



**ESTRATEGIAS FINANCIERAS FRENTE A LA CRISIS POR COVID-19 PARA LA  
REACTIVACIÓN ECONÓMICA DE LAS MICROEMPRESAS DEL CANTÓN LA LIBERTAD,  
PROVINCIA DE SANTA ELENA AÑO 2020**

Verónica Alexandra Lucas Vizñay

Universidad Estatal Península de Santa Elena

Facultad Ciencias Administrativas

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Unidad de Integración Curricular II

Tutor: Ing. William Amador Núñez De La Cruz, MSc.

Agosto 2021





## Resumen

A nivel mundial las microempresas tienen una participación trascendental en la economía, ya que representan fuentes generadoras de empleos e ingresos, además de abastecer los nichos de mercado que no son captados por las grandes empresas, permitiendo así dinamizar las actividades productivas de las economías locales. Sin embargo, la crisis generada por el COVID-19 afectó no solo el sistema de salud, sino que además trajo terribles consecuencias en el sistema económico, debido a la paralización de operaciones comerciales por el confinamiento impuesto por los Gobiernos para evitar la transmisión del virus, llevando a los microempresarios a enfrentar uno de los más grandes desafíos por mantenerse en el mercado y procurar la estabilidad de sus negocios. Este trabajo tiene como objetivo analizar las estrategias financieras implementadas por las microempresas del Cantón La Libertad para su reactivación económica en tiempos de pandemia.

**Palabras claves:** estrategias financieras, microempresa, reactivación económica, COVID 19

Firma Estudiante

**Lucas Vizñay Verónica Alexandra**

Firma Tutor

**Ing. Núñez De La Cruz William Amador, MSc.**



**Estrategias financieras frente a la crisis por COVID-19 para la reactivación económica de las microempresas del Cantón La Libertad, Provincia de Santa Elena  
año 2020**

En la última década, el Ecuador ha mostrado una notable evolución empresarial que abarca tanto a las multinacionales como a las microempresas, lo que ha hecho necesario la implementación de estrategias financieras que hagan sostenible y sustentable las operaciones comerciales y, a su vez, les permitan posicionarse en los diferentes sectores empresariales promoviendo así su fortalecimiento, más ahora que se necesita afrontar esta dura crisis sanitaria que atraviesa el país y el mundo entero.

La presencia del COVID- 19 se ha tornado como una de las principales barreras para mantener el equilibrio de la balanza comercial (donde los ingresos generados por las microempresas son vitales), además de aumentar el índice de desempleo debido al cierre parcial o total de estas unidades productivas, por lo que es necesario que los procesos económicos financieros se establezcan en base a adecuadas estrategias que permitan incrementar la productividad y la reactivación económica de las microempresas.

El Directorio de Empresas y Establecimientos creado en Ecuador por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censo (INEC, 2020) refiere a las microempresas, a nivel nacional, como grandes generadoras de trabajo y las determina como el segmento de mayor participación con el 90,89% del total de microempresas, identificando que en la Provincia de Santa Elena el 92% del mercado provincial pertenece a este grupo; concentrándose en el Cantón La Libertad la mayor proporción, lo que convierte a esta ciudad en un pilar fundamental para el crecimiento económico de la provincia, por lo que es indispensable reactivar su economía.



Por lo expuesto, la idea a defender es que la implementación de adecuadas estrategias financieras promueve la reactivación económica del sector microempresarial del Cantón La Libertad en tiempos de pandemia. Por consiguiente, el objetivo de este trabajo investigativo es analizar si las estrategias financieras implementadas por las microempresas del Cantón La Libertad permiten una reactivación económica en tiempos de COVID-19.

Para cumplir con el objetivo de la investigación el presente trabajo será estructurado en tres secciones. En la primera parte se tomarán en cuenta la percepción de varios autores con precisiones teóricas sobre estrategias financieras, microempresas y reactivación económica en tiempos de COVID-19, posteriormente se analizarán las estrategias financieras implementadas para reactivar la economía a nivel nacional y local. Por último, se expondrán las conclusiones a través del análisis e interpretación de la información recabada.

### **Estrategias financieras**

Antes de que el término estrategia empezara a tener interés, las empresas manejaban otros métodos que con el tiempo pasaron de ser una alternativa a una prioridad, ya que las pocas ventajas que tenían y la necesidad de comprometer sus recursos para mantenerse en el mercado, provocaban que las empresas se enfrentaran a múltiples inconvenientes en una búsqueda insuficiente de oportunidades, y por consiguiente en una desacertada toma de decisiones. (García, 2016)

Las estrategias empresariales permiten potenciar una producción con mayor eficiencia, valor agregado y rentabilidad; cumplen un papel predominante las de naturaleza financiera ya que su implementación logra una eficiencia económica basada en la administración de los recursos financieros con los que cuenta cada entidad y cuyo uso debe ser gestionado óptimamente. (Navarro, Crespo, & López, 2018)

Para sintetizar, estas estrategias permiten una óptima administración de los recursos financieros que posee una empresa, ayudando a alcanzar sus objetivos enfocados a obtener



una mayor rentabilidad, debido a que permiten tomar decisiones adecuadas desde el punto de vista financiero y económico, logrando aumentar su productividad.

Asimismo, forman parte del procedimiento de planificación y de la gestión estratégica de todas las empresas, teniendo una estrecha relación con la adquisición de recursos para que estas entidades lleven a cabo sus operaciones, logrando el cumplimiento de los objetivos a corto, mediano y largo plazo. (Riquelme, 2018)

Las estrategias financieras forman parte de una eficiente planificación y permitirán que la empresa adquiera los recursos necesarios para efectuar sus operaciones, lo cual será determinante para alcanzar la meta propuesta.

### **Estrategias Financieras a largo plazo**

(Terán, 2018) asevera que la estrategia financiera a largo plazo comprende tres decisiones fundamentales que las organizaciones deben considerar: inversión, financiamiento y dividendos.

- Sobre la inversión: para que la empresa crezca eficientemente, existen dos tipos de crecimiento, el interno y el externo. El crecimiento interno que tiene que ver con la necesidad de ampliar el negocio, ya sea porque la demanda aumenta o por la necesidad de implementar nuevos productos, mientras que el crecimiento externo tiene relación con que las empresas pretendan eliminar a sus competidores valiéndose de fusiones.
- Sobre la estructura financiera: se direccionan hacia el menor o mayor riesgo financiero que pueda tener la empresa y, en la práctica, se adoptan estrategias más o menos arriesgadas dependiendo del nivel de complejidad que administradores e inversores están dispuestos a asumir en torno al financiamiento.





Reparto de utilidades: Las empresas deciden qué hacer con sus utilidades, si repartirlas o acumularlas con la finalidad de que sirvan como contingente para tener acceso a préstamos de largo plazo y conseguir financiamiento para nuevas inversiones o la posibilidad de tener una retribución mayor en inversiones alternativas, entre otros aspectos. Esta estrategia se relaciona directamente con la estructura de financiamiento pues repercute en lo que tiene que ver con las fuentes de financiamiento que posee la empresa.

### **Estrategias Financieras a corto plazo**

Para las empresas es un punto clave disponer de financiamiento a corto plazo para funcionar adecuadamente. Se denomina a corto plazo porque son obligaciones que vencen en períodos de hasta un año y que se necesitan para dar soporte a la mayor parte de los activos corrientes de la entidad, tales como el efectivo, las cuentas por cobrar y los inventarios. Este tipo de estrategias se planifican tomando decisiones que trasciendan:

- Sobre el capital de trabajo: involucran las decisiones para administrar eficientemente los activos corrientes en conjunto con los pasivos corrientes.
- Sobre el financiamiento corriente: se relaciona con el pasivo corriente o las cuentas por pagar como los sueldos, salarios e impuestos, además de las que provienen de fuentes bancarias y extra bancarias que conllevan un costo financiero.
- Sobre la gestión del efectivo: son decisiones muy importantes en las cuales se establecen políticas de inventarios, cobros y pagos, las mismas que deben implementarse para generar un nivel de liquidez óptimo; entre las principales se pueden mencionar: reducir el inventario, sin que esto signifique quedarse sin stock; acelerar los cobros consensuando plazos con clientes para no perderlos y; tratar de retardar pagos sin que esto afecte la reputación crediticia de la empresa.



## Microempresas

Las microempresas son unidades de producción de bienes y servicios y por tanto una importante fuente generadora de empleo; éstas se han convertido en un práctico medio para la dinamización de las actividades productivas en una sociedad. Ocupan un lugar sobresaliente tanto en los países en crecimiento como en países industrializados. (Sumba & Santistevan, 2018)

Al referirse a una microempresa se hace énfasis a una forma de producción en menor escala y con características personales o familiares en el área de comercio, producción o servicio, que según las leyes tributarias del país para ser consideradas como tal deben tener de 1 hasta 9 trabajadores como máximo y generar ingresos de hasta USD 300.000,00 anuales.

Razón por la cual las microempresas son de suma importancia, al contribuir al aparato productivo de un país, ya que poseen una sorprendente capacidad de generar ingresos y empleos, dinamizando la economía. Cabe recalcar, que propician un campo laboral mucho mayor que cualquier otro tipo de empresa, destacándose actividades como la alimentación, confección, calzado, cuero, materiales de construcción, turismo, hoteles, restaurantes, servicios profesionales, entre otras.

### Importancia de las Microempresas en el Ecuador

Según datos del (INEC, 2020) más del 90% de la red empresarial ecuatoriana, está integrada por medianas, pequeñas y microempresas, que favorecen de una manera activa a la economía del país al ser fuentes generadoras de empleo y desarrollo económico.

Las microempresas proveen de empleo a un alto porcentaje de trabajadores de ingresos bajos y medios en el país, representados por un 25% de la mano de obra a nivel nacional correspondiente a 1'018.135 personas, las cuales operan en un total de 684.850 microempresas de diferentes sectores como producción, comercio y servicios.

Asimismo, las ventas de las microempresas representan un aproximado del 25.7% del PIB sobrepasando el 10% de los ingresos netos totales de la balanza comercial. Como resultado de estas estadísticas, las microempresas representan un componente fundamental en la economía del Ecuador.

### Microempresas en la Provincia de Santa Elena

La Provincia de Santa Elena está conformada por tres cantones: Santa Elena, con la mayor extensión territorial; Salinas, que destaca como uno de los balnearios más importantes del país y, el Cantón La Libertad que es considerado como la mayor zona comercial y el principal centro de intercambios de la provincia. Sin duda alguna destaca este cantón por las actividades económicas que desarrolla y su dinámica empresarial desde lo micro hasta lo macro.

Para (Lovato, 2018) “*el sector microempresarial se ha convertido en el primordial empuje de la acción económica de la Provincia de Santa Elena*”, debido a que en la provincia las microempresas con menos de tres empleados y que generan menos de USD 6.000,00 anuales tienen una mayor participación en el mercado provincial con el 58%, mientras que las microempresas que generan entre USD 6.001,00 y USD 24.000,00 tienen una participación del 25% y el restante representa a las microempresas cuyos ingresos son superiores a USD 24.000,00.

**Tabla 1**

*Microempresas en la Provincia de Santa Elena*

CANTONES DE LA PROVINCIA	NÚMERO DE MICROEMPRESAS	%
Santa Elena	1.388	10%
La Libertad	9.580	69%
Salinas	2.916	21%
<b>TOTAL</b>	<b>13.884</b>	<b>100%</b>

*Nota. Tesis doctoral Lovato Sofía (2018)*





Las principales actividades que desarrollan las 13.884 microempresas abarcan en primer lugar el comercio en el que se concentra un total de 32,55% entrando en este grupo las tiendas, despensas, bazares y papelerías; el turismo representando el 24,55% el cual abarca restaurantes, bares y hoteles, y; las que se dedican a brindar servicios con un 13,84% del total de microempresas en la Provincia de Santa Elena.

### **COVID-19 y su impacto en las Microempresas**

Según un estudio de (CEPAL, 2020) , la gran mayoría de las empresas de América Latina y el Caribe registraron bajas importantes de sus ingresos, presentando dificultades apremiantes para mantener sus actividades, ya que tuvieron graves problemas en el cumplimiento de sus obligaciones financieras y salariales, además debido a la crisis sanitaria se tornó difícil el acceso a financiamiento para el capital de trabajo.

Por lo antes mencionado, se describe el efecto de la pandemia en las microempresas al producir un impacto muy profundo sobre la economía y la sociedad de América Latina y el resto del mundo. Según este informe se estimó que al finalizar el 2020 cerrarían alrededor de 2,7 millones de empresas (más del 90% serían microempresas) lo que ocasionaría la destrucción de 8,5 millones de empleos.

Como resultado de la aparición de la pandemia y las medidas tomadas por los Gobiernos como el confinamiento social para tratar de contener la propagación del virus, varios sectores económicos suspendieron sus actividades. El comercio mundial se paralizó ante una realidad inédita y para la cual ningún país estaba preparado, no solamente los sistemas de salud de países desarrollados como España colapsaron sino también sus economías, debido a la paralización de actividades comerciales.

Este escenario en nuestro país fue realmente devastador, la cuarentena obligatoria declarada desde el 17 de marzo de 2020 que se alargaría hasta junio del mismo año,



ocasionó que varias empresas no pudieran percibir ingresos, al tener sus actividades totalmente paralizadas, lo que les acarreó graves consecuencias como no tener la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones con empleados y proveedores, provocando una crisis financiera que traería como resultado el cierre parcial y hasta definitivo (quiebra) de muchas de ellas, siendo las microempresas las más afectadas al no contar con estrategias adecuadas para enfrentarse al cambio.

### **Reactivación Económica en microempresas**

El efecto POST COVID-19 ha impactado la economía del país y del mundo, aumentando el índice de desempleo ocasionado por el cierre de las empresas en todos sus segmentos; bajo este contexto las más afectadas fueron las microempresas, debido a su poca capacidad para enfrentarse a la crisis, sus posibilidades de poder mantenerse en el mercado se volvieron casi nulas. Como consecuencia de este impacto, las exigencias más urgentes de las microempresas se centraron en tener acceso a la liquidez y en reducir sus costos operativos.

Menciona CEPAL que, en marzo de 2020, para sostener la estructura productiva y evitar la destrucción de capacidades en las empresas, los Gobiernos de la región anunciaron un amplio conjunto de medidas, entre las principales se encontraban la de proveer liquidez y mejorar el acceso al crédito. Para incrementar la disponibilidad de crédito, el 71% de las medidas se enfocaron en una mayor asignación de recursos por parte del Estado, por ejemplo, mediante líneas de crédito o fondos para garantías, mientras que cerca de una tercera parte de ellas, implicó cambios en la regulación para inyectar más liquidez.

Desde el punto de vista de (Chavez, Pico , & Loor, 2018) la forma más práctica y común de permitir el desarrollo de las micro y pequeñas empresas es mediante el financiamiento con microcréditos que permitan incrementar capitales en los negocios con el objetivo de generar ingresos. En base a esto, se puede decir que la forma más práctica para reactivar la economía



de estas pequeñas unidades productivas es optar por una estrategia de financiación como es el crédito a nivel micro.

### **Estrategias para la reactivación económica del país y el Cantón La Libertad**

Según informa (CEPAL, 2021) entre las principales estrategias adoptadas por el Gobierno ecuatoriano para la reactivación económica de las microempresas a nivel nacional están las estrategias de liquidez y las estrategias de financiamiento.

#### **Estrategias de liquidez**

- Todos los contribuyentes registrados como microempresarios hasta diciembre 2019 podrán pagar el Impuesto a la Renta en seis cuotas de abril hasta septiembre de 2020 y podrán declarar el IVA semestralmente (Decreto Ejecutivo 1021 del 27 de marzo de 2020).
- No se cortará ningún servicio básico por falta de pago y esta medida se mantendrá hasta 60 días después de que termine el estado de excepción, luego de lo cual las entidades públicas proveedoras de estos servicios podrán empezar a cobrar estos valores en doce cuotas iguales sin ningún tipo de recargo e intereses (Ley Orgánica de Apoyo Humanitario del 19 de junio 2020).
- Con respecto al pago a la seguridad social, se otorgarán facilidades para personas naturales que ejerzan actividades económicas y microempresas que no hayan podido cubrir sus obligaciones de marzo a junio de 2020 sin que se genere responsabilidad patronal. Este valor se podrá diferir en 12 meses sin intereses (Resolución CD604 del 5 de agosto 2020).
- Para créditos personales, de pequeñas empresas y microempresas se otorgará un aplazamiento de hasta 60 días sin recargos en las cuotas de pago. Las instituciones bancarias privadas consideraran un refinanciamiento en función de las necesidades



de cada caso (Resolución 569-2020 del 22 de marzo 2020), medida que se ampliará hasta el 30 de junio de 2021 (Resolución 609-2020 del 29 de octubre 2020).

### **Estrategias de financiamiento**

- Línea de crédito Reactívatelo Ecuador: se crea esta línea de financiamiento previsto por el Gobierno con créditos que van desde USD 500,00 (siendo el monto máximo USD 30.000,00 para microempresas), con un período de seis meses de gracia a un plazo de hasta 36 meses y una baja tasa de interés del 5%. Estos créditos pueden ser utilizados para capital de trabajo, incluidos los costos operativos y el pago de nómina por seis meses, también se podrán utilizar para cubrir obligaciones vencidas con proveedores hasta el 31 de diciembre de 2020 (Decreto 1070 del 11 de junio de 2020).
- Financiamiento de activos fijos de infraestructura, equipamiento y maquinaria y de capital de trabajo que incluirá la cancelación a proveedores. Los microcréditos podrán ser de hasta USD 25.000,00 para financiar capitales de trabajo.

El interés del Gobierno es que las micro, pequeñas y medianas empresas se reactiven de manera urgente, ya que la economía del país caería en un 9,6 %; por ello el exmandatario, Lenin Moreno, planteó el fondo de USD 1.150 millones en la línea de crédito denominado Reactívatelo Ecuador, de los cuales USD 500 millones fueron entregados al Banco del Pacífico y el resto a distintas entidades del sistema financiero, para poder canalizar estos recursos públicos a través de todas estas entidades.

Cabe recalcar que, según el Banco Central, la tasa de interés promedio para un crédito productivo en el mercado es de 10,6% para las Pymes, mientras que para las microempresas las tasas de un microcrédito oscilan entre 19,2% y 26%. De ahí que este financiamiento resultó atractivo para los empresarios y microempresarios en la búsqueda de una solución a sus problemas de liquidez. Se resalta que desde que se activó el plan





productivo ReactívatE Ecuador, 1478 microempresas afectadas por la crisis accedieron a este préstamo hasta septiembre del 2020. (Tapia, 2020)

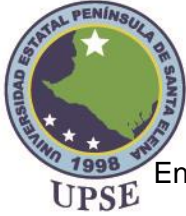
Por otro lado, el Gobierno estableció incentivos de tipo tributario para que las entidades del sistema financiero otorguen créditos para la reactivación económica y protección del empleo en el sector privado, tales como deducción y exención del 50% del Impuesto a la Renta por intereses recibidos por pago o modificación de préstamos.

Para acceder a estos beneficios la banca privada debía ofrecer créditos de tipo productivo, comercial o microcrédito con montos sobre los USD 25.000,00 y a un plazo mínimo de 48 meses; incrementar el plazo de los créditos en curso en al menos 12 meses adicionales al plazo original en créditos mayores a USD 10.000,00 y además para subsanar la carga financiera de los microempresarios deberían optar por la reprogramación o reestructuración de créditos financiados, según lo amerite el caso.

Instituciones como Banco de Guayaquil, Banco Pichincha y la Unión de Cooperativas del Ecuador se acogieron a estos beneficios, emitiendo disposiciones para ayudar a los clientes que mantenían deudas por créditos o tarjetas con dichas entidades financieras.

Banco de Guayaquil incrementó el plazo de los créditos en hasta 18 meses adicionales al plazo original (incluido dos meses de gracia) mientras que el Banco Pichincha dispuso extender el plazo original de microcréditos en 3 meses, esto por las letras que no fueron canceladas en los meses de marzo, abril y mayo, dejando estos meses como período de gracia para que los clientes puedan pagar a partir del mes de junio sin que se cobren intereses por mora. Asimismo, en el caso de que, aun dando estas opciones para aligerar la carga financiera a los clientes que no puedan cubrir sus obligaciones, debido a los escasos ingresos generados por la dura crisis durante el segundo semestre del año 2020, todas estas instituciones tenían como opción el refinanciamiento o reestructuración de la deuda sin intereses adicionales, en función de las necesidades de cada caso. (Tapia, 2020)

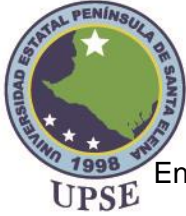




En el Cantón La Libertad, los microempresarios no solamente se acogieron a las estrategias ofrecidas por el Gobierno, tales como el acceso al crédito del Banco del Pacífico o a los múltiples beneficios ofrecidos por las entidades financieras privadas como Banco Guayaquil, Banco Pichincha y las diferentes Cooperativas, sino que además el GAD Municipal también ha realizado diversas gestiones procurando el bienestar de los microempresarios y la reactivación de la economía del cantón, aprobando el 20 de octubre de 2020 la “ORDENANZA DE REACTIVACIÓN ECONÓMICA QUE PERMITE HACER FRENTE A LOS EFECTOS ECONÓMICOS – SOCIALES PROVOCADOS POR EL COVID-19 EN EL CANTÓN LA LIBERTAD”, cuyo objetivo es recuperar y dinamizar la economía local que sufrió un fuerte impacto como resultado del confinamiento social ocasionado por la emergencia sanitaria.

Esta ordenanza dispone de algunos puntos en beneficio de los microempresarios de mercados y centros comerciales municipales, tales como un descuento del 100% de sus haberes por concepto de arrendamiento de los meses más críticos de la pandemia como fueron marzo, abril y mayo; y de un 50% en los meses de junio a diciembre 2020, ampliando el plazo de pago hasta el 31 de diciembre de 2020 sin que se cobre ningún tipo de interés por mora; además se estableció la exoneración del 100% del pago de tasas por concepto de publicidad durante el año 2020 a contribuyentes que pertenezcan a programas y proyectos de emprendimientos ejecutados por la Dirección de Desarrollo Socioeconómico del GAD Municipal.

Con esta iniciativa el alcalde procuró impulsar la reactivación económica del comercio formal del cantón, ya que estas medidas representaron un alivio y la tranquilidad para los microempresarios, debido a que durante el 2020 no generaron ingresos suficientes para cumplir con todas sus obligaciones monetarias.



Entre otras gestiones realizadas por el cabildo está la entrega de pequeños créditos como parte del proyecto denominado “Bancos para la reactivación” dirigida a microempresarios del cantón y puesta en conocimiento a los ciudadanos a través de medios de comunicación local.

En base a lo investigado se puede concluir que la implementación de las estrategias financieras gestionadas por el Gobierno nacional en cooperación con la banca privada se instituyeron como parte fundamental para la reactivación económica de las microempresas a nivel nacional y local, al crear estrategias de liquidez y financiamiento que permitieron contrarrestar el impacto económico generado por la pandemia, tales como la prórroga en pagos de servicios básicos, impuestos o cuotas de obligaciones financieras, así como programas para canalizar microcréditos, a largo plazo y con bajas tasas de interés.

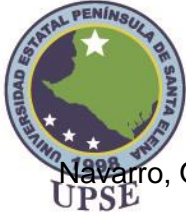
Las microempresas debieron adoptar estas estrategias como un primer paso para su reactivación, ya que como consecuencia de la crisis económica generada por el COVID-19, una de las exigencias más urgentes de los microempresarios se centraba en tener acceso a la liquidez, siendo la forma más práctica y común, el financiamiento con microcréditos que les permitieran incrementar sus capitales de trabajo y cumplir en la medida de lo posible sus obligaciones pendientes con proveedores y/o trabajadores.

En el Cantón La Libertad, el cabildo procuró buscar soluciones que mitiguen el impacto económico-social ocasionado por la pandemia, mediante disposiciones que han beneficiado en gran medida a los microempresarios, ya que esta ciudad es considerada la principal fuente económica de la Provincia de Santa Elena, al concentrarse la mayor parte de las microempresas en este cantón; por ello era primordial para el GAD municipal implementar estrategias que promuevan su reactivación económica de manera inmediata.



Lista de Referencias

- CEPAL. (02 de julio de 2020). *Impactos de la pandemia en los sectores productivos más afectados abarcarán a un tercio del empleo y un cuarto del PIB de la región.*  
<https://www.cepal.org/es/comunicados/impactos-la-pandemia-sectores-productivos-mas-afectados-abarcaran-un-tercio-empleo-un>
- CEPAL. (2021). *Análisis de las políticas de apoyo a las pymes para enfrentar la pandemia de COVID-19 en América Latina.*  
[https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/46743/1/S2100104\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/46743/1/S2100104_es.pdf)
- Chavez, J., Pico , E., & Loor, M. (2018). El microcrédito en las pymes y su influencia en el desarrollo económico en el Cantón la Libertad, provincia de Santa Elena. *Revista de Estrategias del Desarrollo Empresarial*, 4(14), 1-11.  
[https://www.ecorfan.org/spain/researchjournals/Estrategias\\_del\\_Desarrollo\\_Empresarial/vol4num14/Revista\\_de\\_Estrategias\\_del\\_Desarrollo\\_Empresarial\\_V4\\_N14\\_1.pdf](https://www.ecorfan.org/spain/researchjournals/Estrategias_del_Desarrollo_Empresarial/vol4num14/Revista_de_Estrategias_del_Desarrollo_Empresarial_V4_N14_1.pdf)
- García, J. (2016). *Finanzas Empresariales*. Madrid: Centro de Estudios Financieros.
- INEC. (octubre de 2020). Directorio de Empresas y Establecimientos 2019. *Boletín Técnico No. 01-2020-DIEE*. Obtenido de  
[https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas\\_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio\\_Empresas\\_2019/Boletin\\_Tecnico\\_DIEE\\_2019.pdf](https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio_Empresas_2019/Boletin_Tecnico_DIEE_2019.pdf)
- Lovato, S. (2018). *El marketing como herramienta administrativa para el desarrollo microempresarial del sector comercio en la provincia de Santa Elena-Ecuador* [ Tesis doctoral, Universidad Nacional de San Marcos].  
[http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12672/9705/Lovato\\_ts.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12672/9705/Lovato_ts.pdf?sequence=1&isAllowed=y)



Navarro, O., Crespo, M., & López, M. (2018). Perspectivas de la Administración Financiera del Capital de Trabajo como instrumento necesario en la evolución de las Mipymes.

*Revista Espacios*, 39(42), 14.

<http://www.revistaespacios.com/a18v39n42/a18v39n42p14.pdf>

Sumba, R., & Santistevan, K. (2018). Las microempresas y la necesidad de fortalecimiento: reflexiones de la zona sur de Manabí, Ecuador. *Revista Universidad y Sociedad*, 323-

326. [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-)

[36202018000500323&lng=es&tlng=es](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202018000500323&lng=es&tlng=es)

Tapia, E. (19 de marzo de 2020). Bancos Guayaquil y Pichincha y nueve cooperativas ponen en marcha beneficios frente a la emergencia. *El Comercio*.

<https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/bancos-guayaquil-pichincha-ayuda-clientes.html>

Tapia, E. (08 de septiembre de 2020). Reactívale Ecuador entregó hasta ahora USD 54,5 millones. *El Comercio*. [https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/reactivate-](https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/reactivate-ecuador-entrega-creditos-finanzas.html)

[ecuador-entrega-creditos-finanzas.html](https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/reactivate-ecuador-entrega-creditos-finanzas.html)

Terán, F. (2018). Estrategias financieras determinantes de la competitividad: Evolución y perspectivas en las Pymes ecuatorianas. *Revista Publicando*, 5(15), 1320.

[https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/1454/pdf\\_1062](https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/1454/pdf_1062)