

## Las razones financieras como herramienta para la mejora en la gestión de las PYMES en Comalcalco, Tabasco

### The financial reasons as a tool for the improvement in the management of SMEs in Comalcalco, Tabasco

PERALTA-JIMENEZ, José Ramón†\*, ABREU-TORIBIO, Luis Alberto, CARRILLO-CORDOVA, José Francisco, y DE LA CRUZ-GONZALEZ, Flor

*Universidad Politécnica del Golfo de México. Carretera Federal MalPaso-El Bellote, Km. 171, Monte Adentro, Paraíso, Tabasco C.P. 86600*

ID 1<sup>er</sup> Autor: José Ramón, Peralta-Jiménez / CVU CONACYT ID: 668603

ID 1<sup>er</sup> Coautor: Luis Alberto, Abreu-Toribio / CVU CONACYT ID: 736780

ID 2<sup>do</sup> Coautor: José Francisco, Carrillo-Cordova / CVU CONACYT ID: 736817

ID 3<sup>er</sup> Coautor: Flor, De la Cruz-González / CVU CONACYT ID: 50264

DOI: 10.35429/JED.2019.20.6.33.44

Recibido: 10 de Junio, 2019; Aceptado 30 de Septiembre, 2019

#### Resumen

El presente trabajo de investigación identificó que uno de los principales problemas que afectan a las pequeñas y medianas empresas es la falta de financiamiento necesario, el cual es uno de factores que inhiben el desarrollo y crecimiento de las mismas. Por otra parte, la intención para el desarrollo del estudio inició con la evaluación cuantitativa y cualitativa de los factores que afectan el crecimiento potencial de las PYMES en Comalcalco Tabasco. La investigación que se planteó se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo basado en la observación, análisis, descripción y una cuidadosa medición determinado bajo un marco lógico deductivo de corte longitudinal en el entorno de las ciencias formales de la investigación social. Esta investigación se llevó a cabo en una organización en particular, considerando mediciones numéricas, que van de lo general a lo específico para establecer patrones de comportamiento financiero que permitieron el señalamiento de estrategias y técnicas para que accedan a los financiamientos y de esta manera alcancen la consolidación administrativa que les permita para ser más competitivas en tiempos de globalización.

**Estrategias, Pequeñas y Medianas Empresas, Globalización**

#### Abstract

The present research work identified that one of the main problems affecting small and medium enterprises is the lack of necessary financing, which is one of factors that inhibit their development and growth. On the other hand, the intention for the development of the study began with the quantitative and qualitative evaluation of the factors that affect the potential growth of SMEs in Comalcalco Tabasco. The research that was proposed was developed under a quantitative approach based on the observation, analysis, description and a careful measurement determined under a deductive logical framework of longitudinal cut in the environment of the formal sciences of social research. This research was carried out in a particular organization, considering numerical measurements, ranging from the general to the specific to establish patterns of financial behavior that allowed for the identification of strategies and techniques to access funding and thus reach the administrative consolidation that allows them to be more competitive in times of globalization.

**Strategies, Small and Medium Enterprises, Globalization**

**Citación:** PERALTA-JIMENEZ, José Ramón, ABREU-TORIBIO, Luis Alberto, CARRILLO-CORDOVA, José Francisco, y DE LA CRUZ-GONZALEZ, Flor. Las razones financieras como herramienta para la mejora en la gestión de las PYMES en Comalcalco, Tabasco. Revista de Desarrollo Económico. 2019. 6-20: 33-44

\* Correspondencia del Autor (jramon\_peralta@hotmail.com)

† Investigador contribuyendo como primer autor.

## Introducción

Las PYMES no valoran el impacto que tienen sus prácticas administrativas en el contexto empresarial, existe mucha literatura que indica cómo se puede iniciar una pequeña y mediana empresa pero no la forma de consolidarla, y es ahí donde se presenta el origen del problema, si por un lado el pequeño empresario no posee los conocimientos científicos de la administración sino solo actúa con base a elementos subjetivos como la experiencia y la intuición, ambos son herramientas poco validas en el mundo empresarial.

La evaluación del desempeño, es parte fundamental en el proceso de evaluación de las PYMES por parte de las instituciones del Sistema Financiero para el otorgamiento de un financiamiento, es por esta razón que el empresario, debe instrumentar estrategias que le permitan alcanzar el financiamiento y por lo tanto lograr esa consolidación administrativa. Dicha estrategia debe apegarse a la normatividad vigente y generar la evidencia documental de que se están realizando cuando menos las acciones que se evalúan para medir el desempeño.

Un punto esencial para el proceso de diseño e implementación de estrategias es el que se relaciona de manera directa con el entorno, todo trabajo administrativo, debe partir siempre de un análisis del mismo, esto como un primer paso para el diseño de estrategias, pero de acuerdo a la realidad en la que se encuentra inmersa la PYME, para que estas sean lo más factibles y la empresa logre, en este caso el objetivo de obtener un financiamiento bancario.

Una ventaja que se tiene con respecto a las PYMES, es que estas presentan características similares, por lo que si su desempeño no es idéntico, al menos se está en condiciones de ponderar las acciones y/o gestiones más significativas y estar en condiciones de aplicar un modelo de estrategia de forma similar, es decir, replicar esas estrategias en las PYMES con la salvedad de adecuarlas a sus características y/o necesidades y estar en condiciones de obtener el financiamiento bancario, lograr esa consolidación administrativa tan necesaria para hacer frente a la competencia y migrar de la empresa familiar con corte artesanal, a otra más formal y con visión empresarial.

Aún queda mucho por hacer en el campo de las ciencias económico administrativas para beneficio de las PYMES, sin embargo, uno de los aspectos que requiere atención debida por sus características particulares y su impacto en el proceso de migración y consolidación, es precisamente el derivado del financiamiento, el cual, debe ser benéfico para la empresa, y no un factor de descapitalización y por lo consiguiente de fracaso.

La investigación de esta problemática se realizó por el interés de conocer los factores que inhiben el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas, no solo en el contexto local, sino en el global, existe literatura acerca de los planes de negocios y como formar una pequeña y mediana empresa, pero no se ha profundizado en identificar los principales problemas que enfrentan este tipo de organizaciones y que después de un determinado ciclo, son determinantes para el cese de sus actividades.

La administración es la piedra angular de todas las actividades del individuo, por tal razón, la consolidación en cualquier situación se logra al alcanzar una búsqueda y perfeccionamiento de las herramientas que permitan hacer uso adecuado de la administración no solo como una disciplina más del saber humano, sino como aquella herramienta que permita aprehender la realidad, transformarla y lograr esa paso entre ciencia y técnica para convertirla en el arte que se dice es la administración al adecuarla de manera formal a nuestro entorno.

La búsqueda constante de respuestas a la problemática de financiamiento que existe en las pequeñas y medianas empresas a través del estudio de situaciones similares permitirán la adaptación y la aplicación del contexto literario en la realidad, para esto será necesario que el producto final de la investigación sea el preámbulo para desarrollar una estrategia que permita a las pequeñas y medianas empresas acceder a esas fuentes de financiamiento que están disponibles para ellas, pero que por falta de capacidad administrativa dejan pasar esas oportunidades que les permitan un crecimiento, por lo que con esta investigación se propuso una estrategia para que las pequeñas y medianas empresas accedan a nuevos financiamientos.

El trabajo de investigación en su conveniencia señala como propósito académico cultivar la línea tendencias de la pequeña y mediana empresa, derivado de lo anterior, se busca un beneficio social, en virtud de que se aplicó de manera práctica el cúmulo de teorías que existen alrededor de las PYMES como una alternativa de solución que permita a este sector de la economía una consolidación de acuerdo a las exigencias del entorno globalizador.

En lo que respecta a la relevancia social, el presente trabajo de investigación benefició a las pequeñas y medianas empresas en lo que respecta a la obtención de financiamientos para su desarrollo, el alcance social que tiene es el de proporcionar a las PYMES los elementos necesarios para la mejora de las prácticas administrativas para acceder a los financiamientos bancarios.

El cúmulo de información que se recabó durante el proceso de investigación, mejoró el conocimiento ya existente, se ha escrito acerca de las formas de como emprender una pequeña y mediana empresa, pero no la forma en que esta debe subsistir para alcanzar los niveles de competitividad que impone el entorno, así como las estrategias que deben adoptar para estar en condiciones de alcanzar un financiamiento bancario para su desarrollo.

## Desarrollo

### Las pequeñas y medianas empresas en América Latina

Las PYMES han evolucionado en América Latina en un marco económico y social distinto al de los países desarrollados. Las razones que han incidido en mayor o menor grado para originar estas diferencias entre un marco y otro son: la escasez de capital, el lento crecimiento económico, las condiciones de inestabilidad político-social, la existencia de grandes masas de población al margen del mercado monetario y el funcionamiento artesanal que concentra su actividad en la producción de bienes simples con técnicas rudimentarias. Sin embargo, las PYMES han llegado a alcanzar una significativa importancia económica en la región Latinoamericana. (Cedeño, 2001, p. 3).

En la mayoría de los países de Latinoamérica, se ha observado en los últimos años un importante incremento del número de pequeñas y medianas empresas (PYMES), debido principalmente a las reformas económicas implementadas en la región.

Al mismo tiempo la fuerte crisis económica experimentada en estos países desde la década pasada, obligó a realizar cambios estructurales de gran impacto, tanto en el aspecto económico, político como social; desencadenando un alto crecimiento del nivel de desempleo, y provocando de ésta manera el nacimiento de un gran número de nuevas pequeñas y medianas empresas, esta como una respuesta inmediata a la problemática que se desencadenó por las crisis económicas y como una alternativa secundaria de crecimiento económico, lo cual se observa en su máxima expresión en economías emergentes como México.

### Las pequeñas y medianas empresas en México

Las PYMES, como en toda economía juegan un rol importante para el desarrollo del país, en México, no es la excepción, según datos de la propia Secretaría de Economía, de los 4 millones de empresas que existen en nuestro país, el 99% representa a las PYMES, generando una fuerza laboral del 72% y contribuyendo con la producción del alrededor el 52% del Producto Interno Bruto del país.

En México, el camino de las PYMES comenzó a ser trazado en 2002, con la creación de la Subsecretaría de la Pequeña y Mediana Empresa, dependiente de la Secretaría de Economía y que tiene como tarea principal, diseñar, fomentar y promover herramientas y programas para el desarrollo, consolidación y creación de la micro, pequeña y mediana empresa. A la par de la creación de esta entidad del gobierno federal, surgen otras instituciones de índole privada de orden local y regional. Todo esto como una estrategia de gobierno que obedecía a la profesionalización de las pequeñas y medianas empresas, conocida como “changarrización” lo cual estaba sustentando en el Plan Nacional de Desarrollo 2000-2006, el cual, entre sus ejes rectores, encontramos (Pérez, 2015, pp. 26-29):

- Mejorar la economía en forma transparente.
- Mejorar la competitividad global del país.
- Promover una forma de desarrollo participativo.
- Asegurar un desarrollo armonioso.
- Crear las condiciones propias para un desarrollo sustentable del país.

Las líneas anteriores nos muestran un preámbulo de las estrategias llevadas a cabo por el estado mexicano a través de la Secretaría de Economía, para la creación de las pequeñas y medianas empresas, sin embargo estas acciones estaban encaminadas a la creación, mas no a la consolidación, por lo tanto muchas de las PYMES que se crearon en esa época no superaron los primeros años de vida, ya que se concibió el plan de incubación y crecimiento mas no de crecimiento, lo que impactó en el cierre definitivo de varias de las citadas firmas, ya que el plan no incluía financiamientos para capital de trabajo, sino más bien para la conformación del capital inicial, también dentro de estos programas se visualizaba la simplificación de los tramites de carácter administrativo, esto como un primer paso para estar en condiciones de establecer de forma legal a las pequeñas y medianas empresas.

Las estrategias a seguir para la PYME son: buscar una autonomía, que significa ser autosuficiente en cuanto a requerimientos financieros se refiere; ser capaz de generar los suficientes ingresos como para financiar la compra de materia prima, maquinaria y equipo, terreno, gastos administrativos, entre otros, y tener la capacidad de pago a los proveedores a corto plazo por medio de una buena aplicación de recursos, para obtener una liquidez que les ayude a cubrir los pasivos demandados por las mismas personas o bien por los proveedores, y que además les genere suficiente rendimiento para garantizar su crecimiento. (Anzola, 2002).

Para esto se determina lo importante que es el administrador financiero para la PYME. los administradores financieros son los responsables de obtener y utilizar los fondos de una manera tal que maximice el valor de la empresa, con esto podemos ver que, en gran parte, el dinero y el éxito de la empresa depende de la persona que maneja las finanzas en ella.

La meta principal de la administración financiera debe de ser maximizar la riqueza de los accionistas; esto significa maximizar el precio de las acciones de la empresa.

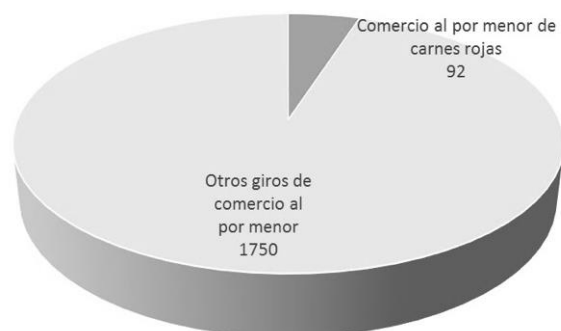
Para medir si la PYME está bien o mal en cuestiones financieras, se toman en cuenta para su análisis, distintos estados financieros y razones financieras para medir el desempeño de la empresa en estas áreas. El análisis de estados financieros implica una comparación del desempeño de la empresa con el de otras compañías que participan en el mismo sector de negocios. Por lo general, el análisis se utiliza para determinar la posición financiera de la empresa con el objeto de identificar sus puntos fuertes débiles actuales y sugerir acciones para el futuro (Besley y Brigham pp.93-94), citado por Álvarez y Abreu (2008).

### **Las pequeñas y medianas empresas en el municipio de Comalcalco, Tabasco**

Las PYMES en el municipio de Comalcalco, son el ejemplo típico de pequeñas y medianas empresas de corte artesanal, con las mismas dificultades que presentan las PYMES en cualquier otra latitud de nuestro país, y que en su totalidad son de subsistencia familiar, sin otra visión más allá que la de obtener beneficios a muy corto plazo para estar en condiciones de alcanzar los niveles de vida necesarios, aunado que es una generadora de empleos directos, los cuales en su conjunto emplean a los mismos integrantes del núcleo familiar en donde se desarrolla la PYME.

Según el Censo Económico 2009 (Instituto Nacional de Estadística Geografía e Informática 2009), existen en el municipio del Comalcalco, alrededor de 1842 unidades económicas de comercio al por menor, entendiéndose estas últimas las entidades productoras de bienes y servicios, llámense establecimientos, hogares, personas físicas. Partiendo de la premisa de la existencia de 1842 unidades económicas, 942 se dedican al comercio al por menor de abarrotes, alimentos, bebidas, hielo y tabaco, que es el rubro donde el INEGI clasifica a las empresas del comercio al por menor de carnes rojas, y que, en el caso del municipio de Comalcalco, Tabasco llegan a contabilizarse 92, lo cual se visualiza en la figura 1.

Nota: Instituto Nacional de Estadística Geografía e Informática 2009; modificado por el investigador



**Figura 1** Empresas comercio al por menor de carnes, según Censo Económico 2009

### Características de las pequeñas y mediana empresas

Según Mercado (2007), citado por Cabrera (2012), las características de las PYMES son las siguientes:

- Sirven a un mercado limitado o, dentro de un mercado más amplio a un número reducido de clientes.
- El tamaño de estas empresas corresponde al programa de producción de cada una de ellas y a la capacidad de los empresarios para administrarlas.
- Fabrican productos, con tendencias a cierta especialización, y usan procesos sencillos de fabricación.
- Disponen de medios financieros limitados
- Sus equipos de producción y su maquinaria son sencillos.
- Cuentan con personal reducido
- Utilizan materias primas locales de fácil acceso, no siempre conservables, o bien semiterminados.
- Los empresarios cooperan personalmente en la producción, la supervisan directamente, o la dirigen mediante un número reducido de supervisores
- Los empresarios tienen a su cargo las ventas de los productos, o las supervisan personalmente.
- Sus sistemas de contabilidad y de control son sencillos.

Otra de las características que presentan las pequeñas y medianas empresas, según Mendoza (2014), consiste en que las PYMES desafían una serie de problemas internos que entorpecen su desarrollo y crecimiento económico, entre los que se puede mencionar el manejo inadecuado de los recursos, desconocimiento de las oportunidades de financiamiento por parte de los administradores, empresarios con formas de administrar obsoletas, debido a que a través de generaciones fueron adquiriendo paradigmas empresariales que les impide visualizar nuevas oportunidades de inversión, acorde a las condiciones económicas, políticas y sociales del país. En algunos casos son empresas familiares y a la hora de tomar decisiones no son las más apropiadas por estar bajo un enfoque que revela la ausencia de planificación. Señala también Mendoza (2014), que en las características de las PYMES varían de acuerdo al caso particular de cada una, aunque por lo general en cada sector las características son similares. Entre las características podemos mencionar:

- La estructura organizativa mantiene una clara diferencia de jerarquías.
- No hay avances significativos a nivel de tecnología
- La capacitación de sus empleados no es fundamental para llevar a cabo las actividades.
- Existe mediana inversión de capital de trabajo, acumulación y renovación de equipos y maquinarias.
- Funcionan de manera centralizada, los propietarios son las personas que manejan la mayoría de los procesos medulares de la organización. Hay poca delegación de las funciones importantes y de las decisiones.
- No utilizan servicios de consultores externos, excepto cuando hay una exigencia de los entes de financiamiento.

### Resultados

El método de recolección de datos que se utilizó en esta investigación, parte de un diagnóstico preliminar cuyo origen presenta dos variantes: la observación directa en la PYME objeto de estudio, así como también la revisión documental de los estados financieros básicos de la misma, los cuales representan el resultado de su gestión operacional, financiera y administrativa del objeto de estudio de esta investigación.

La revisión de los Estados Financieros Básicos, (Estado de posición financiera y Estado de resultados), se llevaron a cabo mediante la aplicación de los ratios financieras, que permitieron obtener una perspectiva de la realidad financiera de la PYME objeto de estudio.

Los Estados Financieros (Estado de posición financiera y Estado de resultados) a revisar correspondieron a los ejercicios terminados al 31 de diciembre a dos periodos contables, a los cuales se les aplicaron, los indicadores económicos financieros, para clasificar en cinco tipos fundamentales: variaciones o tendencias, capacidad de pago, indicadores de rendimiento, eficiencia administrativa y endeudamiento, cada una de ellas se detalla en la tabla 1.

Rubro	Método para determinarlo
Ventas	$\left(\frac{\text{Ventas año actual} - \text{ventas año anterior}}{\text{Ventas año anterior}}\right) (100)$
Activos	$\left(\frac{\text{Activos año actual} - \text{activos año anterior}}{\text{Activos año anterior}}\right) (100)$
Pasivo	$\left(\frac{\text{Pasivos año actual} - \text{pasivos año anterior}}{\text{Pasivos año anterior}}\right) (100)$
Patrimonio	$\left(\frac{\text{Patrimonio año actual} - \text{ventas año anterior}}{\text{Patrimonio año anterior}}\right) (100)$

Nota: Sabatino, T. y Mercedes, D. (2004) y modificado por el investigador

**Tabla 1** Variaciones o tendencias

Por otra parte en lo que se refiere a las razones de capacidad de pago, son aquellas que ayudan a determinar si la empresa cuenta con los recursos para atender sus deudas circulantes y de largo plazo, lo cual es observable en la tabla 2.

Rubro	Método para determinarlo	¿Qué mide?
Razón corriente o circulante	$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$	Capacidad para liquidar deudas a corto plazo.
Prueba del Ácido.	$\frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo circulante}}$	Capacidad para liquidar deudas a corto plazo sin vender sus inventarios.
Apalancamiento o Financiero con Activos Fijos	$\left(\frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Activos fijos}}\right) (100)$	Porcentaje de los fondos proporcionados por la empresa.
Apalancamiento o Financiero con Activos Totales.	$\left(\frac{\text{Total de pasivo}}{\text{Total de activos}}\right) (100)$	Porcentaje total de los fondos proporcionados por los acreedores.

Nota: Sabatino, T. y Mercedes, D. (2004) y modificado por el investigador

**Tabla 2** Razones financieras que miden la capacidad de pago

Los indicadores de rendimiento, miden la capacidad de la empresa para generar beneficios razonables sobre los recursos invertidos, su modelo matemático, así como su respectiva interpretación se muestran en la tabla 3.

Rubro	Método para determinarlo	¿Qué mide?
Rendimiento del patrimonio neto.	$\left(\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Promedio de patrimonio neto}}\right) (100)$	Retorno sobre la inversión tangible. Productividad financiera de la empresa.
Rendimiento de los ingresos	$\left(\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ingresos totales}}\right) (100)$	Rendimiento de los ingresos en función de la utilidad neta generada.
Rendimiento de los activos	$\left(\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}\right) (100)$	Rendimiento de los activos en función de la utilidad generada.
Razón de costo de ventas a ventas netas	$\left(\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas netas}}\right) (100)$	Margen total disponible para cubrir costo de ventas y rendir utilidades

Nota: Sabatino, T. y Mercedes, D. (2004) y modificado por el investigador

**Tabla 3** Razones financieras que miden el rendimiento

Las razones de endeudamiento se utilizan para conocer el nivel de endeudamiento de la empresa (cobertura de la deuda), y el costo del mismo, así como también saber en manos de quien está el patrimonio de la empresa en una fecha determinada, situación que permite al pequeño empresario cuantificar el impacto de las utilidades provenientes de sus actividades primarias. Los indicadores para determinarlas, así como los parámetros que miden se muestran en la tabla 4, misma en la que se relacionan los pasivos circulantes como la aplicación de recursos de financiamiento a corto plazo, la cobertura de intereses o endeudamiento a mediano o largo plazo.

Rubro	Método para determinarlo	¿Qué mide?
Endeudamiento a corto plazo.	$\frac{\text{Pasivo circulante}}{\text{Patrimonio neto}}$	El total de la participación en un negocio por parte de todos los acreedores en relación con la participación de los accionistas.
Cobertura de intereses o razón de endeudamiento	$\frac{\text{Utilidades antes de Intereses e ISR}}{\text{Gastos por intereses}}$	Capacidad de la empresa para cubrir los gastos generados por intereses de las deudas.

Nota: Sabatino, T. y Mercedes, D. (2004) y modificado por el investigador.

**Tabla 4** Razones de endeudamiento

Las razones de eficiencia administrativa, ayudan a evaluar como la empresa administra sus activos. En la tabla 5, se muestra el modelo matemático para determinarlas, así como el significado de su resultado

Rubro	Método para determinarlo	¿Qué mide?
Rotación de activos fijos netos	$\frac{Ventas}{Activos\ fijos\ netos}$	Productividad de ventas en activos fijos de planta.
Rotación de activos brutos	$\frac{Ventas}{Activos\ fijos\ brutos}$	Productividad de ventas en activos fijos totales.
Rotación de activos totales	$\frac{Ventas}{Total\ de\ activos}$	Si una empresa genera suficiente volumen de negocios para el tamaño de su inversión en activos.
Rotación de activos circulantes	$\frac{Ventas}{Activos\ circulantes}$	Si una empresa genera suficientes negocios para cubrir el activo circulante.
Promedio de cobranzas	$\frac{Cuentas\ por\ cobrar}{Ventas\ totales\ en\ 360\ días}$	Periodo en que las cuentas permanecerán sin cobrar. Es un indicador de eficiencia gerencial.
Promedio rotativo de inventarios	$\frac{Ventas}{Inventarios\ de\ productos\ terminados}$	Número de veces que el inventario rota, es decir, es vendido y repuesto en el periodo contable.

Nota: Sabatino, T. y Mercedes, D. (2004) y modificado por el investigador

**Tabla 5** Razones de eficiencia administrative

La recopilación de datos permitió analizar la información financiera de la PYME correspondiente a dos ejercicios fiscales. El análisis de la información financiera se realizó mediante los instrumentos de medición utilizados para evaluar y cuantificar el desempeño financiero de la empresa a través de los ratios o razones financieras establecidas para tal fin. Se aplicaron a cada una de las partidas que integran los Estados Financieros para los ejercicios terminados en los mismos ejercicios fiscales respectivamente, lo que permite tener un parámetro de la empresa y estar en condiciones de comparar con el promedio de la industria, que en esta investigación juega el papel de los resultados esperados.

Todas las partidas se incluyeron en la aplicación de las razones o ratios financieros, haciendo énfasis en las cuentas controladoras, así como en las generadoras del flujo de efectivo, las cuales son el componente principal del capital de trabajo y por lo consiguiente de la evaluación de la solvencia y la liquidez de la organización. Los resultados esperados en esta investigación, donde el instrumento son las razones financieras, determinan el promedio de la industria, entendiéndose como tal, aquellos parámetros que fueron establecidos y que sirven de medida de control para estar en condiciones de emitir un juicio sobre los resultados de la aplicación de las razones en los estados financieros de la PYME considerada como objeto de estudio en la muestra.

Los resultados que se esperan, de acuerdo a las razones comentadas con anterioridad, son los que se detallan en la tabla 6, dichos promedios son los estándares o ideales que deben cubrir los estados financieros de una pequeña o mediana empresa, para ser

financieramente competitiva, atractivamente solvente para los acreedores, así como también debidamente administrada de manera adecuada.

Razones financieras	Resultado esperado
<b>Capacidad de pago</b>	
Razón circulante o corriente	4.10
Prueba del ácido	2.10
Apalancamiento financiero con activos fijos	45.00%
Apalancamiento financiero con activos totales	45.00%
<b>Indicadores</b>	
Rendimiento del patrimonio neto	> 17.20%
Rendimiento de los ingresos	47.00%
Rendimiento de los activos	6.70%
Razón costo de ventas a ventas netas	55.00%
<b>Rotación de activos</b>	
Rotación de activos fijos netos	4.00 veces
Rotación de activos brutos	4.00 veces
Rotación de activos totales	> 2.10 veces
Rotación de activos circulantes	5.00 veces
Promedio de cobranzas	36.00 días
Promedio rotativo de inventarios	> 7.40 veces
Razón de ventas a capital de trabajo	2 o 3 veces
<b>Endeudamiento</b>	
Endeudamiento a corto plazo	35%
Cobertura de intereses o razón de endeudamiento	> 6.5 veces

Nota: Block, S., Hirt, G. y Danielsen, B. (2013) y modificado por el investigador

**Tabla 6** Promedio de la industria para evaluar razones financieras

En la eficiencia administrativa, el resultado esperado, se identifica con una simbología de mayor que (>); que representa un sinónimo del mínimo aceptado en el uso de los activo totales. En endeudamiento, el resultado esperado, se identifica con una simbología de mayor que (>); que representa un sinónimo del mínimo aceptado en la cobertura de intereses o razón de endeudamiento.

El promedio de la industria no sólo muestra las cifras contenidas en los estados financieros, sino permite obtener información objetiva y verificar el impacto de cada una de las cifras de los estados financieros no sólo en estos sino en el ámbito de la organización en su estructura y comportamiento, y cuya función también es la de permitir al administrador establecer las estrategias que le permitan mejorar esas áreas de oportunidad no sólo desde la perspectiva financiera ya que de igual manera permite llevar a cabo la reingeniería de procesos, lo cual es una actividad inherente a la gestión empresarial.

Los resultados obtenidos, están en función de la aplicación de las razones financieras, el comparativo de esos resultados con los promedios expuestos en la tabla 6 y de igual manera, la interpretación que se haga de esos resultados, tomando en cuenta el entorno interno y externo de la PYME, esto como factor fundamental para estar en condiciones de presentar y exponer estrategias o alternativas que permitan mejorar las prácticas administrativas que permitan la consolidación de estas organizaciones en el contexto globalizador en el que se encuentran inmersas.

Estas propuestas son el derivado de un planteamiento que evoca un diagnóstico de la situación en la que se desarrolla y actúan las PYMES. La estrategia que se propone en esta investigación, consiste en una de corte administrativo, que permita a las PYMES, hacer frente a los indicadores para evaluar el desempeño de las mismas.

1. Realizar un diagnóstico preliminar (tabla 7) para identificar los indicadores que evalúan las instituciones de crédito para medir el desempeño de la empresa objeto de estudio:

Indicador	Aspecto a considerar
Historial crediticio	Si es una PYME de nueva creación y constituida como persona física: Se considera el historial en el buró de crédito del propietario, esto con la finalidad de estar en condiciones de garantizar el crédito.
Evaluación de la empresa	Revisión del comportamiento de los estados financieros básicos (Balance General y Estado de Resultados, en lo que respecta a las cuentas controladoras de efectivo y las cuentas de ingresos de cuando menos dos ejercicios, aplicando las razones financieras (de capacidad de pago, indicadores de rendimiento, de endeudamiento, así como de eficiencia administrativa) y comparándolas con el promedio de las empresas del sector que se dedican al mismo giro
Ventas	El volumen de ventas, considerando el impacto de estas en los flujos de efectivo, es decir del monto total, verificar cuanto impacta en las controladoras de efectivo (caja y bancos) y cuanto en cuentas por cobrar (clientes y deudores diversos).
Administración de la empresa	En este punto se verifica la capacidad de gestión de la PYME, comenzando desde la inspección de los recursos materiales y el factor humano, hasta los cursos y políticas de acción que permitan alcanzar los objetivos. Este aspecto es de igual relevancia que los demás ya que se evalúa a la PYME en su conjunto y es el resultado de los demás indicadores
Cartera de clientes y/o proveedor de empresas más grandes	Identificar a los potenciales clientes con base a la capacidad de la PYME, (financiera, técnica y factor humano).

Nota: Elaborado por el investigador. (2015)

**Tabla 7** Indicadores a considerar para el diagnóstico preliminar en las PYMES

2. Con base en los resultados anteriores, se procede a instrumentar las siguientes estrategias:
  - a) En lo que respecta al historial crediticio, la PYME debe considerar su capacidad de pago, la cual se relaciona directamente con los flujos de efectivo y el margen de maniobra de su capital de trabajo. La estrategia consiste en incrementar los flujos de efectivos derivados de la fuente de financiamiento primaria de la organización, es decir de las ventas en efectivo y a crédito, procurando que las ventas sean al contado o en su caso a crédito en un plazo no mayor a 15 días, lo anterior para estar en condiciones de hacer frente a las obligaciones más urgentes. Ese incremento debe reflejarse en alguna de las cuentas controladoras de efectivo, de preferencia en la partida que se relaciona con el efectivo en instituciones integrantes del sistema financiero, ya que, al momento de una evaluación para créditos, la institución otorgante verificará el comportamiento de la PYME con la acreedora.
  - b) Por otra parte la estrategia que se propone en lo que respecta a la antigüedad de los créditos, estriba en el sentido de que estos se deben clasificar de acuerdo a su grado de exigibilidad, como primer paso llevar a cabo el control de efectivo a través de un libro de bancos, que puede llevarse de manera mecánica o electrónica, lo cual permitirá visualizar la disponibilidad de efectivo en una fecha determinada y así estar en condiciones de realizar una programación de las aplicaciones de los recursos en función de su exigibilidad.
  - c) La evaluación de la empresa es uno de los indicadores a considerar más importantes al momento de otorgar créditos, ya que permite visualizar la estabilidad financiera de la empresa, la estrategia en este caso, consiste en: implementar una adecuada contabilidad administrativa y financiera que permita obtener de manera razonable la información financiera para la toma de decisiones.



Esa toma de decisiones se llevará a efecto sobre la base de que los ingresos (en este caso derivado de las ventas) deben ser lo suficientemente adecuados para hacer frente a los costos y gastos, lo cual deberá de redundar de manera directa en su capital de trabajo, otra estrategia que se deriva de la evaluación de la empresa, consiste en interpretar las razones financieras ya que estos indicadores señalan cuales son las áreas de oportunidad de mejora en la PYME.

Por otra parte, dentro de este rubro, es viable considerar que la capacidad de pago debe estar por encima del promedio de la industria, por lo que sí está por debajo del mismo se debe disminuir la inversión en los inventarios, ya que estos en su conjunto proporcionan un buen capital de trabajo y por consecuencia solvencia económica pero no dan margen de maniobra para hablar de liquidez, ya que los inventarios para convertirse en dinero en efectivo, requieren de tiempo y en el caso de cualquiera organización, representa un costo adicional.

- d) Dentro del rubro de las ventas, se propone como estrategia, que la PYME diversifique las alternativas de bienes que comercializa, es decir que de la materia prima obtenga otros bienes para comercializar lo que impactaría de manera directa en el manejo de los inventarios por una parte y en el incremento de los ingresos provenientes de las ventas y obtener mayores beneficios, que impactaran en el flujo de efectivo y permita realizar una proyección a cinco años, es decir a un largo plazo.
- e) La estrategia a implementar en la administración de la empresa consiste en dos aspectos, en el primero de los casos es una reestructuración interna en lo que respecta a su organización, definición de funciones, cadenas de mando y tramos de control, así como el establecimiento de organigramas flexibles (relaciones horizontales) que permitan mejorar los recursos de la organización, establecer de manera formal los organigramas, los manuales de funciones y los manuales de organización.

lo que permitirá un mejor manejo de los recursos los cuales incidirán en sus flujos de efectivo, por otro lado, en lo que respecta a al seguimiento de solicitud de créditos, integrar un portafolio actualizado con toda la documentación que sirva de evidencia para cada uno de los acontecimientos de la empresa, partiendo desde su constitución y hasta el cumplimiento de sus obligaciones fiscales, los cuales, para las financieras, es información de suma importancia al momento de liberar el financiamiento.

- f) A través de la diversificación de los productos, se puede ampliar considerablemente la cartera de clientes y/o proveedor de empresas más grandes, lo que permitirá a las PYMES, alcanzar la consolidación financiera y administrativa que requieren para su colocación en el mercado.

### Conclusiones

A lo largo de la presente investigación logró demostrarse que el estudio de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) entraña una serie de aspectos importantes, ya que estas son el motor de la economía no sólo en México, sino en la mayoría de las economías de América Latina, así como de la Unión Europea, por lo que el análisis detallado de esta premisa permite verificar aspectos relevantes en cuanto a su gestión administrativa.

Mucho se ha escrito acerca del ser emprendedor, modelos de planes de negocios existen en cualquier medio, software que permiten el diseño de estados financieros y un sinfín de herramientas que se encuentran al alcance de este para crear su propia empresa, incluso, no se requieren vastos conocimientos en el área de la administración empresarial para estar sobre la dinámica del emprendurismo. Sin embargo, la realidad nos muestra la situación de las PYMES, lo cual es el preámbulo para emitir un juicio sobre el fin de este tipo de organizaciones, invariablemente en unos pocos años este tipo de negocios forman parte de las estadísticas de unidades económicas sin solvencia lo que conlleva a la quiebra o inoperancia de estas derivado en primera instancia, de la idiosincrasia del pequeño empresario mexicano así como de la falta de financiamientos que le permitan alcanzar márgenes de liquidez.

Partiendo del objetivo de la investigación, al evaluar los factores que afectan el desarrollo de las PYMES en Comalcalco Tabasco, precisa el papel estratégico del de una adecuada gestión administrativa, sus instrumentos y mecanismos, de acuerdo a su realidad y necesidades., con base a las evidencias detalladas en el presente trabajo de investigación, y derivado del análisis documental así como de la observación directa para el diseño de la citada propuesta, se señala que si se cumple el objetivo, al proponer una estrategia que parte de un diagnóstico preliminar que permite establecer los cursos de acción que habrán de seguirse para que la unidad objeto de estudio esté en condiciones de obtener los recursos requeridos para alcanzar la consolidación.

### Recomendaciones

En cualquier propuesta o estrategia encaminada al logro de un financiamiento, las organizaciones deberán tomar en cuenta lo siguiente:

- Definir de manera clara y precisa el fin del financiamiento.
- Identificar y relacionar sus necesidades financieras con los productos de financiamiento que pueden ofrecer las entidades integrantes del Sistema Financiero.
- Comparar las diversas alternativas que ofrecen los acreedores.
- Organizar los requisitos que solicita el acreedor.
- Integrar dentro de las proyecciones financieras los planes de pago del financiamiento adquirido, esto con la finalidad de no mermar los flujos de efectivo más de lo necesario para la liquidación del citado financiamiento. Esto último permitirá a la PYME alcanzar un sólido historial crediticio que le permita en un futuro acceder a mejores fuentes de financiamiento
- Diseño de estándares crediticios para la evaluación de acuerdo al sector al que pertenecen, que simplifiquen los procesos, permitiendo alcanzar economías de escala y una adecuada administración de los costos en la gestión de riesgos.
- Formar alianzas estratégicas con las empresas que conforman la cadena productiva y financiera, lo que constituye una alternativa muy importante, debido a que genera beneficios en la cadena de valor.
- Es importante también definir el perfil de los funcionarios que van a trabajar directamente en la empresa, porque deben establecerse menores tiempos que les permitan una atención personalizada, para una correcta percepción de los requerimientos. Estas personas deben contar con una adecuada capacitación.

Los puntos anteriores, son genéricos para cualquier organización, y las estrategias no son garantía de éxito si no se toman en cuenta los puntos señalados. Se propone una serie de estrategias encaminadas al logro de la consolidación que permita la inversión considerando los siguientes aspectos:

Con base a los resultados de la investigación llevadas a cabo y considerando que las PYMES comparten ciertas características que las distinguen del conglomerado de empresas imperantes en el entorno, se enuncian las siguientes recomendaciones:

- El pequeño empresario debe tomar cursos, talleres y toda clase de actividades que le permitan adquirir conocimientos más tecnificados en el ámbito de la administración, en todas sus áreas de acción (financiera, de recursos humanos, operativa), esto para estar en condiciones de: erradicar las prácticas de administración empírica o reactiva basada en la intuición, y así migrar a una administración proactiva.
- Dentro de la pequeña y mediana empresa, se debe llevar a cabo una reingeniería que le permita, entre otras cosas, definir funciones, alcances y limitaciones de las áreas neurálgicas de la organización, ya que en la mayoría de las PYMES, el área de contabilidad controla todas las funciones administrativas, o más bien el pequeño empresario considera que contabilidad es sinónimo de administración.

Cuando la realidad indica que el área de contabilidad juega un papel importante al momento de la elaboración de los Estados Financieros, que son la herramienta para la toma de decisiones, la cual es el resultado de procesamiento de la información que generan las transacciones económicas. Por otra parte, la reingeniería es indispensable para el desarrollo de las PYMES, pues le permitirá romper radicalmente con los paradigmas entre lo competitivo y no competitivo, lo que conlleva a reinventarse y aprender de experiencias ajenas para estar en condiciones de mejorarlas sin lesionar los intereses de terceros, en otras palabras, permite realizar un benchmarking.

- La creación y definición de un área encargada de la gestión de los recursos, los cuales se llevarán a cabo con base a la información financiera que genere el área de contabilidad, es decir, separar las funciones que antaño realizaba el área de contabilidad, y más bien que dicho espacio sea un área funcional dentro de la organización.
- La búsqueda constante de innovación de los procedimientos con la finalidad de que se optimice de manera eficaz y eficiente los recursos con los que cuenta la PYME y así estar en condiciones de incrementar el patrimonio de la misma.
- Los financiamientos que se adquieran nunca deben sobrepasar la capacidad de pago de la PYME, por tal razón es recomendable poseer la información contable cronológicamente lo más cercano a la fecha en que se toma la decisión del financiamiento para que la organización esté en condiciones de realizar las valoraciones pertinentes y medir el impacto que tendría ese financiamiento en la masa patrimonial de la organización.

- Fortalecer el concepto de capital humano, el cual es un término utilizado en ciertas teorías económicas del crecimiento para asignar a un hipotético factor de producción dependiente no solo de la cantidad, sino también de la calidad, del grado de formación y de la productividad de las personas involucradas en el proceso.

Por otra parte, es de resaltar que una de las aportaciones más significativas del presente trabajo, consiste en la estrategia que en la tabla 7 y de la cual se derivan dos situaciones:

1. Al atender las PYMES los requisitos que consideran los bancos en lo que respecta a la indicadores de gestión, las pequeñas y medianas empresas están dando un primer paso para la migración de una organización de corte artesanal a una más de corte profesional, es decir, se rompe el paradigma de que las PYMES son empresas incubadas de manera empírica y evolucionan a un corte más administrativo, ya que al atender a los indicadores de gestión están aplicando de manera formal y científica el proceso administrativo (planeación, organización, dirección y control) no solo desde el punto de vista del financiamiento, sino desde la perspectiva de toda la organización.
2. Por otra parte, las PYMES tienen mayor posibilidad de obtener el financiamiento al cumplir y/o cubrir los requisitos que solicitan las instituciones financieras con respecto a los indicadores de gestión, ya que este elemento les permite a las entidades integrantes del sistema financiero formarse un juicio acerca de la estabilidad administrativa de la solicitante del financiamiento y por consecuencia garantizar su inversión en ella.

Lo anteriormente expuesto forma parte de la aportación material del producto de investigación, es decir la propuesta de estrategia para la mejora de la gestión, sin embargo, de manera general, el aporte del presente al conocimiento existente estriba en el sentido de que se realizó un análisis de las teorías del estudio óptimo de capital aplicándolas a las características de las pequeñas y medianas empresas tomando como referencia las situadas en el municipio de Comalcalco, Tabasco lo cual da como resultado una visión general en cuando a la jerarquización de las características de las PYMES.

### Referencias

- Abreu, L. A. (2015). El proceso de enseñanza aprendizaje del cálculo diferencial e integral mediante la resolución de problemas contextualizados y la integración de las tecnologías de la información y las comunicaciones en la carrera de ingeniería financiera. (Tesis doctoral). Universidad de Ciencias Pedagógicas Enrique José Varona, La Habana, Cuba.
- Álvarez, M. y Abreu, J. (2008). Estrategias financieras en la pequeña y mediana empresa. *Daena: International Journal of Good Conscience*. 3(2), 65-104.
- Anzola, S. (2002). *Administración de Pequeñas Empresas*. México: Editorial McGraw Hill; 2° Ed. 2002.
- Briones, G. (1998). *Métodos y técnicas de la investigación para las ciencias sociales*. Editorial Trillas, S.A. México, D.F.
- Block, S., Hirt, G. y Danielsen, B. (2013). *Fundamentos de Administración Financiera*. México, D.F. McGraw-Hill. (p. 56).
- Cabrera López, M. (2012). Fuentes de financiamiento otorgadas por el gobierno del estado de Veracruz a las Pymes.
- Cedeño, M. (2001). "Evaluación de la situación financiera de la pequeña y mediana empresa (PYME)-Sector Alimentos (carne procesada) en el municipio Maturín, durante el periodo 1997-2001. Tesis de grado. Universidad de Oriente, núcleo de Monagas. (p. 3).
- INEGI. (2004). *Micro, pequeña, mediana y gran empresa. Estratificación de los establecimientos. Censos económicos 2004*. México, D.F.
- INEGI. (2009). *Micro, pequeña, mediana y gran empresa. Estratificación de los establecimientos. Censos económicos 2009*. México, D.F.
- Mendoza, Y. (2014). *Lineamientos estratégicos para el financiamiento externo de las pequeñas y medianas empresas (Pyme) del sector metal mecánico ubicadas en el municipio Valencia del Estado Carabobo*.
- Peralta, J. (2016). *Financiamiento bancario como estrategia para el desarrollo de las PYMES. Caso: Procesadora de Alimentos "Don Polaco" en Comalcalco Tabasco, (Tesis doctoral)*. Universidad Mundo Maya, Campus Villahermosa, Tabasco.
- Pérez, J. (12 de 05 de 2015). *Profesionalización de las pequeñas y medianas empresas*. Obtenido de Gobierno Federal: <http://www.cipi.gob.mx/html/observatorio.html>
- Sabatino, T. y Mercedes, D. (2004). "Modelo financiero para evaluar pequeñas y medianas empresas (PYMES)", Trabajo final de especialización. Universidad Simón Bolívar. (pp. 55-58).