siguiendo el orden las panaderías y las fruterías.

Por lo tanto, las afectaciones del COVID-19 les permitió a los propietarios tomar varias alternativas para mantener la sostenibilidad del negocio, donde se visualiza que el 52% tuvieron que reducir personal, un 26% manifestaron que no tomaron ninguna alternativa y el 22% informaron que tomaron otras decisiones como reducción de horas laborales y reducción de sueldos. Por otra parte, los resultados demuestran que no incursionaron en otras actividades para mejorar sus ingresos en un 67% y sólo el 21% implemento servicio de delibery.

Tabla 3.

Aspectos socioeconómicos: Ayuda económica, afectación del negocio y alternativa de sostenibilidad

	Variables	Actividad					Total
		Panaderías	Legumbres	Restaurantes	Frutas	Cevichería y picantería	
Recibió ayuda económica del gobierno 2020	a) Menores a \$500	2	2	0	0	5	9
	d) \$2001 a \$3000	0	0	0	0	1	1
	e) \$3001 o mas	0	0	0	0	1	1
	f) No recibió ayuda económica	9	4	11	12	49	85
Total, de actividades comerciales		11	6	11	12	56	96
Afectación del Negocio año 2020 COVID-19	a) Cierre temporal	6	2	2	2	29	41
	b) Cierre parcial	5	4	7	9	19	44
	c) Cierre definitivo	0	0	0	0	3	3
	d) Ninguno	0	0	2	1	5	8
Total, de actividades comerciales		11	6	11	12	56	96
Alternativas sostenibilidad negocio2020 COVID-19	a) Reducción de personal	6	3	4	4	33	50
	b) Reducción de horas laborales	0	2	2	5	9	18
	c) Disminución de sueldos	0	0	0	2	1	3
	d) Ninguno	5	1	5	1	13	25
Total, de actividades comerciales		11	6	11	12	56	96
Actividades incursionadas	a) Servicio tecnológico	0	0	0	0	1	1
	b) Producto de bioseguridad	0	0	1	0	0	1
	c) Servicio delibery	0	0	3	1	16	20

para mejorar los	d) Otros	1	0	2	0	7	10
negocios	e) Ninguno	10	6	5	11	32	64
Total, de actividades comerciales		11	6	11	12	56	96

Fuente: Encuesta a Microempresarios de la parroquia Esmeraldas 2021

Mediante la información recopilada en la Tabla 4, se observa que, la mayoría de los propietarios de negocios de servicios de alimentos en la parroquia Esmeraldas, están entre los rangos de edades 33-40 años, que representan el 30% en las actividades de cevichería, picantería, cafetería, restaurantes, fruterías, panaderías y legumbres; en segundo lugar se encuentran las edades de 25-32 años, correspondiente al 22%, siendo la cevicherías, picanterías y cafeterías, las actividades más significativas en la investigación objeto de estudio.

Otro factor a considerar en el aspecto socioeconómico es el estado civil de los encuestados donde los casados representan el porcentaje más alto con el 51%.

Tabla 4.*Aspectos socioeconómicos: Edad del microempresario y estado civil*

Edades	Estado Civil	Actividad					Total
		Panaderías	Legumbres	Restaurantes	Frutas	Cevichería y picantería	
a) 17-24 años	a) Soltero	0	0	1	1	4	6
	b) Casado	1	0	1	1	2	5
b) 25-32 años	a) Soltero	0	0	1	0	1	2
	b) Casado	4	2	0	1	6	13
	c) Unión libre	0	0	1	0	3	4
	d) Divorciado	1	0	0	0	0	1
	e) Viuda(o)	0	0	0	0	1	1
c) 33-40 años	a) Soltero	1	0	0	0	4	5
	b) Casado	1	1	3	2	9	15
	c) Unión libre	1	0	2	1	4	8
	e) Viuda(o)	0	0	0	0	1	1
d) 41-48 años	a) Soltero	0	1	0	0	5	6
	b) Casado	0	0	1	2	3	6
	c) Unión libre	0	2	0	0	1	3
e) 49-56 años	a) Soltero	1	0	0	0	2	3
	b) Casado	0	0	1	3	6	10

c) Unión libre	0	0	0	1	3	4
e) Viuda(o)	1	0	0	0	2	3
Total, de actividades comerciales	11	6	11	12	56	96

Fuente: Encuesta a Microempresarios de la parroquia Esmeraldas 2021

3.2 Decisiones de inversión de las microempresas

Las variables consideradas en este aspecto fueron los tipos de inversiones, el plazo, en qué se realizaron inversiones y la existencia o no de utilidades producto de posibles inversiones, cada una relacionada con la actividad comercial de los microempresarios de servicios de alimentos de la parroquia Esmeraldas.

Las actividades de mayor inversión a corto plazo son las cevicherías, picanterías y cafetería, restaurantes y legumbres, a diferencia de las fruterías, que tuvo menor inversión: El análisis de los resultados demuestra una condición aproximada en las inversiones a corto plazo realizada por los dueños de los negocios, representado en un 60% como se describe en la Tabla 5. Además, la información recopilada indica que, de la muestra estudiada, el 74% invirtieron en activos corrientes como mercadería; el 24% no realizaron ninguna inversión y la diferencia mínima invirtieron en activos no corrientes tales como maquinarias y equipos.

Tabla 5.*Decisiones de inversión: tipo de inversión y plazo*

Variables		Actividad					Total
		Panaderías	Legumbres	Restaurantes	Frutas	Cevichería y picantería	
En qué Invertió en su negocio	a) Mercaderías	9	5	10	7	40	71
	b) Maquinarias	0	0	0	0	1	1
	c) Equipos	0	0	0	0	1	1
	d) Ninguna inversión	2	1	1	5	14	23
Total, de actividades comerciales		11	6	11	12	56	96
Las inversiones las realizó:	c) Corto plazo	7	5	8	4	33	57
	b) Mediano plazo	2	0	2	1	6	11
	c) Largo plazo	0	0	0	2	3	5
	d) ninguna	2	1	1	5	14	23
Total, de actividades comerciales		11	6	11	12	56	96

Fuente: Encuesta a Microempresarios de la parroquia Esmeraldas 2021

Continuando con las inversiones de los microempresarios en época del COVID-19, en la Tabla 6 se visualiza que los encuestados manifestaron que el 85% reinvirtieron en el negocio, incrementando el capital de trabajo con la finalidad de obtener beneficios y poder sacar adelante la empresa, los resultados demuestran que la mayor reinversión se realizó en las actividades de legumbres, panaderías y restaurantes en relación a las otras actividades, un 10% no mejoraron los negocios, y la diferencia invirtieron en otro negocio y tuvieron ahorros programados.

Por otro lado, los microempresarios manifestaron sobre las ganancias de las inversiones realizadas en época de pandemia, e indicaron que no fueron buenas debido que el 76% de encuestados no lograron recuperar la inversión, obteniendo utilidad por debajo de lo esperado; y solo un 14% obtuvieron ganancias de sus inversiones.

Tabla 6.*Decisiones de inversión: opciones de inversión y utilidad*

Sus inversiones en año 2020 fueron:	Ganancias Resultado Inversión capital propio o fuentes externas	Actividad					Total
		Panaderías	Legumbres	Restaurantes	Frutas	Cevichería y picantería	
a) Reinvertir en el negocio	a) muy bajo	2	0	3	3	14	22
	b) bajo	6	5	6	6	25	48
	c) alto	2	1	1	0	4	8
	d) muy alto	1	0	1	0	2	4
b) Invertir en otro negocio	b) bajo	0	0	0	0	1	1
c) Ahorros programados	b) bajo	0	0	0	2	0	2
	d) muy alto	0	0	0	0	1	1
e) Ninguno		0	0	0	1	9	10
Total, de actividades comerciales		11	6	11	12	56	96

Fuente: Encuesta a Microempresarios de la parroquia Esmeraldas 2021

3.3 Decisiones de financiamiento de las microempresas

Las variables consideradas en este aspecto fueron los ingresos diarios, el flujo de efectivo, las utilidades, el financiamiento de los negocios, fuentes de financiamiento y tiempo de aprobación de crédito, estos se relacionaron con la actividad comercial de los microempresarios de servicios de alimentos.

La finalidad de este apartado es determinar las decisiones de financiamiento mediante los ingresos diarios que obtienen los microempresarios a través de sus ventas, estando entre los rangos de 0-50 dólares el 55%, señalando que la pandemia ha disminuido considerablemente sus ingresos, los clientes habituales acudieron muy poco, y un 45% obtienen ingresos superiores a 51 dólares.

Los ingresos diarios hacen relación al flujo de efectivo que se ve reflejado en la Tabla 7, donde los resultados demuestran que un 63% es lento, debido a la poca venta que se realizan de manera diaria por motivo del COVID-19, en comparación al 32% que representa un flujo de efectivo moderado y una diferencia mínima, alcanza un buen movimiento de efectivo. Además, se visualiza que la actividad más afectada en sus ventas son las cevicherías, picantería y cafetería.

Por lo tanto, la valoración de entrada y salida del efectivo se ve reflejado en las utilidades, donde en época de pandemia no han sido muy buenas, es por esto por lo que el 77%, que representan a 74 propietarios de negocios, mencionaron que las utilidades han sido pésimas y el 22% han obtenido utilidades moderadas.

Tabla 7.

Decisiones de Financiamiento: Ingresos diarios, Flujo de efectivo y Utilidades

Utilidades en tiempos Covid-19	Flujo de efectivo	Ingresos diarios	Actividad					Total	
			Panaderías	Legumbres	Restaurantes	Frutas	Cevichería y picantería		
a) Muy bajas	a) Muy bajo	a) 0-50	1	0	2	1	9	13	
		b) 51-100	0	0	0	0	1	1	
	b) Bajo	a) 0-50	3	1	0	1	5	10	
		b) 51-100	0	0	0	0	2	2	
		c) 101-200	0	0	0	2	0	2	
	c) Medio	a) 0-50	0	0	2	0	1	3	
		b) 51-100	0	1	0	1	5	7	
		c) 101-200	2	0	0	0	0	2	
		d) 201- en adelante	0	0	0	0	1	1	
	d) Alto	c) 101-200	0	0	0	0	1	1	
	e) Muy alto	a) 0-50	0	0	0	0	1	1	
	b) Moderadas	a) Muy bajo	a) 0-50	1	0	0	0	0	1
			b) 51-100	0	0	0	0	1	1
b) Bajo		a) 0-50	1	1	0	0	3	5	
		b) 51-100	0	1	0	0	2	3	
c) Medio		a) 0-50	0	1	0	0	2	3	
		b) 51-100	0	0	2	2	2	6	
d) Alto		b) 51-100	0	0	0	0	1	1	
		d) 201- en adelante	0	0	0	0	1	1	
a) Muy bajo	a) 0-50	0	0	1	0	0	1		
b) Bajo	a) 0-50	2	0	2	0	9	13		

		b) 51-100	1	0	0	1	3	5
		c) 101-200	0	0	0	1	1	2
		d) 201- en adelante	0	1	0	0	0	1
c) Bajas	c) Medio	a) 0-50	0	0	1	1	1	3
		b) 51-100	0	0	0	1	2	3
		c) 101-200	0	0	1	0	0	1
		d) 201- en adelante	0	0	0	0	2	2
d) Altas	d)Alto	d) 201 en adelante	0	0	0	1	0	1
Total, de actividades comerciales			11	6	11	12	56	96

Fuente: Encuesta a Microempresarios de la parroquia Esmeraldas 2021

Analizando las decisiones de financiamiento de los negocios, se visualiza que las microempresas son costeadas con capital propio, lo cual representa el 59%, equivalente a 57 propietarios reflejándose mayoritariamente en las actividades de cevichería, picantería y cafetería, el 18% son formados por capital mixto y estos se visualizan en mayor proporción en las otras actividades comerciales; además el 23% son financiados por fuentes externas y otras.

Considerando las fuentes de financiamiento se evidencia que el 47% de los microempresarios acuden a otras fuentes de financiamiento, en donde las actividades de cevichería, picantería y cafetería son las que más acceden a este tipo de crédito. Los microempresarios buscan como fuente de financiamiento a las instituciones financieras en un 53%; donde la banca privada representa el 35%; la banca pública es requerida en función al financiamiento por un 13% y los microempresarios que menos aplican a estas entidades son los que tienen actividades de venta de legumbres y frutas.

Por otro lado, el tiempo de aprobación de los créditos de la banca y cooperativas son muy lentos, lo que representa el 80% que equivale a 77 encuestados, además, las actividades de cevichería, picantería, cafetería y panaderías son las que más retrasos reportaron en aprobaciones de microcréditos para sus negocios, lo podemos observar en la Tabla 8.

Tabla 8.*Decisiones de Financiamiento: Financiamiento de los negocios, fuentes de financiamiento y tiempo de aprobación de crédito*

	Variables	Actividad					Total
		Panaderías	Legumbres	Restaurantes	Frutas	Cevichería y picantería	
Tipos de Financiamiento	a) Capital propio	7	3	8	5	34	57
	b) Capital mixto	2	3	2	4	6	17
	c) Financiamientos externos	1	0	0	1	8	10
	d) Otros	1	0	1	2	8	12
Total, de actividades comerciales		11	6	11	12	56	96
Las fuentes de financiamiento se dan a través de:	a) Banco privado	4	2	4	6	18	34
	b) Banca publica	1	0	2	0	9	12
	c) Cooperativas	0	0	0	1	3	4
	d) Cajas de ahorro	0	0	0	0	1	1
	e) Otras fuentes de financiamiento	6	4	5	5	25	45
Total, de actividades comerciales		11	6	11	12	56	96
Tiempo de aprobación crédito	a) Lento	11	6	10	9	41	77
	b) Rápido	0	0	1	3	15	19
Total, de actividades comerciales		11	6	11	12	56	96

Fuente: Encuesta a Microempresarios de la parroquia Esmeraldas 2021

Capítulo 4 Discusión

Esta investigación hace referencia a las decisiones de financiamiento, las cuales tratan la forma de cómo obtener recursos e invertirlo adecuadamente, estudiando cuál de las opciones es más beneficiosa: el objeto de estudio es analizar las decisiones financieras de las microempresas de servicios de alimentos de la parroquia Esmeraldas durante el año 2020. Es así como en este apartado se discuten los resultados obtenidos.

Los microempresarios encuestados, mayoritariamente no culminaron el tercer nivel de estudios, por lo tanto, al contrastarse esta información con los estudios anteriores podemos evidenciar que hay similitud con lo indicado por Romero y Ramírez (2018); Carvajal, Borja y Vite (2019), en Colombia y Ecuador respectivamente, donde revelan que el nivel de preparación académica de los microempresarios es básico o responde al nivel de educación media; a diferencia de lo indicado por Cueva y Erazo (2021) en Loja-Ecuador; así como también Pérez, Torralba, Cruz y Martínez (2016); en su estudio realizado en México, donde ambos estudios resaltan que los microempresarios tienen nivel académico superior. Lo cual conlleva a generarse la siguiente interrogante ¿Qué impacto económico y social tendrían las microempresas si sus propietarios tuvieran un nivel académico superior?

Además, se pudo evidenciar que la mayoría de los encuestados se encuentran representados por personas de sexo femenino, lo cual no coincide con la investigación realizada en Loja-Ecuador por Cueva y Erazo (2021) donde indicaron que el 64,5% las MiPymes son dirigidas por hombres; así mismo Pérez, Torralba, Cruz y Martínez (2016), en México, la misma que revela un 57% de microempresarios son de sexo masculino. A diferencia del estudio de Carvajal, Borja y Vite (2019) quienes señalaron que los microempresarios de la ciudad de Machala son más mujeres que hombres, coincidiendo con los resultados de la investigación realizada en donde se evidencia mayor oportunidad en generar ingresos económicos mediante el emprendimiento, a pesar de la escases de oportunidades laborales para mujeres, de acuerdo con las actividades demandadas por las entidades comerciales que se presentan en el territorio.

Por otra parte, los rangos de edades de la mayoría de la muestra estudiada oscilan entre 33-40 años considerada dentro de la clasificación como adultez joven; lo cual no coincide con los estudios de Pérez, Torralba, Cruz y Martínez (2016) en México, donde muestran que los rangos de las edades con mayor porcentaje van de los 39 a los 49 años considerado en el grupo de adultez intermedia. La diferencia de los rangos de edades de los microempresarios se genera por el tiempo y el contexto de la investigación, siendo que los empresarios de la muestra investigada tuvieron menos riesgos y mayores oportunidades en la creación de emprendimiento.

En referencia con las inversiones de los microempresarios se acentúa mayormente en activos a corto plazo, tal es el caso de mercadería, cuyos resultados coinciden con Báez y Puentes (2018) en Colombia; a diferencia del estudio realizado en México, por Hernández y Ríos (2012), y de Chagermen, Hidalgo y Yagual (2017), en Ecuador, donde señalan que las inversiones que realizan estos negocios las efectúan en activos a largo plazo, los cuales se convierten en el respaldo económico para la toma de decisiones de futuras inversiones.

En cuanto a las utilidades se evidenció, que las ganancias fueron muy bajas por las pocas ventas realizadas producto de la pandemia, lo cual concuerda con lo señalado por Rodríguez et al. (2020) y Mariscal et al. (2020) donde indican, que las microempresas disminuyeron sus ventas debido al COVID19, lo cual afectó los ingresos, y por ende disminución de las utilidades y rentabilidad; además coincide con el estudio de Cueva y Erazo (2021) donde hacen referencia que las MiPymes tienen poca utilidad, rentabilidad, e inversiones causada por la emergencia sanitaria, incrementando la disminución de ingresos por las pocas ventas.

En concordancia al financiamiento de las microempresas, en el entorno de la investigación es realizado con capital propio en un 59%, lo cual tiene similitud con los estudios de Vera, Molgarejo y Mora (2014), así como Báez y Puentes (2018); además, Pérez, Torralba, Cruz y Martínez (2016), en Colombia respectivamente, señalan que los microempresarios financian sus negocios mediante sus propios recursos y que

generalmente no se arriesgan a realizar crédito para su financiamiento. Asimismo, concuerdan con lo señalado por González et al. (2013) donde indica que las microempresas se financian bajo sus propios recursos y muestran restricciones de liquidez. En base a este análisis se hace necesario conocer ¿Los microempresarios cuentan con capacidad de pago y una estructura económica para el otorgamiento de los créditos bancarios?

Por otra parte, los encuestados tuvieron el 53% de acceso a las fuentes de financiamientos formales; coincidiendo con los estudios realizado en Ecuador, por Carvajal, Borja y Vite (2019), y en la misma línea Chagermen, Hidalgo y Yagual (2017), donde afirman que se financian con instituciones financieras, mayormente con la banca privada y cooperativa de ahorros y créditos. Esto contradice a los resultados del estudio de Pérez, Torralba, Cruz y Martínez (2016), donde indican que en un alto porcentajes las microempresas se financian con otras fuentes de financiamiento. Por otra parte, en Loja-Ecuador, Cueva y Erazo (2021) muestran que el 65,5% de las MIPYMES no recurrieron a préstamos bancarios; así mismo Vera, Molgarejo y Mora (2014), señalan que los microempresarios evitan el endeudamiento con instituciones financieras, las mismas que son muy rigurosas por la cantidad de requisitos que exigen al momento de otorgar los créditos. Adicional a esto Delgado & Chávez (2018) citado por Rodríguez et al. (2020) revela, que hay negocios que presentan dificultades en cumplir garantías y múltiples requisitos que exigen estas instituciones financieras para el acceso a créditos.

Este apartado se efectuó en base al análisis de los resultados de la presente investigación con relación a los estudios realizados por diferentes autores; y se fundamentó en la interpretación de las encuestas realizadas a los microempresarios de servicio de alimentos en el primer año del COVID 19.

Capítulo 5 Conclusiones

Al término de este proceso investigativo se logró conocer las decisiones financieras que tomaron los microempresarios de alimentos en situación del COVID-19. Permitiendo llegar a las siguientes conclusiones:

- Los aspectos socioeconómicos de los microempresarios de servicios de alimentos de la parroquia Esmeraldas, se caracterizan por ser mayoritariamente ecuatorianos y la participación de las mujeres en este tipo de negocios ha sido de forma paulatina, la presencia de las mujeres en la actividad microempresarial demuestran la importancia en el desarrollo y crecimiento económico del sector y del país, a pesar del escaso apoyo de entidades del estado; el 65% de los encuestados tienen formación académica con nivel de bachillerato por su temprana ocupación a la actividad comercial; cuyas edades están clasificadas como adultez joven y oscilan entre los 33-40 años.
- Se pudo identificar que las decisiones de inversiones de los microempresarios se orientaron en reinvertir en sus negocios en un 85% aumentando su capital de trabajo principalmente en activos realizables, para incrementar mayor beneficio; dichas inversiones generaron ganancias muy bajas, por la falta de inversión en nuevos productos, debido a la situación de emergencia sanitaria.
- Los microempresarios tomaron decisiones de financiamiento contando con recursos propios; y los créditos que accedieron en las instituciones financieras aportaron en el fortalecimiento del negocio, los que no accedieron a préstamos fueron debido a la lentitud de los procesos de aprobación, por lo cual tuvieron que recurrir en un 47% a otras fuentes de financiamiento para sostener la actividad comercial.

Capítulo 6 Limitaciones

6.1 Limitaciones

Debido a que el desarrollo de la presente investigación se realizó a una muestra seleccionada de las microempresas de servicios de alimentos de la parroquia Esmeraldas; por lo tanto, los resultados obtenidos de este estudio no se pueden generalizar, lo que limita la posibilidad de decir que esta realidad evidenciada sucede en todos los espacios; así mismo por ser una investigación de tipo descriptivo no se llevó a correlacionar las variables de estudios, lo que limitó un análisis más amplio de la realidad en el contexto investigativo.

7. Referencias Bibliográficas

- Alvares, C., Moran, J., Baque, Erick. (2020). Impacto de la Covid-19 en el desarrollo económico de los empresarios de la ciudad de Jipijapa. 3C Empresa. Investigación y pensamientos críticos, Edición especial COVID-19: Empresa China y Geopolítica .53-65 recuperado el 08/07/2021. ISSN: 2254-3376. Disponible en <https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&ved=2ahUKEwjM3Y6cl4DzAhV0STABHfNUB1cQFnoECAUQAQ&url=https%3A%2F%2Ffojs.3ciencias.com%2Findex.php%2F3c-empresa%2Farticle%2Fview%2F1054%2F1084&usg=AOvVaw3ncS9GhKv7TNooZvgceHnk>
- Arbache, J. (9 de abril de 2021). *Un año después, ¿cómo apoyar a las empresas?* Banco de Desarrollo de América Latina. Recuperado el 3/07/2021 de <https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2021/04/un-ano-despue-como-apoyar-a-las-empresas/>
- Arcos, S., Martínez, P., Olivares, L. (2021) El efecto financiero de las microempresas locales en época de pandemia (covid-19). Revista Académica de investigación, 36. ISSN: 19899300 Recuperado el 10/07/2021. Disponible en: <https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwj9l43z5MjyAhUSQjABHScPDxIQFnoECAIQAQ&url=https%3A%2F%2Fdialnet.unirioja.es%2Fservlet%2Farticulo%3Fcodigo%3D7958810&usg=AOvVaw0qdMw1rgokp6giXZNzvy-->
- Arévalo, M., Reascos, J., Pérez, H. (2021) Impacto del COVID-19 en el empleo en la ciudad de Quito. Revista ERUDITUS, 2 (2). Recuperado el 01/12/2021. ISSN: 2697-3413. Disponible en <https://revista.uisrael.edu.ec/index.php/re/article/view/455/371>
- Arguedas, R., González, J. (2016). Economía Financiera. Decisiones de Inversión y Financiación. Editorial centro de estudios ramón ARECES S.A. Finanzas Personales. Recuperado el 12/7/2021 de <https://books.google.com.ec/books?id=gEuiDAAAQBAJ&pg=PA29&dq=OBJETIVOS+DID%3%81CTICOS+%E2%80%A2+Identificar+las+princip>

[ales+decisiones+financieras+de+inversi%C3%B3n+y+financiaci%C3%B3n+en+la+empresa.+%E2%80%A2+Detectar+los+movimientos+de+flujos+monetarios+en+el+seno+de+la+empresa+y+relacionarlo+con+las+partidas+d+el+balance.+%E2%80%A2+Presentar+la+evoluci%C3%B3n,+campo+de+actuaci%C3%B3n+y+alcance+de+la+Econom%C3%ADa+Financiera+as%C3%AD+como+las+principales+teor%C3%ADas+financieras.+%E2%80%A2+Identificar+los+objetivos+financieros+de+la+funci%C3%B3n+financiera,+con+especial+%C3%A9nfasis+en+el+objetivo+de+maximizaci%C3%B3n+de+la+riqueza+de+los+accionistas.&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwiZh9SlyN7xAhXGc98KHcPVCxsQuwUwAHoECAQQCQ#v=onepage&q=OBJETIVOS%20DID%C3%81CTICOS%20&f=false](#)

- Arguello, A. (2020) Impacto psicológico por necesidades de bioseguridad en profesionales de enfermería durante la pandemia covid-19. *Revista científica dominios de las ciencias*. 6(5), 11-23. Recuoerado el 05/08/2021. **ISSN: 2477-8818.** Disponible en <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/1576/2980>
- Baena, G. (2017). METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION. (3ra. Ed.). Grupo Editorial Patria: Recuperado el 21/08/2021. Disponible en: http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf
- Báez, M., Punetes, G. (2018). Parámetros financieros para la toma de decisiones en pequeñas y medianas empresas del municipio Duitama, Colombia. Universidad Zulia, Venezuela. *Revista de ciencias Sociales* 1 (24). Recuperado el 24/11/2021. Disponible en <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=28059578006>
- Bonin, E., Briones, M. Y Márquez, J. (2020). Resiliencia empresarial frente al covid-19: control y adaptación de las empresas ecuatorianas. Recuperado el 8/07/2021 <http://ojs.formacion.edu.ec/index.php/rei/article/view/250/339>
- Cadena, L., Rivera, L., Pazmiño, M., Sarrade, F. (2020). Indicadores Financieros Para Las Pequeñas y Medianas Empresas del sector alimentos y bebidas del Distrito Metropolitano de Quito (Ecuador) *Revista electrónica Tambara*, 11, (62), 863-881. ISSN: 2588-0977. Recuperado el 01/08/2021 de

[http://tambara.org/wp-content/uploads/2020/04/Indicadores financieros PYMES Cadena et-al.pdf](http://tambara.org/wp-content/uploads/2020/04/Indicadores_financieros_PYMES_Cadena_et-al.pdf)

- Campuzano, G., Anchundia, M., Baque, M. (2021). Microempresa: Iniciativa de nuevos productos Post- Covid 19 en el cantón Pedro Carbo. Revista *Polo del Conocimiento* 6 (4), 438- 460. Recuperado el 28/07/2021. ISSN: 2550-682X. Disponible en: <https://polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/rt/prINTERfriendly/2574/html>
- Carvajal, h., Borja, L., Vite, H. (2019). Financiamiento de las microempresas según la perspectiva de género en el cantón Machala. Revista *Cumbres*, 5 (2). Recuperado el 26/11/2021. ISSN 1390-3365. Disponible en: <https://investigacion.utmachala.edu.ec/revistas/index.php/Cumbres/article/view/452>
- CEPAL. (2020) INFORME ESPECIAL COVID-19: América Latina y el Caribe ante la pandemia del COVID-19 Efectos económicos y sociales. Comisión Económica para América Latina y el Caribe. Recuperado el 05/07/2021 de <https://www.corteidh.or.cr/tablas/centro-covid/docs/Covid-19/CEPAL-Efectos-economicos-y-sociales-LATAM-S2000264-es.pdf>
- CEPAL. (2020). *INFORME ESPECIAL COVID-19: Dimensionar los efectos del COVID-19 para pensar en la reactivación*. Comisión Económica para América Latina y el Caribe. Recuperado el 3/07/2021 de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45445/4/S2000286_es.pdf
- Changerben, L., Hidalgo, J., Yagual, A. (2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. Revista Científica Dominio de la Ciencia. 3 (2). 783-798 recuperado el 02/07/2021. Disponible en https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&ved=2ahUKEwiZ1snBoIDzAhWyQzABHST2ATIQFnoECCQQAQ&url=https%3A%2F%2Fdialognet.unirioja.es%2Fdescarga%2Farticulo%2F6326783.pdf&usq=AOvVaw2bPy3PrjARz-T_hci0Ife

- Chávez, G., Campuzano, J., & Betancourt, V. (2018). Las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas. Clasificación para su estudio en la Carrera de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría de la Universidad de Machala. *Revista Conrado*, 14(65), 247-255. ISSN: 1990-8644. Recuperado en 05/08/2021 de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1990-86442018000500247
- Cienfuegos M y cienfuegos, A. (2016). Lo cuantitativo y cualitativo de la investigación. Un apoyo a su enseñanza . *Revista Iberoamericana para la investigación y el desarrollo educativo* , (7). 13. Recuperado el 20/08/2020. ISSN: 2007-7467. Disponible en http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2007-74672016000200015
- Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, Copci. (2018). Recuperado el 05/08/2021 de <https://www.correosdeecuador.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/11/COPCI.pdf>
- Constitución de la República del Ecuador. (2008). Constitución de la República del Ecuador. Obtenido de Asamblea Nacional: Recuperado el 05/08/2020 de http://www.asambleanacional.gov.ec/documentos/constitucion_de_bolsillo.pdf.
- Cueva, X., Erazo, j. (2021) Impacto Socioeconómico del COVID-19 en las Impacto socioeconómico en las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*. 6(12). Recuperado el 12/12/2021. ISSN: 2542-3088. Disponible en <https://www.redalyc.org/journal/5768/576868967005/576868967005.pdf>
- Dini, M., Stumpo, G, (coords.). (2020). MIPYMES en América Latina Un frágil desempeño y nuevo desafío para las políticas de fomentos Documentos de Proyectos (LC/TS.2018/75/Rev.1), Santiago Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), Recuperado el 10/07/2021. Disponible en:

https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1900361_es.pdf

- Escobar, G (2014). Flujos de efectivo y entorno económico en las empresas de servicios de Risaralda, 2002-2011. Universidad Católica de Colombia. Finanz. polit. econ. 6 (1), 141-158. ISSN: 2248-6046. Recuperado el 02/08/2021 de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2248-60462014000100007
- Folion, L., Cisneros, L., Mejía, J. (2011) Administración de PYMES Emprender, Dirigir y Desarrollar empresas. (1ª ed.) Pearson educación de México, S.A. de C.V. Recuperado el 31/07/2021 de <http://daltonorellana.info/wp-content/uploads/sites/436/2014/08/ADMINISTRACION-DE-PYMES-EMPRENDER-DIRIGIR-Y-DESARROLLAR-EMPRESAS.pdf>
- García, T., Galo H., Villafuerte O., Marcelo F. (2015). Las restricciones al financiamiento de las PYMES del Ecuador y su incidencia en la política de inversiones. Universidad de los Andes Merida, Venezuela. *Actualidad Contable Faces*. 18, (30), 49-73. ISSN: 1316-8533. Recuperado el 06/08/2021 <https://www.redalyc.org/pdf/257/25739666004.pdf>
- González, D., Ávila, A., Aguilar, J. (2013). Monotonía microempresarial y posibilidades de crecimiento en microempresas paradigma económico. *Revista de economía regional y sectorial*, 5, (2), 91-116. Recuperado el 22/08/2021. Disponible en <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=431565604004>
- Guerrero, J. y Galindo, J. (2015). Contabilidad para administradores. México D.F, México: (1ª ed.) Grupo Editorial Patria. Recuperado el 29/07/2020 de <https://elibro.net/es/ereader/utelvt/39381>
- Hernández, C., Ríos, H. (2012). Determinantes de la estructura financiera en la industria manufacturera: la industria de alimentos *Análisis Económico*, Universidad Autónoma Metropolitana Unidad Azcapotzalco Distrito Federal, México, 27 (65), 101-121. Recuperado 08/08/2021. ISSN: 0185-3937. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=41324594006>
- Hernández, P., Ramírez, G., Pérez, R., Molina, N. (2019). Financiamiento de los microempresarios del Centro Comercial Popular El Salto, Latacunga,

Ecuador. *Revista Espacios* 40 (22), 26. Recuperado el 30/07/2021 de <https://www.revistaespacios.com/a19v40n22/a19v40n22p26.pdf>

Hernández, R., Fernández, C., Baptista, m. (2014). Metodología de la investigación, (6ta. Ed.). por McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. Recuperado el 20/08/2021. Disponible en <http://observatorio.epacartagena.gov.co/wpcontent/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf>

Herrera, D. (2020). Instrumentos de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina y el Caribe durante el Covid-19. *Banco Interamericano de Desarrollo*. Recuperado el 4/07/2021 de <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Instrumentos-de-financiamiento-para-las-micro-pequenas-y-medianas-empresas-en-America-Latina-y-el-Caribe-durante-el-Covid-19.pdf>

Instituto iberoamericano de mercados y valores. (2017) La financiación de las micros, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica. (4ta. Ed.). CYAN, Proyectos Editoriales. Recuperado el 12/7/2021 de <https://www.iimv.org/iimv-wp-1-0/resources/uploads/2017/03/estudiocompleto.pdf>

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. Disponible en <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/institucional/home/>

Ley del regimen tributario interno.(2004). O btenido de Servicio de rentas internas. Disponible en <https://www.sri.gob.ec/bases-legales>

Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. (2019). Obtenido de Servicio de Rentas Internas: Recuperado el 04/07/2021 de <https://www.sri.gob.ec/ley-organica-de-simplificacion-y-progresividad-tributaria>

López, P., Fachelli, S. (2015) Metodología de la investigación social cuantitativa. Editorial Bellaterra (Cerdanyola del Vallès) | Barcelona Dipòsit Digital de Documents Universitat Autònoma de Barcelona. Recuperado el 05/01/2022 de <https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwjTvo->

[w1Oz1AhX_STABHclUCi8QFnoECCoQAQ&url=https%3A%2F%2Fddd.uab.cat%2Fpub%2Fcaplli%2F2017%2F185163%2Fmetinvsoccaa_cap2-4a2017.pdf&usg=AOvVaw1drUf1jSU7h1_fXT5bFX03](https://www.lamjol.info/index.php/entorno/article/view/2443/2488)

Mariscal, Z., Rodríguez, J., Castro, E. (2020) La planificación estratégica y su impacto en la rentabilidad de las microempresas. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*. 1, (53). Recuperado el 02/08/2021 de <https://dilemascontemporaneoseduccionpoliticayvalores.com/index.php/dilemas/article/view/2443/2488>

Matíz, F. y Mogollón, Y. (2008). La cadena de financiación: Una necesidad para el desarrollo económico y social a partir del emprendimiento. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, (63), 59-72. Recuperado el 12/07/2021. ISSN: 0120-8160. Disponible en: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=20611455005>

Navarrete, R., Arredondo, M., González, E. (2015). Revisión de la Evolución de la Industria Alimentaria en México. *Revista de Investigación y Desarrollo*, 1(1), 7-17. Recuperado el 04/08/2021. Disponible en https://www.ecorfan.org/spain/researchjournals/Investigacion_y_Desarrollo/vol1num1/Investigaci%C3%B3n%20y%20Desarrollo-2.pdf

OECD. (2019). Índice de Políticas PYME: América Latina y el Caribe 2019 Políticas para Pymes competitivas en la Alianza del Pacífico y países participantes de América del Sur. Recuperado el 3/07/2021 de <https://www.oecd.org/latin-america/Indice-Policas-PYME-LAC-Mensajes-Principales.pdf>

Ordoñez, I., Guerra, E. (2014). Microcréditos y créditos tradicionales e informal como fuente de financiamiento: facilidad de acceso y costos del capital de trabajo 1. *Revista ENTORNO Universidad del El Salvador* (57),56-69. Recuperado el 01/08/2021. ISSN:2218-3345. Disponible en <https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&ved=2ahUKEwj0i9v2noDzAhX2TDABHYSeC9oQFnoECAIQAAQ&url=https%3A%2F%2Fwww.lamjol.info%2Findex.php%2Fentorno%2Farticle%2Fview%2F6254%2F5978&usg=AOvVaw02ZNn6zBqQKkc03xTB2F5>

- Otzen, Y., Monterola, C. (2017) Técnicas de muestreo sobre la población a estudio. *Int. J. Morphol.* 35(1), 227-232. Recuperado el 25/08/2021. Disponible en <https://scielo.conicyt.cl/pdf/ijmorphol/v35n1/art37.pdf>
- Pérez, A., Torralba, A., Cruz, J., Martínez, I. (2016). Las Fuentes de financiamiento en las microempresas de puebla, México. *Revista TEC Empresarial*, 10 (1). ISSN 1659-3359. Recuperado el 20/11/2021. Disponible en https://www.scielo.sa.cr/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1659-33592016000100019
- Plan de Creación de Oportunidades 2021-2025. Obtenido de Secretaría Nacional de Planificación, disponible en <https://www.planificacion.gob.ec/plan-de-creacion-de-oportunidades-2021-2025/>
- Polo, ., Ramos, J., Arrieta, A., Ramírez, N. (2018). Impacto de la Innovación sobre sa conducta exportadora en los sectores de alimentos y bebidas de Colombia. *Revista de Análisis Económico*, 33, (1), 89-120. Recuperado 17/08/2021. ISSN-e 2477-8818. Disponible en <https://www.scielo.cl/pdf/rae/v33n1/0718-8870-rae-33-01-00089.pdf>
- Presidencia de la Republica del Ecuador. (27 de noviembre de 2020). *Consulta de Decretos*. Recuperado el 8/7/2021 de https://minka.presidencia.gob.ec/portal/usuarios_externos.jsf
- Ramírez, M., Mungaray, A., Guzmán, N (2009). Restricciones de liquidez en microempresas y la importancia del financiamiento informal en baja california. *Revista Región y Sociedad*, 21 (44)). Recuperado el 22/08/2021. Disponible en http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1870-39252009000100003
- Reglamento de Inversiones del Código Orgánico de la Producción 2011. Disponible en : <https://www.produccion.gob.ec/wp-content/uploads/2019/05/Literal-3.-Reglamento-del-Codigo-Organico-de-la-Produccion-Comercio-e-Inversiones-COPCI.pdf>
- Rodríguez, A., Pérez, A. (2017). Método Científico de indagación y construcción del conocimiento. *Revista escuela de administración de Negocios*, (82), 1- 26.

Recuperado el 20/08/2021. SSN: 0120-8160 Disponible en <https://www.redalyc.org/pdf/206/20652069006.pdf>

Rodríguez, J. (2008). Flujo de caja. Herramienta clave para la toma de decisiones en la microempresa PANORAMA, Politécnico Grancolombiano Bogotá, Colombia. 2 (4), 4-12. Recuperado el 07/08/2021. ISSN: 1909-7433. Disponible en <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=343929216002>

Rodríguez, J., Ochoa E. y Mariscal, Z. (2020). 26 Estrategias comerciales para mejorar la gestión en las microempresas ecuatorianas post Covid-19. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(S1), 191-196. Recuperado el 4/07/2021 de <https://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus/article/view/1774/1772>

Rodríguez, R., Avilés, V. (2020) Las PYMES en Ecuador. Un análisis necesario. *593 digital Publisher CEIT*, 5(5-1), 191-200. Recuperado el 02/05/2021 disponible en: https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/337/521

Romero, Y., Ramírez, J. (2018). Relación de la toma de decisiones financieras con el nivel de conocimiento financiero en las mipymes Suma de Negocios, Fundación Universitaria Konrad Lorenz, 9 (19), 36-44. Recuperado el 09/08/2021. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=609964272004>

Ron, R., Sacoto, V. (2017). Las PYMES ecuatorianas: su impacto en el empleo como contribución del PIB PYMES al PIB total. *Revista Espacios* 38 (53), 15 recuperado el 02/08/2021 en <https://www.revistaespacios.com/a17v38n53/a17v38n53p15.pdf>

Rosario, J., Haro, A. (2017). Dirección financiera: inversión. Almería, Spain: Editorial Universidad de Almería. (1ªed.) Recuperado el 29/07/2021 de <https://elibro.net/es/ereader/utelvt/44579>

Saucedo, H. (2019). Auditoría financiera del capital de trabajo en PyMES. México, Instituto Mexicano de Contadores Públicos. (1ª ed.) Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Recuperado el 31/07/2021 de <https://elibro.net/es/ereader/utelvt/123844>

- Sumba, R., Santistevan, K. (2018). Las Microempresas y la Necesidad de Fortalecimiento: Reflexiones de la Zona Sur de Manabí, Ecuador. *Universidad y Sociedad*, 10(5), 323-326. Recuperado el 01/08/2021. ISSN: 2218-3620 disponible en http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202018000500323
- Torres, A. (2011). Guía de fuentes de información iberoamericana para la investigación educativa. *Revista Iberoamericana de Educación Superior*, 11(5), 142-175. Recuperado el 28/08/2021. ISSN: 2007-2872. Disponible en <https://www.redalyc.org/pdf/2991/299123992008.pdf>
- Valdez, J., Sánchez, G. (2012) Las MiPymes en el Contexto Mundial: sus particularidades en México. *Revista Ciencias Sociales de la Universidad Iberoamericana*. 7(14), 126-156. Recuperado el 28/11/2021. E-ISSN: 2007-0675. Disponible en <https://www.redalyc.org/pdf/2110/211026873005.pdf>
- Vera, M., Melgarejo, Z., Mora, E. (2014). Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros INNOVAR. *Revista de Ciencias Administrativas y Sociales*, Universidad Nacional de Colombia Bogotá. 24, (53), 149-160. Recuperado el 07/08/2021. ISSN: 0121-5051. Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=81831420012>
- Zambrano, V., Rivera, D., Lemoine, F., Mielles, V. (2021) Emprendimiento Frente al Covid-19: Impactos, Reacciones y Redes de Apoyo Personal y Digital, *Uleam Bahía Magazine*. 2 (3). Recuperado el 07/08/2021. ISSN: 2600-6006. Disponible en <https://revistas.uleam.edu.ec/documentosbahia/EMPREDIMIENTOS%20FRENTE%20AL%20COVID-19.pdf>

8. Anexos

8.1 Instrumento para la recogida de datos



Pontificia Universidad
Católica del Ecuador

SEDE
ESMERALDAS

Anexo 1 Encuesta dirigida al propietario de la microempresa.

Estimado Sr(a) la siguiente encuesta es netamente trabajo investigativo, cuyo propósito es obtener información de las decisiones financieras de las microempresas de servicios de alimentos en el período 2020, agradecería se sirva responder las siguientes preguntas con el mayor compromiso del caso, de ante mano agradezco su colaboración.

Cargo: _____

Nombre del Negocio: _____

Dirección del Negocio: _____

1. el sexo del microempresario es:

a) femenino b) masculino

2. los rangos de edad de los microempresarios están:

a) 17-24 años b) 25-32 años c) 33-40 años d) 41-48 años

e) 49-56 años f) 57-64 años g) mayor a 65 años

3. La nacionalidad del microempresario es:

a) Ecuatoriana b) colombiana c) venezolana d) Otras

4. Su nivel académico es:

b) Primaria b) Bachillerato c) Tercer nivel Cuarto nivel

5. Estado civil:

a) Soltero (a) b) Casado c) Unión libre

d) Divorciado e) Viuda (o)

6. Ud. Se identifica como:

a) Mestizo b) Cholo c) Afrodescendiente
d) Montubio e) Quichuas f) Otros.....

7. ¿Qué tipo de seguro tiene Ud.?

a) Seguro público b) Seguro privado c) Ninguno.....

8. ¿Su carga familiar está entre los rangos de?:

a) Menos de 1 b) 1 a 3 c) 4 a 6 d) más de 6

9. ¿El tiempo de actividad de su negocio es?:

a) Menos de 6 meses b) de 6 meses a 1 año c) de 1 a 3 años
d) de 3 a 5 años e) más de 5 años

10. ¿Señale el tipo de actividad que tiene su negocio?

a) Panadería, productos cereales
b) Hortalizas incluido patatas
c) Restaurante, comida rápida
d) Frutas
e) Cevichería, Picantería y cafetería

11. ¿Durante el año 2020 en tiempos de COVID-19, su negocio fue afectado con?

a) Cierre temporal c) Cierre definitivo
b) Cierre parcial d) Otros:

12. ¿Se tomaron alternativas para la sostenibilidad del negocio, durante el año 2020, en épocas de COVID-19 mediante?:

a) Reducción del personal c) Disminución de sueldo

- b) Reducción de horas laborales d) Otros:

13. ¿Sus ingresos diarios, están en los rangos de?

- a) 0 – 50 b) 51-100
c) 101-200 d) 201- en adelante

14. ¿Señala otras actividades, en las que han incursionado para mejorar sus ingresos?

- a) Servicio tecnológico b) producto de bioseguridad
c) Servicios delibery d) Otros.....
e) Ninguno

15. ¿Durante el año 2020 en época de pandemia, su negocio recibió ayuda económica del gobierno con montos de?

- a) Menores a \$ 500 d) \$ 2001 a \$ 3000
b) \$ 501 a \$ 1000 e) \$ 3001 o más
c) \$ 1001 a \$ 2000 f) No recibió ayuda económica

16. ¿Durante el año 2020, sus clientes han sido?

- a) Frecuentes b) Habituales c) Ocasionales

17. ¿Las inversiones de su negocio han sido en?

- a) Corto plazo b) mediano plazo Largo plazo

18. ¿Las inversiones de su negocio las ha realizado en?

- a) Mercaderías c) Equipos
b) Maquinarias d) Ninguno:

19. ¿Las inversiones realizadas por capital propio o fuentes externas, generaron ganancias?

- a) Muy Bajo a) Bajo
c) Alto b) Muy Alto

20. ¿El flujo de efectivo de su negocio es?

- a) Muy bajo b) Bajo c) Medio d) Alto
e) Muy alto

21. ¿En tiempo de pandemia sus inversiones han sido para?

- a) Reinvertir en el negocio b) Invertir en otro negocio
c) Ahorros programado d) Pólizas e) ninguna

22. ¿Las utilidades de su negocio durante el año 2020 en tiempos de COVID-19, fueron?

- a) Muy bajas b) Moderadas
c) Bajas d) Altas

23. ¿Su negocio se financia utilizando capital proveniente de?

- a) Capital propio b) Capital Mixto
c) Financiamientos externos d) Otros:

24. ¿Las fuentes de financiamiento a las que mayormente acuden los microempresarios se da a través de:

- a) Banco Privada b) Banca Pública
c) Cooperativas d) Mutualistas
e) Cajas de ahorro f) Otras fuentes de financiamiento

25. ¿Conoce los requisitos que se solicitan para un crédito, señale cuáles son?:

- a) Ruc
- b) Copia de Identificación de ciudadanía
- c) Llenar solicitud
- d) Declaraciones de impuesto del IVA y/o IR
- e) Croquis del negocio
- f) servicios básicos
- g) Referencias comerciales
- h) Garantes
- i) Justificación de ingresos
- j) Croquis domiciliario
- k) Servicios básicos
- l) Si es casado copia de cédula del conyugue
- m) Otros:
- n) No conozco

26. ¿El tiempo de aprobación de un crédito es?:

- a) Lento b) Rápido c) Muy rápido


27. ¿El endeudamiento que tiene su negocio, corresponden a los montos entre?

- a) Menores a \$500 b) \$500 a \$ 1000 c) \$1001 a \$ 2000
- d) \$2001 a \$3000 e) \$3001 en adelante

8.2 Aplicación de Instrumento a los Microempresarios de Servicio de Alimentos de la Parroquia Esmeraldas

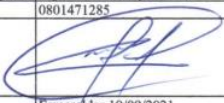


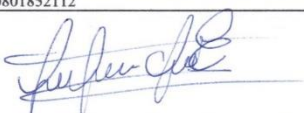
8.3 Validación de Instrumento

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN															
Objetivo: Analizar las Decisiones Financieras de las Microempresas de Servicio de Alimentos en el Cantón Esmeraldas, Parroquia Esmeraldas durante el año 2020.															
Población: Microempresas de Servicios de Alimentos de la Parroquia Esmeraldas Cantón Esmeraldas.															
INSTRUMENTO: Encuesta															
ITEM	Claridad en la Redacción		Coherencia Interna		Introducción a la respuesta		Lenguaje adecuado con el nivel del informante		Consistencia		Objetividad		Estructura General		OBSERVACIONES
	N°	S	N	S	N	S	N	S	N	S	N	S	N		
1	/							/		/		/			
2	/							/		/		/			
3	/							/		/		/			
4	/							/		/		/			
5	/							/		/		/			
6	/							/		/		/			
7	/							/		/		/			
8	/							/		/		/			
9	/							/		/		/			
10	/							/		/		/			
11	/							/		/		/			
12	/							/		/		/			
13	/							/		/		/			
14	/							/		/		/			
15	/							/		/		/			
16	/							/		/		/			
17	/							/		/		/			
18	/							/		/		/			
19	/							/		/		/			
20	/							/		/		/			
21	/							/		/		/			
22	/							/		/		/			
23	/							/		/		/			
24	/							/		/		/			
25	/							/		/		/			
26	/							/		/		/			
27	/							/		/		/			
ASPECTOS GENERALES													SI	NO	OBSERVACIONES
El instrumento contiene instrucciones claras y precisas para responder el cuestionario.													/		
Los ítems permiten el logro del objetivo de la investigación.													/		
Los ítems están distribuidos en forma lógica y secuencial.													/		
VALIDEZ															
APLICABLE													NO APLICABLE		
APLICABLE ATENDIENDO LAS OBSERVACIONES															
Validado por:	Mgs. Dario Robles Quifonez.														
C.I.	0801894247														
Firma:															
Fecha:	Esmeraldas-19/09/2021.														

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

Objetivo:
 Analizar las Decisiones Financieras de las Microempresas de Servicio de Alimentos en el Cantón Esmeraldas, Parroquia Esmeraldas durante el año 2020.
Población:
 Microempresas de Servicios de Alimentos de la Parroquia Esmeraldas Cantón Esmeraldas.
INSTRUMENTO: Encuesta

ITEM	Claridad en la Redacción		Coherencia Interna		Introducción a la respuesta		Lenguaje adecuado con el nivel del informante		Consistencia		Objetividad		Estructura General		OBSERVACIONES	
	S	N	S	N	S	N	S	N	S	N	S	N	S	N		
Nº																
1	/		/		/		/		/		/		/			
2	/		/		/		/		/		/		/			
3	/		/		/		/		/		/		/			
4	/		/		/		/		/		/		/			
5	/		/		/		/		/		/		/			
6	/		/		/		/		/		/		/			
7	/		/		/		/		/		/		/			
8	/		/		/		/		/		/		/			
9	/		/		/		/		/		/		/			
10	/		/		/		/		/		/		/			
11	/		/		/		/		/		/		/			
12	/		/		/		/		/		/		/			
13	/		/		/		/		/		/		/			
14	/		/		/		/		/		/		/			
15	/		/		/		/		/		/		/			
16	/		/		/		/		/		/		/			
17	/		/		/		/		/		/		/			
18	/		/		/		/		/		/		/			
19	/		/		/		/		/		/		/			
20	/		/		/		/		/		/		/			
21	/		/		/		/		/		/		/			
22	/		/		/		/		/		/		/			
23	/		/		/		/		/		/		/			
24	/		/		/		/		/		/		/			
25	/		/		/		/		/		/		/			
26	/		/		/		/		/		/		/			
27	/		/		/		/		/		/		/			
ASPECTOS GENERALES														SI	NO	OBSERVACIONES
El instrumento contiene instrucciones claras y precisas para responder el cuestionario.														/	/	
Los ítems permiten el logro del objetivo de la investigación.														/	/	
Los ítems están distribuidos en forma lógica y secuencial.														/	/	
VALIDEZ																
APLICABLE														NO APLICABLE		
APLICABLE ATENDIENDO LAS OBSERVACIONES																
Validado por:	Mgs. Cesar Godoy Rosero															
C.I.	0801471285															
Firma:																
Fecha:	Esmeraldas 19/09/2021															

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN																
Objetivo: Analizar las Decisiones Financieras de las Microempresas de Servicio de Alimentos en el Cantón Esmeraldas, Parroquia Esmeraldas durante el año 2020.																
Población: Microempresas de Servicios de Alimentos de la Parroquia Esmeraldas Cantón Esmeraldas.																
INSTRUMENTO: Encuesta																
CRITERIOS A EVALUAR																
ITEM	Claridad en la Redacción		Coherencia Interna		Introducción a la respuesta		Lenguaje adecuado con el nivel del informante		Consistencia		Objetividad		Estructura General		OBSERVACIONES	
	N°	S	N	S	N	S	N	S	N	S	N	S	N	S		N
1	/			/		/		/		/		/		/		
2	/			/		/		/		/		/		/		
3	/			/		/		/		/		/		/		
4	/			/		/		/		/		/		/		
5	/			/		/		/		/		/		/		
6	/			/		/		/		/		/		/		
7	/			/		/		/		/		/		/		
8	/			/		/		/		/		/		/		
9	/			/		/		/		/		/		/		
10	/			/		/		/		/		/		/		
11	/			/		/		/		/		/		/		
12	/			/		/		/		/		/		/		
13	/			/		/		/		/		/		/		
14	/			/		/		/		/		/		/		
15	/			/		/		/		/		/		/		
16	/			/		/		/		/		/		/		
17	/			/		/		/		/		/		/		
18	/			/		/		/		/		/		/		
19	/			/		/		/		/		/		/		
20	/			/		/		/		/		/		/		
21	/			/		/		/		/		/		/		
22	/			/		/		/		/		/		/		
23	/			/		/		/		/		/		/		
24	/			/		/		/		/		/		/		
25	/			/		/		/		/		/		/		
26	/			/		/		/		/		/		/		
27	/			/		/		/		/		/		/		
ASPECTOS GENERALES														SI	NO	OBSERVACIONES
El instrumento contiene instrucciones claras y precisas para responder el cuestionario.														/		
Los ítems permiten el logro del objetivo de la investigación.														/		
Los ítems están distribuidos en forma lógica y secuencial.														/		
APLICABLE								VALIDEZ								
APLICABLE ATENDIENDO LAS OBSERVACIONES								NO APLICABLE								
Validado por:		Mgs. Carla Mariuxi Erazo Portilla														
C.I.		0801852112														
Firma:																
Fecha:		Esmeraldas 19/09/2021														