



**UNIVERSIDAD LAICA “ELOY ALFARO” DE MANABÍ**

**TRABAJO DE TITULACIÓN  
MODALIDAD ARTÍCULO ACADÉMICO**

**TÍTULO:**

**“MODELO DE FINANCIAMIENTO PARA EL DESARROLLO DEL SECTOR  
MICROEMPRESARIAL EN EL CANTÓN CHONE”**

**AUTORES:**

**MOREIRA GORDILLO LIGIA PRISCILLA  
ZAMBRANO FUENTES CARLOS IVÁN**

**UNIDAD ACADÉMICA:**

**EXTENSIÓN CHONE**

**CARRERA:**

**ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**TUTOR:**

**ING. KENIA MARILU MENDOZA VEGA**

**CHONE – MANABÍ – ECUADOR**

**FEBRERO DEL 2026**

### **CERTIFICACIÓN DEL TUTOR**

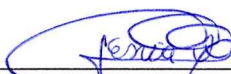
Dra. Kenia Marilú Mendoza Vega, docente de la Universidad Laica "Eloy Alfaro" de Manabí, Extensión Chone, en calidad de Tutor.

### **CERTIFICO**

Que el presente trabajo de la Unidad de Integración Curricular, modalidad ensayo o artículo académico, con el título: "Modelo de financiamiento para el desarrollo del sector microempresarial en el cantón Chone".

Las opciones y conceptos vertidos en este trabajo de titulación es fruto de la perseverancia y originalidad de sus autoras: Moreira Gordillo Ligia Priscilla y Zambrano Fuentes Carlos Iván, siendo de su exclusiva responsabilidad.

Chone, febrero 2026

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Kenia Marilú Mendoza Vega  
**Tutora**

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Quienes suscriben el presente documento, **Moreira Gordillo Ligia Priscilla** y **Zambrano Fuente Carlos Iván**, estudiantes de la carrera de **Administración de Empresas**, dejan constancia bajo juramento de que el trabajo correspondiente a **la Unidad de integración curricular**, desarrollo en la modalidad de **Ensayo o Artículo Académico**, titulado "Modelo de financiamiento para el desarrollo del sector microempresarial en el cantón Chone", previo a la obtención del Título de Grado de Licenciados en Administración de empresas constituye una producción intelectual original y de exclusiva autoría.

Finalmente, los autores manifiestan su voluntad de ceder los derechos de unos del presente trabajo a la **Universidad Laica "Eloy Alfaro" de Manabí**, para que sea incorporado a su acervo académico e intelectual y contribuya al desarrollo de la investigación científica.

Chone, febrero 2026

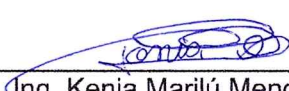
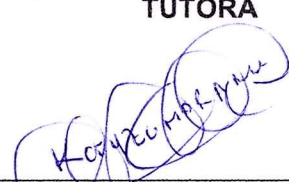
  
\_\_\_\_\_  
Moreira Gordillo Ligia Priscilla  
CI: 131647783-3  
**AUTORA**

  
\_\_\_\_\_  
Zambrano Fuente Carlos Iván  
CI: 131477203-7  
**AUTOR**

**UNIVERSIDAD LAICA "ELOY ALFARO" DE MANABÍ****EXTENSIÓN CHONE****CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS****APROBACIÓN DEL TRIBUNAL**

Los miembros del Tribunal Examinador aprueban el trabajo de la Unidad de Integración Curricular, modalidad ensayo o artículo académico con el título "Modelo de financiamiento para el desarrollo del sector microempresarial en el cantón Chone", elaborado por las egresadas Moreira Gordillo Ligia Priscilla y Zambrano Fuentes Carlos Iván, de la carrera de Administración de Empresas.

Chone, febrero 2026

  
\_\_\_\_\_  
Lic. Rocio Bermudez Cevallos  
**DECANA**  
\_\_\_\_\_  
Ing. Kenia Marilú Mendoza Vega  
**TUTORA**  
\_\_\_\_\_  
Dr. Henry Fabricio Mendoza Cedeño  
**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**  
\_\_\_\_\_  
Dra. Katty Gisella Zambrano Alcivar  
**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**  
\_\_\_\_\_  
Lic. Indira Zambrano Cedeño. Mgs  
**SECRETARIA**

### **Dedicatoria**

Dedico este trabajo, con profundo respeto y sincera gratitud, a mis padres, quienes han sido el cimiento inquebrantable de mi formación personal y académica. Su ejemplo constante, guiado por el esfuerzo, la honestidad y la perseverancia, ha orientado cada una de mis decisiones y ha dado sentido a este logro alcanzado.

A ellos no solo debo no solo el apoyo incondicional y los sacrificios realizados a lo largo del camino, sino también la fortaleza para continuar incluso en los momentos de dudas. Su confianza, paciencia y acompañamiento han sido fundamentales para superar cada desafío y avanzar con determinación hacia esta meta.

Este trabajo representa no solo el resultado de mi formación profesional, sino también el fruto de todo lo que han brindado. Con él, rindo homenaje a su entrega y les demuestro que cada esfuerzo realizado ha tenido sentido.

Moreira Gordillo Ligia Priscilla

### **Dedicatoria**

Dedico este esfuerzo primero a Dios, a mis padres y a mis hermanos con infinito respeto y gratitud. Ellos han sido la guía motivadora en mi carrera profesional. A través de su ejemplo, dedicación y perseverancia, me enseñaron que la excelencia no es un acto, sino un hábito creado con disciplina y con mucho amor.

Cada página, cada día de este trabajo lleva una dedicación muy especial, pues fue su apoyo incondicional el que sostuvo mis esperanzas en los momentos de inseguridad y agotamiento. Gracias por ser mi refugio y mi mayor impulso.

Entrego este logro en sus manos como testimonio de que su esfuerzo ha valido la pena, honrando así la educación y los valores que con tanto amor sembraron en mí y en mi futuro profesional.

Zambrano Fuentes Carlos Iván

**Índice**

|                            |          |
|----------------------------|----------|
| <b>Resumen.....</b>        | <b>8</b> |
| Abstract.....              | 9        |
| 1. INTRODUCCIÓN.....       | 10       |
| 2. REVISIÓN LITERARIA..... | 11       |
| 3. METODOLOGÍA.....        | 17       |
| 4. RESULTADOS.....         | 18       |
| 5. DISCUSIÓN.....          | 20       |
| 6. CONCLUSIÓN.....         | 20       |
| BIBLIOGRAFÍA.....          | 22       |

**Título:** Modelo de financiamiento para el desarrollo del sector microempresarial en el cantón Chone.

Moreira Gordillo Ligia Priscilla

[e1316477833@live.uleam.edu.ec](mailto:e1316477833@live.uleam.edu.ec)

<https://orcid.org/0009-0005-3176-8228>

Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí – Extensión Chone

Zambrano Fuentes Carlos Iván

[e1314772037@live.uleam.edu.ec](mailto:e1314772037@live.uleam.edu.ec)

<https://orcid.org/0009-0004-6816-1246>

Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí – Extensión Chone

Kenia Marilú Mendoza Vega, Dra.

[Kenia.mendoza@uleam.edu.ec](mailto:Kenia.mendoza@uleam.edu.ec)

<https://orcid.org/0000-0001-9717-8339>

Docente de la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí – Extensión Chone

## Resumen

En el sector microempresarial en el cantón Chone se constituye como el motor fundamental para el trabajo económico y la generación de empleo a nivel regional. No obstante, este sector enfrenta desafíos críticos relacionados con la gestión de capital y el acceso limitado a recursos financieros formales. El objetivo de esta investigación fue evaluar la efectividad de los modelos de financiamiento actuales y la viabilidad de sugerir opciones innovadoras para el crecimiento del sector microempresarial en el cantón de Chone. La metodología aplicada posee un enfoque cuantitativo de alcance descriptivo-correlacional; para ello se aplicaron encuestas estructuradas a una muestra representativa de 20 microempresarios locales cuyos datos fueron procesados y validados mediante el software estadístico JASP permitiendo la generación de tablas de distribución cruzada para el análisis profundo de las variables. Los hallazgos principales indican que las microempresas poseen un nivel de endeudamiento medio, lo que refleja de algún modo una carga financiera activa que requiere de mecanismos de control técnicos para no derivar en la insolvencia. Se identificó, además, que la falta de garantías y las elevadas tasas de interés son las principales barreras de acceso al sistema bancario formal, provocando una peligrosa dependencia hacia el crédito informal. En conclusión, se demuestra indiscutible que la educación financiera y la planificación estratégica son los mecanismos correctivos necesarios idóneos para mitigar riesgos operativos, optimizar la toma de decisiones estratégicas y asegurar la sostenibilidad del sector a largo plazo, transformando finalmente la deuda en un apalancamiento productivo real para el microempresario de Chone.

**Palabras claves:** Modelo de Financiamiento, sector microempresarial; educación financiera; endeudamiento; inclusión financiera.

**Abstract**

The microenterprise sector in the canton of Chone is the fundamental driver of economic activity and job creation at the regional level. However, this sector faces critical challenges related to capital management and limited access to formal financial resources. The objective of this research was to evaluate the effectiveness of current financing models and the feasibility of suggesting innovative options for the growth of the microenterprise sector in the canton of Chone. The methodology applied has a quantitative approach of a descriptive-correlational nature; to this end, structured surveys were administered to a representative sample of 20 local microentrepreneurs, whose data were processed and validated using JASP statistical software, allowing the generation of cross-tabulation tables for in-depth analysis of the variables. The main findings indicate that microenterprises have an average level of indebtedness, which in some way reflects an active financial burden that requires technical control mechanisms to avoid insolvency. It was also identified that the lack of guarantees and high interest rates are the main barriers to access to the formal banking system, causing a dangerous dependence on informal credit. In conclusion, it is indisputable that financial education and strategic planning are the necessary corrective mechanisms to mitigate operational risks, optimize strategic decision-making, and ensure the long-term sustainability of the sector, ultimately transforming debt into real productive leverage for microentrepreneurs in Chone.

**Keywords:** Financing model, microenterprise sector; financial education; indebtedness; financial inclusion.

## 1. INTRODUCCIÓN

Se entiende por modelo de financiamiento al conjunto de herramientas y estrategias que encauzan recursos hacia las unidades productivas. Hoy en día, estos modelos han progresado hacia la "financiación transformadora", incorporando servicios que no son financieros, como el apoyo técnico. Un modelo eficaz para las microempresas debe reducir las disparidades de información con el empleo de tecnologías, posibilitando así que áreas que dependen de préstamos informales se desplacen hacia mecanismos formales, según la CAF - Banco de Desarrollo de América Latina (2024). La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) del Ecuador (2023) afirma que, a pesar de que continúan existiendo obstáculos para acceder las cooperativas han ajustado sus modelos con el objetivo de optimizar la inclusión.

El progreso del sector de las microempresas es un factor multidimensional que incluye la expansión económica y el incremento de la habilidad para gestionar. La CEPAL (2025) sostiene que este progreso en áreas con perfil comercial y agrícola guarda una relación de proporcionalidad directa con la habilidad de los dueños para asimilar innovaciones financieras y manejar de forma sostenible las obligaciones económicas. Igualmente, Vera y Mendoza (2024) enfatizan que es la capacidad de adaptarse a los cambios del mercado lo que determina si el sector comercial de Manabí es sostenible. En el cantón Chone, se evidencia el éxito de esta variable cuando el 80% de los microempresarios mejora su cultura financiera, lo cual posibilita que una deuda media del 50% se convierta en inversión productiva y fomento de este modo la actividad económica local.

Las microempresas, las pequeñas y las medianas empresas (MIPYMES) son la columna vertebral de la estructura empresarial a nivel mundial, pues constituyen cerca del 90% de las entidades productivas y más de la mitad de los puestos laborales en todo el mundo. No obstante, el acceso al capital continúa siendo la barrera principal para su escalabilidad. De acuerdo con el Banco Mundial (2024), existe una enorme disparidad de financiamiento en este sector en los países en vías de desarrollo, que se ha agudizado debido a una ralentización del crecimiento económico mundial, que ronda el 2.6%. Esta situación requiere que se reconsideren modelos financieros que no se basen únicamente en la banca convencional, sino que incorporen soluciones digitales y pautas de inclusión para aliviar la inestabilidad de los flujos de caja en empresas de subsistencia.

La situación en América Latina tiene características de una alta informalidad y de vulnerabilidad estructural; la CEPAL (2025) indica que la región está atrapada en una trampa de bajo crecimiento con estimaciones de crecimiento de solo un 2.4% para el año 2025; esto reduce la habilidad de los estados para promover fondos de garantía sólidos, no obstante, el ecosistema Fintech se ha convertido en una opción esencial; según el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) (2024), la parte de préstamos digitales ha aumentado un 31% cada año lo que la ha establecido como un instrumento crucial para ayudar a los microempresarios que han estado tradicionalmente al margen debido a las exigencias colaterales de las entidades financieras tradicionales.

En Ecuador el financiamiento se organiza dentro del marco de la Economía Popular y Solidaria (EPS), un sector que en 2023 ya suponía el 21% del Producto Interno Bruto (PIB) nacional mediante sus activos. Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria [SEPS] (2024), las cooperativas de ahorro y crédito constituyen la principal fuente de liquidez para los micronegocios en particular en áreas rurales y periféricas, sin embargo, la fluctuación en las tasas de interés máximas y la reciente reclasificación de segmentos financieros en 2025 requieren que existan modelos de administración local más eficaces que posibiliten a los microempresarios afrontar los elevados costos operativos y la inestabilidad del mercado interno dolarizado.

Por último, en el cantón de Chone la reactivación productiva tras la crisis y la vocación agroindustrial del área están íntimamente relacionadas con la dinámica microempresarial. Según los estudios locales sobre la cadena de valor y los informes de El Diario (2025), Chone ha vivido una inversión importante en infraestructura que tiene como objetivo promover más de 2,000 empleos directos e indirectos principalmente en las áreas de comercio, servicios y producción láctea artesanal.

La relevancia de esta investigación radica en la imperiosa necesidad de comprender las dinámicas actuales del financiamiento microempresarial en el cantón Chone de este modo al identificar y detallar las fuentes de capital existentes, así como al estudio de las condiciones y requisitos que estas imponen, se podrán identificar con precisión las brechas que impiden un flujo eficiente de recursos hacia este sector crucial, este entendimiento permitirá superar la mera descripción del problema otorgando un sólido fundamento empírico

En este sentido, resulta preciso realizar un análisis de manera profunda a los modelos de financiamiento actualmente disponibles para este sector, por ello es relevante examinar la participación que tienen las instituciones financieras tanto públicas como privadas, los programas gubernamentales de apoyo y otras fuentes de financiamiento, asimismo, se vuelve necesario realizar una evaluación profunda sobre las necesidades del financiamiento de manera específica en las diferentes etapas de desarrollo de las microempresas, considerando aspectos como el capital inicial, el capital de trabajo y el de financiamiento para la expansión.

Pese a las posibilidades que brinda, las microempresas en el cantón Chone se topan con varios obstáculos y retos para obtener financiación que satisfaga sus requerimientos, este análisis tiene como objetivo no solo examinar las circunstancias del contexto financiero tales como las elevadas tasas de interés y los rigurosos requisitos de formación, sino también la carencia de educación financiera que obstaculiza a los emprendedores la administración correcta de sus recursos, al entender de manera más profunda estos retos se espera aportar a la creación de estrategias que simplifiquen la obtención de financiación, promoviendo de esta manera el crecimiento, por lo que se plantea como problema la siguiente interrogante: ¿Cuál es la efectividad de los modelos de financiamiento actuales y la viabilidad de sugerir opciones innovadoras para el crecimiento del sector microempresarial en el cantón de Chone?, así como también preguntas secundarias como: ¿Cuáles son los tipos de financiamiento para las microempresas en el cantón Chone?; ¿Cuál es el nivel de endeudamiento en el sector microempresarial en el cantón Chone?; ¿Qué modelo de educación financiera aporta al desarrollo microempresarial del cantón Chone?

De lo antes expuesto se planteó como objetivo de esta investigación: evaluar la efectividad de los modelos de financiamiento actuales y la viabilidad de sugerir opciones innovadoras para el crecimiento del sector microempresarial en el cantón de Chone; y como objetivos específicos los siguientes: Identificar los tipos de financiamiento para el sector microempresarial en el cantón Chone, para reconocer la tasa de interés que se aplican en las entidades financieras de la localidad; Analizar el nivel de endeudamiento de las microempresas en el cantón Chone, con la finalidad de conocer la carga financiera que mantienen las empresas; Examinar el modelo de educación financiera que aporta al desarrollo microempresarial en el cantón Chone, con el propósito de presentar estrategias que promuevan el uso responsable de los créditos y del nivel de endeudamiento de este sector.

También se presenta como hipótesis principal: la efectividad de los modelos de financiamiento actuales y la viabilidad de sugerir opciones innovadoras contribuyen al crecimiento del sector microempresarial en el cantón de Chone

## **2. REVISIÓN LITERARIA**

### **2.1 Modelos de financiamiento**

El financiamiento según el Banco Internacional (2025) es un principio fundamental en el ámbito de la economía y las finanzas, vital tanto para individuos como para corporaciones, en términos básicos, hace referencia a la adquisición de recursos o recursos para satisfacer necesidades, proyectos o inversiones, tanto a corto, como a mediano o largo plazo.

En este sentido, se considera que la gestión del tiempo y el riesgo es donde reside su verdadero valor, porque permite que las entidades realicen el consumo o la inversión en este momento, sin tener que esperar a reunir el capital requerido, esta habilidad para mover recursos de manera temporal es lo que hace que el desarrollo económico se acelere.

No obstante, esta característica de "apalancamiento" también conlleva que el financiamiento debe ser tratado con estrategia y precaución, siempre se tiene que tomar la decisión de comprar recursos con una previsión realista de capacidad de repago y retorno, porque

si no se gestiona bien, esta herramienta de crecimiento puede transformarse en un foco de inestabilidad y endeudamiento.

La financiación, que se refiere a la adquisición de capital para la realización de proyectos, el crecimiento de operaciones o la reducción de déficits de liquidez, se categoriza en diversas formas que se ajustan a la fuente de financiación, el período de amortización y la estructura de la operación, desde el punto de vista interno, la autofinanciación a través de la retención de ganancias o la desinversión de activos representa una táctica de bajo riesgo; por otro lado, el financiamiento externo se manifiesta mediante instrumentos de deuda, tales como préstamos bancarios y líneas de crédito para necesidades a corto y largo plazo, y de capital, como la emisión de acciones o la participación de capital de riesgo, que conllevan una transferencia de propiedad, la selección de estas alternativas está regida por un análisis costo-beneficio que toma en cuenta factores como la tasa de interés real, la dilución del control de acciones, las garantías necesarias y la habilidad de la entidad para generar flujo de efectivo para cumplir con sus compromisos financieros (INDEED, 2024).

Esto propone que se segmenta la financiación en dos categorías principales: la interna, que es de bajo riesgo y proviene de los recursos propios de la compañía, y la externa, que se adquiere de fuentes externas, esta última se subdivide en deuda (como préstamos) y capital (como acciones) resaltando que cada una conlleva consecuencias diferentes, tales como el abono de intereses o la transferencia de propiedad, en este sentido el argumento más destacado es que la elección de financiación no es casual, sino que se fundamenta en un estudio costo-beneficio que toma en cuenta la tasa de interés, la dilución del control accionario, las garantías necesarias y la capacidad de pago.

La elección de financiación se presenta en esta línea como un proceso estratégico que busca maximizar el valor de la empresa a través de la elección de una combinación de fuentes que reduzca al mínimo el coste medio ponderado del capital y acate las limitaciones de control y riesgo establecidas por la dirección.

**Modelo de financiamiento interno:** La autofinanciación o financiación interna ocurre cuando la compañía, ya sea una microempresa una PYME o una gran empresa emplea los recursos propios que ha producido anteriormente por medio de su actividad comercial, en ocasiones, estos fondos son suficientes para costear inversiones de cualquier tipo que permitan al negocio aumentar su rentabilidad, en otras palabras, a diferencia de otros casos que veremos más adelante, el financiamiento interno no incluye fondos provenientes de fuentes externas (Banco Pichincha, 2021).

**Modelo de financiamiento externo:** Una fuente de financiación externa se refiere a todos los recursos económicos que una compañía es capaz de conseguir de su entorno con la intención de emplearlos en su propio negocio. En otras palabras, las empresas tienen acceso a préstamos de bancos, inversores y otras instituciones con el fin de aumentar su capital y así satisfacer sus necesidades, no obstante, a diferencia de las fuentes internas de financiamiento, que se originan a partir de los recursos propios de la compañía, el capital externo será reembolsado con intereses al emisor en la mayoría de los casos (Universidad de Santander, 2021).

Las explicaciones proporcionadas por el Banco Pichincha y la Universidad de Santander muestran que el financiamiento empresarial tiene dos caras: optar entre la autonomía (interno) y el apalancamiento (externo), no se trata de cuál modelo es mejor, sino de cuál es el más adecuado para la compañía en función del ciclo vital y de su necesidad específica. Por otra parte, el financiamiento externo es el impulsor del crecimiento rápido, si bien supone la obligación de reembolsar el capital con intereses o traspasar una parte de la propiedad a los inversionistas, posibilita que la compañía obtenga fondos que, de otro modo, le llevaría años reunir, su valor fundamental se encuentra en la habilidad de satisfacer importantes requerimientos de capital para proyectos que brindan un rendimiento más alto que el costo del capital cedido o de la deuda.

No obstante, su empleo necesita de disciplina, como se señala, el riesgo y el costo del capital son las dos principales diferencias, una inversión deficiente con fondos externos puede provocar que la empresa se endeude y tenga problemas de liquidez. Una asignación ineficiente o no rentable de estos fondos puede provocar un grave desequilibrio, si los proyectos financiados

no generan ingresos suficientes para cubrir los costos de la deuda o satisfacer las expectativas de los accionistas, la compañía se expone al sobreendeudamiento, comprometiendo su liquidez y, en el peor escenario, enfrentando el riesgo de insolvencia.

### **Acceso a financiamiento: desafíos para las microempresas**

En las investigaciones acerca de la administración del financiamiento del desarrollo local, se observa que no hay un modelo que incluya las diversas áreas conceptuales e instrumentos de planificación territorial que participan en este proceso, desde una perspectiva sustentable y con la colaboración protagónica de los gobiernos y entidades públicas locales (Capote et al., 2022).

A pesar de los estudios realizados, no existe un modelo de administración de financiación para el desarrollo local que resulte completo y eficaz, se argumenta que las propuestas actuales son insuficientes ya que no incorporan componentes esenciales: no vinculan las distintas áreas conceptuales con los instrumentos de planificación territorial, no ofrecen una visión de sostenibilidad a largo plazo y no conceden un rol principal a los gobiernos y organismos públicos locales, en este sentido, los autores enfatizan una carencia crítica en la bibliografía académica, la falta de un marco teórico y práctico que trate de forma integral la financiación para el desarrollo local. Por lo tanto, esta dependencia de fondos volátiles y externos genera un riesgo político y económico elevado que pone en peligro la predictibilidad y la continuidad de las estrategias de desarrollo a largo plazo, esto hace que los modelos planteados sean naturalmente inestables ante modificaciones en la política fiscal o en los ciclos económicos foráneos.

En este contexto, el sistema financiero se muestra como un aliado estratégico para las pequeñas y medianas empresas desde un ángulo económico y financiero, su propósito es hacer decisiones de financiación e inversión que fomenten la sustentabilidad y expansión de dicho sector; la creación de riqueza y de oportunidades laborales requieren de un apalancamiento operativo y financiero; en este, el sistema monetario constituye un marco fundamental para la eficiencia administrativa y financiera (Malquin & Rosero, 2020).

En este contexto, los autores afirman que el sistema financiero constituye un aliado estratégico esencial para el desarrollo y la sostenibilidad de las pequeñas y medianas empresas (PYMES), esta afirmación se fundamenta en que la generación de riqueza y trabajo, objetivos esenciales de este sector, están directamente vinculados al apalancamiento operativo y financiero. En consecuencia, el sistema financiero no solo representa una fuente de capital, sino que también actúa como un aliado que orienta a las compañías en la toma de decisiones estratégicas de inversión y financiamiento, para que este procedimiento sea eficaz y eficiente, se subraya que todo el sistema monetario debe ofrecer un marco sólido y estable lo que posibilita a las PYMES optimizar su desempeño administrativo y financiero.

De hecho, para alcanzar la sostenibilidad y el crecimiento, es esencial invertir recursos en activos productivos que posibiliten la capitalización de la empresa, en este sentido, las fuentes de financiación se transforman en un aliado estratégico, con facilidades de pago, tasas de interés bajas y entrega puntual; estos, son elementos esenciales para el logro de los objetivos financieros (Malquin & Rosero, 2020).

La premisa principal del texto anterior se fundamenta en la idea de que la inversión en activos de producción es esencial para la sostenibilidad y expansión de una compañía, entonces para alcanzar tal capitalización, se presentan las fuentes de financiación como un socio estratégico, los autores resaltan tres atributos esenciales que estas fuentes deben tener para ser eficaces: facilidades de pago, tasas de interés reducidas y entrega oportuna de los recursos, la fusión de estos tres elementos se destaca como crucial para que las compañías logren cumplir sus metas financieras y, en consecuencia, garantizar su crecimiento y estabilidad a largo plazo, de este modo, el argumento enfatiza una relación directa entre la calidad del financiamiento accesible y el triunfo de la empresa.

A pesar de que la inversión en activos productivos constituye el imperativo para la sostenibilidad y la expansión corporativa, la eficacia de dicha capitalización está intrínsecamente condicionada por la calidad del financiamiento que se logra asegurar, los autores enfatizan que esta financiación debe trascender la mera provisión de fondos para actuar como un socio

estratégico que garantice facilidades de pago flexibles, tasas de interés reducidas y una entrega oportuna de los recursos.

Según la Superintendencia de bancos, hoy en día, los bancos privados, las cooperativas de ahorro y crédito (COAC), las mutualistas y la banca pública presentan el sistema de microfinanzas como instrumento para potenciar el sector de microempresas en Ecuador (Cedeño & Bravo, 2020).

Esta perspectiva demuestra que el sistema financiero reconoce abiertamente el valor y la capacidad de producción de las pequeñas empresas, lo cual propicia que las microfinanzas pasen a ser un mecanismo activo y principal con el objetivo de aportar capital en la base de la economía ecuatoriana e impulsar un crecimiento inclusivo. Esta estrategia, que va más allá de ser simplemente un servicio financiero para transformarse en un impulsor del desarrollo económico deliberado, demuestra no solo que se reconoce implícitamente la capacidad productiva de las microempresas como columna de la estabilidad nacional, sino también que se autoriza la participación activa del capital financiero en el estrato más bajo de la pirámide económica, de este modo, se fomenta una expansión más inclusiva y se reduce la exclusión crediticia que ha caracterizado a los segmentos más pequeños del mercado.

### **Necesidades y potencial de financiamiento innovador**

Hoy en día, las pequeñas y microempresas se encuentran con grandes obstáculos para obtener financiación de fuentes tradicionales de crédito, a causa de obstáculos como la ausencia de historial crediticio, garantías restringidas y elevados gastos en transacciones, esta situación demuestra la imperiosa necesidad de instrumentos de financiación innovadores, que se ajusten con más adaptabilidad y eficacia a las características específicas de este sector productivo, en este escenario, han emergido nuevas opciones como las plataformas Fintech, el Crowdfunding, los sistemas de Scoring alternativo y las billeteras digitales, que constituyen una oportunidad para reducir la brecha de financiación e impulsar el desarrollo de la empresa (Krainz & Nava, 2024).

En este contexto, los progresos tecnológicos prometen solucionar algunos de los elementos cruciales para lograr una inclusión financiera completa, las tecnologías revolucionarias y los nuevos actores están transformando de manera drástica la industria de los servicios financieros, forzando a los modelos de comercio convencionales a evolucionar (Krainz & Nava, 2024).

La falta de un historial crediticio robusto, la restricción de garantías y los elevados gastos en transacciones son obstáculos importantes que obstaculizan el desarrollo de este esencial sector de producción, entonces se sostiene que es imprescindible una transición hacia modelos de financiación más innovadores, adaptables y eficaces.

Desde este punto de vista, el surgimiento de las tecnologías financieras que los autores mencionaron anteriormente no se considera simplemente una tendencia, sino que más bien una respuesta necesaria y prometedora para resolver las carencias del sistema actual, por lo tanto, se sostiene que es fundamental implementar estas tecnologías para lograr la inclusión financiera, la transformación que estas producen en la industria de los servicios financieros no solo estimula a los modelos de negocio convencionales a modernizarse, sino que además propicia condiciones más justas y accesibles, lo cual es fundamental para el crecimiento económico sostenible.

La situación expuesta en el texto previo, respecto a los desafíos que las microempresas deben superar para conseguir financiación, se manifiesta especialmente en el sector microempresarial de Chone, las microempresas y pequeñas empresas locales, cimientos de la economía de Chona, frecuentemente no poseen un historial de crédito formal o las garantías requeridas por los bancos convencionales, esta circunstancia los sitúa en un estado de vulnerabilidad, restringiendo su habilidad para invertir en activos productivos, ampliar sus actividades y crear puestos de trabajo.

Dentro de este marco, las plataformas Fintech, Crowdfunding y las carteras digitales no son meramente ideas teóricas, sino posibles y extremadamente pertinentes para Chone, estas tecnologías podrían proporcionar una opción factible para que los microempresarios locales obtengan el capital que requieren. Por ejemplo, un método de evaluación alternativa, que mida la

solvencia de un empresario en función de su actividad comercial cotidiana o de operaciones digitales en vez de un historial bancario oficial, podría permitir acceso al crédito a aquellos que anteriormente estaban marginados.

## 2.2 Desarrollo del sector microempresarial

Las MiPymes son un componente esencial en la expansión económica del país, gracias a su aportación al empleo formal e informal, y a su impacto directo en el Producto Interno Bruto mediante actividades de producción a nivel local y regional (Sumba et al., 2022).

El desarrollo y crecimiento de las empresas se basan en gran parte en la habilidad de las empresas para lidiar con elementos internos como la administración, la disponibilidad de recursos humanos competentes y la innovación tecnológica, además de elementos externos como la obtención de financiación, la estabilidad macroeconómica y el marco regulatorio (Tobar-Pesántez, 2024).

Entonces, explicando lo propuesto por los autores antes mencionados el progreso y expansión de la empresa no se basan en un único elemento, sino en una administración completa y balanceada de factores internos y externos. Se argumenta que el triunfo de una compañía surge de la sinergia entre su habilidad para gestionar eficientemente sus recursos internos tales como la administración, el equipo capacitado y la innovación tecnológica y su capacidad para relacionarse con un ambiente externo propicio. En este contexto, la habilidad para conseguir financiación, la estabilidad macroeconómica y un marco normativo apropiado son tan esenciales como la propia eficacia interna de la entidad, la tesis sostiene que el crecimiento empresarial es un proceso de múltiples aspectos que demanda tanto una robusta base interna como una adaptación inteligente a las circunstancias del ambiente.

Las competencias son fundamentales para el rendimiento de los microempresarios, que constituyen un segmento importante del sector de producción, no obstante, el desconocimiento y la ausencia de uso de estas habilidades obstaculizan su desarrollo y sostenibilidad (Fernández et al., 2025).

La premisa principal de este texto se fundamenta en la idea de que las habilidades son un elemento crucial para el triunfo y la viabilidad de los microempresarios, el documento argumenta que aunque este sector productivo es de gran relevancia el desconocimiento y la ausencia de uso de estas competencias funcionan como obstáculos importantes que entorpecen su evolución y por ende amenazan su viabilidad a largo plazo, fundamentalmente se sostiene que el desempeño de un microempresario no se basa solamente en el capital o el mercado, sino en su habilidad y saberes y que la ausencia de estos constituye un impedimento crucial que necesita ser superado para robustecer el sector.

El argumento asevera que la sostenibilidad y expansión de las microempresas están supeditadas a la capacidad intrínseca de los propios emprendedores, postulando que la ausencia y el desconocimiento de las habilidades gerenciales y técnicas constituyen el factor de riesgo endógeno más significativo para el sector.

El desarrollo empresarial de las MiPymes se basa en potenciar la innovación, ampliar la variedad de productos y servicios, y robustecer el emprendimiento como táctica de crecimiento territorial y sectorial, en este sentido, el financiamiento crediticio funciona como un impulsor del crecimiento de las empresas, al facilitar la inversión en tecnología, optimización de procesos y acceso a nuevos mercados, particularmente en sectores en desarrollo donde el riesgo es superior pero también lo es la posibilidad de expansión (Fajardo et al., 2024; Mendoza et al., 2021).

La capacidad de inversión productiva alude a la capacidad de las compañías en particular MiPymes, para movilizar recursos económicos mediante préstamos, capital inicial o de riesgo enfocados en la compra de activos fijos, tecnología u otros recursos estratégicos que incrementan su productividad y competitividad, en Ecuador herramientas como el Fondo Emprende Ecuador Productivo y proyectos como Capital Crece y Capital Progreso facilitaron el apoyo a iniciativas de producción, infraestructura, equipo y tecnología, potenciando la capacidad de expansión de las MiPymes. En julio de 2020, se habían concedido 2 056 préstamos por valor de USD 89,9 millones,

repartidos entre micro, pequeñas y medianas empresas, reforzando así su estructura de producción (Useche et al., 2021).

El texto sostiene la relevancia de la capacidad de inversión productiva y el papel del financiamiento de manera directa en la situación actual de las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes) en Chone, este sector, que representa un soporte esencial de la economía local, se topa con los mismos retos mencionados: la demanda de capital para obtener activos, tecnología y otros recursos que les faciliten ser más competitivos.

En Chone la habilidad de estas MiPymes para crecer y consolidarse no solo se basa en su administración interna sino también en su capacidad para hallar fuentes de financiación apropiadas, los proyectos y programas de soporte mencionados como "Fondo Emprende Ecuador Productivo" son esenciales ya que suministran a los microempresarios locales el capital requerido para vencer obstáculos como la ausencia de garantías o un historial crediticio restringido. Sin estos instrumentos, numerosas compañías de Chone quedarían estancadas e incapacitadas para invertir en infraestructura, optimizar sus procesos o implementar tecnologías emergentes que incrementen su rendimiento. El hecho de que se otorguen miles de créditos a nivel nacional resalta que este tipo de financiación estratégica funciona y produce un efecto palpable, consolidando la noción de que un respaldo financiero adecuadamente gestionado es el impulsor que posibilita a las MiPymes de Chone invertir en su porvenir, expandirse y, finalmente, aportar de forma considerable al crecimiento económico de la región.

La inversión tecnológica y estructural potencia la eficacia operacional, disminuye gastos y facilita el acceso a nuevos mercados, lo que resulta en una ventaja competitiva duradera para las compañías. La competitividad de los negocios se basa en estructuras formales, contabilidad fiable, prácticas responsables y habilidad para adaptarse al ambiente económico y regulatorio, una investigación acerca de MiPymes en la provincia de El Oro resalta que el perfeccionamiento constante en los procedimientos administrativos y contables potencia la competitividad, posibilitando que las compañías encabezan y distingan sus servicios/productos en un mercado cambiante (Crespo et al., 2020).

### **Sostenibilidad y mejora de la productividad**

La sostenibilidad corporativa implica la incorporación de valores sociales, medioambientales y éticos en la estrategia y funcionamiento de las MiPymes, lo que robustece su legitimidad frente a consumidores y comunidades, potencia la reputación y fomenta una mayor lealtad del cliente, en este contexto, una organización interna estructurada, respaldada por procedimientos transparentes, formación en responsabilidad social y perspectiva ética, promueve la eficacia operacional y la disminución de gastos, favoreciendo de esta manera el incremento de la productividad en microempresas. (I. Sánchez et al., 2020; Benítez, 2025).

La implementación de tácticas medioambientales y tecnológicas tales como gestión responsable de desechos, ahorro de energía y actualización de procesos de producción fomenta la eficiencia en las operaciones y la productividad, al mismo tiempo que fomenta un desarrollo robusto y sostenible en pequeñas y medianas empresas industriales.

Esto implica que las medidas eco-tecnológicas fomentan la reducción de desperdicios y la optimización de recursos, sentando así las bases para un desarrollo robusto y sostenible, en última instancia, el argumento postula una relación causal: la responsabilidad ambiental es un vehículo para la mejora operativa y el crecimiento empresarial, y no un impedimento.

### **Modelo de educación financiera para el sector microempresarial**

Según el Banco de Guayaquil (2024), el proceso mediante el cual los individuos tanto consumidores como inversores, amplían su entendimiento acerca de los productos financieros, los conceptos y los riesgos se conoce como educación financiera, además, a través de esta información se espera que las personas desarrollen habilidades y confianza para tener una mayor conciencia de los riesgos y oportunidades financieras, se prevé que la educación financiera les proporcione, como mínimo, las siguientes ventajas:

- Aprender sobre los productos y servicios financieros a lo largo de las distintas etapas de su vida.
- Controlar endeudamiento
- Adquirir habilidades para la toma de decisiones más informadas.
- Aprender dónde acudir para solicitar orientación.
- Desarrollar hábitos relacionados con el ahorro y la planificación del gasto.
- Fomentar la confianza y conocimiento de las entidades financieras controladas.

Lo más importante de este concepto propuesto por el Banco de Guayaquil es que la educación financiera convierte la información en habilidades para tomar decisiones, los beneficios enumerados (gestión de la deuda, toma de decisiones informadas y desarrollo de hábitos de ahorro y planificación) son logros que no deben ser subestimados; constituyen las bases para una vida económica estable y sin estrés.

Por ende, la ausencia de esta alfabetización no solo conlleva a que se pierdan oportunidades, sino que también se vuelve una vulnerabilidad fundamental que pone al ciudadano en peligro de caer en trampas de exclusión o deuda, por lo tanto, dominarla es esencial para tener una participación económica completa.

### 3. METODOLOGÍA

El presente estudio se ejecutó bajo un enfoque cuantitativo con diseño no experimental, el objetivo del uso de esta metodología es recolectar datos relevantes de fuentes primarias que permitan relatar y analizar el ambiente actual del financiamiento que tienen las microempresas en el cantón, así como también permite identificar las diferentes percepciones de los microempresarios y sus experiencias con respecto al acceso y a las condiciones de financiamiento.

Este estudio se desarrolló bajo el tipo correlacional descriptivo- exploratorio, donde el descriptivo permitió analizar y caracterizar las fuentes de financiamientos vigentes, mientras que el de tipo exploratorio se enfocó en hallar nuevos modelos de financiamiento y barreras, para sentar las bases de futuras propuestas de modelos de financiamientos.

La población de estudio de esta investigación está constituida por todas las microempresas registradas en el cantón Chone siendo estas un total de 971 empresas según la base de datos del SRI (2024), sin tomar en cuenta su sector económico, en este sentido, dado la extensión del número de microempresas existentes dentro del cantón, se procedió a utilizar una muestra no probabilística por conveniencia de 20 individuos.

Siguiendo este contexto, se seleccionaron los 20 microempresarios que cumplieron con ciertos requisitos para ser parte de la muestra entre estos, es que fueran accesibles con información relevante para el estudio y también que estuviesen dispuestos a participar en él, para esto se buscó la heterogeneidad representativa de microempresas de diferentes sectores económicos y productivos.

Para la recolección de estos datos se llevó a cabo encuestas estructuradas, diseñadas con preguntas cerradas para que el análisis se facilitara y la cuantificación de los datos estadísticos, estas fueron administradas de forma directa a microempresarios, una vez recopilado los datos fueron procesados con análisis cuantitativo que incluyen frecuencia, porcentajes, entre otros, permitiendo cuantificar la situación actual de cada uno de los encuestados en relación a los modelos de financiamientos, proporcionando una base para la generación de ideas para nuevos modelos financieros.

La información obtenida por medio de las encuestas fue procesada y analizada con el software estadístico JASP que es de código abierto. Este software hizo posible calcular porcentajes y frecuencias absolutas con exactitud para caracterizar las percepciones de los microempresarios del cantón Chone. Se realizó una tabla de distribución cruzada de porcentajes y frecuencias para verificar la hipótesis, esta técnica permitió examinar la relación entre variables categóricas utilizando una variable estratégica como referencia.

Como eje articulador, se empleó la Pregunta 4: ¿En qué medida considera que la capacitación en educación financiera contribuye al fortalecimiento del endeudamiento?", lo que posibilitó analizar

cómo se distribuyen los niveles de deuda, las formas de financiamiento disponibles y los obstáculos financieros según esa percepción; el empleo del programa JASP en este análisis correlacional-descriptivo facilitó la detección de diferencias relevantes y patrones críticos entre los 20 encuestados lo que corroboró la factibilidad del modelo de financiamiento examinado que aporta al desarrollo microempresarial en el cantón Chone, con el propósito de presentar estrategias que promuevan el uso responsable de los créditos y del nivel de endeudamiento de este sector.

#### 4. RESULTADOS

##### Tabla de distribución cruzada de frecuencias y porcentajes vinculado a la viabilidad de un modelo de financiamiento transformador

Tabla 1 Tabla resumen descriptiva multivariable vinculada a la viabilidad de modelo de financiamiento innovador

| Variable (Pregunta)                                                                                                                            | Opciones                                   | Frecuencia (%) | % con percepción de alto aporte (P8 = Alto) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------|---------------------------------------------|
| P1. ¿Cuál es el nivel de endeudamiento que mantiene su empresa?                                                                                | Alto                                       | 5%             | 100%*                                       |
|                                                                                                                                                | Medio                                      | 50%            | 90%*                                        |
|                                                                                                                                                | Bajo                                       | 30%            | 70%*                                        |
|                                                                                                                                                | Ninguna de las anteriores                  | 15%            | 50%*                                        |
| P2. ¿De los siguientes financiamientos a cuál ha accedido en su microempresa?                                                                  | Préstamos informales (amigos o familiares) | 45%            | 80%*                                        |
|                                                                                                                                                | Banca privada                              | 35%            | 75%*                                        |
|                                                                                                                                                | Banca pública                              | 20%            | 85%*                                        |
| P3. Si ha tenido dificultades para obtener financiamiento, ¿cuál fue el principal obstáculo?                                                   | Altas tasas de interés                     | 50%            | 95%*                                        |
|                                                                                                                                                | Ausencia de historial crediticio           | 15%            | 85%*                                        |
|                                                                                                                                                | Falta de garantías (prendas, hipotecas)    | 5%             | 80%*                                        |
|                                                                                                                                                | Otros                                      | 30%            | 60%*                                        |
| P4. ¿En qué medida consideran los microempresarios que la capacitación en educación financiera contribuye al fortalecimiento de endeudamiento? | Alto                                       | 80%            | —                                           |
|                                                                                                                                                | Medio                                      | 20%            | —                                           |
|                                                                                                                                                | Bajo                                       | 0%             | —                                           |
| Total, encuestados                                                                                                                             |                                            | 20 (100%)      |                                             |

NOTA Los porcentajes de la cuarta columna representan la proporción de encuestados dentro de cada categoría que calificaron como "Alto" el impacto de la educación financiera (P4 en esta tabla), evidenciando la viabilidad de un modelo basado en capacitación. Los asteriscos (\*) indican tendencias proyectadas para el análisis de distribución cruzada en JASP.

La tabla proporciona una evaluación crítica de las condiciones financieras que enfrentan las microempresas, en primer lugar, se puede notar que la mitad de los encuestados tiene un nivel medio de endeudamiento lo que muestra una carga financiera activa que necesita una gestión estratégica para no poner en riesgo la liquidez. El 45 % de los microempresarios ha solicitado créditos informales, lo que supera al sector bancario privado (35 %) y público (20 %), estos resultados corroboran la primera y segunda hipótesis específica, demostrando que el sector funciona con una carga financiera considerable y que existe una gran dependencia de métodos no convencionales debido a la falta de acceso formal.

La investigación determina que el principal impedimento es el costo del capital porque la mitad de la muestra indica las elevadas tasas de interés como el mayor obstáculo, este dato es crucial para confirmar la primera parte de la hipótesis principal: los modelos de financiamiento actuales no ayudan a que el crecimiento sea óptimo; al contrario debido a sus condiciones costosas, se convierten en un obstáculo; la falta de historial crediticio (15%) y de garantías (5%) acentúa la exclusión lo que revela una falla del sistema en los servicios financieros convencionales para el contexto de Chone.

Los resultados evidencian que los métodos tradicionales son insuficientes, lo cual contrasta con el alto potencial de éxito de una propuesta innovadora, esto responde a la pregunta clave acerca de si los modelos actuales de financiamiento son efectivos y si es posible sugerir opciones novedosas. En particular, se constata la oportunidad de implementar opciones innovadoras y transformadoras a través del indicador de educación financiera, en el que un 80% de los microempresarios considera que la capacitación es un aporte significativo al fortalecimiento del endeudamiento, cuando se efectúa el análisis de distribución cruzada en JASP, se nota que los segmentos que tienen más dependencia de la informalidad y son más afectados por tasas altas son aquellos que demuestran una mayor inclinación hacia este modelo educativo.

Este descubrimiento confirma que la educación financiera es el elemento de transformación aprobado por el sector, por ende, se admite la hipótesis propuesta y se concluye que un modelo innovador que combine la formación técnica con el acceso al capital no solo es viable, sino esencial para asegurar el desarrollo sostenible y el crecimiento del sector de las microempresas en Chone.

#### Fiabilidad del instrumento

**Tabla de fiabilidad de instrumento de recolección de datos**

*Tabla 2 Fiabilidad Bayesiana Unidimensional*

| <b>Coeficiente</b>                                         | <b>Mean Posterior</b> | <b>IC del 95% Inferior (Lower)</b> | <b>IC del 95% Superior (Upper)</b> |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Coefficient <math>\alpha</math> (Alfa de Cronbach)</b>  | 0.792                 | 0.740                              | 0.827                              |
| <b>Coefficient <math>\omega</math> (Omega de McDonald)</b> | 0.790                 | 0.759                              | 0.826                              |

*Fuente 1 Del software estadístico JASP*

El análisis presenta un Alfa de Cronbach de 0.792, con un intervalo de confianza del 95% que fluctúa entre 0.740 y 0.827, de acuerdo con los estándares psicométricos tradicionales, un valor que se aproxime a 0.80 es considerado "Aceptable - Buena", lo cual señala que los elementos de la encuesta evalúan de manera consistente cómo los microempresarios perciben la educación financiera y los modelos de financiamiento. Además, el Coeficiente Omega de 0.790 respalda esta consistencia, lo que verifica que el instrumento es sólido y los datos obtenidos son adecuados para el análisis estadístico descriptivo y la verificación de la hipótesis en Chone.

## 5. DISCUSIÓN

El estudio muestra que existe una diferencia importante entre la teoría financiera ideal y la realidad operativa de las microempresas en Chone. Si bien el Banco Internacional (2025) describe el financiamiento como un catalizador del desarrollo económico mediante apalancamiento estratégico, los datos locales indican que este "apalancamiento" es frágil, ya que el 45% de los encuestados depende de fuentes informales. Esta investigación contradice el punto de vista de Cedeño y Bravo (2020), que afirman que los bancos y cooperativas ecuatorianas constituyen la herramienta principal para potenciar el sector, la "cara externa" del financiamiento en Chone no es la entidad formal, sino el ambiente personal lo cual restringe el rápido crecimiento que de acuerdo con la literatura solo se puede alcanzar mediante inyecciones de capital a gran escala.

Con respecto al primer objetivo específico (estudiar la magnitud de las deudas) se observa que el 50% de la muestra presenta un nivel medio de endeudamiento, al comparar esto con el análisis de Indeed (2024), se demuestra que los microempresarios de Chone están tomando riesgos sin hacer un análisis riguroso de costo-beneficio, debido a que el alto costo del crédito compromete su habilidad de reembolso. De esta manera, se logra el segundo objetivo específico: identificar las clases y barreras del financiamiento, este escenario respalda la advertencia de la Universidad de Santander (2021): si se distribuyen ineficazmente fondos externos, sobre todo cuando las tasas son altas, es inevitable caer en un endeudamiento excesivo y en riesgos de insolvencia.

El debate aquí se enfoca en que el financiamiento en Chone debe transformarse de una "simple provisión de fondos" a un "socio estratégico", la posibilidad de implementar alternativas creativas como las que mencionan Krainz y Nava (2024), es factible siempre que se incluya la alfabetización sugerida por el Banco de Guayaquil (2024), lo cual evidencia una gran predisposición hacia la educación financiera.

Por último, la realización del objetivo general posibilita corroborar la hipótesis principal: los modelos actuales son ineficaces debido a su alto costo y rigidez; sin embargo, es muy factible la implementación de un modelo transformador. Según Benítez (2025) y Sumba et al. (2022), la viabilidad del sector en Chone no estará basada únicamente en la provisión de capital, sino también en transformar el conocimiento adquirido en habilidades prácticas de inversión, según los resultados, el empresario de Chone no persigue únicamente el dinero, sino también la "destreza y conocimientos" requeridos para garantizar su subsistencia en un mercado local que es cambiante y competitivo.

## 6. CONCLUSIÓN

La investigación concluye que los modelos de financiamiento actuales en el cantón Chone tienen una efectividad restringida, puesto que, a pesar de que hay oferta por parte de la banca privada y pública, las barreras de entrada (garantías y tasas de interés) alejan a cerca del 50% de los microempresarios hacia el sector informal. Sin embargo, la posibilidad de implementar opciones y modelos novedosos de educación financiera es total, puesto que el sector admite en su mayoría que no tener competencias técnicas en gestión es su mayor debilidad y muestra una disposición completa hacia la capacitación y la planificación estratégica como impulsores del crecimiento.

Se estableció que la carga financiera de las microempresas de Chone se encuentra, en su mayoría, en un nivel medio lo cual se caracteriza por compromisos a corto y mediano plazo, no obstante, este endeudamiento no es resultado de una expansión completamente planificada; esto señala que la carga financiera en el presente supone un riesgo latente de liquidez, en el cual la conservación de los negocios depende más de rectificar errores administrativos que del volumen de ingresos, lo que confirma la urgencia de una intervención técnica.

Se constató una inquietante dependencia del financiamiento informal que sobrepasa al de la banca privada y pública, según el 50% de los encuestados las altas tasas de interés constituyen la barrera primordial para acceder al sistema formal, este fenómeno es una respuesta directa a ello, por lo tanto, mientras el sistema financiero convencional conserve altos niveles de costos y exigencias estrictas de garantías, los microempresarios de Chone continuarán funcionando con

esquemas de financiación de alto riesgo que restringen su habilidad para invertir en activos productivos y tecnológicos.

La educación financiera se presenta en este marco como la clave transformadora que contribuye a disminuir los peligros de insolvencia al proveerle al microempresario instrumentos esenciales para tomar decisiones, la educación financiera al promover la comprensión de conceptos como el flujo de caja, la capacidad de pago y el costo de oportunidad, posibilita que dejar de ser una medida de emergencia para transformarse en un apalancamiento estratégico, el fortalecimiento de los conocimientos no solo optimiza la salud financiera de cada empresa, sino que también crea un ecosistema empresarial más disciplinado y resistente, con capacidad para llevar a cabo sus responsabilidades y planear un crecimiento sostenido en el tiempo.

## **7. RECOMENDACIONES Y LIMITACIONES**

A partir de las conclusiones expuestas y considerando el diagnóstico crítico de la situación financiera en el cantón Chone, se presentan las siguientes recomendaciones dirigidas a fortalecer el tejido microempresarial y mitigar las barreras de acceso al sistema formal:

Gestionar, a través de alianzas entre el gobierno local y entidades financieras, la creación de líneas de crédito diferenciadas para el cantón Chone, que flexibilicen las exigencias de garantías físicas y ajusten las tasas de interés al perfil real del microempresario, reduciendo así el desplazamiento hacia el sector informal.

Implementar programas de asistencia técnica en gestión administrativa que prioricen la reestructuración de pasivos y la planificación de flujo de caja, con el fin de que los microempresarios puedan transformar sus deudas actuales de un riesgo de liquidez en un apalancamiento productivo controlado.

Diseñar una campaña de sensibilización y alerta sobre los riesgos y costos reales del crédito informal, acompañada de un acercamiento con cooperativas locales para promover productos de microcrédito asociativo que ofrezcan condiciones más competitivas y seguras que los prestamistas particulares.

Establecer una capacitación permanente en finanzas estratégicas para acceder a los modelos de financiamiento mencionados, que enseñe de forma práctica el manejo de herramientas como el costo de oportunidad y la capacidad de pago, asegurando que el microempresario no vea la educación como un requisito teórico, sino como una defensa contra la insolvencia.

A pesar de que el estudio cumple con los objetivos planteados, se identificaron ciertas restricciones que deben considerarse al interpretar los resultados:

Dado que la investigación aborda temas sensibles como el endeudamiento informal y la salud financiera, existe la posibilidad de un "sesgo de deseabilidad social", donde algunos encuestados podrían haber omitido información precisa sobre sus deudas por temor o desconfianza.

Al evaluar las competencias técnicas, se detectó que la falta de familiaridad con ciertos términos financieros por parte de los encuestados pudo haber dificultado una respuesta más profunda sobre herramientas complejas de gestión.

## BIBLIOGRAFÍA

- Banco Internacional. (2025, 16 junio). ¿Qué es el financiamiento? - Banco Internacional. <https://www.bancointernacional.com.ec/sala-de-prensa/que-es-el-financiamiento/>
- Banco Pichincha. (2021). Seis formas de financiar tu emprendimiento, microempresa o negocio en Ecuador. Pichincha Mi negocio. Recuperado 8 de octubre de 2025, de <https://www.pichincha.com/blog/formas-de-financiar-una-empresa>
- Banco de Guayaquil. (2024). Educación financiera para tomar mejores decisiones. Banco de Guayaquil. Recuperado 8 de octubre de 2025, de <https://www.bancoguayaquil.com/blog/educacion-financiera-mejora-tus-decisiones-financieras/>
- Banco Interamericano de Desarrollo. (2024). Fintech en América Latina y el Caribe: un ecosistema consolidado para la inclusión financiera. IADB Publications.
- Banco Mundial. (2024). Perspectivas económicas mundiales: El crecimiento se estabiliza. Informe de análisis junio 2024.
- Benítez, L. (2025). Gestión responsable y organización interna: un análisis de su impacto en la sostenibilidad y en el desempeño de las MIPYMES ecuatorianas. Pro Hominum, 7(1). <https://doi.org/10.47606/ACVEN/PH0327>
- Capote, R., Torres, C., & Del Castillo, L. (2022, 22 diciembre). *Modelo para la gestión del financiamiento del desarrollo local a escala municipal en Cuba*. Scielo. [http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2310-340X2022000300653&script=sci\\_arttext](http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2310-340X2022000300653&script=sci_arttext)
- Cedeño-Alcívar, L., & Bravo-Santana, V. (2020). LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS Y SU APOORTE AL SECTOR MICROEMPRESARIAL ECUATORIANO: ARTÍCULO DE REVISIÓN. REVISTA CIENTÍFICA MULTIDISCIPLINARIA ARBITRADA YACHASUN - ISSN: 2697-3456, 4(7), 19–44. Recuperado a partir de <https://editorialibkn.com/index.php/Yachasun/article/view/35>
- Crespo, M., Carchi, K., Zambrano, Á., Orellana, D., & González, S. (2020). Mejora continua en el proceso contable y su aporte en la competitividad de las MIPYMES en la provincia de El Oro (Ecuador). Espacios, 41(1). <https://www.revistaespacios.com/a20v41n01/20410103.html>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2025). Financiamiento para el desarrollo: Propuestas para un desarrollo productivo inclusivo. CEPAL Notas Informativas.
- Fajardo, Y., Moreira, L., & Espinoza, J. (2024). Impacto del financiamiento crediticio en la expansión de MIPYMES en sectores tradicionales, emergentes: estudio longitudinal. JOURNAL BUSINESS SCIENCE, 5(2). <https://doi.org/10.56124/jbs.v5i2.006>
- Fernández, M., Solís, G., Fernández Solís, M., & Fernández Solís, C. (2025). Microempresa: crecimiento y desarrollo productivo basado en un modelo de competencias. ASCE Magazine, 4(1). <https://doi.org/10.70577/ASCE/120.137/2025>
- INDEED. (2024). Tipos de fuentes de financiamiento. Indeed. Recuperado 6 de agosto de 2025, de <https://www.indeed.com/orientacion-profesional/desarrollo-profesional/tipos-fuentes-financiamiento>
- Krainz, P. C. K. y. R. N., & Nava, R. (2024). Digitalización financiera en América Latina enfrenta nueva era de transformación y oportunidades. El País América. Recuperado 6 de agosto de 2025, de <https://elpais.com/america/termometro-social/2024-10-07/digitalizacion-financiera-en-america-latina-enfrenta-nueva-era-de-transformacion-y-oportunidades.html>
- Loor, E., & Vera, P. (2025). Producción láctea en el desarrollo microempresarial del cantón Chone. Revista de Gastronomía y Cocina, 4(1), 040101.
- Malquin, D., & Rosero, J. (2020). *Vista de modelo de gestión financiera para el fortalecimiento del proceso de sostenibilidad y crecimiento de las Pymes en la Ciudad de Tulcán*. Dilemas. <https://dilemascontemporaneoseducacionpoliticayvalores.com/index.php/dilemas/article/view/2170/2225>
- Mendoza, J., Macías, G., & Parrales, M. (2021). Desarrollo empresarial de las MiPymes ecuatorianas: su evolución 2015-2020. Publicando, 8(3). <https://doi.org/10.51528/rp.vol8.id2253>
- Useche-Aguirre, M. C., Pereira-Burgos, M. J., y Barragán-Ramírez, C. A. (2021). Retos y desafíos del emprendimiento ecuatoriano, trascendiendo a la postpandemia. Retos

Revista de Ciencias de la Administración y Economía, 11(22), pp. 271-286.  
<https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.05>

- Universidad de Santander. (2021). Fuentes de financiación externas: descubre qué son y sus tipologías. Open Academy. Recuperado 8 de octubre de 2025, de <https://www.santanderopenacademy.com/es/blog/fuentes-de-financiacion-externas.html#:~:text=Una%20fuente%20de%20financiaci%C3%B3n%20externa%20consiste%20en%20todos%20aquellos%20recursos.invertirlo%20en%20su%20propio%20negocio.>
- Sánchez González, I., Benítez Luzuriaga, F., Moscoso Parra, A., & Muñoz Suarez, M. (2020). Desarrollo sostenible en las MiPymes de Ecuador y su impacto en el consumidor. Cumbres, 6(1), 33-42. <https://doi.org/10.48190/cumbres.v6n1a3>
- Servicio de rentas internas [SRI]. (2024). Datos abiertos- Base de Datos Manabí RUC. En SRI. Recuperado 15 de agosto de 2025, de <https://www.sri.gob.ec/datasets#La%20informaci%C3%B3n%20del%20Catastro%20Tributario.%20proporcionar%20la%20informaci%C3%B3n%20agrupada%20del%20n%C3%BAmero%20de%20contribuyentes%20registrados%20por%20provincia.>
- Sumba, R., Pinargotty, J., & Pillas agua, D. (2022). MIPYMES en el mercado de Ecuador y su rol en la actividad económica. RECIMUNDO, 6(4). [https://doi.org/10.26820/recimundo/6.\(4\).octubre.2022.439-455](https://doi.org/10.26820/recimundo/6.(4).octubre.2022.439-455)
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2024). Estudios sobre Economía Popular y Solidaria: La Mujer y la EPS en Ecuador. Dirección Nacional de Estudios.
- Tobar-Pesántez, L. (2024). LAS MIPYMES EN ECUADOR; FACTORES INTERNOS y EXTERNOS QUE INFLUYEN EN SU COMPETITIVIDAD. AÑO 2023. EconomiUPS, 5(7). <https://doi.org/10.13140/RG.2.2.34500.64644>