

UNIVERSIDAD PANAMERICANA
Facultad Ciencias Económicas
Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría



**El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las
microempresas de la cabecera departamental de Chiquimula**

(Artículo Científico – Trabajo de graduación)

Brenda María Díaz Castillo

Chiquimula, enero de 2020

**El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las
microempresas de la cabecera departamental de Chiquimula**

(Artículo Científico – Trabajo de graduación)

Brenda María Díaz Castillo

PhD. Yuri Efraín Chang Castro (**Asesor**)

MSc. Noelia Figueroa Duarte (**Revisora**)

Chiquimula, enero de 2020

AUTORIDADES DE UNIVERSIDAD PANAMERICANA

M. Th. Mynor Augusto Herrera Lemus

Rector

Dra. Alba Aracely Rodríguez de González

Vicerrectora Académica

M. A. César Augusto Custodio Cobar

Vicerrector Administrativo

EMBA. Adolfo Noguera Bosque

Secretario General

AUTORIDADES FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

M.A. Ronaldo Antonio Girón Díaz

Decano

Lic. Axel Rene Sosa Vargas

Coordinador



Chiquimula, Guatemala, octubre de 2019

Señores

Facultad de Ciencias Económicas

Presente

Por este medio doy fe que soy el autor del Artículo Científico titulado **“El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las microempresas de la cabecera departamental de Chiquimula”** y confirmo que respete los derechos de autor de las fuentes consultadas y consigné citas correspondientes.

Acepto la responsabilidad como autor del contenido de este Artículo Científico y para efectos legales soy el único responsable de su contenido.

Atentamente,

Brenda María Díaz Castillo

Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría

Carné No.: 201902638

**REF.: C.C.E.E.L.CPA. -PS.0016-2020
SEDE CHIQUIMULA**

**LA DECANATURA DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
GUATEMALA, DE 20 ENERO DEL 2020
ORDEN DE IMPRESIÓN**

Tutor: MSc. Yuri Efrain Chang Castro

Revisora: MSc. Noelia Figueroa Duarte

Carrera: Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría

Artículo científico titulado: "El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las microempresas de la cabecera departamental de Chiquimula"

Presentada por: Brenda María Díaz Castillo

Decanatura autoriza la impresión, como requisito previo a la graduación profesional.

En el grado de: Licenciada

M.A. Ronaldo Antonio Girón Díaz
Decano
Facultad de Ciencias Económicas



Chiquimula, 15 de octubre de 2019

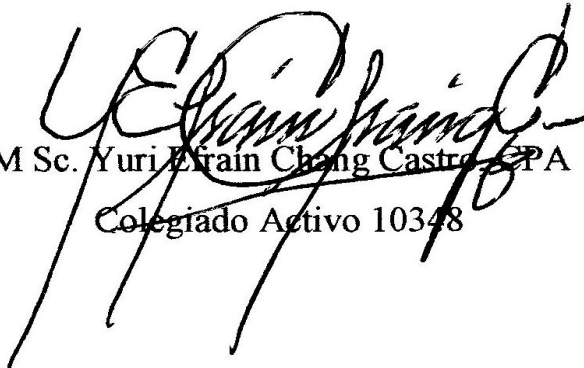
Señores:
Facultad de Ciencias Económicas
Universidad Panamericana
Presente.

Estimados Señores:

En relación a la Asesoría del Artículo Científico-Trabajo de Graduación, titulado: **“El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las microempresas de la cabecera departamental de Chiquimula”**, realizado por Brenda María Díaz Castillo, ID 000095906, estudiante de la Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría, he procedido a la Asesoría de la misma, observando que cumple con los requerimientos establecidos en la reglamentación de Universidad Panamericana.

De acuerdo con lo anterior, extiendo por este medio dictamen de aprobado.

Al ofrecerme para cualquier aclaración adicional, me suscribo de ustedes.



M Sc. Yuri Efraín Chang Castro CPA
Colegiado Activo 10348

Guatemala, 30 de noviembre de 2019

Señores

Facultad de Ciencias Económicas
Universidad Panamericana Ciudad.

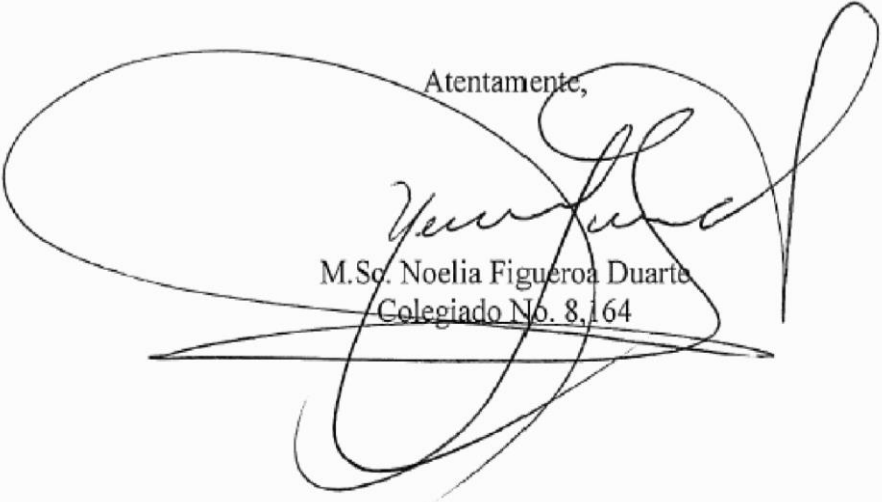
Estimados Señores:

En relación al trabajo de artículo científico titulado, **El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las microempresas de la cabecera departamental de Chiquimula**, realizado por Brenda María Díaz Castillo, carné 201902638, estudiante de Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría, he procedido a la revisión del mismo, observando que cumple con los requisitos establecidos en la reglamentación de la Universidad Panamericana.

De acuerdo con lo anterior, extiendo por este medio dictamen de aprobado.

Al ofrecerme para cualquier aclaración adicional, me suscribo de ustedes.

Atentamente,



M.Sc. Noelia Figueroa Duarte
Colegiado No. 8,164

Dedicatoria

A mi familia

Mis padres: Gustavo Adolfo y Brenda Liliana; mis hermanos: María de los Ángeles y Gustavo Adolfo y mi tío Herwer Orlando, gracias por enseñarme el significado del verdadero amor. A mi abuelita María Magdalena; familia Castillo Manchamé y familia Castillo Benavides, gracias por el apoyo y cariño que siempre me han brindado. ☺

Contenido

	Página
Abstract	i
Introducción	ii
Metodología	1
1.1 Planteamiento del problema	1
1.2 Pregunta de investigación	1
1.3 Objetivos de investigación	2
1.3.1 Objetivo general	2
1.3.2 Objetivos específicos	2
1.4 Definición del tipo de investigación	2
1.4.1 Investigación descriptiva	2
1.5 Sujeto de investigación	2
1.6 Alcance de la investigación	3
1.6.1 Temporal	3
1.6.2 Geográfico	3
1.7 Determinación de la muestra	3
1.8 Definir instrumentos de investigación	4
1.9 Recolección de datos	4
1.10 Procesamiento y análisis de datos	4
Análisis de resultados	5
2.1 Presentación de resultados	5
Discusión y Conclusiones	14
3.1 Extrapolación	14
3.2 Hallazgos y análisis general	21
3.3 Conclusiones	22
Referencias	24
Anexos	27

Lista de gráficas

	Página
Gráfica 1: ¿Qué lo motivó a iniciar su negocio?	5
Gráfica 2: ¿Cuál es la actividad que realiza en su negocio?	5
Gráfica 3: ¿Su negocio es la principal fuente de ingresos que posee?	6
Gráfica 4: ¿Se dedica exclusivamente a su negocio o realiza otra actividad económica?	6
Gráfica 5: ¿Qué importancia o prioridad le brinda al manejo de aspectos financieros en su negocio?	7
Gráfica 6: ¿Considera que su negocio le ha brindado beneficios económicos que justifiquen el capital invertido?	7
Gráfica 7: ¿Qué fuente de financiamiento prefiere?	8
Gráfica 8: ¿Qué fuente de financiamiento ha utilizado?	8
Gráfica 9: ¿Qué fuente de financiamiento externo ha utilizado?, enumérelas según considere	9
Gráfica 10: ¿Considera necesario el uso de financiamiento externo para alcanzar los objetivos de su negocio	9
Gráfica 11: ¿Cuáles son las causas por las cuales no recurre a crédito? Enumere de mayor a menor	10
Gráfica 12: ¿Cuál es la principal necesidad por la que ha tenido que recurrir a financiamiento en su negocio? Enumere de mayor a menor	10
Gráfica 13: ¿Considera que existen dificultades para el acceso al financiamiento de microempresas?	11
Gráfica 14: ¿Considera que el tamaño de su negocio es un factor que influye en el acceso a financiamiento?	11
Gráfica 15: ¿Considera que la falta de financiamiento ocasionaría el fracaso de su negocio?	12
Gráfica 16: ¿Sabe si existe alguna ley en el país que brinde apoyo y facilite el acceso de crédito a los negocios?	12

Abstract

El objetivo de esta investigación fue conocer la influencia del financiamiento como estrategia de optimización de la gestión de las Mipymes en la cabecera departamental de Chiquimula, por medio de encuestas que fueron dirigidas a los propietarios, gerentes o administradores de microempresas de esta ciudad.

A través del análisis estadístico de la información recopilada en la encuesta, se confirmó que, aunque la financiación no es el único factor determinante para que una empresa alcance el logro de sus objetivos, este influye en la optimización de la gestión de una microempresa, este es el combustible que hace que un negocio se mantenga en marcha.

En el mercado existen varias opciones de fuentes de financiamiento de las cuales los microempresarios pueden hacer uso, siempre y cuando se cumplan con las características que les solicitan, que en muchos casos, son requisitos que las microempresas no llenan lo que las lleva a un potencial fracaso.

Introducción

En el país, las microempresas conforman un sector de gran importancia debido al aporte que brindan, convirtiéndose en grandes representantes de oportunidades de desarrollo económico para los guatemaltecos, generando espacios de empleo y autoempleo.

Dentro de los elementos determinantes del desarrollo microempresarial, el acceso al financiamiento es considerado como un problema y limitación principal, por lo que el presente estudio busca conocer la influencia del financiamiento como estrategia de optimización de la gestión de las microempresas.

En el capítulo 1, se presenta la metodología y el planteamiento del problema, del cual nace el deseo de conocer la inquietud planteada en el párrafo anterior; seguido de la pregunta de investigación; objetivo general y específicos; tipo de investigación y alcances de la misma; definición de la muestra e instrumentos que fueron utilizados en la recopilación de datos, que en este caso, es la encuesta dirigida a los propietarios, gerentes o administradores de las microempresas de la cabecera departamental de Chiquimula, así como su respectivo procesamiento y análisis.

Las gráficas presentadas en el capítulo 2, son la exposición de los resultados obtenidos de la muestra tomada en consideración para esta investigación, mostradas a través del análisis de las respuestas planteadas.

Seguido por el capítulo 3, donde se muestra la extrapolación de la opinión de los autores consultados contra los resultados obtenidos de la información del capítulo anterior, además de los hallazgos y análisis general, los cuales son de utilidad para realizar las conclusiones derivadas de esta investigación, por último las referencias y anexos.

Capítulo 1

Metodología

1.1 Planteamiento del problema

Las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) son unidades económicas que contribuyen al Producto Interno Bruto (PIB) del país, son fuentes generadoras de empleo e ingresos para las familias y semilleros potenciales de futuras grandes empresas.

Pese a la participación que las Mipymes tienen en el desarrollo y crecimiento económico de Guatemala, los emprendedores afrontan diversas dificultades desde el inicio de un proyecto, como encontrar las fuentes de financiamiento adecuadas, lo cual es indispensable para realizar la inversión inicial y así poder arrancar con su negocio, conseguir capital para cubrir la falta de liquidez o adquisición de activos fijos y finalmente expandir sus actividades y seguir creciendo.

Calificar a un crédito en una institución financiera, requiere de gestiones complicadas y garantías que en algunos casos no poseen los empresarios, por tal motivo recurren a métodos informales de crédito no regulado hasta con sistema de pago diario, con altas tasas de interés, además de efectuar actos de coerción e intimidación cuando hay atrasos en las formas de pago acordadas.

Derivado de lo anterior, nace la inquietud de conocer la influencia que el financiamiento tiene en la optimización de gestión de un negocio.

1.2 Pregunta de investigación

¿Cómo influye el financiamiento en la optimización de la gestión en las microempresas de la cabecera departamental de Chiquimula?

1.3 Objetivos de investigación

1.3.1 Objetivo general

- Conocer la influencia del financiamiento como estrategia de optimización de la gestión de las Mipymes.

1.3.2 Objetivos específicos

- Determinar las principales fuentes de financiamiento de las microempresas de la cabecera departamental de Chiquimula.
- Establecer los beneficios que aporta el financiamiento en la gestión de las microempresas de la cabecera departamental de Chiquimula.
- Investigar la percepción de los microempresarios en la cabecera departamental de Chiquimula respecto a la disponibilidad del financiamiento existente en el mercado.

1.4 Definición del tipo de investigación

1.4.1 Investigación descriptiva

El tipo de investigación que se realizó es descriptiva, se utilizó técnicas e instrumentos de recolección de datos que permitieron captar la totalidad y la disparidad de los elementos que conforman la investigación.

1.5 Sujeto de investigación

La investigación se efectuó en la cabecera departamental de Chiquimula, y los cuestionarios fueron dirigidos a los propietarios, gerentes o administradores de las microempresas.

1.6 Alcance de la investigación

1.6.1 Temporal

El período comprendido en el que se realizó la investigación fue de mayo a octubre del año dos mil diecinueve.

1.6.2 Geográfico

La investigación se realizó en las microempresas en el departamento de Chiquimula.

1.7 Determinación de la muestra

La población objeto de estudio que se tomó como base para realizar la investigación fue el total del universo que está integrado por 7,934 microempresas que se identifican en el departamento de Chiquimula, según información del primer boletín estadístico del Sistema Nacional de Información Mipyme Guatemala del año 2,015 publicado por la Oficina Coordinadora de Estadísticas de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa –OCSE MIPYME–.

Mediante el uso de la fórmula finita para determinar la muestra representativa de las 7,934 microempresas, tomando en cuenta un nivel de confianza de 95% y un error de muestreo de 5% se procedió de la siguiente manera:

$$n = \frac{Z^2 * N * p * q}{[e^2 * (N - 1)] + [Z^2 * p * q]}$$

Donde,

$n = ?$

$N =$ Universo estimado

$Z =$ Valor de Z

$p =$ Probabilidad de éxito

$q =$ Probabilidad de fracaso

$e =$ Error muestral

$n = ?$
 $N = 7,934$
 $Z = 1.96$
 $p = 0.50$
 $q = 0.50$
 $e = 0.05$

$$n = \frac{1.96^2 * 7,934 * 0.50 * 0.50}{[0.05^2 * (7,934 - 1)] + [1.96^2 * 0.50 * 0.50]}$$

$$n = \frac{7,619.8136}{20.7929}$$

$$n = 366$$

Se determinó que 366 es la muestra representativa del universo de microempresas en Chiquimula.

1.8 Definir instrumentos de investigación

Para llevar a cabo el estudio se utilizó la técnica de la encuesta y se aplicó como instrumento el cuestionario, redactando una serie de interrogantes de tipo cerradas, con posibles alternativas, elaboradas para obtener información y proceder a interpretar los resultados.

1.9 Recolección de datos

La información que se obtuvo durante la investigación fue por medio de encuestas, libros, revistas digitales, sitios web y otros documentos, los cuales aportaron datos para el cumplimiento de los objetivos propuestos en la investigación. La encuesta fue realizada por medio de un cuestionario que fue aplicado a los propietarios, gerentes o administradores de las microempresas de la cabecera departamental de Chiquimula.

1.10 Procesamiento y análisis de datos

El proceso se realizó utilizando el programa de Excel, que permitió tabular, examinar, estudiar e interpretar la información obtenida de la aplicación de los cuestionarios.

Capítulo 2

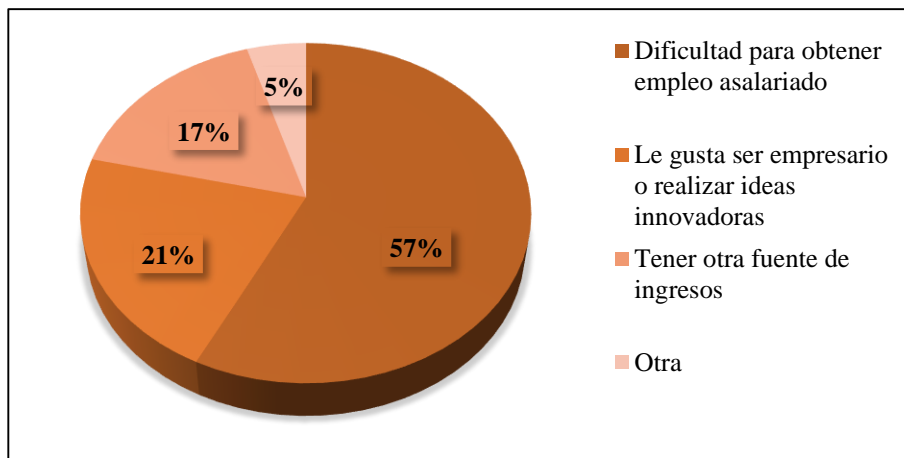
Análisis de resultados

2.1 Presentación de resultados

Se presentan los resultados obtenidos del trabajo de campo sobre el financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las microempresas, por medio de la encuesta realizada, la cual aparece como anexo 1 en este informe.

Gráfica 1

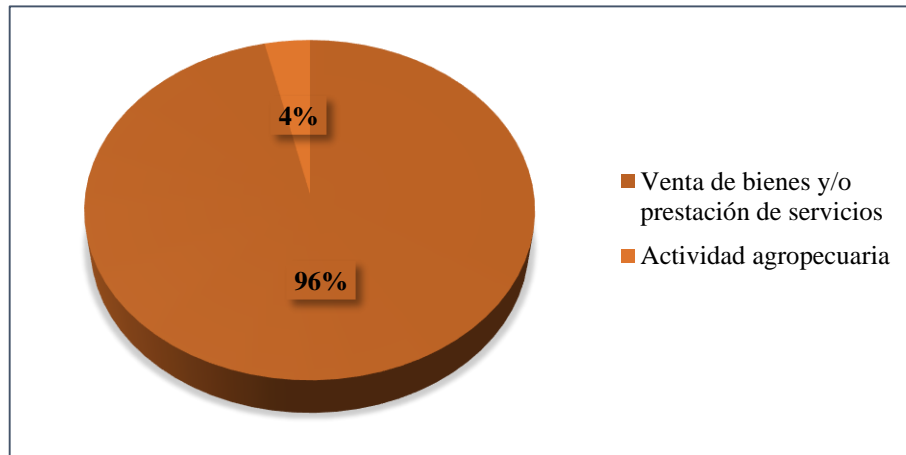
¿Qué lo motivó a iniciar su negocio?



Fuente: elaboración propia, año 2019.

Gráfica 2

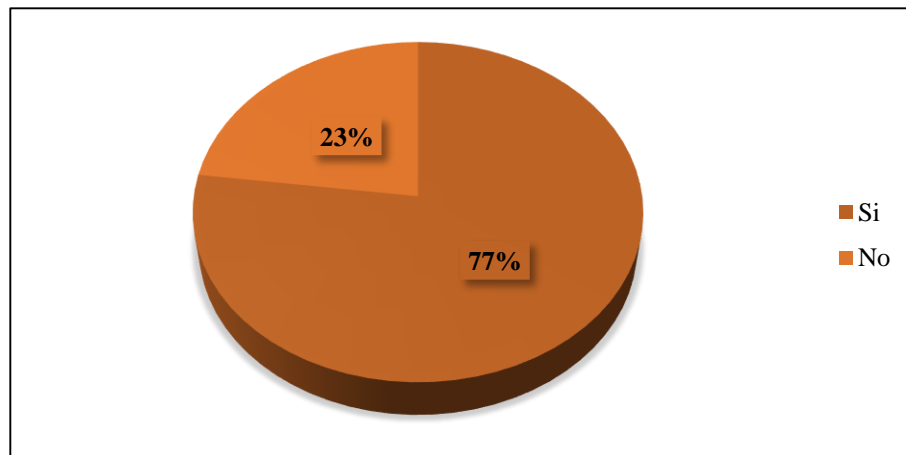
¿Cuál es la actividad que realiza en su negocio?



Fuente: elaboración propia, año 2019.

Gráfica 3

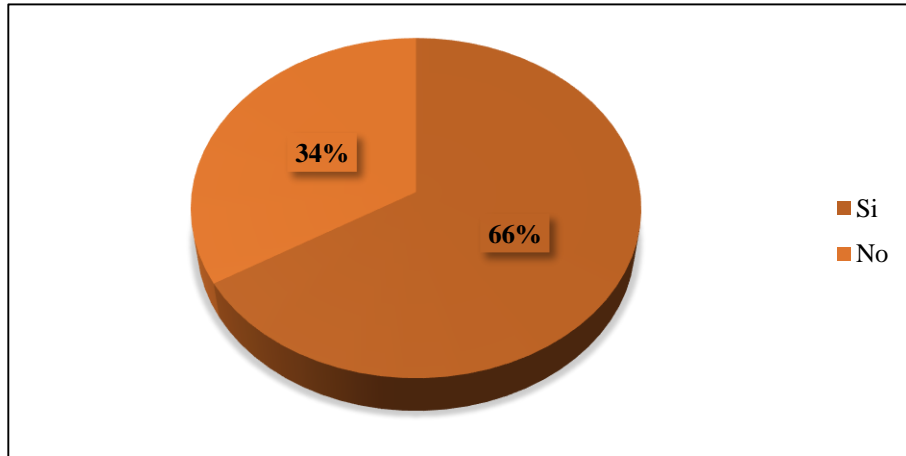
¿Su negocio es la principal fuente de ingresos que posee?



Fuente: elaboración propia, año 2019.

Gráfica 4

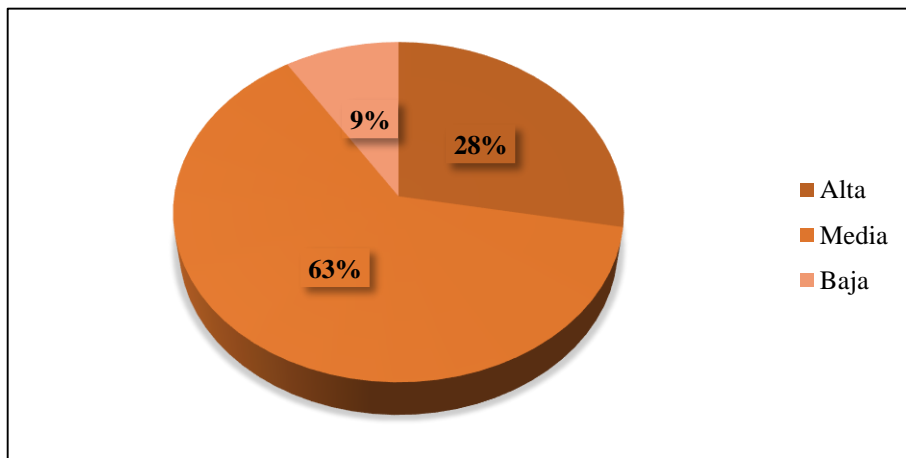
¿Se dedica exclusivamente a su negocio o realiza otra actividad económica?



Fuente: elaboración propia, año 2019.

Gráfica 5

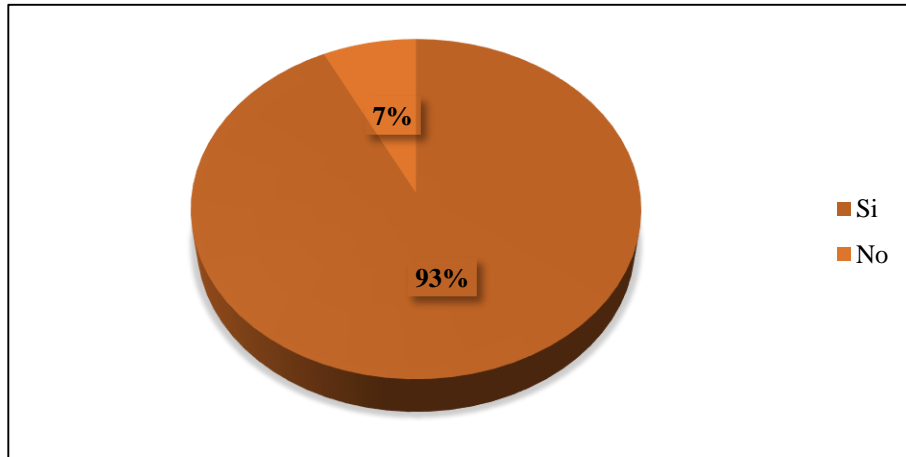
¿Qué importancia o prioridad le brinda al manejo de aspectos financieros en su negocio?



Fuente: elaboración propia, año 2019.

Gráfica 6

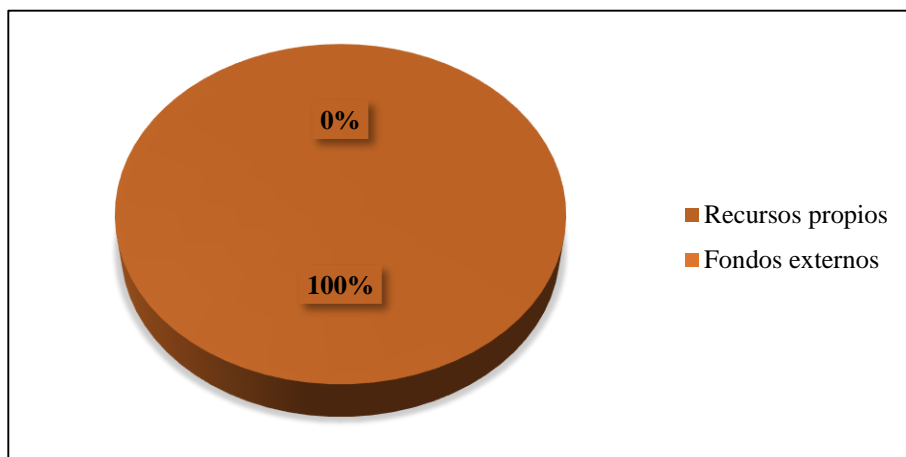
¿Considera que su negocio le ha brindado beneficios económicos que justifiquen el capital invertido?



Fuente: elaboración propia, año 2019.

Gráfica 7

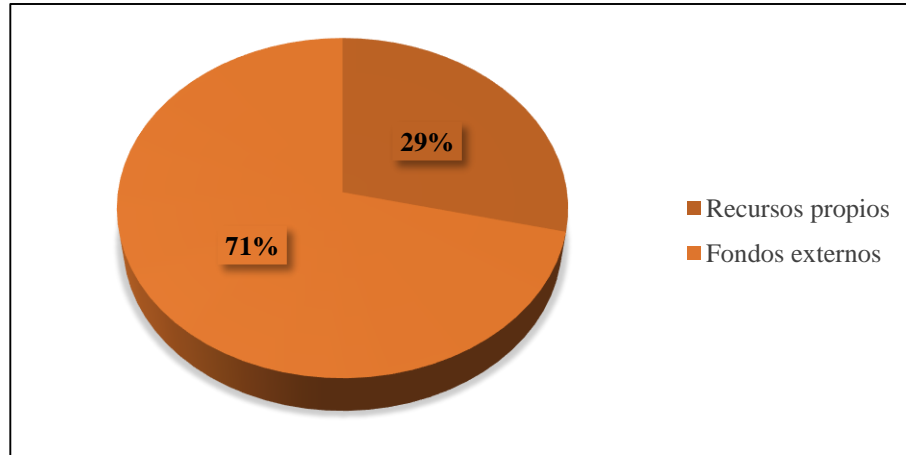
¿Qué fuente de financiamiento prefiere?



Fuente: elaboración propia, año 2019.

Gráfica 8

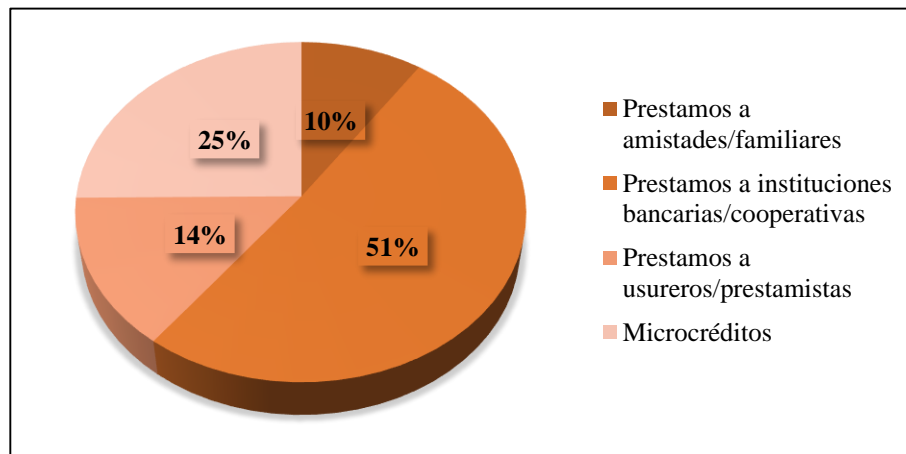
¿Qué fuente de financiamiento ha utilizado?



Fuente: elaboración propia, año 2019.

Gráfica 9

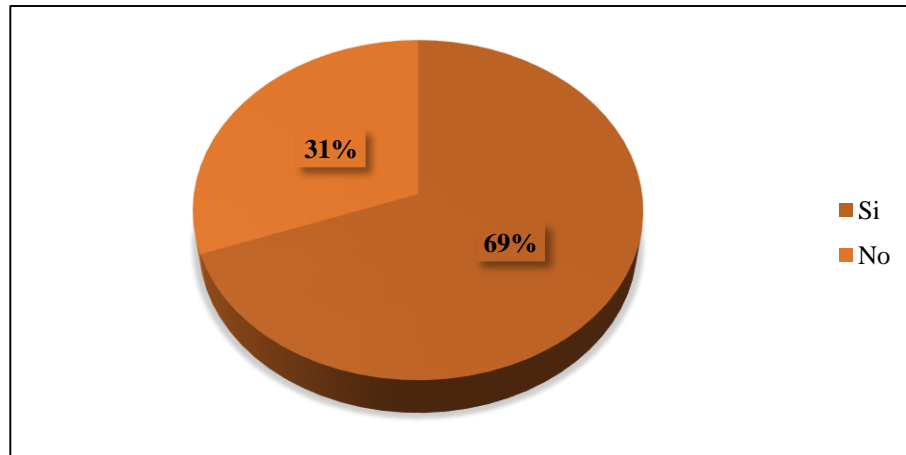
¿Qué fuente de financiamiento externo ha utilizado? Enumérelas según considere



Fuente: elaboración propia, año 2019.

Gráfica 10

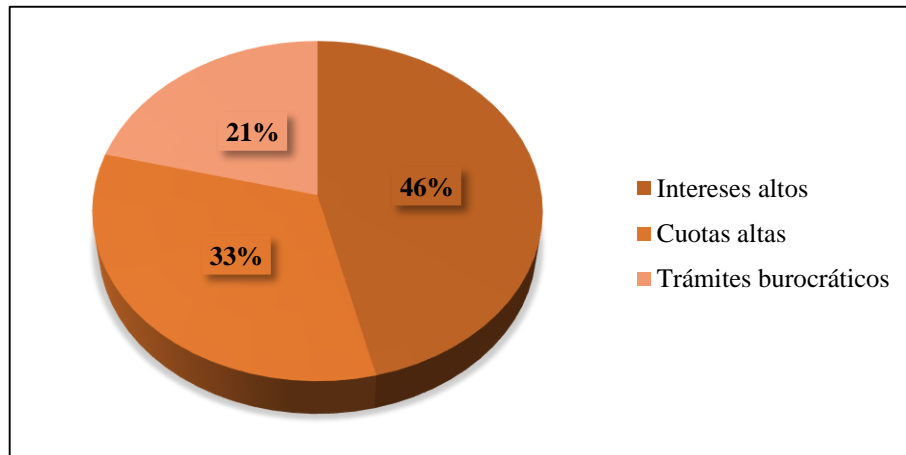
¿Considera necesario el uso de financiamiento externo para alcanzar los objetivos de su negocio?



Fuente: elaboración propia, año 2019.

Gráfica 11

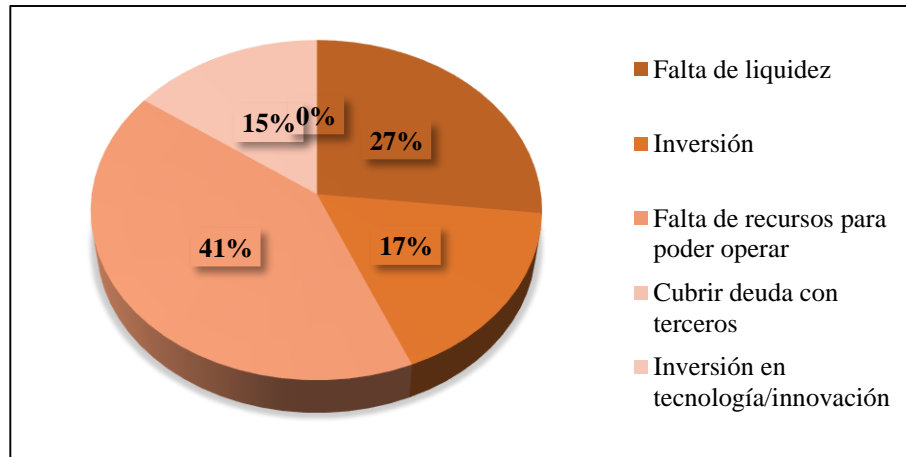
¿Cuáles son las causas por las cuales no recurre a crédito? Enumere de mayor a menor



Fuente: elaboración propia, año 2019.

Gráfica 12

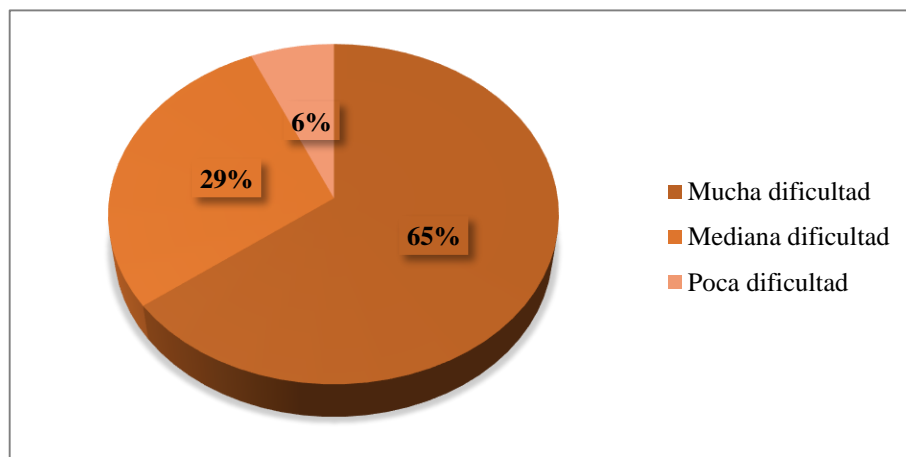
¿Cuál es la principal necesidad por la que ha tenido que recurrir a financiamiento en su negocio? Enumere de mayor a menor



Fuente: elaboración propia, año 2019.

Gráfica 13

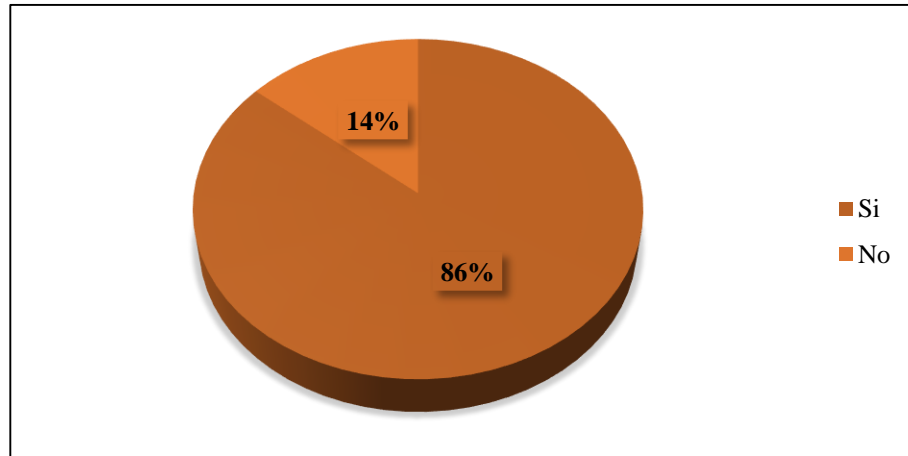
¿Considera que existen dificultades para el acceso al financiamiento de microempresas?



Fuente: elaboración propia, año 2019.

Gráfica 14

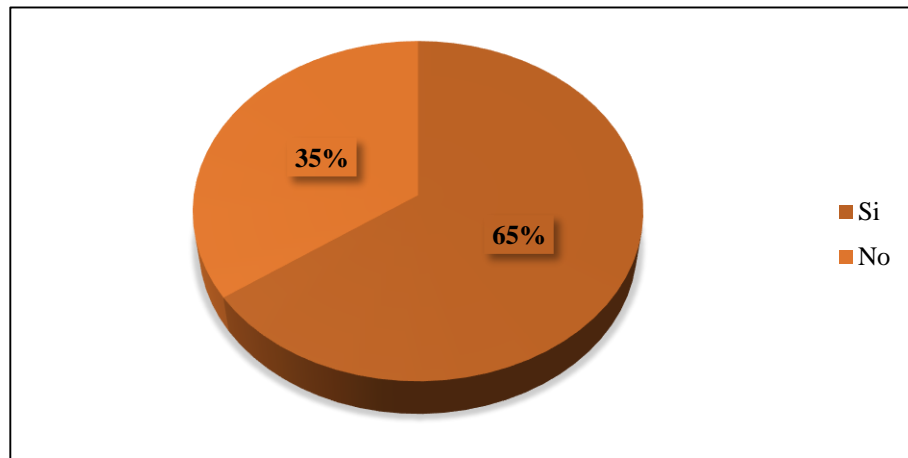
¿Considera que el tamaño de su negocio es un factor que influye en el acceso a financiamiento?



Fuente: elaboración propia, año 2019.

Gráfica 15

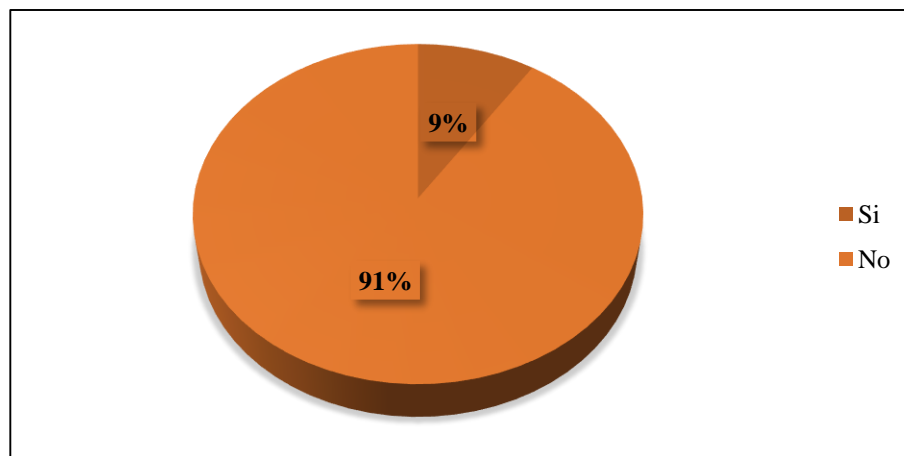
¿Considera que la falta de financiamiento ocasionaría el fracaso de su negocio?



Fuente: elaboración propia, año 2019.

Gráfica 16

¿Sabe si existe alguna ley en el país que brinde apoyo y facilite el acceso de crédito a los negocios?



Fuente: elaboración propia, año 2019.

Capítulo 3

Discusión y Conclusiones

3.1 Extrapolación

De acuerdo a la investigación y recolección de datos realizada, la que en su totalidad fue respondida por propietarios de los negocios, se pudo determinar lo siguiente:

Destaca que la principal motivación para iniciar su negocio en la mayoría de los casos, fue por dificultad para conseguir un empleo o asalariado, otro de los aspectos motivantes de la decisión fue para tener otra fuente de ingresos. Esto demuestra que conforme las definiciones de la estrategia regional de fomento al emprendimiento en Centroamérica y República Dominicana que más adelante se presentan, en la cabecera departamental de Chiquimula los nuevos negocios surgen por necesidad, en virtud de la falta de oportunidades y esto los obliga a ser fuentes generadoras de autoempleo para obtener ingresos y así poder subsistir. Otra porción de la población representada por el 21% contestaron que les gusta ser empresarios o realizar ideas innovadoras, entrando al grupo de emprendedores por oportunidad, lo cual indica que hay una parte de la población que está en disposición de correr riesgos, implementar nuevas estrategias e ideas que les permitan generar ventajas competitivas sobre otros empresarios. Y, por último, la minoría respondió otras.

De acuerdo a la actividad económica a la que se dedican los microempresarios en su negocio, la mayoría manifestó que a la venta de bienes y/o servicios, los restantes a actividades agropecuarias, con lo que se demuestra que el comercio es el motor de la economía en la cabecera departamental de Chiquimula.

Del total, el mayor porcentaje indicó que su negocio es la principal fuente de ingresos, por lo que dedican su tiempo exclusivamente a atenderlo, esto les permite brindarle la atención debida a las circunstancias que van surgiendo día a día y así conocer a fondo la situación de la empresa, lo cual es fundamental para lograr los objetivos planeados. El 23% restante contestó que tienen otra u

otras fuentes de ingresos, debido a lo cual tienen que dividir su tiempo entre las otras actividades a las que se dedican.

La Estrategia regional de fomento al emprendimiento en Centroamérica y República Dominicana (2013), define:

- a) “Emprendimiento por Necesidad: Acción empresarial iniciada por personas que al momento de tomar la decisión de poner en marcha una actividad económica, lo hicieron motivadas por la falta de ingresos necesarios para su subsistencia (o por el deseo de obtener una fuente de ingreso adicional). Esta categoría se divide en dos tipos:
 - i) Emprendimiento de Subsistencia: Acciones empresariales dirigidas a generar ingresos diarios para vivir (autoempleo), sin una planificación o una visión de crecimiento estructurada en el mercado y que tiende a no generar excedentes. Ordinariamente se desarrollan en el sector informal de la economía y a cargo de poblaciones empobrecidas (mujeres mayoritariamente), sin oportunidades de conocimientos y financiamiento para desarrollar dichos emprendimientos.
 - ii) Emprendimiento Tradicional: Acciones empresariales dirigidas a la generación de ingresos que cuentan con una estructura organizacional y que utilizan el conocimiento técnico para la generación de excedentes que permiten la acumulación. Tienden a desarrollar su actividad en la formalidad, en mercados y sectores tradicionales de la economía sin elementos diferenciadores en sus productos y servicios.

- b) Emprendimiento por Oportunidad: Acción empresarial iniciada por personas que al momento de tomar la decisión de poner en marcha una actividad económica, lo hicieron motivados por la identificación de una oportunidad de mercado. Esta categoría se divide en dos tipos:

- i) **Emprendimiento Dinámico:** Acciones empresariales con alto potencial de crecimiento donde el uso del conocimiento, la gestión tecnológica y del talento humano, el potencial de acceso a recursos de financiación/inversión y una estructura de gobierno corporativo* les permite generar una ventaja competitiva y diferenciación en sus productos o servicios.

*Buenas prácticas de gerencia

- ii) **Emprendimiento de Alto Impacto:** Empresas con capacidad para transformar y dinamizar las economías, a través de procesos sistemáticos de innovación y generación de empleo. Es una empresa que crece rápida y sostenidamente, ya que cuenta con altos niveles de financiación o de inversionistas.” (p. 17 y 18).

De conformidad con otros resultados que se suman a esta investigación, se determinó que un porcentaje relativamente alto (63%) indica conferir una importancia media a los aspectos financieros, lo cual al contrastarse desde el punto de vista teórico no es aconsejable, debido a que este comportamiento puede conducir a una paralización empresarial, por la existencia de una inadecuada administración de deuda, malas decisiones de inversiones, o finalmente al fracaso o bien el cierre definitivo del negocio. Es un reducido número de empresarios, representados por el 28% que confieren una alta importancia al tema, en tanto que un 9% respondió que baja.

Ortíz (2015) expone: “... queremos tratar el tema de la importancia de las finanzas en la empresa, con el fin de resaltar los aspectos de relevancia dentro de la gestión del negocio, y algunas pautas de cómo estos pueden ser puestos en marcha para lograr los objetivos financieros de la empresa....

La importancia de las finanzas en la empresa se puede ver desde tres perspectivas básicas: gestión financiera, de deudas e inversión. De ellas depende el crecimiento de la empresa. Sin una buena administración financiera, una correcta administración de las compromisos y de inversión en el negocio, se puede presentar un proceso de estancamiento en el desarrollo empresarial.

Por lo tanto, las finanzas hay que asumirlas como parte integral dentro de la estructura del negocio, ya que inciden de manera directa en todos los aspectos de relevancia de la misma, pero más aún debe ser utilizada como una herramienta que viabilice la consecución de los objetivos de la empresa.”

Sobre si el negocio les ha brindado ganancias económicas que justifiquen el capital invertido el mayor porcentaje dijo sí, y el resto no. La mayoría de los empresarios asegura que el negocio que poseen les ha generado un buen nivel de rendimiento económico y que la inversión inicial realizada les produjo utilidades, por lo que concuerdan con lo que en el siguiente párrafo dicen los autores.

“La rentabilidad de un negocio no se limita sólo en ganar dinero, sino en calcular si el dinero ganado guarda una proporción correcta con la inversión realizada.” (Barajas, Hunt, & Ribas 2013, p. 19).

De conformidad con los microempresarios encuestados el total concuerda en que prefiere los fondos propios sobre los externos como fuente de financiamiento. También la mayoría de la muestra respondió que ha utilizado fondos externos para financiarse en su negocio, y el resto dijo no. Esto demuestra que los empresarios al no contar con recursos propios para financiarse han recurrido a fuentes externas para conseguir fondos y realizar sus proyectos lo que coincide con lo que afirma el texto que se cita a continuación.

Vásquez, Carbajo & López (2010) aseveran: “Dentro de las principales fuentes de financiación enumeradas anteriormente, existen preferencias y así, por norma general, los emprendedores prefieren utilizar los recursos propios, (Teoría “Pecking Order” – TPO), pero cuando los recursos propios son insuficientes, el emprendedor tendrá que acudir a los mercados financieros a efectos de obtener recursos ajenos...”. (p. 32).

Según los resultados obtenidos en las encuestas realizadas, la mayor cantidad de microempresarios considera que la fuente de financiamiento más utilizada son los créditos a instituciones bancarias o cooperativas, seguido por los microcréditos, luego los préstamos a usureros o prestamistas y por

último préstamos a familiares o amistades. Estos resultados difieren sobre lo que dice el artículo que se cita a continuación, se evidencia que no se toma en cuenta los préstamos solicitados a familiares y/o amigos, ni tampoco los obtenidos por medio de usureros o prestamistas. Este último es una forma de financiamiento con modalidad de pago diario que está volviéndose cada vez más común en la sociedad chiquimulteca, al cual recurren los empresarios al no tener acceso a hacerlo en una institución financiera. Este método informal de crédito no regulado ofrece un acceso rápido, sin trámites burocráticos y aparente solución inmediata ante una deuda o falta de efectivo para realizar una inversión, pero no es el más aconsejable, ya que no está reglamentada en el país, el dinero prestado es a una elevada tasa de interés y se han dado casos de acoso y abuso por parte de los cobradores al momento que los prestatarios no pueden realizar el pago del día.

Morales (2017) explica: “Según la Asociación Guatemalteca de Emprendedores (Adegua), en Guatemala existen cuatro opciones para financiar tu negocio y hacer realidad tu sueño de obtener tu independencia financiera: por medio de créditos bancarios; eventos de capital semilla no reembolsable, a través de incubadoras y por acceso directo.”

De acuerdo con los microempresarios encuestados la mayoría manifestó que sí considera necesario el financiamiento externo para alcanzar los objetivos de su empresa, el porcentaje restante no. Para que una empresa alcance las metas y objetivos que se ha trazado es fundamental la financiación, reafirmando así lo que los autores indican en seguida.

“No es posible hablar de la administración financiera de las PYMES sin ocuparse de la cuestión de su financiamiento. Para innovar, investigar, desarrollar o exportar, la PYME necesita dinero. Si no hay financiamiento, ¡no hay crecimiento!”. (Jacques, Cisneros & Mejía-Morelos, 2011, p. 274).

Según las respuestas de la investigación realizada el mayor porcentaje indicó que la razón por la que no recurre a créditos son altas tasas de interés, seguido por cuotas altas y el por último trámites burocráticos. Como se puede observar son distintas las causas por las que los comerciantes no acuden a solicitar un crédito, en la mayoría de los casos los ingresos que obtienen no son suficientes para cubrir los pagos a realizar en las instituciones financieras, además se quejan de ser demasiadas

las gestiones y papeleo que conlleva realizar un préstamo, confirmando lo que dice el siguiente autor.

Ferraro (2011) afirma: “Al analizar las causas por las cuales las pymes no recurren al crédito bancario se encuentran semejanzas entre los países de la región, aunque el peso de estas difiere según los casos. Las principales razones encontradas son las altas tasas de interés, la falta de garantías, los trámites burocráticos y la disponibilidad de recursos propios.” (p. 14).

De conformidad con la interrogante planteada sobre cuál es la principal necesidad por la que ha tenido que recurrir a financiamiento en su negocio el mayor número de los encuestados respondió que por falta de recursos para poder operar normalmente, seguido por falta de liquidez, la inversión y cubrir deudas con terceros que tienen porcentajes parecidos, relegando a un plano sin importancia las innovaciones. Esto difiere un poco sobre lo que dicen los autores porque como se puede observar los microempresarios no destinan sus recursos a las innovaciones, a mejorar los procesos administrativos y exportaciones.

“Los destinos más frecuentes son el financiamiento de bienes de capital, capital de trabajo y proyectos de inversión. Más recientemente, se han puesto a disposición de las empresas líneas para financiar innovaciones, mejoras en los procesos de gestión, exportaciones e inversiones que impliquen mejoras en términos ambientales. También se ha dado particular importancia al financiamiento para impulsar el desarrollo local y la asociatividad empresarial.” (Ferraro 2011, p. 49 y 50).

El mayor porcentaje de los microempresarios encuestados de la cabecera departamental de Chiquimula considera que existen muchas dificultades para el acceso al financiamiento de sus negocios, el resto opina que mediana y poca. El financiamiento con recursos propios puede restringir el monto de recursos disponibles para el desarrollo empresarial, y cuando los microempresarios recurren a fuentes de financiamiento externo se ven frente a obstáculos que los limitan para alcanzar sus objetivos, concordando con lo que dice la autora a continuación.

Rojas, (2017) expresa: “Una de las características de las pymes es que usan de manera preferente recursos propios más que externos para financiar la inversión, lo cual limita el monto de recursos disponibles para su crecimiento. Cuando acude al financiamiento externo, utiliza instrumentos de corto plazo, como el préstamo bancario. Además de no ser el instrumento más idóneo para apoyar una inversión, se han documentado ampliamente las dificultades de las pymes para obtener dinero de los bancos, especialmente en el caso de proyectos percibidos como de mayor riesgo, como son los de innovación y la entrada a mercados internacionales.” (p. 11 y 12).

Según los resultados de la encuesta la mayoría del total de la muestra señala que el tamaño de su negocio es un factor influyente en el acceso al financiamiento, el resto no. Las microempresas están conformadas por diferentes elementos que las hacen únicas, dentro de ellas se esconden condiciones sumamente diferentes, parte de esas características que poseen cada una de ellas las van limitando o favoreciendo al momento de solicitar un préstamo, tal como lo indican los autores:

“Un aspecto fundamental de las mipymes latinoamericanas es su heterogeneidad. En primer lugar, encontramos microempresas cuya gestación suele responder a necesidades individuales de autoempleo y que a menudo se encuentran en una situación de informalidad, que incluye bajos niveles de capital humano, dificultad para acceder a recursos financieros externos, escasa internacionalización y realización de actividades con bajos requerimientos técnicos. En el otro extremo, se encuentran las pequeñas y medianas empresas (pymes) de alto crecimiento, que se caracterizan por tener un comportamiento mucho más dinámico, tanto respecto de la facturación como de la creación de puestos de trabajo, y cuyo desempeño responde al aprovechamiento de oportunidades de mercado a través de una gestión empresarial eficiente e innovadora. El concepto de tamaño de empresa, por tanto, oculta realidades muy diversas en este tipo de unidades productivas.” (Dini & Stumpo 2,019, p. 12).

Respecto a la pregunta efectuada donde se solicitó indicar si la falta de financiamiento ocasionaría el fracaso de su negocio el mayor porcentaje de empresarios encuestados respondió sí, y el restante no. Como se puede apreciar una empresa necesita recursos económicos para poder operar y lograr un crecimiento que conlleve la consecución de las metas trazadas, aunque el financiamiento no es el elemento único que respalda el éxito empresarial, la carencia de este podría repercutir en el cierre de los negocios, tal como afirma el texto citado en el párrafo siguiente.

“Si bien el financiamiento no es el único factor que garantiza el éxito de una empresa, su ausencia hará que negocios con potencial fracasen.” (Rojas, 2017, p.12).

Según la encuesta realizada, casi el total de la muestra respondió que no sabe sobre la existencia de una ley en el país que brinde apoyo y facilite el acceso a créditos a microempresarios, mientras que un mínimo porcentaje opinó lo contrario. Esto demuestra que existe poco conocimiento sobre el Decreto 20-2018 Ley de Fortalecimiento al Emprendimiento, cuyo principal objetivo es el apoyo a microempresas y facilitación de acceso a créditos, de la cual se beneficiarían.

Jiguan (2017), afirma: “Hoy cobra vigencia la Ley de Fortalecimiento al Emprendimiento, Decreto 20-2018, la cual conllevará a la creación de centros de formación, sociedades de emprendimiento, la incorporación del emprendimiento en la enseñanza primaria y secundaria y la facilitación del acceso a crédito, entre otras acciones...”

Además, el Mineco está en proceso de reestructura del Fideicomiso de la Mipyme, para crear un fondo de garantías con un monto de Q20 millones, el cual facilitará el acceso a créditos blandos”.

3.2 Hallazgos y análisis general

La investigación realizada muestra la realidad sobre el financiamiento en las Mipymes en la cabecera departamental de Chiquimula, en la que se pudo observar que el financiamiento en las empresas no es el único elemento determinante para que éstas puedan alcanzar el éxito, sin embargo la falta de este es un riesgo potencial de quiebra de un negocio, lo que coincide con lo que los autores manifiestan.

Es de suma importancia señalar que de acuerdo con las encuestas realizadas, los resultados obtenidos sobre la importancia que los microempresarios le brindan a los aspectos financieros de su negocio, no es la más conveniente, es evidente que no le proporcionan la atención necesaria, siendo esto una debilidad, ya que las finanzas forman una parte integral en la gestión de la empresas. Es indispensable conocer los elementos financieros de los negocios como administración financiera, administración de deudas y administración de inversión, que en su conjunto conforman una herramienta imprescindible para la toma de decisiones adecuada, que contribuyen para determinar las medidas que se deben tomar para lograr la optimización de la empresa y conseguir los objetivos trazados.

Con base a los resultados de esta investigación, la gran mayoría de las microempresas se gestaron por necesidad de autoempleo o por deseo de tener otra fuente de ingresos, lo cual hace que existan condiciones que las limitan al momento de aspirar a financiamiento con instituciones bancarias o financieras, en comparación con otras microempresas que tienen un alto grado de desarrollo, innovación y una gestión organizacional.

3.3 Conclusiones

- En cuanto a la influencia del financiamiento como estrategia de optimización de la gestión de las Mipymes, el estudio concluyó que el acceso al financiamiento es un aspecto fundamental del proceso de desarrollo para las microempresas de la cabecera departamental de Chiquimula, ya que con la financiación adecuada las empresas pueden cubrir necesidades como falta de capital de trabajo, falta de liquidez, inversión y deuda con proveedores, lo cual les permite mantenerse a flote y evitar el fracaso y cierre definitivo del negocio.
- Las principales fuentes de financiamiento de las microempresas de la cabecera departamental de Chiquimula según los resultados son los fondos externos, la mayoría recurre a instituciones bancarias o cooperativas cuando no cuenta con recursos propios. Los microcréditos es la segunda opción a la que acuden para financiarse; seguido del financiamiento informal, que últimamente han estado utilizando con mayor frecuencia por la facilidad con la que otorgan los

créditos, sin embargo esta no es la opción más recomendada, ya que los prestamistas o usureros cobran altas tasas de intereses; y la opción menos utilizada son los familiares y/o amigos.

- El financiamiento juega un papel muy importante en la gestión las microempresa, ya que estas se ven beneficiadas porque tienen la oportunidad de satisfacer sus necesidades, mantenerse en el mercado e inclusive expandirse. El financiamiento es el motor que hace que un negocio funcione en un mercado cada vez más competitivo, donde todos los negocios requieren de capital para continuar con sus operaciones.
- Los microempresarios de la cabecera departamental de Chiquimula afirman que existen diferentes fuentes de financiamiento en el mercado, sin embargo el tamaño de su empresa influye considerablemente al momento de aspirar a préstamos o créditos, lo que tiene repercusiones debido a que la financiación es un respaldo que necesitan los negocios para alcanzar el logro de sus objetivos y materializar sus proyectos.

Referencias

Barajas, S., Hunt, P. & Ribas, G. (2013, diciembre). *Las Finanzas como instrumento de gestión de las pymes*. (1ª ed.). Barcelona, España: Libros de Cabecera S, L.

Decreto Número 20-2018 *Ley de Fortalecimiento al Emprendimiento*.

Dini, M. & Stumpo, G. (coordinadores). (2019, abril). *Mipymes en América Latina: un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento. Síntesis*. Santiago: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). Recuperado de: <https://www.cepal.org/es/publicaciones/44148-mipymes-america-latina-un-fragil-desempeno-nuevos-desafios-politicas-fomento>

Ferraro, C. (compilador). (2011, noviembre). *Eliminando barreras: el financiamiento a las pymes en América Latina*. Santiago de Chile: Naciones Unidas. Recuperado de: <https://www.cepal.org/es/publicaciones/35358-eliminando-barreras-financiamiento-pymes-america-latina>

Jacques Filion, L., Cisneros Martínez, L. y Mejía-Morelos, J. (2011). *Administración de Pymes emprender, dirigir y desarrollar empresas*. (1ª ed.). México: Pearson Educación de México, S.A. de C.V.

Jiguan, Brenda (29 de enero de 2019). *Entra en vigencia la Ley de Fortalecimiento al Emprendimiento*. El Diario de Centro América. Recuperado de: <https://dca.gob.gt/noticias-guatemala-diario-centro-america/entra-en-vigencia-la-ley-de-fortalecimiento-al-emprendimiento/>

Ministerio de Economía. Oficina Coordinadora de Estadísticas de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa -OCSE MIPYME- (2017). *Sistema nacional de información Mipyme Guatemala*. Guatemala: Autor. Recuperado de: http://www.mineco.gob.gt/sites/default/files/Comunicacion%20Social/sistema_nacional_de_informacion_mipyme_guatemala_ano_base_2015.pdf

Morales, L. (2017, 28 de agosto). *Opciones para financiar un proyecto emprendedor en Guatemala*. Prensa Libre. Recuperado de: <https://www.soy502.com/articulo/opciones-financiar-proyecto-emprendedor-guatemala-32539>

Ortíz Gonzáles, J. (2015, 14 de agosto). *Importancia de las finanzas en la empresa*. Blog Finanzas & Proyectos. Recuperado de: <https://finanzasyproyectos.net/importancia-de-las-finanzas-en-la-empresa/>

Prado Ayala, A. (2010). *El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las MYPES textil-confecciones de Gamarra*. (Tesis de maestría). Universidad de San Martín de Porres. Programa Cybertesis PERÚ. Recuperado de: <http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/handle/usmp/356>

Rojas, L. (2017, julio). *Situación del financiamiento a pymes y empresas nuevas en América Latina*. (1ª edición). Santiago de Chile: Cieplan. Recuperado de: https://www.cieplan.org/wp-content/uploads/2019/02/Situacion_del_financiamiento_a_PYMES_y_empresas_nuevas_en_America_Latina.pdf

Sistema de Integración Centroamericana (2013, 10 de agosto). *Estrategia regional de fomento al emprendimiento en Centroamérica y República Dominicana*. (1ª ed.). El Salvador. Print Station. Recuperado de: https://www.sica.int/documentos/estrategia-sica-emprende_1_84048.html

Vásquez Torres, A. L., Carbajo Vasco, D. & López Peláez, F. (2010, octubre). *Manual para la financiación de la pyme*. (2ª ed.). España: Ediciones Experiencia S. L.

Anexos

Anexo 1

UNIVERSIDAD PANAMERICANA SEDE CHIQUIMULA CONTADURÍA PÚBLICA Y AUDITORÍA

Encuesta dirigida a propietarios, gerentes o administradores de las microempresas

Objetivo: El presente cuestionario tiene como fin recolectar información sobre el financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las microempresas de la cabecera departamental de Chiquimula. La información obtenida será empleada únicamente con fines educativos.

Instrucciones: A continuación se presenta una serie de preguntas en las cuales se solicita su colaboración, responda como considere correcto.

1. ¿Qué lo motivó a iniciar su negocio?

Dificultad para obtener empleo asalariado	<input type="checkbox"/>
Le gusta ser empresario e realizar ideas innovadoras	<input type="checkbox"/>
Tener otra fuente de ingresos	<input type="checkbox"/>
Otra	<input type="checkbox"/>

2. ¿Cuál es la actividad que realiza en su negocio?

Venta de bienes y/o servicios	<input type="checkbox"/>
Actividad agrícola	<input type="checkbox"/>

3. ¿Su negocio es la principal fuente de ingresos que posee?

Sí <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>
-----------------------------	-----------------------------

4. ¿Se dedica exclusivamente a su negocio o realiza otra actividad económica?

Sí <input type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>
-----------------------------	-----------------------------

5. ¿Qué importancia o prioridad le brinda al manejo de aspectos financieros en su negocio?

Alta	<input type="checkbox"/>
Media	<input type="checkbox"/>
Baja	<input type="checkbox"/>

6. ¿Considera que su negocio le ha brindado beneficios económicos que justifiquen el capital invertido?

Sí

No

7. ¿Qué fuente de financiamiento prefiere?

Recursos propios

Fondos externos

8. ¿Qué fuente de financiamiento ha utilizado?

Recursos propios

Fondos externos

9. ¿Qué fuente de financiamiento considera que es la más utilizada? Enumérelas según considere.

Préstamos a amistades/familia	<input type="checkbox"/>
Préstamos a instituciones bancarias/cooperativas	<input type="checkbox"/>
Préstamos a usureros/prestamista	<input type="checkbox"/>
Microcréditos	<input type="checkbox"/>

10. ¿Considera necesario el uso de financiamiento externo para alcanzar los objetivos de su negocio?

Sí

No

11. ¿Cuáles son las causas por las cuales no recurre a crédito? Enumere de mayor a menor.

Intereses altos	<input type="checkbox"/>
Cuotas altas	<input type="checkbox"/>
Trámites burocráticos	<input type="checkbox"/>

12. ¿Cuál es la principal necesidad por la que ha tenido que recurrir a financiamiento en su negocio?
 Enumere de mayor a menor.

Falta de liquidez	<input type="checkbox"/>
Inversión	<input type="checkbox"/>
Falta de recursos para poder operar	<input type="checkbox"/>
Cubrir deuda con terceros	<input type="checkbox"/>
Inversión en tecnología/innovación	<input type="checkbox"/>

13. ¿Considera que existen dificultades para el acceso al financiamiento de microempresas?

Mucha dificultad	<input type="checkbox"/>
Mediana dificultad	<input type="checkbox"/>
Poca dificultad	<input type="checkbox"/>

14. ¿Considera que el tamaño de su negocio es un factor que influye en el acceso a financiamiento?

Sí

No

15. ¿Considera que la falta de financiamiento ocasionaría el fracaso de su negocio?

Sí

No

16. ¿Sabe si existe alguna ley en el país que brinde apoyo y facilite el acceso de crédito a los negocios?

Sí

No

Anexo 2

Vaciado de datos				
				Total población: 366
No.	Pregunta	Respuesta	Cantidad	Porcentaje
1	¿Qué lo motivó a iniciar su negocio?	Dificultad para obtener empleo asalariado	210	57
		Le gusta ser empresario e realizar ideas innovadoras	78	21
		Tener otra fuente de ingresos	61	17
		Otra	17	5
2	¿Cuál es la actividad que realiza en su negocio?	Venta de bienes y/o prestación de servicios	353	96
		Actividad agrícola	13	4
3	¿Su negocio es la principal fuente de ingresos que posee?	Sí	282	77
		No	84	23
4	¿Se dedica exclusivamente a su negocio o realiza otra actividad económica?	Sí	243	66
		No	123	34
5	¿Qué importancia o prioridad le brinda al manejo de aspectos financieros en su negocio?	Alta	102	28
		Media	231	63
		Baja	63	9
6	¿Considera que su negocio le ha brindado beneficios económicos que justifiquen el capital invertido?	Sí	339	93
		No	27	7
7	¿Qué fuente de financiamiento prefiere?	Recursos propios	366	100
		Fondos externos	0	0
8	¿Qué fuente de financiamiento ha utilizado?	Recursos propios	105	29
		Fondos externos	261	71
9	¿Qué fuente de financiamiento externo ha utilizado?, enumérelas según considere	Préstamos a amistades/ familiares	35	10
		Préstamos a instituciones bancarias/ cooperativas	186	51
		Préstamos a usureros/ prestamistas	53	14
		Microcréditos	92	25
10	¿Considera necesario el uso de financiamiento externo para alcanzar los objetivos de su negocio?	Sí	254	69
		No	112	31

11	¿Cuáles son las causas por las cuales no recurre a crédito? Enumere de mayor a menor	Intereses altos	169	46
		Cuotas altas	120	33
		Trámites burocráticos	77	21
12	¿Cuál es la principal necesidad por la que ha tenido que recurrir a financiamiento en su negocio? Enumere de mayor a menor	Falta de liquidez	98	27
		Inversión	62	17
		Falta de recursos para poder operar	151	41
		Cubrir deuda con terceros	55	15
		Inversión en tecnología/innovación	0	0
13	¿Considera que existen dificultades para el acceso al financiamiento de microempresas?	Mucha dificultad	237	65
		Mediana dificultad	105	29
		Poca dificultad	24	6
14	¿Considera que el tamaño de su negocio es un factor que influye en el acceso a financiamiento?	Sí	315	86
		No	51	14
15	¿Considera que la falta de financiamiento ocasionaría el fracaso de su negocio?	Sí	239	65
		No	127	35
16	¿Sabe si existe alguna ley en el país que brinde apoyo y facilite el acceso de crédito a los negocios?	Sí	34	9
		No	332	91