

Factibilidad de la inversión de capital de las microempresas para disminuir las fluctuaciones económicas en la era post covid-19.

Feasibility of capital investment by microenterprises to reduce economic fluctuations in the post covid-19.

Eco. Xavier Enrique Soledispa Rodríguez ^{1*}

1.* Especialista en Proyectos de Consultoría. Universidad Estatal del Sur de Manabí, Manabí, Ecuador.

Email: xavier.soledispa@unesum.edu.ec ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-7066-6236>

Destinatario: xavier.soledispa@unesum.edu.ec

Recibido: 30/enero/2022

Aceptado: 28/febrero/2022

Publicado: 31/marzo/2022

Como citar: Soledispa Rodríguez, X. E. (2022). Factibilidad de la inversión de capital de las microempresas para disminuir las fluctuaciones económicas en la era post covid-19. Revista E-IDEA Journal of Business Sciences, 4 (15), 41-49. <https://doi.org/10.53734/eidea.vol4.id199>

Resumen: El objetivo de esta investigación es analizar la factibilidad de la inversión de capital de las microempresas que les permita disminuir las fluctuaciones económicas en la era postcovid-19, de manera que puedan ser capaces de mantener en el tiempo. Para ello se aplicó una metodología con diseño bibliográfico de tipo documental. Las microempresas para poder conocer cuan factible es invertir capital en su estructura es necesario conocer una serie de pasos y evaluar matemáticamente costos, gastos y el tiempo que tardaría en retornar el dinero que desea invertir de manera que pueda conocer si es factible o no el proyecto que desean encaminar. Es necesario tener la capacidad administrativa y conocimientos de organización para poder determinar los aspectos relevantes que le permitan desarrollar su inversión sin contratiempos y que genere beneficios económicos.

Palabras clave: Capital, factibilidad, inversión, microempresas.

Abstract: The objective of this research is to analyze the feasibility of capital investment by microenterprises that allows them to reduce economic fluctuations in the post-Covid-19 era, so that they may be able to maintain it over time. For this, a methodology was applied with a bibliographical design of a documentary type. Microenterprises, in order to know how feasible it is to invest capital in their structure, it is necessary to know a series of steps and mathematically evaluate costs, expenses and the time it would take to return the money you want to invest so that you can know if the project is feasible or not. they want to route. It is necessary to have the administrative capacity and organizational knowledge to be able to determine the relevant aspects that allow you to develop your investment smoothly and generate economic benefits.

Keywords: Capital, feasibility, investment, microenterprises.

INTRODUCCIÓN

Globalmente, las microempresas son consideradas como el sector de mayor producción para el desarrollo de la economía de cualquier país y constituyen una herramienta poderosa para luchar contra la pobreza y el desempleo. Son denominadas microempresas tanto por su tamaño como por la cantidad de trabajadores que poseen, mayormente son de tipo familiar e inicialmente se han puesto en marcha gracias al capital propio. Sus trabajadores están conformados esencialmente por los mismos fundadores o familiares, sus instalaciones son de tipo medio y representan una parte imprescindible para el desarrollo de una nación ya que se encuentran presentes en casi todos los sectores económicos, principalmente en el sector comercio (Delgado & Chávez, 2018).

Ahora bien, las microempresas forman parte de las MIPYMES, éste es el acrónimo de micro, pequeña y mediana empresa. Mora (2020) indica que el Servicio de Rentas Internas (SRI) define las MIPYMES como “el conjunto de micro, pequeñas y medianas empresas que, de acuerdo a su volumen de ventas, capital social, cantidad de trabajadores y su nivel de producción o activos presentan características propias de este tipo de entidades económicas”.

Por su parte, Lesmes & Rodríguez (2019) señalan que éstas no son más que organizaciones mercantiles, industriales, comerciales, de servicios o de cualquier otro índole, dedicadas a la comercialización de bienes y/o servicios y cuyos ingresos son de tipo moderado pero que generan rentabilidad y que son clasificadas en cada región dependiendo de diversos criterios como el número de trabajadores, volumen de ventas o producción, el porcentaje de la inversión en activos, el tamaño del mercado en el que se desarrollan, el valor del capital invertido, entre otros.

Datos suministrados por Hernández, Cabeza & Gutiérrez (2022) muestran que éstas componen el 98% de la Población Económicamente Activa (PEA) en cualquier sociedad del mundo y que América Latina está compuesta en un 98% de este tipo de empresas, lo que incide directamente en el Producto Interno Bruto (PIB) de un país.

En la actualidad, este sector se ha visto fuertemente afectado luego de la crisis sanitaria, social y económica provocada por la pandemia del COVID-19 en todo el mundo, donde el confinamiento de la sociedad durante el año 2020 generó la paralización de la mayoría de las actividades económicas del mundo, afectando tanto la oferta como la demanda, generando pérdidas importantes de capitales y restricciones en la liquidez del entorno familiar y empresarial (González et al., 2020).

Por tanto, la situación generada por la emergencia sanitaria afectó fuertemente las actividades de las personas en cuanto a las comunicaciones, la producción, el consumo, el comercio y las actividades laborales, trayendo como consecuencia inmediata el cierre del 19% de las empresas

en América Latina y una tasa de desempleo de hasta un 9.3% en el año en curso; siendo las MIPYMES el sector más afectado, que aunado a los problemas de desigualdad, pobreza extrema y desempleo ya existentes en estas sociedades, han agravado aún más la situación; lo que ha llevado a concentrar esfuerzos para contrarrestar los efectos adversos ante tal situación (Rojas & Bustios, 2021).

Es así como esta nueva realidad sirvió para despertar en los emprendedores, estrategias innovadoras que permitieran responder ante esta vicisitud y mantenerse a flote, con la finalidad de contrarrestar las fluctuaciones económicas presentadas luego de la pandemia y poder estar alertas ante los cambios que se produzcan en su entorno, de tal forma que se consiga orientar los recursos hacia la competitividad, productividad y desarrollo (Calero et al., 2022).

Entonces, ante este nuevo escenario, Calero et al. (2022) señalan que las MIPYMES han requerido de la inversión de capital en distintas tecnologías, sobre todo en las digitales, para poder mantenerse en constante competitividad y poder sobrellevar la situación, de tal manera que puedan mantenerse en pie durante y luego de la pandemia. De igual forma todo ello ha servido como medio para la implementación del teletrabajo y para poder gestionar los procesos productivos, así como también los de compras y ventas en línea pero aun con todo y eso, existen grandes temores en cuanto al nivel de inversión de capital que estas microempresas puedan disponer en este tipo de estrategias de mercado por miedo a no recuperar o levantar sus ingresos a corto o mediano plazo o por la poca experiencia que puedan tener en este tipo de mercados y es por ello que este estudio se ha enfocado en analizar la factibilidad de la inversión de capital para disminuir las fluctuaciones económicas en la era post COVID-19.

MÉTODO

La metodología aplicada en esta investigación se basó en un diseño bibliográfico a través de una revisión documental o de literatura que permitió detectar, consultar y obtener las referencias necesarias para la investigación, además de otros materiales relevantes para el desarrollo de esta investigación, de esta manera se inició con la recopilación de fuentes primarias para evaluar la situación que se está estudiando y posteriormente se obtuvo la información necesaria que se revisó de forma rigurosa y sistemática para seleccionar las acordes con el tema de investigación y poder iniciar con el desarrollo del tema en específico.

RESULTADOS

La economía mundial se vio totalmente afectada producto de la emergencia sanitaria por la COVID-19, muchos países desmejoraron su producción y con ello hubo una baja de bienes y servicios, afectando las cadenas de suministro, teniendo las empresas que detener sus operaciones o en el caso más alentador disminuir sus operaciones (Campuzano-Jama et al., 2021). En este escenario una de las empresas más afectadas y susceptibles son las microempresas por diversas razones.

En este sentido, una de las razones existentes es que presentan debilidades organizacionales que repercuten en la estabilidad económica, sin embargo, a pesar de ello y como ya se ha mencionado son parte fundamental de la estructura económica de los países, para el caso de Ecuador según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, (INEC 2020) registro para el año 2020 777.614 microempresas conformadas en el País, que representa el 98.89% de empresas constituidas en Ecuador. Esto refleja que un gran porcentaje de personas son empleados de este tipo de empresas. Si bien es cierto que la pandemia generó estragos en todas las empresas, no hay duda que los microempresarios superan su capacidad de reinventarse y lograr salir a flote, esto a pesar de las inminentes fluctuaciones económicas presentes durante y después de la pandemia por COVID-19.

Por ello es importante que las microempresas se nutran de planificación estratégica administrativa que les permitan tomar las mejores decisiones al momento de incrementar su rentabilidad a través de inversiones de capital (Parra et al., 2020).

Como indica Campuzano-Jama et al. (2021) “Las microempresas de cualquier índole tienden a crecer económicamente con el desempeño de muchos colaboradores y de las buenas decisiones que representan el eje fundamental contribuyendo al engrandecimiento interno operativo” (p.441). Por tanto, toda nueva inversión requiere de una organización sistemática, estructurada y controlada de manera que se pueda lograr el objetivo y la máxima eficiencia de los recursos invertidos.

Las microempresas son expertas en reinventarse, de innovar con o sin tecnología, pero son capaces de crear nuevos productos o nuevas estrategias para lograr triunfar en el mercado competitivo en el que existen, por ello evaluar cuan factible es invertir capital a las empresas que manejen sus propietarios es fundamental para lograr el avance deseado y no morir en el intento.

Cuando se habla de capital Herrera & Lazo (2014) “se refiere al dinero con el que cuenta la empresa para constituirse, es decir realizar la inversión que le generará ganancias” (p.53), pero enfocado a nivel empresarial se refiere a:

El acto mediante el cual se invierten ciertos bienes con el ánimo de obtener unos ingresos o rentas a lo largo del tiempo, se refiere al empleo de un capital en algún tipo de actividad o negocio con el objeto de incrementarlo (p.53)

En otras palabras, esto significa que las empresas deciden apartar parte de su dinero que pudo haber dispuesto para consumirlo actualmente como parte de su inversión lo que traerá consigo más beneficios a futuros y a largo plazo.

Pero para ello es necesario tener claro por parte de las microempresas una serie de factores antes de disponer del capital para realizar la inversión deseada:

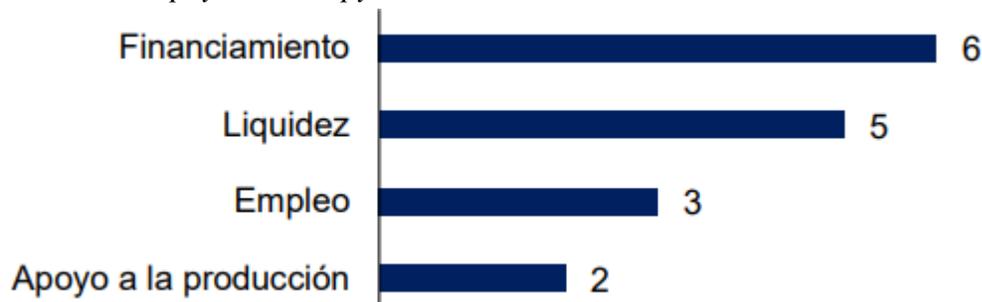
- Rendimiento esperado, positivo o negativo que es la compensación obtenida por la inversión y su rentabilidad.
- Riesgo aceptado, la incertidumbre sobre cuál será el rendimiento real que se obtendrá al final de la inversión, que incluye además la estimación de la capacidad de pago
- Horizonte temporal, a corto, mediano o largo plazo; es el periodo durante el que se mantendrá la inversión (Herrera & Lazo, 2014, p.54)

Otros aspectos fundamentales que deben tener presente las microempresas es el destino que le darán a la inversión: adquisición de maquinaria, materia prima, equipo de transporte, además también deben tener claro para que requieren realizar la inversión, es decir, si para renovar algún equipo, para expandir el negocio, para modernizar o mejorar algún área o es una inversión estratégica para reducir gastos ocasionados por alguna inversión anterior por tecnología o para superar a la competencia.

Todos estos aspectos son fundamentales para poder evaluar la factibilidad de poder invertir capital en la microempresa, que actualmente es más probable que las inversiones sean estratégicas para poder recuperarse de la afectación económica provocada por los efectos del COVID-19.

Los autores Robinson & Guerrero (2022) en su trabajo de grado titulado: “Impacto económico en las Mipyes de las cadenas de restaurantes en Guayaquil frente a los nuevos cambios surgidos por la emergencia sanitaria COVID-19” mencionan que las microempresas son resilientes capaces de recuperarse a cualquier situación y dispuestas a reinventarse por tanto en la actualidad es necesario que realicen pruebas como las de estrés financiero para poder analizar cuál es el impacto que enfrenta por la crisis que ha dejado la pandemia, además de evaluar costos o pérdidas que han surgido de forma inesperada. Deben tener claro el impacto dejado y si esto ha traído como consecuencia en el flujo de caja.

Según Heredia & Dini (2021) en el informe dispuesto por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), en el marco de emergencia del COVID-19 se crearon medidas de apoyo para las microempresas en Ecuador según se observa en la Figura 1.

Figura 1
Medidas de apoyo a las mipymes, Ecuador

Fuente: (Heredia & Dini, 2021)

Como indica (Vega, 2021), las microempresas deben realizar estudios económicos para ordenar y analizar la información monetaria referente a la inversión de capital que desee realizar. Es necesario determinar los costos totales de acuerdo a la tecnología que aplicara, la depreciación y la amortización en caso de la inversión de maquinaria y otros equipos que aplique, determinar el capital de trabajo, así como la tasa de rendimientos óptima y calcular los flujos de efectivo. Para ello es necesario calcular el VAN (Valor actual neto) y el TIR (tasa interna de retorno) pues de estos cálculos depende la factibilidad de la inversión de capital.

Asimismo, se deben determinar los costos y gastos que acarrea la posible inversión, así como también cuanto es la inversión inicial que se requiere para dar inicio a las operaciones que se desean dentro de la microempresa. En referencia al VAN este es la suma de los flujos de caja netos, es decir que esto se refiere al valor de los flujos de caja en el futuro actualmente. Si estos valores son positivos la inversión es factible, pero si es negativo la inversión no es rentable por lo que no generaría ninguna ganancia en el futuro la inversión (Vega, 2021)

La fórmula es la siguiente:

$$VAN = -I_0 + \Sigma \frac{FNE_1}{(1+i)^1} + \frac{FNE_2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{FNE_n}{(1+i)^n}$$

Dónde:

I_0 = Inversión Inicial

FNE_n = Flujo Neto de Efectivo de cada período

i = Tasa de descuento

La Tasa Interna de Retorno (TIR) evalúa el interés que genera un proyecto de inversión y permite medir si esta es rentable, es decir es la tasa de descuento donde la VAN es igual a 0. Y la fórmula es la siguiente:

$$VAN = -I_0 + \sum \frac{FNE_1}{(1 + TIR)^1} + \frac{FNE_2}{(1 + TIR)^2} + \dots + \frac{FNE_n}{(1 + TIR)^n} = 0$$

Asimismo, es necesario calcular el Período de Recuperación de la Inversión (PRI), que es el tiempo que tarda la empresa en recuperar la inversión o lo que se denomina payback period y permite conocer cuántos períodos son necesarios para que el capital invertido sea recuperado. Y la fórmula utilizada para ello es:

$$PR: I_0 / BN$$

Donde:

I_0 = inversión inicial

BN = beneficios netos de cada período.

Esto considerando que el valor de los flujos sea constante, si no lo son, se debe calcular el flujo acumulado durante todos los períodos del proyecto.

CONCLUSIONES

Las microempresas ecuatorianas han sido consideradas en gran medida por el Estado, que conjuntamente con la banca pública y privada han permitido dar opciones para que evalúen la posibilidad de invertir capital en sus empresas. Sin embargo, deben realizar estudios que permitan evaluar la factibilidad de sus proyectos de manera que estos sean sostenibles y beneficiosos a largo plazo y generen las ganancias esperadas.

Las microempresas por falta de conocimiento les cuesta poder entender aspectos económico-administrativos necesarios para poder establecer estos procesos de factibilidad sin embargo por ser empresas resilientes capaces de innovar y mejorar pueden marcar una pauta y mantenerse vigentes en el tiempo.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Calero, L., Fajardo, C., & Vega, F. (2022). Impacto económico de las estrategias implementadas por los emprendedores ecuatorianos en época de COVID-19. *Revista Sociedad y Tecnología*, 5(2), 5(2), 197-211.
- Campuzano-Jama, G., Anchundia-Anchundia, M., & Baque-Cantos, M. (2021). Microempresa: Iniciativa de nuevos productos post-covid 19 en el cantón Pedro Carbo. *Polo del Conocimiento*, 6(57), 438-460. doi:10.23857/pc.v6i4.2574
- Delgado, D., & Chávez, G. (2018). Las Pymes en el Ecuador y sus fuentes de financiamiento. *Observatorio de la economía latinoamericana*, 18, 1-18.
- González, F., Armesto, J., Sánchez, P., & Lagos, S. (2020). Impacto económico del COVID-19 en una economía regional. El caso del confinamiento para Galicia. *Informe de coxuntura socioeconómica de Galicia*, 1(1), 1-18.
- Heredia, A., & Dini, M. (2021). Análisis de las políticas de apoyo a las Pymes para enfrentar la pandemia del covid-19 en América Latina. Santiago: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/46743/1/S2100104_es.pdf
- Hernández, D., Cabeza, P., & Gutierrez, F. (Marzo de 2022). Mipymes, análisis y reflexión desde la formación de competencias emprendedoras en los estudiantes. *Conrado*, 18(85), 18(85), 397-411.
- Herrera, V., & Lazo, J. (2014). Estudio de factibilidad para la creación de la empresa de producción y comercialización de Jeans "Fashion Jeans", en la ciudad de Cuenca. Tesis previa a la obtención del Título de Ingeniero Comercial, Universidad Politécnica Salesiana, Cuenca, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/57238>
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, INEC. (2020). Información empresarial territorial y sectorial. Recuperado el 22 de Abril de 2022, de Número de empresas por tamaño de empresa: <https://public.tableau.com/app/profile/instituto.nacional.de.estad.stica.y.censos.inec./viz/VisualizadordeEstadsticasesEmpresariales2020/Dportada>
- Lesmes, C., & Rodríguez, P. (2019). La trascendencia de las Pymes en el mundo de la cultura organizacional. Bogotá: Monografía de la Universidad de Santo Tomás, Facultad de Administración de Empresas.

- Mora, J. (2020). Análisis de las tasas activas de las Pymes del sector comercial de la Ciudad de Guayaquil 2014-2019. Guayaquil: Trabajo de titulación presentado como requisito para optar por el título de Ingeniero Comercial de la Universidad de Guayaquil, Facultad de Ciencias Administrativas, Carrera de Ingeniería Comercial.
- Parra, L., San Andrés, P., & Paredes, I. (2020). Planificación estratégica administrativa para pymes en tiempos post Covid. Caso de estudio de empresa textil para la toma de decisiones 2019-2020. *INNOVA Research Journal*, 5(3.1), 185-200. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v5.n3.1.2020.1541>
- Robinson, J., & Guerrero, A. (2022). Impacto económico en las Mipymes de las cadenas de restaurantes en Guayaquil frente a los nuevos cambios surgidos por la emergencia Sanitaria COVID-19. Tesis previa a la obtención de grado académico de magister de administración de empresas, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. Obtenido de <http://201.159.223.180/bitstream/3317/17885/1/T-UCSG-POS-MAE-376.pdf>
- Rojas, E., & Bustios, M. (8 de Marzo de 2021). La situación de las PYMES en un contexto de post pandemia. *Dataismo*, 1(2), 1(2), 49-60.
- Vega, A. (2021). Estudio de factibilidad para una tienda física de productos orgánicos de la huerta del día. Tesis, Universidad del Azuay. Obtenido de <http://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/11346>