

El Autofinanciamiento como fuente de crecimiento en las microempresas de servicios en Guayaquil, Ecuador.

Self-Financing as a source of growth in service microenterprises in Guayaquil, Ecuador.

Pedro Vicente Maridueña Borja & Angelica Elizabeth Borja Arévalo.

CIENCIA E INNOVACIÓN EN
DIVERSAS DISCIPLINAS
CIENTÍFICAS.

Enero - junio, V°6-N°1; 2025

Recibido: 20-05-2025

Aceptado: 28-05-2025

Publicado: 30-06-2025

PAIS

- Ecuador, Guayaquil
- Ecuador, Guayaquil

INSTITUCION

- Universidad de Guayaquil
- Universidad de Guayaquil

CORREO:

- ✉ pedro.mariduenabo@ug.edu.ec
- ✉ angelica.borjaa@ug.edu.ec

ORCID:

- 🌐 <https://orcid.org/0009-0003-7679-6623>
- 🌐 <https://orcid.org/0000-0002-6479-022X>

FORMATO DE CITA APA.

Maridueña, P. & Borja, A. (2025). El Autofinanciamiento como fuente de crecimiento en las microempresas de servicios en Guayaquil, Ecuador. *Revista G-ner@ndo*, V°6 (N°1,). 5697 – 5721.

Resumen

El presente estudio analiza el autofinanciamiento en la sostenibilidad y crecimiento de las microempresas de servicios en Guayaquil, Ecuador. El problema central radica en las limitaciones de acceso al financiamiento formal, que obligan a los microempresarios a recurrir principalmente a sus propios recursos para mantener y expandir sus negocios. El objetivo de la investigación fue comprender cómo el autofinanciamiento sostiene las operaciones, impulsa el crecimiento empresarial además de analizar los factores que fomentan su uso en el contexto local. Se aplicó una metodología de enfoque mixto, con diseño no experimental y alcance descriptivo, utilizando como instrumento una encuesta estructurada, aplicada de manera digital mediante Google Forms, cuyos resultados fueron analizados mediante regresión lineal múltiple a través del software SPSS. Entre los principales hallazgos destaca que el autofinanciamiento es percibido como esencial para la operatividad diaria de las microempresas, aunque presenta limitaciones para lograr un crecimiento a largo plazo. Además, se identificó que factores como las dificultades de acceso al crédito, la necesidad de optimización de recursos y la innovación impulsan el uso de recursos propios como principal estrategia financiera. Estos resultados sugieren la importancia de fortalecer alternativas de financiamiento para apoyar la expansión sostenible de las microempresas.

Palabras clave: sostenibilidad, expansión, resiliencia, innovación, competitividad.

Abstract

This study analyzes self-financing in the sustainability and growth of service microenterprises in Guayaquil, Ecuador. The central problem lies in the limited access to formal financing, which forces microentrepreneurs to rely primarily on their own resources to maintain and expand their businesses. The objective of the research was to understand how self-financing sustains operations and drives business growth, and to analyze the factors that encourage its use in the local context. A mixed-method methodology was applied, with a non-experimental design and descriptive scope, using a structured survey as an instrument, administered digitally using Google Forms. The results were analyzed using multiple linear regression software (SPSS). Among the main findings, it is noted that self-financing is perceived as essential for the daily operations of microenterprises, although it presents limitations for achieving long-term growth. Furthermore, factors such as difficulties in accessing credit, the need for resource optimization, and innovation were identified as driving the use of own resources as a primary financial strategy. These results suggest the importance of strengthening financing alternatives to support the sustainable expansion of microenterprises.

Keywords: sustainability, expansion, resilience, innovation, competitiveness.

Introducción

A nivel mundial, las microempresas desempeñan un rol esencial en la economía, constituyendo la base de la estructura empresarial en muchos países, especialmente en aquellos en vías de desarrollo (Márquez & Lituma, 2024). Las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMEs) representan aproximadamente el 90% del total de empresas en América Latina y el Caribe, y su relevancia se debe principalmente a su capacidad para generar empleo y dinamizar la economía (CEPAL, 2022). La flexibilidad y adaptabilidad que caracterizan a estas empresas les han permitido establecer vínculos estratégicos y responder con agilidad a los cambios en el entorno económico, incluso en situaciones de crisis. Según Rosillo (2024), las microempresas no solo son motores de generación de empleo, sino también agentes clave en la inclusión social y económica, particularmente en sectores vulnerables de la población que encuentran en estas unidades productivas una vía de ingreso y estabilidad económica (Jaloma et al., 2024).

Sin embargo, para que esto suceda se deben tener en cuenta indicadores que permiten evaluar el crecimiento económico y financiero, operativo y organizacional de una microempresa, indicadores que son un punto clave para un correcto desarrollo sostenible (Valverde et al., 2024). Así, dentro de los indicadores que permiten evaluar el crecimiento económico y financiero de una microempresa se encuentran: El incremento en ingresos o ventas anuales refleja una mayor aceptación en el mercado y una demanda creciente por sus servicios (Endara & Vizuite, 2024). El aumento de utilidades netas indica una gestión eficiente de los costos y una mejora en la rentabilidad operativa. Por su parte, la rentabilidad sobre inversión (ROI) permite medir el retorno generado por cada dólar invertido, mostrando la eficacia del capital utilizado. Finalmente, un flujo de caja positivo sostenido garantiza la liquidez necesaria para operar, reinvertir y afrontar obligaciones financieras (Zambrano, 2024).

Por otro lado, el crecimiento operativo de una microempresa de servicios puede evaluarse mediante indicadores que evidencian su capacidad de expansión y mejora interna (Valverde et al., 2024). El aumento en la cantidad de servicios ofrecidos muestra una diversificación en la oferta que responde a nuevas necesidades del mercado (León, 2025). La mejora en la productividad, medida por la cantidad de servicios entregados por unidad de tiempo, refleja una mayor eficiencia en los procesos (Pérez, 2024). Asimismo, la adquisición de nuevos equipos o tecnología indica una inversión estratégica orientada a optimizar la operación, reducir tiempos y elevar la calidad del servicio brindado.

Finalmente, el crecimiento organizacional en las microempresas de servicios se evidencia a través de varios indicadores clave (Peñarrieta et al., 2025). El incremento en el número de empleados refleja una expansión de las operaciones y una mayor capacidad para atender la demanda (Granados et al., 2025). La formalización de procesos administrativos contribuye a una gestión más ordenada y eficiente, reduciendo errores y mejorando la toma de decisiones (Alberca, 2025). Además, el desarrollo de roles organizacionales definidos, como contar con un contador o asistente, fortalece la estructura interna y permite una mejor distribución de funciones, lo que impulsa la profesionalización y sostenibilidad del negocio.

Por otro lado, el acceso a financiamiento ha sido una barrera recurrente para las microempresas en el mundo, y particularmente en América Latina, donde, a pesar de representar la mayor proporción del tejido empresarial, estas empresas se enfrentan a restricciones crediticias más severas que las grandes empresas (Barros, 2024). Los sistemas financieros en muchos países no están diseñados para atender las necesidades específicas de las microempresas, las cuales cuentan con menos activos, menor historial crediticio y una menor formalización en comparación con empresas de mayor envergadura (Cuadros & Silvera, 2023). Esta situación genera una dependencia significativa de los recursos propios de los microempresarios para financiar el crecimiento y sostenibilidad de sus negocios, en lo que se

conoce como autofinanciamiento. En este contexto, el autofinanciamiento ha emergido como una estrategia de supervivencia, especialmente para aquellas empresas que carecen de acceso a créditos bancarios, siendo el único recurso viable para sostener y expandir sus operaciones.

Aunque el autofinanciamiento ha sido ampliamente documentado como una práctica común entre las microempresas, existen aún aspectos poco estudiados sobre la evolución en el crecimiento y sostenibilidad de estas unidades en sectores específicos y contextos particulares (Ochoa et al., 2025). Las investigaciones sobre las microempresas tienden a centrarse en el financiamiento externo, obviando en muchos casos el papel del autofinanciamiento como una estrategia autónoma que permite la independencia financiera y reduce la dependencia de fuentes externas, las cuales, en tiempos de crisis económica o restricciones crediticias, pueden volverse inaccesibles (Crespo et al, 2024). Asimismo, si bien se reconoce el papel del autofinanciamiento en la estabilidad operativa de las microempresas, no se han abordado en profundidad los factores que impulsan su adopción y los desafíos que enfrentan los microempresarios al depender exclusivamente de sus recursos.

Es imperativo señalar que, la reutilización de utilidades como dimensión del nivel de autofinanciamiento en las microempresas de servicios permite evaluar su compromiso con el crecimiento sostenible (Guerrero et al., 2024). El porcentaje de utilidades reinvertidas anualmente indica qué proporción de las ganancias se destina al fortalecimiento del negocio. La frecuencia con la que se realiza esta reinversión revela si existe una estrategia continua o esporádica de autofinanciamiento (López, 2024). Además, las prioridades en la reinversión, como la compra de equipos, adquisición de insumos o inversión en marketing, reflejan las áreas que la empresa considera clave para mejorar su competitividad y consolidarse en el mercado local.

Dicho esto, los aportes del propietario representan una fuente clave de autofinanciamiento en las microempresas de servicios, especialmente en etapas iniciales o de

expansión. El uso de ahorros personales destinados al negocio muestra el nivel de compromiso y confianza del dueño en su emprendimiento (Salinas, 2024). Asimismo, la utilización de ingresos externos como capital adicional refleja una estrategia de respaldo financiero ante necesidades operativas o de inversión. Por otro lado, la venta de activos personales para financiar operaciones evidencia el sacrificio individual que muchos propietarios están dispuestos a hacer para sostener y hacer crecer su empresa, especialmente en contextos de limitada financiación externa (Ugarte & Palomeque, 2024).

Por último, la gestión del flujo de caja interno es fundamental para medir el nivel de autofinanciamiento en las microempresas de servicios. La existencia de un control de ingresos y egresos permite llevar una administración financiera ordenada, facilitando la toma de decisiones informadas (Dávila et al., 2024). La disponibilidad de liquidez mensual para cubrir operaciones refleja la capacidad del negocio para mantenerse activo sin recurrir a financiamiento externo. Además, la capacidad de ahorro empresarial indica si la microempresa puede generar excedentes que sirvan como fondo de respaldo o reinversión, lo cual fortalece su autonomía financiera y sostenibilidad a largo plazo (Balcázar, 2024). La ausencia de estudios específicos sobre cómo el autofinanciamiento se relaciona en el crecimiento y sostenibilidad de las microempresas de servicios en un contexto local, como el de Guayaquil, destaca la necesidad de un análisis detallado sobre esta estrategia y sus implicaciones.

Desde una perspectiva local, Ecuador no es ajeno a la problemática del financiamiento para microempresas. Las microempresas representan el 94.6% del total de empresas en el país, lo que subraya su importancia para la economía ecuatoriana (INEC, 2022). En el caso de Guayaquil, como centro económico de Ecuador, la concentración de microempresas es notable, y su rol en la generación de empleo y en el impulso de la economía local ha sido significativo. Entre 2019 y 2021, Guayaquil concentró en promedio el 16.79% del total de microempresas registradas a nivel nacional, lo que destaca su relevancia como un núcleo de actividad

microempresarial en el país (INEC, 2022). Sin embargo, el financiamiento bancario y el acceso al crédito siguen siendo limitados para muchas de estas empresas, lo cual afecta su capacidad de inversión y crecimiento. Esta realidad económica ha llevado a muchos microempresarios a recurrir al autofinanciamiento como una alternativa para sostener sus operaciones y enfrentar los desafíos financieros.

La pandemia de COVID-19 intensificó la necesidad de estrategias de autofinanciamiento para las microempresas de servicios en Guayaquil, ya que las restricciones sanitarias y la desaceleración económica afectaron severamente su operatividad. A pesar del impacto adverso de la pandemia, estas empresas demostraron una notable capacidad de adaptación y resistencia, recurriendo a sus propios recursos y minimizando su dependencia de financiamiento externo. El Banco Central del Ecuador (BCE, 2022) reporta que, a partir de la flexibilización de las medidas sanitarias, la demanda de créditos y la oferta de financiamiento para microempresas mostraron una leve recuperación. Sin embargo, las condiciones y requisitos para acceder a estos créditos siguen siendo limitantes para muchas microempresas en Guayaquil, especialmente aquellas que operan en el sector de servicios y que no cuentan con activos suficientes para respaldar sus solicitudes de financiamiento.

A nivel académico, la literatura sobre el autofinanciamiento en microempresas ha documentado sus beneficios en términos de autonomía financiera, reducción de riesgos crediticios y flexibilidad en la gestión de recursos (Córdova, 2021). Sin embargo, los estudios que abordan este tema en el contexto de las microempresas de servicios en ciudades específicas, como Guayaquil, son escasos. Esto subraya la necesidad de una mayor investigación para comprender cómo el autofinanciamiento no solo sostiene las operaciones de estas empresas, sino que también contribuye a su crecimiento y sostenibilidad en un mercado competitivo. Además, este estudio plantea un análisis de los factores que impulsan el uso del autofinanciamiento entre los microempresarios en Guayaquil, así como de los desafíos y

limitaciones que enfrentan al depender exclusivamente de sus recursos en lugar de acceder a financiamiento externo.

Asimismo, con base a la información descrita hasta ahora, es relevante detallar el rol central del autofinanciamiento en el crecimiento de las microempresas en Guayaquil, especialmente ante limitaciones en el acceso a financiamiento formal. La tabla 1 sintetiza conceptos teóricos, como la importancia del autofinanciamiento y las barreras de financiamiento, influyen en el desarrollo económico local y en la sostenibilidad de estas empresas. Al enlazar aspectos como la innovación, el crecimiento y el marco legal, se evidencia que el autofinanciamiento no solo fortalece la independencia financiera, sino que también es una estrategia resiliente ante contextos de inestabilidad económica y regulaciones restrictivas (Márquez y Ortiz, 2020). Esta estructura teórica permite fundamentar la investigación, destacando que, en ausencia de políticas más inclusivas, las microempresas deben continuar optimizando recursos internos y fortaleciendo su capacidad para adaptarse.

Tabla 1.

Aspectos Teóricos del Autofinanciamiento en Microempresas de Servicios en Guayaquil, Ecuador

Aspecto Teórico	Descripción	Relación en la Microempresa	Beneficios del Autofinanciamiento	Limitaciones Actuales	Perspectivas Futuras	Fuentes bibliográficas
Concepto y Tipología de Microempresas	Las microempresas son pequeñas unidades productivas orientadas a satisfacer necesidades locales. Surgen como respuesta a la falta de empleos formales en economías emergentes.	Facilitan el empleo y apoyan la economía local.	Responden de manera eficiente a las demandas locales.	Menor capacidad de expansión y de innovar.	Ampliación de servicios para cubrir demandas emergentes.	Zaga, F. (2022)
Importancia del Autofinanciamiento	El autofinanciamiento permite a las microempresas mantener su independencia financiera y reducir riesgos relacionados con el crédito externo.	Refuerza la sostenibilidad y la autonomía operativa.	Mejora la estabilidad financiera y la capacidad de adaptación.	Puede limitar la expansión rápida o inversiones en innovación.	Consolidación de capital interno para mejoras a largo plazo.	Mendivil Saldívar, G. M. (2024)
Retos de Acceso al Financiamiento Formal	Barreras como garantías y requisitos crediticios limitan el acceso de microempresas a financiamiento bancario formal.	Aumenta la dependencia en fuentes informales y autofinanciamiento.	Evita el endeudamiento excesivo y la carga de intereses.	Altas tasas de interés en créditos informales afectan la liquidez.	Reformas en políticas de financiamiento para mejorar accesibilidad.	Jiménez Rico, A. (2023)
Incidencia en el Desarrollo Económico Local	Las microempresas son clave en el fortalecimiento de la economía local, especialmente en Guayaquil, ofreciendo productos y servicios básicos.	Fomenta la autosuficiencia económica y la inclusión laboral.	Contribuyen a la diversificación económica en las comunidades.	Limitada capacidad de expansión a mercados más amplios.	Incentivos gubernamentales para apoyar su crecimiento regional.	Romero et al., (2024)
Teorías de Crecimiento en Microempresas	El crecimiento depende de la habilidad para optimizar recursos internos y capacidades, un reto en entornos limitados en capital externo.	Promueve la eficiencia en el uso de recursos y la gestión autónoma.	Facilita la autosuficiencia y fomenta un enfoque de crecimiento estable.	Carencia de infraestructura para alcanzar mayor competitividad.	Apoyo en capacitación para mejorar habilidades de gestión y recursos.	Barberan et al., (2024)
Sostenibilidad Financiera y Autofinanciamiento	La sostenibilidad financiera se logra mediante el autofinanciamiento, que permite operar sin deudas externas.	Mejora la resiliencia y la estabilidad económica a largo plazo.	Protege contra fluctuaciones del mercado y garantiza autonomía.	Dificultades para acumular capital para grandes inversiones.	Fomento de redes de ahorro y financiamiento colaborativo.	Matos et al., (2023)
Innovación y Competitividad	Las microempresas en servicios innovan mediante personalización y adaptación rápida al cliente, lo que fortalece su competitividad local.	Aumenta la lealtad del cliente y mejora la diferenciación en el mercado local.	Permite competir de manera efectiva en mercados de alta proximidad.	Restricciones financieras limitan el alcance de la innovación.	Uso de tecnologías asequibles para impulsar eficiencia y competitividad.	Lira et al., (2023)
Marco Legal y Regulación	Las barreras burocráticas y requisitos de crédito restringen el crecimiento de las microempresas en Ecuador.	Limita el acceso a servicios financieros formales, especialmente para nuevas empresas.	Incentiva el uso de autofinanciamiento y redes informales de apoyo.	Requisitos crediticios desfavorables para microempresas.	Reformas legislativas para facilitar el acceso a créditos y reducir barreras.	Cahuaza et al., (2022)

Por tanto, el propósito central de esta investigación es, por tanto, analizar el papel del autofinanciamiento en el crecimiento de las microempresas de servicios en Guayaquil y evaluar cómo esta estrategia financiera influye en la estabilidad y expansión de estas empresas. En términos específicos, se pretende estudiar los principales factores que impulsan a los microempresarios a optar por el autofinanciamiento, identificar los beneficios que reporta esta práctica y evaluar los desafíos que enfrentan al depender de sus propios recursos para su desarrollo. Este enfoque permitirá, además, brindar recomendaciones que puedan ser de utilidad tanto para los microempresarios como para los formuladores de políticas, promoviendo un entorno que apoye el desarrollo de las microempresas de servicios en Guayaquil.

Métodos y Materiales

La presente investigación, de enfoque mixto, diseño no experimental y alcance descriptivo, se orientó a analizar el autofinanciamiento en microempresas de servicios en Guayaquil. Se aplicó una encuesta estructurada con escala Likert, adaptada del estudio de Márquez y Ortiz (2020), mediante la plataforma Google Forms, lo que permitió un acceso amplio, económico y seguro a los participantes. La muestra se definió por muestreo estratificado, considerando el tipo de actividad económica y una población total de 135.724 microempresas, según el INEC (2022), lo que arrojó un tamaño muestral representativo de 96 unidades. Se recopilaron 104 respuestas válidas. Los datos fueron analizados con el software SPSS, utilizando el alfa de Cronbach para validar la fiabilidad y una regresión lineal múltiple para determinar la relación entre el autofinanciamiento y variables como crecimiento, sostenibilidad y percepción sobre financiamiento externo. No se accedió a estados financieros, por lo que el análisis se centró en la percepción de los microempresarios. Además, la encuesta fue validada por expertos en microempresas y financiamiento, quienes evaluaron la coherencia, claridad y pertinencia de los ítems, asegurando que los resultados reflejaran de forma fidedigna

la realidad financiera percibida por los encuestados y los factores que inciden en la adopción del autofinanciamiento.

Análisis de resultados

La presente sección expone los principales hallazgos obtenidos a partir de la aplicación de la encuesta dirigida a microempresarios de servicios en Guayaquil. Inicialmente, se planteó un tamaño muestral estimado conforme a los parámetros de población registrados, sin embargo, se logró superar la cantidad esperada, alcanzando un total de 104 encuestas válidamente respondidas. Este incremento en la muestra permite fortalecer la representatividad de los resultados y aporta mayor robustez al análisis estadístico desarrollado. La información recolectada fue procesada mediante el software SPSS, aplicando técnicas de estadística descriptiva e inferencial, incluyendo la regresión lineal múltiple. A continuación, se presentan los resultados que permiten comprender el rol del autofinanciamiento en la sostenibilidad y crecimiento de las microempresas en el contexto económico de Guayaquil.

Tabla 2.

Estadísticos de fiabilidad

Alfa de Cronbach
0,974

A partir del análisis de fiabilidad realizado sobre los 25 ítems de la encuesta, se obtuvo un coeficiente Alfa de Cronbach de 0,974. Este resultado indica un nivel de consistencia interna excelente entre los ítems, evidenciando que las preguntas del instrumento son altamente coherentes y miden de manera homogénea los constructos planteados en la investigación.

Tabla 3.

Correlaciones - Rho de Spearman

Variables	Percepción sobre el Autofinanciamiento	Acceso a Financiamiento Formal	Retos y Estrategias en el Autofinanciamiento	Innovación y Competitividad	Futuro y Crecimiento de la Microempresa
Coefficiente de correlación	1,000	,824**	,849**	,804**	,735**
Sig. (bilateral)	.	,000	,000	,000	,000

El análisis de correlaciones de Spearman mostró asociaciones positivas y significativas entre todas las dimensiones evaluadas, con un nivel de significancia de 0,01. La percepción sobre el autofinanciamiento presentó fuertes correlaciones con el acceso a financiamiento formal ($r=0,824$), retos y estrategias en el autofinanciamiento ($r=0,849$), innovación y competitividad ($r=0,804$) y futuro y crecimiento de la microempresa ($r=0,735$). De manera similar, las demás dimensiones también evidenciaron correlaciones altas entre sí.

Tabla 4.

R resumen del modelo de regresión lineal múltiple

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de la estimación	Estadísticos de cambio				
					Cambio en R cuadrado	Cambio en F	gl1	gl2	Sig. Cambio en F
1	,918 ^a	,843	,837	1,96496	,843	133,117	4	99	,000

El resumen del modelo de regresión lineal múltiple evidenció un coeficiente de correlación (R) de 0,918, indicando una relación muy fuerte entre las variables independientes y la percepción sobre el autofinanciamiento. El R cuadrado de 0,843 refleja que el 84,3% de la variabilidad en la percepción sobre el autofinanciamiento se explica por las variables de acceso a financiamiento formal, retos y estrategias en el autofinanciamiento, innovación y competitividad, y futuro y crecimiento de la

microempresa. El cambio en F resultó significativo ($p < 0,001$), lo que confirma la validez del modelo. Además, el error típico de estimación fue aceptablemente bajo (1,96496).

Tabla 5.

ANOVA

Indicadores	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Regresión	2055,907	4	513,977	133,117	,000 ^b
Residual	382,247	99	3,861		
Total	2438,154	103			

El análisis ANOVA mostró que el modelo de regresión es estadísticamente significativo ($p=0,000$), lo que indica que las variables independientes explican de manera relevante la percepción sobre el autofinanciamiento. La suma de cuadrados de la regresión fue de 2055,907, mientras que la suma de cuadrados residual fue de 382,247, reflejando una alta proporción de variabilidad explicada por el modelo. La media cuadrática de la regresión (513,977) comparada con la residual (3,861) y un valor F de 133,117 confirman que el modelo es adecuado para predecir la variable dependiente en las microempresas de servicios de Guayaquil.

Tabla 6.

Coefficientes

Coeficientes	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes tipificados Beta	t	Sig.	Intervalo de confianza de 95,0% para B		Estadísticos de colinealidad	
	B	Error tip.				Límite inferior	Límite superior	Tolerancia	FIV
(Constante)	,746	,808		,923	,358	-,858	2,349		
Acceso a financiamiento formal	,388	,076	,398	5,095	,000	,237	,539	,260	3,846
Retos y estrategias en el autofinanciamiento	,379	,093	,388	4,095	,000	,195	,563	,177	5,665
Innovación y competitividad	,194	,088	,197	2,206	,030	,020	,369	,198	5,051
Futuro y crecimiento de la microempresa	-,010	,083	-,011	-,124	,902	-,175	,154	,201	4,966

El análisis de los coeficientes reveló que las variables acceso a financiamiento formal ($B=0,388$; $p=0,000$), retos y estrategias en el autofinanciamiento ($B=0,379$; $p=0,000$) e innovación y competitividad ($B=0,194$; $p=0,030$) tienen una influencia positiva y significativa sobre la percepción del autofinanciamiento en las microempresas. La variable futuro y crecimiento de la microempresa no resultó significativa ($p=0,902$).

Con base en los coeficientes no estandarizados obtenidos, el modelo predictivo para estimar la percepción sobre el autofinanciamiento se formula de la siguiente manera:

Modelo Predictivo en Fórmula

$$Y=\beta_0+\beta_1X_1+\beta_2X_2+\beta_3X_3+\beta_4X_4+\varepsilon$$

Donde:

- Y = Percepción sobre el Autofinanciamiento (variable dependiente)
 - β_0 = Constante (intersección) = 0,746
 - β_1 = Coeficiente de Acceso a Financiamiento Formal = 0,388
 - β_2 = Coeficiente de Retos y Estrategias en el Autofinanciamiento = 0,379
 - β_3 = Coeficiente de Innovación y Competitividad = 0,194
 - β_4 = Coeficiente de Futuro y Crecimiento de la Microempresa = -0,010
 - X_1 = Acceso a Financiamiento Formal
 - X_2 = Retos y Estrategias en el Autofinanciamiento
 - X_3 = Innovación y Competitividad
 - X_4 = Futuro y Crecimiento de la Microempresa
-

- ε = Error o término residual

Hipótesis de Investigación

- Hipótesis nula (H_0):

No existe una relación significativa entre el acceso a financiamiento formal, los retos y estrategias en el autofinanciamiento, la innovación y competitividad, el futuro y crecimiento de la microempresa, y la percepción sobre el autofinanciamiento en las microempresas de servicios en Guayaquil.

- Hipótesis alternativa (H_1):

Existe una relación significativa entre el acceso a financiamiento formal, los retos y estrategias en el autofinanciamiento, la innovación y competitividad, el futuro y crecimiento de la microempresa, y la percepción sobre el autofinanciamiento en las microempresas de servicios en Guayaquil.

- Evaluación de hipótesis

Dado que tres de las cuatro variables independientes tienen una significancia estadística menor a 0,05, se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alternativa (H_1). Por lo tanto, se confirma que el acceso a financiamiento formal, los retos en el autofinanciamiento y la innovación-competitividad se relacionan de manera significativa con la percepción del autofinanciamiento en las microempresas de servicios de Guayaquil.

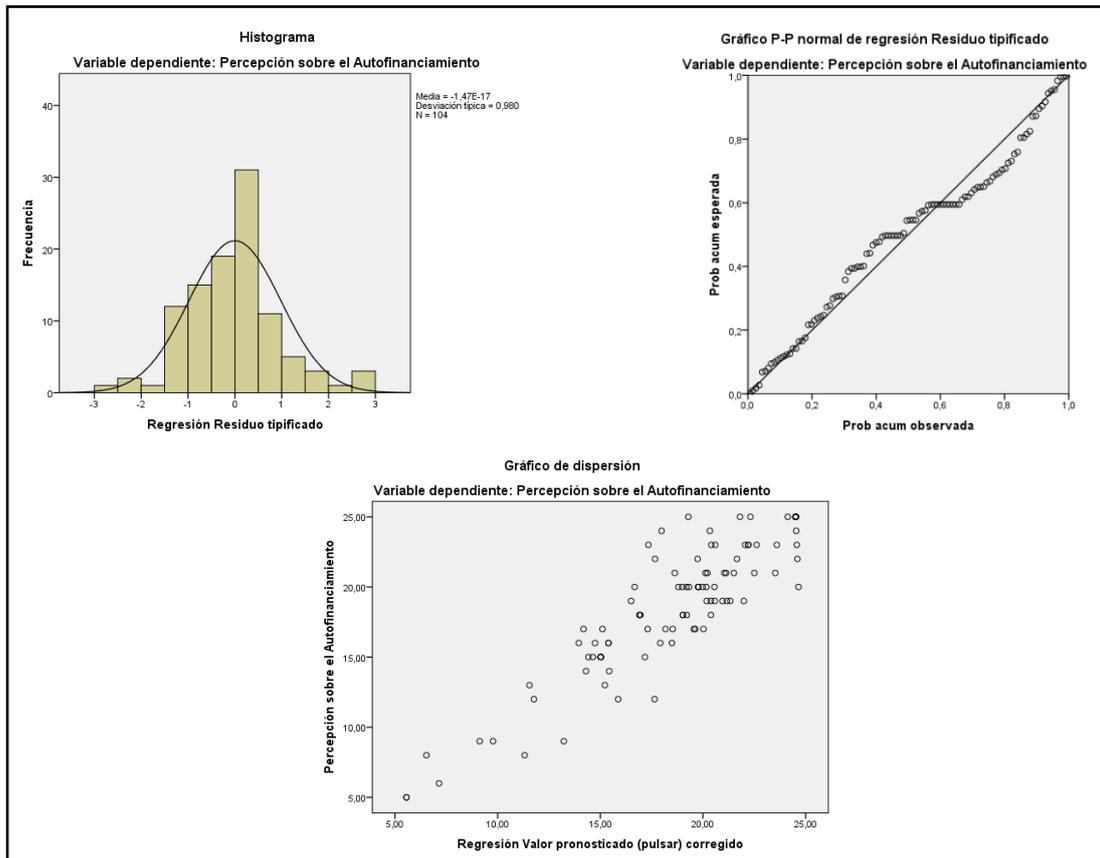
Tabla 7.

Colinealidad

Dimensión	Autovalores	Índice de condición (constante)	Proporciones de la varianza				
			Acceso a financiamiento formal	Retos y estrategias en el autofinanciamiento	Innovación y competitividad	Futuro y crecimiento de la microempresa	
1	4,919	1,000	,00	,00	,00	,00	,00
2	,046	10,315	,99	,01	,01	,01	,02
3	,018	16,715	,01	,52	,03	,12	,19
4	,009	23,990	,01	,01	,04	,87	,61
5	,008	24,431	,00	,46	,92	,00	,17

El análisis de los diagnósticos de colinealidad mostró que los índices de condición más altos fueron 24,431, un valor que si bien se acerca a los límites críticos, no indica problemas severos de colinealidad. Además, las proporciones de la varianza sugieren que no existe una concentración excesiva de varianza en un solo componente, aunque se observó una ligera acumulación en la dimensión 5 para "Retos y Estrategias en el Autofinanciamiento". En general, los resultados indican que las variables independientes mantienen una adecuada independencia entre sí, permitiendo interpretar con confianza los efectos individuales sobre la percepción del autofinanciamiento.

Figura 1.

Análisis gráfico de la regresión

El histograma de los residuos tipificados mostró una distribución aproximadamente normal, centrada alrededor de cero, con una ligera asimetría hacia la izquierda. La media de los residuos fue prácticamente nula ($-1,47E-17$) y la desviación típica fue cercana a uno (0,980), lo que confirma la homogeneidad de los residuos. La forma de campana que sigue la curva sugiere que los supuestos de normalidad para aplicar la regresión lineal múltiple se cumplen adecuadamente. Además, no se observan extremos o acumulaciones anómalas que comprometan la validez del modelo, lo que refuerza la confiabilidad de los resultados obtenidos en la investigación.

El gráfico P-P normal de los residuos tipificados mostró que los puntos se alinean de manera bastante cercana a la línea diagonal, lo que indica que la distribución de los residuos sigue un patrón de normalidad aceptable. Esta alineación confirma que los

errores del modelo de regresión cumplen con el supuesto de normalidad, requisito fundamental para la validez de los resultados en un análisis de regresión lineal múltiple. Además, la ausencia de desviaciones sistemáticas o patrones irregulares en el gráfico refuerza la confiabilidad del modelo predictivo planteado para analizar la percepción sobre el autofinanciamiento en las microempresas de servicios de Guayaquil.

El gráfico de dispersión evidenció una relación positiva entre los valores pronosticados y los valores observados de la percepción sobre el autofinanciamiento, mostrando una tendencia lineal ascendente. Esta alineación sugiere que el modelo de regresión lineal múltiple predice adecuadamente los niveles de percepción de los microempresarios. Además, la distribución relativamente homogénea de los puntos alrededor de la diagonal indica un buen ajuste entre los datos reales y los valores estimados. No se observan patrones curvilíneos ni dispersión irregular significativa, lo que respalda la validez del modelo para explicar cómo factores como acceso a financiamiento, retos e innovación impactan el autofinanciamiento.

Discusión

Los resultados de esta investigación muestran que la percepción sobre el autofinanciamiento en microempresas de servicios en Guayaquil se ve significativamente influenciada por factores como el acceso a financiamiento formal, los retos y estrategias en el autofinanciamiento, y la innovación y competitividad, tal como lo refleja el modelo de regresión lineal múltiple con un R^2 ajustado de 0,837. Esta evidencia corrobora lo planteado por Rosillo (2024), quien señaló que las microempresas en América Latina han encontrado en el autofinanciamiento un medio para sostener sus operaciones ante la limitada oferta crediticia formal.

Asimismo, se observa que el Acceso a Financiamiento Formal tiene un impacto relevante sobre la percepción del autofinanciamiento, con un coeficiente positivo significativo ($\beta=0,388$, $p<0,001$). Este hallazgo coincide con Cuadros y Silvera (2023),

quienes advirtieron que las microempresas enfrentan serias barreras para obtener financiamiento externo, lo que las obliga a depender de sus propios recursos para subsistir y crecer. La imposibilidad de cumplir con los requisitos bancarios, sumada a las altas tasas de interés, refuerza la práctica del autofinanciamiento como estrategia primaria.

Por otro lado, la variable Retos y Estrategias en el Autofinanciamiento también mostró una alta relación positiva ($\beta=0,379$, $p<0,001$) con la percepción de autofinanciamiento, lo cual refleja que los microempresarios reconocen los esfuerzos que deben realizar para mantener sus negocios únicamente con recursos propios. Este resultado se alinea con las conclusiones de Altamirano et al. (2023), quienes plantearon que las microempresas enfrentan altos riesgos financieros y deben optimizar continuamente sus recursos ante la falta de acceso a capital externo.

De igual forma, Innovación y Competitividad presentó un efecto positivo sobre la percepción de autofinanciamiento ($\beta=0,194$, $p=0,030$), lo cual evidencia que, a pesar de las limitaciones financieras, los microempresarios buscan mantener su competitividad mediante innovaciones financiadas principalmente con reinversión de utilidades. Esta tendencia concuerda con los planteamientos de Ruiz (2022), quien describió que las microempresas en América Latina, pese a sus bajos niveles de productividad, intentan adaptarse a las condiciones de mercado mediante estrategias innovadoras, a menudo financiadas con recursos propios.

Sin embargo, el factor Futuro y Crecimiento de la Microempresa no resultó estadísticamente significativo ($p=0,902$), lo que sugiere que los encuestados no consideran que el autofinanciamiento sea suficiente por sí solo para sostener el crecimiento futuro de sus empresas. Esta percepción se respalda en los planteamientos de Casquete, Bautista y Moreira (2021), quienes destacaron que, si bien el autofinanciamiento permite la sostenibilidad operativa, el acceso a capital externo sigue

siendo crucial para lograr un crecimiento sostenido en entornos competitivos como el de Guayaquil.

Conclusiones

El presente estudio tuvo como propósito analizar cómo el autofinanciamiento sostiene las operaciones y contribuye al crecimiento y sostenibilidad de las microempresas de servicios en Guayaquil, así como identificar los factores que impulsan su uso y los desafíos asociados. A partir de los resultados obtenidos mediante la aplicación de una encuesta estructurada y el análisis estadístico de regresión lineal múltiple, se confirma que el autofinanciamiento es una práctica extendida y fundamental para la estabilidad de las microempresas locales.

Asimismo, se evidencia que los microempresarios perciben el autofinanciamiento como una herramienta esencial para mantener la operatividad de sus negocios. Esta percepción se fortalece ante las barreras estructurales para acceder a financiamiento formal, tales como los exigentes requisitos bancarios, la falta de garantías y las elevadas tasas de interés. Esta situación impulsa a los microempresarios a depender de sus propios recursos para sostener sus actividades económicas.

Además, se reconoce que los retos y estrategias asociadas al autofinanciamiento, así como la innovación y competitividad, son factores determinantes en la percepción positiva de esta forma de financiamiento. Los microempresarios no solo optimizan sus recursos de manera más eficiente, sino que también desarrollan estrategias de innovación que les permiten mantenerse vigentes en el mercado, aun en condiciones de limitada disponibilidad de crédito externo.

Sin embargo, los resultados también demuestran que el autofinanciamiento presenta limitaciones para el crecimiento empresarial en el mediano y largo plazo. El análisis estadístico reveló que el crecimiento futuro de las microempresas no depende

exclusivamente del autofinanciamiento, lo que sugiere que los microempresarios reconocen la necesidad de diversificar sus fuentes de financiamiento para alcanzar un desarrollo sostenible y competitivo.

Por tanto, aunque el autofinanciamiento sostiene actualmente la operación de las microempresas de servicios en Guayaquil, su impacto en el crecimiento a largo plazo resulta insuficiente para impulsar expansiones significativas. Por tanto, se plantea la necesidad de promover estrategias que mejoren el acceso a otras formas de financiamiento, complementando el autofinanciamiento y fortaleciendo así las capacidades de expansión y consolidación de las microempresas en un entorno económico altamente dinámico.

Referencias bibliográficas

- Alberca, C. A. C. (2025). Sistemas de información contable y la gestión tributaria en las pequeñas empresas en Lima. *Revista Ñeque*, 8(21), 210-224.
- Balcázar, A. P. (2024). Desarrollo Endógeno como Sistema Complejo: Modelación Teórica, Empírica y Computacional de los Capitales Intangibles. El Colegio de San Luis.
- Banco Central del Ecuador (BCE). (2022). Perspectivas de la oferta y demanda de crédito. Obtenido de https://contenido.bce.fin.ec/home1/economia/tasas/indice_etod.htm
- Barberan, N., Bastidas, T., & Herrera, C. (2024). Estilos de liderazgo en el rendimiento financiero y no financiero de las microempresas. *Revista Venezolana de Gerencia: RVG*, 29(106), 730-744.
- Barros, A. Y. S. (2024). Turismo Comunitario Y Sostenible: Una Revisión De Iniciativas Exitosas En Países En Desarrollo. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 8(5), 8469-8494.
- Cahuaza, S. J. C., Tello, E. D. P. F., & Tafur, J. B. V. (2022). Evaluación de la informalidad y su relación con el crecimiento económico de los negocios del Mercado Central de Moyobamba 2021. *Sapienza: International Journal of Interdisciplinary Studies*, 3(1), 528-584.
- CEPAL. (2022). Acerca de Microempresas y Pymes. Obtenido de <https://www.cepal.org/es/temas/pymes/acerca-microempresas-pymes>
- Córdova, J. (2021). Estudio comparativo de los créditos otorgados a la actividad productiva por la banca pública y privada en La Troncal, Ecuador. *Veritas Et Scientia*, 10(2), 310-328. <https://revistas.upt.edu.pe/ojs/index.php/vestsc/article/view/569/504>
- Crespo Ayala, P. E., Yanez Sarmiento, M. M., & Tello Mendoza, M. D. (2024). Fortalecimiento de la competencia contable y financiera en microempresas del sector comercial en El Oro. *Opuntia Brava*, 16(2).
- Cuadros, V. R., & Silvera, O. S. S. (2023). La incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, sector comercio, estudio de caso en: EF Systems EIRL-Ayacucho–2023. *Divulgación Científica de Investigación y Emprendimiento*, (1), 24-24.
- Dávila, G. C. T., Encalada, M. V. N., Arboleda, A. C. C., & Sarango, L. M. S. (2024). El Flujo de Caja en la Gestión de las Microempresas de la Ciudad de Machala. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 8(4), 2552-2566.
-

- Endara, J. A. C., & Vizúete, J. A. C. (2024). Alternativas de optimización de recursos para el incremento de la productividad organizacional. Caso Odontología al Día. *Compendium: Cuadernos de Economía y Administración*, 11(3), 193-224.
- Granados, I. G., Baca, H. G. V., & Benítez, O. O. (2025). El Rol de la Diversidad e Inclusión en el Desempeño Internacional de Empresas Mexicanas. *Estudios y Perspectivas Revista Científica y Académica*, 5(1), 1764-1775.
- Guerrero-Villegas, W. M., Gallegos-Varela, M. C., Rosero-Rosero, P. M., & Pinargote-Yépez, L. M. (2024). Economía circular en contextos locales: caso Ecuador. *Revista Direito GV*, 20, e2430.
- INEC. (Agosto de 2022). Obtenido de <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/estadisticas/>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC). (2022). Estadísticas sobre microempresas en Ecuador. Obtenido de <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/estadisticas/>
- Jaloma, M. A. E., Jiménez, V. M., Mendieta, M. E. S., Hernández, A. I. A., Pérez, O. R., Patiño, L. R., & Vega, A. M. D. C. G. (2024). Problemáticas de las pequeñas empresas. El caso de las microempresas paleteras en Celaya, Guanajuato. *JÓVENES EN LA CIENCIA*, 28.
- Jiménez Rico, A. (2023). Diagnóstico del Financiamiento Bancario de las Mipymes Mexicanas: Avances y Retos.
- León, C. A. S. (2025). Análisis Comparativo-Data Turística: Estrategias para el Desarrollo Sostenible del Turismo Nacional. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinaria*, 9(2), 6837-6855.
- Lira, L. A. N., Bernedo, J. O. A., Ligan, A. M. A., & de León, E. R. G. P. (2023). Toma de decisiones estratégicas en empresas: Innovación y competitividad. *Revista Venezolana de Gerencia: RVG*, 28(9), 628-641.
- López Constante, M. D. (2024). Estrategias de sostenibilidad turística en la playa Chullupe cantón Santa Elena, provincia de Santa Elena, año 2024 (Bachelor's thesis, La Libertad, Universidad Estatal Península de Santa Elena, 2024).
- Márquez, A. I. E., & Lituma, E. A. C. (2024). Factores que Inciden en el Crecimiento Económico de las Microempresas del Sector Turístico en el Cantón Morona entre los Años 2022 y 2023. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinaria*, 8(4), 12473-12490.
- Márquez, F. O. S., & Ortiz, G. E. R. (2020). Entrepreneurship and Micro-Enterprise: A Theoretical Approach to its Differences. *Journal of Entrepreneurship Education*, 23, 1-6.
-

- Matos Sánchez, Y., Salas Fuente, H., Zequeira Álvarez, M. E., & Peñalver Vera, R. (2023). Monitoreo y evaluación del proceso de sostenibilidad financiera de las áreas protegidas en Cuba. *Retos de la Dirección*, 17(2).
- Mendivil Saldívar, G. M. (2024). Factores que influyen en las intenciones conductuales de recomendación y recompra de automóviles nuevos con autofinanciamiento en el Área Metropolitana de Monterrey (Doctoral dissertation, Universidad Autónoma de Nuevo León).
- Ochoa, F. J. M., Mejía, J. D. V., Leyva, M. A. R., & Anastacio, I. S. (2025). Fortalecimiento de Capacidades Financieras en Comunidades Indígenas de Tequila, Veracruz, México. *Arandu UTIC*, 12(1), 223-243.
- Peñarrieta, M. G. I., Zambrano, L. D. I., & Molina, M. J. V. (2025). Evaluación del Plan Estratégico: Caso Empresa "D Maderas y Algo Más": Evaluation of The Strategic Plan: Case Of The Company "D Maderas y Algo Más". *Revista Científica Multidisciplinaria G-nerando*, 6(1), ág-1289.
- Pérez, A. H. H. (2024). La incidencia de la innovación en la productividad y la pobreza de los productores orgánicos de hortalizas en Arequipa. *European Public & Social Innovation Review*, 9, 1-15.
- Romero, J. I. C., García, A. F. T., & Chávez, G. R. C. (2024). El turismo de naturaleza como estrategia de desarrollo económico local en La Ventana, Baja California Sur. *Judith Juárez Mancilla Plácido Roberto Cruz Chávez Gustavo Rodolfo Cruz Chávez*, 33.
- Rosillo, W. V. (2024). Factores que operativizan el financiamiento crediticio a las microempresas de Guayaquil, Ecuador. *Revista Espacios*, 45(3), 49-63.
<https://doi.org/10.48082/espacios-a24v45n03p05>
- Salinas, L. E. C., Estrada, S. M. D., Carranza, Y. M. G., Sánchez, F. C. H., Decimavilla, E. E. O., & Torres, C. I. R. (2025). Gestión financiera para micro emprendedores. *Liveworkingeditorial.com*.
- Ugarte-Urdiales, A. A., & Palomeque-Solano, M. E. (2024). Análisis de la relación entre la inversión en capital de trabajo y la supervivencia empresarial en pymes hoteleras de la provincia del Guayas, Ecuador, 2018-2022. *MQRInvestigar*, 8(1), 3284-3307.
- Valverde, R. I. M., Iturralde, E. T., Fajardo, L. G. C., Cevallos, W. A. N., & Díaz, M. N. C. (2024). Los Key Performance Indicators (KPI) y su Importancia en las Microempresas de Guayaquil. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinaria*, 8(4), 4316-4332.
- Valverde, R. M., Miranda, L. T., Flores, J. M. L., Suarez, R. I. C., Alvarado, Á. E. M., & Miranda, I. M. L. (2024). Impacto de los Costos Fijos en la Sostenibilidad y
-

Crecimiento de las Microempresas en Guayaquil. Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar, 8(4), 10385-10399.

Zaga, F. A. R. (2022). Crowdfunding como alternativa de financiamiento para las microempresas Análisis documental y jurídico. Newman Business Review, 8(2), 30-56.

Zambrano, D. E. M. (2024). Evaluación económica de la obtención de bioetanol a partir de desechos orgánicos mediante la simulación del proceso. Arandu UTIC, 11(1), 468-489.