

# EL MANEJO DE RECURSOS FINANCIEROS EN EMPRESAS POBLANAS

Área de investigación: Finanzas

## **Alfredo Pérez Paredes**

Facultad de Administración  
Benemérita Universidad Autónoma de Puebla  
México  
alfredoperez2001@hotmail.com

## **Amado Torralba Flores**

Facultad de Administración  
Benemérita Universidad Autónoma de Puebla  
México  
admon\_buap\_at@yahoo.com.mx

## **Ricardo Paredes Solorio**

Facultad de Administración  
Benemérita Universidad Autónoma de Puebla  
México  
ricardops001@hotmail.com

XX  
CONGRESO  
INTERNACIONAL  
DE  
CONTADURÍA  
ADMINISTRACIÓN  
E  
INFORMÁTICA





## EL MANEJO DE RECURSOS FINANCIEROS EN EMPRESAS POBLANAS

### Resumen

La presente ponencia tiene como propósito analizar las características de la administración financiera en las microempresas del municipio de Puebla, ya que ésta es un aspecto importante en el desarrollo de las empresas, y representan el 95.5% del total de los establecimientos del país.

El trabajo se encuentra estructurado en dos partes, la primera aborda el análisis teórico de la Administración financiera y en la segunda se describe la metodología de investigación y se muestran los resultados obtenidos de la aplicación de un instrumento de medición a las microempresas, que permite observar las características del manejo de los recursos financieros, sobre todo, entendiendo que, dependiendo del tamaño de las organizaciones, el manejo financiero es distinto y hace que las empresas generen esquemas de registro, control y evaluación específicos, para el adecuado funcionamiento de estas. El instrumento se validado con el coeficiente de Alfa de Cronbach.

**Palabras clave:** Microempresa, Administración Financiera, Recursos Financieros.





## Introducción

La globalización y la liberalización comercial representan para las micro, pequeñas y medianas empresas en México, un enorme reto competitivo ya que éste tipo de empresas presentan diversas desventajas al hacer frente a este contexto, y esto los obliga a generar nuevas aptitudes y formas para su organización y funcionamiento y lamentablemente no todos los empresarios entienden esta situación y aplican de manera empírica la gestión de su empresa.

Por otra parte se observa que las micros y pequeñas empresas constituyen el mayor número de los establecimientos productivos, representan el 99.1% del total de las empresas (INEGI 2015) y tiene una gran importancia en la generación de empleos. Sin embargo muchas de ellas no permanecen por largo tiempo en el mercado, debido a la entrada de nuevos competidores y a las crisis económicas que propician la pérdida de mercados internos y la lejana posibilidad de penetrar a mercados externos. Leva (2004) sostiene que la capacidad para operar de forma global tiene que ser producida, al igual que la capacidad de coordinación y de control que implican las nuevas tecnologías de la información, lo anterior refleja las marcadas debilidades que tienen las organizaciones productivas en el país.

Lo anterior obliga a identificar cuáles son los factores de éxito que debieran tener la empresa para lograr mayor competitividad. Un estudio realizado por la Fundación para el Desarrollo Sustentable (FUNDES) México (2003), revela que los factores que contribuyen al éxito o fracaso de las empresas pequeñas y medianas son la ausencia de un sistema administrativo, el incumplimiento de los requisitos para obtener financiamiento, la ignorancia del tema fiscal y el ameno inadecuado de recursos.

La dinámica de funcionamiento de las Micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) es la misma a nivel nacional, y el estado de Puebla no es la excepción, por tanto la presente investigación tiene como objetivo identificar las características del conocimiento y manejo de los Recursos Financieros en las microempresas del municipio de Puebla, para lo cual se aplicó un instrumento de medición en una muestra representativa de empresas, validada con el coeficiente de Alfa de Cronbach. Dicho estudio permitirá detectar la problemática y proponer alternativas de solución en el ámbito de la administración financiera para las microempresas.

Para lograr el objetivo, el trabajo se estructura de la siguiente manera: Análisis teórico conceptual de la Administración Financiera; Descripción de la situación de las pequeñas y medianas empresas del Municipio de Puebla; Determinación de la metodología para la aplicación del instrumento de evaluación; análisis de los resultados de la aplicación de un instrumento de medición y por último se presentan las conclusiones.





## Teorías Financieras en las MIPYMES

Las empresas representan organizaciones dinámicas que se encuentran inmersas en un entorno globalizado y competitivo, que brindan productos o servicios, que permiten resolver un problema o satisfacer una necesidad de la sociedad, en este sentido, Alcaraz (2006), comenta que una vez que la idea ha sido seleccionada, se debe justificar la importancia de la misma, especificando la necesidad o carencia que satisface, o bien el problema concreto que resuelve, esto es fundamental para el desarrollo y crecimiento de cualquier región o país, lo que permite generar ingresos y empleos.

Para lograr los objetivos de su funcionamiento, las empresas deben poner atención en la toma de decisiones de tipo financiero, con mayor énfasis en la obtención de recursos monetarios y su correspondiente asignación, además es importante que consideren: en qué momento invertir en una nueva expansión, incrementar sus líneas de producción o servicios, buscando el costo mínimo posible y el rendimiento máximo deseado, todo esto a través de una adecuada administración financiera.

Así, se puede considerar la definición que presenta Van Horne y Wachowicz (2010) que plantea que “está interesada en la adquisición, financiamiento y administración de los activos, con una meta global en mente. Así la función de decisión de la administración financiera puede dividirse en tres grandes áreas: las decisiones de inversión, financiamiento y administración de activos” lo que muestra la importancia de administrar adecuadamente los recursos monetarios, en la organización.

Se han identificado diversas teorías que hacen mención del manejo de los recursos financieros de las empresas sin importar el tamaño, giro o ubicación y también de las situaciones que generan problemas de liquidez y de acceso a los recursos financieros en los montos adecuados para cada empresa y bajo las mejores condiciones de plazo y costo, a continuación se mencionan algunas de ellas.

- a) Teoría de la Jerarquía que según Myers Majluf (1984) establece una ordenación a la hora de obtener financiación para nuevas inversiones. Esta teoría hace referencia a que los empresarios recurren preferentemente a la financiamiento interno y en segundo lugar se recurre al financiamiento externo, encontrando que le dan prioridad a la deuda para cubrir costos y gastos de operación y posteriormente, si necesitan la capitalización de la empresas, a través de nuevas aportaciones al capital.
- b) Teoría de los Mercados Perfectos que según Fazzari y Althey (1987), indica que todos los participantes tienen el mismo grado de información, es una teoría de tipo ideal, porque los mercados financieros presentan imperfecciones que inciden en su buen funcionamiento. La importancia de lo planteado anteriormente radica en que el nivel de información que





conocen los accionistas y acreedores, de cómo se utilizarán los recursos, en ocasiones es limitada y por ello si se percibe un nivel de riesgo más alto, entonces deciden incrementar el costo y solicitar una mayor cantidad de garantías.

Las teorías anteriores muestran como es importante identificar de donde provienen los recursos financieros y posteriormente como se deben administrar, con el propósito de maximizar su aplicación y genere un incremento de valor par a la organización, a través de una toma de decisiones adecuada.



Aun cuando en ocasiones la administración empírica, aplicada por los dueños de las micro y pequeñas empresas, abarca todas sus áreas funcionales, las finanzas no son la excepción, esto se observa si consideramos algunos de los problemas que enfrentan las empresas, Rodríguez (2010) plantea que “Según distintos estudios y encuestas realizados con el propósito de determinar las causas del fracaso de las pequeñas empresas, parece ser que los principales problemas están representados por diversas variables. En 1987, la Secretaria de Comercio y Fomento Industrial (SECOFI) y la Japan International Corporation Agency (JICA) realizaron una encuesta industrial e identificaron los siguientes problemas que tienen las micro y pequeñas empresas: Poder Adquisitivo, Costos de Operación, Contracción del Mercado, Crédito, Materia Prima, Liquidez y Gastos Financieros.”, estos conflictos abarcan a toda la organización.



Por otra parte Rodríguez (2010) menciona “que en 1993, en la ciudad de Puebla, se realizó otra investigación para determinar las causas de fracaso en las micro, pequeñas y medianas empresas, las causas identificadas fueron las siguientes:

Falta de estudios de	29.00%
Prevenición(estudios de mercado, financiero y fiscal)	
-Falta de experiencia en el ramo	18.00%
-Falta de habilidad administrativa	22.00%
-Escasez de personal calificado	14.00%
-Inflación	12.40%
-Fraude	3.60%
-Desastres	1.00%”

Lo anterior muestra que son diversos factores los que contribuyen a que los microempresarios cometan errores que generen un inadecuado funcionamiento o que lo lleve a la quiebra.

Berger y Udell (1998) consideran que las empresas con base a su tamaño, edad y la información que pueda aportar, así como su crecimiento y desarrollo, van cambiando las fuentes de financiamiento. Se puede deducir que las micro empresas, jóvenes no cuentan con mucha información y fuentes de





financiamiento, de hecho el financiamiento vía instituciones financieras resulta casi nulo y mucho menos a largo plazo. De acuerdo con estos autores, se toma como base para el estudio lo referente al tamaño de la empresa, los años de funcionamiento de ésta y la información financiera.

Por lo tanto, cuando se tratan de micros y pequeñas empresas la principal fuente de financiamiento son las aportaciones que hacen los dueños o socios de la organización y cuando la empresa es mediana o grande las fuentes de financiamiento llegan a ser externas, a través de los créditos de proveedores, instancias financieras privadas o programas gubernamentales, representando un área de oportunidad y de riesgo en el caso de que no se haga una adecuada gestión de los recursos monetarios, por que entre más fuentes externas se tengan, mayor dependencia y costo del dinero se genera.



### Situación actual de las MIPYMES en Puebla

En México, de acuerdo con los datos de último censo del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI 2014) las micro empresas están constituidas de 1 a 10 empleados y representan el 95.5% del total de los establecimientos a nivel nacional; las pequeñas con 11 a 50 empleados, representan el 3.6%; medianas de 51 a 249 empleados, representan el 0.7% y las grandes con más de 250 empleados representan el 2% del total de establecimientos a nivel nacional. Las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), generan el 75.1% del total de los empleos. (INEGI 2012).



Sin duda alguna las empresas, independientemente de su tamaño, giro y ubicación, son capaces de generar las condiciones necesarias para crear desarrollo y crecimiento económico dentro de cualquier economía. De acuerdo con los datos del Directorio Estadístico Nacional de Unidades Económicas (DENU) del INEGI (2015), que clasifica a las empresas en relación a su tamaño y actividad económica, se tienen registrados 4 millones 926 mil 061 negocios, de las cuales se incorporaron para esta versión 2 millones 100 mil 789. De la anterior versión que tenía 4 millones 410 mil 199 negocios, fueron dados de baja un total de 1 millón 584 mil 927 negocios, es decir el 35.9%, de los establecimientos registrados en 2013, cerraron o suspendieron actividades. El Estado de Puebla, es la entidad federativa número 21 que, de acuerdo a la Secretaría de Economía, en 2012 aportó el 3.24% del producto interno bruto del total nacional.

En un estudio realizado por el Tecnológico de Monterrey (Mateos, 2012) comenta que según datos de la Secretaría de Economía (SE) el Estado de Puebla ocupa el quinto lugar con mayor número de negocios en el país, sólo lo superan el Estado de México con 585 mil empresas, Distrito Federal con 414 mil, Veracruz con 364 mil y Jalisco con 331 mil. Lo que significa que los empresarios han invertido en el Estado de Puebla generando un ambiente de confianza para otros inversionistas. Esto toma relevancia si consideramos que





para un inversionista es importante para la toma de decisiones conocer la facilidad con la que puede hacer negocios en donde se quiere invertir.

El estado de Puebla, según el último censo realizado en 2013, cuenta con 255,175 unidades económicas; establecimientos que se encuentran activos en todo el estado. Entre ellas destaca, con el 44.74% de Unidades económicas, el comercio al por menor, seguido de la industria manufacturera con un 15.55% de unidades económicas, cabe mencionar que en estas cifras se engloban las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas.

En las MIPYMES convergen diversas problemáticas que pueden generar complicaciones de diferente índole al interior de las empresas. En este trabajo solo se aborda lo relacionado con la administración financiera de las organizaciones en el Municipio de Puebla.

### Método

A continuación se presenta el desarrollo de la investigación que se llevó a cabo en el municipio de Puebla, durante el año 2014, con el propósito de identificar cuáles son las características de la Administración financieras de las microempresas.

La diversidad de concepciones teóricas de la actividad financiera de la empresa, propicia que se utilicen diversas dimensiones para sus análisis. Las dimensiones consideradas en el estudio de los aspectos financieros en las Microempresas en la presente investigación son:

- I. *Recursos Financieros*
- II. *Nivel de Endeudamiento*
- III. *Cartera Vencida*
- IV. *Costos de Materias Primas*
- V. *Nivel de Ventas*
- VI. *Control Financiero*
- VII. *Toma de Decisiones*

El instrumento diseñado contiene un total de 35 ítems, que permiten observar la percepción de los micro-empresarios, en el comportamiento financiero de sus empresas ante el entorno cada vez más competitivo, la percepción que tienen respecto a la forma de financiamiento, el nivel de endeudamiento, la relación con sus proveedores y clientes, el comportamiento del mercado y la toma de decisiones.

Se consideraron empresas con las características objeto de estudio: empresas con 1 a 10 empleados, es decir Microempresas, ubicadas exclusivamente en la ciudad de Puebla, dando un total de 55,681 empresas. El cálculo de la muestra se realizó tomando en cuenta los siguientes valores:

Población: 55,681

Nivel de confianza: 95%





Margen de Error: 10%<sup>1</sup>

Variabilidad positiva: 0.50

Variabilidad negativa: 0.50

$$n = \frac{Z^2 \cdot (p \cdot q)}{e^2} \quad \text{Sustituyendo} \quad n = \frac{1.96^2 \cdot (.5 \cdot .5)}{(0.10)^2} = \frac{3.84 \cdot (.25)}{.01} = \frac{0.96}{.01} = 96$$

$$n^? = \frac{n}{1 + ((n-1)/N)} = \frac{96}{1 + (95/55,681)} = \frac{96}{1.00170614} = 95.83 \text{ o } 96 \text{ encuestas.}$$

Sin embargo por la disposición que se encontró por parte de algunos empresarios se obtuvieron 109 encuestas.



El tipo de muestreo fue aleatorio estratificado, se dividió la ciudad de Puebla en cuatro cuadrantes, además de estratificarse por giro de empresa con el propósito de que todas las unidades productivas pudieran ser seleccionadas aleatoriamente.

El instrumento permite obtener una visión de los aspectos financieros en las Microempresas encuestadas. Utilizando la escala de Likert, el instrumento califica con los parámetros: totalmente de acuerdo, muy de acuerdo, de acuerdo, poco de acuerdo y nada de acuerdo.



Con el propósito de validar y dar confiabilidad al cuestionario aplicado, se utilizó el indicador Alfa de Cronbach, esta herramienta estadística es un coeficiente de correlación cuadrado que mide la homogeneidad de las preguntas promediando las correlaciones entre todos los ítems. Por lo tanto con el índice de consistencia interna que arrojó, se comprobó que el cuestionario utilizado recopila información fiable y que hace mediciones estables y consistentes. En relación de esto se encuentra que el coeficiente de Alfa de Cronbach puede tomar entre “0” y “1”, en donde 0 significa confiabilidad nula y 1 representa confiabilidad total, Los valores negativos resultan cuando los ítems no se relacionan de manera positiva entre ellos, lo que conduce a la violación del modelo de confiabilidad y esto se realiza con el apoyo de Software.

Para el presente trabajo de investigación se utilizó el software SPSS, donde se capturaron cada una de las variables utilizadas en cada ítem, para posteriormente determinar el Alfa de Cronbach en el menú de analizar escala de fiabilidad con el coeficiente mencionado.

Se obtuvo el siguiente resultado: el coeficiente de fiabilidad para todas las escalas, su fiabilidad, estimada mediante el indicador Alfa de Cronbach es de .799, lo que se considera que es un instrumento con un nivel de confianza satisfactorio.

<sup>1</sup> Se consideró un margen de error del 10%, debido a que esta investigación no fue financiada y los recursos eran limitados.





**Tabla 1. Resumen del procesamiento de los casos**

Casos	N	%
Válidos	109	100,0
Excluidos (a)	0	0
<b>Total</b>	<b>109</b>	<b>100,0</b>

Eliminación por lista basada en todas las variables del procedimiento.

**Tabla 2. Estadísticos de Fiabilidad**

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en los elementos tipificados	No. de elementos
,799	,799	35

Fuente: Elaboración propia con base a cuestionario y a software estadístico SPSS

**Tabla 3. Estadísticos de la escala**

Media	Varianza	Desviación típica	No. de elementos
94,9450	290,978	17,05809	35

Fuente: Elaboración propia con base a cuestionario y a software estadístico SPSS

**Tabla 4. Coeficiente de correlación intraclase**

Correlación intraclase <sup>a</sup>	Intervalo de confianza 95%		Prueba F con valor verdadero 0			
	Límite inferior	Límite superior	Valor	gl1	gl2	Sig.
,100 <sup>b</sup>	,074	,137	4,904	108	3672	,000
,796 <sup>c</sup>	,737	,847	4,904	108	3672	,000

Modelo de efectos mixtos de dos factores en el que los efectos de las personas son aleatorios y los efectos de las medidas son fijos.

- a. Coeficientes de correlación intraclase de tipo C utilizando una definición de coherencia, la varianza inter-medidas se excluye de la varianza del denominador.
- b. El estimador es el mismo, ya esté presente o no el efecto de interacción.
- c. Esta estimación se calcula asumiendo que no está presente el efecto de interacción.

Fuente: Elaboración propia con base a cuestionario y a software estadístico SPSS

Como se observa, el resultado obtenido en el sistema SPSS, el Alfa de Cronbach es de 0.799, por lo que se considera una fiabilidad respetable, por lo tanto el cuestionario tiene validez y confiabilidad, observamos también la Media y la Varianza. Y los coeficientes de correlación intraclase.





## Resultados

De los datos generales de las Microempresas encuestadas, se deriva lo siguiente: Las Microempresas son de diversos sectores de la economía, el 17.4 % del sector de transformación, 42.2 % del sector servicio y 40.4 % del sector comercio. La edad promedio de los empresarios es de 39.7 años, y oscila entre los 19 y 76 años de edad, el 66% son hombres y el 34 % mujeres; con respecto al nivel educativo de los empresarios se tiene que el 28.4 % tienen nivel básico, 34.8 % nivel medio superior, 35.8 % nivel superior y el 1 % posgrado; Las empresas encuestadas tienen un tiempo promedio de funcionamiento de 9.3 años.



Para presentar una interpretación más detallada de los resultados, a continuación se analizan cada una de las dimensiones que conforman la evaluación de la actividad financiera de la empresa:

### I Recursos Financieros

En esta dimensión se pretende identificar algunos de los problemas más frecuentes que tienen los empresarios en el manejo del dinero y se consideraron los siguientes aspectos:

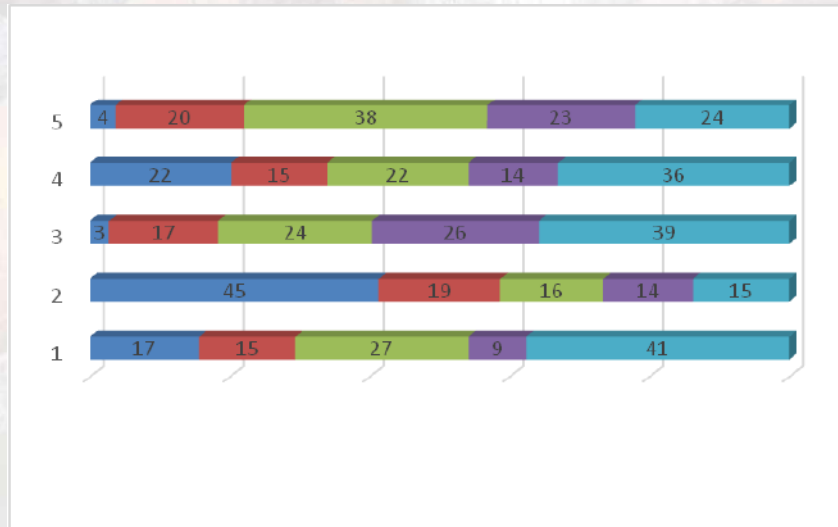
1. En algún momento de la vida de la empresa han faltado recursos para su funcionamiento.
2. En algún momento de la vida la empresa ha dejado de cumplir con sus compromisos financieros por la falta de recursos.
3. Se han generados recursos financieros suficientes para realizar inversiones al interior de la empresa, que permitan su crecimiento
4. Parte de los recursos financieros generados al interior de la empresa se destinan a pagar gastos personales o familiares
5. Las actividades de la empresa garantizan la generación de utilidades deseadas.

En esta dimensión se puede observar que el 37.6 % de las empresas comentan que no les han faltado recursos para su funcionamiento, pero el restante 62.4% considera que si han faltado los recursos en un momento determinado, en contra parte el 41.2 % si han tenido problemas para cumplir con sus compromisos financieros, pero el 58.8% restante considera que no ha tenido este problema seguramente, porque no solicitan financiamientos; por otra parte la generación de recursos no han sido suficientes para lograr la reinversión en la empresa así lo manifiesta el 36 %, sin embargo el 64% restante considera que si han podido realizar algún tipo de inversión; solo el 20% comentan que parte de los recursos generados por la empresa se destinan al pago de gastos personales o familiares y el 80% restante no lo hacen; por último se encontró que las actividades de la empresa no les garantiza totalmente la generación de utilidades al 22 %, pero el 78% restante consideran que si lo han logrado, aunque sea en pequeña escala. Ver gráfico 1





Gráfico 1. Dimensión Recursos Financieros



Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada a Microempresas del municipio de Puebla (2014).

De lo anterior se puede concluir que un porcentaje considerable de las microempresas en algún momento han tenido problemas de tipo económico para que la empresa pueda funcionar, pero en realidad si les permite cubrir sus costos operativos y generar utilidades aunque sean mínimas, lo que justifica el tiempo de funcionamiento promedio, ya que si bien existían empresas con apenas dos años, también existían aquellas con mayor tiempo, por otra parte la mayoría de los casos no solicitan financiamientos. Lo anterior confirma lo que se menciona en la teoría de la Jerarquía.

## II Nivel de Endeudamiento

En esta dimensión se consideran aspectos como:

1. ¿En algún momento de la vida la empresa ha solicitado algún tipo de préstamo?
2. Considera que es fácil obtener préstamos
3. De conseguir un préstamo lo destinaria al 100 % a la inversión de la empresa
4. Considera que los ingresos generados por la empresa permitirían pagar un préstamo en caso de solicitarlo
5. Considera que si fuera fácil conseguir un financiamiento para invertir en el mejoramiento de la empresa lo tomaría.

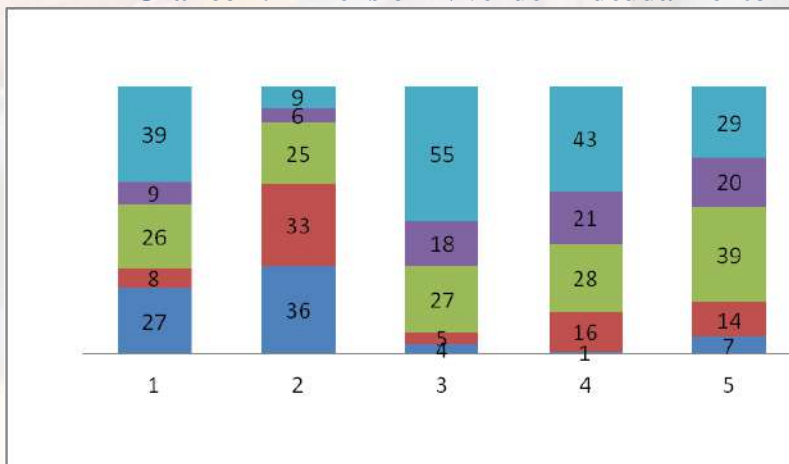
Los resultados obtenidos en esta dimensión, muestran que el 64% de los empresarios han solicitado algún financiamiento, en tanto que el 36% de los empresarios no, aunque la mayoría sean prestamos de amigos y familiares; por otra parte se encontró que el 67 % de los empresarios consideran que es fácil obtener financiamiento y el 33% no lo es, lo complicado realmente es pagar los





créditos; por otra parte el 50% consideran que si en algún momento decidieran solicitar un préstamo no lo destinarían en su totalidad a la reinversión en la empresa; también se encontró que el 39% considera que no se generan los recursos suficientes para pagar los financiamiento; por último se observa un 27% que no recurriría a un financiamiento aunque fuera fácil conseguirlo. Ver Gráfico 2.

**Gráfico 2. Dimensión Nivel de Endeudamiento**



Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada a Microempresas del municipio de Puebla (2014).

Se puede observar que aunque existen diversas opciones de financiamiento tales como créditos bancarios, programas gubernamentales, microcréditos y algunos otros que ofrecen determinadas facilidades, los microempresarios no lo consideran como una alternativa real de crecimiento o desarrollo para la empresa y evitan en la medida de lo posible obtener préstamos, lo que permite comprobar la teoría de la Jerarquía que afirma que los empresarios prefieren recurrir en primer lugar al financiamiento interno y posteriormente al externo.

### III Cartera Vencida

En esta dimensión se consideran aspectos como:

1. Considera importante ofrecer crédito a sus clientes para tener mayor cantidad de ventas.
2. Considera que representa un alto riesgo otorgar crédito a sus clientes
3. Actualmente otorga financiamiento a sus clientes
4. Considera que representa un costo adicional el recuperar el pago de los créditos
5. Considera que actualmente cuenta con problemas financieros por que sus clientes no pagan sus créditos.

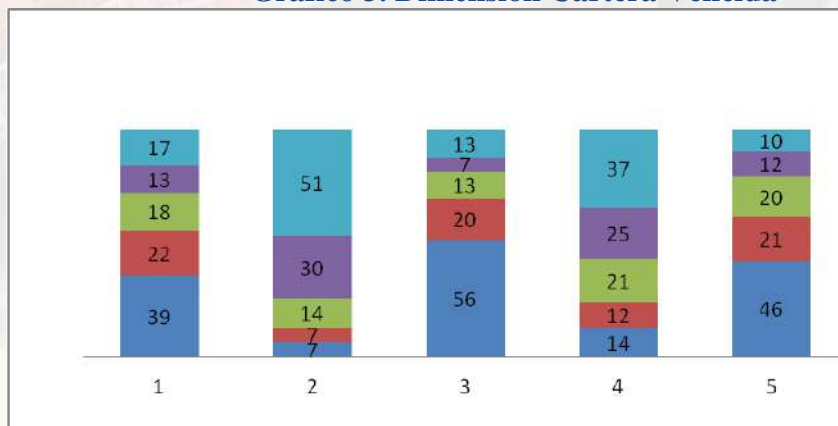
El 51% de los empresarios considera que si es buena estrategia otorgar créditos a sus clientes y el 49% considera que no es necesario; por otra parte se identifica que también el 47% consideran que dar crédito representa un alto riesgo y el





53% lo ven como una oportunidad; adicionalmente el 51 % si otorgan créditos a sus clientes pero lo hacen en pequeñas cantidades; también se encontró que el 34% considera que representa un costo adicional el otorgar créditos a sus clientes, sobre todo por el proceso de cobranza, por último el 42 % considera que actualmente si tiene problemas porque sus clientes no pagan sus créditos. Esta situación limita la expansión de las ventas ante la falta de liquidez de los clientes. Ver gráfico 3.

Grafico 3. Dimensión Cartera Vencida



Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada a Microempresas del Municipio de Puebla (2014).

El otorgamiento de crédito a los clientes se presenta en las organizaciones productivas que generan un bien o se dedican a la comercialización y los resultados obtenidos se justifican toda vez que el 57.8 % de las empresas encuestadas se encuentran en estos giros, encontrando también que el crédito representa un activo importante para los micro empresarios porque permite incrementar el volumen de las ventas, siempre y cuando se haga un manejo eficiente de la cobranza y no genere cuentas incobrables.

#### IV Costos de Materias Primas

En esta dimensión se consideraron los siguientes aspectos:

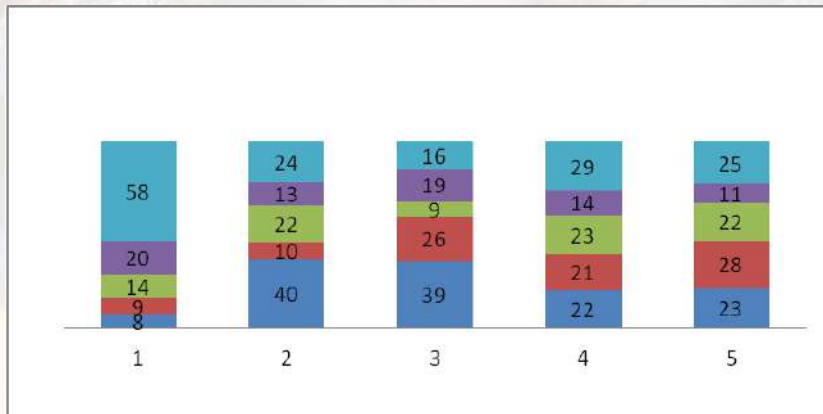
1. Considera que el incremento de los costos de las materias primas le genera problemas económicos
2. Actualmente obtiene crédito por parte de sus proveedores, para enfrentar los incrementos los costos de las Materias Primas
3. En algún momento ha tenido problemas de dinero para adquirir materias primas
4. Ha tenido que comprar materias de menor calidad ante el incremento en los costos
5. Los incrementos en los costos no le permiten contar con un inventario para hacer frente a pedidos no considerados





En esta dimensión se encontró que el 53% de los empresarios no consideran un problema grave los incrementos en los costos de las materias primas, por otra parte el 78% manifestó que obtienen créditos de sus proveedores cuando existen incrementos en las materias primas, adicionalmente el 85 % de las empresas reconoce haber tenido problemas de liquidez por los incrementos, también el 27% admite no haber comprado materias de menor calidad y por último el 77 %, manifestaron no contar con un inventario para pedidos imprevistos. Ver gráfico, 4.

**Gráfico 4. Dimensión Costo de Materias Primas**



Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada a Microempresas del municipio de Puebla (2014).

Se observa que los aumentos constantes e inesperados de las materias primas generan un descontrol en el manejo de los recursos financieros y por ende el aumento en los precios, adicionalmente exige a los empresarios contar con mayor capital de trabajo que en la mayoría de los casos no tiene y esto provoca el que soliciten un crédito en la mayoría de los casos con los proveedores cuando se presentan estos incrementos. Por otra parte cuando el empresario no está dispuesto a endeudarse entonces recurre a la disminución de la calidad de las materias primas, y por otra parte disminuyen el inventario.

**V Nivel de Ventas**

En esta dimensión se consideraron los siguientes aspectos:

1. Considera que en algún momento de la vida la empresa ha enfrentado disminuciones en las ventas
2. Considera que la situación económica que enfrenta el país influye en la disminución de ventas
3. Considera que existe una mayor presencia de competidores y esto influye en la disminución de las ventas
4. Considera que actualmente solo atiende un nacional y no local
5. Considera que actualmente conoce cuál es el punto de equilibrio que debe tener para mantener las ventas necesarias

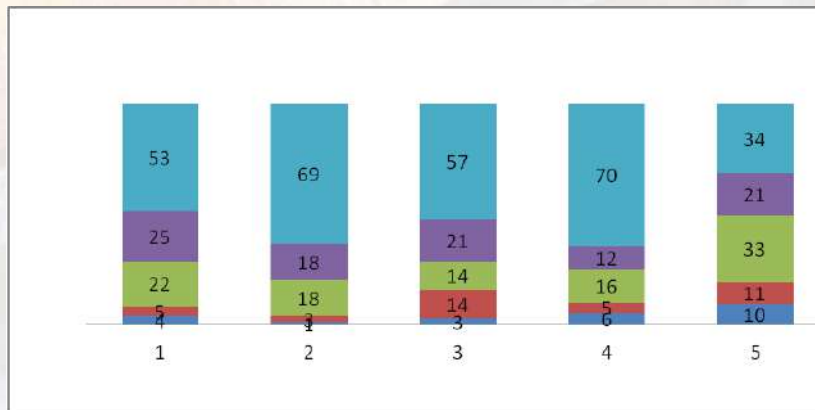
En esta dimensión, el 49% de los empresarios opina que no sufrió disminución en sus ventas, también el 63% considera que la situación del país no influye en el decremento de las mismas, por otra parte el 48% considera que la presencia





de competidores ha provocado disminución en las ventas, adicionalmente el 64 % de los empresarios considera que solo cubren un mercado local y por último el 31% desconoce cuál es el punto de equilibrio que debe tener su empresa. Ver gráfico, 5.

**Gráfico 5. Dimensión de Nivel de Ventas**



Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada a Microempresas del municipio de Puebla (2014).

Como se observa un bajo nivel de ventas en los microempresarios se presenta por dos tipos de factores que son los externos y los internos. Los factores externos son los que no se pueden controlar y que evidencia sus grandes debilidades debido a que son más vulnerables a la inestabilidad económica a la competencia desleal y algunos otros elementos. Por otra parte los factores internos tienen que ver con falta de visión, desconocimiento del mercado y de los competidores lo que provoca que estén orientadas al mercado interno.

### VI Control Financiero

En esta dimensión se consideraron los siguientes aspectos:

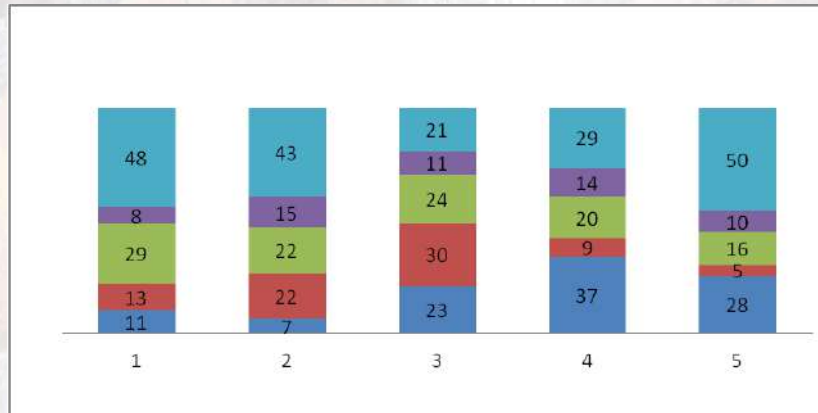
1. Considera que actualmente cuenta con un registro adecuado de las entradas de dinero en la empresa
2. Considera que actualmente cuenta con un registro adecuado de las salidas de dinero de la empresa
3. Conoce el concepto de estado financiero
4. Actualmente cuenta usted con estados financieros
5. Actualmente está dado de alta en la Secretaría de Hacienda y crédito Público

En relación al Control Financiero de la empresa, se observa que el 44% de las empresas no cuentan con registros adecuados de entradas y el 39% no lo hacen con las salidas de dinero, por otra parte el 81% conoce el concepto de Estados Financieros, además el 73%, afirmó contar con Estados Financieros, por último el 46%, no están dados de alta en la Secretaria de Hacienda y Crédito Público, por lo que se puede inferir que un alto porcentaje de microempresas trabaja en la informalidad. Ver gráfico 6.





Grafico 6. Dimensión Control Financiero



Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada a Microempresas del Municipio de Puebla (2014).

Los datos que arrojan esta dimensión son representativos de la situación que viven las microempresas, el 46% de ellas son informales, lo que lamentablemente confirma los resultados presentados por una investigación realizada por la Organización Internacional del Trabajo (Muñoz, 2015) que indica que en América Latina para el año 2013 representa un 58%, lo que refleja una realidad a nivel Latinoamericano y esto limita el otorgamiento de créditos por parte de las instituciones bancarias y la obtención de apoyos financieros gubernamentales. Lo anterior también refleja cuáles son los problemas de control financiero que se tienen debido a una falta de cultura financiera que provoca ineficiencia tanto en lo administrativo, como en la gestión de los recursos económicos.

### VII Toma de Decisiones

En esta dimensión se consideraron los siguientes aspectos:

1. Conoce el concepto de Administración Financiera
2. Conoce algún método para pronosticar ventas
3. Conoce actualmente cuáles son las utilidades que genera su empresa
4. Actualmente ha contratado a alguien para que lo auxilie en las cuestiones financieras
5. Considera que le hace falta aprender temas relacionados con la Administración Financiera.

De los resultados obtenidos sobre las preguntas de la Toma de Decisiones en la Empresa, podemos observar que el 82 % de éstas, maneja el concepto de Administración Financiera, por otra parte el 84 %, afirmó conocer algún método para pronosticar sus ventas, adicionalmente el 66%, sabe cuáles son las utilidades que genera su empresa, también se encontró que el 71% , ha contratado a quien le ayude a manejar sus finanzas, y por último se observó que 60% , reconoce que requiere aprender temas relacionados a la

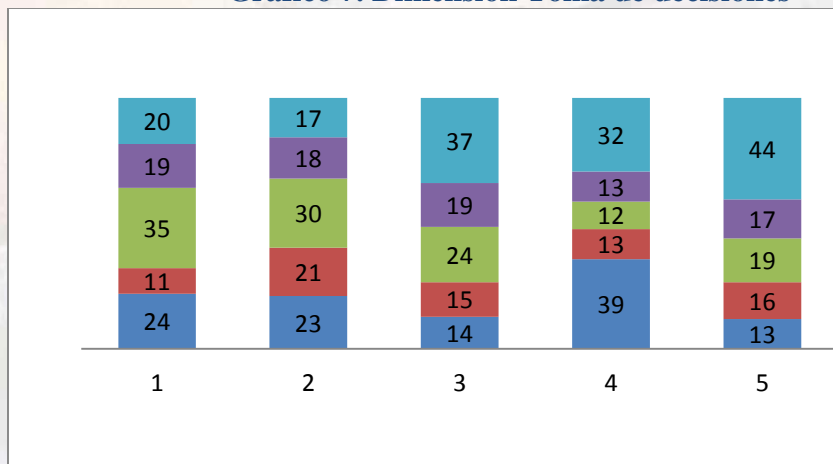






Administración Financiera, lo que refleja un bajo conocimiento sobre este tipo de gestión. Ver gráfico 7.

Gráfico 7. Dimensión Toma de decisiones



Fuente: Elaboración propia con base en los resultados de la encuesta aplicada a Microempresas del Municipio de Puebla (2014).

Sin duda los empresarios requieren dominar todas las áreas que integran una empresa que le permita ser competitivo, en el sector donde se desempeña y la administración financiera es una de estas áreas y se observa que la mayoría de los empresarios conocen los conceptos de administración financiera, saben pronosticar ventas y saben cuáles son las utilidades generadas, sin embargo, también afirman que necesitan mayor conocimiento de herramientas que mejore su gestión de recursos financieros y en términos generales de toda la empresa.

**Conclusiones**

En México la mayor cantidad de empresas se constituye por micro, pequeñas y medianas, quienes representan el 99.5% del total de las empresas del país, de las cuales las microempresas constituyen el 95.5%. Este tipo de empresas se enfrentan a múltiples problemas, siendo uno de ellos el financiero.

El conocimiento y manejo de la información financiera es vital, para el buen funcionamiento de las empresas, en este sentido se puede comentar que los empresarios pueden identificar claramente sus principales problemas financieros, así como sus posibles fuentes de financiamiento,

Las condiciones económicas del país afectan el funcionamiento de las empresas esto se refleja en la falta de recursos financieros para su funcionamiento, El mayor porcentaje de las microempresas solo utiliza las fuentes de financiamiento internas considerándose en





mayor porcentaje prestamos con familiares y sobre todo los proveedores, no se recurre a otras fuentes de financiamiento, porque temen no poder hacer frente a sus compromisos financieros por los altos costos de los créditos. Las microempresas no recurren a las fuentes de financiamiento bancarias por los trámites que se tienen que realizar, por otra parte las instituciones financieras suelen, prefieren proporcionar financiamiento a las grandes empresas, ya que estas ofrecen garantías y la microempresas no cuentan con información financiera que muestren su solvencia.

Además el 46% de las empresas no están dadas de alta ante la Secretaria de Hacienda y Crédito Público, lo que impide su participación en los programas de financiamiento que otorgan las instituciones públicas o privadas. Esto refleja el alto nivel de informalidad de las microempresas, en el municipio de Puebla.



Por otra parte estas empresas se ven en la necesidad de proporcionar crédito a sus clientes, lo que permite incrementar sus ventas y se convierte en un elemento de expansión, pero esto representa una vulnerabilidad si sus clientes no pagan sus compromisos.

Es importante mencionar que los empresarios han aprendido identificar cuáles son los aspectos básicos y fundamentales de la información financiera, y en algunos casos ya se encargan de su manejo y procesamiento y en otros se apoyan de profesionales para lograrlo, sin embargo, la gran mayoría no maneja alguna registro específico del manejo de sus recursos.



Si bien es cierto que desde el ámbito gubernamental se han impulsado diferentes apoyos como: financiamiento, información, consultoría y asistencia técnica, así como capacitación, el apoyo se centra principalmente en financiamiento para las que no acceden a la banca comercial; el apoyo debe abarcar otros aspectos.

Por ello se realizan algunas recomendaciones para que las instancias de gobierno, las instituciones de educación superior y las cámaras empresariales, tomen como referencia la información aquí presentada y se generen de manera conjunta algunas estrategias que permita lograr lo siguiente:

- a) Difundir la cultura financiera que requieren los micros y pequeños empresarios, a través de documentos de fácil acceso y comprensión.
- b) Generar programas de capacitación en temas financieros, de fácil acceso a los micro y pequeños empresarios.
- c) Generar un diagnóstico de cuáles son las fuentes de financiamiento que pueden ser más accesibles en cuanto al





costo financiero, para los micro y pequeños empresarios que permita su crecimiento y desarrollo.

Lo anterior permitirá generar mejores condiciones de desarrollo para las microempresas, mejores posibilidades de permanencia en el mercado y mayor desarrollo económico en el Municipio, el Estado y el País, pero se requiere una participación conjunta y colaborativa por parte de todos los actores que están vinculados con las microempresas.





## Bibliografía

- Alcaraz, R. (2006). *El Emprendedor de Exito*. México: Mc Graw Hill /Interamericana de México, pág. 39
- Berger, A. N. (1998). *The economics of small business finance: The roles of private equity and debt markets in the financial growth cycle*. Estados Unidos: Journal of Banking & Finance, pág. 613
- Fazzari (1987). *Asymmetric Information, Financing Constraints, and Investment*. Estados Unidos: Review of Economics and Statistics, MIT Press, 69, pág. 481
- Fundes de México. (2003). *Encuesta por sector de actividad Observatorio Pymes*. Disponible desde internet en <http://www.economia.gob.mx/>. Consultada el 28 de octubre 2013
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía . (22 de 11 de 2014). *DENUE*. Obtenido de <http://www3.inegi.org.mx/sistemas/mapa/denue/default.aspx>
- Leva, G. (2004). <http://hm.unq.edu.ar>. Recuperado el 24 de 04 de 2015, de <http://hm.unq.edu.ar>: [http://hm.unq.edu.ar/archivos\\_hm/GL-ciudad\\_comercio.pdf](http://hm.unq.edu.ar/archivos_hm/GL-ciudad_comercio.pdf)
- Mateos, L. (17 de 07 de 2012). *SNC PORTAL INFORMATIVO*. Obtenido de <http://www.itesm.mx/wps/wcm/connect/snc/portal+informativo/por+tema/negocios/crecimientoempresaspuebla17jul12>
- Muñoz Rios, P. (23 de 02 de 2015). *Crisis económica y desempleo elevan la informalidad en México*. *La Jornada* , pág. 5
- Myers, S. & Majluf N. (1984). *Corporate Financing and investment decisions when firms have information that investors do not have*. Estados Unidos: Journal of Financial Economics,1, pág. 87
- Rodriguez Valencia, J. (2010). *Administración de Pequeñas y Medianas Empresas*. México: CENGAGE Learning, pág. 51-52
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Prentice Hall, pág. 2

