



**Caracterización y propuesta de mejora de la administración financiera de las
microempresas ubicadas en la zona central de la ciudad de Jipijapa.**

Gutiérrez Pinargote, Luis Eduardo

Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio

Carrera de Finanzas y Auditoría

Trabajo de titulación, previo a la obtención del título de Licenciado en Finanzas, Contador

Público - Auditor

Ing. Ulcuango Neppas, Victor Julio Mgtr.

11 de febrero de 2022

COPYLEAKS

Luis Gutiérrez 4.docx

Scanned on: 20:21 February 10, 2022 UTC



Overall Similarity Score



Results Found



Total Words in Text

Identical Words	134
Words with Minor Changes	12
Paraphrased Words	81
Ommited Words	0



Ing. Víctor Julio Ulcuango Neppas, Mgtr.
Director de Tesis
1706684410



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y DEL
COMERCIO

CARRERA DE FINANZAS Y AUDITORÍA

CERTIFICACIÓN

Certifico que el trabajo de titulación, **“Caracterización y propuesta de mejora de la administración financiera de las microempresas ubicadas en la zona central de la ciudad de Jipijapa”**, fue realizado por el señor **Luis Eduardo Gutiérrez Pinargote**, el mismo que ha sido revisado en su totalidad, analizando por la herramienta de verificación de similitud de contenido, por lo tanto cumple con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, razón por la cual me permito acreditar y autorizar para que lo sustente públicamente.

Sangolquí 10 de febrero de 2022

Firma:



Firmado electrónicamente por:
**VICTOR JULIO
ULCUANGO
NEPPAS**

Ing. Víctor Julio Ulcuango Neppas, Mgtr.
C.C: 1706684410
L00007255



ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y DEL
COMERCIO

CARRERA DE FINANZAS Y AUDITORÍA

RESPONSABILIDAD DE AUTORÍA

Yo, **Luis Eduardo Gutiérrez Pinargote**, con cédula de ciudadanía N°1314444819, declaro que el contenido, ideas y criterios del trabajo de titulación: **“Caracterización y propuesta de mejora de la administración financiera de las microempresas ubicadas en la zona central de la ciudad de Jipijapa”** es de mi autoría y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos legales, teóricos, científicos, técnicos y metodológicos establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos intelectuales de terceros y referenciando las citas bibliográficas.

Sangolquí, 10 de febrero de 2022

Firma:

Luis Eduardo Gutiérrez Pinargote

C.C:1314444819



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y DEL
COMERCIO

CARRERA DE FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN

Yo, **Luis Eduardo Gutiérrez Pinargote**, con cédula de ciudadanía N°1314444819, autorizo a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar el trabajo de titulación: **“Caracterización y propuesta de mejora de la administración financiera de las microempresas ubicadas en la zona central de la ciudad de Jipijapa”** en el Repositorio institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi responsabilidad.

Sangolquí, 10 de febrero de 2022

Firma:

Luis Eduardo Gutiérrez Pinargote

C.C:1314444819

Dedicatoria

Quiero dedicar este proyecto a mis padres, por ser el soporte de mi vida apoyándome y siendo de guía, consejero en cada paso que de, así como también brindándome su amor incondicional. A mis hermanos, quienes han estado para mí y a quienes deseo lo mejor y que podamos ser ejemplo de cada uno. A mi abuelita, a quien le dedico todos mis esfuerzos ya que la considero una gran maestra y un ejemplo de dedicación, fue mi pilar en mis estudios primarios e inculcó en mí valores que forman parte de mi esencia.

Agradecimiento

Agradezco a Dios, por permitirme cumplir un logro más en mi vida e iluminarme en cada situación que me encuentre, impulsándome a seguir adelante.

A mis padres, por brindarme su apoyo incondicional, su cariño infinito y sus constantes palabras de aliento que me permiten avanzar en cada momento de la vida.

A mis hermanos y familiares, quienes han estado para mí en cualquier situación apoyándonos mutuamente y conviviendo amablemente.

A la Universidad de las Fuerzas Armadas – ESPE, por abrirme las puertas de la oportunidad de desarrollarme profesionalmente en sus instalaciones y con sus docentes de calidad que forzaron en mí nuevas actitudes y capacidades personales y profesionales. Especialmente, le agradezco a mi director de tesis, Ing. Victor Ulcuango, por su predisposición a solventar todas mis dudas y guiarme en el desarrollo de mi trabajo de titulación mediante sus amplios conocimientos.

A mis amigos y compañeros de la universidad, con quienes conviví estos 5 largos años de mi vida apoyándonos mutuamente y compartiendo la experiencia universitaria, quienes ocupan un lugar en mi ser.

Índice de contenido

RESUMEN	16
ABSTRACT	17
CAPÍTULO I GENERALIDADES.....	18
Planteamiento del problema	18
Diagnóstico del problema	18
Análisis cualitativo de alternativas	22
Justificación	23
Objetivos.....	26
Objetivo general	26
Objetivos específicos.....	26
CAPITULO II MARCO TEÓRICO Y REFERENCIAL	27
Marco teórico	27
Teoría clásica de la administración	27
Teoría de la administración científica.	28
Teoría financiera	29
Marco conceptual	30
Micro, pequeña y mediana empresa (mipymes).....	30
Importancia.....	30
Problema.....	31
MiPymes Ecuador.....	32
Microempresas.	33
Concepto.....	33
Características.....	34
Problemas.....	36
Factores de éxito en la administración de microempresas.....	37
Administración financiera.	38
Importancia y rol de la administración financiera.	38
Concepto de administración financiera.	39
Características de la administración financiera.	40
Beneficios de la administración financiera para los empresarios.	41
Creación de valor en la empresa.....	41
Herramientas financieras.....	42
Dinámica de la administración financiera global de una empresa.....	58
Marco referencial.....	60
CAPÍTULO III METODOLOGÍA.....	64

Características de la investigación	64
Enfoque de la investigación.....	64
Tipo de la investigación.....	64
Técnica de investigación	65
Población y muestra.....	65
Identificación de la población.	65
Determinación de la muestra.	66
Elaboración del Instrumento de investigación	67
Determinación de variables.....	68
Preguntas de investigación.....	68
Problema general.	68
Problemas específicos.	68
Hipótesis de investigación.....	69
Operacionalización de variables.	70
Estructura del instrumento de medición (Encuesta).....	71
Niveles de medición de la investigación.	71
Validación del instrumento de medición.	73
Recopilación y tratamiento de la información	74
Proceso de recopilación de datos.....	74
Tratamiento de la información.....	75
Clasificación y presentación de la información.	75
Métodos de análisis a emplear.	75
 CAPÍTULO IV RESULTADOS	 77
Análisis de datos	77
Datos generales de la microempresa.....	77
Aspectos cognitivos.....	82
Aspectos administrativos	87
Administración del capital de trabajo.....	96
Resolución de hipótesis y preguntas de investigación	108
Comprobación de hipótesis.....	108
Respuestas a preguntas de investigación	112
 CAPÍTULO V PROPUESTA.....	 115
Guía práctica para el microempresario	117
Presentación	117
Índice	118
Objetivos.....	119
Objetivo general	119
Objetivos específicos.....	119
Dinámica de la administración financiera	120

Administración	121
Planificación financiera	123
Punto de equilibrio.....	125
Recursos económicos necesarios (Inversión) y financiamiento.....	127
Presupuestos	129
Estado de resultados proyectado	130
Ejecución	132
Contabilidad administrativa	132
Estados financieros	137
Control	140
Flujo de efectivo.....	140
Análisis financiero	148
Análisis horizontal.	148
Análisis vertical.....	153
CAPÍTULO VI CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	161
Conclusiones	161
Recomendaciones	163
REFERENCIAS	165
ANEXOS	173

Índice de tablas

Tabla 1. Análisis cualitativo de alternativas	22
Tabla 2. Valoración de alternativas	23
Tabla 3. Matriz de planificación de proyecto.....	25
Tabla 4. Participación de las empresas en las economías (Porcentajes)	31
Tabla 5. Clasificación de las MiPymes	32
Tabla 6. Tipos de decisiones en los negocios	44
Tabla 7. Razones financieras.....	50
Tabla 9. Muestras típicas de estudio sobre poblaciones humanas y organizaciones ...	67
Tabla 10. Operacionalización de la variable independiente “Conocimiento”	70
Tabla 11. Operacionalización de la variable dependiente “Administración financiera” ..	70
Tabla 12. Nivel de medición de las variables de estudio	72
Tabla 13. Escala Likert del estudio	72
Tabla 14. Lista de expertos	74
Tabla 15. Resultados de Preg.1 Nombre de la microempresa de la ciudad de Jipijapa	77
Tabla 16. Resultados de Preg.2 Género	78
Tabla 17. Resultados de la Preg.3 Edad.....	79
Tabla 18. Resultados de la Preg.4 Tiempo de funcionamiento de la empresa.....	80
Tabla 19. Resultados de la Preg.5 Nivel de formación	81
Tabla 20. Resultados de la Preg.6 Nivel de conocimiento sobre Administración financiera.....	82
Tabla 21. Resultados de la Preg.7 Frecuencia de capacitaciones en el tema de la gestión financiera	83
Tabla 22. Resultados de la Preg.8 Frecuencia de asesoría profesional en el área financiera.....	85
Tabla 23. Resultados de la Preg.9 Adquisición de conocimientos a través de la experiencia con la empresa.....	86
Tabla 24. Resultados de la Preg.10 Planificación con objetivos y estrategias financieras	87
Tabla 25. Resultados de la Preg.11 Políticas financieras.....	88
Tabla 26. Resultados de la Preg.12 Alternativas de financiamiento	90
Tabla 27. Resultados de la Preg.13 Información financiera para mejores decisiones ..	91
Tabla 28. Resultados de la Preg.14 Generación de información útil	92

Tabla 29. Resultados de la Preg.15 Forma de registro de actividades.....	93
Tabla 30. Resultados de la Preg.16 Elaboración de estados financiero para obtener información.....	94
Tabla 31. Resultados de la Preg.17 Seguimiento de objetivos mediante indicadores de gestión	95
Tabla 32. Resultados de la Preg.18 Procedimientos adecuados para la gestión del capital de trabajo	96
Tabla 33. Resultados de la Preg.19 Elaboración de presupuestos	97
Tabla 34. Resultados de la Preg.20 Control sobre el efectivo de caja de la empresa...	98
Tabla 35. Resultados de la Preg.21 Elaboración de flujo de efectivo	99
Tabla 36. Resultados de la Preg.22 Efectividad de las acciones para generar utilidades netas	100
Tabla 37. Resultados de la Preg.23 Forma en que realizan las ventas.....	101
Tabla 38. Resultados de la Preg.24 Parámetros para otorgar crédito directo	102
Tabla 39. Resultados de la Preg.25 Eficiencia de las acciones para asegurar el cobro de los créditos directos.....	103
Tabla 40. Resultados de la Preg.26 Eficiencia en el cumplimiento de obligaciones a corto plazo.....	104
Tabla 41. Resultados de la Preg.27 Conocimiento sobre el control de inventarios	106
Tabla 42. Resultados de la Preg.28 Método para llevar el control de inventario.....	107
Tabla 43. Tabla cruzada. Formación académica vs Nivel de conocimiento.....	109
Tabla 44. Tabla cruzada. Nivel de conocimiento vs Procedimientos adecuados de Gestión de capital.....	110
Tabla 45. Tabla cruzada. Nivel de conocimiento vs Gestión de ganancias	111
Tabla 46. Razones financieras de aplicación microempresarial	158
Tabla 47. Ejemplo de razones financieras	159

Índice de figuras

Figura 1. Árbol de problemas del presente estudio.....	20
Figura 2. Árbol de objetivos del presente estudio.....	21
Figura 3. Características de la administración financiera	40
Figura 4. Herramientas financieras.....	42
Figura 5. Etapas de los proyectos de inversión	57
Figura 6. Resultados de la Preg.2 Género	78
Figura 7. Resultados de la Preg.3 Edad	79
Figura 8. Resultados de la Preg.4 Tiempo de funcionamiento de la empresa	80
Figura 9. Resultados de la Preg.5 Nivel de formación.....	81
Figura 10. Resultados de la Preg.6 Nivel de conocimiento sobre administración financiera.....	83
Figura 11. Resultados de la Preg.7 Frecuencia de capacitaciones en el tema de gestión financiera	84
Figura 12. Resultados de la Preg.8 Frecuencia de asesoría profesional en el área financiera.....	85
Figura 13. Resultados de la Preg.9 Adquisición de conocimientos a través de la experiencia con empresa	86
Figura 14. Resultados de la Preg.10 Planificación con objetivos y estrategias financieras.....	88
Figura 15. Resultados de la Preg.11 Políticas financieras	89
Figura 16. Resultados de la Preg.12 Alternativas de financiamiento.....	90
Figura 17. Resultados de la Preg.13 Información financiera para mejores decisiones.	91
Figura 18. Resultados de la Preg.14 Generación de información útil.....	92
Figura 19. Resultados de la Preg.15 Forma de registro de actividades.....	93
Figura 20. Resultados de la Preg.16 Elaboración de estados financieros para obtener información.....	94
Figura 21. Resultados de la Preg.17 Seguimiento de objetivos mediante indicadores de gestión	95
Figura 22. Resultados de la Preg.18 Procedimientos adecuados para la gestión del capital de trabajo	96
Figura 23. Resultados de la Preg.19 Elaboración de presupuestos	97
Figura 24. Resultados de la Preg.20 Control sobre el efectivo de caja de la empresa.	98

Figura 25. Resultados de la Preg.21 Elaboración de flujo de efectivo	99
Figura 26. Resultados de la Preg.22 Efectividad de las acciones para generar utilidades netas.....	100
Figura 27. Resultados de la Preg.23 Forma en que realizan las ventas.....	102
Figura 28. Resultados de la Preg.24 Parámetros para otorgar crédito directo	103
Figura 29. Resultados de la Preg.25 Eficiencia de las acciones para asegurar el cobro de los créditos directos.....	104
Figura 30. Resultados de la Preg.26 Eficiencia en el cumplimiento de obligaciones a corto plazo.....	105
Figura 31. Resultados de la Preg.27 Conocimiento sobre el control de inventarios ...	106
Figura 32. Resultados de la Preg.28 Método para llevar el control de inventario	107
Figura 33. Proceso de la administración.....	122
Figura 34. Modelo Canvas.....	123
Figura 35. Elementos del apartado de "Relación con clientes"	124
Figura 36. Clasificación de costos	125
Figura 37. Identificación de precio y costos variables y fijos.....	126
Figura 38. Total inversiones.....	127
Figura 39. Estructura de financiamiento	128
Figura 40. Presupuesto de ventas	129
Figura 41. Presupuesto de costos de mercadería.....	129
Figura 42. Presupuesto de gastos de operación	130
Figura 43. Estado de resultados proyectados.....	130
Figura 44. Grupos de cuentas clasificatoria de asientos contables	132
Figura 45. Desglose de las cuentas clasificatorias.....	133
Figura 46. Formato de libro de contabilidad/registros contables	133
Figura 47. Ejemplo 1 de registro contable	134
Figura 48. Naturaleza de las cuentas.....	134
Figura 49. Ejemplo 2 de registro contable	135
Figura 50. Ejemplo 3 de registro contable	136
Figura 51. Ejemplo 4 de registro contable	136
Figura 52. Ejemplo 5 de registro contable	136
Figura 53. Mayorización	137
Figura 54. Formato de Estado de situación financiera.....	138
Figura 55. Formato de flujo de efectivo diario	141

Figura 56. Información para ejemplo de flujo de caja	142
Figura 57. Simulación de plazo de pago a proveedores.....	143
Figura 58. Ejercicio de Flujo de efectivo P.1	145
Figura 59. Ejercicio de Flujo de efectivo P.2	146
Figura 60. Análisis horizontal de Estado de situación financiera.....	149
Figura 61. Análisis horizontal del Estado de resultados	151
Figura 62. Análisis vertical del Estado de situación financiera	154
Figura 63. Análisis vertical del Estado de resultado.....	155

Resumen

El presente trabajo de investigación se pretende caracterizar la administración financiera de las microempresas ubicadas en el centro de la ciudad de Jipijapa mediante el nivel de conocimiento en la materia por parte de los propietarios con la finalidad de desarrollar una guía didáctica sobre los aspectos relevantes de la administración financiera que permita mejorar la capacidad de dirección financiera de los microempresarios. La metodología empleada se centró en la aplicación de encuestas guiadas a 75 microempresarios que permitió determinar el conocimiento y el manejo de los recursos económicos de las empresas. Para su análisis se aplicó la estadística descriptiva e inferencial mediante el uso de gráficos de frecuencia y chi cuadrado, respectivamente, además, de un análisis descriptivo e inducción analítica. Como resultados se obtuvo que la administración financiera de las microempresas se caracteriza por mantener procedimientos deficientes en la gestión de los recursos económicos, fundamentado en el conocimiento empírico, y un proceso de toma de decisiones basadas en la operación diaria del negocio y la experiencia del administrador durante su funcionamiento. Además, no cuentan con un sistema de información eficaz, únicamente elaboran un registro de sus ingresos y egresos y anotaciones sobre los inventarios y las cuentas por pagar. Así mismo, se pudo diseñar una guía con un contenido que reflexiona sobre el proceso a seguir para administrar de mejor manera los recursos de la microempresa, el cual incluye conceptos y herramientas como la planificación financiera, presupuestos, contabilidad administrativa, estados financieros y análisis financiero.

Palabras clave:

- **ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**
- **HERRAMIENTAS FINANCIERAS**
- **PLANIFICACIÓN FINANCIERA**
- **INFORMACIÓN FINANCIERA**
- **MICROEMPRESA**

Abstract

The present research work is intended to characterize the financial administration of microenterprises located in the downtown area of the city of Jipijapa through the level of knowledge on the subject by the owners with the purpose of developing a teaching guide on the relevant aspects of financial administration that allows improving the financial management capacity of the microentrepreneurs. The methodology is based on the application of a guided surveys to 75 microentrepreneurs that allowed determining the knowledge and management of the economic resources of the enterprises. The analysis was carried out through descriptive and inferential statistics using frequency graphs and chi-square test, respectively, in addition to descriptive analysis and analytical induction. The results showed that the financial management of microenterprises is characterized by deficient procedures in the management of economic resources, based on empirical knowledge, and a decision-making process based on the daily operation of the business and the manager's experience during its operation. In addition, they do not have an effective information system; they only keep a record of their income and expenses and notes on inventories and accounts payable. Likewise, it was possible to design a guide with a content that reflects on the process to follow to better manage the resources of the microenterprise, which includes concepts and tools such as financial planning, budgets, management accounting, financial statements and financial analysis.

Key words:

- **FINANCIAL MANAGEMENT**
- **FINANCIAL TOOLS**
- **FINANCIAL PLANNING**
- **FINANCIAL INFORMATION**
- **MICROENTERPRISE**

Capítulo I Generalidades

Planteamiento del problema

Diagnóstico del problema

En el Ecuador, las microempresas representan el 90,78% del aparato productivo y económico del país, según la INEC citado por El Universo (2019). Estas, junto con sus dos sectores semejantes (las pequeñas y medianas empresas), cumplen con un papel importante en el desarrollo económico del país reflejado en su participación en el PIB con el 25% y, también, por su potencial generador de empleo ya que comprende el 61% de la población económicamente activa (PEA), donde las microempresas ocupan el 25% de dicha totalidad (Peña, 2013). Además, contribuyen al dinamismo económico del mercado local mediante la circulación del dinero, evitando el aumento de la pobreza consiguiendo, así, una sostenibilidad social, económica y política en la sociedad (Díaz Arreguín, 2010). Sin embargo, a pesar de los esfuerzos públicos y privados mediante el establecimiento de políticas económicas y condiciones jurídicas enfocados al desarrollo y expansión de las MiPymes, este sector no muestra mayores avances en su evolución estructural y funcional. De hecho, actualmente enfrentan un alto riesgo de quiebra del 90% antes de los cinco años de operación (Parra, San Andrés, & Paredes, 2020).

Distintas investigaciones han permitido comprobar que existen diversas dificultades que entorpecen el crecimiento de la actividad empresarial, siendo estas tanto de carácter externo como interno. La primera responde a elementos macroeconómicos, como las políticas gubernamentales o de instituciones financieras, el mercado y los avances tecnológicos. Por otro lado, el aspecto interno comprende la actitud de los propietarios y la carencia de conocimientos y técnicas sobre la administración de operaciones y de los recursos. Siendo este último aspecto al que se debe dar énfasis en atención como problemática de este sector empresarial (Palomo,

2006) ya que existe una gran deficiencia en relación a su operatividad, que se caracteriza por su informalidad, bajo dominio y realizado de manera empírica, y que una vez mejorado en estos aspectos constituirían una ventaja competitiva para afrontar los factores externos. (García, Mapén, & Bertolini, 2019).

Así mismo, para Guerrero, citado en el trabajo de investigación de Solís y Robalino (2019), los cuatro ejes principales como problemática de las empresas de menor magnitud son: el paradigma manejado por los dueños, que comprenden aspectos psicológicos y de actitudes para enfrentar las situaciones; la influencia del entorno, es decir, los cambios económicos y tecnológicos del mercado; los requerimientos de financiación, que demuestra un gran índice de liquidez; y las deficiencias en la gestión interna, que contempla las buenas prácticas de administración de los recursos y su control. Cabe destacar, que para Heizer y Render (2009), los componentes de la gestión interna de la empresa se dividen en 3 componentes: la producción y operaciones; las finanzas y contabilidad; y marketing.

Además, según un estudio realizado por el Banco Interamericano de Desarrollo (2006) los principales problemas que enfrentan las microempresas son las condiciones del mercado con un peso de 37.8% seguido del problema financiero con un 20.6%. En este último, incluye las dificultades de acceso a financiación y el manejo de los recursos económicos y la capacidad de pago de sus obligaciones. García, et al. (2019), afirma que la gestión financiera es un tema aún desconocido para las MiPymes mas no por falta de eficacia en su aplicación. Además, menciona que el desarrollo de las capacidades de gestión de los propietarios significaría mejoras en el desempeño de las organizaciones ya que el fin último de la materia es la maximización del valor agregado para sus accionistas o dueños.

Figura 1.*Árbol de problemas del presente estudio*

+

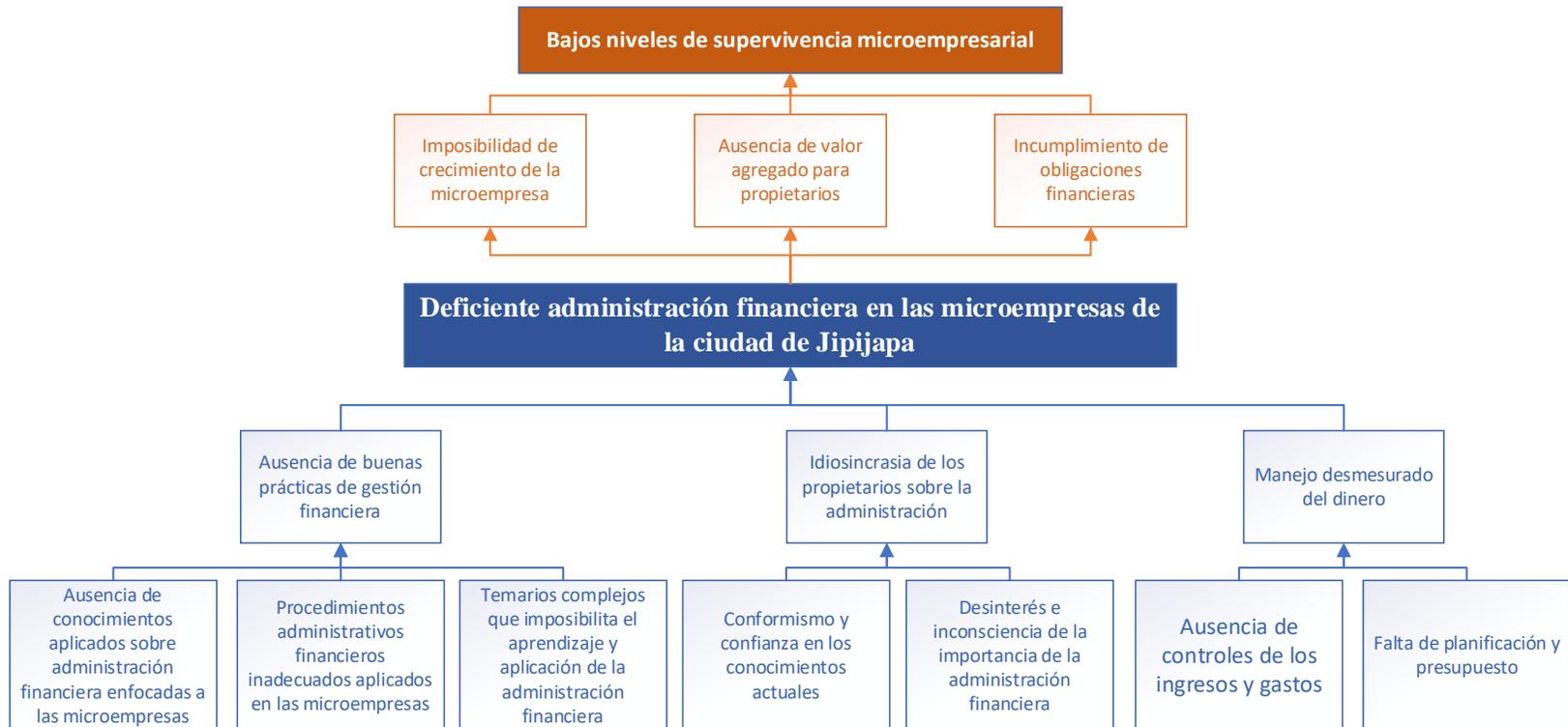
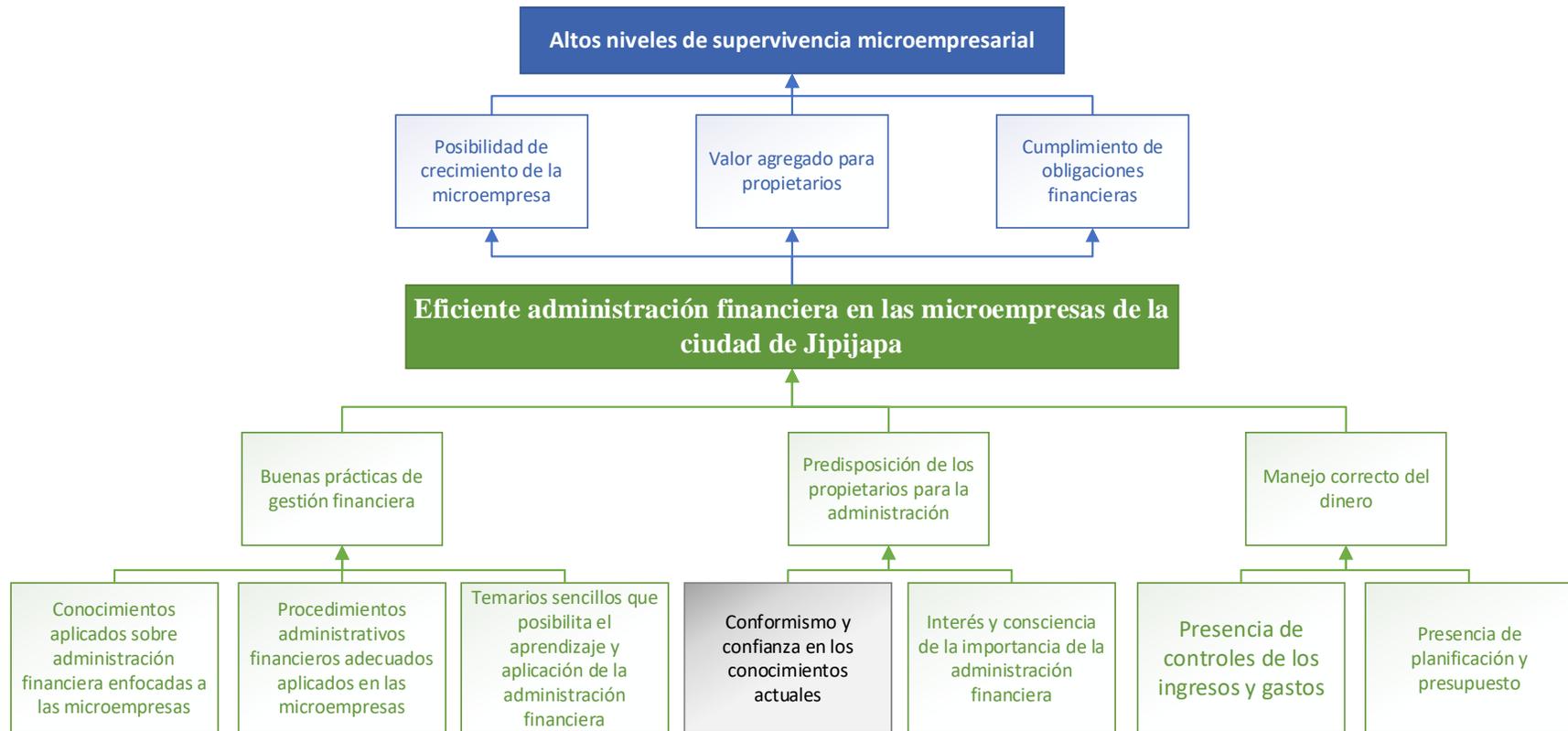


Figura 2.

Árbol de objetivos del presente estudio



Nota. Un problema mantiene su enunciado en este árbol de objetivos debido a que su solución está fuera del ámbito de intervención. Este es el “conformismo y confianza en los conocimientos actuales”.

Análisis cualitativo de alternativas

De acuerdo al árbol de objetivos se definirán las siguientes alternativas de solución. Para el inciso de ausencia de buenas prácticas de gestión financiera se podría disponer de una guía didáctica sencilla y concreta sobre conocimientos de la administración financiera que posibilite el aprendizaje y su aplicación. Mientras que, para la idiosincrasia de los propietarios respecto a la administración se podría establecer campañas o capacitaciones de concientización sobre la importancia de la administración financiera. Por último, como alternativa de solución al manejo desmesurado del dinero, se podría definir un asesoramiento personalizado a cada microempresa sobre el manejo del dinero.

A continuación, se muestra el análisis cualitativo de las alternativas de solución para el problema principal del estudio. Estas serán calificadas de acuerdo a los criterios de coste, tiempo necesario para su desarrollo, impacto social que generará y la viabilidad del proyecto.

Tabla 1.

Análisis cualitativo de alternativas

Criterio	Alternativa 1	Alternativa 2	Alternativa 3
	Guía didáctica sencilla y concreta sobre conocimientos de la administración financiera	Campañas de concientización sobre la importancia de la administración financiera	Asesoramiento personalizado para cada microempresa sobre el manejo del dinero
<i>Coste</i>	Bajo	Alto	Alto
<i>Tiempo</i>	Bajo	Alto	Alto
<i>Impacto social</i>	Medio	Alto	Alto
<i>Viabilidad</i>	Alto	Alto	Alto

Ahora, se cuantificará las valoraciones cualitativas presentadas en la tabla 1 asignándoles un coeficiente de importancia para cada criterio y, de la misma manera, otorgándole un valor por cada alternativa en función a cada criterio. Posteriormente, se

multiplica cada valor asignado a las alternativas con el respectivo coeficiente de importancia. Por último, se suman las columnas de puntuaciones para cada alternativa con la finalidad de seleccionar y llevar a cabo la alternativa con mayor puntuación.

(Tabla 2)

Tabla 2.

Valoración de alternativas

Criterio	Coeficiente de importancia	Alternativa 1		Alternativa 2		Alternativa 3	
		Guía didáctica sencilla y concreta sobre conocimientos de la administración financiera		Campañas de concientización sobre la importancia de la administración financiera		Asesoramiento personalizado para cada microempresa sobre el manejo del dinero	
<i>Coste</i>	5	5	25	1	5	2	10
<i>Tiempo</i>	4	4	16	2	8	1	4
<i>Impacto social</i>	3	3	9	5	15	5	15
<i>Viabilidad</i>	4	4	16	5	20	5	20
Total			66		48		49

Nota. La base numérica utilizada es de 1 a 5 donde las puntuaciones más bajas representan las valoraciones más positivas y las puntuaciones más altas representan las valoraciones más negativas.

Por lo tanto, la alternativa seleccionada para el presente estudio corresponde a la guía didáctica sencilla y concreta sobre la administración financiera.

Justificación

Mencionado los antecedentes, se pueden destacar las causas principales de una gestión financiera deficiente dentro de las microempresas, y en general al sector MiPymes, las cuales se resumirían en: la ausencia de buenas prácticas de gestión financiera, generado por la falta de conocimientos aplicados de administración financiera enfocadas a las microempresas, procedimientos administrativos financieros inadecuados aplicados en las microempresas y la presencia de temarios complejos que imposibilita el aprendizaje y aplicación de la administración financiera en los negocios;

la idiosincrasia de los propietarios de las; causado por conformismo y confianza en los conocimientos actuales y el desinterés e inconsciencia de la importancia de la administración financiera: y el manejo desmesurado del recurso económico durante la ejecución de las actividades empresariales, debido a la ausencia de controles de los ingresos y los gastos y, además, a la falta de planificación y presupuesto.

De modo que, si persisten estos condicionantes, la economía nacional se perjudicaría debido a los bajos niveles de supervivencia microempresarial en cada localidad ya que se estaría imposibilitando el crecimiento de las microempresas, no se generaría valor agregado para los propietarios de los negocios y se incrementaría el incumplimiento de las obligaciones financieras de los mismos.

Por tanto, es necesario proponer alternativas dirigidas a la resolución de estas tres causas raíces que permitan: mejorar las buenas prácticas de gestión financiera; la predisposición de los propietarios sobre la administración; y el manejo correcto del dinero. Para el presente trabajo se enfocará en el establecimiento de una guía didáctica que contemple conocimientos relevantes sobre la administración financiera que posibilite el aprendizaje y su aplicación en los negocios.

De esta manera, se les otorgará conocimientos intelectuales y capacidades de dirección gerenciales a los propietarios de las microempresas que permitirán administrar de forma eficaz sus operaciones diarias y sus recursos económicos tomando mejores decisiones empresariales creando ventajas competitivas y, así, incrementar las posibilidades de crecimiento de las microempresas, así como también, el valor agregado para los propietarios y cumplir con todas las obligaciones financieras que la microempresa mantenga.

La relevancia del presente estudio es conocer y caracterizar el manejo actual de la administración financiera dentro de las microempresas pertenecientes al centro de la ciudad de Jipijapa y, de esta forma, establecer una propuesta y/o guía que permita

acrecentar los conocimientos y la capacidad de dirección financiera de los microempresarios aportando particularmente al desarrollo económico de la localidad. De igual manera, es permisible realizar investigaciones futuras a partir de la presente ya que se consideraría como base de estudios que se enfoquen en aplicación de metodologías o herramientas que incrementen el valor de las empresas, por ejemplo.

Tabla 3.

Matriz de planificación de proyecto

	Lógica de intervención	Objetivos de investigación	Fuentes de verificación	Preguntas de investigación
Objetivo principal	Eficiente administración financiera en las microempresas de la ciudad de Jipijapa	Caracterizar la administración financiera de las microempresas ubicadas en el centro de ciudad de Jipijapa y proponer una guía didáctica sobre aspectos relevantes de la administración financiera que permita mejorar la capacidad de dirección financiera de los microempresarios, periodo 2021.		· ¿Cómo se caracteriza la administración financiera de los propietarios de las microempresas ubicados en el centro de la ciudad de Jipijapa?
Objetivo primario	Buenas Prácticas de gestión financiera			
Objetivos raíz	Conocimientos aplicados sobre administración financiera enfocadas a las microempresas	· Recopilar bases conceptuales sobre la administración financiera enfocadas a su aplicación en microempresas.	Revisión bibliográfica	
	Procedimientos administrativos financieros adecuados aplicados en las microempresas	· Identificar los procedimientos administrativos financieros aplicados en las microempresas ubicadas en el centro de la ciudad de Jipijapa.	Encuestas aplicadas	· ¿Los microempresarios emplean normativa y políticas financieras para el desarrollo de sus actividades empresariales? · ¿Los microempresarios aplican procedimientos para la administración del capital de trabajo? · ¿Los microempresarios mantienen controles en la gestión financiera realizada?
	Temarios sencillos que posibilite el aprendizaje y aplicación de la administración financiera	· Diseñar una guía didáctica que contemple un temario sobre los procedimientos adecuados que posibilite el aprendizaje y la aplicación de la administración financiera en las microempresas y, así, mejorar el desarrollo de las actividades inherentes a ella.	Guía didáctica	

Objetivos

Objetivo general

Caracterizar la administración financiera de las microempresas ubicadas en el centro de ciudad de Jipijapa y proponer una guía didáctica sobre aspectos relevantes de la administración financiera que permita mejorar la capacidad de dirección financiera de los microempresarios, periodo 2021.

Objetivos específicos

- Recopilar bases conceptuales sobre la administración financiera enfocadas a su aplicación en microempresas.
- Identificar los procedimientos administrativos financieros aplicados en las microempresas ubicadas en el centro de la ciudad de Jipijapa.
- Diseñar una guía didáctica que contemple un temario sobre los procedimientos adecuados que posibilite el aprendizaje y la aplicación de la administración financiera en las microempresas y, así, mejorar el desarrollo de las actividades inherentes a ella.

Capítulo II Marco teórico y referencial

Marco teórico

Teoría clásica de la administración

El creador de la teoría clásica de la administración, Henry Fayol, planteó en su libro *Administration Industrielle et Générale*, publicado en 1916, la relevancia que tiene la Dirección y la Administración de empresa para conseguir la eficiencia y la competencia empresarial recalcando que se lograría no solo con las cualidades personales sino también de los métodos que utilizaban.

Explícitamente, Fayol hizo énfasis en la estructura y funcionamiento organizacional analizando y desarrollando el rol de la dirección y administración de las empresas. Cabe mencionar que dentro de los aportes de la estructura se encuentra la comunicación en dos tipos: la descendente, donde la alta dirección y superiores dan órdenes a sus subordinados; y la ascendente, donde los subordinados envían información para la continuación del proceso de toma de decisiones por la alta dirección.

Además, se propone 14 principios de la administración (División del trabajo, autoridad, disciplina, Unidad de mando, Unidad de Dirección, Subordinación del interés general al particular, remuneración, centralización, jerarquía de autoridad, orden, equidad, estabilidad, iniciativa y espíritu de grupo). Así mismo, planteó la necesidad de dividir la empresa en 6 funciones básicas: funciones técnicas, comerciales, financieras, seguridad, contables y administrativas. Fayol, para aclarar lo que son las funciones administrativas define el acto de administrar como el proceso de planificación, organización, dirección, coordinación y control de las actividades de cualquier nivel o área de la empresa. (Hurtado Cuartas, 2008)

Teoría de la administración científica.

Frederick W. Taylor (como se citó en Carro y Caló, 2012), plantea en su obra el objetivo principal de lograr sólidos niveles de prosperidad en el futuro tanto del empleador como de los trabajadores a través del incremento de la productividad que depende específicamente en el conocimiento y experiencia de cada uno de los individuos dentro de la organización. La investigación se justifica con el impacto negativo en la economía, tanto micro como macro, que tiene el bajo rendimiento del talento humano dentro de las empresas y, por ende, los altos costos de producción poniéndolos en comparación con el mercado. Se puede inferir que el enfoque de Taylor se da en lograr la eficiencia laboral y fabril y, por tanto, una ventaja competitiva, recalcando que no se menciona este término en su trabajo.

Dentro de la obra se establecen 4 principios para ejercer una administración científica del trabajo que son las siguientes: el primero, el establecimiento de una verdadera ciencia; el segundo, la selección científica del trabajador; el tercero, su educación y formación científica; y por último, la colaboración estrecha y amistosa entre la dirección y los trabajadores.

Además, Taylor manifiesta la importancia de la formación y adiestramiento de todo el personal de la organización para, así, lograr el máximo de eficiencia y excelencia empresarial. Además, hace énfasis en la aplicación de un sistema administrativo más eficiente y con bases fundamentadas en la adecuada división del trabajo y la asignación de responsabilidades entre trabajadores y la dirección. A su vez plantea que, en relación al aumento de tareas o cambio en las condiciones de trabajo a los empleados, estos tienen que ser recompensados económicamente para estimular sus esfuerzos y sentirse comprometido con las responsabilidades que le han sido asignadas.

Teoría financiera

La teoría viene fundamentándose históricamente por el análisis y los aportes de distintas personalidades acerca de las finanzas. Como punto de partida, se tiene que las finanzas en un principio se basaban únicamente en el registro monetario de las operaciones de la empresa y la gestión de la tesorería, incluyendo el contacto con las instituciones financieras para tener acceso a sus productos. Posteriormente, en el siglo XX, las finanzas se constituyen como una disciplina autónoma que toma tres enfoques a través del tiempo, el tradicional, el moderno y el contractual. (Saavedra García & Saavedra García , 2012)

Dentro del enfoque tradicional, tiene como autores a Dewing, Gertenberg, Fischer, Keynes y Scheneider, quienes impartieron las primeras bases conceptuales sobre el análisis de liquidez y solvencia empresarial, el financiamiento externo por los distintos instrumentos financieros y manteniendo una postura externa por exigencias legales como las fusiones, quiebras, liquidaciones, etc. y, también, sobre la planificación y control de los procesos en los que intervienen el dinero como los fondos disponibles y las inversiones.

Mientras que, en el enfoque moderno, se analizan a profundidad sobre las decisiones de inversión y financiamiento a través de métodos de evaluación, selección y planeación de proyectos, criterios de valoración de empresas y estructura de capital y política de dividendos. Así mismo, la aplicación de sistemas informáticos y la investigación operativa como soporte para los nuevos métodos financieros. Algunos autores son Friederick, Markowitz, Miller, Fisher y Sharpe.

Finalmente, en el enfoque contractual, que se da luego de la década de los 80's, intervienen conceptos macroeconómicos como la inflación y la recesión, la internacionalización de la economía, la creación de nuevos productos y mercados

financieros, la gestión del riesgo financiero derivado de la volatilidad de los mercados y gobierno corporativo. Algunos autores son: Rubinstein, Schwartz, Brennan, Campell y Kauffman.

Marco conceptual

Micro, pequeña y mediana empresa (mipymes).

Importancia.

El sector MiPymes, a nivel regional, se lo considera un elemento estratégico en el desarrollo económico y social de los países puesto que aportan sustancialmente en la creación de empleo, la reducción de la pobreza y, por ende, en el incremento del PIB. Además, según investigación de la CEPAL (2020), se menciona que participación de las MiPymes dentro del PIB de América Latina es del 25%, contrastando con la situación de la Unión Europea, donde las MiPymes aportan, en promedio, el 56% del PIB. Esta brecha de productividad entre las dos regiones se debe a la estructura productiva heterogénea y la especialización en productos de bajo valor agregado de los países Latinoamericanos. Es decir, la desigualdad social, la disparidad tecnológica y la deficiencia en las capacidades técnicas de la economía imposibilita el crecimiento económico, la reducción de la pobreza y el cambio estructural.

La importancia de las MiPymes en Latinoamérica de acuerdo su representación en volumen de empresas y contribución de empleo.

Tabla 4.*Participación de las empresas en las economías (Porcentajes)*

País	Empresas			Puesto de trabajo		
	Micro empresa	PYMES	Empresas grandes	Micro empresa	PYMES	Empresas grandes
<i>Argentina</i>	69,7	28,4	1,9	11,5	39,6	48,9
<i>Brasil</i>	90,1	9,3	0,6	13,7	28,3	58
<i>Colombia</i>	96,4	3,5	1,0	50,6	30,3	19,1
<i>Costa Rica</i>	67,99	29,34	2,67	8,35	35,52	56,13
<i>Ecuador</i>	95,4	4,4	0,2	47,3	29,8	22,9
<i>México</i>	95,5	4,3	0,2	45,7	23,6	30,8
<i>Perú</i>	94,5	4,9	0,6	48,5	19,2	32,4

Nota. Adaptado de (Ferraz & Ramos, 2018)**Problema.**

Ferraz y Ramos (2018) explican la existencia de factores internos, estructurales y la sensibilidad en los ciclos económicos que ponen en peligro la supervivencia de las empresas. El primero incluye el patrimonio con el que cuentan y la limitada capacidad de gestión; el segundo, la simplicidad de las operaciones, el rápido ciclo de producción y consumo sumándole las barreras de entrada y la alta competencia en el mercado; y, por último, la sensibilidad al ciclo económico, hace referencia a la alta dependencia con la demanda del mercado, en términos de precio y calidad de los productos y servicios.

A su vez, Din y Stumpo (2020), proponen tareas a los órganos regulatorios de cada economía, que incluye el establecimiento de un marco legal con políticas adecuadas, destinadas a impulsar el sector de las MiPymes mencionadas ahora.

- Implementar cambios tecnológicos y organizativos para aumentar la productividad. De esta forma, se fomenta la innovación y el desarrollo de nuevos mercados e incentivan la competencia saludable.
- Crear aglomeraciones productivas, donde interaccionen entre sí los agentes económicos y, así, generen beneficios mutuos y competitivos, que agilizarían la expansión de la tecnología y de los procesos de aprendizaje, logrando una eficiencia colectiva.
- Contribuir a la inclusión social mediante políticas que incentive la creación de microempresas en sectores más vulnerables, reduciendo sus riesgos, e igualmente incremente los ingresos de las microempresas.

MiPymes Ecuador.

En la jurisdicción del Ecuador, específicamente, en el Art. 106 del Reglamento del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se detallan las características que diferencian entre sí los tipos de empresas que conforma el órgano productivo nacional, los cuales se muestran a continuación. Cabe mencionar que el sector MiPymes exportador contribuye al PIB con el 0,7015%, valor poco significativo. (Becerra, Mejía, Vallejo , Córdoba, & Armijos, 2017)

Tabla 5.

Clasificación de las MiPymes

Tipo de empresa	No. Trabajadores	Ingresos brutos anuales
<i>Micro</i>	1 a 9	Menores a \$100.000,00
<i>Pequeña</i>	10 a 49	Entre \$100.001,00 - \$1'000.000,00
<i>Mediana</i>	50 a 199	Entre \$1'000.001,00 - \$5'000.000,00

Nota. Adaptado de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020)

Microempresas.

Debido a la gran representación que tienen las microempresas dentro del aparato productivo del país, los esfuerzos deben ser más enfocados en aquellos determinando sus necesidades y fomentando su crecimiento. Para ello, es primordial identificar los aspectos detallados a lo largo de trabajo de investigación.

Concepto.

De acuerdo al trabajo de investigación impulsado por USAID Ecuador (2005), se define la microempresa de la siguiente forma:

“Una microempresa es un negocio personal o familiar en el área de comercio, producción, o servicios que tiene menos de 10 empleados, el cual es poseído y operado por una persona individual, una familia, o un grupo de personas individuales de ingresos relativamente bajos, cuyo propietario ejerce un criterio independiente sobre productos, mercados y precios y, además, constituye una importante (si no la más importante) fuente de ingresos para el hogar”. (p. 6)

Las microempresas abarcan diversidad de formas que desafían cualquier definición establecida. Contemplan negocios desde aquellos que operan en condiciones de alta informalidad hasta los de pequeña escala caracterizados por una administración no tan eficiente que mezclan el hogar con la empresa. Los primeros, pueden ser puntos de ventas callejeros, panaderías, sastrerías, talleres de vehículos, etc. (Navas, 2005)

Por otro lado, en el art. 53 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, define a la Micro, Pequeña y Mediana empresa como “aquella persona natural o jurídica que, como una unidad productiva, ejerce una actividad de producción, comercio y/o servicios, y que cumple con el número de trabajadores y valor bruto de las ventas anuales, señalados para cada categoría, de conformidad con los rangos que se establecerán en el reglamento de este Código”.

Características.

De acuerdo con Silva (como se citó en Bustamante y Cabrera, 2017), las características de las microempresas son, entre muchas: informales, discontinuas, ligadas a la supervivencia, flexibles, con escaso reconocimiento público, bajo impacto social, cuentan con propósitos múltiples y cambiantes, bajo costos de inversión, están sujeta de declinación y cambio de actividad. Además, el uso intensivo de la mano de obra, baja división del trabajo, reducido capital, baja productividad, mínima capacidad de ahorro y limitado uso de los servicios financieros y no financieros. A su vez, se resalta el mejor flujo de información y comunicación entre los integrantes por su estructura organizacional simple, al mismo tiempo que existe un nivel elevado de compromiso y motivación, ya que, en su mayoría, son negocios familiares.

Por otro lado, según la informe realizado por Navas (2005), se obtuvieron lecciones de cada proyecto implementado coincidiendo en que el sector de la microempresa es heterogéneo y su desarrollo necesita diversos tipos de apoyo, facilidad al acceso a servicios financieros y al desarrollo empresarial, provisionamiento de tecnologías financieras apropiadas y el apoyo y supervisión de las instituciones de microfinanzas brindando apoyo del gobierno para que incrementen su capacidad y posibilidad de otorgar más productos adaptados a las condiciones y circunstancias de los pequeños negocios.

Importancia.

La importancia de las microempresas radica en su capacidad de dinamizar la economía local y en aminorar problemas sociales debido a su representación significativa dentro del aparato productivo del país (90,78%) generando la totalidad del ingreso familiar para el 41,7% de las familias de los microempresarios, y solo en el caso

de los hombres, el 75% de sus negocios generan ingresos que cubren más de la mitad del total del sustento familiar. (Carvajal & Auerbach, 2006)

Además, estos tipos de empresa cuentan con características particulares que actualmente, por efecto de la globalización, requieren en las organizaciones como elemento sustancial para el crecimiento de las competencias empresariales. Una de ellas es su flexibilidad para adaptarse a su entorno debido al diseño simple de sus estructuras permitiendo lograr la eficiencia y eficacia organizacional, a su vez, mejora los flujos de información y comunicación entre sus miembros. También, está la asociatividad que permite relacionarse entre las distintas unidades del medio y enfrentar diversos problemas de mercado. (Bustamante & Cabrera, 2017)

Las características de las MiPymes se acoplan con las variables que contempla el desarrollo sostenible tales como el empleo, las exportaciones, la innovación, el ambiente, el desarrollo local y el producto interno bruto que les otorgan a las mismas una gran relevancia debido a su contribución en la mejora de la competitividad sostenible del país, destacando la capacidad de innovación como el factor clave para la creación de ventajas competitivas sostenibles en el tiempo. (Astudillo & Briozzo, 2016)

Sin embargo, para disponer de dichas potenciales capacidades, este tipo de empresas requieren de conocimiento acerca de administración e innovación tecnológica, además de los requerimientos legales fundamentales, lo cual se lograría, entre otras maneras, mediante capacitaciones y acciones específicas, ya sea de forma agrupada por territorio o por segmentos de cadena de valor, impulsadas a través de las políticas de gobierno que promuevan la educación en los empresarios y, así, prolongar su permanencia en el mercado de este tipo de organizaciones. (Ávalo & Murillo, 2013)

Problemas.

Para Cortés y Henao (2017), los principales problemas que dificultan el crecimiento y permanencia de las microempresas, son múltiples situaciones las cuales las categorizan en:

Gestión de las microempresas. Donde la mayoría de los negocios, si no son todos, se caracterizan por ser negocios unipersonales o de familia y sus conocimientos sobre la administración del mismo han sido adquiridos de forma empírica o por experiencia familiar. Además, existe la actitud reacia por la innovación en sus técnicas administrativas o tecnológicas debido a la comodidad que sienten al emplearla y al conocer que con ellas han logrado grandes hazañas evitando que los negocios sigan creciendo de forma exponencial o por lo menos acoplarse a las circunstancias económicas de la actualidad.

Sistema de costos. Para las empresas de esta magnitud, su aplicación es de forma intuitiva y, aunque no logren obtener la totalidad de información necesaria para este proceso, la ejecutan de forma similar a los sistemas preestablecidos. Lo empujan al momento de discernir la utilidad de la venta comprobando que cubren sus costos totales, determinados por la acumulación de desembolsos realizados en cada etapa de producción, aunque de forma deficientes e inadecuada debido a la inexistencia del control de sus inventarios. Además, este cálculo les ayuda a determinar el precio de venta de sus productos.

Crédito y financiación. Debido a los niveles de riesgos inherentes a las microempresas, entre ellos, la situación de incertidumbre de prosperidad de los negocios por la ausencia de soporte contable que refleje con más certeza el nivel de ingresos y los escasos activos fijos con los que cuenta para usarlos como garantía, los préstamos dirigidos hacia este sector mantienen tasas de interés altas y en algunos

casos no son aptos para obtener un crédito. Dicha situación hace que los microempresarios opten por alternativas de financiación fuera del sistema financiero obteniendo mejores beneficios.

Condición jurídica. Hace referencia al incumplimiento de los aspectos legales respecto a las empresas en los distintos ámbitos (laboral, comercial, fiscal, etc.) debido a los costos de los mismos. Menores costos de mínima, ya sea cumplir con el salario mínimo o las prestaciones por ley: Pago de impuestos, IVA, Renta, etc.; uso de sistemas de información específicos. También, se identifica otras razones para su incumplimiento: el desconocimiento, el miedo y la cultura de informalidad.

Manejo de las cuentas personales y las cuentas del negocio. Algunas microempresas, en su mayoría, familiares, no realizan una separación entre el negocio y los gastos del hogar por lo que las utilidades del negocio se diluyen entre los gastos del propietario y teniendo en cuenta que no llevan un control riguroso sobre la contabilidad de la microempresa, muchas veces, no permiten que logren pagar todas sus obligaciones fiscales u obtener mejores beneficios tras la toma de decisiones sobre inversiones, como por ejemplo, la compra de mercadería con un mejor descuento.

Destacando dos aspectos relevantes en cuanto a la problemática que enfrenta las microempresas: las condiciones y el grado de competencia en los mercados, los cuales perjudican el potencial de crecimiento de este sector, y el aspecto financiero, que incluye el acceso al financiamiento. El primero con un nivel de coincidencia del 37.8% entre el total de objeto de estudio, y el segundo con el 20.6%. (USAID Ecuador, 2005)

Factores de éxito en la administración de microempresas.

Tal como expresa Muñoz et al. (2015) en su trabajo, el crecimiento de las pequeñas empresas está influenciado por las habilidades de gestión de los propietarios

o gerentes en materia de: finanzas, marketing, talento humano y gestión de operaciones, destacando que una mala administración financiera es el factor clave para el fracaso de las mismas. Además, hace realce en la relación directa que tiene el éxito empresarial con las medidas tomadas en aspectos relacionados con los ingresos, la satisfacción laboral, el horario y la flexibilidad. Y, sin omitir, el peso significativo del rol de las redes contactos que mantenga el microempresario, los cuales brindan un apoyo indispensable y beneficioso para el crecimiento y supervivencia de las empresas. Además, hace mención del término orientación emprendedora, una cualidad que consiste en dar respuestas competitivas al entorno empresarial tomando acciones proactivas e innovadores y asumiendo riesgos con la finalidad de identificar oportunidades en el mercado e impulsando la creación de valor.

Administración financiera.

Importancia y rol de la administración financiera.

Las empresas tienen su punto de origen, principalmente, en la oportunidad de satisfacer una necesidad del mercado y, como consecuencia, obtener una retribución en forma de utilidades, en algunos casos. Además, su principal reto es su sobrevivencia y permanencia en el mercado ya que a través del tiempo el entorno se ha vuelto más competitivo adhiriendo nuevas reglas económicas, fiscales, tecnológicas e industriales. Es, entonces, donde el cumplimiento de los objetivos empresariales se torna más complejo y requiriendo la aplicación de estrategias más acertadas que permitan la conjugación eficiente y eficaz de los esfuerzos globales para la creación de valor. (Van Horne & Wachowicz, 2010)

Por tanto, las compañías necesitan de un profesional del área financiera apto y capacitado para enfrentar un entorno cambiante y dinámico implementando métodos y

herramientas que faciliten el control de los procesos de la organización y su óptimo rendimiento, incluyendo la obtención de fondos, la inversión adecuada de bienes y la asignación eficiente de recursos, así logrando una verdadera contribución hacia la empresa y, eventualmente, generar una vitalidad y crecimiento constante a la economía local. (Núñez, 2016)

Concepto de administración financiera.

Para Martínez (2018), la administración financiera se encarga del manejo adecuado del dinero, mediante la planificación, evaluación y seguimiento de los recursos humanos, financieros y físicos que forman parte de las organizaciones a través de las áreas de contabilidad, presupuesto y tesorería, alcanzando la productividad de la empresa reflejándolo en los resultados, maximización el patrimonio y la consecución de objetivos relacionados a la obtención de fondos e inversiones, la planificación estratégica de inventarios, cuentas por cobrar y pagar, la inversión en activos y su eficiencia, la administración del capital de trabajo y la presentación e interpretación de información financiera. Resumiendo, la administración financiera tiene impacto en decisiones sobre: el financiamiento, la inversión y la administración de activos.

También, Terrazas (2009) define a la gestión financiera como el conjunto de operaciones de una empresa que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados. Su objetivo es hacer que la compañía logre realizar sus actividades de forma efectiva aportando a la mejora de toma de decisiones financieras y generar oportunidades de inversión.

Por otra parte, Torre (2011), considera a la administración financiera aquella que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias, además, comprende la toma

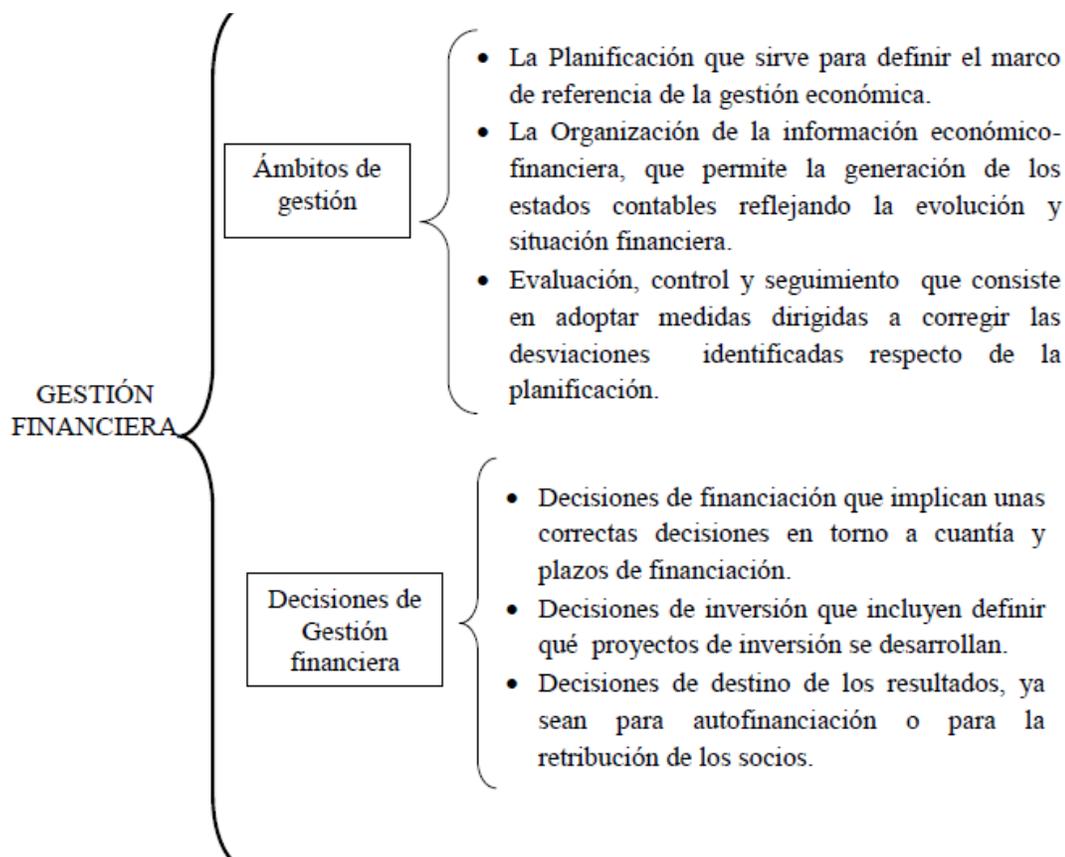
de decisiones interrelacionadas con todas las áreas de la organización que tienen como fin último la maximizar el valor del negocio.

Recopilando las definiciones por varios autores podemos decir que la administración financiera es aquella que se encarga del manejo de los recursos económicos de la empresa mediante la toma de decisiones sobre la operación, la inversión y la financiación con la finalidad de incrementar el valor de la empresa.

Características de la administración financiera.

Figura 3.

Características de la administración financiera



Nota. Se extrae información esencial de los conceptos respecto a la administración financiera. Adaptado de “Caracterización del nivel de conocimientos en gestión financiera de los empresarios de las MiPymes industriales de la ciudad de Duitama” (p.27). por Cárdenas y Rivera, 2016, Universidad Nacional Abierta y a Distancia.

Beneficios de la administración financiera para los empresarios.

La administración y las finanzas permiten a los empresarios generar información pertinente para la toma de decisiones gerenciales, determinar la viabilidad de las operaciones o fuentes de financiación a realizar, gestionar las inversiones y los activos, planificar las actividades mediante presupuestos, elaborar y analizar estados financieros de la empresa, evaluar el rendimiento generado, etc.

Creación de valor en la empresa.

Para León (2009), el objetivo básico financiero es incrementar el patrimonio de los accionistas o propietarios de la empresa. En otras palabras, generar mayores utilidades netas en el ejercicio económico, siempre y cuando las acciones que se realizaron para conseguirlas hayan estado alineadas a los demás objetivos empresariales y exigencias de los grupos de interés. De esta forma, se garantizaría la permanencia y el crecimiento de la empresa.

La creación de valor depende inevitablemente de la habilidad del o de los administradores del negocio para tomar decisiones adecuadas y que estas estén relacionadas con: la planificación de las actividades, la realización de nuevas inversiones, y la selección de fuentes de financiamiento. Las alternativas utilizadas para el manejo y el empleo de los recursos monetarios estarán basadas en los conocimientos, experiencia previa, motivos, prejuicios y predisposiciones personales del propietario del negocio.

Herramientas financieras.

Figura 4.

Herramientas financieras



Nota. Se desglosa las herramientas financieras con las que las microempresas pueden incrementar valor en el ejercicio de sus actividades económicas. Obtenido de (León, 2009)

Información financiera.

Definición.

Según Rodríguez (2012) la información financiera es aquella expresada en términos monetarios provenientes de los registros contables, que a su vez son los mismos generados en cualquier actividad que afecte económicamente a la empresa, y los cuales reflejan los logros en la operación, las inversiones y los financiamientos en condiciones determinadas transformados en estados financieros y notas explicativas. Su indispensabilidad se da al ser el potencial recurso como base para la gerencia estratégica al capacitarlos para establecer conclusiones exactas sobre el desempeño financiero de la entidad y tomando decisiones sobre controles y acciones correctivas a las actividades ya establecidas.

Objetivos de la información financiera.

De acuerdo a Córdoba (2012), la información financiera debe contar con la capacidad de transmitir datos que satisfaga al usuario, el cual debe servirles para:

- Proporcionar fundamentos para el análisis que cada uno realice
- Tomar decisiones de inversión y crédito
- Conocer sobre la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos
- Evaluar el origen, características y rendimiento de los recursos financieros del negocio
- Conocer sobre el manejo del negocio y evaluar la gestión de la administración

La información financiera como herramienta de competitividad.

En la actualidad las empresas se encuentran en un mercado altamente competitivo donde es difícil llevar un negocio a flote durante mucho tiempo debido a que cada organización está en una constante aplicación de estrategias comerciales que opacan a los demás evitando que estas últimas crezcan. Esta situación se da al contar con sistemas de información eficientes que permiten a los gerentes de las compañías tomar decisiones asertivas de acuerdo al mercado y, así, atraer mayor clientela ya sea con mejores precios, mejores inversiones, o tecnologías, entre otros aspectos.

(Guajardo & Andrade, 2008)

Resumiendo, las decisiones dentro de las empresas, las cuales mantienen como objetivo final el obtener mayores rendimientos, se pueden englobar mediante tres tipos: decisiones de operación, de financiamiento y de inversión.

Tabla 6.*Tipos de decisiones en los negocios*

Tipos	Referencia a	Ejemplos de interrogantes
Decisión de operación	Actividades de producción y venta de bienes o servicio y demás acorde a la operación de negocio	<ul style="list-style-type: none"> ○ ¿Cuál es el monto de ventas que generó el negocio? ○ ¿Cuál es el costo de la mercancía vendida, producida o de servicios realizados? ○ ¿cuál es el margen de utilidad? ○ ¿Cuál es el rendimiento del capital invertido por los accionistas?
Decisión de financiamiento	Actividades para obtener fondos para el desarrollo normal de las funciones de la organización	<ul style="list-style-type: none"> ○ ¿Cuál es la proporción de deuda con respecto al capital aportado por los accionistas? ○ ¿Cuál opción de financiamiento es más conveniente?
Decisión de inversión	Actividades para la adquisición de nuevos bienes de capital (o en general)	<ul style="list-style-type: none"> ○ ¿Cuántos recursos se tienen invertidos en maquina y equipo? ○ ¿Es conveniente comprar maquinaria adicional para aumentar las ventas? ○ ¿Qué alternativa de inversión es la que más conviene al negocio?

Nota. Se aclara en qué se orientan cada tipo de decisión fundamental que los administradores de las empresas deben realizar. Obtenido de (Guajardo & Andrade, 2008)

La información financiera se basa en proporcionar una herramienta que facilite la visualización de forma cuantitativa y cualitativa de los procesos que se ejecutan dentro de las empresas y con ello determinar la existencia de una mejora o estancamiento mediante la capacidad de comparación con los objetivos y metas planteadas anteriormente. Además, la información financiera da soporte para la elaboración de objetivos, planes y proyectos de los distintos usuarios de la misma, sean estos internos o externos.

Matemáticas financieras.

Concepto.

Es el conjunto de conceptos y técnicas cuantitativas que permiten la toma de decisiones gerenciales mediante la evaluación y comparación de distintas alternativas desde una perspectiva económica. Entre los procedimientos en los cuales se lleva a cabo, están: evaluar proyectos de inversión, calcular rendimientos efectivos, realizar amortizaciones de deudas, decisiones de compra o arrendamiento financiero, evaluar fusiones y adquisiciones, etc. (Ramirez, García, Pantoja, & Zambrano, 2009)

Importancia.

Dentro de las empresas, sus administradores toman decisiones diariamente los cuales influyen económicamente en el futuro por lo cual se debe tener en cuenta diversos factores económicos o no para asegurarse que las predicciones a realizar sean certeras y haber escogido la alternativa de inversión más conveniente según criterios acorde a la naturaleza y características de la organización.

Entre la totalidad de procedimientos que permite realizar las matemáticas financieras están los siguientes:

- Determinar el verdadero costo de una alternativa de financiación, o la verdadera rentabilidad de una inversión
- Diseñar una política de descuentos
- Establecer planes de financiamiento a los clientes cuando se otorga crédito
- Escoger la mejor alternativa de amortización de deuda, según los criterios de liquidez y rentabilidad de la empresa
- Calcular el costo de capital

- Seleccionar la alternativa de inversión a corto plazo más favorable
- Evaluar proyectos de inversión

Ramírez et al. (2009) plantea que las matemáticas financieras se emplean, también, en el proceso del estudio de inversiones, las cuales se desglosan en el apartado de 'evaluación financiera'.

Conceptos que conforman las matemáticas financieras

En materia de matemáticas financieras se especifican conceptos y fórmulas utilizadas en distintas operaciones financieras que incurren las empresas. Estas son:

Interés simple y compuesto.

- Tasa de interés equivalente y proporcionales.
- Tasa de interés nominal y efectiva.
- Fórmulas de cálculo del dinero en el tiempo.
- Sistemas de amortización de préstamos.

Contabilidad administrativa.

De acuerdo con Ochoa y Saldivar (Ochoa & Saldivar, 2012) la contabilidad es “una técnica que se utiliza para el registro de las operaciones que afecta económicamente a una entidad y que produce sistemáticamente y estructuralmente información financiera” (p. 86).

A la contabilidad también se la conoce como sistemas de información financiera o, también, como lenguaje de los negocios debido a la existencia de diversas finalidades o intereses en las organizaciones y, por ende, la contabilidad ha sido

adaptada en algunos 'subsistemas' para satisfacer las necesidades sustanciales para cada situación.

Cabe aclarar que la contabilidad es única y se aplica en todas las entidades económicas y que su enfoque utilizado para realizar la contabilidad es válido en cuanto uso interno. Sin embargo, para su presentación a usuarios externos como las entidades gubernamentales, estas deben ser elaboradas mediante la contabilidad financiera rigiéndose a normas internacionales o locales establecidas.

Dentro de los subsistemas de la contabilidad se encuentra la contabilidad administrativa la cual se centra en aspectos administrativos de la empresa y su uso es estrictamente interno. Los informes generados a través de esta contabilidad se utilizarán para evaluar el desarrollo individual, de cada trabajador, o institucional de acuerdo al desarrollo de sus funciones administrativas de planeación y control alineándose a los objetivos y metas previamente establecidas. Algunas aplicaciones de esta herramienta se dan en: la elaboración de presupuestos, evaluación de la eficiencia de las áreas operativas de la empresa o el desempeño de los jefes departamentales, entre otros casos.

Por otra parte, podemos diferenciar entre la contabilidad financiera y la administrativa que, la primera, únicamente se rigen en la generación de estados financieros basados en lineamientos establecidas por las entidades de control y mediante la interacción de los registros estrictamente cuantitativos extraídos de sistemas de contabilidad manual o electrónicos. Sin embargo, la contabilidad administrativa se relaciona con otras disciplinas como la estadística, economía, etc. permitiéndole generar información más detallada, flexible y precisa para una toma de decisión más asertiva.

Estado de flujo de efectivo.

Es aquel que trata de establecer las entradas y salidas de efectivo que una compañía puede tener a la fecha o en el futuro. Se distingue del anterior estado ya que este separa los recursos financieros entre ingresos y egresos de efectivo, mientras que el anterior estado utiliza los recursos financieros sin distinguir si son efectivo o no. Este estado se considera una herramienta para la planificación financiera a corto plazo.

(Junta de Normas Internacionales de Contabilidad [IASB], 2007)

Hace la separación de actividades de operación, inversión y de financiamiento. Así como, también, menciona sobre dos métodos para su elaboración: directo e indirecto.

Importancia.

Permite a los usuarios de los estados financieros dar un control exacto sobre los objetivos establecidos, prever situaciones eficazmente y enfrentar dificultades económicas inesperadas debido a que este estado permite determinar la capacidad de las empresas en generar efectivos y sus equivalentes, así como, sus necesidades de liquidez de forma más exacta. Así, el Estado de Flujo de efectivo otorga a los accionistas o propietarios de la empresa seguridad y confianza del uso de su capital ya que refleja detalladamente las entradas y salidas de dinero en todas sus formas permitiendo que se de control permanente y eficiente logrando una gestión adecuada que incremente la rentabilidad para los accionistas o propietarios. (Vargas, 2007)

Razones financieras.

Las razones financieras son una herramienta que permite al administrador tomar decisiones fundamentadas mediante la comparación de dos datos cuantitativos, uno establecido como objetivo previamente establecido y el segundo obtenido tras la división de valores pertenecientes a periodos de tiempos iguales o desiguales tomados de los informes o estados financieros.

A esta división se le denomina razón financiera, con los cuales los analistas interpretan estos valores determinando, así, el impacto de la gestión y establecen una condición financiera de mejora o deterioro tras la aplicación de los esfuerzos de la organización a través del tiempo.

Clasificación de razones financieras:

- Razones de liquidez
- Razones de apalancamiento
- Razones de actividades
- Razones de rentabilidad

Tabla 7.

Razones financieras

Tipo	Ecuación	Indica
<p>Razones de liquidez</p> <p>Evalúan la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, lo que implica convertir sus activos en efectivo.</p>	<p>Capital de trabajo neto</p> $= \text{Act. circulante} - \text{Pasivo circulante}$	<p>La liquidez de una empresa a través de la cuantía de la inversión realizada y activos a corto plazo.</p>
	<p>Razón circulante</p> $\text{Razón circulante} = \frac{\text{Act. circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$	<p>La capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.</p>
	<p>Prueba ácida</p> $= \frac{(\text{Act. Circulante} - \text{Inventario})}{\text{Pasivo circulante}}$	<p>La capacidad de cumplir las obligaciones a corto plazo sin tomar en cuenta los inventarios ya que es el activo que no se puede convertir en efectivo de manera inmediata.</p>
<p>Razones de Actividad</p> <p>Determina el nivel de eficiencia de los esfuerzos de la administración mediante el empleo de los activos de la empresa</p>	<p>Rotación de inventarios (RI)</p> $= \frac{\text{Costo de venta}}{\frac{(\text{Inv. inicial} + \text{Inv. final})}{2}}$	<p>El número de veces en que los inventarios se convierten en efectivo o cuentas por cobrar en un determinado plazo de tiempo. Se calcula para cada clase de inventario: Materia prima, productos en proceso y terminado, mercadería para la venta, etc.</p>
	<p>Periodo promedio de inventario (PPI)</p> $= \frac{360}{RI}$	<p>Los días promedio en que se tardan los inventarios en convertirse en efectivo o cuentas por cobrar durante un periodo de tiempo (1 año)</p>

Rotación de cartera (RC)

$$= \frac{\text{Ventas a crédito}}{\frac{(\text{Ctas x cobrar. inicial} + \text{Cta x cobrar. final})}{2}}$$

Las veces en que se convierten las cuentas por cobrar en efectivo durante un periodo de tiempo. O también, la eficiencia de la gestión de cobranza.

Periodo promedio de cobro (PPC)

$$= \frac{360}{RC}$$

Los días promedio en que se demora la empresa en cobrar el saldo otorgado como a crédito a sus clientes dentro de un periodo de tiempo.

Rotación de proveedores o Ctas por pagar (RP)

$$= \frac{\text{Compras}}{\frac{(\text{Ctas x pagar. inicial} + \text{Cta x pagar. final})}{2}}$$

El número promedio de veces en que la empresa paga a sus proveedores por las compras realizadas en un determinado periodo de tiempo.

Periodo promedio de pago (PPP)

$$= \frac{360}{RP}$$

Los días promedio en que se pagar completamente la deuda generada por la compra de mercadería o etc.

Ciclo operacional o de efectivo en veces

$$= RC + RI - RP$$

Las veces en el año en que la empresa ejecuta por completo su proceso productivo comprendido desde la compra de materia prima hasta la cobranza de las ventas realizadas.

Ciclo operacional o de efectivo en días

$$= PPC + PPI - PPP$$

Los días promedio que la empresa tiene a favor antes de pagarle a sus proveedores teniendo en cuenta que ha culminado de almacenar los inventarios, venderlos y recuperar la cartera.

Rotación de activos

$$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}$$

La eficiencia en el uso de los activos de la empresa en generar ventas. Existen varios indicadores de rendimiento por cada activo, los más utilizados son:

- Ventas sobre efectivo y equivalentes
 - Ventas sobre cartera
 - Ventas sobre inventarios
 - Ventas sobre activos fijos
-

<p>Razones de Endeudamiento</p> <p>Establece en qué grado la empresa está financiado con fondos ajenos, los cuales utilizan para generar utilidades y, así mismo, comprometen a la empresa frente a otros externos.</p>	<p>Nivel de endeudamiento</p> $= \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	<p>Cuánto representan los activos frente las deudas mantenidas con terceros. En otras palabras, el grado relativo (%) en que la empresa usa dinero ajeno.</p>
	<p>Razón de pasivo sobre capital</p> $= \frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Capital contable}}$	<p>La relación entre los fondos provenientes de instituciones financieras y los accionistas de la empresa.</p>
	<p>Leverage</p> <p><i>Leaverage.Total = Total pasivo/ Patrimonio</i></p> <p><i>L. financiero = Pasivo con bancos/ Patrimonio</i></p> <p><i>L. a largo plazo = Pasivo a largo plazo / Patrimonio</i></p> <p><i>L. corriente = Pasivo corriente/ Patrimonio</i></p>	<p>El grado en que el patrimonio de los propietarios de la empresa está comprometido con terceros (instituciones financieras) si se encontraran en una situación de quiebra, donde se deba cubrir dichos valores adeudados.</p>
<p>Razones de rentabilidad</p> <p>Mide la eficiencia de la administración mediante las ventas netas y la inversión. Permite controlar costos y gastos para aumentar las utilidades.</p>	<p>Margen bruto de utilidad</p> $= \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de lo vendido}}{\text{Ventas}}$	<p>El peso que representa los ingresos netos frente a los ingresos totales</p>
	<p>Margen de utilidades operacionales</p> $= \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$	<p>El porcentaje de las utilidades netas de la empresa después de deducir sus gastos administrativos y pagar impuestos.</p>
	<p>Rendimiento de la inversión</p> $= \frac{\text{Utilidades netas después de impuestos}}{\text{Activos totales}}$	<p>La eficiencia global de la administración para producir utilidades respecto los activos disponibles.</p>
	<p>Rendimiento del capital común</p> $= \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital común}}$	<p>La capacidad de generar ganancias sobre la inversión de los accionistas de acuerdo al valor en libros (capital contable).</p>

Nota. Se detalla el objetivo de los tipos de razones financieras incluyendo algunas fórmulas que los conforman y cómo se interpreta. Obtenido de (Córdoba, 2012)

Planificación financiera.

Definición.

La planificación financiera forma parte de la planeación estratégica de una empresa. Esta última, según Morales y Morales (2014), consiste en el proceso de identificación sistemática de las oportunidades y peligros en un periodo de tiempo que, junto a la combinación de otros elementos, proporcionan la base para que una empresa tome decisiones adecuadas en el presente.

Así pues, promueve el diseño de objetivos y planes de acción de mediano y largo plazo. Los elementos para su elaboración son los siguientes:

- El establecimiento de la misión y objetivos organizacionales
- El diseño de la oferta de bienes, servicios o ambos
- El análisis y estrategias de mercado (diagnóstico del FODA y plan de contingencia)
- Las estrategias para obtener y emplear los recursos tecnológicos, fabriles, financieros, humanos, etc.
- Las estrategias para desarrollar y ejecutar las competencias organizacionales y de los empleados.
- La generación de informes financieros que contemplen proyecciones de pérdidas y ganancias.
- Indicadores financieros, de producción, de ventas de desempeño de los trabajadores para medir el grado de avance de los objetivos y metas.

Ahora, la planificación financiera define el camino que debe seguir la empresa para lograr las metas y los objetivos estratégicos. Es una técnica que reúne métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer pronósticos y metas económicas y

financieras por alcanzar considerando los medios y recursos con los que cuentan y los que necesitan. Esta planificación tiene como propósito mejorar la rentabilidad, establecer la cantidad adecuada de efectivo, así como de las fuentes de financiamiento, fijar el nivel de ventas, ajustar los gastos para cada nivel de operación, etc. (Morales & Morales, 2014)

Para Ortiz (2011), la planeación financiera es una herramienta que consiste en la proyección sistemática de los valores pertenecientes de los estados financieros reflejando los acontecimientos relacionados a las ganancias, las inversiones y la financiación que han incurrido la organización, así como también, las acciones que se espera de la administración, expresados en forma de programas, presupuestos e informes sobre el probable estado futuro de las cuentas.

Importancia.

La importancia radica en el potencial que tiene la herramienta para reflejar el desempeño financiero de la empresa, actualmente y a futuro, previendo diferentes escenarios con sus respectivas acciones alineándose con el entorno y los objetivos y, así, promoviendo el logro del desarrollo empresarial. Pues así, las empresas desarrollan planes de acción para lo inesperado verificando en todo momento el cumplimiento de los objetivos financieros. (Morales & Morales, 2014)

Proceso para elaborar una planeación financiera.

- Proyectar los estados financieros. Con ello determinarán utilidades futuras, razones financieras, punto de equilibrio, cualquier esquema para el control financiero. Además, servirán para vigilar el progreso de las actividades.
- Determinar fondos necesarios para un plan de cinco años. Los cuales incluyen fondos para adquirir planta y equipo, inventarios, cuentas por cobrar, investigación y desarrollo y para publicidad.

- Pronosticar la disponibilidad de fondos en los próximos cinco años. Se identificará las fuentes de ingresos generados por la empresa y las necesidades de financiación externa.
- Diseñar a profundidad las acciones necesarias para realizar las inversiones requeridas.
- Establecer un sistema de control que vigile la asignación y el uso de los fondos de la empresa. Con ayuda de indicadores de evaluación financiera permitiendo decidir efectivamente sobre las opciones de inversión y las fuentes de financiamiento.
- Estructurar procedimientos para realizar ajustes al plan inicial en caso de que las condiciones económicas del entorno sufran cambios.
- Establecer un sistema de recompensas para gestión de la administración basado en la medición del desempeño, donde se premie a los ejecutivos de acuerdo a sus resultados.

Presupuestos.

Definición.

Es un plan expresado en términos de unidades, dinero, o ambos que representa los efectos de la actividad económica de la organización, basados en el plan integral empresarial, y que están relacionados a los costos, ingresos y flujos de efectivo (resultados), además, sirve de instrumento de planificación, coordinación y control de funciones. En otras palabras, los presupuestos consisten en realizar estimaciones en las operaciones y reflejarlas en los estados financieros a futuro para identificar las necesidades de recursos con las que podrá mantener la empresa en funcionamiento sin

inconvenientes y, así, establecer la forma de financiamiento. Así mismo, facilita el control de lo planeado con lo ejecutado.

Objetivos.

- Planear integral y sistemáticamente las actividades que la organización desarrollará en un determinado periodo.
- Controlar y medir los resultados cuantitativos, cualitativos y delegar responsabilidades en todas las actividades de la organización para un mejor cumplimiento de los objetivos.
- Coordinar los esfuerzos sobre los costos generados para asegurar la adecuada marcha de la empresa.

El presupuesto maestro.

Para Santiago (2018), el presupuesto maestro es aquel que integra todas las líneas de actuación de la empresa y lo conforman los presupuestos de operación y los financieros, detallados a continuación:

- Presupuesto de operación.

Contempla la planificación detallada de las actividades que se ejecutarán en un periodo de tiempo. Está conformado por presupuesto de ventas, de producción, de necesidades de materia prima y de compras, de mano de obra, de gastos indirectos de fabricación, de gastos de operación, de costo de venta y de valuación de inventarios y presupuesto de estado de resultado presupuestado

- Presupuesto financiero.

Son aquellos que toman en cuenta los objetivos de inversión a realizar en un periodo de tiempo y comprende presupuesto de capital, de tesorería y balance provisional.

Evaluación de proyectos.

Definición de proyecto.

Un proyecto de inversión es una propuesta técnica y económica para dar solución de un problema de la sociedad especificando los recursos utilizados y, a su vez, necesita ser garantizado mediante una serie de estudios que dan credibilidad y confianza al proyecto en cuestión determinando su viabilidad de ejecución.

Así pues, la evaluación de proyectos es parte fundamental del proceso de formulación de proyectos ya que permite a los inversionistas en determinar la factibilidad del proyecto.

Figura 5.

Etapas de los proyectos de inversión



Nota. El proceso de elaboración de proyectos, donde se inicia identificando aspectos generales del problema, seguido del levantamiento de información relacionada al problema y definiendo objetivos y acciones a seguir. Posteriormente, se establecen criterios de evaluación para garantizar su ejecución, a continuación, se ejecuta las actividades y, por último, se determina el grado de cumplimiento de objetivos mediante la evaluación de resultados. Adaptado de “*Formulación y evaluación de proyectos*” (p. 4), por M. Córdoba Padilla, 2011, Ecoe Ediciones.

Concepto de evaluación de proyectos.

La evaluación de proyectos comprende ella construcción de la metodología para escoger alternativas de proyectos de inversión garantizando su factibilidad técnica y financiera, pronosticando diferentes escenarios mediante técnicas estadísticas y de las

matemáticas financieras, así pues, se da soporte a las inversiones a realizar y agiliza la toma de decisiones de los inversionistas.

Dinámica de la administración financiera global de una empresa.

Específicamente, el espectro del análisis financiero de compañía de cualquier actividad económica es cuatro: liquidez, endeudamiento, eficiencia y rentabilidad. De acuerdo a eso se aplican las distintas herramientas financieras para diagnosticar la situación de la empresa.

Vinueza (2014), cita en su trabajo que uno de los problemas frecuentes de las microempresas es la falta de liquidez y que los entendedores de la materia aconsejan el uso de los flujos de caja diarios ya que con ello los propietarios de las empresas podrán proyectar las entradas y salidas de dinero permitiendo un mejor manejo de fondos y disponerlos para hacer frente a las obligaciones y requerimientos de la empresa. Entre aquellas obligaciones y requerimientos están: programar pagos de créditos, compra de activos fijos, adquisición de materia prima, etc.

Así mismo, es fundamental las decisiones sobre el inventario y las cuentas por cobrar debido a su convertibilidad en efectivo (activo circulante) y, así, mantener niveles adecuados de los saldos de caja para solventar imprevistos relacionados al giro del negocio, fortaleciendo al capital de trabajo y si hubiere excedentes destinarlo a fondos de inversión a corto plazo, pólizas o cualquier otro producto financiero ofrecidos por las instituciones del sistema financiero nacional e internacional o también aprovechando algún tipo de descuento por pronto pago ofrecido por los proveedores.

Respecto al manejo de las cuentas por cobrar, los administradores deben poner importante atención en el equilibrio entre los plazos de cuentas por cobrar y las cuentas por pagar. El escenario favorable entre estos dos aspectos es cuando los plazos de pago a los proveedores se extienden y el periodo de cobranza se acorta. Los

empresarios deben establecer estrategias que agilice la transformación de los inventarios y cuentas cobrar en efectivo mediante el volumen de ventas y la gestión de cobranza sin omitir la búsqueda de condiciones favorables de pago con proveedores.

Dentro de las decisiones de inversión, se encuentran la adquisición de activos para el funcionamiento del negocio y decidir qué activos se mantienen, las cuales influirán en las decisiones de financiamiento de acuerdo a las políticas sobre dicho aspecto identificando las mejores opciones en cuanto plazos, intereses, costos de oportunidad, descuentos, etc. que permita el manejo óptimo de los recursos financieros y previniendo altos costos financieros ni riesgo de no pago acorde a las necesidades de la empresa. Además, es indispensable el uso de índices para realizar el análisis de endeudamiento como por ejemplo el apalancamiento financiero que determina la cantidad de activos de la empresa que son financiados por deuda externa.

Por otro lado, la gestión financiera necesita de controles constantes en todos los procesos por lo que se exige mantener informes y reportes contables que permitan detallar la realidad del negocio. Además, es fundamental elaborar documentos soporte para las actividades como el manual de procedimientos donde reflejaría las tareas de cada puesto, sus políticas y demás, minimizando impactos negativos o contratiempos.

Consecuentemente de la ejecución de todos los procesos da como resultado un determinado nivel de rentabilidad conceptualizada, por Ross et al. (2010), como “La relación ente los ingresos y los costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas”.

A fin de cumplir el objetivo de la administración financiera se debe gestionar adecuadamente los recursos financieros en base a la preparación de pronósticos y la planeación, que permitan lograr un crecimiento en las ganancias; esta investigación y su contenido resulta útil para el establecimiento de una propuesta que mejore la gestión financiera del microempresario.

Marco referencial

Análisis y propuesta de mejora de la gestión financiera de las microempresas comerciales de acumulación ampliada de la ciudad de Quito

El trabajo de investigación de Vinueza Chávez (2014) se enfocó en el análisis de la gestión financiera en las microempresas comerciales de la ciudad de Quito y establecer una propuesta que permita mejorar dicho aspecto implementando, para su desarrollo, un estudio descriptivo sobre la información recopilada de encuestas a los microempresarios del sector comercial, de entrevistas a informantes calificados en el tema (Entidades financieras, Cámara Nacional de Microempresas del Ecuador, etc.) y de la revisión bibliográfica y de fuentes secundarias generadas por el BID, BCE, SRI, etc. Obteniendo como resultados los siguientes: A más de la mitad de las microempresas no les resulta relevante realizar una planificación financiera, ya sea a corto o largo plazo, por lo que no cuentan políticas financieras, procedimientos financieros concretos, reportes de controles al cumplimiento de objetivos o de la gestión del capital de trabajo, así como tampoco, índices de financieros. Sin embargo, mantienen registro de información contable y procuran administrar su inventario y sus cuentas por cobrar. Así mismo, aquellas empresas se preocupan por llevar un control del efectivo para cubrir sus deudas a corto plazo influenciando positivamente, también, en el cumplimiento de sus obligaciones tributarias y legales dando paso a un diseño de una propuesta de mejora basada en tres pilares: fondos disponibles- liquidez, capital de trabajo e información financiera que mejorarían la gestión de estos puntos fundamentales en una organización mediante políticas, lineamientos y controles a través de indicadores, además, se diseñó una guía práctica para el microempresario sobre ejercicios prácticos sobre los 3 aspectos mencionados anteriormente. En conclusión, se manifiesta que más del 50% de los microempresarios mantienen una

gestión financiera de nivel considerable, pero de forma empírica sin mayor formalidad ni bases teóricas que podría perjudicar a largo plazo sus operaciones y rentabilidad de la organización, y para aquello se planteó un instrumento útil y sencillo que cubrirían las mayores deficiencias en el negocio (Liquidez, capital de trabajo e información financiera). Además, se recomendó a los microempresarios invertir en capacitación propia y de su personal, la implementación de softwares de control de inventario, facturación y generación de información que agilice la toma de decisiones.

Caracterización del nivel de conocimientos en gestión financiera de los empresarios de las MiPymes industriales de la ciudad de Duitama

En el trabajo de titulación de Cárdenas y Rivera (2016), se realiza una inspección sobre las bases conceptuales sobre la gestión financiera de los microempresarios del sector industrial de Duitama adscritos en la Cámara de Comercio, identificando factores críticos o falencias con la finalidad de establecer recomendaciones para un plan de acción para mejorar su administración en tema financiero, mediante un análisis descriptivo de los datos recopilados a través de la aplicación de una encuestas estructuradas de acuerdo a la escala de Likert a 206 MiPymes, entrevistas y de fuentes secundarias. Algunos de los resultados que se encontraron fueron que el 88,5% de los microempresarios, dueños de los negocios, son quienes influyen en la toma de las decisiones financieras quienes, a su vez, son los responsables de la gestión financiera representando el 78% del total de las microempresas seguido de los gerentes y contador. Además, se obtuvo que el 73% de los empresarios tienen un nivel de conocimiento financiero de nivel medio alto. Por consecuente, el 61% elaboran registros contables y estados financieros con sus respectivos análisis. Así mismo, el 84% de los encuestados aplican algún tipo de estrategia para la planificación financiera sin omitir el uso de información para la toma

de decisiones, sin embargo, únicamente el 34% de los mismos, manejan reportes de ventas, inventarios, costos, etc. para el diagnóstico situacional de la empresa. Como recomendaciones se sugirió diseñar proyecciones de ventas para establecer estrategias para una planificación a largo plazo teniendo en cuenta el volumen de producción y estabilidad de la empresa enfocados en la expansión de mercado. También se recomendó aplicar análisis más profundos de frecuencia más inmediata a todos los estados financieros y reportes generados por la empresa, conjuntamente con la búsqueda de apoyo gubernamental, alternativas de financiamiento y oportunidad de ampliación del negocio, para mejorar la toma de decisiones financieras de la organización. Como conclusiones se emite que el 72,3% de los propietarios de las MiPymes de la ciudad de Duitama mantienen una comprensión considerablemente adecuada en materia de gestión financiera y necesitando una la mejora continua en dichos conocimientos, además, se recalca la deficiencia en los métodos que desarrolla las actividades financieras ya que únicamente se basan en experiencia personal en vez de herramientas preestablecidas en la base teórica de la administración.

Administración y gestión financiera de los microempresarios de Salinas, S.L.P.

Respecto a la investigación de Esquivel Contreras (2018), se trató de determinar las herramientas empleadas para la gestión financiera en las microempresas de Salinas S.L.P. mediante la recopilación de datos cuantitativos y cualitativos en tema de administración y gestión financiera a través de la aplicación de encuestas a 40 microempresarios, determinado por muestreo no probabilístico por conveniencia, y su respectivo análisis con herramientas informáticas, estadísticas y matemáticas. Como resultados se obtuvo que más del 50% de los encuestados no realiza estados financieros ni reportes informativos de los procesos únicamente el 25% de ellos suelen elaborarlos. Además, más del 50% de los microempresarios no suelen realizar

estrategias de financiamiento ni de presupuestos, sin embargo, el 60% sí mantiene control del efectivo de caja y bancos. Además, se descubrió que mantienen un correcto manejo del pago a los proveedores, por otro lado, no mantiene estrategias para mantener y ganar más clientes mediante políticas de crédito. Mientras tanto, 24 de los 40 microempresarios mantienen financiamiento externo, de los cuales solo 13 de ellos llevan a cabo evaluaciones de créditos a fin de conocer cual les conviene. En cuanto a los inventarios, la gran mayoría de los encuestados consideran importante el control de la mercadería y únicamente 10 de ellos aplican un método específico para su administración. Como conclusión se redactó que la mayoría de los microempresarios de Salinas administran y gestionan sus actividades empresariales y financieras con bases teóricas y conceptuales básicas por lo que no son muy sólidas al momento de implementarlas, teniendo en cuenta que el registro de ventas, el informe de entradas y salidas de efectivo, programación de pago a proveedores y presupuestos son las únicas actividades que se realizan con mayor frecuencia. Por lo tanto, el investigador menciona que dichos conocimientos limitados no son soporte para la hipótesis planteada y aceptar que la mayoría de microempresarios de Salinas emplean herramientas para la gestión financiera de las organizaciones.

Capítulo III Metodología

Características de la investigación

Enfoque de la investigación

La investigación tiene un enfoque cualitativo ya que tiene como objeto de estudio caracteres, atributos, esencia o cualquier propiedad no cuantificable, los cuales podrían describir, comprender y explicar determinados fenómenos, acontecimientos y acciones de un grupo social. A su vez, este enfoque se basa en una lógica inductiva, donde primero explora y describe acontecimientos y luego genera teorías o conclusiones generalizadas. En cuanto al método de recolección de datos, estos últimos no son estandarizados ni completamente predeterminados debido a que se fundamenta en la obtención de perspectivas y puntos de vista, cualquier aspecto subjetivo, de los participantes. En otras palabras, para Hernández et al. (2014), “la investigación cualitativa se fundamenta en una perspectiva interpretativa centrada en el entendimiento del significado de las acciones del ser humano”.

Tipo de la investigación

El estudio es de tipo no experimental transversal descriptivo ya que se desarrolla sin la necesidad de manipular de forma intencional las variables, más bien trata de describir un fenómeno, situación, comportamiento o sucesos bajo un contexto natural recopilando datos pertenecientes a un único tiempo y tratando de especificar propiedades, características o, en general, el perfil del fenómeno de análisis, mediante la medición o recopilación de información sobre sus conceptos o variables relacionados. (Hernández Sampieri et al., 2010)

Técnica de investigación

Para las investigaciones de enfoque cualitativo se necesita recopilar información y datos que únicamente ocurren en ambientes naturales y cotidianos de los participantes. Específicamente interesan de estos sus conceptos, pensamientos, percepciones, emociones, experiencias, procesos y vivencias manifestadas en su propio lenguaje. Por tanto, las técnicas a utilizar en la presente investigación son:

- **La observación.** – Aquella que permite captar mensajes no solo de la contemplación del ambiente sino también del lenguaje no verbal que se manifiestan durante las interacciones, además comprender procesos y vinculaciones entre las personas y sus situaciones. Se reflexiona permanentemente de todos estos aspectos o detalles que se suscitan al estar en el ambiente del objeto de estudio. (Piza, Almaiquema, & Beltrán, 2019)
- **La encuesta.** - explicada por Ñaupas Paitán et al. (2013) como “la formulación de un conjunto sistemático de preguntas escritas que están relacionadas a la hipótesis del trabajo y por ende a las variables e indicadores de la investigación”. Además, para Méndez (como se citó en Angúlo Lopez, 2012), es una de las herramientas más utilizadas en las investigaciones ya que “permite conocer las motivaciones, actitudes y opiniones de los individuos que se estudian en relación al objeto de investigación”

Población y muestra

Identificación de la población.

Para Arias et al. (2016), la población es la totalidad de unidades objeto de estudio que contemplan ciertas características predeterminadas que necesitan ser cuantificadas y ser partícipes en una investigación. En el presente caso, la población del estudio son las microempresas ubicadas en la zona central de la ciudad de Jipijapa.

Determinación de la muestra.

De acuerdo con Hernández et al. (2014), el muestreo en la investigación cualitativa no es probabilística y tampoco busca generalizar resultados entre la población más bien busca profundidad y se la puede ajustar en cualquier momento del estudio. El muestreo en el proceso cualitativo busca casos o unidades de análisis que se encuentren en un ambiente o contexto determinado. El número de casos a utilizar se propone mediante el análisis de tres factores: La capacidad operativa de recolección y análisis, es decir, el número de casos que de forma realista podemos manejar; el entendimiento del fenómeno, que permita responder a las preguntas de investigación; y la naturaleza del fenómeno bajo análisis, basado en la frecuencia y accesibilidad de los casos o por el extenso tiempo que requeriría su recolección de información. Resaltando que el investigador es el que toma la decisión sobre el número de casos que conforma la muestra.

En este estudio se aplicará el tipo de muestreo denominado 'muestras diversas o variables', el cual es aplicado en investigaciones donde se busca obtener patrones diferenciales o semejantes entre el grupo objeto de estudio o bien presentar su variedad de perspectivas y complejidad del fenómeno estudiado. Además, Hernández et al. (2014), establecen algunas categorías que detallan las muestras mínimas a utilizar según sus características. Entre ellas, se encuentran las muestras típicas de estudio sobre poblaciones humanas y organizacionales, donde se requiere establecer subgrupos de estudios, particularmente nacionales so regionales.

Tabla 8.

Muestras típicas de estudio sobre poblaciones humanas y organizaciones

Número de subgrupos	Población de individuos u hogares		Población de organizaciones	
	<i>Nacionales</i>	<i>Regionales</i>	<i>Nacionales</i>	<i>Regionales</i>
<i>1 a 5 grupos</i>	1.000 - 1.500	200 - 500	200 - 500	50 - 200
<i>Entre 6 a 10 grupos</i>	1.500 - 2.500	500 - 1.000	500 - 1.000	200 - 500
<i>Más de 10 grupos</i>	2.500+	1.000+	1.000+	500+

Nota. El presente estudio encaja en el primer renglón donde señala una muestra de entre 50 y 200. Obtenido de (Hernández et al., 2014)

Por lo tanto, para la investigación se utilizará una muestra de 75 microempresas ubicadas en el centro de la ciudad determinado por la observación de campo en dicho territorio tomando en cuenta la diversidad en sus características, la facilidad de acceso, el tiempo de duración del estudio y la flexibilidad que amerita la investigación.

Estas a su vez serán seleccionadas aquellas que cumplan con las siguientes características:

- Locales que visualmente se observe una inversión mayor a \$2,000.00
- Locales que cuenten con al menos un empleado.

Elaboración del Instrumento de investigación

De acuerdo a la presente investigación, la técnica de recolección de datos que se empleó fue la encuesta, por lo tanto, el instrumento o la herramienta implicado fue el cuestionario, el cual para su elaboración se tuvo que pasar por un proceso que va desde su contenido hasta la validación de la misma, reflejado a continuación.

Determinación de variables.

En las investigaciones se intenta estudiar de qué modo una o más variables (independiente) influyen a una o más variables de interés (Dependiente). En este caso, se considera como variable dependiente: la administración financiera, y como variable independiente: el conocimiento, que incluye el nivel de conocimiento, la comprensión de conceptos y el empleo de los mismos.

Variable independiente → Conocimiento

Variable dependiente → Administración financiera

Preguntas de investigación.**Problema general.**

- ¿Cómo se caracteriza la administración financiera de los propietarios de las microempresas ubicados en el centro de la ciudad de Jipijapa?

Problemas específicos.

- ¿Los microempresarios emplean normativa y políticas financieras para el desarrollo de sus actividades empresariales?
- ¿Los microempresarios aplican procedimientos para la administración del capital de trabajo?
- ¿Los microempresarios mantienen controles en la gestión financiera realizada?

Hipótesis de investigación.**Hipótesis de nulas**

Ho.1: El nivel de conocimientos sobre administración financiera parte de los propietarios de las microempresas ubicadas en el centro de la ciudad de Jipijapa está por debajo del nivel medio.

Ho.2: La formación académica de los microempresarios no está relacionado al nivel de conocimientos sobre administración financiera.

Ho.3: El nivel de conocimiento sobre administración financiera no está relacionado a la implementación de procedimientos adecuados de la gestión del capital de trabajo

Ho.4: El nivel de conocimiento sobre administración financiera no está relacionado a la efectividad de las acciones de los microempresarios para generar utilidades.

Hipótesis alternativa

H1.1: El nivel de conocimientos sobre administración financiera parte de los propietarios de las microempresas ubicadas en el centro de la ciudad de Jipijapa está por debajo del nivel medio.

H1.2: La formación académica de los microempresarios no está relacionado al nivel de conocimientos sobre administración financiera.

H1.3: El nivel de conocimiento sobre administración financiera no está relacionado a la implementación de procedimientos adecuados de la gestión del capital de trabajo

H1.4: El nivel de conocimiento sobre administración financiera no está relacionado a la efectividad de las acciones de los microempresarios para generar utilidades.

Operacionalización de variables.

Tabla 9.

Operacionalización de la variable independiente “Conocimiento”

Variable	Concepto	Dimensión	Indicadores
Conocimiento	El conocimiento es el acto consciente e intencional para aprender las cualidades, rasgos, componentes, etc. de los objetos del entorno y traducirlos en juicios de valor ante distintos contextos del medio y se lo adquiere por la experiencia o por la razón. (Ramirez A. , 2009) Este proceso considera variables influyentes como la experiencia, valores personales, información contextual y punto de vista de expertos, los cuales permiten la creación de un marco de análisis para la evaluación e incorporación de nueva información. (Segarra & Bou, 2005)	Nivel de conocimiento	* Nivel de educación * Inversión en educación y capacitación específica * Existencia de asesoría profesional
		Comprensión de conceptos	* Nivel de entendimiento * Eficiencia en aplicarlos
		Empleo de los conceptos	* Aplicación de herramientas * Establecimiento de procedimientos

Tabla 10.

Operacionalización de la variable dependiente “Administración financiera”

Variable	Concepto	Dimensión	Indicadores
Administración financiera	La administración financiera es la disciplina que se encarga de planificar, organizar y controlar los recursos financieros de la empresa enfocándose en decisiones sobre la operación, la inversión y la financiación con la finalidad de aumentar la rentabilidad y maximizar utilidades cumpliendo los demás objetivos empresariales y perdurar en el tiempo.	Planificación estratégica y financiera	* Planteamiento objetivos y estrategias financieras * Existencia políticas financieras * Decisión sobre alternativas de financiación
		Procedimientos financieros	* Generación de Información financiera y contable (reportes/ balances) * Elaboración de Estados de flujo de caja y flujo de fondos * Procedimientos para la gestión del capital de trabajo

(CETYS Educación
Continua, 2020)

Implementación
de controles

* Control de logro de objetivos
financieros (razones financieras)

* Control de efectivo para cubrir
deudas a corto plazo

* Control de inventario

Estructura del instrumento de medición (Encuesta).

El diseño del contenido del instrumento de recopilación de información, es decir, la encuesta, fue realizado en base a investigaciones semejantes y los conceptos citados en el marco teórico consiguiendo estructurar un cuestionario conformado por 30 preguntas (Ver Anexo 1), las mismas que pasaron por un proceso de validación donde se consideraron observaciones de profesionales en el área.

Niveles de medición de la investigación.

De acuerdo a las características de las variables de estudio, se generarán respuestas para cada pregunta estructurada en el cuestionario y es necesario identificar al nivel de medición al que pertenecen. De esta manera, permite simplificar el análisis de los resultados y, así, contestar de manera precisa las presunciones o hipótesis establecidas para la investigación.

Para Hernández et al. (2014), las escalas de medición se clasifican en: nominal, ordinal, por intervalos y de razón. Las dos primeras, aplicables para las variables cualitativas y las dos siguientes, para las variables cuantitativas. Siendo la escala nominal y ordinal aplicables a la presente investigación. Profundizando los conceptos de las mismas, tenemos que:

Tabla 11.*Nivel de medición de las variables de estudio*

Escala	Definición
<i>Nominal</i>	Establecen diferenciales de características en las variables, sin un orden específico. Además, permite el conteo de las repeticiones de las respuestas y, así, determinar porcentajes en base al total de individuos que participaron en la encuesta.
<i>Ordinal</i>	Además de lo anterior, permite mantener las categorías ordenadas jerárquicamente asignándoles valores a cada ítem de la categoría. Con ello, posibilita el empleo de operaciones aritméticas.

Nota. Obtenido de (Hernández et al., 2014)

Algunas de las alternativas de respuestas del cuestionario fueron estructuradas de acuerdo al método de escalamiento de Likert, denominada también como la escala de calificaciones sumadas, el cual consiste en el “conjunto de ítems presentados en forma de afirmaciones o juicios ante los cuales se pide la reacción de los participantes”. (Hernández et al., 2014) De este modo, permite medir las actitudes y expresar la intensidad de las opiniones. Las afirmaciones establecidas dentro del contenido del cuestionario junto a sus valoraciones son presentadas a continuación.

La escala de puntuación es de 5 puntos, de la siguiente forma:

Tabla 12.*Escala Likert del estudio*

	Denominación	Calificación
Muy alto	Muy de acuerdo	5
Alto	De acuerdo	4
Medio	Indiferente	3
Bajo	En desacuerdo	2
Nulo	Muy en desacuerdo	1

Nota. Mientras mayor sea la suma de los puntajes acumulados, más favorable serán los resultados en cuanto al conocimiento del microempresario.

Validación del instrumento de medición.

La elaboración de los instrumentos de medición implica un proceso de validación donde se requiere determinar el grado de confiabilidad y validez del contenido del instrumento a aplicar y, de este modo, garantizar la generación de información pertinente para el caso. Estas dos propiedades, la confiabilidad y la validez, buscan asegurar que el instrumento de medición genere resultados iguales y consistentes en eventos repetidos, manteniendo siempre inherente cierto grado de error, y, también, determinar la efectividad de los ítems, que constituyen el contenido del instrumento, para obtener la información deseada. (Mendoza & Garza, 2009)

Por lo tanto, para la validación del instrumento de medición, el prototipo de cuestionario fue sometido a una valoración cualitativa de expertos y conocedores en el ámbito de la administración financiera. Es decir, se solicitó validar el contenido del cuestionario a los profesionales mediante el envío del mismo, junto al formato de “matriz de validación” (Ver Anexo 2) vía correo electrónico. Aquellos profesionales procedieron a calificar: la concordancia de las preguntas con los objetivos, variables de estudio e indicadores, la calidad técnica representativa de los ítems y el lenguaje utilizado en cada pregunta, así también, emitieron observaciones y recomendaciones sobre el cuestionario, mismas que fueron consideradas y aplicadas en el instrumento de recopilación de información.

Los criterios aplicados para elegir a los expertos en el tema fueron: experiencia en la realización de juicios, expertís en la investigación con nivel académico de postgrado, disponibilidad para su participación y la imparcialidad. A continuación, se detalla los profesionales partícipes en el proceso de validación del instrumento de medición de la investigación:

Tabla 13.

Lista de expertos

Nombre	Cargo	Entidad
Aracely Tamayo	Docente tiempo completo	Universidad de las Fuerzas Armadas - ESPE
Galo Acosta	Coordinador de Área de Gestión Financiera	Universidad de las Fuerzas Armadas - ESPE
Lorenzo Armijos	Docente a Tiempo completo	Universidad de las Fuerzas Armadas - ESPE

Nota. Profesionales en el área de las finanzas y relacionadas quienes validaron el instrumento de investigación.

Recopilación y tratamiento de la información

Proceso de recopilación de datos.

- Se seleccionó la muestra en base a características mencionadas previamente y con criterio de accesibilidad geográfica y límites de tiempo de la investigación.
- Se imprimieron copias del cuestionario a fin de agilizar la recolección de información y su comprensión por parte de los microempresarios.
- Se realizó una prueba piloto a 10 microempresarios de la zona central de la ciudad de Jipijapa a fin de determinar la facilidad de entendimiento del cuestionario. Posteriormente, se hizo los ajustes necesarios.
- Se visitó físicamente las instalaciones de las microempresas, quienes conformaba la muestra, escogiéndolas de manera aleatoria.
- Se solicitó hablar con el propietario de la microempresa para aplicar la encuesta y recopilar los datos para analizarlos.

Tratamiento de la información

Clasificación y presentación de la información.

Posteriormente, se procederá a organizar, tabular y representar gráficamente los datos obtenidos con la herramienta ofimática Excel y el software SPSS con la finalidad de simplificar la información volviéndola flexible y manejable para uso de la investigación (Lafuente & Egoscozabal, 2008).

Para el análisis de la información, además de la aplicación de técnicas de la estadística descriptiva, se establecerán medidas y parámetros que resuman la cantidad de información a obtener facilitando la interpretación del conjunto de resultados. Así mismo, haciendo posible responder a las preguntas de investigación planteadas anteriormente y formular conclusiones, recomendaciones y una propuesta pertinente al estudio de investigación.

Métodos de análisis a emplear.

Las pruebas estadísticas a emplearse para la presente investigación de carácter cualitativo, a fin de dar tratamiento a los datos recopilados y traducirlos en la base que daría soporte para aceptar o rechazar la hipótesis de a investigación son las siguientes:

- **Estadística descriptiva.** – Cálculos matemáticos que comprenden tres categorías principales: distribución de frecuencias, medidas de tendencia central y medidas de variabilidad, los cuales permiten simplificar y presentar la información haciéndola significativa y comprensible.
- **Análisis descriptivo.** – Proceso de relacionar elementos o variables del estudio ofreciendo respuestas a las preguntas de investigación mediante el entendimiento del fenómeno estudiado. (Quecedo & Castaño, 2002)

- **Análisis no paramétrico.** – Realizado mediante el coeficiente Chi cuadrado, el cual consiste en determinar la existencia de dependencia entre dos variables mediante la elaboración de tablas cruzadas donde se detallan las frecuencias conjuntas entre las alternativas de ambas variables. (Hernández et al., 2016)
- **Inducción analítica.** – Proceso de interpretación de datos cualitativos que permite construir y generalizar la imagen de un determinado fenómeno mediante la búsqueda de características esenciales dados en el estudio de distintos casos, bajo el supuesto de que al ser casos esenciales son comunes en muchos casos. (Sosa, 2019)

Capítulo IV Resultados

Análisis de datos

Posterior a la recopilación de datos, se procedió a resumir y simplificar la información mediante el uso de técnicas estadísticas descriptivas y su presentación en tablas y gráficos con la finalidad de facilitar la comprensión y análisis de los resultados y dar respuesta a la hipótesis y las preguntas de investigación planteadas referentes al conocimiento y manejo de la administración financiera por parte de los propietarios de las microempresas ubicadas en el centro de la ciudad de Jipijapa. De lo cual se obtuvo lo siguiente:

Datos generales de la microempresa

Pregunta 1. Nombre de la empresa

Tabla 14.

Resultados de Preg.1 Nombre de la microempresa de la ciudad de Jipijapa

Nombres de microempresas		
Granja Salazar	Centro agroartesanal	Bazar y Novedades CM
Picantería Parrales	Exclusividades de todo	Comercial El gato
Centro agopecuario Marc	Comercial Núñez Zamora	Boutique Moda Faza
Comercial Su economía	El planeta Online	Florería Doña Martha
El cincuentazo Bazar y papelería	Comercial El caracol	Arreglos Luciana
La cartera azul	Comercial Vimasan	Comercial Ross
Novedades Susyta	Comercial Fruticas	La tienda de Seas
Otavalo Style	Novedades Emmanuel	Festilandia
Fashion Store	Megafiesta	Bazar y novedades Jean
Calzado Ventura	Comercial CyV	Café los campos
Almacén Manuelito	Calzones a bajo precio	Chocobanana Jipiexpress
Productos Naturales La Peruana	Moda en familia	Avícola Bryan
Comercial Jocelyn	Comercial Dominguez	Tienda Romina
Plaza Otavalo	El ferretero el economista	Blu moda boutique
Las locuras	Novedades Heccev	Mini tienda CJ
Luciana Sport	ComercioTech	Comercial Paredes
Las locuras del loco	Comercial Ponce	Bazar y papelería Alexander

El palacio de las variedades	Berma Comercio	Novedades Fervi
Almacén El regalón	Comercial Cedeño	Supermercado La granja
Piñatería Cynthia	Mini comercio Melany	Bazar Pibaque
Confecciones Anita	Tienda J y C	El Piasa
HBC Plásticos	Repuestos Wilton Jr	Delicias Monica
El ferretero	Comercial Castillo	Caliru Shop
Comercial Super Motodo PL	Minimarket Licorería DM	Y.A. Fasion
Ariana Pastelería	Licorería Papito	Creaciones SK

Pregunta 2. Género

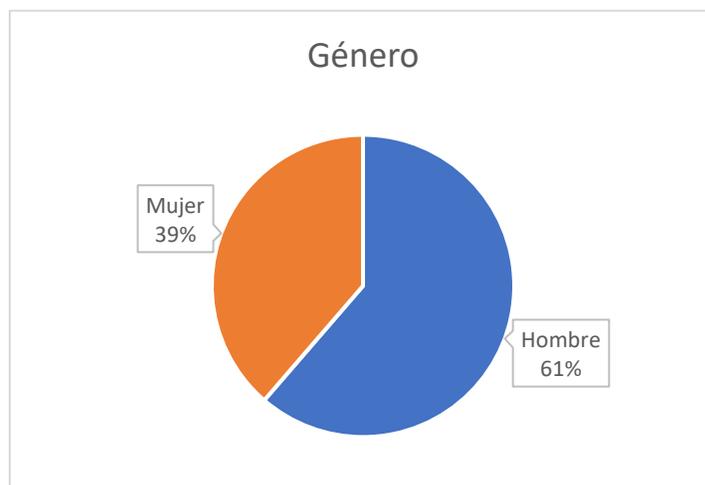
Tabla 15.

Resultados de Preg.2 Género

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Hombre	46	61,3%
Mujer	29	38,7%
<i>Total</i>	75	100,0%

Figura 6.

Resultados de la Preg.2 Género



Según los resultados de las encuestas aplicadas relacionadas al género de los propietarios de las microempresas, resumidas en la tabla 16, demostró que 46 de los 75 encuestados son hombres, con una participación del 61%. Mientras que las mujeres representan el 39% de dicha totalidad. Ilustrado también en la figura 6.

Pregunta 3. Edad

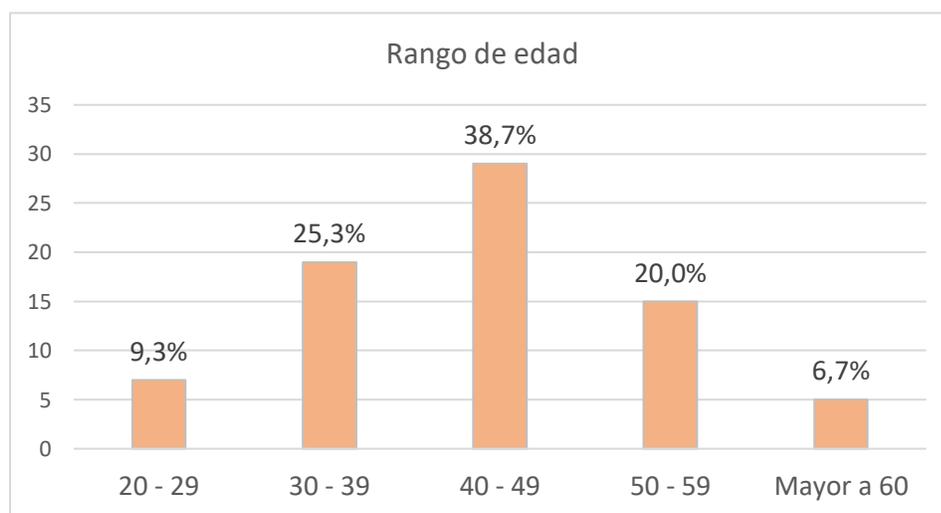
Tabla 16.

Resultados de la Preg.3 Edad

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
20 - 29	7	9,3%
30 - 39	19	25,3%
40 - 49	29	38,7%
50 - 59	15	20,0%
Mayor a 60	5	6,7%
<i>Total</i>	75	100,0%

Figura 7.

Resultados de la Preg.3 Edad



Respecto a la edad de los microempresarios participantes en el estudio, ilustrado en la tabla 17 y la figura 7, se determinó que el rango de edad con mayor representación es el de 40 a 49 años con una frecuencia de 29 participantes, ocupando el 38,7% de la totalidad. Seguido del 25,3% encontrados dentro del rango 30 a 39 años. Así mismo, con una frecuencia de 15 encuestados, indicaron pertenecer al grupo de edad entre los 50 y 59 años. Por otra parte, menores al 10% de participación se encuentran 7 y 5 participantes en el rango de los 20 a 29 años y mayores a 60 años, respectivamente.

Pregunta 4. ¿Cuánto tiempo lleva en funcionamiento su empresa?

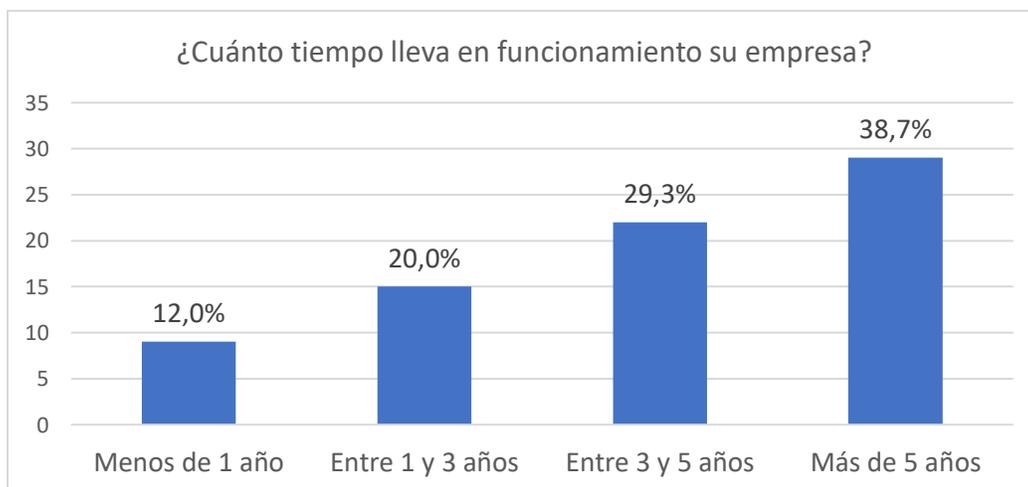
Tabla 17.

Resultados de la Preg.4 Tiempo de funcionamiento de la empresa

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Menos de 1 año	9	12,0%
Entre 1 y 3 años	15	20,0%
Entre 3 y 5 años	22	29,3%
Más de 5 años	29	38,7%
<i>Total</i>	75	100,0%

Figura 8.

Resultados de la Preg.4 Tiempo de funcionamiento de la empresa



De acuerdo a la tabla 18, se determinó que la mayoría de las microempresas, específicamente 20 de los 75 de los encuestados, tienen en funcionamiento más de 5 años, representando el 38,7% de la totalidad. Le sigue las empresas que han cumplido entre 3 a 5 años de actividad, con una participación del 29,3%. Por otra parte, las empresas que pertenecen al rango de tiempo entre 1 y 3 años representan el 20%, y, únicamente, 9 microempresas llevan en el mercado menos de 1 año. (Figura 8)

Pregunta 5. ¿Cuál es su nivel de formación académica?

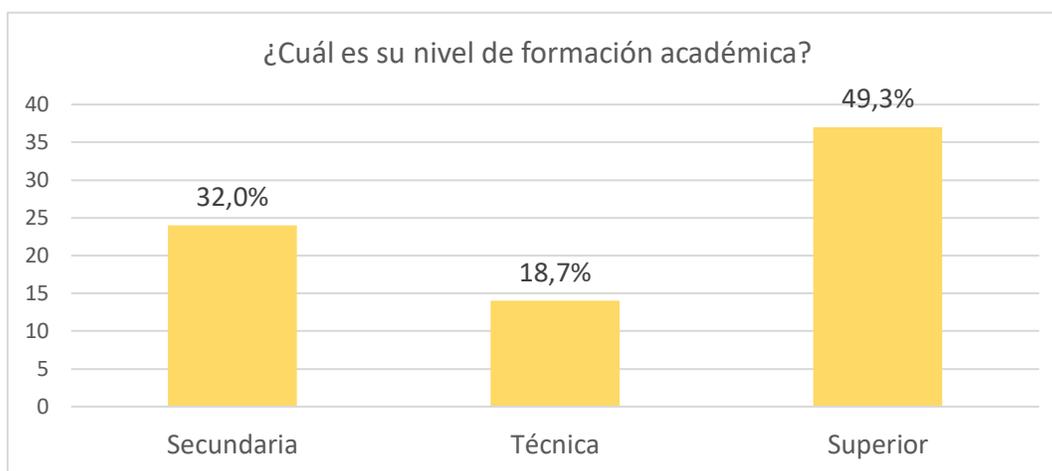
Tabla 18.

Resultados de la Preg.5 Nivel de formación

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Ninguna	0	0,0%
Primaria	0	0,0%
Secundaria	24	32,0%
Técnica	14	18,7%
Superior	37	49,3%
<i>Total</i>	75	100,0%

Figura 9.

Resultados de la Preg.5 Nivel de formación



Según los resultados, detallados en la tabla 19 y la figura 9, los propietarios de las microempresas cuentan con un nivel de educación igual o por encima de la educación secundaria. La mayoría de los participantes indicaron mantener un título de tercer nivel, representando estos el 49,3%. Mientras que el segundo nivel con mayor participación es aquellos que culminaron únicamente hasta el nivel secundario de educación. Por último, con una frecuencia de 14 microempresarios cuentan con estudios pertenecientes a institutos tecnológicos.

Aspectos cognitivos

Pregunta 6. ¿Cómo califica su nivel de conocimientos sobre la administración financiera?

Tabla 19.

Resultados de la Preg.6 Nivel de conocimiento sobre Administración financiera

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Muy alto	7	9,3%
Alto	20	26,7%
Medio	38	50,7%
Bajo	10	13,3%
Nulo	0	0,0%
<i>Total</i>	75	100,0%

Respecto al nivel de conocimiento sobre administración financiera, previo al concepto explicado ante los participantes, el instrumento aplicado demostró que el 50% de ellos considera tener un nivel medio en cuanto a conocimientos en la materia. Por el contrario, únicamente el 9,3% indicó que mantiene un nivel muy alto en la administración financiera. Cabe mencionar que el 26,7% y el 13,3% de los participantes consideraron estar en un nivel alto y bajo, respectivamente. (Tabla 20 y figura 10)

Estas afirmaciones se emitieron de acuerdo a la percepción de los microempresarios que tenían acerca del tema y acorde al manejo propio de su negocio, es decir, sus propios procesos, su experiencia y el rendimiento generado.

Figura 10.

Resultados de la Preg.6 Nivel de conocimiento sobre administración financiera



Pregunta 7. ¿En qué frecuencia usted invierte en capacitaciones o cursos sobre gestión financiera o temas relacionados a la misma?

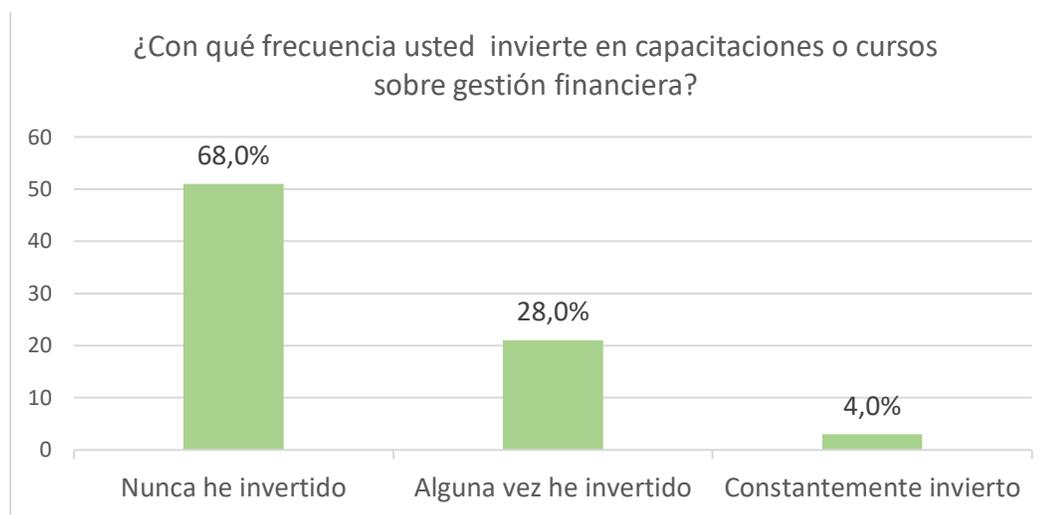
Tabla 20.

Resultados de la Preg.7 Frecuencia de capacitaciones en el tema de la gestión financiera

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Nunca he invertido	51	68,0%
Alguna vez he invertido	21	28,0%
Constantemente invertido	3	4,0%
<i>Total</i>	<i>75</i>	<i>100,0%</i>

Figura 11.

Resultados de la Preg.7 Frecuencia de capacitaciones en el tema de gestión financiera



Dados los resultados detallados en la tabla 21, acerca de la frecuencia en que adquiere capacitaciones o cursos sobre la gestión financiera o temas afines, indica que el 68% de los microempresarios nunca ha invertido en capacitaciones sobre el tema. Por otro lado, el 28% de ellos afirman haber asistido y, únicamente, el 4% está en constante capacitación acerca de la administración del negocio en tema financiero.

Los participantes manifestaron desconocer la existencia de cursos aplicados a la materia. A su vez, no cuentan con la certeza de qué cursos o capacitaciones son los indicados para las necesidades del negocio. Por otro lado, según sus creencias no existe mayor ciencia en la administración del dinero y por lo tanto no se dedicaron en las capacitaciones especializadas en el tema.

Pregunta 8. ¿Con qué frecuencia usted adquiere asesoría profesional en el área financiera para la gestión de su empresa?

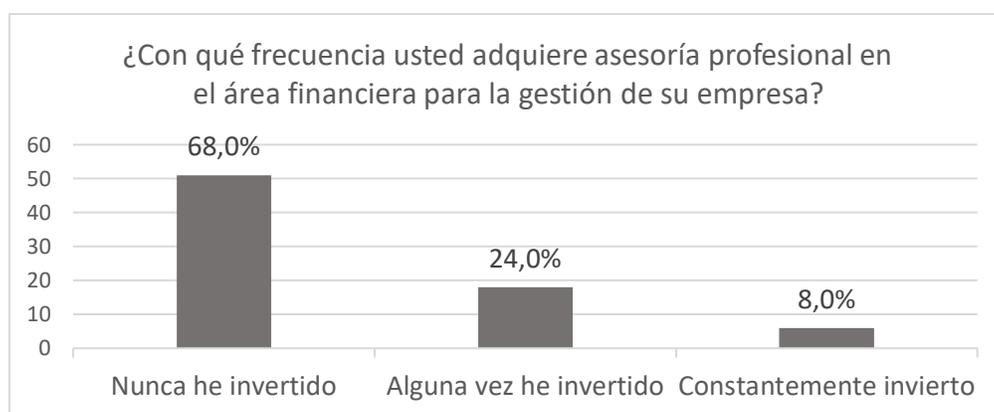
Tabla 21.

Resultados de la Preg.8 Frecuencia de asesoría profesional en el área financiera

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Nunca he invertido	51	68,0%
Alguna vez he invertido	18	24,0%
Constantemente invierto	6	8,0%
<i>Total</i>	<i>75</i>	<i>100,0%</i>

Figura 12.

Resultados de la Preg.8 Frecuencia de asesoría profesional en el área financiera



Según los datos recopilados sobre la frecuencia de adquisición de asesoría profesional en el área financiera, ilustrada en la figura 22 y detallada en la tabla 12, se puede destacar que el 68% de los encuestados nunca han recibido o adquirido algún tipo de asesoría en el área administrativa-financiera. Por su parte, el 24% de ellos mencionaron si haber tenido alguna vez. Además, solamente el 8% de los microempresarios mantienen una constante asesoría.

Se debe mencionar que los participantes también consideraron ciertos aspectos que indican haber tenido algún tipo de asesoría en la administración. Estos aspectos tienen que ver con la ayuda frecuente o escasa por parte de familiares o conocidos ya sea por sus estudios académicos o experiencia en sus negocios.

Pregunta 9. ¿Considera usted que ha adquirido conocimientos sobre la administración financiera mediante la experiencia con el funcionamiento de la empresa?

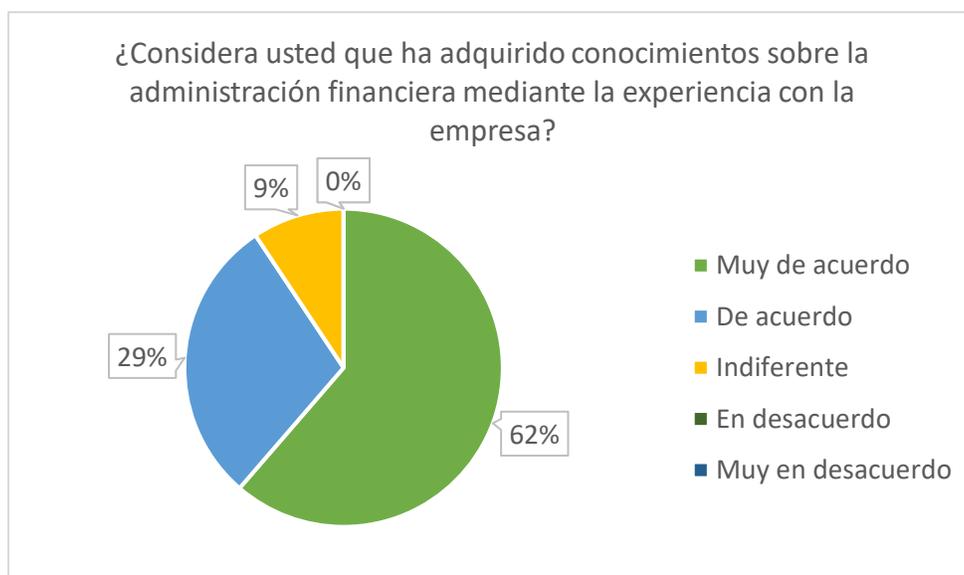
Tabla 22.

Resultados de la Preg.9 Adquisición de conocimientos a través de la experiencia con la empresa.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Muy de acuerdo	46	61,3%
De acuerdo	22	29,3%
Indiferente	7	9,3%
En desacuerdo	0	0,0%
Muy en desacuerdo	0	0,0%
<i>Total</i>	<i>75</i>	<i>100,0%</i>

Figura 13.

Resultados de la Preg.9 Adquisición de conocimientos a través de la experiencia con empresa



De acuerdo con los resultados mostrados en la figura 13, relacionada a la tabla 23, podemos observar que la mayoría de los encuestados manifiestan estar muy de acuerdo en haber obtenido conocimientos sobre administración financiera mediante la experiencia con el negocio, mientras que el 29% afirman estar solamente de acuerdo

con tal enunciado. Por otro lado, el 9% manifiesta encontrarse indiferente o en duda sobre su incremento en cuanto conocimientos con el desarrollo de su empresa.

Pese a sus aseveraciones, se pudo observar que estas fueron emitidas con cierto grado de incertidumbre y falta de profundidad en el tema debido a la confusión sobre el denominado conocimiento empírico que se genera fácilmente en cualquier ambiente y que no asegura una eficaz práctica en sus actividades.

Aspectos administrativos

Pregunta 10. ¿Realiza planificación que contemple objetivos y estrategias financieras?

Tabla 23.

Resultados de la Preg.10 Planificación con objetivos y estrategias financieras

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	5	6,7%
No	25	33,3%
Parcialmente	45	60,0%
<i>Total</i>	75	100,0%

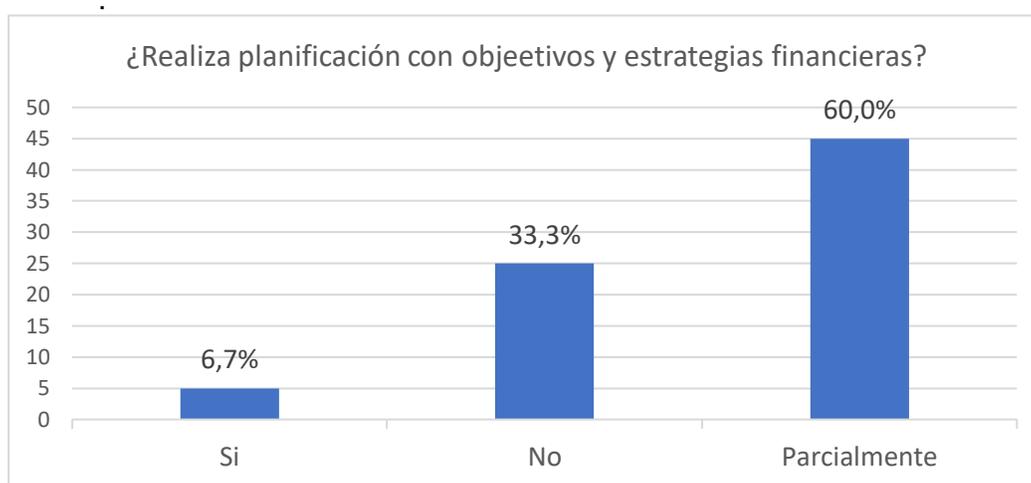
Respecto al desarrollo de planificación, que incluya objetivos y estrategias financieras, según los datos recopilados y detallados en la tabla 24, podemos destacar que el 60% de los microempresarios desarrolla de forma parcial un proceso de planificación. Seguido del 33.3% que representa a aquellos que mencionaron que no contemplan en sus actividades una dedicada a la planificación. Únicamente, 5 de los propietarios de los negocios aseguraron desarrollar una planificación adecuada de sus actividades.

Particularmente, los encuestados que indicaron realizar parcialmente planificación generaron explicaciones acerca de sus procesos y en términos generales

ejecutan procesos según nociones básicas y mediante un conocimiento empírico, que se ha adquirido en base a la experiencia y aprendizaje autónomo. Además, manifestaron que dicha planificación es únicamente dialogada entre sus administradores mas no plasmada en un documentos físico o digital

Figura 14.

Resultados de la Preg.10 Planificación con objetivos y estrategias financieras



Pregunta 11. ¿Establece políticas financieras que regirán las actividades de la empresa?

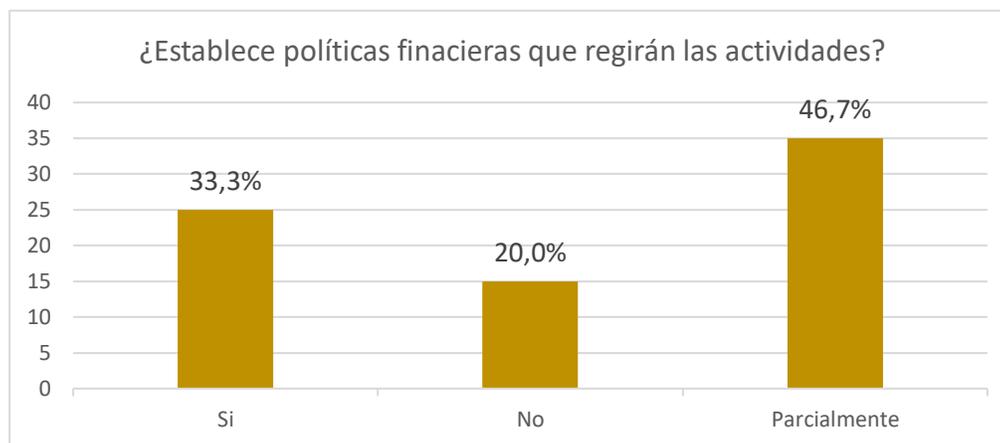
Tabla 24.

Resultados de la Preg.11 Políticas financieras

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	25	33,3%
No	15	20,0%
Parcialmente	35	46,7%
<i>Total</i>	75	100,0%

Figura 15.

Resultados de la Preg.11 Políticas financieras

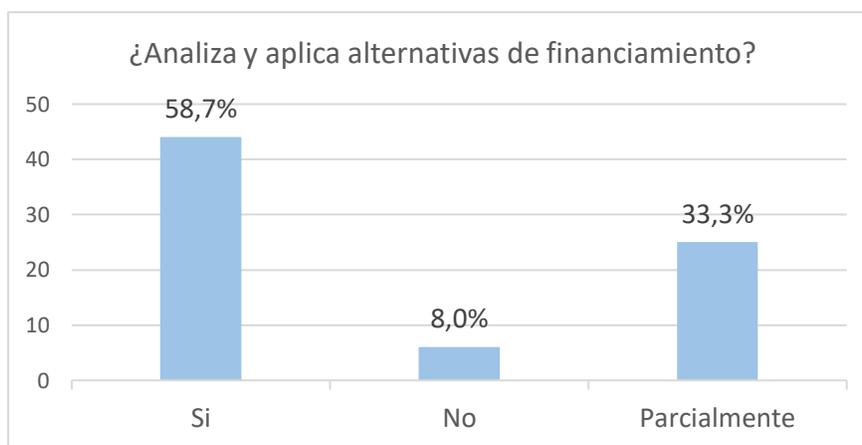


Respecto a los resultados sobre el establecimiento de políticas financieras dentro de las microempresas objeto de estudio, detallada en la tabla 25, se determinó que el 46% de los encuestados diseñan parcialmente políticas financieras. Mientras que el 33% aseguran mantener políticas financieras con las cuales se rige la actividad empresarial. Por lo contrario, el 15% de ellos indicaron que no disponen de ningún tipo de políticas. Se puede mencionar que los microempresarios aplican políticas moderadas para su gestión, sin embargo, no son suficientes y tampoco son estrictos en regirse a través de ellas lo que ocasiona variaciones inconvenientes en los resultados de sus actividades empresariales. Generalmente, estas políticas se centran en el abastecimiento de inventarios.

Pregunta 12. ¿Analiza y aplica alternativas de financiamiento, aparte de los préstamos bancarios?

Tabla 25.*Resultados de la Preg.12 Alternativas de financiamiento*

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	44	58,7%
No	6	8,0%
Parcialmente	25	33,3%
<i>Total</i>	75	100,0%

Figura 16.*Resultados de la Preg.12 Alternativas de financiamiento*

Como se muestra en la figura 16 se determinó que el 58,7% de los microempresarios afirma analizar y aplicar alternativas de financiación. Mientras que el 33,3% mencionaron que parcialmente lo realizan y, únicamente, el 8% no ejecutan este tipo de actividades.

Cabe mencionar que los participantes que escogieron la alternativa sí manifestaron principalmente realizar negociaciones con los proveedores, buscar alternativas de productos, precios y descuentos con la finalidad de obtener mayores beneficios y utilidades. Cuando han necesitado una inyección de capital optan primordialmente por prestamistas informales o a familiares y conocidos. Por otra parte, los que optaron por la alternativa "parcialmente", justificaron su respuesta manifestando que mantienen las mismas estrategias de siempre sin analizar mejores opciones.

Pregunta 13. ¿Considera usted que la información financiera y contable sirve para tomar mejores decisiones para la empresa?

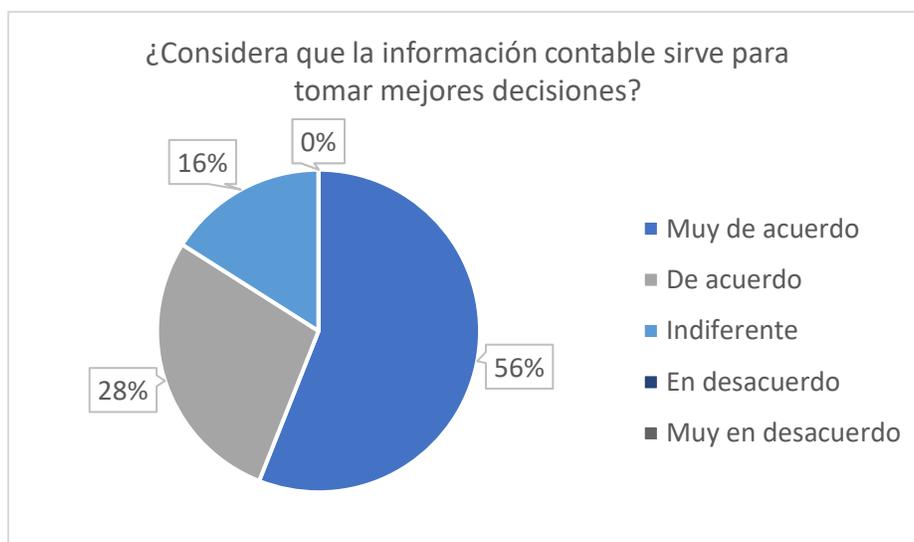
Tabla 26.

Resultados de la Preg.13 Información financiera para mejores decisiones

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Muy de acuerdo	42	56,0%
De acuerdo	21	28,0%
Indiferente	12	16,0%
En desacuerdo	0	0,0%
Muy en desacuerdo	0	0,0%
<i>Total</i>	<i>75</i>	<i>100,0%</i>

Figura 17.

Resultados de la Preg.13 Información financiera para mejores decisiones



Se les solicitó escoger la opción acorde a su consideración acerca de la importancia de la información financiera en la mejora en la toma de decisiones y se observó que el 56% de los encuestados están muy de acuerdo en que la tenencia de la información financiera sirve para tomar mejores decisiones. Seguido del 28% quienes aseguran estar de acuerdo con dicha sentencia. Por otro lado, el 16% expresaron sentirse indiferentes respecto al tema. (Figura 17 y tabla 27)

Pregunta 14. ¿En qué nivel considera usted que la empresa esté generando información útil para la toma de decisiones?

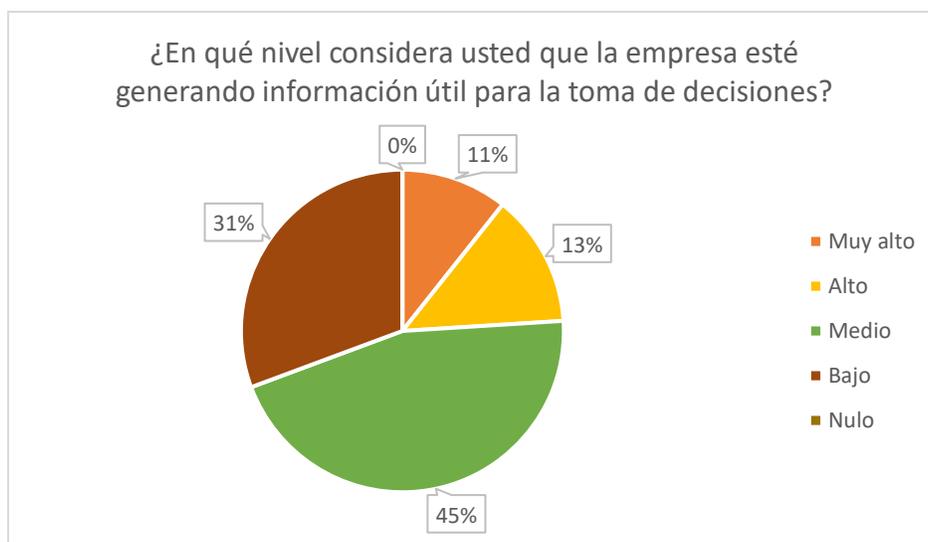
Tabla 27.

Resultados de la Preg.14 Generación de información útil

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Muy alto	8	10,7%
Alto	10	13,3%
Medio	34	45,3%
Bajo	23	30,7%
Nulo	0	0,0%
<i>Total</i>	<i>75</i>	<i>100,0%</i>

Figura 18.

Resultados de la Preg.14 Generación de información útil



De acuerdo a la figura 18, el 45% de los propietarios de las microempresas consideran que están generando información útil en un nivel medio. Mientras que el 31% manifiestan estar en el nivel es bajo. Por otro lado, el 24% restante consideran que su nivel de generación de información financiera está entre alto y muy alto.

Se debe mencionar que, la gran mayoría de los encuestados no mantienen una documentación concreta de sus actividades o base de datos, las decisiones tomadas se

basan en datos mentales sobre las necesidades de la empresa y acorde a ellas toman acción. Los únicos archivos mantenidos se tratan del registro de ingresos y egresos, además de anotaciones sobre sus inventarios.

Pregunta 15. ¿De qué manera lleva a cabo el registro de sus actividades?

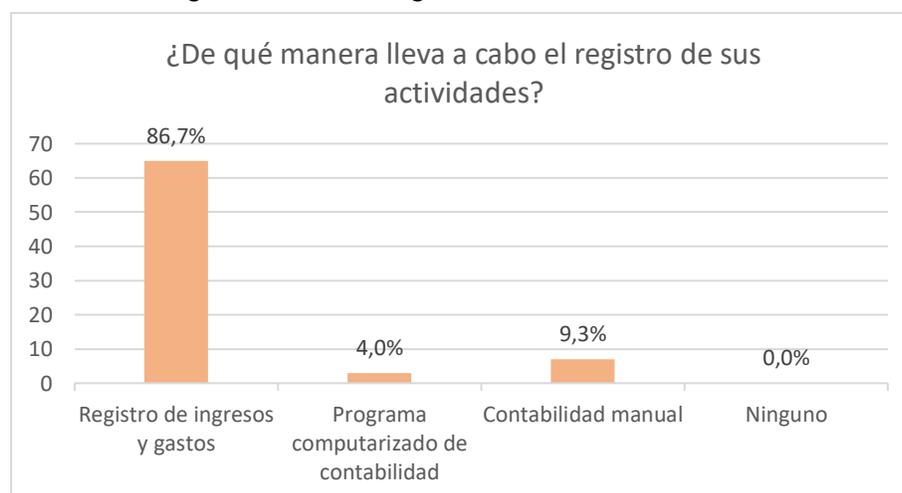
Tabla 28.

Resultados de la Preg. 15 Forma de registro de actividades

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Registro de ingresos y gastos	65	86,7%
Programa computarizado de contabilidad	3	4,0%
Contabilidad manual	7	9,3%
Ninguno	0	0,0%
<i>Total</i>	<i>75</i>	<i>100,0%</i>

Figura 19.

Resultados de la Preg. 15 Forma de registro de actividades



Dentro de las microempresas el registro de sus actividades se da generalmente por el registro manual de ingresos y gastos, según los datos mostrados en la tabla 29 donde se destaca su participación con un 86,7%. Mientras que el 9,3% afirmaron realizar una contabilidad más formal de sus actividades, cabe mencionar que su

ejecución se debe a la importancia del área contable mantenida por parte de los microempresarios. Con esta misma lógica, el 4% del total de participantes mantienen algún tipo de programa computarizado de contabilidad.

Pregunta 16. ¿Elabora algún estado financiero en particular para obtener información pertinente para la toma de decisiones?

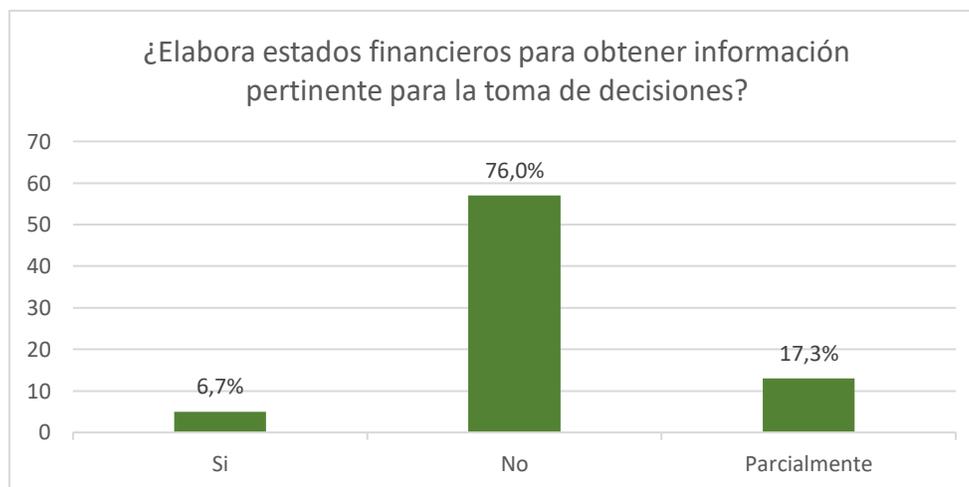
Tabla 29.

Resultados de la Preg.16 Elaboración de estados financiero para obtener información

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	4	6,7%
No	57	76,0%
Parcialmente	13	17,3%
<i>Total</i>	75	100,0%

Figura 20.

Resultados de la Preg.16 Elaboración de estados financieros para obtener información



De acuerdo a la tabla 30, el 76% de los propietarios de las microempresas aseguran no realizar ningún tipo de estado financiero. Por otro lado, el 17,3% afirman elaborar un indicio de lo que son los estados financieros, mientras que el 6,7% aseveran realizar estados financieros como el balance general y el de resultados. Mencionan,

también, que su elaboración es con fines internos para un mejor manejo de sus negocios.

Pregunta 17. ¿Da seguimiento al cumplimiento de los objetivos empresariales y operativos mediante el uso de indicadores de gestión?

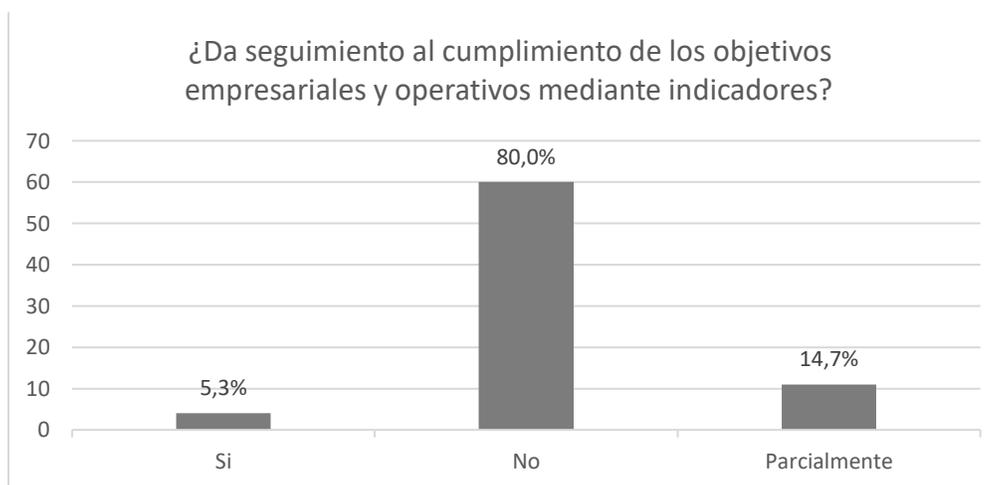
Tabla 30.

Resultados de la Preg.17 Seguimiento de objetivos mediante indicadores de gestión

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	4	5,3%
No	60	80,0%
Parcialmente	11	14,7%
<i>Total</i>	<i>75</i>	<i>100,0%</i>

Figura 21.

Resultados de la Preg.17 Seguimiento de objetivos mediante indicadores de gestión



Respecto al uso de indicadores de gestión para el seguimiento del logro de objetivos empresariales y operativos, se muestra que el 80% de los microempresarios no ejecutan procedimientos que involucren indicadores de gestión. Por otra parte, el 14,7% dan seguimiento a sus actividades parcialmente con algún tipo de indicadores, estos normalmente son relacionados a las ventas y utilidades obtenidas de un periodo a

otro. Así mismo, el 5,3% de los participantes aseguran realizar varios indicadores debido al conocimiento básico de su importancia y aplicación dentro de la gestión de los negocios.

Administración del capital de trabajo

Pregunta 18. ¿En qué nivel considera que aplica procedimientos adecuados para la gestión del capital de trabajo?

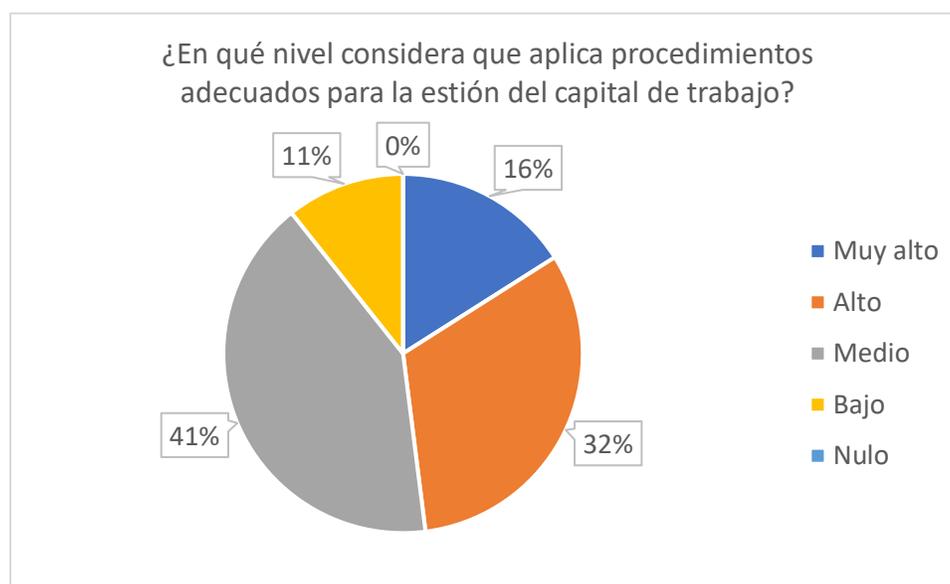
Tabla 31.

Resultados de la Preg. 18 Procedimientos adecuados para la gestión del capital de trabajo

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Muy alto	12	16,0%
Alto	24	32,0%
Medio	31	41,3%
Bajo	8	10,7%
Nulo	0	0,0%
<i>Total</i>	<i>75</i>	<i>100,0%</i>

Figura 22.

Resultados de la Preg. 18 Procedimientos adecuados para la gestión del capital de trabajo



De acuerdo a los resultados detallados en la tabla 31, podemos observar que el 41,3% de los microempresarios consideran estar en un nivel medio respecto en la aplicación de procedimientos adecuados en la gestión del capital de trabajo. Seguido del 32%, quienes consideran dicho nivel estar en alto. Así mismo, el 16% afirman estar en un nivel muy alto en cuanto a dichos procedimientos. Por lo contrario, el 10,7% menciona tener un nivel bajo respecto al tema. Se debe destacar que, al dar explicaciones a profundidad sobre sus procesos, existe cierta inseguridad sobre la práctica de su gestión. Dichas actividades son ejecutadas mediante la lógica de cada administrador y califican su efectividad de acuerdo al grado de satisfacción propio.

Pregunta 19. ¿Elabora, ejecuta y da seguimiento a presupuestos de ventas, producción, compras, cobros y pagos, etc.?

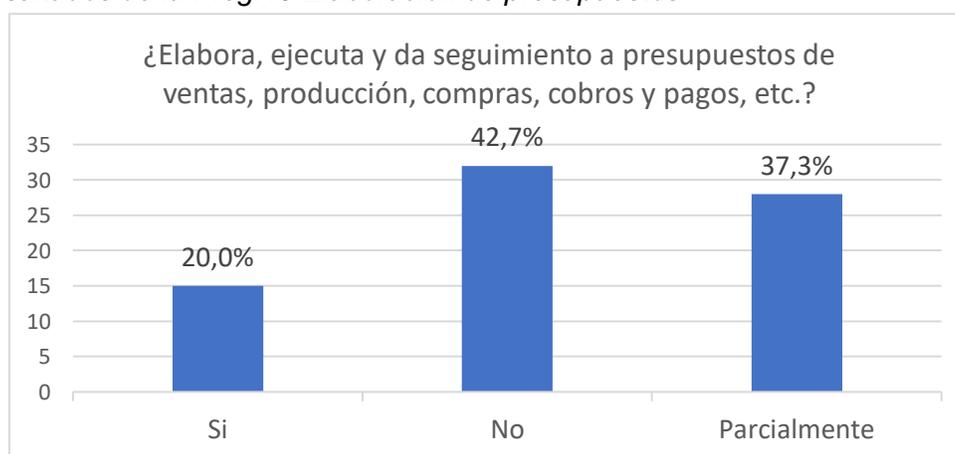
Tabla 32.

Resultados de la Preg.19 Elaboración de presupuestos

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	15	20,0%
No	32	42,7%
Parcialmente	28	37,3%
<i>Total</i>	75	100,0%

Figura 23.

Resultados de la Preg.19 Elaboración de presupuestos



Acorde a lo mostrado en la tabla 33, podemos destacar que el 43,7% de los microempresarios no elaboran ningún presupuesto de sus actividades. Por otra parte, el 37,3% mencionan ejecutar parcialmente algún tipo de presupuestos, principalmente, sobre la producción en base al conocimiento de su negocio y la demanda que mantienen. Mientras que el 20%, que representa 15 de los participantes afirman que sí elaboran, ejecutan y dan seguimiento a presupuestos sobre ventas, producción, compra y un sistema lógico propio para cubrir sus deudas.

Pregunta 20. ¿En qué nivel considera que mantiene control sobre el efectivo de caja y bancos de la empresa?

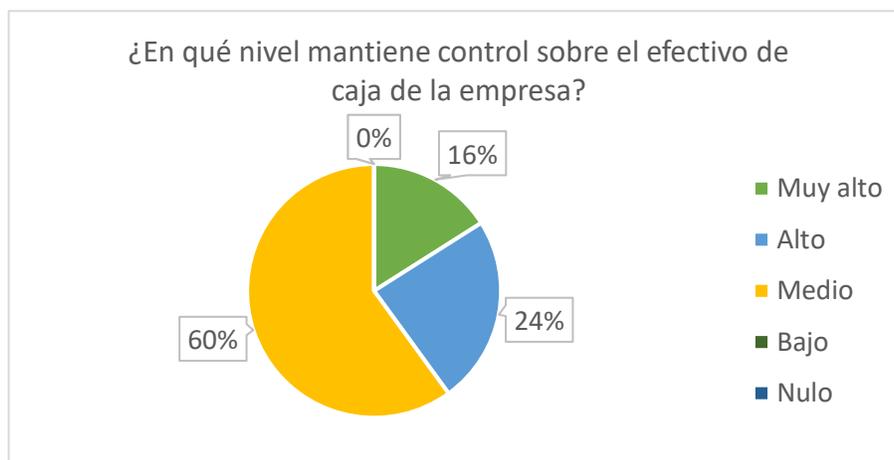
Tabla 33.

Resultados de la Preg.20 Control sobre el efectivo de caja de la empresa

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Muy alto	12	16,0%
Alto	18	24,0%
Medio	45	60,0%
Bajo	0	0,0%
Nulo	0	0,0%
<i>Total</i>	<i>75</i>	<i>100,0%</i>

Figura 24.

Resultados de la Preg.20 Control sobre el efectivo de caja de la empresa



Podemos observar en la tabla 34, que la mayoría de los microempresarios, el 60%, consideran que su nivel en el control del efectivo de caja y bancos de la empresa está en un nivel medio, le sigue quienes optaron por el nivel alto con un 24% de participación. Por último, el 16% de los encuestados hicieron referencia a mantener un nivel muy alto en cuando al control del efectivo en sus negocios. Este proceso lo realizan únicamente entorno a arqueos de caja y anotaciones sobre este archivo al igual que el dinero mantenido en cuentas bancarias separándolas de las personales.

Pregunta 21. ¿Elabora estado de flujo de efectivo o flujo de fondos?

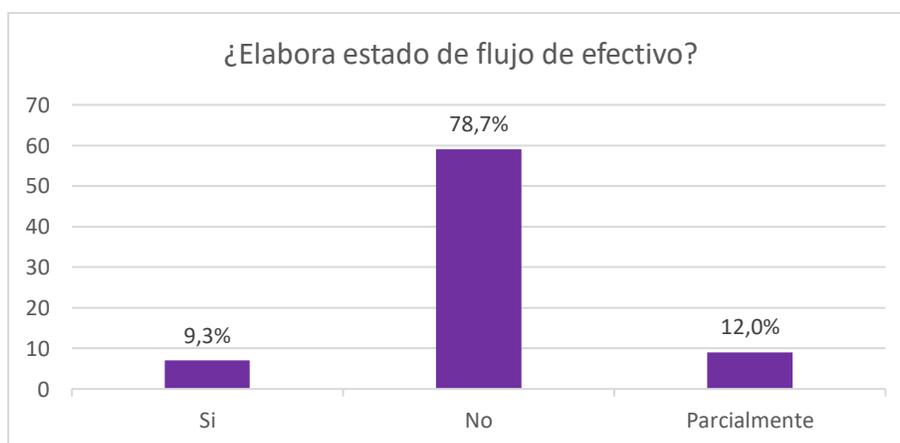
Tabla 34.

Resultados de la Preg.21 Elaboración de flujo de efectivo

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	7	9,3%
No	59	78,7%
Parcialmente	9	12,0%
<i>Total</i>	75	100,0%

Figura 25.

Resultados de la Preg.21 Elaboración de flujo de efectivo



De acuerdo a lo ilustrado en la figura 25, podemos mencionar que el 78,7% de los participantes aseguran no elaborar un estado de flujo de efectivo, mientras que el 12% estructura un proceso similar que les apoya en la gestión de sus ingresos con los cuales les permite finiquitar sus deudas. Por otro lado, solamente el 9,3%, siendo 7 microempresarios, afirman realizar flujo de efectivo con conocimientos elementales.

Pregunta 22. ¿Cómo califica la efectividad de sus acciones para generar utilidades netas?

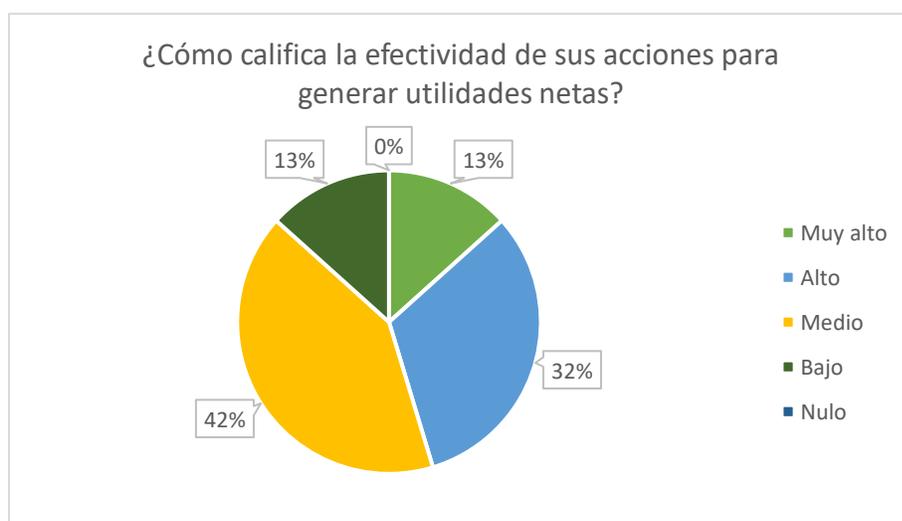
Tabla 35.

Resultados de la Preg.22 Efectividad de las acciones para generar utilidades netas

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Muy alto	10	13,3%
Alto	24	32,0%
Medio	31	41,3%
Bajo	10	13,3%
Nulo	0	0,0%
<i>Total</i>	<i>75</i>	<i>100,0%</i>

Figura 26.

Resultados de la Preg.22 Efectividad de las acciones para generar utilidades netas



Acorde a la tabla 36, el 41,3% de los participantes consideran que su efectividad de sus acciones para generar utilidades netas es de un nivel medio, mientras que el 32% mencionan tener un nivel alto. Así mismo, el 13,3% aseguran pertenecer a un nivel muy alto en dicha aseveración. Por último, con un puntaje porcentual igual al anterior, manifiestan que su nivel para generar utilidades netas es bajo.

Se debe considerar que las expresiones emitidas por los microempresarios fueron generadas a partir de la experiencia y la satisfacción de cada uno de ellos. Es decir, las acciones tomadas en el día a día del negocio se basan en la expertís y las características de la gestión del propietario. Además, estas utilidades netas no suelen ser distinguidas y aprovechadas de la mejor manera por los administradores ya que se encuentran en un constante uso de dicho dinero por lo cual refleja una falta de control y cálculo de dicho monto.

Pregunta 23. ¿De qué manera realiza sus ventas?

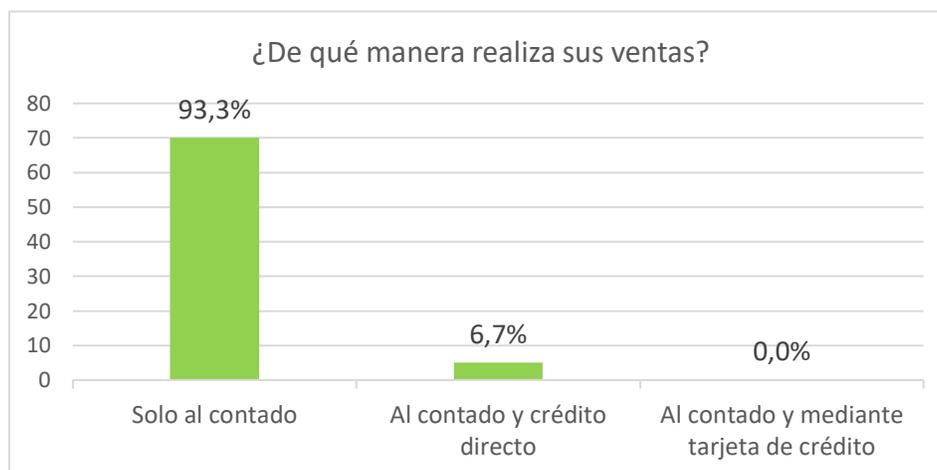
Tabla 36.

Resultados de la Preg.23 Forma en que realizan las ventas

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Solo al contado	70	93,3%
Al contado y crédito directo	5	6,7%
Al contado y mediante tarjeta de crédito	0	0,0%
<i>Total</i>	75	100,0%

Figura 27.

Resultados de la Preg.23 Forma en que realizan las ventas



Según lo ilustrado en la tabla 37 y la figura 27, podemos recalcar la mayoría de participación (93,3%) en lo que respecta a realizar sus ventas de forma al contado. Por otra parte, el 6,7% de los microempresarios mantienen procesos de crédito directo con ciertos parámetros que les permiten asegurar los valores por cobrar a los clientes. A su vez, no se encontraron organizaciones que utilizaran tarjetas de crédito.

Si otorga crédito directo, conteste las siguientes dos preguntas.

Pregunta 24. ¿Establece parámetros para poder otorgar crédito a los clientes?

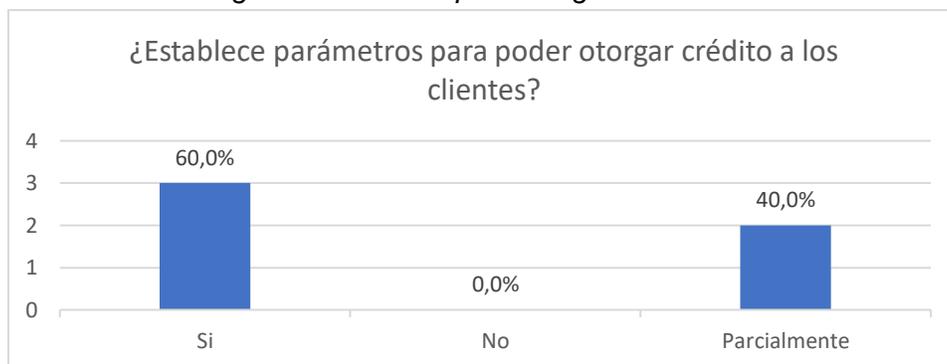
Tabla 37.

Resultados de la Preg.24 Parámetros para otorgar crédito directo

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	3	60,0%
No	0	0,0%
Parcialmente	2	40,0%
<i>Total</i>	5	100,0%

Figura 28.

Resultados de la Preg.24 Parámetros para otorgar crédito directo



Este apartado se genera a partir de los 5 microempresarios que mantienen proceso de crédito directo en sus organizaciones. Así como se detalla en la tabla 38, podemos destacar que el 60% de ellos, es decir 3 microempresarios, cuentan con parámetros bien establecidos para otorgar crédito a sus clientes. Mientras que el número restante aceptan recibir pagos a plazo de ciertos clientes. Se debe mencionar que estos parámetros se basan únicamente en la confianza que tiene el propietario del negocio con ciertos clientes particulares, debido a su parentesco o por la frecuencia de su consumo, y mediante una promesa verbal o algún documento, que reduzca el riesgo de impago, se estructura plazos a convenir entre las partes para el pago de las cuotas.

Pregunta 25. ¿Considera que sus acciones (políticas o estrategias) para asegurar el cobro de dichos créditos les resulta eficiente?

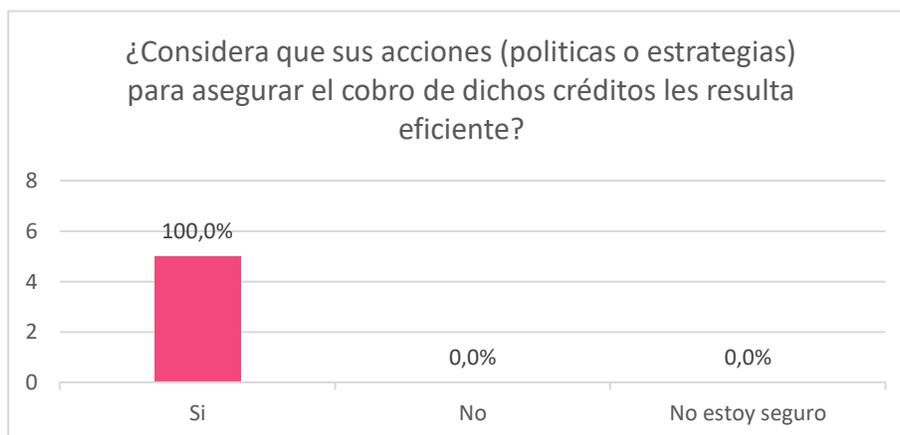
Tabla 38.

Resultados de la Preg.25 Eficiencia de las acciones para asegurar el cobro de los créditos directos

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	3	60,0%
No	0	0,0%
No estoy seguro	1	20,0%
<i>Total</i>	4	100,0%

Figura 29.

Resultados de la Preg.25 Eficiencia de las acciones para asegurar el cobro de los créditos directos



El total de microempresarios que otorgan crédito directo a sus clientes consideran que sus acciones para cobrar dichos valores son eficientes. Destacan que no han tenido problemas con sus clientes en cuando al pago a plazo. Así mismo, son estrictos al momento de otorgar crédito y solamente lo conceden a un número contado de personas.

Pregunta 26. ¿Considera que su empresa cumpla eficientemente con sus deudas a corto plazo, ya sean municipales, tributarias, con proveedores, servicios básicos, etc.?

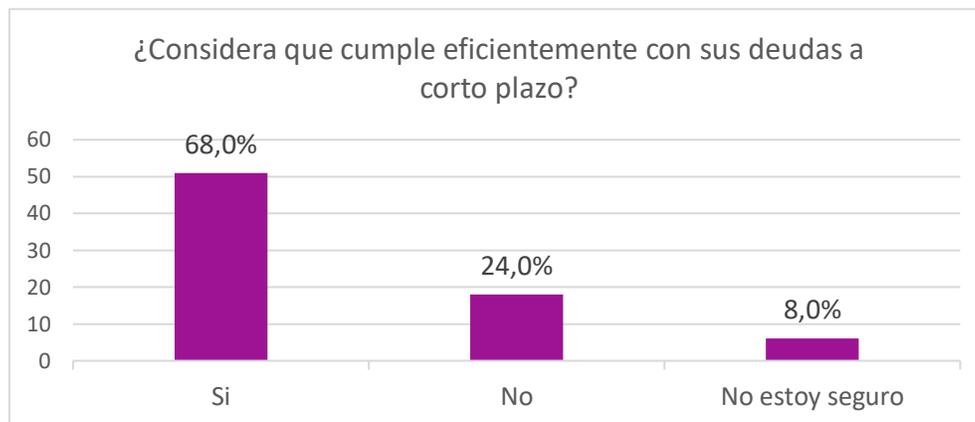
Tabla 39.

Resultados de la Preg.26 Eficiencia en el cumplimiento de obligaciones a corto plazo

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	51	68,0%
No	18	24,0%
No estoy seguro	6	8,0%
<i>Total</i>	75	100,0%

Figura 30.

Resultados de la Preg.26 Eficiencia en el cumplimiento de obligaciones a corto plazo



El 68% de los encuestados afirman estar al día en sus deudas, ya sea con el fisco, proveedores, servicios básicos, entre otros. No mantienen problemas en cubrir dichas obligaciones. Por otra parte, el 24% aseguró que sí cuentan con inconvenientes de liquidez para pagar a tiempo sus deudas. Mientras que el 8% al contestar la pregunta expresaron cierta duda sobre dicho hecho, lo cual se interpreta como una deficiencia en sus procesos de ventas para poder cubrir con la totalidad de sus obligaciones a corto plazo (Figura 30). Cabe mencionar que, algunos microempresarios para poder seguir desarrollando sus actividades con el negocio han tenido que introducir mayor capital propio o solicitar ayuda económica a familiares debido a la situación de iliquidez por la falta de ventas, sin embargo, al conocer la importancia de estar al día con sus deudas pueden tener mayores facilidades y beneficios con sus proveedores.

Pregunta 27. ¿Cómo considera su nivel de conocimientos acerca del control de sus inventarios?

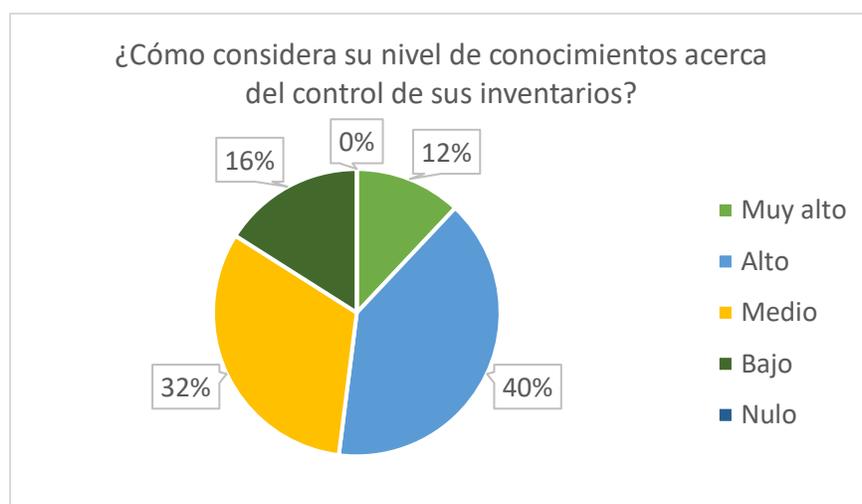
Tabla 40.

Resultados de la Preg.27 Conocimiento sobre el control de inventarios

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Muy alto	9	12,0%
Alto	30	40,0%
Medio	24	32,0%
Bajo	12	16,0%
Nulo	0	0,0%
<i>Total</i>	75	100,0%

Figura 31.

Resultados de la Preg.27 Conocimiento sobre el control de inventarios



Podemos observar en la tabla 41 que el 40% de los microempresarios consideran mantener un nivel alto respecto a sus procesos en el control de inventario, mientras que el 32% concluyen estar en un nivel medio. Seguido del 16%, quienes afirman mantener un nivel de conocimientos bajo en el tema. y, únicamente 9 participantes se calificaron con un nivel muy alto en inventarios.

Pregunta 28. El control que lleva sobre los inventarios lo realiza de forma...

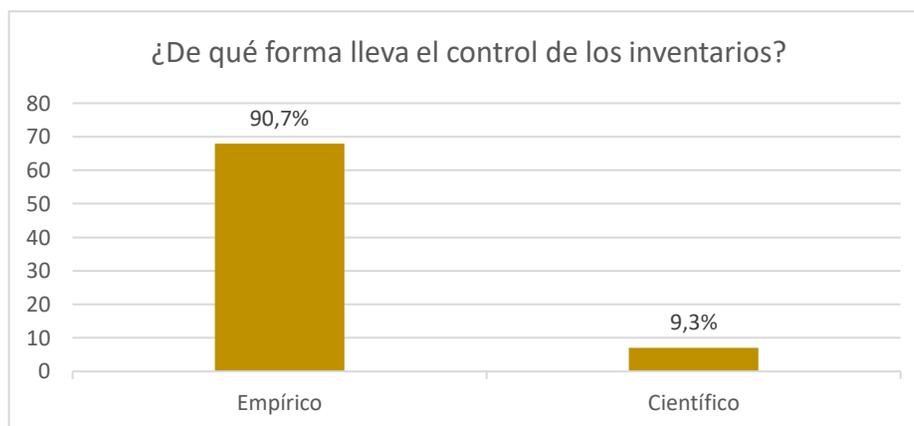
Tabla 41.

Resultados de la Preg.28 Método para llevar el control de inventario

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Empírico	68	90,7%
Científico	7	9,3%
<i>Total</i>	75	100,0%

Figura 32.

Resultados de la Preg.28 Método para llevar el control de inventario



Al preguntar de qué forma los microempresarios llevaban el control de inventario, el 90,7% de ellos afirmaron desarrollar dichas actividades de forma empírica, mientras que el 9,3% restante aseguran aplicar conocimiento científico para la gestión del inventario. Este proceso se basa en las anotaciones sobre la cantidad de cada producto mantenido en bodega y para su reabastecimiento, únicamente, lo realizan tras un análisis superficial mediante la observación de las existencias.

Resolución de hipótesis y preguntas de investigación

Comprobación de hipótesis

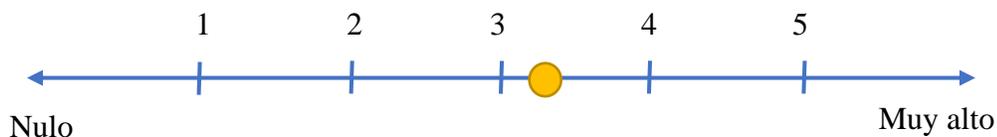
Para la aprobación de las hipótesis de investigación se utilizarán: el análisis del escalamiento de Likert, dado por el promedio de las frecuencias de cada alternativa de respuesta la pregunta n°6 para luego ubicarla en una línea con los valores del 0 al 5 donde el cero representa un nivel de conocimiento nulo y el 5 un nivel muy alto; y, para la comprobación de las demás hipótesis, se determinará el coeficiente Chi cuadrado mediante las tablas cruzadas.

Hipótesis de la investigación.

Ho.1: El nivel de conocimientos sobre administración financiera parte de los propietarios de las microempresas ubicadas en el centro de la ciudad de Jipijapa está por debajo del nivel medio.

H1.1: El nivel de conocimientos sobre administración financiera parte de los propietarios de las microempresas ubicadas en el centro de la ciudad de Jipijapa está por debajo del nivel medio.

El resultado del promedio de los valores respondidos por los 75 encuestados da como resultado: 3,32. Este valor se lo añade a la siguiente escala.



La hipótesis nula es rechazada y, a su vez, la hipótesis alternativa es aceptada. Es decir, el nivel de conocimiento sobre administración financiera por parte de los propietarios de las microempresas del centro de la ciudad de Jipijapa es mayor a un nivel medio.

Ho.2: La formación académica de los microempresarios está relacionado al nivel de conocimientos sobre administración financiera.

H1.2: La formación académica de los microempresarios no está relacionado al nivel de conocimientos sobre administración financiera.

Tabla 42.

Tabla cruzada. Formación académica vs Nivel de conocimiento

			NivelConocim				Total
			Bajo	Medio	Alto	Muy alto	
FormacionAcad	Secundaria	Recuento	4	12	5	3	24
		Recuento esperado	3,2	12,2	6,4	2,2	24,0
		% del total	5,3%	16,0%	6,7%	4,0%	32,0%
	Técnica	Recuento	0	7	6	1	14
		Recuento esperado	1,9	7,1	3,7	1,3	14,0
		% del total	0,0%	9,3%	8,0%	1,3%	18,7%
	Superior	Recuento	6	19	9	3	37
		Recuento esperado	4,9	18,7	9,9	3,5	37,0
		% del total	8,0%	25,3%	12,0%	4,0%	49,3%
Total	Recuento	10	38	20	7	75	
	Recuento esperado	10,0	38,0	20,0	7,0	75,0	
	% del total	13,3%	50,7%	26,7%	9,3%	100,0%	

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	4,452 ^a	6	,616
Razón de verosimilitud	6,084	6	,414
Asociación lineal por lineal	,117	1	,733
N de casos válidos	75		

a. 7 casillas (58,3%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 1,31.

De acuerdo a los resultados de las encuestas, se obtuvo mediante el coeficiente Chi cuadrado un valor de significancia de 0.616, mayor a 0,05 de error, por lo tanto, la hipótesis nula es aceptada demostrando que no existe una relación significativa entre la variable formación académica y el nivel de conocimiento sobre administración financiera.

Ho.3: El nivel de conocimiento sobre administración financiera no está relacionado a la implementación de procedimientos adecuados de la gestión del capital de trabajo

H1.3: El nivel de conocimiento sobre administración financiera no está relacionado a la implementación de procedimientos adecuados de la gestión del capital de trabajo

Tabla 43.

Tabla cruzada. Nivel de conocimiento vs Procedimientos adecuados de Gestión

			ProcedGestionK				Total
			Bajo	Medio	Alto	Muy alto	
NivelConocim	Bajo	Recuento	1	5	3	1	10
		Recuento esperado	1,1	4,1	3,2	1,6	10,0
		% del total	1,3%	6,7%	4,0%	1,3%	13,3%
	Medio	Recuento	4	13	12	9	38
		Recuento esperado	4,1	15,7	12,2	6,1	38,0
		% del total	5,3%	17,3%	16,0%	12,0%	50,7%
	Alto	Recuento	1	9	8	2	20
		Recuento esperado	2,1	8,3	6,4	3,2	20,0
		% del total	1,3%	12,0%	10,7%	2,7%	26,7%
	Muy alto	Recuento	2	4	1	0	7
		Recuento esperado	,7	2,9	2,2	1,1	7,0
		% del total	2,7%	5,3%	1,3%	0,0%	9,3%
Total		Recuento	8	31	24	12	75
		Recuento esperado	8,0	31,0	24,0	12,0	75,0
		% del total	10,7%	41,3%	32,0%	16,0%	100,0%

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	8,146 ^a	9	,520
Razón de verosimilitud	8,790	9	,457
Asociación lineal por lineal	1,525	1	,217
N de casos válidos	75		

a. 11 casillas (68,8%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,75.

La prueba Chi cuadrado, a través de la tabla 44, demuestra que el nivel de significancia para este caso es de 0,520, por lo cual, se procede a aceptar la hipótesis nula donde se niega la existencia de una dependencia entre el nivel de conocimiento y los procedimientos adecuados de la gestión del capital de trabajo.

Ho.4: El nivel de conocimiento sobre administración financiera no está relacionado a la efectividad de las acciones de los microempresarios para generar utilidades.

H1.4: El nivel de conocimiento sobre administración financiera no está relacionado a la efectividad de las acciones de los microempresarios para generar utilidades.

Tabla 44.

Tabla cruzada. Nivel de conocimiento vs Gestión de ganancias

			CalifAccionesUtilidad				Total
			Bajo	Medio	Alto	Muy alto	
NivelConocim	Bajo	Recuento	2	5	2	1	10
		Recuento esperado	1,3	4,1	3,2	1,3	10,0
		% del total	2,7%	6,7%	2,7%	1,3%	13,3%
	Medio	Recuento	2	15	12	9	38
		Recuento esperado	5,1	15,7	12,2	5,1	38,0
		% del total	2,7%	20,0%	16,0%	12,0%	50,7%
	Alto	Recuento	5	6	9	0	20
		Recuento esperado	2,7	8,3	6,4	2,7	20,0
		% del total	6,7%	8,0%	12,0%	0,0%	26,7%
	Muy alto	Recuento	1	5	1	0	7
		Recuento esperado	,9	2,9	2,2	,9	7,0
		% del total	1,3%	6,7%	1,3%	0,0%	9,3%
Total	Recuento	10	31	24	10	75	
	Recuento esperado	10,0	31,0	24,0	10,0	75,0	
	% del total	13,3%	41,3%	32,0%	13,3%	100,0%	

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	15,536 ^a	9	,077
Razón de verosimilitud	18,567	9	,029
Asociación lineal por lineal	1,979	1	,159
N de casos válidos	75		

a. 10 casillas (62,5%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,93.

Respecto a la prueba Chi cuadrado, se obtuvo un valor de significancia de 0.077 el cual es mayor a 0,05 por lo que se acepta la hipótesis nula de no encontrar una relación significativa entre el nivel de conocimiento sobre administración financiera y la consideración de cada microempresario en la efectividad de generar ganancias netas.

Respuestas a preguntas de investigación

Problemas específicos.

- ¿Los microempresarios emplean normativa y políticas financieras para el desarrollo de sus actividades empresariales?

Los propietarios de los negocios no cuentan con normativa o políticas financieras con las cuales rigen su actividad empresarial en cada ejercicio económico. Generalmente su accionar se basa en la lógica del giro del negocio configurada a su experiencia en la empresa y en la práctica del día a día. Además, se destaca que no mantienen un sistema de documentación dentro de la empresa. Esto refleja una deficiente administración debido a la incertidumbre sobre el rumbo de sus acciones por la falta de políticas y normativas concretas para el negocio.

- ¿Los microempresarios aplican procedimientos adecuados para la administración del capital de trabajo?

Pese a que los resultados de las encuestas mostraron que la gran mayoría de los microempresarios califican sus procedimientos adecuados, estos a su vez, se basan en conocimientos empíricos y no son ejecutados de la manera eficiente, tampoco emplean herramientas propias de gestión y por lo tanto no se podría considerar que mantienen una buena práctica de la administración del capital de trabajo. Además, las decisiones que se toman son fundamentadas en la operación diaria y las necesidades del negocio a criterio del administrador mas no con información financiera propia de su negocio ya que no cuentan con un sistema de información.

- ¿Los microempresarios mantienen controles mediante indicadores financieros de la gestión financiera realizada?

Las microempresas objeto de estudio no realizan indicadores financieros que permitan controlar y dar seguimiento a su actividad. Estos ejecutan procedimientos básicos y empíricos sobre el control del efectivo, inventario y cuentas por pagar. Sus principales métodos de control son: los arqueos de caja, las anotaciones de las existencias de mercadería y el repertorio sobre las obligaciones pendientes de pago. y el reabastecimiento de acuerdo a la observación de escases de productos.

Problema general.

- ¿Cómo se caracteriza la administración financiera de los propietarios de las microempresas ubicados en el centro de la ciudad de Jipijapa?

La administración financiera de las microempresas ubicadas en el centro de la ciudad de Jipijapa se caracteriza por mantener procedimientos fundamentados en el conocimiento empírico configurado por la experiencia de cada administrador. No cuentan con una planificación precisa que establezca objetivos financieros, tampoco, estructuran políticas financieras, en conjunto con estrategias, que permitan direccionar de forma óptima la actividad empresarial y, así, alcanzar metas deseadas por los propietarios de las microempresas. Los únicos objetivos que se puede deducir del proceso de gestión que lleva cada administrador es la continuidad del negocio dado por la adquisición periódica de mercadería para generar ventas y obtener una retribución, sin poner mayor enfoque en maximizar esta última.

Además, no mantienen un sistema de información sólido y eficiente que permita un adecuado proceso de toma de decisiones, pese a la reflexión sobre su importancia. No llevan a cabo el proceso contable ni elaboran estados financieros, flujos de fondos,

presupuestos o algún mecanismo teórico de la administración del capital de trabajo. Generalmente, los únicos medios que les sirven de información para su gestión son los registros de ingresos y egresos, las anotaciones sobre las existencias del inventario y el repertorio de sus obligaciones con terceros. Esto se debe al desinterés del propietario y al desconocimiento de la existencia y la aplicación de las herramientas de la administración financiera para la buena práctica de gestión dentro de los negocios.

Así mismo, existen deficiencias en el control y supervisión de las finanzas, y de la actividad empresarial en general. No aplican periódicamente indicadores financieros que determinen el desempeño de los esfuerzos de los administradores, así como tampoco existe una metodología óptima para el manejo y control del inventario, únicamente realizan este proceso de acuerdo al conteo de productos existentes de los productos sin mayor análisis a profundidad.

Por otro lado, el manejo del efectivo lo llevan a cabo de manera inadecuada, la orientación que le dan a este recurso es principalmente al cumplimiento de sus deudas, ya sea con el fisco, proveedores e instituciones financieras, mas no al objetivo último de incrementar el patrimonio de sus propietarios. Además, las decisiones que toma el administrador sobre el uso del efectivo lo realizan conforme a la operación diaria, y junto a la falta de mecanismos que determinen exactamente los rendimientos de la actividad, provocan que las ganancias generadas sean imperceptibles o disueltas en el ejercicio económico. Esto también se puede interpretar como una falta de orientación hacia un fin mayor con una perspectiva clara de crecimiento a mediano o largo plazo,

Adicionalmente, las microempresas al momento de buscar financiamiento para sus actividades optan con mayor frecuencia en prestamistas informales o préstamos de familiares o conocidos que en las instituciones bancarias. Esto se debe principalmente por el limitado acceso a los créditos bancarios por su falta de formalidad o requisitos de garantías, etc.

Capítulo V Propuesta

En este capítulo se presenta la propuesta de mejora para la administración financiera de las microempresas ubicadas en la zona central de la ciudad de Jipijapa.

Se determinó que la propuesta de la presente investigación es el diseño de una guía didáctica sobre la administración financiera la cual dispone de los pasos a seguir para mejorar los procedimientos administrativos – financieros de las microempresas.

Este proceso se enfoca en establecer un sistema de información financiera que empieza por realizar una planificación financiera general que pronostique los resultados deseados de la gestión.

Durante la operación del negocio, los microempresarios deberán registrar todas las operaciones del negocio a fin de elaborar, cada mes o cualquier periodicidad establecida, el estado de situación financiera y el estado de resultados. Además, se establecen controles que comienzan con la elaboración de flujos de efectivo de manera diaria que permitan gestionar la actividad empresarial teniendo en cuenta las necesidades de dinero para cada día de su operación y establecer las medidas pertinentes. Así mismo, se establece el mecanismo de análisis financiero que permita al microempresario tener conocimiento sobre la situación económica de la empresa y de acuerdo a estas tener la posibilidad de implementar acciones pertinentes.

De esta manera, los conocimientos impartidos por el contenido de la guía permitirán a los microempresarios mejorar la capacidad de dirección financiera para sus negocios mediante la tenencia de información financiera que agilizarán los procesos de toma de decisiones que sean más adecuadas a la realidad de la microempresa.



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

**GUÍA DIDÁCTICA SOBRE LA
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA
PARA MICROEMPRESAS**

2021

Guía práctica para el microempresario

Presentación

La importancia de capacitar a las microempresas sobre la administración de sus negocios radica en que permitirá su permanencia y supervivencia en el mercado, además de que incrementará el patrimonio del o los propietarios y, así, mejorar la su economía familiar y paulatinamente contribuiría a la salud financiera del país ya que el sector microempresarial representa más del 90% del órgano productivo de la economía nacional.

Por tal motivo, esta guía didáctica pretende poner a disposición de los propietarios de las microempresas conceptos y herramientas elementales que permitan mejorar su capacidad de dirección financiera tomando decisiones pertinentes y de acuerdo con la información financiera generada por su negocio y, así, optimizar los procesos administrativos – financieros.

Esta guía se destaca por su contenido sencillo y en términos comprensibles que agilicen el proceso de aprendizaje de los microempresarios y mayor posibilidad de aplicación dentro de cada negocio.

Con la finalidad de elaborar una guía concisa y de fácil de aplicación debemos tener claro que una administración financiera adecuada comienza por el establecimiento de objetivos y, de acuerdo a estos, se establecen políticas que, en conjunto a estrategias, permitirán su consecución.

Posteriormente, se da paso al proceso del análisis financiero, el cual evalúa los resultados de la actividad empresarial, desagregando estos mediante la aplicación de herramientas financieras: Presupuestos, contabilidad administrativa, estados financieros, análisis financiero e indicadores de gestión financiera.

A su vez, estos constituyen un sistema de información que toda empresa debe implementar debido a su potencial de apoyo para la toma de decisiones y que agilizarán la consecución de los objetivos establecidos, incluyendo el incremento del patrimonio del propietario de la empresa.

Índice

Objetivos

Objetivo general

Objetivos específicos

Dinámica de la administración financiera

Administración

Planificación financiera

Punto de equilibrio

Recursos económicos necesarios y financiación

Presupuestos

Estado de resultados proyectados

Ejecución

Contabilidad administrativa

Estados financieros

Control

Flujo de efectivo

Análisis financiero

Análisis horizontal

Análisis vertical

Objetivos

Objetivo general

- Diseñar una guía didáctica que contemple conceptos y herramientas elementales de la administración financiera con la finalidad de mejorar la capacidad de dirección financiera de los propietarios de las microempresas de la ciudad de Jipijapa.

Objetivos específicos

- Definir la dinámica con la cual las microempresas pueden llevar a cabo un adecuado proceso de la administración financiera.
- Establecer las herramientas financieras aplicables para las microempresas.
- Definir y ejemplificar el uso de las herramientas financieras.

Dinámica de la administración financiera

El objetivo principal de la administración financiera es alcanzar la productividad con el manejo adecuado de los recursos económicos, el dinero, reflejado en los resultados del año el cual pretende incrementar el patrimonio del o los propietarios de la organización y, también, garantizar la permanencia y supervivencia en el mercado mediante la obtención de los fondos necesarios para el funcionamiento continuo de la empresa, la administración del capital del trabajo y la presentación e interpretación de información financiera para la toma de decisiones gerenciales.

Su proceso comienza con la elaboración de la planificación financiera donde se generan las proyecciones de los resultados futuros (Estado de resultados proyectados) basado en los presupuestos de todos los recursos económicos necesarios para el funcionamiento continuo del negocio configurados por los objetivos establecidos previamente por los administradores cubriendo.

Esta planificación permite establecer un rumbo de las actividades del negocio, en términos monetarios, las cuales deben estar en constante supervisión verificando la existencia de variaciones entre lo planeado y ejecutado, de acuerdo a esto, en el transcurso de la ejecución de las actividades, se procede a tomar acciones para ajustarse a lo planeado ya que con ellos se lograrán las metas.

Otra de las funciones de la administración financiera es determinar con certeza si la empresa mantendrá los recursos o fondos (dinero) suficientes para cubrir con todas las deudas u obligaciones a corto plazo de la organización y, además, entregarle ganancias al o los propietarios de la empresa. Esto se realiza mediante los flujos de efectivo realizados durante la ejecución de las actividades. (Ceballos, Cuastumal, & Moreno, 2016)

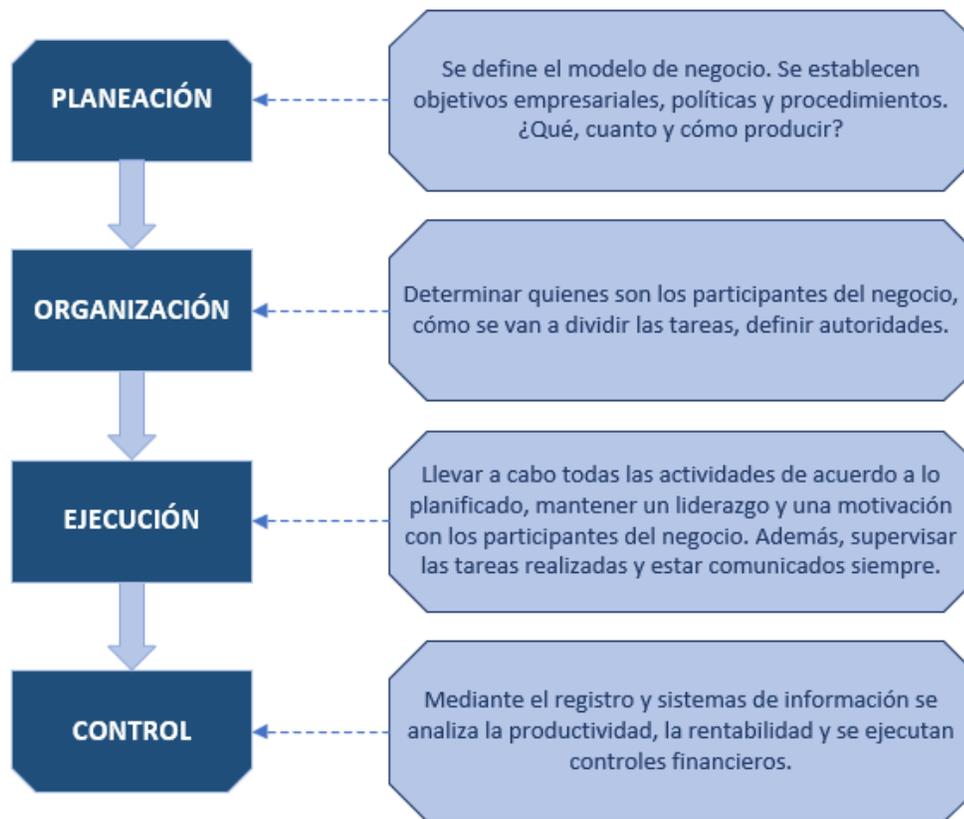
Durante la ejecución de las actividades se debe establecer un sistema de información, el cual se define como los mecanismos con los que la empresa cuenta para generar información útil la toma de decisiones. Es decir, que cada actividad realizada sea plasmada en términos monetarios en un documento y que permitan al final del periodo realizar comparaciones entre lo planeado y ejecutado. Este sistema de información se enfocará en la capacidad de generar estados financieros (El estado de situación financiera y el estado de resultados), los cuales podrán ser estructurados mediante los datos recopilados y resumidos gracias a la aplicación de una contabilidad administrativa dentro del negocio.

Como fase final de la administración financiera, se implementan los controles adecuados mediante el análisis financiero, realizado con la ayuda de indicadores financieros aplicados a los estados financieros generados gracias a los registros contables. De acuerdo a estos resultados y su interpretación, se toman las respectivas decisiones en cuanto al accionar para los siguientes periodos.

Administración

Para comenzar con el proceso de la administración financiera se debe entender que su principal función es manejar de forma eficiente los recursos de la empresa y asegurar su liquidez, es decir, que la organización genere flujos de efectivo, o ingresos constantes, con la finalidad de cubrir todas sus obligaciones y que garantice el incremento del patrimonio de sus propietarios, la permanencia y supervivencia de la organización en el mercado.

Por lo tanto, lo primero que se debe reconocer son las fases de la administración que toda organización tiene que atravesar. A continuación, se presenta el proceso administrativo (Figura 33).

Figura 33.*Proceso de la administración*

Se debe mencionar algunas consideraciones:

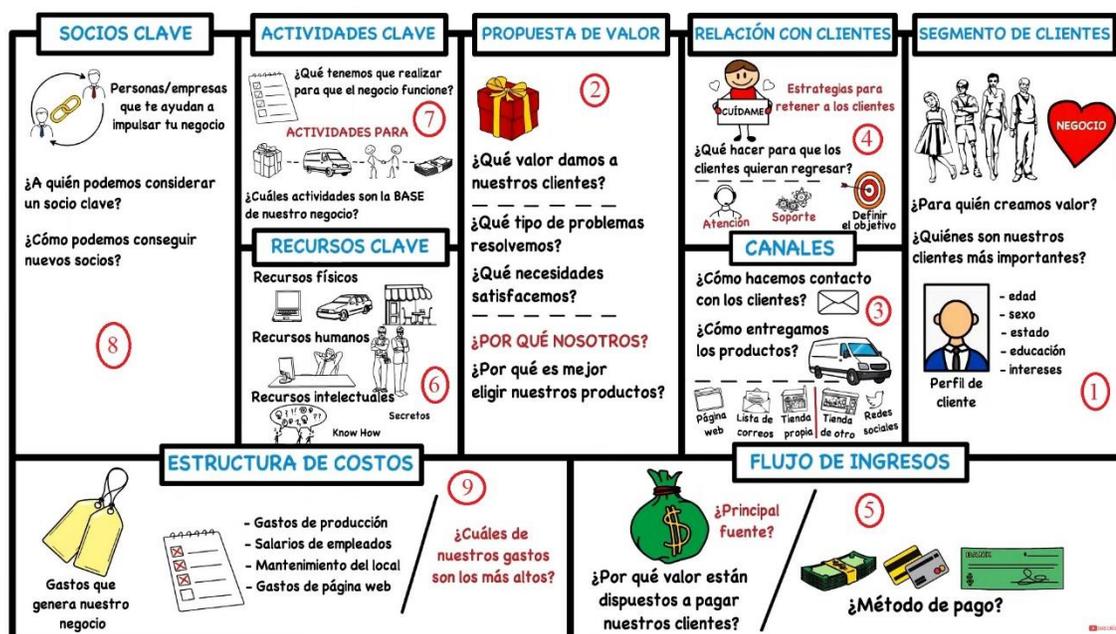
- Este proceso es cíclico, después realizar controles a las actividades, se genera una retroalimentación donde se procede a modificar cualquier aspecto de las fases del proceso.
- Se lo realiza cierta periodicidad, normalmente se lo ejecuta cada año.
- Todo este proceso debe ser plasmado en un documento, donde quede constancia la organización de la empresa y que será útil a futuro para solicitar préstamos o créditos con proveedores, por temas de la entidad tributaria, etc.

Planificación financiera

Dentro de la fase de planeación, existe una metodología útil para definir adecuadamente el modelo de negocio que se está manejando, la cual es esencial para direccionar todas las operaciones de la empresa y comenzar estableciendo objetivos, políticas, estrategias y procedimientos. Esta metodología mencionada, entre otras, es el denominado “Modelo Canvas”, detallado en la siguiente figura 34.

Figura 34.

Modelo Canvas

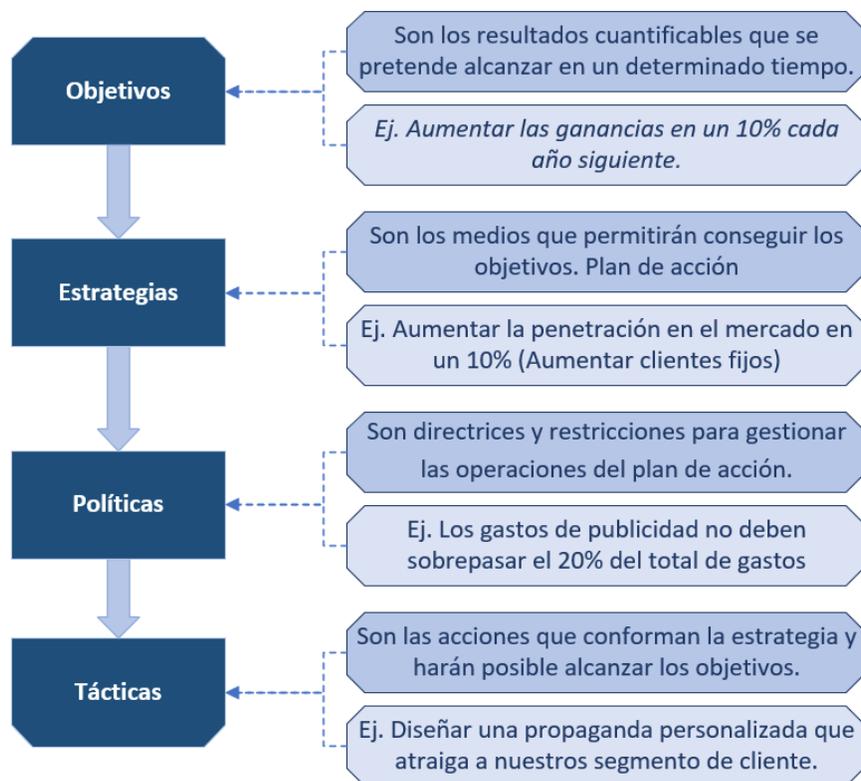


Nota. Para su elaboración se debe contestar detenidamente las preguntas en cada apartado del modelo, de acuerdo a su orden detallado en la misma.

Dentro del apartado “Relación con clientes” en el modelo canvas, el o los propietarios deben profundizar y establecer, en otro documento, objetivos, estrategias, políticas y tácticas. Estas se presentan detalladas y ejemplificadas a continuación (Figura 35).

Figura 35.

Elementos del apartado de "Relación con clientes"



Nota. Debe señalarse que a partir de un objetivo global se desglosarán distintas estrategias que contemplen una variedad de políticas y tácticas. Adaptado de (Burgoa & Gonzalo, 2010)

Una vez establecido todo lo anterior, se procede a plasmar dichos aspectos y desagregarlos, según lo requieran, dentro del plan financiero en términos monetarios. Este documento detalla de mejor manera todos los recursos que el negocio necesita para su funcionamiento.

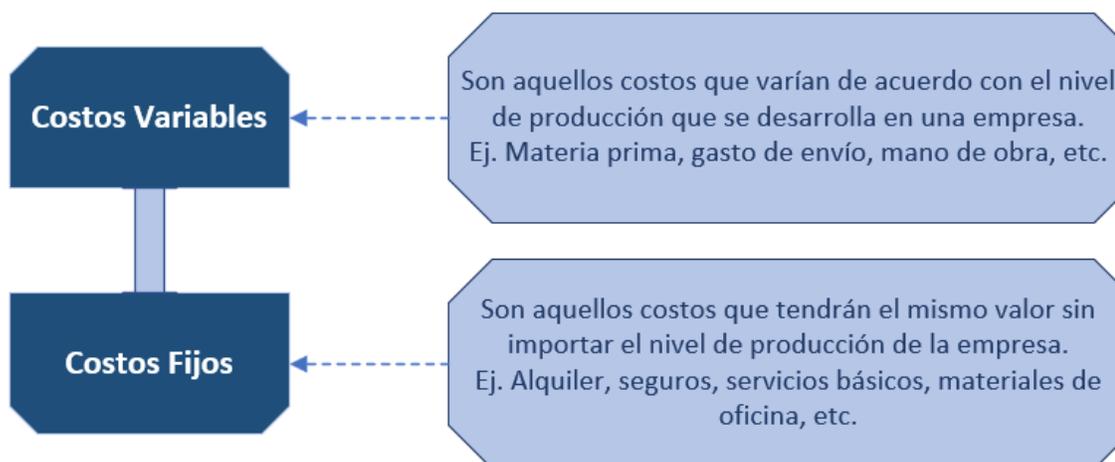
Como primer punto dentro de este modelo de plan financiero se continuará con la determinación del punto de equilibrio. Este término hace referencia a la cantidad de unidades del o los productos del giro del negocio que se necesitan vender para que la empresa pueda cubrir todas sus obligaciones, aun cuando no se generen ganancias.

Punto de equilibrio.

El primer paso es determinar el costo unitario del producto. Para esto se debe identificar los costos variables y fijos que incurrirá la empresa para la compra de mercadería, su definición se menciona en la figura 36. Además, se debe plantear el precio de venta de la mercadería, el cual se lo determina de acuerdo al criterio de cada propietario y también en base a los precios de la competencia.

Figura 36.

Clasificación de costos



Es recomendable que los microempresarios realicen esfuerzos por tener una mayor proporción de costos variables que de costos fijos. De esta manera, evitaría que la empresa tuviera un gran impacto al momento de dejar de vender ya que la mayoría de sus costos están relacionados en cuanto a la compra de mercadería para la venta.

Para fines ilustrativos, se mostrará en la figura 37, la identificación de los costos unitarios fijos y variables, teniendo en cuenta que para este caso se pretende vender 350 unidades de mercadería y el precio será el costo unitario total más el 20%.

Figura 37.*Identificación de precio y costos variables y fijos*

Cantidad de mercadería vendida al mes	350
COSTOS VARIABLES	
Costo unitario de mercadería	\$ 10,00
Costo unitario de traslado	\$ 2,00
Costo de mercadería unitario	\$ 12,00
COSTOS FIJOS (Gastos de operación)	
Servicios básicos	\$ 30,00
Servicio de mantenimiento y seguridad	\$ 300,00
Útiles de oficina	\$ 50,00
Servicios de terceros	\$ 110,00
Artículos de limpieza	\$ 30,00
Otros gastos para operar	50
Pago de sueldos	\$ 300,00
Costo fijo total	\$ 870,00
Costo fijo unitario	\$ 2,49
Costo unitario total del producto	\$ 14,49
Precio de venta (Costo unit. * 1,20%)	\$ 17,38
Precio de venta redondeado	\$ 18,00

Nota. Se establece un costo unitario de mercadería según los diferentes productos que se tenga para la venta. No se contemplan activos fijos. Además, para cada elemento de los costos se debe hacer una lista con cada uno de las subelementos que la conforman con la finalidad de resumirlo en el formato presentado.

Con los datos generados previamente, se procede a calcular el punto de equilibrio, La fórmula a utilizar es la siguiente.

$$\text{Punto de equilibrio} = \frac{\text{Total costos fijos}}{\text{Precio de venta} - \text{Costo variable unitario}}$$

$$\text{Punto de equilibrio} = \frac{870.00}{18.00 - 14.85} = 248 \text{ unidades}$$

Esto significa que si la empresa quiere obtener ganancias se debe vender más de 248 unidades de la mercadería. Por lo contrario, si se vende menos de dicha cantidad, la empresa tendrá valores pendientes de pago a terceros.

Recursos económicos necesarios (Inversión) y financiamiento

Por otro lado, se debe elaborar la tabla de “Total inversiones” que son aquellos requerimientos que la empresa necesita para su funcionamiento: activos fijos tangibles como maquinarias y equipos; activos intangibles como gastos de constitución y el capital de trabajo conformado por los gastos de operación (gastos fijos determinados anteriormente). Detallado en la figura 38.

Figura 38.

Total inversiones

Inversiones	Tipo	Elementos	Valores	Total
<i>Inversión fija</i>	<i>Inversión tangible</i>	Maquinaria y equipo	\$ 1.200,00	\$ 2.515,00
		Equipo de oficina	\$ 65,00	
		Muebles y enseres	\$ 950,00	
		Demás activos fijos	\$ 300,00	
<i>Inversión intangible</i>	<i>Inversión intangible</i>	Gastos de constitución	\$ 150,00	\$ 450,00
		Gastos de publicidad	\$ 200,00	
		Demás gastos intangibles	\$ 100,00	
<i>Capital de trabajo por 3 meses</i>	<i>Capital de trabajo</i>	Gastos de operación x3	\$ 1.710,00	\$ 2.610,00
		Pago de sueldos x3	\$ 900,00	
<i>Total inversión</i>				\$ 5.575,00

Ahora, se debe desglosar la “Estructura de financiamiento” donde se detalla la manera en que se financia toda la inversión realizada para el negocio. Las formas de financiación pueden ser por capital propio, capital de socios y por créditos bancarios. Cabe mencionar que el total de financiación debe ser igual a la suma que se determinó en la tabla de “Inversiones” (Figura 37).

Figura 39.

Estructura de financiamiento

Financiamiento	Monto	Porcentaje
Capital propio	\$ 2.000,00	36%
Socios	\$ 1.575,00	28%
Bancos	\$ 2.000,00	36%
Total	\$ 5.575,00	100%

En este ejemplo (figura 39), se muestra que el propietario principal del negocio invirtió de su capital \$2000, mientras que un socio (copropietario) dispuso de \$1575. Además, se realizó un préstamo a una entidad financiera para poder obtener el faltante para adquirir la totalidad de la inversión necesaria para levantar la empresa. Se puede interpretar que los activos de la empresa están financiados con capital de los propietarios en un 64% (36+28), mientras que el 36% restante de los activos están financiados con obligaciones con terceros (banco).

Ahora bien, para elaborar los rendimientos a futuro se elaborará el estado de resultados proyectados, para lo cual se necesita realizar los respectivos presupuestos de ventas, costo de mercadería y gastos de operación.

Presupuestos

Para realizar los presupuestos de ventas y costos de mercadería (figura 40 y 41), se considera el criterio y el conocimiento de cada propietario acerca del giro del negocio. Además, dichos valores siguen un deseo a futuro del propietario, es decir, las ventas esperadas con el funcionamiento del negocio y su crecimiento a lo largo del tiempo. Estas estimaciones se las realiza en términos anuales.

Por ejemplo, de acuerdo a la figura 37, el propietario del negocio estima al primer mes vender 350 unidades, pero para la proyección, este dato se lo multiplicará por los 12 meses del año y adicionalmente se proyectará dichas ventas con un incremento anual del 5%. Además, se tomará el dato del precio determinado en la misma figura.

Figura 40.

Presupuesto de ventas

Periodos (Años)	Precio promedio anual	Cantidad vendida anual	Ventas anuales
1	\$ 18,00	4200	\$ 75.600,00
2	\$ 18,00	4410	\$ 79.380,00
3	\$ 18,00	4631	\$ 83.349,00
4	\$ 18,00	4862	\$ 87.516,45
5	\$ 18,00	5105	\$ 91.892,27

Así mismo, se detallan los costos proyectados con los datos obtenidos de la figura 37, de la siguiente manera.

Figura 41.

Presupuesto de costos de mercadería

Periodos (Años)	Costo variable promedio	Cantidad vendida anual	Costo de Mercadería
1	\$ 12,00	4200	\$ 50.400,00
2	\$ 12,00	4410	\$ 52.920,00
3	\$ 12,00	4631	\$ 55.566,00
4	\$ 12,00	4862	\$ 58.344,30
5	\$ 12,00	5105	\$ 61.261,52

En cuanto a la proyección de costos de operación (figura 42), estos valores son proyectados, considerando distintos factores a consideración del propietario. Por tal motivo, cada rubro tendrá una variación diferente, ya sea un aumento, disminución o constancia en sus valores.

Figura 42.

Presupuesto de gastos de operación

Rubros de los C. de Operación	Años				
	1	2	3	4	5
Servicios básicos	\$ 360,00	\$ 360,00	\$ 360,00	\$ 360,00	\$ 360,00
Serv. de mantenimiento y seguridad	\$ 3.600,00	\$ 3.600,00	\$ 3.600,00	\$ 3.600,00	\$ 3.600,00
Útiles de oficina	\$ 600,00	\$ 612,00	\$ 624,24	\$ 636,72	\$ 649,46
Servicios de terceros	\$ 1.320,00	\$ 1.386,00	\$ 1.455,30	\$ 1.528,07	\$ 1.604,47
Artículos de limpieza	\$ 360,00	\$ 360,00	\$ 360,00	\$ 360,00	\$ 360,00
Otros gastos para operar	\$ 3.600,00	\$ 3.708,00	\$ 3.819,24	\$ 3.933,82	\$ 4.051,83
Pago de sueldos	\$ 3.600,00	\$ 3.600,00	\$ 3.600,00	\$ 3.600,00	\$ 3.600,00

Posteriormente, se resuelve el estado de resultados proyectado añadiéndole los valores de cada rubro generados en las proyecciones realizadas anteriormente.

Estado de resultados proyectado

Figura 43.

Estado de resultados proyectados

RUBROS	AÑOS				
	1	2	3	4	5
Ingresos					
Ventas ordinarias	\$75.600,00	\$79.380,00	\$83.349,00	\$87.516,45	\$91.892,27
(-) Costo de mercadería	\$50.400,00	\$52.920,00	\$55.566,00	\$58.344,30	\$61.261,52
<i>Utilidad bruta</i>	\$25.200,00	\$26.460,00	\$27.783,00	\$29.172,15	\$30.630,76
Gastos					
(-) Servicios básicos	\$ 360,00	\$ 360,00	\$ 360,00	\$ 360,00	\$ 360,00
(-) Serv. De mantenimiento y seguridad	\$ 3.600,00	\$ 3.600,00	\$ 3.600,00	\$ 3.600,00	\$ 3.600,00
(-) Útiles de oficina	\$ 600,00	\$ 612,00	\$ 624,24	\$ 636,72	\$ 649,46
(-) Servicios con terceros	\$ 1.320,00	\$ 1.386,00	\$ 1.455,30	\$ 1.528,07	\$ 1.604,47
(-) Artículos de limpieza	\$ 360,00	\$ 360,00	\$ 360,00	\$ 360,00	\$ 360,00
(-) Otros gastos para operar	\$ 3.600,00	\$ 3.708,00	\$ 3.819,24	\$ 3.933,82	\$ 4.051,83
(-) Pago de sueldos	\$ 3.600,00	\$ 3.600,00	\$ 3.600,00	\$ 3.600,00	\$ 3.600,00
<i>Utilidad o pérdida Operativa</i>	\$11.760,00	\$12.834,00	\$13.964,22	\$15.153,54	\$16.405,00
(-) Gastos financieros (Intereses del préstamo)	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00
<i>Utilidad antes de impuestos</i>	\$11.260,00	\$12.334,00	\$13.464,22	\$14.653,54	\$15.905,00
(-) Valor de impuesto a la renta	\$ 1.500,00	\$ 1.800,00	\$ 2.160,00	\$ 2.592,00	\$ 3.110,40
<i>Utilidad neta</i>	\$ 9.760,00	\$10.534,00	\$11.304,22	\$12.061,54	\$12.794,60

Cabe recalcar que los valores de gastos financieros pertenecen a los intereses generados por el préstamo bancario pagados anualmente y los cuales pueden obtener mediante el documento “programación de pago” (o tabla de amortización) otorgado por el banco. Además, el valor de impuesto a la renta se lo determina al momento de realizar los cálculos pertinentes en materia tributaria mediante la declaración del impuesto a la renta.

Este estado de resultado se lo utilizará al final del año económico donde se comparará con el Estado de resultados real generado a través de la contabilidad de la empresa.

Ejecución

Contabilidad administrativa

La contabilidad es la herramienta gerencial que registra, resume y plasma, en un documento, todos los movimientos de la empresa, clasificándolos en cuentas distintas de acuerdo a sus características y representándolas en términos monetarios con la finalidad de conocer de manera oportuna las operaciones económicas de la empresa. Además, estas cuentas resultantes se utilizarán para elaborar los estados financieros.

Figura 44.

Grupos de cuentas clasificatoria de asientos contables



Activo

- Son todos los bienes y derechos que posee la empresa y representan un valor monetario.
- Se clasifica en Activo corriente y activo fijo. El primero hace referencia a aquellos que tienen un dinamismo o existencia menor a un año



Pasivo

- Representan todas las obligaciones con terceros.
- Se clasifican en Pasivo a corto plazo y a largo plazo. Los primeros son aquellas deudas que se deben pagar en menos de un año, y las de largo plazo, en un periodo mayor a un año



Patrimonio

- Son los siguientes valores:
- Ej. Capital inicial aportado por los propietarios y la reserva de utilidades de años anteriores impuestos por la empresa.



Ingresos

- Son todas las fuentes de dinero que la compañía recauda.
- Ingresos ordinarios y extraordinarios. El primero son producto de las ventas de la razón de la empresa y las segunda, generadas por otros motivos.



Gastos

- Son los gastos y costos generados por la actividad empresarial.
- Se clasificará en costos y en gastos. Los primeros son aquellos que se generan a partir de la mercadería, costo de adquisición de traslado, etc. y los gastos son los que se incurre para el funcionamiento de la empresa.

Nota. Descripción de cada grupo de cuenta.

Figura 45.

Desglose de las cuentas clasificatorias

Activos	Pasivos + Patrimonio	Ingresos	Gastos
Activo corriente	Pasivo corto plazo	Ingr. Ordinarios	Costos
Caja	Nómina empleados	Ventas de mercadería	Costo de mercadería
Bancos	Cuentas por pagar a c/p		Costo de traslado
Cuentas por cobrar	Impuestos por pagar	Ingr. Extraordinarios	Otros +
Inventarios	Préstamos por pagar a c/p	Ganancia por...	
Otros +			Gastos
			Nómina de empleados
Activo Fijo	Pasivo largo plazo		Gastos de serv. Básicos
Muebles	Cuentas por pagar a l/p		Gastos de publicidad
Vehículos	Préstamos por pagar a l/p		Gastos de transporte
Locales			Otros +
Maquinaria	Patrimonio		
Equipos	Capital		
Otros +	Reservas de utilidades		

Nota. Cabe recalcar que estas subcuentas son generalizadas para la actividad empresarial. Usted como administrador puede agregar o nombrarlas de acuerdo a las descripciones mencionadas.

Para comenzar con el registro de las operaciones, se debe conocer la dinámica del denominado “partida doble”. Esta hace referencia que para cada operación económica van a existir dos partes, o también dos cuentas distintas: una que ingresa y otra que sale, las cuales se registrarán en el libro contable en las columnas “debe” y “haber” (Figura 46).

Figura 46.

Formato de libro de contabilidad/registros contables

Fecha	Descripción	Debe	Haber
X1-X1-202X	----- Registro #1 -----		
	Cuenta X		
	Cuenta Y		
	Descripción (Opcional)		
X2-X1-202X	----- Registro #2 -----		

Por ejemplo, cuando uno compra quintales de arroz para su negocio, uno recibe o le ingresa a su propiedad dicho producto y, por otra parte, está sacando dinero de la billetera (\$20.00) para pagarle al vendedor por lo recibido. El valor de dichos quintales de arroz (Inventario) se lo registra en la columna del “debe” y el dinero que sale de la empresa (Caja o banco o cuenta por pagar) se lo registra en el “haber”.

Figura 47.

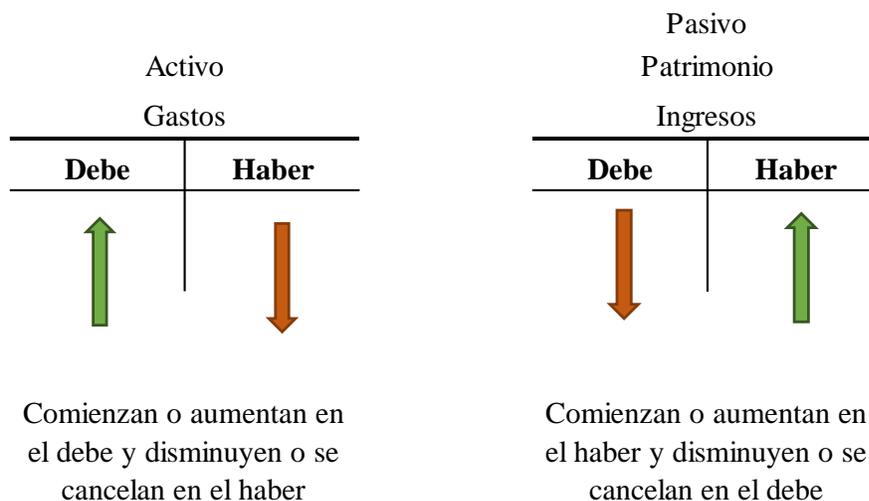
Ejemplo 1 de registro contable

Fecha	Descripción	Debe	Haber
1/1/2021	----- Registro #1 -----		
	Inventario (Activo)	\$ 20,00	
	Caja (Activo)		\$ 20,00
	Ref/ Compra de quintales de arroz		

Ahora bien, para determinar en qué columna se registra las cuentas, si al debe o al haber, es necesario comprender lo siguiente:

Figura 48.

Naturaleza de las cuentas



Es decir, en el ejemplo anterior, encontramos las cuentas: “Inventario” (Activo) y “Caja” (Activo). La primera se registra en el debe ya que representa un aumento en los

inventarios de la empresa, y caja se registra en el haber ya que está disminuyendo el saldo en la cuenta debido a la salida de dinero generado por la compra.

Cuando se realiza una venta por la totalidad de los quintales de arroz del ejercicio anterior, y el precio al que se lo vende es a \$30. Además, se recibe el pago por medio de efectivo, el registro contable quedaría de la siguiente forma.

Figura 49.

Ejemplo 2 de registro contable

Fecha	Descripción	Debe	Haber
1/1/2021	----- Registro #2 -----		
	Caja (Activo)	\$ 30,00	
	Ventas		\$ 30,00
	Costo del producto		
	Ref/ Venta total de los quintales de arroz		
3/1/2021	----- Registro #3 -----		
	Costo de venta (Gastos)	\$ 20,00	
	Inventario (Activo)		\$ 20,00
	Ref/ Registro de la disminución de inventario		

En este caso, se realizaron dos registros, uno para la venta y otro para el registro de la disminución de inventario que se produjo por la venta del mismo.

Cabe recalcar, que el denominado “Costo de venta” es el valor por el cual se compraron los quintales de arroz. Fundamental su registro ya que permitirá calcular las ganancias en el estado de resultados, explicado más adelante.

Para el registro del pago de alquiler del local, diremos que el valor mensual del alquiler es de \$100 y se paga mediante transferencia bancaria. El registro sería de la siguiente manera.

Figura 50.*Ejemplo 3 de registro contable*

Fecha	Descripción	Debe	Haber
5/1/2021	----- Registro #4 -----		
	Gasto de arriendo (Gastos)	\$ 50,00	
	Bancos (Activo)		\$ 50,00
	Ref/ Pago mensual de arriendo		

Por otro lado, se realizó un préstamo al banco por un valor de \$1.000, los cuales fueron depositados a la cuenta bancaria de la empresa.

Figura 51.*Ejemplo 4 de registro contable*

Fecha	Descripción	Debe	Haber
7/1/2021	----- Registro #5 -----		
	Banco	\$ 1.000,00	
	Préstamo por pagar		\$ 1.000,00
	Ref/ Se solicitó préstamo bancario		

Al inicio del negocio, el propietario invirtió/dispuso \$5.000 y con ello adquirió el mobiliario del local valorado por \$2.000, mercadería por \$1.000, una máquina por \$1.200, además el restante (\$800) lo mantiene en caja y en una cuenta bancaria en partes iguales. El registro quedaría de la siguiente forma.

Figura 52.*Ejemplo 5 de registro contable*

Fecha	Descripción	Debe	Haber
1/1/2021	----- Registro #0 -----		
	Caja	\$ 400,00	
	Bancos	\$ 400,00	
	Inventario	\$ 1.000,00	
	Muebles	\$ 2.000,00	
	Maquinaria	\$ 1.200,00	
	Capital (Patrimonio)		\$ 5.000,00
	Ref/ Registro inicial		

Posteriormente, al término de cada mes se resumen todas las cuentas por separado para obtener un único valor el cual servirá para elaborar los estados financieros. Este resumen se lo elabora mediante la “mayorización”. Para este procedimiento se inicia trazando una “T” para cada cuenta donde el “debe” estará en el lado izquierdo y el “haber” en el lado derecho. Luego, se van adjuntando los valores, registrados en el libro de contabilidad, correspondientes a cada columna. Ejemplificado a continuación (Figura 53).

Figura 53.

Mayorización

Caja		Préstamo bancario	
Debe	Haber	Debe	Haber
\$ 400,00	\$ 20,00		\$ 1.000,00
\$ 30,00			\$ 1.000,00
\$ 410,00			

Inventario		Ventas	
Debe	Haber	Debe	Haber
\$ 1.000,00	\$ 20,00		\$ 30,00
\$ 20,00			\$ 30,00
\$ 1.000,00			

Nota. Los valores fueron tomados de los registros contables anteriormente realizados. Cabe recalcar que se debe seguir realizando las “T” por cada una de las cuentas faltantes.

Con este procedimiento culminado, y teniendo un valor por cada cuenta, se procede a realizar los estados financieros.

Estados financieros

Los dos estados financieros útiles en las microempresas son el estado de situación financiera y el estado de resultados. El primero, resume todas las cuentas de activos, pasivos y patrimonio, lo cual refleja toda la imagen de la empresa y sirve de

documentación cuando se requiere pedir préstamos o también para análisis interno sobre cada elemento del mismo y tomar decisiones pertinentes sobre la cantidad de activos y pasivos. Mientras que, el estado de resultados es aquel que detalla los ingresos y los gastos generados durante un determinado periodo de tiempo y permite calcular los resultados económicos o ganancias en dicho periodo. A continuación, se presenta formato de estado de situación financiera.

Figura 54.

Formato de Estado de situación financiera

EMPRESA "XYZ"	
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	
DEL (FECHA DE INICIO DEL PERIODO) AL (FECHA DE TÉRMINO DEL PERIODO)	
Activos	Pasivos + Patrimonio
Activo corriente	Pasivo corto plazo
Caja	Nómina empleados
Bancos	Cuentas por pagar a c/p
Cuentas por cobrar	Impuestos por pagar
Inventarios	Préstamos por pagar a c/p
Otros +	<i>Total Pas. Corto plazo</i>
<i>Total Act. Corrientes</i>	
Activo Fijo	Pasivo largo plazo
Muebles	Cuentas por pagar a l/p
Vehículos	Préstamos por pagar a l/p
Locales	<i>Total Pas. Largo plazo</i>
Maquinaria	
Equipos	Patrimonio
Otros +	Capital
<i>Total Act. Fijos</i>	Utilidad del ejercicio
	Reservas de utilidades
	<i>Total Patrimonio</i>
Total Activos	Total Pasivo + Patrimonio

Nota. Para su llenado, se añaden los valores resumidos de cada cuenta tras el proceso de mayorización. Posteriormente, se realizan las sumatorias. Se debe cumplir que total activo y el total pasivo + patrimonio sean iguales caso contrario revisar sumatoria de cuentas o verificar la dinámica de partida doble de sus operaciones. El valor de impuestos a pagar y de utilidad del ejercicio provienen del estado de resultados.

Para el formato de estado de resultados podemos visualizarlo en la figura 43, en el apartado de planificación financiera. La diferencia radica en que en dicho apartado el estado de resultados está elaborado con datos de los presupuestos realizados, es decir con información ficticia, mientras que en esta fase de ejecución se lo elabora con datos reales de la empresa debido a su funcionamiento y el registro de sus actividades diarias.

Luego de haber elaborado tanto el estado de situación financiera y el estado de resultado se procederá a realizar sus respectivos análisis y controles de la actividad empresarial, respectivamente. Este proceso se muestra en el apartado de análisis financiero proveniente de la fase de control.

Control

Flujo de efectivo

Podemos definir al flujo de efectivo como la entrada y salida de dinero en un determinado periodo de tiempo. Su control evita situaciones contraproducentes que generen una falta de liquidez, es decir, que el negocio no cuente con el dinero suficiente para pagar sus obligaciones. Para esto, es necesario equilibrar tanto las entradas y salidas de dinero mediante la anticipación o estimaciones de los mismos.

Se debe reconocer que las entradas de dinero las producen en cualquier operación donde un determinado monto de dinero, ya sea en forma de efectivo o transferencia bancaria, ingrese a la empresa. Estas pueden ser debido a las ventas generadas mediante efectivo, transferencia bancaria o por pago de cuotas pertenecientes a cuentas por cobrar de clientes u algún otro motivo que no esté relacionado al giro del negocio. Mientras que las salidas de dinero se producen por: la compra de inventarios o materia prima para la producción del bien ofertado, también, se generan por los pagos realizados a los proveedores, en efectivo o cuentas por pagar, y por concepto de gastos administrativos, de operación o cualquier otra operación que implique una salida de dinero y que no esté relacionado al giro del negocio.

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo es necesario analizar las cuentas en las que se clasifican los registros contables y determinar cuales representan movimiento de efectivo. Este estado se lo puede realizar con cualquier periodicidad, sin embargo, se recomienda que lo hagan diaria o semanalmente debido a la importancia de estar pendiente del faltante o excedentes de dinero para tomar decisiones adecuadas y prevenir problemas de iliquidez y aplicar acciones correctivas.

A continuación, se presenta el formato del flujo de efectivo. Cabe mencionar que dichos elementos que lo conforman pueden ser eliminados y agregados otros de acuerdo al criterio de cada microempresario.

Figura 55.

Formato de flujo de efectivo diario

Fecha	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes	Sábado
	Ene.1	Ene.2	Ene.3	Ene.4	Ene.5	Ene.6
14 Saldo inicial de Bancos (Caja y Bancos)						
1 Ingresos operacionales						
Cobro de cuentas por cobrar a clientes						
Otros ingresos (detallar)						
Ingresos extraordinarios						
2 Egresos Operacionales						
Compra de mercadería/materia prima						
Pago de cuota a proveedores						
Gastos de arriendo						
Gastos de publicidad						
Gastos de servicios básicos						
Nómina de empleados						
Gasto de transporte						
Otros gastos(detallar)						
3 Flujo operacional						
4 Ingresos por inversiones						
Rendimientos por inversiones realizadas						
5 Egresos por inversiones						
Compra de muebles						
Compra de maquinaria						
Compra de equipos						
Otros activos fijos (detallar)						
6 Flujo de inversión						
7 Ingreso por financiamiento interno						
Aporte de capital de propietarios						
Préstamos de propietarios						
8 Egreso financiamiento interno						
Pago de utilidades a propietarios						
Pago del préstamo de propietarios						
9 Flujo de financiamiento interno						
10 Ingreso por financiamiento externo						
Préstamos bancarios a recibir						
11 Egreso financiamiento externo						
Pago de cuotas bancarias anteriores						
Pago de cuotas bancarias nuevas						
12 Flujo de financiamiento externo (10+11)						
13 Flujo neto generado (3+6+9+12)						
14 Saldo final de bancos (13+14)						

Para comprender de mejor manera se realizará un ejemplo de flujo de efectivo elaborado diariamente con la finalidad de controlar el efectivo de la empresa.

Para este caso, el giro de negocio de la microempresa es la compra y venta de camisetas estampadas y mantendrá los siguientes ingresos y gastos determinados de acuerdo al comportamiento de meses anteriores.

Figura 56.

Información para ejemplo de flujo de caja

Rubro	Mes enero	Frecuencia de cobro/pago
Ventas en efectivo	\$ 4.000,00	Diario
Costo de mercadería	\$ 2.400,00	<i>Ver siguiente párrafo</i>
Sueldos 1 empleado	\$ 125,00	15 y 30 del mes
Gasto de luz	\$ 15,00	28 del mes
Gasto de agua	\$ 10,00	28 del mes
Gasto de arriendo	\$ 250,00	30 del mes
Gasto de transporte	\$ 5,00	Diario
Gastos de mantenimiento	\$ 30,00	28 del mes
Compra de materiales de oficina	\$ 10,00	15 y 30 del mes
Pago de impuestos IVA	\$ 428,57	10 del mes
Pago de cuota de préstamo	\$ 220,00	8 del mes
Total	\$ 7.493,57	

Dentro del costo de mercadería, los proveedores acuerdan el microempresario pagar sus compras difiriendo dicho precio a 3 meses sin intereses, pagando la primera cuota esa misma fecha de adquisición de mercadería. Sabiendo que se compra mercadería dos veces al mes. Por lo tanto, realizando la simulación de los plazos de pago a proveedores tenemos lo siguiente (Figura 57).

Figura 57.

Simulación de plazo de pago a proveedores

Mes de diciembre

Fecha de compra	Valor de compra	1° cuota	2° Cuota	3° Cuota
1/12/2021	\$ 2.600,00	\$ 866,67	\$ 866,67	\$ 866,67
15/12/2021	\$ 1.800,00	\$ 600,00	\$ 600,00	\$ 600,00
<i>Total</i>	\$ 4.400,00	\$ 1.466,67	\$ 1.466,67	\$ 1.466,67

Mes de enero

Fecha de compra	Valor de compra	1° cuota	2° Cuota	3° Cuota
1/1/2022	\$ 2.000,00	\$ 666,67	\$ 666,67	\$ 666,67
15/1/2022	\$ 800,00	\$ 266,67	\$ 266,67	\$ 266,67
<i>Total</i>	\$ 2.800,00	\$ 933,33	\$ 933,33	\$ 933,33

De acuerdo a la simulación realizada de los plazos de pago a proveedores, tenemos que para el mes de enero las cuotas a pagar dan una suma de \$2,400, dado por los totales de las columnas de color amarillo (Figura 57). Donde el valor de \$1,533.33 se tendrá que pagar el 1 de enero, mientras que el valor de \$866.67 se lo pagará el 15 de enero, debido a las negociaciones mencionadas en el párrafo anterior.

En cuanto a las ventas de la empresa, en este caso, se indicará que el valor total se lo dividirá para los días laborales del mes de enero. Por tanto, las ventas diarias serán con un valor de 153,85 ($\$4.000 / 26$ días laborales de enero, 2022).

Adicionalmente, tenemos las siguientes acciones realizadas durante el mes de enero de 2022.

- Al 1 de enero de 2022, el saldo (inicial) de bancos es de \$2,500.00
- El 10 de enero, el propietario adquiere un mueble para el local valorado en \$140.00 pagado mediante tarjeta de débito.
- Se adquirió un crédito bancario para la compra de inventarios hace 4 meses a un plazo de 12 meses, por lo que cada 8 del mes paga una cuota de dicho préstamo, por un valor de \$220.00

Con la información anterior, se procede a elaborar el Flujo de caja diario de la microempresa para el mes de enero. A continuación, se desglosa cada inciso que conforma el flujo de efectivo con la información respectiva para su llenado.

1. **Ingresos operacionales.** – Se adjuntan todos los ingresos relacionados al giro del negocio. En este caso, el valor para los ingresos por venta de mercadería será de \$153.85 diariamente.
2. **Egresos operacionales.** – Registro de los costos de mercadería, reflejado en la simulación de plazos de pagos (figura 57) y los gastos y pagos (Figura 56).
3. **Flujo operacional.** – Diferencia entre los ingresos y egresos operacionales
4. **Ingresos por inversiones.** – En este ejemplo, el microempresario no mantiene inversiones que le generen réditos.
5. **Egreso por inversiones.** – Registro de compra del mueble por \$140.00.
6. **Flujo de inversión.** – Diferencia entre los dos incisos anteriores
7. **Ingreso por financiamiento interno.** – No existen más propietarios que hayan realizado un préstamo a la empresa, tampoco un familiar.
8. **Egreso por financiamiento interno.** – No se mantienen pagos por este rubro.
9. **Flujo de financiamiento.** – Diferencia del inciso 7 y 8
10. **Ingreso por financiamiento externo.** – Se registraría el crédito bancario si se lo hubiera solicitado en el mes de enero, pero fue hace 4 meses.
11. **Egreso por financiamiento externo.** – Corresponde al pago de la cuota mensual del crédito recibido hace 4 meses valorado por \$220.00
12. **Flujo de financiamiento externo.** – Diferencia entre el inciso 10 y 11
13. **Flujo neto generado.** – Representa la suma del flujo operacional, el flujo de inversión, el flujo de financiamiento interno y externo.
14. **Saldo final de bancos.** – Es la suma del saldo inicial de bancos y el flujo neto generado.

Figura 58.*Ejercicio de Flujo de efectivo P.1*

Fecha	Sábado	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes	Sábado	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes	Sábado
	Ene.1	Ene.3	Ene.4	Ene.5	Ene.6	Ene.7	Ene.8	Ene.10	Ene.11	Ene.12	Ene.13	Ene.14	Ene.15
15 Saldo inicial de Bancos (Caja y Bancos)	\$ 2.500,00	\$ 1.115,51	\$ 1.264,36	\$ 1.413,21	\$ 1.562,05	\$ 1.710,90	\$ 1.859,74	\$ 1.788,59	\$ 1.368,86	\$ 1.517,71	\$ 1.666,56	\$ 1.815,40	\$ 1.964,25
1 Ingresos operacionales	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85
Ventas en efectivo	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85
2 Egresos Operacionales	\$ 1.538,33	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 433,57	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 1.006,67
Costo de mercadería	\$ 1.533,33												\$ 866,67
Nómina de empleados													\$ 125,00
Gasto de Luz													
Gasto de Agua													
Gasto de Arriendo													
Gasto de Transporte	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00
Gasto de mantenimiento													
Compra de materiales de oficina													\$ 10,00
Pago de impuesto IVA								\$ 428,57					
3 Flujo operacional	\$ -1.384,49	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ -279,73	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ -852,82
4 Ingresos por inversiones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Rendimientos por inversiones realizadas													
5 Egresos por inversiones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 140,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Compra de muebles								\$ 140,00					
Otras compras de activos fijos													
6 Flujo de inversión	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -140,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
7 Ingreso por financiamiento interno	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Aporte de capital de propietarios													
Préstamos de propietarios													
8 Egreso financiamiento interno	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Pago de utilidades a propietarios													
Pago del préstamo de propietarios													
9 Flujo de financiamiento interno	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
10 Ingreso por financiamiento externo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Préstamos bancarios a recibir													
11 Egreso financiamiento externo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 220,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Pago de cuotas bancarias anteriores							\$ 220,00						
12 Flujo de financiamiento externo (10+11)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -220,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
13 Flujo neto generado (3+6+9+12)	\$ -1.384,49	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ -71,15	\$ -419,73	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ -852,82
14 Saldo final de bancos (13+15)	\$ 1.115,51	\$ 1.264,36	\$ 1.413,21	\$ 1.562,05	\$ 1.710,90	\$ 1.859,74	\$ 1.788,59	\$ 1.368,86	\$ 1.517,71	\$ 1.666,56	\$ 1.815,40	\$ 1.964,25	\$ 1.111,43

Figura 59.*Ejercicio de Flujo de efectivo P.2*

Fecha	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes	Sábado	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes	Sábado	Lunes
	Ene.17	Ene.18	Ene.19	Ene.20	Ene.21	Ene.22	Ene.24	Ene.25	Ene.26	Ene.27	Ene.28	Ene.29	Ene.31
15 Saldo inicial de Bancos (Caja y Bancos)	\$ 1.111,43	\$ 1.260,27	\$ 1.409,12	\$ 1.557,97	\$ 1.706,81	\$ 1.855,66	\$ 2.004,51	\$ 2.153,35	\$ 2.302,20	\$ 2.451,04	\$ 2.599,89	\$ 2.693,74	\$ 2.842,58
1 Ingresos operacionales	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85
Ventas en efectivo	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85	\$ 153,85
2 Egresos Operacionales	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 60,00	\$ 5,00	\$ 390,00
Costo de mercadería													
Nómina de empleados													\$ 125,00
Gasto de Luz											\$ 15,00		
Gasto de Agua											\$ 10,00		
Gasto de Arriendo													\$ 250,00
Gasto de Transporte	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 5,00
Gasto de mantenimiento											\$ 30,00		
Compra de materiales de oficina													\$ 10,00
Pago de impuesto IVA													
3 Flujo operacional	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 93,85	\$ 148,85	\$ -236,15
4 Ingresos por inversiones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Rendimientos por inversiones realizadas													
5 Egresos por inversiones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Compra de muebles													
Otras compras de activos fijos													
6 Flujo de inversión	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
7 Ingreso por financiamiento interno	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Aporte de capital de propietarios													
Préstamos de propietarios													
8 Egreso financiamiento interno	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Pago de utilidades a propietarios													
Pago del préstamo de propietarios													
9 Flujo de financiamiento interno	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
10 Ingreso por financiamiento externo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Préstamos bancarios a recibir													
11 Egreso financiamiento externo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Pago de cuotas bancarias anteriores													
12 Flujo de financiamiento externo (10+11)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
13 Flujo neto generado (3+6+9+12)	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 148,85	\$ 93,85	\$ 148,85	\$ -236,15
14 Saldo final de bancos (13+15)	\$ 1.260,27	\$ 1.409,12	\$ 1.557,97	\$ 1.706,81	\$ 1.855,66	\$ 2.004,51	\$ 2.153,35	\$ 2.302,20	\$ 2.451,04	\$ 2.599,89	\$ 2.693,74	\$ 2.842,58	\$ 2.606,43

Podemos destacar que las ventas diarias no podrán cubrir por sí solas los gastos que se producen en determinados días del mes por lo que se necesitará realizar los pagos mediante transferencias bancarias. Así mismo, la actividad empresarial resulta ser positiva cada día del mes debido a que el saldo final de bancos siempre obtuvo valores positivos, es decir, que no hubo necesidad de dinero para cubrir las obligaciones del negocio durante el mes de enero. Adicional, se puede optar por buscar alternativas de inversión debido al excedente de dinero que se está teniendo con la empresa y de esa forma incrementar aún más las ganancias del negocio.

La finalidad de realizar este procedimiento es para (Vera, 2012):

- Calcular la existencia de dinero sobrante o faltante y, así tomar medidas con la finalidad de cubrir todas las deudas o invertir ese excedente de dinero en algún otro proyecto que genere más ganancias extraordinarias.
- Identificar los movimientos del dinero y destacar comportamientos relevantes que impliquen un control ya sea en gastos, inversiones en activos fijos, etc.
- Evaluar si las estrategias y políticas respecto al efectivo, cuentas por pagar y demás, son óptimas para alcanzar los objetivos planteados.

Análisis financiero

El análisis financiero se lo realiza mediante la aplicación de razones financieras tomando la información de los estados de situación financiera y el estado de resultados.

Se puede distinguir dos métodos para ejecutar el análisis financiero: el método de análisis vertical y el método de análisis horizontal. EL primero se basa en el análisis de variaciones y el segundo aplicando razones financieras preestablecidas.

Análisis horizontal.

Este procedimiento consiste en comparar dos o más estados financieros del mismo tipo pertenecientes a periodos de tiempo diferentes y determinar las variaciones, disminución o aumento, presentadas en sus cuentas. Este análisis permite concluir si las acciones realizadas para el cumplimiento de las metas han dado resultados positivos o negativo. Además, permite identificar las áreas que necesiten mayor atención y proponer cambios en dichas actividades.

Para comenzar con este análisis es necesario traer los valores de dos periodos diferentes, ya sea estados financieros semanales, mensuales, etc. con ellos se aplica la siguiente fórmula para cada cuenta.

$$\text{Variación Horizontal} = \frac{\text{Valor final} - \text{Valor inicial}}{\text{Valor inicial}} * 100$$

A continuación, se presenta un ejemplo de comparación del estado de situación financiera y el estado de resultados pertenecientes del mes enero y febrero (Figura 60 y 61). Cabe recalcar que los datos mostrados fueron resultado de la actividad empresarial durante dichos meses y fueron registrados y resumidos mediante la contabilidad administrativa.

Figura 60.*Análisis horizontal de Estado de situación financiera*

	Periodos a comparar		Variación	
	Enero	Febrero	Absoluta	Relativa
Activos				
Activo corriente				
Caja	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ -	0,00%
Bancos	\$ 580,00	\$ 1.460,00	\$ 880,00	151,72%
Cuentas por cobrar	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
Inventarios	\$ 1.200,00	\$ 1.000,00	\$ -200,00	-16,67%
<i>Total Act. Corrientes</i>	\$ 1.830,00	\$ 2.510,00	\$ 680,00	37,16%
Activo Fijo			\$ -	0,00%
Muebles	\$ 2.500,00	\$ 2.500,00	\$ -	0,00%
Vehículos	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
Locales	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
Maquinaria	\$ 230,00	\$ 480,00	\$ 250,00	108,70%
Equipos	\$ 60,00	\$ 60,00	\$ -	0,00%
<i>Total Act. Fijos</i>	\$ 2.790,00	\$ 3.040,00	\$ 250,00	8,96%
Total Activos	\$ 4.620,00	\$ 5.550,00	\$ 930,00	20,13%
Pasivos + Patrimonio				
Pasivo corto plazo			\$ -	0,00%
Nómina empleados	\$ 300,00	\$ 300,00	\$ -	0,00%
Cuentas por pagar a c/p	\$ 500,00	\$ 750,00	\$ 250,00	50,00%
Impuestos por pagar	\$ 350,00	\$ 500,00	\$ 150,00	42,86%
Préstamos por pagar a c/p	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
<i>Total Pas. Corto plazo</i>	\$ 1.150,00	\$ 1.550,00	\$ 400,00	34,78%
Pasivo largo plazo				
Cuentas por pagar a l/p	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
Préstamos por pagar a l/p	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ -	0,00%
<i>Total Pas. Largo plazo</i>	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ -	0,00%
Total Pasivos	\$ 2.350,00	\$ 2.750,00	\$ 400,00	17,02%
Patrimonio				
Capital	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	\$ -	0,00%
Utilidad del ejercicio	\$ 350,00	\$ 530,00	\$ 180,00	51,43%
Reservas de utilidades	\$ 420,00	\$ 770,00	\$ 350,00	83,33%
<i>Total Patrimonio</i>	\$ 2.270,00	\$ 2.800,00	\$ 530,00	23,35%
Total Pasivo + Patrimonio	\$ 4.620,00	\$ 5.550,00	\$ 930,00	20,13%

Nota. La variación absoluta es la resta entre el valor periodo último menos el valor del periodo anterior, la cual está representada en términos monetarios. Mientras que la variación relativa está dada por la fórmula presentada anteriormente.

Para la interpretación de este procedimiento, se procede a resaltar cualquier aspecto relevante que mostrara cada cuenta del estado de situación financiera. De acuerdo a estas variaciones se analiza el porqué de su comportamiento, que acción de la empresa produjo que determinada cuenta tuviera un aumento o disminución en su valor.

Para el presente caso, podemos recalcar que los valores de todas las cuentas, a excepción de inventarios, tuvieron un crecimiento. Respecto a la composición de los activos, tenemos que estos aumentaron un 20.13% respecto al mes anterior. Tenemos que la cuenta caja, se mantuvo con el mismo valor y la cuenta bancos aumentó en un 1451,72%. Se debe destacar que la cuenta bancos representa el lugar donde se resguarda el dinero en efectivo que genere la empresa, por tal motivo, su valor está conformado, en este ejemplo, por el valor anterior de la cuenta, las utilidades del ejercicio actual (febrero) y las utilidades del ejercicio anterior (enero)

Mientras que la cuenta inventarios disminuyó en un 17%. Estos aspectos son positivos debido al aumento del dinero en la empresa y que los inventarios hayan disminuido se trataría de una mejora en la gestión de ventas. Por otro lado, los activos fijos tuvieron un incremento en la cuenta de maquinaria. Se presenta un aumento del 108.7% de su valor en el mes anterior generado por la adquisición de maquinarias adicionales para la producción.

Dentro de los pasivos, se tiene que las obligaciones a corto plazo aumentaron un 34,78% respecto al mes anterior. Las cuentas que presentaron un aumento fueron las cuentas por pagar a proveedores y los impuestos por pagar con un 50% y 42,86% de su valor. Esto se puede deducir que su incremento posiblemente esté relacionado a la compra de mercaderías, las mismas que fueron vendidas en mayor medida que en el mes anterior y por lo tanto el dinero producto de dichas ventas aumentaron las cuentas

de caja y bancos, y adicionalmente la adquisición de maquinaria. Cabe destacar que no se solicitaron créditos bancarios ni ningún otro préstamo a terceros que se tuvieran que pagar por más de un año.

Respecto al patrimonio, se observa que tuvo un incremento del 23%. Se destaca que el capital aportado por el o los propietarios no tuvo aumentos ni disminuciones. Mientras que la utilidad del ejercicio y las reservas de utilidades de periodos anteriores aumentaron sus cifras. Las utilidades del ejercicio incrementaron significativamente en un 83% respecto del mes anterior y las reservas en un 23%, esto se produce debido a la sumatoria de \$420 con los \$350 de utilidades del mes de enero.

En general, la microempresa ha tenido un buen desempeño al mes de febrero, aumentando las ventas sin recurrir al aumento significativo de los pasivos como las cuentas por pagar a proveedores o créditos bancarios.

Figura 61.

Análisis horizontal del Estado de resultados

	Periodos a comparar		Variación	
	Enero	Febrero	Absoluta	Relativa
Ingresos				
Ventas ordinarias	\$ 6.166,67	\$ 8.433,33	\$ 2.266,67	37%
(-) Costo de mercadería	\$ 4.316,67	\$ 5.903,33	\$ 1.586,67	37%
<i>Utilidad bruta</i>	\$ 1.850,00	\$ 2.530,00	\$ 680,00	37%
(+) Ingresos extraordinarios	\$ -	\$ -	\$ -	0%
Gastos	\$ 1.050,00	\$ 1.400,00	\$ 350,00	33%
(-) Gastos de arriendo	\$ 300,00	\$ 300,00	\$ -	0%
(-) Gastos de publicidad	\$ 150,00	\$ 500,00	\$ 350,00	233%
(-) Gastos de servicios básicos	\$ 120,00	\$ 120,00	\$ -	0%
(-) Nómina de empleados	\$ 300,00	\$ 300,00	\$ -	0%
(-) Gastos de transporte	\$ 180,00	\$ 180,00	\$ -	0%
<i>Utilidad o pérdida Operativa</i>	\$ 800,00	\$ 1.130,00	\$ 330,00	41%
(-) Gastos financieros	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ -	0%
<i>Utilidad antes de impuestos</i>	\$ 700,00	\$ 1.030,00	\$ 330,00	47%
(-) Valor de impuesto a la renta	\$ 350,00	\$ 500,00	\$ 150,00	43%
<i>Utilidad neta</i>	\$ 350,00	\$ 530,00	\$ 180,00	51%

Respecto al análisis horizontal del estado de resultados, se detalla que las ventas tuvieron un aumento del 37% de acuerdo al mes anterior, sus costos lo hicieron de la misma manera. Cabe recalcar que el costo por la compra de mercadería siempre representa un 75% del valor al precio de venta. Por tal motivo su comportamiento de variación entre los meses va a ser igual. A menos que a este costo se le agreguen más como el costo de traslado de mercadería, costo de embalaje, entre otros.

Por otro lado, los gastos totales aumentaron en un 33% respecto al mes anterior. Esto se debe al incremento de la cuenta gastos de publicidad, generado por la adquisición de servicios de publicidad para el negocio los cuales tuvieron efecto debido a que aumentaron las ventas. Sin embargo, se debe analizar si el incremento de las utilidades brutas (37%) justifica el incremento del gasto de publicidad (233%).

Las utilidades operativas, generadas por el proceso que conforma la compra venta de mercadería o de la producción de bienes y venta de los mismos, presentaron un aumento del 41%. Respecto a los gastos financieros, no mantuvieron variación debido a que no se ha solicitado ningún otro préstamo bancario que genere una cuota adicional que pagar. (El valor de \$100 está dado por las cuotas mensuales del préstamo realizado por el monto de \$1200^a un plazo de 12 meses dado en el estado de situación financiera)

Por último, se observa que las utilidades netas o del ejercicio aumentaron en un 51% respecto a las del mes anterior. Esto implica una condición favorable donde la empresa aplica de forma adecuada los recursos generando mayores utilidades para sus propietarios.

Análisis vertical.

Este procedimiento se lleva a cabo mediante el análisis de las cuentas de un mismo estado financiero. Existen dos maneras de realizar dicho procedimiento: El procedimiento de porcentajes integrales y el uso de razones financieras.

Porcentajes integrales

El procedimiento a realizar es el cálculo de los porcentajes dados por la comparación entre cada grupo de cuentas contra cada subcuenta perteneciente. Por ejemplo.

$$\text{Variación vertical} = \frac{\text{Bancos}}{\text{Total activos}} * 100$$

$$\text{Variación vertical} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Total Pasivo y patrimonio}} * 100$$

$$\text{Variación vertical} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas ordinarias}} * 100$$

A continuación, se presenta un ejemplo de aplicación de análisis vertical mediante porcentajes integrales.

Figura 62.*Análisis vertical del Estado de situación financiera*

	Mes	Participación
	Febrero	%
Activos		
Activo corriente		
Caja	\$ 50,00	0,90%
Bancos	\$ 1.460,00	26,31%
Cuentas por cobrar	\$ -	0,00%
Inventarios	\$ 1.000,00	18,02%
<i>Total Act. Corrientes</i>	\$ 2.510,00	45,23%
Activo Fijo		
Muebles	\$ 2.500,00	45,05%
Vehículos	\$ -	0,00%
Locales	\$ -	0,00%
Maquinaria	\$ 480,00	8,65%
Equipos	\$ 60,00	1,08%
<i>Total Act. Fijos</i>	\$ 3.040,00	54,77%
Total Activos	\$ 5.550,00	100%
Pasivos + Patrimonio		
Pasivo corto plazo		
Nómina empleados	\$ 300,00	5,41%
Cuentas por pagar a c/p	\$ 750,00	13,51%
Impuestos por pagar	\$ 500,00	9,01%
Préstamos por pagar a c/p	\$ -	0,00%
<i>Total Pas. Corto plazo</i>	\$ 1.550,00	27,93%
Pasivo largo plazo		
Cuentas por pagar a l/p	\$ -	0,00%
Préstamos por pagar a l/p	\$ 1.200,00	21,62%
<i>Total Pas. Largo plazo</i>	\$ 1.200,00	21,62%
Total Pasivos	\$ 2.750,00	49,55%
Patrimonio		
Capital	\$ 1.500,00	27,03%
Utilidad del ejercicio	\$ 530,00	9,55%
Reservas de utilidades	\$ 770,00	13,87%
<i>Total Patrimonio</i>	\$ 2.800,00	50,45%
Total Pasivo + Patrimonio	\$ 5.550,00	100%

Podemos observar que los activos corrientes representan el 45% de la totalidad de los activos, mientras que los activos fijos representan el 55%. Debemos recalcar que la liquidez, denominado así la facilidad en la que los elementos de la cuenta de activo se pueden convertir en efectivo, de los activos corrientes es mayor que la de los activos

fijos. Lo ideal sería que los activos corrientes sean mayores que los activos fijos debido a que si se presenta algún inconveniente donde se requiera pagar un monto cuantioso y la empresa no cuente con el valor suficiente en bancos y en caja, se tendrá que recurrir a vender los activos fijos, sin embargo, dichos elementos no son de rápida venta como lo pueden ser los inventarios o la efectivización de cuentas por cobrar.

En cuanto a los pasivos y el patrimonio, se tiene que los activos mantenidos por la empresa se financian, es decir fueron adquiridos por, en un 49.55% por obligaciones con terceros, mientras que el sobrante (50,45%) se financian con capital propio. Es importante conocer que lo ideal sería que la mayor parte de los activos estén financiados por los elementos del patrimonio, es decir con capital de los propietarios y de las ganancias generadas por la empresa y de esta manera la empresa sea autosuficiente sin requerir de excesivos endeudamientos con terceros, ya sean bancos, proveedores u otras entidades.

Figura 63.

Análisis vertical del Estado de resultado

	Mes Febrero	Participación %
Ingresos		
Ventas ordinarias/mercadería	\$ 8.433,33	100,00%
(-) Costo de mercadería	\$ 5.903,33	70,00%
<i>Utilidad bruta</i>	\$ 2.530,00	30,00%
(+) Ingresos extraordinarios	\$ -	0,00%
Gastos	\$ 1.400,00	16,60%
(-) Gastos de arriendo	\$ 300,00	3,56%
(-) Gastos de publicidad	\$ 500,00	5,93%
(-) Gastos de servicios básicos	\$ 120,00	1,42%
(-) Nómina de empleados	\$ 300,00	3,56%
(-) Gastos de transporte	\$ 180,00	2,13%
<i>Utilidad o pérdida Operativa</i>	\$ 1.130,00	13,40%
(-) Gastos financieros	\$ 100,00	1,19%
<i>Utilidad antes de impuestos</i>	\$ 1.030,00	12,21%
(-) Valor de impuesto a la renta	\$ 500,00	5,93%
<i>Utilidad neta</i>	\$ 530,00	6,28%

Este estado se lo interpreta relacionando las ventas ordinarias contra los demás elementos del mismo. Por lo tanto, se tiene que las utilidades brutas, después de descontar los costos directos a la mercadería, representan un 30% del total de ventas. Es decir, que por cada \$100 de ventas se está reteniendo únicamente \$30 para atender los gastos de la empresa.

Por otro lado, la totalidad de gastos representa el 16,0% de las ventas generadas en el mes. En otras palabras, por cada \$100 de ventas son necesarios \$16,60 para cubrir los gastos de operación. Además, los gastos financieros representan 1,19% de las ventas y el valor que se paga por concepto de impuesto a la renta es de 5.93%.

Respecto a las utilidades netas del mes se tiene que estas representan un 6.28% del total de ventas, lo cual quiere decir que por cada \$100 de ventas, los propietarios tendrán de ganancias netas un valor de \$6.28. Este valor será puesto a reflexión de cada propietario con la finalidad de verificar si corresponde a sus intereses y de acuerdo a ello implementará ideas para mejorar tal situación. Estas acciones pueden ser: mejorar la publicidad del negocio, mejorar el producto que se vende, establecer promociones, reducir costos, añadir nuevos elementos que llamen la atención de los clientes, entre otras acciones que puedan mejorar la fuerza de ventas o la reducción de gastos.

También se puede comparar dichas participaciones del mes de febrero con las participaciones del mes anterior para un mayor análisis entre distintos periodos de funcionamiento de la empresa.

Consideraciones.

La información extraída de los estados financieros mediante la aplicación de porcentajes integrales se la utilizará de forma pertinente y a conveniencia del propietario según su expertís en el negocio y en cuanto a la proactividad en cuanto a desarrollar acciones que mejoren la situación de la empresa a partir de la situación deducida tras el análisis realizado previamente.

Razones financieras.

Las razones financieras son una relación matemáticas preestablecidas que toma valores de los estados financieros y expresan aspectos importantes de la situación financiera de la empresa. Su aplicación permite determinar el impacto de la actividad empresarial y de esta manera identificar problemas potenciales e implementar acciones correctivas. Sin embargo, para emitir juicios certeros sobre dichos resultados se deben contextualizarlos en el entorno empresarial para poder concluir posibles el origen y posibles soluciones para tal diagnóstico.

Estas razones están clasificadas en: razones de liquidez, de rentabilidad, apalancamiento y de actividad.

A continuación, se presentarán algunas razones pertenecientes a dichas clasificaciones (Tabla 43) y también su ejemplificación mediante el uso de los estados financieros anteriormente generados para elaborar el análisis financiero (Tabla 44).

Tabla 45.

Razones financieras de aplicación microempresarial

Tipo	Ecuación	Indica
Razones de liquidez	Capital de trabajo neto $= \text{Act. corriente} - \text{Pasivo corto plazo}$	La liquidez de una empresa a través de la cuantía de la inversión realizada y activos a corto plazo.
	Razón circulante $\text{Razón circulante} = \frac{\text{Act. corriente}}{\text{Pasivo corto plazo}}$	La capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
	Prueba ácida $= \frac{(\text{Act. Circulante} - \text{Inventario})}{\text{Pasivo a corto plazo}}$	La capacidad de cumplir las obligaciones a corto plazo sin tomar en cuenta los inventarios ya que es el activo que no se puede convertir en efectivo de manera inmediata.
Razones de Actividad	Rotación de inventarios (RI) $RI = \frac{\text{Costo de mercadería}}{\text{Inventario}} = \text{veces}$	El número de veces en que los inventarios se convierten en efectivo o cuentas por cobrar en un determinado plazo de tiempo.
	Periodo promedio de inventario (PPI) $PPI = \frac{360}{RI} = \text{días}$	Los días promedio en que se tardan los inventarios en convertirse en efectivo o cuentas por cobrar durante un periodo de tiempo (1 año)
Razones de Endeudamiento	Nivel de endeudamiento $= \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	El grado en que los activos están financiado por dinero de terceros (bancos, préstamos), En otras palabras, el grado en que la empresa emplea dinero ajeno.
	Calidad de la deuda $= \frac{\text{Pasivo a corto plazo}}{\text{Pasivo total}}$	Representa que del 100% de la deuda que tiene la empresa, el tanto es de corto plazo y por lo tanto se debe liquidar dichas deudas antes de 12 meses.
Razones de rentabilidad	Margen bruto de utilidad neta $= \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	Representa la cantidad de ganancias obtenidas por cada venta.
	ROI Rendimiento sobre activos $= \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total activos}}$	La eficiencia global de la administración para producir utilidades respecto los activos disponibles.
	ROE Rendimiento sobre el capital $= \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital común}}$	La capacidad de la empresa para generar ganancias a los propietarios.

Tabla 46.
Ejemplo de razones financieras

Tipo	Ecuación	Indica
Razones de liquidez	Capital de trabajo neto $= \$2510 - 1550 = \960	La empresa después de atender las obligaciones a corto plazo tiene un sobrante de dinero de \$960.
	Razón circulante $= \frac{\$2510}{\$1550} = 1.62$	Por cada \$1 de deuda a corto plazo que mantenga la empresa, se tiene \$1,62 para pagarla
	Prueba ácida $= \frac{(\$2510 - \$1000)}{\$1550} = 0.97$	Por cada \$1 de deuda a corto plazo, la empresa cuenta con \$0,97 para liquidarla, sin contar con los inventarios debido a que no es dinero en efectivo aún.
Razones de Actividad	Rotación de inventarios (RI) $RI = \frac{\$5903.33}{\$1000.00} = 5.9 \text{ veces}$	La empresa transforma sus inventarios en efectivo casi 6 veces al mes
	Periodo promedio de inventario (PPI) $PPI = \frac{30}{5.9} = 5 \text{ días}$	La empresa transforma sus inventarios en efectivo cada 5 días
Razones de Endeudamiento	Nivel de endeudamiento $= \frac{\$2750}{\$5550} = 0.50$	La empresa financia el 50% de sus activos con dinero de terceros, ya sea préstamos bancarios y proveedores.
	Calidad de la deuda $= \frac{\$1550}{\$2750} = 0.56$	Del 100% de la deuda que tiene la empresa, el 56% es de corto plazo y por lo tanto se debe liquidar dichas deudas antes de 12 meses.
Razones de rentabilidad	Margen bruto de utilidad neta $= \frac{\$530.00}{\$8433.33} = 0.0628$	Las utilidades del ejercicio representan el 6.28% de las ventas. Es decir, que por cada \$1 vendido, serían \$0.06 de ganancia neta
	ROI Rendimiento sobre activos $= \frac{\$530}{\$5550} = 0.0955$	Por cada \$1 invertido en activos, la empresa genera \$0.09 de utilidades netas. El valor de total activo se lo puede reemplazar con alguna subelemento y determinar el rendimiento específico de la implementación de dicho activo.
	ROE Rendimiento sobre el capital $= \frac{\$530}{\$1500} = 0.35$	Por cada \$1 invertido en el negocio, el propietario recibe \$0,35 de ganancias netas.

De acuerdo a las razones resultantes, el propietario de la microempresa debe analizar cada una y establecer origen y si lo requiere un accionar para mejorar tal situación.

Por ejemplo, de acuerdo a las razones de liquidez, si la empresa tuviera que disolverse el día de hoy, no tendría los la totalidad de recursos para liquidar las deudas a corto plazo. Por tal motivo, se determinó una estrategia para vender más inventario o en la siguiente compra de inventarios solo comprar los necesarios y de esta manera se mejorará dicha razón financiera, ya no se contará con 97 centavos por cada dólar de deuda, sino que se tendrá más de un dólar para cubrirla.

Por otro lado, 6 centavos por cada dólar obtenido de las ventas, no resulta un valor significativo para mis intereses, por lo cual, se determinará reducir gastos innecesarios o a su vez, buscar otros proveedores que ofrezcan costos de mercadería menores. Esto hará que el porcentaje de ganancia neta sea mayor.

Como conclusión del proceso administrativo financiero se debe recalcar que todos estos procedimientos se realizan de forma periódica. Es decir que, de acuerdo a la periodicidad establecida en la planificación financiera por el propietario, ya sea cada mes, se elaboren los estados financieros con la finalidad de comparar y controlar las operaciones de la empresa y verificar si se está logrando los objetivos que se han planteado.

Capítulo VI Conclusiones y recomendaciones

Conclusiones

El sector microempresarial representa más del 90% del aparato productivo del Ecuador y cuenta con el potencial de impulso económico del país debido a la capacidad de generación de empleo y, por ende, la riqueza de su población. Sin embargo, según estudios demuestran que las microempresas tienden a cerrar sus establecimientos antes de los 5 años de funcionamiento por la falta de liquidez y rentabilidad que les representan a sus propietarios. Por tal motivo, es fundamental implementar acciones que mejoren este índice de supervivencia de los negocios y una de las causas en las que se debe dar atención es en la falta de conocimientos sobre la administración de los recursos económicos de la empresa, la cual pertenece al área de la administración financiera. La materia pone a disposición procesos y herramientas que permitan mejorar la calidad de las decisiones de los microempresarios para desarrollar sus actividades empresariales de forma eficiente generando información financiera útiles que permita implementar controles a todos sus recursos, reduciendo el despilfarro de dinero y aumentando las ganancias para los propietarios. Dentro de los conceptos necesarios para comprender la administración financiera se encuentran las características propias de cada elemento de la materia (administración – finanzas), la definición del valor agregado, la información financiera, la contabilidad, estados financieros, razones financieras, planificación financiera, presupuestos y la administración del capital de trabajo.

Tras el análisis el análisis de los resultados de investigación se identificó que la administración financiera de las microempresas ubicadas en el centro de la ciudad de Jipijapa está caracterizada por mantener procedimientos deficientes para manejar sus recursos económicos. Los procesos ejecutados para la administración financiera son

basados en el conocimiento empírico configurado por la experiencia de cada administrador. En general, la metodología aplicada por los microempresarios consiste en el registro de ingresos y gastos, el arqueo de caja y anotaciones sobre la existencia de sus inventarios y las cuentas por pagar con proveedores u otros. Por otra parte, no cuentan con un sistema de información pertinente el cual les ayude a mantener un orden y una lógica que agilice el proceso de toma de decisiones adecuadas a las necesidades reales de la empresa. Sus decisiones son enfocadas en el entorno empresarial del día a día atendiendo los aspectos que cada administrador considere relevante. Además, para la comprobación de hipótesis se demostró que el nivel de conocimientos de los microempresarios es mayor al nivel medio, cabe destacar que la mayoría de los participantes de investigación mencionaron mantener un conocimiento medio sobre la administración financiera. Así mismo, se concluyó que el nivel de formación académica de los microempresarios no influye en el nivel de conocimientos sobre la materia que tengan. De igual manera, se identificó que el nivel de conocimientos de administración financiera de los propietarios de las microempresas no influye en que los mismos apliquen procedimientos adecuados para la administración del capital de trabajo ni con la efectividad de sus acciones para generar ganancias.

Por último, la estructura de la guía didáctica sobre la administración financiera permitirá a los microempresarios disponer de conceptos y herramientas elementales para mejorar sus procesos administrativos – financieros y, también, establecer mejores decisiones para sus negocios garantizando mayor liquidez y rentabilidad para sus administradores. El contenido de la guía está dado por la siguiente lógica. Las funciones del administrador del negocio comenzará con la estructuración de la planificación financiera donde se aplicarán presupuestos y que en el transcurso de las operaciones del negocio se registren todos los movimientos mediante la contabilidad administrativa con la finalidad de generar estados financieros que reflejen la situación general de la

organización y con ellos realizar un análisis de las cuentas comparando, también, lo ejecutado con lo planificado previamente y, por último, se toman decisiones para mejorar dichas situaciones.

Recomendaciones

Implementar medidas más acertadas, por parte del gobierno, que permitan a las microempresas incrementar sus índices de permanencia y supervivencia en el mercado. Por ejemplo, mediante el establecimiento capacitaciones o cursos sobre administración y, específicamente, administración financiera con un contenido integral y estratégico que garantice su utilidad y empleo eficaz en los negocios mejorando, así, las operaciones y capacidades productivas de los microempresarios. Cabe destacar que estas medidas implementadas deben ser comunicadas de manera global y que toda la población tenga conocimiento sobre estas acciones que el gobierno, junto con el sector privado, están ofreciendo.

Ejecutar estudios económicos, provenientes del sector público y/o privado, que cuenten con la finalidad de identificar de raíz cada una de las problemáticas que afrontan las MiPymes del país y, a partir de ellas, se establezcan planes de acción que modifique de manera sistemática, estructural y funcional la actividad empresarial de este sector económico.

Tener presente en futuras investigaciones que los aspectos cualitativos dentro del entorno de los propietarios de las MiPymes son de gran relevancia, así como lo son los estudios cuantitativos, debido a que algunas problemáticas de las microempresas, que perjudican su crecimiento, se generan a partir de temas sociales o psicológicos como

por ejemplo la idiosincrasia del emprendedor ante la búsqueda de su superación en cuanto a conocimientos, entre otros ámbitos.

Considerar como objetivo, en futuras investigaciones, determinar la efectividad del empleo de las guías didácticas, talleres, capacitaciones o seminarios relacionados a la administración financiera dirigidas a los microempresarios, identificando falencias en los contenidos, obstáculos que eviten el proceso de aprendizaje eficaz, u otras problemáticas que inhibe el mejoramiento de los procesos empresariales del sector MiPymes.

Referencias

- Arias, J., Villasís, M. Á., & Miranda, M. G. (2016). El protocolo de investigación II: la población de estudio. *Revista Alergia Mexico*, 201-206. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4867/486755023011.pdf>
- Astudillo, S., & Briozzo, A. (2016). Innovación en las mipymes manufactureras de Ecuador y Argentina. *Semestre Económico*, 117-144. Obtenido de [10.22395/seec.v19n40a](https://www.redalyc.org/pdf/10.22395/seec.v19n40a)
- Ávalo, A. L., & Murillo, V. M. (2013). La necesidad de capacitación en planes de negocio en las microempresas de la zona de occidente de Costa Rica. *Revista de las Sedes Regionales*, 56-80. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/666/66629448004.pdf>
- Becerra, E., Mejía, M., Vallejo, A., Córdoba, J., & Armijos, L. (2017). Participación de las PYMES dedicadas al comercio internacional en el PIB ecuatoriano durante los últimos 5 años. *ESPE*, 342-330. Obtenido de http://tambara.org/wp-content/uploads/2018/04/Art%C3%ADculo_PYMES_FINAL.pdf
- BID. (2006). *La microempresa en Ecuador: Perspectivas, desafíos y lineamientos de apoyo*. Quito: Banco Interamericano de Desarrollo. Obtenido de <http://rfd.org.ec/biblioteca/pdfs/LP-092.pdf>
- Burgoa, A., & Gonzalo, L. (2010). Cómo lograr definir objetivos y estrategias empresariales. *Perspectivas*, 191-201. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942454010.pdf>
- Bustamante, K., & Cabrera, K. (2017). Microcrédito, microempresa y educación en Ecuador. Caso de estudio: Cantón Zamora. *Espacios*, 25. Obtenido de <http://www.revistaespacios.com/a17v38n53/a17v38n53p25.pdf>

- Cárdenas Núñez, L., & Rivera Fonseca, C. (2016). *Caracterización del nivel de conocimientos en gestión financiera de los empresarios de las mipymes industriales de la ciudad de Duitama*. Duitama: Escuela de Ciencias Administrativas, Contables, Económicas y de Negocios. Universidad Nacional Abierta y a Distancia (ECACEN) - Unad.
- Carvajal, E., & Auerbach, P. (2006). *La microempresa en Ecuador: Perspectivas, desafíos y lineamientos de apoyo*. Quito: Banco Interamericano de Desarrollo. Obtenido de <http://rfd.org.ec/biblioteca/pdfs/LP-092.pdf>
- Ceballos, M., Cuastumal, B., & Moreno, A. (2016). La administración financiera y la importancia del presupuesto como base para el ahorro. *Digital Publisher*, 79-97.
- CETYS Educación Continua. (2020, 12 23). *Cetys Universidad Educación Continua*. Obtenido de ¿Qué es la administración financiera?: <https://www.cetys.mx/educon/que-es-la-administracion-financiera/>
- Córdoba, M. (2012). *Gestión financiera*. Bogotá: ECOR Ediciones.
- Cortéz, J., & Henao, M. (2017). Microempresas. *En Contexto*, 185-207. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/229761948.pdf>
- Díaz Arreguín, S. (2010). La microempresa en el desarrollo. *Perspectivas*, 271-282. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942454014.pdf>
- Dini, M., & Stumpo, G. (2020). *MiPymes en América Latina. Un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento*. Santiago: CEPAL. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1900361_es.pdf
- El Universo. (2019, junio 27). *Las mipymes representan el 99% de negocios en Ecuador*. Obtenido de El Universo.com: <https://www.eluniverso.com/noticias/2019/06/27/nota/7396308/mipymes-representan-99-negocios-pais/>

- Esquivel Contreras, S. (2018). *Administración y gestión financiera de los microempresarios de Salinas*. San Luis de Potosí: Universidad Autónoma de San Luis Potosí. Obtenido de <http://salinas.uaslp.mx/Documents/Tesis/Sobeira%20J%20Esquivel%20Contreras.pdf>
- Ferraz, J., & Ramos, L. (2018). *Inclusión financiera para la inserción productiva de las empresas de menor tamaño en América Latina*. Santiago: CEPAL. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/43427/1/S1701244_es.pdf
- Gallagher, T., & Andrew, J. (2001). *Administración Financiera 2ed*. México D.F.: Prentice Hall Hispanoamericana.
- García, E., Mapén, F., & Bertolini, G. (2019). Marco analítico de la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas. Problemas y perspectivas de diagnóstico. *Revista Ciencia UNEMI*, 128-139. Obtenido de <http://ojs.unemi.edu.ec/index.php/cienciaunemi/article/view/971/880>
- Guajardo, G., & Andrade, N. (2008). *Contabilidad Financiera*. México D.F.: MacGraw Hill Interamericana Editores S.A.
- Heizer, J., & Render, B. (2009). *Principios de administración de operaciones*. México D.F.: Person Educación.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. (2014). *Metodología de la investigación 6ed*. México D.F.: McGraw Hill Interamericana Editores S.A.
- Hurtado Cuartas, D. (2008). *Principios de la Administración*. Medellín: Textos Académicos. Instituto Tecnológico Metropolitano. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=1Fp55-1oXv8C&pg=PA74&dq=teoria+clasica+de+la+administracion&hl=es->

419&sa=X&ved=2ahUKEwjBqdD_j_7vAhXRRzABHT1ZAI8Q6AEwAHoECAEQAg#v=onepage&q=teoria%20clasica%20de%20la%20administracion&f=false

Junta de Normas Internacionales de Contabilidad [IASB]. (2007). *NIC 7 Estados de flujo de efectivo*. Londres: Normas Internacionales de Contabilidad. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/no_oficializ/nic/ES_GVT_RedBV2016_IAS07.pdf

Lafuente, C., & Egoscóabal, A. (2008). Metodologías de la investigación en las ciencias sociales. Fases, fuentes y selección de técnicas. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, 5-18. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/206/20612981002.pdf>

León, O. (2009). *Administración financiera fundamentos y aplicaciones*. Bogotá: BERNALIBROS S.A.S.

Martínez, M. F. (2018). *Importancia de la Administración Financiera en dos microempresas de la Ciudad de México*. México D.F.: Universidad Autónoma del Estado de México.

Mendoza, J., & Garza, J. (2009). La medición en el proceso de investigación científica. Evaluación de validez de contenido y confiabilidad. *Innovaciones de negocios*, 17-32. Obtenido de <http://eprints.uanl.mx/12508/1/A2.pdf>

Morales, A., & Morales, J. (2014). *Planeación financiera*. México: Grupo Editorial Patria S.A.

Munoz, M., Welsh, D., Hup Chan, S., & Raven, P. (2015). Microenterprises in Malaysia: a preliminary study of the factors for management success. *International Entrepreneurship and management Journal*, 673-694. doi:10.1007/s11365-014-0302-y

Navas, S. (2005). *El grupo BID y la microempresa (1990-2004) Resultados de 15 años de trabajo*. Washington DC: Banco Interamericano de Desarrollo. Obtenido de

[https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/El-grupo-BID-y-la-microempresa-\(1990-2004\)-Resultados-de-15-a%C3%B1os-de-trabajo.pdf](https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/El-grupo-BID-y-la-microempresa-(1990-2004)-Resultados-de-15-a%C3%B1os-de-trabajo.pdf)

Núñez, L. (2016). *Finanzas 1 Contabilidad, planeación y administración financiera*. D.F.

México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Obtenido de

[https://books.google.com.ec/books?id=pLtzDgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=importancia+de+la+administracion+financiera&hl=es-](https://books.google.com.ec/books?id=pLtzDgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=importancia+de+la+administracion+financiera&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwiGwYWrhePvAhVHGFkFHQ92A7sQ6AEwCHoECAgQAg#v=onepage&q&f=false)

[419&sa=X&ved=2ahUKEwiGwYWrhePvAhVHGFkFHQ92A7sQ6AEwCHoECAg](https://books.google.com.ec/books?id=pLtzDgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=importancia+de+la+administracion+financiera&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwiGwYWrhePvAhVHGFkFHQ92A7sQ6AEwCHoECAgQAg#v=onepage&q&f=false)

[QAg#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.ec/books?id=pLtzDgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=importancia+de+la+administracion+financiera&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwiGwYWrhePvAhVHGFkFHQ92A7sQ6AEwCHoECAgQAg#v=onepage&q&f=false)

Ñaupas Paitán, H., Mejía Mejía, E., Novoa Ramirez, E., & Villagómez Paucar, A. (2013).

Metodología de la investigación. Cuantitativa - Cualitativa y redacción de la tesis.

Bogotá: Ediciones de la U.

Ochoa, G., & Saldivar, R. (2012). *Administración financiera correlacionada con las NIIF*

3er. ed. México D.F.: McGraw-Hill Educación. Obtenido de

https://www.academia.edu/38503736/Administraci%C3%B3n_financiera_correlacionada_con_las_NIF_3a_ed_pdf

[cionada_con_las_NIF_3a_ed_pdf](https://www.academia.edu/38503736/Administraci%C3%B3n_financiera_correlacionada_con_las_NIF_3a_ed_pdf)

Ortíz, H. (2011). *Análisis financiero aplicado y principios de la administración financiera*

14ed. Bogotá: Universidad Externado de Colombia.

Palomo, M. (2006). La integración de los conceptos de gestión en las PYMES.

Ingenierías, 52-58. Obtenido de

<https://revistas.udea.edu.co/index.php/cont/article/view/2123/1733>

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. *Revista INNOVA Research*, 185-200. Obtenido

de <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/1541/1761>

- Peña, M. (2013). La importancia del análisis de la trayectoria empresarial bajo dos dimensiones. Posición económica y financiera en las empresas. *Revista Retos*, 96-104.
- Piza, N., Almaiquema, F., & Beltrán, G. (2019). Métodos y técnicas en la investigación cualitativa. A algunas precisiones necesarias. *Revista Conrado*, 455-459, 457. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rc/v15n70/1990-8644-rc-15-70-455.pdf>
- Quecedo, R., & Castaño, C. (2002). Introducción a la metodología de investigación cualitativa. *Revista de Psicodidáctica*, 5-39. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/175/17501402.pdf>
- Ramirez, A. (2009). La teoría del conocimiento en investigación científica. Una visión actual. *Anales de la Facultad de Medicina*, 217-224. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/379/37912410011.pdf>
- Ramirez, C. V., García, M., Pantoja, C., & Zambrano, A. (2009). *Fundamentos de matemáticas financieras*. Cartagena de Indias: Editorial Universidad Libre Sede Cartagena. Obtenido de https://www.uv.mx/personal/cbustamante/files/2011/06/MATEMATICAS_FINANCIERAS.pdf
- Rodríguez, L. (2012). *Análisis de estados financieros. Un enfoque en la toma de decisiones*. México D.F.: The McGraw-Hill Educación.
- Rodríguez, R., & Aviles, V. (2020). Las PYMES en Ecuador. Un análisis necesario. *Digital Publisher*, 196-197. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2020.5-1.337>
- Ross, S., Westerfield, R., & Jordan, B. (2010). *Fundamentos de finanzas corporativas*. México D.F.: MacGraw Hill Educación.
- Saavedra García, M., & Saavedra García, M. (2012). Evolución y aportes de la teoría financiera y panorama de su investigación en México: 2003 - 2007. *Ciencia*

- administrativa*, 48-50. Obtenido de
<https://www.uv.mx/iiesca/files/2013/04/05CA201202.pdf>
- Santiago, N. (2018). *Formulación de presupuestos*. Ambato: Editorial PIO XII. Obtenido de <https://revistas.uta.edu.ec/Books/libros%202019/presupuesto.pdf>
- Segarra, M., & Bou, J. (2005). Concepto, tipos y dimensiones del conocimiento. Configuración del conocimiento estratégico. *Revista de Economía y Empresa*, 175-195.
- Solís, L., & Robalino, R. (2019). El papel de las pymes en las sociedades y su problemática empresarial. *INNOVA Research*, 85-93. Obtenido de <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/949/1549>
- Sosa, A. (2019). La inducción analítica como método sociológico desde una perspectiva histórica. *Cinta moebio*, 11-30. doi:10.4067/S0717-554X2019000100011
- Terrazas, R. A. (2009). Modelo de gestión financiera para una organización. *Perspectivas*, 4. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>
- Torre, A. (2011). *La gestión financiera de la empresa*. Bellavista: Universidad Nacional del Callao. Obtenido de https://unac.edu.pe/documentos/organizacion/vri/cdcitra/Informes_Finales_Investigacion/Mayo_2011/IF_TORRE_PADILLA_FCE/CAP.I.PDF
- USAID Ecuador. (2005). *Microempresas y microfinanzas en Ecuador. Resultados del estudio de línea de base de 2004*. Quito: Development Alternatives, Inc. Obtenido de <https://www.findevgateway.org/sites/default/files/publications/files/mfg-es-documento-microempresas-y-microfinanzas-en-ecuador-3-2005.pdf>
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Pearson Educación.

- Vargas, R. (2007). Estado de flujo de efectivo. *Intersedes: Revista de las Sedes Regionales*, 111-136. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/666/66615071009.pdf>
- Vera, E. (2012). *Planificación financiera a Ferroc Comercial Vera e hijos de la ciudad de Yantzaza para el periodo 2013*. Loja: Repositorio de la Univesidad Nacional de Loja. Obtenido de <https://dspace.unl.edu.ec/bitstream/123456789/2209/1/TESIS%20EDUARDO%20LUIS%20VERA%20JIMENEZ.pdf>
- Vinueza, P. (2014). *Análisis y propuesta de mejora de la gestión financiera de las microempresas comerciales de acumulación ampliada de la ciudad de Quito*. Quito: Universidad Andina Simón Bolívar.

Anexos