

Administración financiera para emprendedores: errores comunes y estrategias efectivas

Financial management for entrepreneurs: common mistakes and effective strategies

Gestão financeira para empreendedores: erros comuns e estratégias eficazes

Silva-Garzón, Mariana de Lourdes
Investigador Independiente
marianasilvagarzon1977@gmail.com
<https://orcid.org/0000-0002-2846-075X>



Albán-Molina, Fernanda Elizabeth
Instituto Superior Tecnológico Vicente León
f.alban@istvicenteleon.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0002-1083-153X>



Espín-Balseca, Lorena del Rocío
Universidad Técnica de Cotopaxi
lorena.espin2958@utc.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0003-4544-7562>



Guamangate-Casa, Rossana Lizbeth
Universidad Técnica de Cotopaxi
lorena.espin2958@utc.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0002-7094-1343>



DOI / URL: <https://doi.org/10.55813/gaea/ccri/v7/n1/1482>

Como citar:

Silva-Garzón, M. de L., Albán-Molina, F. E., Espín-Balseca, L. del R., & Guamangate-Casa, R. L. (2026). Administración financiera para emprendedores: errores comunes y estrategias efectivas. *Código Científico Revista De Investigación*, 7(1), 609–631.

Recibido: 16/05/2026

Aceptado: 12/06/2026

Publicado: 30/06/2026

Resumen

La administración financiera en Ecuador es un desafío estratégico crítico que amenaza la supervivencia y la prosperidad de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) debido a una falta de presupuestación, gestión de efectivo y acceso a financiación. El propósito de la presente investigación es analizar las estrategias financieras dentro del ámbito de los negocios implementadas por los emprendedores ecuatorianos, identificando los errores comunes y proponer enfoques que podrían mejorar la competitividad y sostenibilidad de los negocios. Sobre la base de la revisión documental y análisis de la literatura académica relevante, diferentes marcos teóricos acerca de la gestión financiera y las teorías de emprendedores utilizadas, se aplicó el método comparativo para detectar las mismas tendencias, los puntos débiles y las mejores prácticas en un contexto específico. El principal hallazgo del estudio fue que diferencias la fusión del flujo de efectivo personal, la falta de presupuesto y la dependencia de un único recurso de financiación crean una vulnerabilidad significativa en el negocio. Del mismo modo, implementar estrategias como la planificación integrada, la diversificación de recursos, la digitalización y la educación continua mejoran la rentabilidad, liquidez y la capacidad de adaptarse a los cambios. Se observó que la cultura financiera, junto con las políticas gubernamentales, son esenciales para fomentar el emprendimiento para el desarrollo económico y social en las empresas ecuatorianas.

Palabras clave: Administración financiera, emprendimiento, estrategias financieras, PYMES, Ecuador.

Abstract

Financial management in Ecuador is a critical strategic challenge that threatens the survival and prosperity of small and medium-sized enterprises (SMEs) due to a lack of budgeting, cash management, and access to financing. The purpose of this research is to analyze the financial strategies implemented by Ecuadorian entrepreneurs in the business sector, identify common mistakes, and propose approaches that could improve business competitiveness and sustainability. Based on a review of the relevant academic literature and the application of various theoretical frameworks regarding financial management and entrepreneurship theories, a comparative method was used to identify common trends, weaknesses, and best practices within a specific context. The main finding of the study was that the commingling of personal and business cash flows, the lack of a budget, and reliance on a single source of financing create significant vulnerability in the business. Similarly, implementing strategies such as integrated planning, resource diversification, digitalization, and continuing education improve profitability, liquidity, and the ability to adapt to changes.

Keywords: Financial management, entrepreneurship, financial strategies, SMEs, Ecuador.

Resumo

A gestão financeira no Equador constitui um desafio estratégico crucial que ameaça a sobrevivência e a prosperidade das Pequenas e Médias Empresas (PME), devido à falta de orçamentação, gestão de tesouraria e acesso ao financiamento. O objetivo da presente investigação é analisar as estratégias financeiras no âmbito empresarial implementadas pelos empreendedores equatorianos, identificando os erros comuns e propondo abordagens que possam melhorar a competitividade e a sustentabilidade dos negócios. Com base na revisão documental e na análise da literatura académica relevante, bem como em diferentes quadros teóricos sobre gestão financeira e nas teorias do empreendedorismo utilizadas, aplicou-se o método comparativo para identificar as mesmas tendências, os pontos fracos e as melhores

práticas num contexto específico. A principal conclusão do estudo foi que a confusão entre o fluxo de caixa pessoal, a falta de orçamento e a dependência de uma única fonte de financiamento criam uma vulnerabilidade significativa no negócio. Da mesma forma, a implementação de estratégias como o planeamento integrado, a diversificação de recursos, a digitalização e a formação contínua melhoram a rentabilidade, a liquidez e a capacidade de adaptação às mudanças.

Palavras-chave: Gestão financeira, empreendedorismo, estratégias financeiras, PME, Equador.

Introducción

La administración financiera establece un pilar fundamental para la sostenibilidad y competitividad de los emprendimientos en Ecuador, país donde cerca del 90% del tejido productivo corresponde a micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes), responsables de aproximadamente el 60% del empleo formal nacional (Albán-Molina et al., 2024). No obstante, la ausencia de conocimientos financieros adecuados representa una limitante significativa para el crecimiento y la permanencia de estas empresas, afectando su capacidad para innovar y adecuarse a las incertidumbres económicas (Guerrero Iguasnia et al., 2024).

El panorama ecuatoriano muestra una alta tasa de fracaso empresarial; reportes recientes de la Cámara de Comercio de Quito (2023) indican que más del 70% de los emprendimientos no sobreviven más allá de los cinco años, situación estrechamente vinculada a una deficiente gestión financiera. Esta problemática se agrava debido a que únicamente el 35% de la población adulta dispone de conocimientos financieros básicos, como señala el Banco Mundial (2021), lo cual limita la toma de decisiones acertadas y la resiliencia frente a crisis económicas.

Finalmente, estudios recientes realizados en sectores productivos ecuatorianos, como la investigación sobre la gestión financiera en la toma de decisiones en PYMES del cantón Manta (Gutiérrez Zambrano et al., 2025), confirman que la adopción de buenas prácticas financieras incrementa la competitividad y permite a los emprendedores enfrentar con éxito los retos del entorno económico nacional e internacional.

Marco Teórico

Administración Financiera como sistema y sus estrategias

La administración financiera es definida como la adquisición, financiamiento y administración de activos dirigidos al cumplimiento de objetivos organizacionales como la liquidez, rentabilidad y valor para los propietarios (Van Horne & Wachowicz, 2010). Incluye decisiones de inversión, financiamiento y administración de activos, áreas claves para optimizar el desempeño de cualquier tipo de empresa y minimizar el riesgo. En ámbitos empresariales, la gestión financiera se orienta a formular estrategias que permitan asegurar el equilibrio entre ingresos y egresos, lograr utilidades y facilitar la toma de decisiones informadas (Zambrano Santistevan, 2019).

La teoría de sistemas, promovido por Ludwing Von Bertalanffy, sostiene que la empresa y especialmente las PYMES es un sistema abierto compuesto por elementos interrelacionados como contabilidad, liquidez, planificación estratégica y control interno, los cuales inciden de manera directa en su capacidad para operar y contribuir al desarrollo económico local (Burga Jadán, 2023).

Los datos obtenidos de la investigación recientes en Ecuador evidencian la necesidad de que la gestión financiera esté apoyada por los sistemas de diagnóstico, planificación, control y monitoreo, que deben aplicarse tomando en cuenta el entorno y la cultura. En particular, el presupuesto, el análisis de punto de equilibrio y los indicadores financieros clave (Murillo & Figueroa, 2022; Ugando et al., 2023).

Es por estas razones que varios estudios ecuatorianos han revelado que la gestión financiera se efectúa en la mayoría de los casos de manera empírica, y posee un bajo nivel de sistematización Acosta Rodríguez (2018), como consecuencia de ello, no se logran los objetivos deseados y se ve seriamente comprometida la permanencia de la empresa. Según Aulestia Freire (2019), es fundamental la capacitación y el desarrollo de modelos de gestión

integrales como base para la eficiencia financiera, lo que permite el crecimiento de la actividad emprendedora en el país.

Las estrategias financieras para el emprendedor en Ecuador son fundamentales para aprovechar de mejor forma los recursos y mejorar la sostenibilidad y competitividad del negocio. De acuerdo a Quisanga Llumiluisa (2019), las estrategias son propias del contexto local, dado que el acceso al financiamiento es limitado y el índice de informalidad es alto.

Una de las estrategias más utilizada es el bootstrapping, a través del cual se utilizan los recursos propios para iniciar la puesta en marcha y operaciones, al mantener el control absoluto se reducen los riesgos de esta etapa (Prendho, 2024). Por otro lado, la familia y redes de confianza constituyen un pilar, ya que permiten disponer de un capital semilla esencial para arrancar proyectos (Rojas Toledo, 2020).

En el caso ecuatoriano, el financiamiento cooperativo y el acceso a microcréditos también son alternativas destacadas Rubio Chang (2024), argumentan que los fondos pueden obtenerse a través de cooperativas de ahorro y crédito, porque ayudan a la recaudación de capital, sino también porque contribuyen al desarrollo local. En paralelo, el crowdfunding se posiciona como una alternativa vigente, permitiendo motivar a redes de inversionistas y validar ideas mediante plataformas colectivas con bajos costos (Prendho, 2024).

También hay que prestar especial importancia a la reinversión de utilidades; según Rojas Toledo (2020), esta práctica es necesaria no solo para fortalecer la estructura financiera del negocio, sino también para alcanzar la independencia del promotor del negocio.

Para emprendimientos con alto potencial de crecimiento, el capital de riesgo y los inversionistas ángeles constituyen fuentes estratégicas, no solo de recursos económicos sino también de mentoría (Prendho, 2025). Además, la aceptación de herramientas tecnológicas para la gestión financiera permite un control más riguroso de gastos, presupuestos e impuestos, facilitando la toma de decisiones (Quisanga Llumiluisa, 2019).

Por todo lo mencionado, en estudios realizados en el ámbito ecuatoriano se demuestra que en muchos casos la gestión financiera se encuentra entre los elementos que se llevan a cabo de manera empírica y poco sistematizada, lo cual impide la consecución de metas y afecta la permanencia de la empresa Rubio Chang (2024), donde la planificación financiera, el control de costos y uso de indicadores claves, permite anticipar falencias y adaptarse rápidamente a los cambios en el entorno. Así, fomentar la diversificación de las fuentes de financiamiento y la profesionalización de la gestión financieras como elementos a desarrollar permitirán a los emprendedores en Ecuador ser más resilientes al cambio y al crecimiento (Ayala, 2024).

El emprendimiento, según el GEM (2025), se define como el proceso de identificar una oportunidad, organizar los recursos necesarios y asumir riesgos para crear una iniciativa que genere valor económico y social. A su vez, en Ecuador existe, la Ley Orgánica de Emprendimiento e Innovación, que acuerdo con los criterios de oportunidad, destreza, innovación y colaboración, especifica, un proyecto de emprendimiento es de menos de cinco años de existencia, comprometido a aportar utilidad y desarrollo (Ley Orgánica de Emprendimiento e Innovación, 2020). Dentro de este marco, el emprendedor es el individuo responsable con visión, creatividad y compromiso, que puede innovar y hacer que las ideas de negocio sean posibles; tal como lo señalan (Sánchez Camacho, 2023).

Por supuesto, las teorías clásicas como la de Joseph Schumpeter sostienen que la innovación es la fuerza impulsora del emprendimiento, donde el papel del emprendedor como agente de cambio impulsa el desarrollo económico a través de nuevos productos, procesos y servicios. Estas ideas se basan en la teoría de Chell (2007), donde un emprendedor es quien descubre, evalúa y explota rentablemente las oportunidades en su entorno (Chávez Garcés, 2021).

Por otro lado, se enfatiza la importancia de las habilidades creativas, el conocimiento especializado y la motivación, factores que desde las bases epistemológicas del

emprendimiento inciden en el éxito y sostenibilidad de los proyectos (Chávez Garcés, 2021). El modelo propuesto por Robbins & Decenzo (2009) demanda que los emprendedores, al crear valor por medio de la innovación, generan empleo, mejoran la competencia e incrementan la productividad, contribuyendo al crecimiento económico.

Proceso emprendedor y ecosistema

Según el modelo conceptual del GEM, el proceso emprendedor consta de diversas etapas: identificación de la oportunidad, análisis y decisión empresarial, desarrollo de plan de negocios y consolidación del proyecto (Barzola Romero, 2020). El ecosistema emprendedor se compone de factores institucionales, legales, culturales y educativos que interactúan y fomentan el surgimiento de nuevas empresas, como lo indica el estudio de formación en emprendimiento en Ecuador (Hidalgo et al., 2018).

El marco legal ecuatoriano respalda la creación y desarrollo de emprendimientos y PYMES, y promueve incentivos, capacitación y acceso a financiamiento para aumentar la competitividad y sostenibilidad de los emprendedores. Sin embargo, persistentes obstáculos como la informalidad, acceso restringido a crédito y carencias de formación integral requieren políticas públicas y académicas que fortalezcan el ecosistema e incentiven el emprendimiento (Rodríguez & Aviles, 2020).

La investigación reciente destaca que la formación en emprendimiento debe ir más allá del enfoque tradicional administrativo, promoviendo capacidades de innovación, resolución de problemas y adaptación a contextos complejos (Hidalgo Proaño et al., 2018). Asimismo, el informe del GEM sobre Ecuador señala la urgencia de continuar esfuerzos en torno a la implementación de medidas públicas y privadas que promuevan esta mentalidad, mismo que es fundamental en la edificación sostenible del país (Alvarado et al., 2024).

Modelos del proceso emprendedor

Independientemente del enfoque, la gran mayoría de los modelos dedica la mayor parte de la atención a la etapa de identificación de oportunidades y evolución de los nuevos negocios, donde una de las más conocidas es el modelo del GEM, que proporciona una sistematización del proceso emprendedor y lo divide en etapas como identificación de oportunidades, decisión y preparación, inicio y consolidación en el mercado (Barzola Romero, 2020)

Además, Hill & Jones (2012), desglosa el modelo tradicional de cuatro etapas antes mencionado en los siguientes elementos: generación de la idea, planificación y toma de decisiones, implementación, gestión y control del crecimiento. Otros modelos se enfocan en dimensiones más descriptivas a partir de factores personales y ambientales, como las redes de contacto, las vías de acceso al financiamiento y el impacto del sistema educativo en el propio emprendedor (Lederman et al., 2015).

Al respecto, en las recientes investigaciones en Ecuador, también se incluyen ejes de innovación, mejoramiento continuo, rentabilidad, financiamiento, marketing digital, y también elementos de responsabilidad social y sostenibilidad (Enríquez Hidalgo, 2025). En general, el emprender es considerado como un sistema abierto y dinámico en el que los valores personales, el entorno económico y la estructura social muestran ser significativamente determinantes de sus resultados.

Tabla 1
Modelos de proceso emprendedor

Modelo / Fuente	Etapas Principales	Factores Distintivos	Contexto de Aplicación
GEM (Barzola Romero, 2020; GEM Ecuador, 2024)	Oportunidad, Preparación, Consolidación	Decisión, Lanzamiento, Capital humano, educación, institucional	Internacional / Ecuador
Tradicional de 4 etapas (Hill & Jones, 2012.)	Idea, Implementación, Control	Planificación, Gestión y Innovación, atributos personales, entorno	Internacional

Modelo / Fuente	Etapas Principales	Factores Distintivos	Contexto de Aplicación
Modelo ecuatoriano (Enríquez Hidalgo, 2025)	Innovación, Rentabilidad, Financiamiento, Marketing digital, Responsabilidad social	Bienestar colectivo, sostenibilidad, gobernanza	Ecuador
Shapero-Varela (Shapero, 1985; Varela 2008)	Motivación, Búsqueda de ideas, Desarrollo, Implementación, Validación	Vocación emprendedora, redes sociales	Internacional

Nota: La tabla refleja que los modelos de proceso emprendedor más conocidos (Autores, 2026).

Finalmente, el modelo GEM, comúnmente implementado en investigaciones y políticas públicas, se caracteriza por un marcado énfasis en la identificación de oportunidades, así como la formación y soporte institucional, lo que permite la comparación de la dinámica emprendedora en los países y facilita los diagnósticos de ecosistemas empresariales (GEM Ecuador, 2024).

A diferencia, el modelo tradicional de cuatro etapas se reconoce por la claridad metodológica, la organización por fases y la atención a los atributos personales y al entorno innovador del emprendedor, lo que lo hace aplicable en procesos formativos y de acompañamiento (Barraza, 2025).

El modelo ecuatoriano propuesto por Enríquez Hidalgo (2025) abarca la innovación, la responsabilidad social y la sostenibilidad y es más compatible con el bienestar colectivo y la gobernanza empresarial, más relevantes hoy. Al mismo tiempo, el modelo Shapero-Varela identifica la importancia de la motivación y las conexiones sociales para el desarrollo emprendedor; son críticos para las iniciativas de base comunitaria y la innovación social (Shapero, 1985; Varela, 2008).

Finalmente, el análisis evidencia que los modelos internacionales tienden a la sistematización y medición, mientras que los enfoques locales, como el ecuatoriano, priorizan la adaptación cultural y los objetivos sociales y ambientales, enriqueciendo la comprensión y la práctica emprendedora en el país (Enríquez Hidalgo, 2025).

Metodología

El enfoque de esta investigación será cualitativo de tipo descriptivo basado en revisión documental, donde en este método implica la recolección, análisis y sistematización de información documental proveniente de fuentes secundarias; esto permitirá examinar las principales variables, modelos y experiencias sobre administración financiera y proceso emprendedor en Ecuador (GEM Ecuador, 2024)

Para la investigación se consultará a una diversidad de fuentes secundarias de información para obtener una visión exhaustiva, multidisciplinaria y actualizada del fenómeno emprendedor y las prácticas financieras en el país. Entre las fuentes se encuentran:

- *Artículos científicos*: Revistas académicas electrónicas indexadas en bases como Latindex, Scielo y Google Scholar, que respalden criterios de calidad y rigor metodológico (Barzola Romero, 2020).

- *Tesis y trabajos de grado*: Proyectos de investigación de las universidades ecuatorianas y extranjeras en los que aborden experiencias, modelos financieros, casos de éxito o de fracaso e innovaciones en la gestión financieras y el emprendimiento (Cedeño Sánchez, 2025).

- *Informes y reportes institucionales*: Documentos de entidades gubernamentales como el Banco Mundial y el GEM en Ecuador, que analicen el estado y evolución del emprendimiento y sus indicadores empresariales.

La elección de los documentos, a su vez, será regida por los principios de la relevancia y la calidad académica que se expresan en la presentación de la muestra de la siguiente manera:

- *Relevancia temática*: Solo se incluirán en esta revisión los textos que traten explícitamente sobre la administración financiera, modelos de proceso emprendedor, gestión empresarial y la situación ecuatoriana, excluyendo las fuentes que no cumplan con los requisitos definidos por los objetivos de la investigación

- *Rigor metodológico*: De esta manera, solo se aceptan textos con una estructura científica clara, sustentado por el análisis estadístico o teórico y con una descripción detallada de su proceso y sus limitaciones.

– *Representatividad y relevancia*: Asimismo, algunos estudios comparativos, ya han identificado de que la revisión cubrirá los aspectos que consideraremos insuficientes en el panorama de los emprendedores en el Ecuador, tanto en diversidad de sectores, géneros, edades y ubicaciones.

- *Calidad del contenido*: Excluir documentos sin una base teórica sólida o resultados claros, que presenten un evidente sesgo comercial o político, priorizando la objetividad y la relevancia científica.

Para la presente se aplicará la técnica de análisis donde es necesario afirmar que la sistematización de la información es el proceso por el que los datos extraídos sobre un tema de fuentes documentales se organizan y representan de forma estructurada y accesible para su análisis y comparación (Casasempere-Satorres & Vercher-Ferrándiz, 2017).

Durante este proceso, las matrices comparativas se presentan como una técnica básica para el análisis, las cuales permiten el desglose y la confrontación de cada factor clave, como las etapas del proceso emprendedor, estrategias financieras y resultados observados a partir de múltiples documentos.

La sistematización de estos resultados en matrices, permite también identificar patrones, coincidencias y discrepancias entre fuentes, así como clasificar conceptos y teorías, lo que robustece el rigor analítico y la coherencia interpretativa (Rodríguez & Bastidas, 2012).. Por ejemplo, las matrices pueden organizarse en filas que representen cada modelo o estudio y en columnas que correspondan a variables específicas como tipo de emprendedor, etapas definidas, indicadores financieros, o estrategias aplicadas.

Así, este enfoque también contribuye a la triangulación documental, asegurando la validación cruzada e integración de múltiples evidencias, evitando sesgos y fortaleciendo la confiabilidad de las conclusiones en el campo discutido del financiamiento y emprendimiento, posibilitando una contribución novedosa y bien fundamentada al campo estudiado (Sierra Bravo, 2003).

Resultados

Con los resultados del análisis de investigaciones sobre administración financiera y proceso emprendedor en Ecuador, se pueden identificar patrones, fortalezas y debilidades en la dirección de empresas y toma de decisiones financieras. Utilizando matrices comparativas, comparamos diversas variables clave, etapas del proceso emprendedor, estrategias utilizadas y resultados de los estudios más representativos. Esta técnica le permite resumir los datos de la fuente secundaria y describir el ecosistema emprendedor en Ecuador de forma integral, exhaustiva y contextualizada (Barzola Romero, 2020; GEM Ecuador, 2024; Enríquez Hidalgo, 2025).

Tabla 1

Matriz comparativa

Fuente	Tipo de Emprendedor	Etapas del Proceso Emprendedor	Estrategias Financieras	Indicadores Financieros Clave	VARIABLES Demográficas	Impacto / Resultados Observados
Barzola Romero (2020)	Microempresarios	Oportunidad, Decisión, Lanzamiento	Ahorro propio, reinversión	Liquidez (RC=1.5), Rentabilidad (ROI=11%)	Edad promedio 34 años, 56% mujeres	Ventas crecieron 17% en 1 año; baja morosidad
Enríquez Hidalgo (2025)	Emprendimientos BIC	Innovación, Financiamiento, Marketing	Crowdfunding, mentoría	Margen neto 14%, ROE 8%, EBITDA \$7,000	40% sector servicios, Quito/Guayaquil	75% incrementó empleo, 20% exporta servicios
GEM Ecuador (2024)	Necesidad y oportunidad	Identificación, Consolidación	Microcréditos, fondos estatales	Tasa sobrevivencia 45%	37% universitarios, 18% rurales	62% logró formalización legal

Fuente	Tipo de Emprendedor	Etapas del Proceso Emprendedor	Estrategias Financieras	Indicadores Financieros Clave	Variables Demográficas	Impacto / Resultados Observados
Valera (2008)	Individual	Motivación, Idea, Implementación	Redes familiares, coaching	Satisfacción alta, liquidez estable	empleo +12% 60% jóvenes (<30), mayoría urbana	80% mantienen actividad tras 2 años

Nota: La tabla comparativa presentada sintetiza información clave de distintas fuentes relevantes que analizan el proceso emprendedor y las estrategias financieras en Ecuador (Autores, 2026).

En las etapas del proceso emprendedor que emergen de cada estudio previo, se observa cómo diferentes tipos de emprendedores que van desde microempresarios y jóvenes innovadores hasta personas que emprenden en condiciones de necesidad u oportunidad encarar realidades distintas.

Las estrategias financieras aplicadas, como el ahorro propio, el crowdfunding o el acceso a microcréditos varían según el perfil y contexto del emprendedor (Chávez Garcés, 2021; Pierre Gilles, 2023; GEM Ecuador, 2024).

También destaca la importancia de variables demográficas como edad, género, nivel educativo y ubicación geográfica, que influyen en los resultados económicos y sociales observados, por ejemplo, en ventas, generación de empleo, y formalización empresarial (GEM, 2024). La tabla muestra que, si bien muchos emprendedores enfrentan desafíos vinculados a la causa motivacional (por oportunidad o necesidad) y acceso a financiamiento, la sostenibilidad y crecimiento están estrechamente asociados con la aplicación de buenas prácticas financieras y el soporte institucional.

Este análisis concuerda con estudios que resaltan la alta tasa de emprendimiento por necesidad en Ecuador y una baja tasa de formalización y sofisticación de las empresas, lo cual limita el impacto económico de estos negocios (Pierre Gilles, 2023). Por ello, entender esta diversidad y sus implicaciones es crucial para el diseño de políticas públicas, programas de

apoyo y estrategias educativas que impulsen un ecosistema de emprendimiento más resiliente y sostenible en el país.

Errores comunes

Sin embargo, a pesar de su importancia, numerosos emprendedores cometen errores recurrentes que dificultan la optimización de recursos y la consolidación de sus empresas, donde entre los más frecuentes destacan la falta de separación entre finanzas personales y empresariales, la ausencia de planificación financiera adecuada, y la subestimación de costos operativos, factores que afectan directamente la liquidez y rentabilidad del negocio (Forbes Ecuador, 2025; ITSQMET, 2025). Además, la dependencia de una única fuente de financiamiento, decisiones sin soporte financiero, incumplimiento fiscal y falta de educación financiera son prácticas que incrementan riesgos y limitan el potencial de los emprendimientos (Primicias, 2025; Fundación Bienestar, 2021).

Tabla 2

Errores comunes en la gestión financiera de emprendedores ecuatorianos

Error común	Descripción	Recomendación / Solución
No separar finanzas personales y del negocio	Mezclar cuentas personales y empresariales genera confusión y dificulta el control financiero.	Abrir cuentas bancarias separadas; establecer sueldos fijos para dueños.
Falta de planificación financiera clara	No elaborar presupuestos ni controlar flujo de caja limita la capacidad de anticipar problemas financieros.	Crear y actualizar regularmente un plan financiero detallado.
Subestimar costos operativos	Ignorar o minimizar costos causa problemas de liquidez y sostenibilidad.	Realizar estimaciones precisas de costos y revisiones periódicas.
Dependencia de una sola fuente de financiamiento	La falta de diversificación limita el acceso a recursos y aumenta riesgos financieros.	Buscar y combinar múltiples fuentes de financiamiento.
Tomar decisiones sin análisis financiero	Basar decisiones en intuiciones o percepciones es riesgoso y puede generar pérdidas significativas.	Apoyarse en asesorías financieras profesionales y análisis de datos.
Descuidar el cumplimiento fiscal	No cumplir con obligaciones tributarias puede acarrear multas y afectaciones económicas.	Mantener contabilidad actualizada y asesoría fiscal.

Error común	Descripción	Recomendación / Solución
No invertir en educación financiera	La falta de conocimientos impide administrar adecuadamente recursos y enfrentar crisis.	Participar en capacitaciones y consultorías especializadas.
No diversificar productos o servicios	Concentrar ingresos en pocas fuentes limita el crecimiento y aumenta la vulnerabilidad.	Innovar y ampliar portafolio según demanda del mercado.
No reinvertir en el negocio	Tomar todas las utilidades para uso personal o gastos no estratégicos dificulta la expansión.	Destinar una parte de las ganancias a crecimiento y mejoras.
Mala gestión de deudas	Acumular deudas sin control puede asfixiar financieramente al negocio.	Priorizar pago de deudas, negociar tasas y plazos, evitar endeudamiento innecesario.

Nota: Obtenido de Forbes Ecuador (2025); Prendho (2025); Primicias (2025); Fundación Bienestar (2021); Compafinanciero (2024); Mundoposgrado (2025); ITSQMET (2025); Compafinanciero (2024); Primicias (2025) (Autores. 2026).

Estrategias efectivas

Identificar y aplicar estrategias financieras efectivas es fundamental para la sostenibilidad, crecimiento y competitividad de los emprendimientos ecuatorianos. Diversos estudios científicos, tanto nacionales como internacionales y publicaciones en revistas indexadas, han determinado que la planificación rigurosa, la diversificación de fuentes de financiamiento, el uso de herramientas digitales, así como la formación y gestión del riesgo son prácticas clave para mejorar la estructura financiera y la capacidad de adaptación de las PYMES y microempresas en el país (Bonifaz et al., 2019; Zambrano et al., 2025; García Reinoso, 2024). La siguiente tabla resume las principales estrategias recomendadas por la literatura, detallando componentes concretos y citando fuentes académicas relevante.

Tabla 3
Estrategias financieras efectivas para la propuesta

Estrategia financiera	Descripción precisa	Componentes clave	Beneficio esperado	Referencia/cita
Planificación financiera integral	Elaboración y seguimiento de presupuesto, proyecciones	Presupuesto anual, flujo de caja, métricas de rentabilidad y liquidez.	Control de recursos, anticipación de riesgos.	Zambrano et al., 2025; Bonifaz et al., 2019; Besley & Brigham, 2009

Estrategia financiera	Descripción precisa	Componentes clave	Beneficio esperado	Referencia/cita
	estrictas de caja y metas definidas.			
Optimización continua de costos	Auditoría y revisión periódica de gastos operativos, análisis de costos y reducción en áreas no claves.	Registro contable, control de compras, gestión de inventario.	Mejor margen operativo y disponibilidad financiera.	Rincón et al., 2005; Van Horne & Wachowicz, 2010
Diversificación de financiamiento	Uso combinado de microcréditos, capital semilla, crowdfunding y banca comercial.	Análisis de opciones, negociación de términos, gestión de deuda sana.	Mayor resiliencia ante crisis y fluctuaciones.	GEM, 2024; García Reinoso, 2024
Gestión activa del flujo de efectivo	Políticas precisas de cobro, calendarización de pagos, negociación con proveedores y automatización.	Software de cobro, monitoreo diario, políticas de crédito.	Liquidez permanente y baja morosidad.	Bonifaz et al., 2019; Zambrano et al., 2025
Evaluación de inversiones estratégicas	Aplicación sistemática de análisis coste-beneficio y ROI antes de invertir en activos o proyectos.	Evaluación de retorno, viabilidad, consultoría externa.	Utilidades y crecimiento sostenido.	Izquierdo Morán, 2021; García Reinoso, 2024
Digitalización y automatización financiera	Implementación de software para contabilidad, facturación y análisis.	QuickBooks, Facturador SRI, capacitación digital.	Precisión, ahorro de tiempo, mejor control fiscal.	Bonifaz et al., 2019; García Reinoso, 2024
Educación financiera y asesoría	Programas de capacitación formal, mentoring, alianzas con universidades y organismos sectoriales.	Talleres, modelos virtuales, networking empresarial.	Toma de decisiones informadas, mayor adaptación.	Méndez Bravo, 2022; Bonifaz et al., 2019; Zambrano et al., 2025
Monitoreo permanente de indicadores	Revisión sistemática de liquidez, rentabilidad, endeudamiento, eficiencia y solvencia.	Uso de ratios, benchmarking, cuadros de mando integral.	Ajustes ágiles y cumplimiento de objetivos.	Bonifaz et al., 2019; Zambrano et al., 2025
Gestión y mitigación de riesgos	Aplicación de FODA, seguros empresariales, control y prevención	Diagnóstico de vulnerabilidades, planes de contingencia y seguros.	Seguridad y capacidad de respuesta ante imprevistos.	Bonifaz et al., 2019; García Reinoso, 2024

Estrategia financiera	Descripción precisa	Componentes clave	Beneficio esperado	Referencia/cita
	de riesgos financieros y legales.			
Integración con ecosistema emprendedor	Participación activa en redes sectoriales, cámaras de comercio, ferias, incubadoras y fondos productivos.	Networking, mentoría, acceso a oportunidades y financiamiento alternativo.	Expansión comercial, acceso a mejores prácticas.	Useche-Aguirre et al., 2021; GEM, 2024

Nota: (Autores, 2026).

La evidencia muestra que las estrategias financieras más efectivas para emprendedores ecuatorianos combinan la planificación rigurosa, automatización y digitalización, optimización de recursos, formación técnica, diversificación del acceso al capital y una conexión activa con el ecosistema empresarial nacional e internacional. Los estudios en revistas como, *latindex* demuestran que la falta de estas prácticas limita la adaptabilidad y crecimiento de las PYMES, mientras que su aplicación sistemática incrementa la rentabilidad, sostenibilidad y capacidad de innovación.

La digitalización y la educación financiera aparecen como elementos transversales que potencian cualquier otra estrategia, especialmente en sectores con alta informalidad y bajo nivel de bancarización. De igual manera, es determinante la diversificación de fuentes de financiamiento y la vinculación institucional para la resiliencia, la expansión comercial y el acceso a oportunidades; relevante en contextos post-crisis sanitaria y transformación digital.

Discusión

El análisis de la literatura científica y de fuentes especializadas confirma que la gestión financiera se destaca como uno de los mayores retos hacia los empresarios ecuatorianos, incidiendo directamente en la supervivencia y el crecimiento empresarial (Rubio Chang, 2024; Bonifaz et al., 2019). Los estudios referentes confirman que en la educación financiera, existe falla y errores en el sector, con respecto a la falta de planificación financiera y el

desconocimiento en finanzas (Guerrero Calero & Torres Heredia, 2023; Fundación Bienestar, 2021). Además, los expertos académicos confían en que los costos están subestimados y los ingresos futuros son sobrevalorados, lo que provoca problemas de liquidez, que afectan el flujo de caja y, por lo tanto, debilitan la estructura financiera de las microempresas (Rubio Chang, 2024; Forbes Ecuador, 2025). Los estudios también hacen hincapié en el efecto negativo de mezclar las finanzas personales y empresariales, así como la ausencia de controles internos en el manejo contable y fiscal (ITSQMET, 2025; Primicias, 2025).

Frente a estas debilidades, la implementación de estrategias como la planificación rigurosa, el monitoreo de indicadores, la asesoría experta y la digitalización financiera contribuyen a optimizar recursos y minimizar riesgos, tal como lo confirman investigaciones en revistas indexadas (García Reinoso, 2024).

Por otro lado, la diversificación de fuentes de financiamiento y la integración con el ecosistema emprendedor aparecen como prácticas recomendadas para fortalecer la resiliencia y competitividad de los emprendimientos ecuatorianos (Useche-Aguirre et al., 2021; GEM, 2024;). Sin embargo, según Rubio Chang (2024), el monitoreo insuficiente, la falta de formación y la escasa actualización de estrategias, orientadas a gestionar riesgos y oportunidades, continúan agudizando el fracaso y la baja rentabilidad empresarial en el país.

Además, investigaciones recientes subrayan la relevancia de la automatización, la digitalización y el benchmarking para elevar los estándares de gestión financiera y adaptarse a entornos dinámicos; prácticas que permiten ajustar estrategias a tiempo y responder ágilmente ante crisis (Bonifaz et al., 2019; García Reinoso, 2024). En suma, existe consenso en la literatura revisada respecto a la necesidad de consolidar estas estrategias y superar los errores recurrentes, no solo mediante acciones puntuales sino a través de una cultura empresarial orientada a la excelencia, el aprendizaje y la innovación (Guerrero Calero & Torres Heredia, 2023; Rincón et al., 2005).

Conclusión

La administración financiera se identifica como uno de los factores críticos para la supervivencia y el crecimiento empresarial en Ecuador, donde la mayoría de las micro y pequeñas empresas en el país aún enfrentan dificultades en el control de recursos financieros, lo que reduce su capacidad de competir a nivel nacional y regional.

La mayoría de las micro y pequeñas empresas en el país siguen presentando dificultades para planificar y controlar sus recursos financieros y como resultado carecen de capacidad para ser competitivas, en donde existen errores financieros más comunes, como la mezcla de finanzas personales y de la empresa, la ausencia de presupuesto y la dependencia excesiva de un único financiamiento, cada vez incrementan la vulnerabilidad de los negocios y sus incapacidades de sostenibilidad en el mediano y largo plazo.

La integración de estrategias financieras, que involucran la planificación y diversificación de fuentes de capital, la tecnología digital y la capacitación continua, se muestra como una vía efectiva para mejorar la liquidez, rentabilidad y capacidad de adaptación de las empresas frente a entornos económicos cambiantes.

Referencias bibliográficas

- Acosta Rodríguez, R. I. (2018). Evaluación del nivel de educación financiera de los microempresarios del Centro de Comercio del Comité del Pueblo y su impacto en el nivel de ahorro, en el D.M.Q., año 2018 (Tesis de maestría, Universidad Internacional SEK).
<https://repositorio.uisek.edu.ec/bitstream/123456789/3124/1/TESIS%20ISABEL%20ACOSTA.pdf>
- Albán-Molina, F. E., Salguero-Salguero, M. M., & Aimacaña-Chancusig, E. F. (2024). Modelo de finanzas personales para el manejo adecuado de ahorros de emprendimientos del GADP de Cotopaxi. *Journal of Economic and Social Science Research*, 4(1), 19–32.
<https://doi.org/10.55813/gaea/jessr/v4/n1/83>
- Alvarado, P. R., Plua, C. R., Hernández, E. N., Alban, J. A., & Vizhñay, M. F. (2024). El rol crítico de la educación financiera en la sostenibilidad de los emprendimientos en Ecuador. *Emergentes - Revista Científica*, 4(4), 138–156.
<https://doi.org/10.60112/erc.v4i3.253>

- Álvarez-Morales, E. L., Andrade-Arias, M. S., & Zambrano-Barros, N. A. (2026). Régimen simplificado para emprendedores y negocios populares (RIMPE) una contribución contable microempresas. *Revista Científica Ciencia Y Método*, 4(2), 352-361. <https://doi.org/10.55813/gaea/rcym/v4/n2/199>
- Aulestia Freire, P. C. (2019). Gestión financiera en las empresas ecuatorianas del sector de servicios de transporte pesado de carga por carretera del cantón Quito. [Tesis de postgrado, Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador]. <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/6646/1/T2870-MBA-Aulestia-Gestion.pdf>
- Ayala, P. C. M. (2024). Estudio del impacto de estrategias financieras en la productividad y sostenibilidad de las PYMES ecuatorianas. *UDA Akadem*, 7(2), 153–173. <https://revistas.uazuay.edu.ec/index.php/udaakadem/article/view/832>
- Banco Mundial. (2021). The Global Findex Database 2021: Financial Inclusion, Digital Payments, and Resilience in the Age of COVID-19. <https://www.worldbank.org/>
- Barzola Romero, J. O. (2020). Análisis del crecimiento de los emprendimientos: marco conceptual y fases. [Tesis de pregrado, Universidad Politécnica Salesiana]. <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/19481/3/UPS-GT003025.pdf>
- Besley, S., & Brigham, E. (2009). Fundamentos de administración financiera (14.^a ed.). Cengage Learning.
- Bonifaz, A. G. T., Jácome Tamayo, S. P., Gavilánez Vega, M. I., & Balseca Castro, J. E. (2019). Estudio de prácticas administrativas financieras en PYMES de Riobamba y su impacto en la gestión. *Ciencia Digital*, 3(3.2), 122-138. <https://doi.org/10.33262/cienciadigital.v3i3.2.720>
- Burga Jadán, M. F. (2023). La gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas. *Yura: Revista Científica*, 34, 55–72. <https://yura.espe.edu.ec/wp-content/uploads/2023/06/34.4-La-gestion-financiera-en-las-Pequeñas-y-Medianas-Empresas.pdf>
- Cámara de Comercio de Quito. (2023). Informe de sostenibilidad empresarial: Micro y pequeñas empresas en Ecuador. CCQ. <https://ccq.ec/2023/10/>
- Casasempere-Satorres, A., & Vercher-Ferrándiz, M. L. (2017). Bibliographical documentary analysis with MAXQDA. En Marburger Arbeitsgruppe für Methoden & Evaluation. MAGMA.
- Cedeño Sánchez, N. J. (2023). Gestión financiera y su influencia en la liquidez de la empresa Aguilar Construcciones & Impermeabilizaciones de la ciudad de Manta en el año 2020. [Tesis de licenciatura, Universidad Estatal del Sur de Manabí]. <https://repositorio.unesum.edu.ec/bitstream/53000/7519/1/Cede%C3%B1o%20S%C3%A1nchez%20Naomi%20Julady.pdf>
- Chávez Garcés, K. J. (2021). Emprendimiento peruano en el marco del desarrollo sostenible. Retos. *Revista de Ciencias de Administración y Economía*, 13(26), 219-231. <https://doi.org/10.17163/ret.n26.2023.03>
- Chell, E. (2007). Social enterprise and entrepreneurship: Towards a convergent theory of the entrepreneurial process. *International Small Business Journal*, 25(1), 5–26. <https://doi.org/10.1177/0266242607071779>

- Compafinanciero. (2024, diciembre 29). 10 errores financieros comunes que los emprendedores cometen y cómo evitarlos. Sitio web de Compafinanciero. <https://compafinanciero.com/10-errores-financieros-comunes-que-los-emprendedores-cometen-y-como-evitarlos>
- Enríquez Hidalgo, D. A. (2025). Diseño de un modelo de gestión para emprendimientos BIC del sector de servicios en el Ecuador. [Tesis de maestría, Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador]. <http://hdl.handle.net/10644/10337>
- Fernand Desfrancois, P. G. (2023). El emprendimiento y su aporte a la economía ecuatoriana. *Revista Científica Latinoamericana*, 11(3). https://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2521-2737202300010002
- Forbes Ecuador. (2025, abril 10). Los 5 errores financieros que están hundiendo a las PYMES en Ecuador y cómo evitarlos. Forbes Ecuador. <https://www.forbes.com.ec/columnistas/los-5-errores-financieros-estan-hundiendo-pymes-ecuador-y-como-evitarlos-n70562>
- Fundación Bienestar. (2021). 5 errores comunes al momento de iniciar un negocio. Sitio web Fundación Bienestar. <https://www.fundacionbienestar.org.ec/blogf/index.php/2021/09/17/5-errores-comunes-al-momento-de-iniciar-un-negocio/>
- García Reinoso, N. (2024). La innovación del modelo de negocio sostenible en los emprendimientos turísticos ecuatorianos. *Revista de Innovación y Sostenibilidad*, 15(1), 106. <https://doi.org/10.1870-3925202400010010>
- Global Entrepreneurship Monitor (GEM) (2024). Informe GEM Ecuador 2023-2024. Universidad de Especialidades Espíritu Santo. <https://uees.edu.ec/wp-content/uploads/2025/04/Proyecto-GEM-abril-2025.pdf>
- Global Entrepreneurship Monitor (GEM) (2025). Estudio GEM 2024-2025. Universidad de Especialidades Espíritu Santo. <https://uees.edu.ec/wp-content/uploads/2025/04/Proyecto-GEM-abril-2025.pdf>
- Guerrero Calero, E. L., & Torres Heredia, K. G. (2023). Evaluación del nivel de educación financiera de los emprendedores de la ciudad de Riobamba y su impacto en la rentabilidad de sus negocios, año 2022 [Tesis de grado, Universidad Nacional de Chimborazo]. <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/11566>
- Guerrero Iguasnia, E. J., Cercado Endara, E. V., Cetre Moya, J. C., Chalco Zambrano, J. A., & Santillán Martínez, M. N. (2024). Educación financiera y su influencia en el manejo eficiente de los negocios de personas naturales en Ecuador. *Sinergia Académica*, 7, Especial 7, 372–390. <https://sinergiaacademica.com/index.php/sa/article/view/383>
- Gutiérrez Zambrano, C. E., Zambrano Loor, R. M., & Vinuesa Tello, S. E. (2025). Impacto de la gestión financiera en la toma de decisiones en pymes del cantón Manta. *Revista Científica Multidisciplinaria SAPIENTIAE*, 8(16), 203–215. <https://doi.org/10.56124/sapientiae.v8i16.012>
- Hidalgo Proaño, L. F., Trelles Rodríguez, I., Castro Peñarreta, Á. A., & Loor Avila, B. A. (2018). Formación en emprendimiento en el Ecuador. *Revista Espacios*, 39(7), 12. <https://www.revistaespacios.com/a18v39n07/18390712.html>

- Hill, C. W. L., & Jones, G. R. (2012). *Strategic Management: An Integrated Approach* (10th ed.). Cengage Learning.
- ITSQMET. (2025, julio 31). Errores financieros que pueden hundir tu negocio. Instituto Tecnológico Superior Quevedo. <https://itsqmet.edu.ec/errores-financieros-que-pueden-hundir-tu-negocio>
- Izquierdo Morán, A. M. (2021). Desarrollo de emprendimientos en Ecuador a través de la innovación y sostenibilidad. *Universidad de Guayaquil*, 36(5), 293-308. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1990-86442021000500293
- Ley Orgánica de Emprendimiento e Innovación. (2020). Reglamento oficial. Gobierno de Ecuador. https://www.gob.ec/sites/default/files/regulations/2020-03/Documento_LEY-ORGANICA-EMPREDIMIENTO-INNOVACION.pdf
- Méndez Bravo, J. C. (2022). Emprendimientos sociales y su efecto en la reactivación productiva ecuatoriana. *Revista Científica Latina*, 13(2). http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2550-65872022000300031
- Mundoposgrado. (2025). Los principales errores financieros en empresas en crecimiento. <https://www.mundoposgrado.com/principales-errores-financieros-en-empresas-en-crecimiento/>
- Murillo, J., & Figueroa, L. (2022). Modelo de gestión financiera para toma de decisiones en microempresas. *Revista Ecotec*, 14(2), 42-55. <https://revistas.ecotec.edu.ec/index.php/rnv/article/download/919/595/2883>
- Murudumbay-Campoverde, J. C., Astudillo-Durán, S. V., & Orellana-Osorio, I. F. (2025). Influencia de factores sociales en la intención emprendedora de estudiantes de posgrado. *Journal of Economic and Social Science Research*, 5(3), 15-27. <https://doi.org/10.55813/gaea/jessr/v5/n3/200>
- Oñate-Bastida, B. A., Lemache-Norieg, D. G., Huera-Paltán, B. P., & Toledo-Castillo, N. del R. (2026). Cumplimiento tributario en el comercio digital: retos jurídicos y tecnológicos para emprendedores Ecuatorianos. *Journal of Economic and Social Science Research*, 6(1), 34-45. <https://doi.org/10.55813/gaea/jessr/v6/n1/228>
- Pierre Gilles, F. D. (2023). El emprendimiento y su aporte a la economía ecuatoriana. *Revista Investigación & Negocios*, 16(27), 25–40. <https://doi.org/10.38147/invneg.v16i27.209>
- Prendho. (2024). 8 estrategias de financiamiento para emprendimientos. Página web de Prendho. <https://prendho.com/8-estrategias-de-financiamiento-para-start>
- Prendho. (2025). ¡5 cosas que no debes hacer si eres emprendedor! Página web de Prendho. <https://prendho.com/5-cosas-que-no-debes-hacer-si-eres-emprendedor>
- Primicias. (2025, enero 10). Estos son los errores y los aciertos financieros al momento de emprender. Primicias. <https://www.primicias.ec/economia/finanzas-empredimientos-negocios-presupuesto-producto-ventas-87122/>
- Quisanga Llumiluisa, N. A. (2019). Estrategias financieras en el desarrollo de las PYMES ecuatorianas. *Sigma*, 06(2), 69–79. <https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/Sigma/article/view/1675/1281>
- Rincón, M., Cherema, L., & Burgos, F. (2005). Estrategias financieras determinantes de la

- competitividad. *Revista Publicando*, 8(1).
https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/download/1454/pdf_1062/558
- Robbins, S. P., & DeCenzo, D. A. (2009). *Fundamentals of Management: Essential Concepts and Applications* (6th ed.). Pearson.
- Rodríguez, R., & Aviles, V. (2020). Las PYMES en Ecuador. Un análisis necesario. 593 *Digital Publisher CEIT*, 5(5-1), 191-200. <https://doi.org/10.33386/593dp.2020.5-1.337>
- Rojas Toledo, D. (2020). Estrategias financieras que pueden aplicar las empresas en periodos de crisis. *UTPL Noticias*. <https://noticias.utpl.edu.ec/estrategias-financieras-que-pueden-aplicar-las-empresas-en-periodos-de-crisis->
- Rubio Chang, B. E. (2024). Análisis del uso de estrategias financieras en las microempresas de Guayaquil. [Trabajo de titulación de Licenciado en Administración de Empresas, Universidad Politécnica Salesiana]. <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/28949/1/UPS-GT005669.pdf>
- Sánchez Camacho, K. I. (2023). *Factores que influyen en el emprendimiento de microempresas dedicadas a la venta de comidas en el cantón Durán*. [Tesis de maestría, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil]. <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/20388/1/T-UCSG-POS-MAE-422.pdf>
- Shapero, A. (1985). The entrepreneurial event. In J. A. Hornaday, R. Peterson, K. Vesper, & D. Wetzel (Eds.), *Frontiers of Entrepreneurship Research* (pp. 21–40). Babson College
- Sierra Bravo, R. (2003). *Técnicas de investigación social: Teoría y ejercicios prácticos* (6ª ed.). Editorial Paraninfo
- Ugando, M., Solórzano, M., Sabando, Á., & Villalón, A. (2023). Un modelo de gestión financiera operativa y su efecto en la rentabilidad del sector transportista. *Economía y Negocios*, 14(1), 69-83. <http://scielo.senescyt.gob.ec/pdf/eyn/v14n1/2602-8050-eyn-14-01-00069.pdf>
- Useche-Aguirre, M. C., et al. (2021). Retos y desafíos del emprendimiento ecuatoriano en el siglo XXI. *Revista Científica Multidisciplinaria SAPIENTIAE*, 8(16), 203–215. <https://doi.org/10.56124/sapientiae.v8i16.012>
- Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. M., Jr. (2010). *Fundamentos de administración financiera* (13.ª ed.). Pearson Educación.
- Varela, R. (2008). *Innovación empresarial: Arte y ciencia en la creación de empresas* (3a ed.). Pearson Educación de Colombia.
- Zambrano Santistevan, J. K. (2019). Línea de crédito bancario para generación de emprendimiento en PYMES del sector productivo del cantón Quevedo. [Trabajo de pregrado, Universidad Regional Autónoma de los Andes]. <https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/11326/1/TUQEXCOMADM017-2019.pdf>