

UNIVERSIDAD NACIONAL DE AGRICULTURA



PROYECTO DE TESIS

**GESTIÓN FINANCIERA DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA DE COMERCIO
MINORISTA EN LA ZONA URBANA DE LA CIUDAD DE TEGUCIGALPA.**

POR:

Hazel Lizeth Casco Reyes

CATACAMAS,

OLANCHO

AGOSTO, 2025

GESTIÓN FINANCIERA DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA DE COMERCIO
MINORISTA EN LA ZONA URBANA DE LA CIUDAD DE TEGUCIGALPA.

POR:

Hazel Lizeth Casco Reyes

M.Sc. Ivonne Paulette Zelaya Bustillo

Asesor Principal

M.Sc. José Antonio Padilla Salgado

Asesor Auxiliar 1

M.Sc. Selmira Azucena Cruz Ávila

Asesor Auxiliar 2

TESIS PRESENTADA A LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE AGRICULTURA COMO
REQUISITO PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADO EN
ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS AGROPECUARIAS

CATACAMAS

OLANCHO

AGOSTO, 2025

AGRADECIMIENTO

Agradezco primeramente a mi **PADRE CELESTIAL**, por brindarme conocimiento y permitirme tener el privilegio de estudiar, por darme fortaleza y consuelo en cada momento que lo necesite y la sabiduría requerida en cada paso de este camino.

A mi **MADRE**, por su constante apoyo y esfuerzo, por cada sacrificio que nos permitió cumplir nuestra meta, por brindarme sus enseñanzas y virtudes que forjaron la persona que hoy soy, por ser mi mayor inspiración en los momentos difíciles.

A mi **HERMANO**, por inspirarme a ser mejor y hacer que me esfuerce para ser su ejemplo a seguir.

A mi **PAREJA**, por ser mi fiel acompañante durante todo este proceso, por su apoyo y ánimos que me ayudaron a no rendirme.

Agradezco a mis asesores M.Sc. Ivonne Paulette Zelaya Bustillo, M.Sc. José Antonio Padilla Salgado y M.Sc. Selmira Azucena Cruz Ávila, por compartirme sus conocimientos que fueron esenciales para culminar con éxito este trabajo.

DEDICATORIA

A mi **PADRE CELESTIAL**, que me brindo el privilegio del estudio y me guio en cada paso.

A mi madre, **ILSY ASTRID REYES CUELLAR**, por ser mi ejemplo a seguir y mi razón de ser.

A mi hermano, **JOSUÉ DAVID CASCO REYES**, por ser mi motor.

A mi pareja, **JAVIER ALEXIS SANTOS MORENO**, por ser mi apoyo y consuelo.

A mis amigas, especialmente a **JANNI ANAHÍ SOSA CORDOVA**, por ser mi confidente y mi fiel compañía durante todo este trayecto, y a **NOREY NICOLASA LÓPEZ ALVARADO**, por ser mi alegría diaria.

A mis asesores **M.SC. IVONNE PAULETTE ZELAYA BUSTILLO**, **M.SC. JOSÉ ANTONIO PADILLA SALGADO** Y **M.SC. SELMIRA AZUCENA CRUZ ÁVILA**.

A todas las personas que fueron parte de este trayecto.

CONTENIDO

DEDICATORIA	2
LISTA DE TABLAS	6
LISTA DE FIGURAS	7
LISTA DE ANEXOS	8
I. INTRODUCCIÓN	10
II. OBJETIVOS	12
2.1. Objetivo general.	12
2.2. Objetivos específicos.....	12
III. PREGUNTAS DE INVESTIGACIÓN	13
IV. REVISIÓN DE LITERATURA	16
4.1 Importancia de una gestión financiera y administrativa.....	16
4.2 Relación de la gestión financiera y las MIPYMES	17
4.3 Comercio minorista	19
4.3.1 Gestión financiera minorista	19
4.4 Problemas y dificultades para las MIPYMES (a nivel mundial)	20
4.4.1 Líderes empresariales informados.....	24
4.4.2 Informalidad en MIPYMES	25
4.5 Tamaño de las MIPYMES	25
4.6 Influencia de las MIPYMES en la economía	27
4.7 Importancia de las MIPYMES en Honduras.....	28
V. MATERIALES Y MÉTODO	30
5.1 Descripción del lugar	30
5.2 Nivel de la investigación	30
5.3 Enfoque	31

5.2.2 Tipo de investigación según la manipulación de variables	32
5.2.3 Tipo de investigación según la temporalidad.....	32
5.3 Población y muestra	33
5.4 Operacionalización de variables.....	35
5.5 Materiales y equipo	37
VI. RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	38
6.1 Descripción general de los propietarios y sus empresas	38
6.1.1 Edad del participante	38
6.1.2 Ubicación de las empresas.	38
6.2 Gestión financiera de las micro y pequeñas empresas	40
6.2.1 Presencia de un plan financiero formal en las micro y pequeñas empresas.....	40
6.2.2 Desglose entre costos fijos y variables.....	41
6.2.3 Uso de herramientas para proyección de ingresos y gastos.	41
6.2.4 Metas financieras.....	42
6.2.5 Registros contables y sistemas de contabilidad.....	43
6.2.6 Registro de entradas y salidas de dinero.	44
6.2.7 Porcentaje mensual de ingresos destinado a cubrir gastos.	44
6.2.8 Estrategias para asegurarse que siempre habrá dinero disponible para cubrir gastos.	45
6.3 Financiamiento de la empresa.	46
6.3.1 Financiamiento externo para operar el negocio.	46
6.3.2 Dificultades para saldar deudas.	47
6.3.3 Preferencia al financiamiento formal o informal.	48
6.4 Conocimientos financieros de los propietarios	49
6.4.1 Responsable de analizar datos financieros.	49
6.4.2 Curso o capacitación sobre gestión financiera.	50
6.4.3 Conocimiento de herramientas financieras.	50
6.4.4 Experiencia previa manejando finanzas de negocios.	51
6.4.5 Capacidad de identificar situaciones que causen riesgos económicos.	52
6.4.6 Importancia de la gestión financiera.	52

6.4.7 Interés en adquirir conocimientos financieros.	53
6.4.8 Propietarios receptivos a implementar nuevas prácticas, estrategias o herramientas financieras.	54
6.5 Estrategias para la mejora de la aplicación de la gestión financiera en la micro y pequeña empresa.....	55
VII. CONCLUSIONES.....	57
VIII. RECOMENDACIONES.....	59
IX. ALTERNATIVAS	61
X. CRONORAMA DE ACTIVIDADES	62
XI. PRESUPUESTO.....	64
XII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	65
XIII. ANEXOS	71

LISTA DE TABLAS

Tabla 1. Preguntas de investigación	15
Tabla 2. Clasificación de las empresas en Honduras	26
Tabla 3. Operacionalización de variables.....	36
Tabla 4. Cronograma de actividades	63
Tabla 5. Presupuesto.....	64

LISTA DE FIGURAS

Figura 1. Ubicación geográfica del sitio de estudio.....	30
Figura 2. Edad de los propietarios.....	38
Figura 3. Ubicación de las micro y pequeñas empresas.....	39
Figura 4. Tiempo que llevan en funcionamiento las micro y pequeñas empresas.	40
Figura 5. Presencia de un plan financiero formal en las micro y pequeñas empresas.	40
Figura 6. Desglose entre costos fijos y variables.	41
Figura 7. Uso de herramientas para proyección de ingresos y gastos.....	42
Figura 8. Metas financieras.	43
Figura 9. Registros contables y sistemas de contabilidad.	43
Figura 10. Registro de entradas y salidas de dinero.....	44
Figura 11. Porcentaje mensual de ingresos destinado a cubrir gastos.	45
Figura 12. Estrategias para asegurarse que siempre habrá dinero disponible para cubrir gastos. ..	46
Figura 13. Financiamiento externo para operar el negocio.....	47
Figura 14. Dificultades para saldar deudas.	48
Figura 15. Preferencia al financiamiento formal o informal.....	48
Figura 16. Responsable de analizar datos financieros.	49
Figura 17. Curso o capacitación sobre gestión financiera.....	50
Figura 18. Conocimiento de herramientas financieras.....	51
Figura 19. Experiencia previa manejando finanzas de negocios.	51
Figura 20. Capacidad de identificar situaciones que causen riesgos económicos.	52
Figura 21. Importancia de la gestión financiera.....	53
Figura 22. Interés en adquirir conocimientos financieros.....	54
Figura 23. Propietarios receptivos a implementar nuevas prácticas, estrategias o herramientas financieras.	55

LISTA DE ANEXOS

Anexo 1. Instrumento de encuesta	71
Anexo 2. Aplicación de cuestionario a propietarios de las micro y pequeñas empresas.	76

HAZEL REYES, H.N. 2025. Gestión financiera de la micro y pequeña empresa de comercio minorista en la zona urbana de la ciudad de Tegucigalpa. Universidad Nacional de Agricultura, Olancho, Honduras. Tesis. Lic. en Administración de Empresas Agropecuarias. Catacamas, Olancho, Honduras, CA.

RESUMEN

La presente investigación se realizó en la ciudad de Tegucigalpa, departamento de Francisco Morazán, Honduras, específicamente en el Barrio el Centro y Barrio los Dolores. Esta investigación tuvo como propósito principal medir el grado de aplicación de la gestión financiera en la micro y pequeña empresa de comercio minorista en la zona urbana de la ciudad de Tegucigalpa, Honduras. La investigación se realizó a nivel descriptivo, con un enfoque mixto y fue una investigación no experimental, con un diseño transversal, teniendo como muestra de 96 micro y pequeñas empresas. Se utilizó un instrumento, que fue la encuesta, dicha encuesta se aplicó a 96 propietarios de micro y pequeñas empresas dedicadas al comercio minorista, esto con la finalidad de analizar que tanto se está aplicando la gestión financiera en las micro y pequeñas empresas de esta zona. Los resultados obtenidos nos indican que el 42.7% de propietarios tienen de 31 a 45 años de edad, que la mayoría de las empresas están en funcionamiento hace más de 5 años, específicamente el 71.9%. En cuanto a la gestión financiera, el 53.1% de las micro y pequeñas empresas llevan un plan financiero, el 57.3% no realiza un desglose entre costos fijos y variables, el 57.3% de las empresas tuvieron que recurrir a financiamiento externo para operar su negocio, el 51% de las empresas asignan a su propietario para analizar los estados financieros, sin embargo, el 66.7% de los propietarios no ha recibido una capacitación o curso en gestión financiera, y finalmente, el 42.7% de los propietarios no es receptivo a implementar nuevas prácticas financieras en su empresa. En base del análisis de los datos se propusieron estrategias para los propietarios, las cuales les ayudaran a llevar un mejor control, a tener empresas autónomas, sostenibles y en constante expansión en el mercado.

Palabras clave: planeación financiera, controles financieros, flujo de caja, financiamiento, gestión financiera y endeudamiento.

I. INTRODUCCIÓN

Según el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE, 2023, pág. 1), en Honduras, las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) desempeñan un papel fundamental en la economía del país, ya que generan cerca del 70% de empleos y representan el 95% del tejido empresarial.

Las MIPYMES son fundamentales para el desarrollo del país, representando el 60% del PIB hondureño (BCIE, 2023, pág. 1). En este contexto, una gestión financiera y administrativa sólida representan elementos vitales para toda organización dado que estas influyen directamente en todas las operaciones comerciales (Bombón, Vasco, & Zavala, 2021).

Diversos estudios empíricos señalan que la problemática que viven las MIPYMES se deriva de dos tipos de factores identificados como externos e internos. Cuando se habla de los factores internos se refiere a la carencia de conocimientos, habilidades de gestión y administración de recursos y capacidades (SEGOB, 2013). Añadiendo, según Santamaría (2017), “las ventajas competitivas encuentran su origen en la adecuada utilización de los factores internos, los cuales les permitirá afrontar factores externos” (p. 3).

Es aquí donde recae la importancia de esta investigación, la cual tiene como objetivo principal medir el grado de aplicación de la gestión financiera en la micro y pequeña empresa de comercio minorista en la zona urbana de la ciudad de Tegucigalpa, Honduras, con el fin de comprender cómo las prácticas financieras actuales afectan su sostenibilidad, competitividad y crecimiento.

El propósito es el de identificar las principales limitaciones y oportunidades en la implementación de herramientas y estrategias financieras, y generar recomendaciones

prácticas que contribuyan a optimizar la toma de decisiones económicas y mejorar la viabilidad a largo plazo de estas empresas en un entorno económico dinámico.

Por su importancia, esta investigación no solo será de utilidad para los micro y pequeños empresarios, sino que, también aportará información clave acerca de la gestión financiera y administrativa que se lleva a cabo en la micro y pequeña empresa de Honduras. Resaltando a su vez la esencialidad de esta área profesional para nuestro país, demostrando cómo el uso correcto de la gestión financiera influye directamente en el fortalecimiento económico del mismo, llegando incluso a lograr alcanzar nuestro posicionamiento a nivel mundial.

Este estudio se compone de varias secciones; La primera corresponde a la introducción, en la cual se conceptualiza la investigación y se resalta su importancia, en la segunda los objetivos generales y específicos, la tercera presenta la revisión de literatura, la cual es de suma importancia para explicar los aspectos esenciales del tema y poder ahondar en el mismo, teniendo los conocimientos básicos requeridos para realizar su análisis e implementación, además se incluye la metodología de investigación, en la cual se explican las fases a realizar para llevar a cabo con éxito la investigación.

II. OBJETIVOS

2.1. Objetivo general.

Medir el grado de aplicación de la gestión financiera en la micro y pequeña empresa de comercio minorista en la zona urbana de la ciudad de Tegucigalpa, Honduras.

2.2. Objetivos específicos.

- Identificar las prácticas de gestión financiera más comunes utilizadas en la micro y pequeña empresa de comercio minorista en la zona urbana de la ciudad de Tegucigalpa.
- Evaluar el nivel de conocimiento y capacitación en gestión financiera entre los propietarios o gerentes de la micro y pequeña empresa.
- Proponer estrategias para mejorar la aplicación de la gestión financiera en la micro y pequeña empresa de comercio minorista en la zona urbana de la ciudad de Tegucigalpa.

III. PREGUNTAS DE INVESTIGACIÓN

Preguntas de investigación según objetivos

Objetivo	Pregunta de investigación
Objetivo general Medir el grado de aplicación de la gestión financiera en la micro y pequeña empresa de comercio minorista en la zona urbana de la ciudad de Tegucigalpa, Honduras.	1) ¿Cuál es el grado de aplicación de la gestión financiera en la micro y pequeña empresa de comercio minorista? 2) ¿Cuáles son los factores que determinan el grado de aplicación de la gestión financiera de la micro y pequeña empresa? 3) ¿Cuáles son las principales dificultades que encuentran los propietarios y gerentes de las micro y pequeñas empresas al momento de aplicar gestión financiera? 4) ¿Existen diferencias de rendimiento económico entre las empresas que realizan gestión financiera y las que no?
Objetivo específico 1 Identificar las prácticas de gestión financiera más comunes utilizadas en la	1) ¿Cuáles son las prácticas de gestión financiera más utilizadas en la micro y pequeña empresa?

micro y pequeña empresa de comercio minorista en la zona urbana de la ciudad de Tegucigalpa.	2) ¿Qué herramientas financieras emplean con mayor frecuencia los propietarios de las empresas? 3) ¿Los propietarios llevan un control de los ingresos y costos de sus empresas? 4) ¿En las micro y pequeñas empresas se hace uso de indicadores financieros como rentabilidad o margen de utilidad?
Objetivo específico 2 Evaluar el nivel de conocimiento y capacitación en gestión financiera entre los propietarios o gerentes de la micro y pequeña empresa.	1) ¿Qué nivel de conocimiento y capacitación financiera tienen los propietarios de las empresas? 2) ¿Cuál es el porcentaje de propietarios que han recibido formación financiera? 3) ¿Cómo influye la falta de capacitación financiera en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa? 4) ¿Cuáles son las dificultades que encuentran los propietarios al momento de querer adquirir capacitaciones en gestión financiera?
Objetivo específico 3	1) ¿Qué estrategias se podrían implementar para mejorar la aplicación

Proponer estrategias para mejorar la aplicación de la gestión financiera en la micro y pequeña empresa de comercio minorista en la zona urbana de la ciudad de Tegucigalpa.	de la gestión financiera en la micro y pequeña empresa? 2) ¿Qué estrategias pueden implementarse para evitar problemas de liquidez en las micro y pequeñas empresas? 3) ¿Cuáles son algunas formas de mejorar la toma de decisiones financieras mediante un control de ingresos y gastos? 4) ¿Cómo influyen las metas financieras en el crecimiento empresarial?
---	--

Tabla 1. Preguntas de investigación

Fuente: Elaboración propia.

IV. REVISIÓN DE LITERATURA

4.1 Importancia de una gestión financiera y administrativa

En la actualidad, a nivel mundial, las empresas tienen la necesidad de mantener una organización correcta en el área administrativa y financiera, por lo que las empresas deben tener un modelo de gestión que permita mejorar el rendimiento del personal con una organización estructural, funcional y operativa de manera que se vea reflejado el desempeño del personal en el rendimiento financiero, estableciendo políticas y procesos que lleven a cabo un manejo correcto de los recursos financieros y administrativos (Bombón, Vasco, & Zavala, 2021).

Una gestión financiera y administrativa sólida son elementos vitales de toda organización que afecta a todas las operaciones comerciales, las organizaciones requieren tales sistemas para utilizar sus recursos financieros disponibles de manera óptima y cumplir mejor con los requisitos de las obligaciones de su organización (Bombón, Vasco, & Zavala, 2021).

Las pequeñas y medianas empresas (PYMES), presentan deficiencias en la administración en lo referente a los factores de: planeación, organización dirección y control los cuales contribuyen a la gestión en dichas empresas, además es muy escaso el uso de herramientas de control de gestión como: la contabilidad de costos, los presupuestos de ingresos y gastos anuales, el estado de flujo de efectivo, el diagnóstico financiero y la planificación estratégica formal, herramientas que son necesarias en los sistemas organizativos de todas las empresas cualquiera que sea su tamaño (Rodríguez E. , 2016).

La importancia de las PYMES radica en que son el pilar del crecimiento económico de muchos países desarrollados y en vías de desarrollo, impactando en la creación de empleos (Anshika, 2021), en aportaciones al Producto Interno Bruto (PIB) y en la calidad de vida mediante la generación del valor agregado como el desarrollo tecnológico a través de la inversión directa e indirecta (Erdin & Ozkaya, 2020).

4.2 Relación de la gestión financiera y las MIPYMES

Es importante entender los factores por los cuales se evidencia que existe un desconocimiento en los microempresarios sobre la importancia que tiene la gestión financiera, para esto se debe ahondar en las bases teóricas que soportan el tema de investigación, iniciando con la gestión financiera; teniendo claro que la función de las finanzas es establecer funciones, procesos, técnicas y criterios para ser utilizados en las microempresas con la finalidad que aprovechen tanto la forma de obtener recursos financieros como el uso de los mismos, durante el avance de su actividad productiva como todas las obligaciones que se derivan de esta (Padilla, 2012).

Con lo anterior, se define que la gestión financiera es una especialidad que permite determinar la valoración de una empresa, el análisis para la toma de decisiones acertadas y las acciones relacionadas con la obtención de los recursos financieros requeridos en las actividades de la microempresa involucrando el logro, utilización y control. La gestión financiera se especializa en la adquisición, financiamiento y administración de activos con algún propósito global en mente (López, 2007).

Es así como García et al. (2009), destaca que el manejo financiero es un aspecto crítico, en el cual la cultura contable y financiera no se le presta la importancia necesaria y

resulta ser una de las áreas poco fuertes especialmente en las PYMES, el manejo suele ser casual y poco formalizada, esto por lo general se presenta por la carencia de preparación de los líderes y de los colaboradores que habitualmente hacen parte de estas áreas.

Desde la teoría de la gestión financiera, pueden distinguirse dos tipos de decisiones financieras fundamentales de sus directivos: las de corto plazo, para la gestión del capital de trabajo; las de largo plazo, asociadas a la inversión y la financiación (Baker & Powell, 2009).

Las decisiones de inversión se enfocan en el uso de técnicas financieras que buscan determinar si los beneficios justifican las inversiones a realizar en los proyectos de creación de empresa o proyectos internos de la empresa. Estas técnicas incluyen: Valor Presente Neto (VPN), Tasa Interna de Retorno (TIR), Tasa Mínima Aceptable de Retorno (TMAR), comparación de ratios financieros con empresas similares (conocida como Análisis de múltiplos) y Periodo de Recuperación (Baker, Singleton, & Veit, 2011), entre otras.

Por su parte, las decisiones de financiación se enfocan en la preferencia, origen y proporción de uso de fondos internos de la empresa, las utilidades retenidas o recursos externos, así como las fuentes de financiación por deuda o por capital. Se destaca aquí la Teoría del Orden Jerárquico (Pecking Order Theory) en la cual se afirma que la empresa evita emitir deuda o patrimonio dado que la asimetría en la información entre los inversionistas y los directivos de la empresa disminuyen el valor de estas fuentes de financiación externa, dándole prioridad a los fondos generados internamente (Myers & Majluf, 1984).

En Latinoamérica se destacan el estudio de Maquieira, Preve y Sarria-Allende (2012), sobre las decisiones de inversión y financiación de empresas de Argentina, Chile,

Colombia, Ecuador, Perú, Uruguay y Venezuela; así como el estudio de Tejos y Larre (2021), sobre el uso de la Teoría del Orden Jerárquico usando datos de empresas de Brasil, Chile, México y Perú.

4.3 Comercio minorista

El termino comercio minorista, conocido también como “comercio al por menor”, comprende la reventa (compra y venta sin transformación) de mercancías o productos, destinados para consumo o uso personal o doméstico (consumidor final). Este sector comprende unidades económicas dedicadas principalmente a la compra y venta (sin transformación) de bienes de consumo final para ser vendidos a personas y hogares, así como unidades económicas dedicadas solamente a una parte de este proceso (la compra o la venta) (SCIAN, 2002, pág. 2).

Los comercios al por menor que venden bienes propios son conocidos como agencias, depósitos, tiendas, supermercados o derivan su nombre de los productos que comercializan. Los comerciantes minoristas que venden o promueven la compra y venta a cambio de una comisión o pago son conocidos como agentes de ventas, corredores de mercancías, comisionistas, consignatarios, intermediarios del comercio al por menor, agentes importadores y exportadores (SCIAN, 2002, pág. 3).

4.3.1 Gestión financiera minorista

La gestión financiera minorista abarca las actividades financieras y los procesos de toma de decisiones dentro de las organizaciones minoristas. Implica la gestión de recursos financieros, el análisis del rendimiento financiero y la planificación estratégica para

garantizar la salud financiera y la sostenibilidad de los minoristas. La gestión financiera minorista también incluye la evaluación de oportunidades de inversión y la evaluación de riesgos para impulsar el crecimiento y la rentabilidad de los negocios minoristas (Keegan, 2023).

La importancia de la gestión financiera minorista se basa en que es crucial que las empresas comprendan y gestionen eficazmente sus recursos financieros para alcanzar el éxito a largo plazo. Mediante la implementación de prácticas sólidas de gestión financiera, las empresas pueden mejorar su rentabilidad, minimizar los riesgos y tomar decisiones estratégicas informadas. Esto garantiza la estabilidad y el crecimiento en el competitivo sector minorista (Keegan, 2023).

4.4 Problemas y dificultades para las MIPYMES (a nivel mundial)

Según datos de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE, 2019), el principal problema de las MIPYMES es la gran brecha de productividad que prevalece en comparación con las grandes empresas. Lo que se corrobora con el último censo económico realizado en México en 2014: el 99.8% de las unidades económicas del país son micro, pequeñas y medianas empresas y su aportación al Producto Interno Bruto (PIB) es del 35.9% en contraste con el 0.02% de las grandes empresas con una aportación al PIB del 64.10%.

Ante la globalización, la competencia, el desarrollo tecnológico y la turbulencia económica que se vive actualmente, las pequeñas y medianas empresas (PYMES) son vulnerables ante este entorno; incidiendo en su crecimiento e incrementando su tendencia a

desaparecer, vulnerabilidad relacionada directamente con su tamaño, según el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI, 2015).

Según (García, Castaño, & Bedoya, 2009), expresa que las PYMES enfrentan diversos retos a lo largo de su vida, tales como tener una visión de corto plazo, ausencia de procedimientos de calidad, baja intervención de la tecnología para optimizar procesos productivos o de comercialización, escasa información relacionada con su actividad, recurso humano poco calificado y estructuras de organización inadecuadas, bajos estos detalles se debe entonces replantear la gestión financiera con el fin de garantizar una permanencia significativa en el tiempo.

Diversos estudios empíricos señalan que la problemática que viven las PYMES deriva de dos tipos de factores identificados como externos e internos. Los primeros están relacionados con elementos macroeconómicos: cambios en el entorno externo; las relaciones con el sector gubernamental e instituciones financieras (Correa, Jaramillo, & Vera-Colina, 2007; 2012) el mercado y los avances tecnológicos (Porporato, 2015).

A su vez, los factores internos se refieren a la carencia de conocimientos, habilidades de gestión y administración de recursos y capacidades (SEGOB, 2013). Por otro lado, Palomo (2006; 2007) determina que son problemas internos los procesos de gestión de las PYMES, los cuales se caracterizan por un dominio bajo, parcial y realizados en forma empírica lo cual confirma la Secretaría de Economía (SE, 2016) al señalar que “muchos empresarios no cuentan con experiencia previa en gestión empresarial y aprenden a través de ensayo y error” (p. 22).

De lo anterior se deduce que las ventajas competitivas encuentran su origen en la adecuada utilización de los factores internos, los cuales les permitirá afrontar factores externos (Santamaría, 2017). Por lo que los esfuerzos de atención y evaluación deben concentrarse en éstos.

Existen graves deficiencias en las prácticas de gestión, principalmente en la administración de la tecnología la mayoría de los casos obsoleta e inadecuada y la carencia de procesos dirigidos a la innovación; que no se pueden resolver exclusivamente con financiamientos, ya que es indispensable que prevalezcan procesos continuos de modernización a partir de la implementación de mejores prácticas de gestión, gerencia y administración en las organizaciones (Pérez, Gaitán, & Nieto, 2009).

Las PYMES enfrentan serios obstáculos al aplicar los modelos de gestión financiera siendo la primera limitante que éstos han sido estructurados para grandes empresas de países desarrollados; no por el contenido técnico que se manejan en dichos modelos, sino por la carencia de conocimiento y recursos económicos que su aplicación requiere (Pérez, Gaitán, & Nieto, 2009).

Por ello, es necesario desarrollar capacidades de gestión, para que la adopción de sistemas de control de gestión representa una oportunidad para mejorar el desempeño de las organizaciones favoreciendo su permanencia en el mercado (Vivanco, Aguilera, & González, 2011), incluyendo la aplicación de las Tecnología de Información y Comunicación (TIC) señalado como factor determinante (Quispe-Otacoma, Padilla-Martínez, González, & Rivera, 2017).

Algunas organizaciones no tienen definido un sistema organizacional y otras siguen empleando sistemas muy antiguos, con procesos obsoletos; en consecuencia, se limita su participación en el mercado, el nivel de competitividad, innovación y el pronóstico es desfavorable para sobrevivir (Meza & Alfaro, 2015).

Específicamente es esta parte es donde se encuentran los retos y perspectivas de la gestión financiera, en su rediseño e innovación de nuevas medidas financieras y no financieras para ser usadas por las PYMES que contribuyan a la valoración de los activos intangibles (Marín & Olalla, 2008). Considerando que la medición del desempeño empresarial debe realizarse desde un enfoque multidimensional ya que no se limita al análisis de la información que reflejan los estados financieros, se deben evaluar otros indicadores como son: calidad, satisfacción del cliente, alcance de mercado, innovación y flexibilidad; aspectos que se consideran en el diseño de estrategias competitivas (Buelvas, Mejía, & Marín, 2015; 2013).

De acuerdo con la OCDE (2019), la financiación para pequeñas y medianas empresas (PYMES) es clave para fondar sus actividades de innovación y expansión y alcanzar su potencial expresando barreras para ello. Laitón y López (2018) y Gamez, Morales y Ramírez (2018), compilan estas problemáticas de las PYMES en Latinoamérica referentes a temas de su gestión financiera en cuanto a que la formación financiera de los directivos es escasa, el proceso de planeación estratégica no incluye análisis financiero; hay una incorrecta interpretación de estados financieros; existe desconocimiento directivo de las oportunidades de los mercados financieros; se observa una gestión inadecuada de los activos y los recursos disponibles para la producción.

Por otro lado, las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) representan cerca del 99.5% de empresas en Latinoamérica y dan empleo a aproximadamente 60% del empleo formal, su aporte al Producto Interno Bruto (PIB) es de 25% (Instituto Nacional de Estadística y Geografía [INEGI], 2020; OECD, 2019) a diferencia de los países en la Unión Europea cuya aportación en dicho rubro es cercano al 50% (Comisión Europea, 2020; OECD, 2019; World Bank [WB], 2022).

4.4.1 Líderes empresariales informados

Numerosos estudios sobre pequeñas empresas señalan el papel central del director de la organización como un gestor y su condición de eje centralizado para la transferencia de conocimiento y la toma de decisiones, abarcando los ámbitos de la estrategia y la gestión de recursos financieros (Harel, Schwartz, & Kaufmann, 2020), la cual está relacionada con su nivel de alfabetización y cultura financiera (Bayrakdaroglu & San, 2014). Dichos elementos tienen un impacto positivo en el crecimiento empresarial medidos en aspectos financieros y no financieros, como la satisfacción personal y logro, el orgullo en el trabajo y un estilo de vida flexible (Walker & Brown, 2004).

Igualmente, se identifican estas características como un medio importante para aumentar los niveles de eficiencia y rentabilidad. Adicional a lo anterior, para el cumplimiento de los objetivos es contar con información financiera consistente que permita tomar decisiones de tipo estratégicas para las empresas, soportadas en los cálculos e interpretación de indicadores financieros (Rodríguez & Figueroa, 2021).

4.4.2 Informalidad en MIPYMES

Ahora bien, conforme a los datos brindados por la Asociación Nacional de Instituciones Financieras (ANIF, 2020), en lo referente a la formalidad e informalidad, se observó que las microempresas formales presentaron un resultado positivo en cuanto fueron menos propensas a no llevar su contabilidad (formal 48% Informal formal 77%). Consistente con lo anterior, se registró mayor participación de las formales en el uso de las diferentes opciones del manejo de la contabilidad (Rodríguez & Figueroa, 2021).

En ese sentido, las ramas de actividad en donde se aglomeran las microempresas son el comercio, los servicios y la manufactura. Los establecimientos del sector comercio son los más numerosos en la mayoría de los países, con una participación que va del 40% al 50% del total de microempresas, seguidos de los de servicios; entre 30% y 40%, después las de agricultura y transporte (CEPAL, 2010).

En Centroamérica y República Dominicana alrededor del 15% de los patronos de pequeñas, medianas y grandes empresas corresponden a mujeres, la participación de ellas aumenta aproximadamente a un 27% en el segmento microempresarial. En otros estudios para América Latina se encuentra que la proporción de mujeres liderando unidades económicas es de alrededor del 30%, fundamentalmente en la PYME (Guillen, 2014).

4.5 Tamaño de las MIPYMES

En Honduras no ha existido una definición unificada de la micro, pequeña y mediana empresa (MIPYMES), sino que más bien se ha venido usando conceptos de acuerdo con los

objetivos y naturaleza de las instituciones, proyectos, programas, etc. que de una u otra manera brindan apoyo a este sector de la economía (Guillen, 2014).

En resumen, la definición exacta de una microempresa depende de la legislación de cada país. En la mayor parte de los países, las definiciones consideran a la microempresa como la unidad económica de menos de 10 trabajadores (aunque en algunos establecen el límite superior en 5 trabajadores). Sin embargo, la evidencia latinoamericana muestra que, en promedio, la microempresa no supera los 2 trabajadores (Guillen, 2014).

Según la Ley para el Fomento y Desarrollo de la Competitividad de la micro, pequeña y mediana empresa, publicada en La Gaceta (2009), en Honduras las MIPYMES se clasifican de la siguiente manera:

Clasificación	No. de empleados
Mediana empresa	51 a 150
Pequeña empresa	11 a 50
Microempresa	1 a 10

Tabla 2. Clasificación de las empresas en Honduras

Fuente: (Gaceta, 2009).

En una empresa pequeña o mediana, la dirección administrativa y operacional se encuentra en una o dos personas que toman las decisiones importantes, otros factores que se consideran es que las pequeñas y medianas empresas se financian principalmente por ahorros o fondos personales y familiares y solo se recurre en medida limitada al financiamiento externo en ciertas etapas del crecimiento (Rodríguez E. , 2016).

Otro factor característico de la pequeña y mediana empresa es que las empresas no pueden ir buscando un crecimiento para pasar a otro nivel de desarrollo por su estructura orgánica sencilla que implica la existencia de líneas de comunicación directa no complicadas este factor ayuda a determinar y desarrollar las capacidades de los trabajadores más rápidamente. La importancia que tiene es que genera empleos, ayuda a evitar los monopolios y fomenta la libre empresa (Rodríguez E. , 2016).

4.6 Influencia de las MIPYMES en la economía

Gran parte de las bases de la economía se apoyan de los emprendedores, particularmente en épocas de crisis, pues la creación de empresas brinda opciones de desarrollo local, generación de empleo y cohesión social. Los emprendedores vinculan capacidades individuales y grupales, desarrollo de nuevos productos, nuevas formas de organización y producción, haciendo frente a la incertidumbre y otros obstáculos (Moreno, Muñoz, & Guerrero, 2022).

No obstante, el proceso de creación y supervivencia de las empresas, particularmente las MIPYMES, requiere la participación y esfuerzo de todos los sectores (Almanza, Calderón y Vargas, 2017; Navarro y Campos, 2010). La OECD (2019), destaca que el desempeño de las MIPYMES depende, entre otros, del acceso a recursos como capital humano, energía, conocimiento y tecnología y capital.

Desafortunadamente, se ha detectado una insuficiencia de recursos y políticas para este subsector, así como falta de evaluaciones integrales sobre eficacia y eficiencia de las instituciones y programas (CEPAL, 2020; OECD, 2019, 2020). Si se omiten los temas de gestión, los encadenamientos con otras áreas productivas se antojan difíciles de alcanzar; por

lo que el análisis integral de todas las variables es estratégico. Respecto a su estructura de capital, las MIPYMES adolecen de una adecuada combinación de deuda y patrimonio debido a un diagnóstico erróneo de la necesidad de la empresa, lo cual lleva a problemas de liquidez. De igual manera, el acceso a financiación y créditos es difícil y enfrentan altas tasas de interés.

4.7 Importancia de las MIPYMES en Honduras

La micro y pequeña empresa en Honduras, es un sector económico que, por su contribución a la producción, e importante aporte como fuente de empleo e ingreso al país, ha cobrado potenciamiento en las últimas décadas. Sin embargo, a pesar de su relevante papel en la economía, el sector no cuenta con el apoyo necesario para su fortalecimiento, situación por la cual las microempresas operan dentro de un entorno que lejos de promocionar su desarrollo, limita sus posibilidades de crecimiento (Guillen, 2014).

Las PYMES en Honduras representan aproximadamente 260,000 establecimientos, que proveen empleo al 45% de la Población Económica del país. El informe sobre el desarrollo humano de Honduras 2006, afirma que la micro, pequeña y mediana empresa a pesar de la disminución de capital humano y físico y la falta de asistencia técnica están generando el 54% del empleo no agrícola. Entre 1996 y 2000, el número de PYMES se vio incrementado en 32%, lo que representa un incremento del empleo generado por el sector de 34% (CONAMIPYME, 2004).

En este sentido, es de vital importancia mejorar las condiciones y oportunidades de las micro y pequeñas empresas, a través de un proceso integrador y coordinado de promoción

y fomento al sector, con el objeto de fortalecer su productividad, que le permita insertarse a una economía globalizada en condiciones más favorables (Guillen, 2014).

En las MIPYMES: la planeación, organización, dirección y control escasamente toman en consideración aspectos de la gestión financiera que determinan la rentabilidad, esto es porque en su mayoría este indicador es basado en la intuición de los propietarios altos directivos, comparando como único elemento el costo del financiamiento bancario para definir el rendimiento esperado (Rodríguez E. , 2016).

La planificación y la gestión financiera en las MIPYMES son muy inexistentes, los gerentes responden al día a día de sus necesidades. Según datos del consejo Hondureño de la Empresa Privada (COHEP, 2012), en Honduras de cada cien MIPYMES que nacen en la primera generación, únicamente pasan a la segunda generación el treinta por ciento de estas, debido a una ineficiente gestión financiera y a la ausencia de sistemas de control de gestión. Ya qué, estas empresas no cuentan con manuales contables para tener información confiable y de manera constante que permitan la planificación financiera y la implementación de estrategias en la administración de sus recursos y de esta manera contribuir a la rentabilidad, esto debido a la falta de personal capacitado para desarrollar dichos manuales.

V. MATERIALES Y MÉTODO

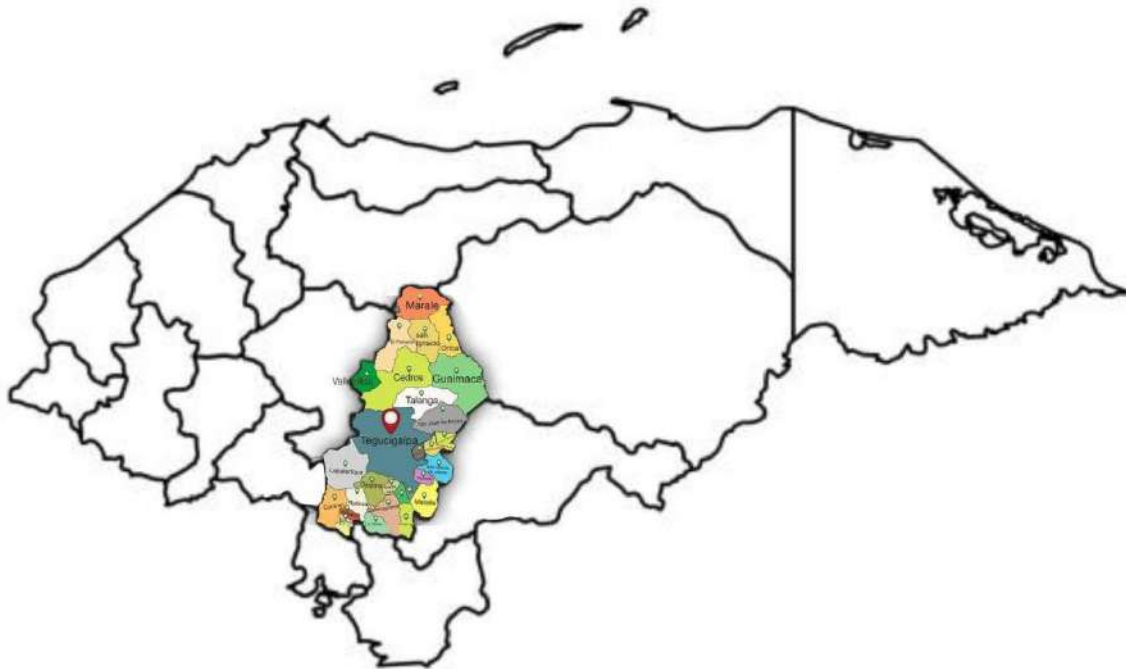


Figura 1. Ubicación geográfica del sitio de estudio

Fuente: (Antkevych, 2021; Dunstan, 2022)

5.1 Descripción del lugar

El trabajo se realizó en la ciudad de Tegucigalpa, en el departamento de Francisco Morazán, Honduras, ubicada en una cadena de montañas a una altura de 935 msnm en sus puntos más bajos y 1,463 msnm en su nivel más alto en áreas suburbanas. Tegucigalpa se encuentra en la latitud 14,0818 y en longitud de -87.20681, teniendo una extensión territorial aproximada de 1,514km cuadrados. Cuenta con un clima tropical húmedo, que varía de 15 C a 30 C y una precipitación anual de 1.540 mm (Geodatos, 2020)

5.2 Nivel de la investigación

Esta investigación se realizó mediante el nivel descriptivo, el cual se encarga de puntualizar las características de la población que se está estudiando (Martínez, 2018). Define a la investigación descriptiva como el tipo de investigación que tiene como objetivo describir las características fundamentales de conjuntos homogéneos de fenómenos, utilizando criterios sistemáticos para establecer la estructura de los fenómenos de estudio, lo que nos permite obtener información sistemática y comparable con la de otras fuentes.

Dado lo anterior, este nivel de investigación es el óptimo para este caso, dado que no solo ayuda a recolectar información, sino que también a organizarla y facilitar el análisis de la misma, con el objetivo de tener datos justificables para el sustento de la investigación. Añadiendo, este nivel de investigación fortalece la toma de decisiones basándonos en el análisis estadístico de los datos.

5.3 Enfoque

La investigación tuvo un enfoque mixto, el cual comprende una combinación entre el enfoque cuantitativo y cualitativo. En el caso de la investigación cualitativa, el Dr Vera (2020), define que “Es aquella investigación donde se estudia la calidad de las actividades, relaciones, asuntos, medios, materiales o instrumentos en una determinada situación o problema, además de que su recolección de datos es mayormente verbal, no cuantitativa”.

En el caso de la investigación cuantitativa, según Bonilla y Rodríguez (1997), este enfoque investigativo plantea la unidad de la ciencia, es decir, la utilización de una metodología única que es la misma de las ciencias exactas y naturales. En este tipo de

investigación el conocimiento debe basarse en la observación directa, en la comprobación y en análisis de los hechos, de manera objetiva (p. 83).

Teniendo en cuenta lo mencionado, el enfoque de la investigación fue mixto, ya que, es necesario saber cómo piensan los sujetos en una investigación y qué significado poseen sus perspectivas en el asunto que se investiga, característica por la que se resalta en el enfoque cualitativo. Sin embargo, se requirió a su vez de la investigación cuantitativa, dado que esta ofrece datos objetivos, medibles y verificables, lo cual fue óptimo para la investigación.

5.2.2 Tipo de investigación según la manipulación de variables

En este caso, es una investigación no experimental, esto basándose en el pensamiento de Baptista, Hernández y Fernández (2010), “quienes explican que la investigación no experimental consiste en estudios que se realizan sin la manipulación de variables y en los que solo se observan los fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos” (p. 149).

5.2.3 Tipo de investigación según la temporalidad

Según la temporalidad esta es una investigación transversal, dado que se realizó en un tiempo determinado. Para ahondar más, se puede resaltar la opinión de Montano (2019), quien explica que en este tipo de investigación se limita a la recogida de información en un determinado momento, describiendo así, como afecta una variable a una población en un determinado momento.

5.3 Población y muestra

Según SENPRENDE (2024), a partir del año 2022 se han legalizado 13,907 micro y pequeñas empresas, a esto añadiéndole las 10,094 empresas anteriormente legalizadas (Padilla E. , 2021), dando como resultado un total de 24,001 empresas legalizadas en Tegucigalpa, Honduras. En esta investigación se tomó como población las 24,001 micro y pequeñas empresas legalizadas ubicadas en la capital de Honduras, las cuales son fundamentales para la economía no sólo local, sino nacional. Por lo tanto, siendo esta la población, se optó por un 95% de nivel de confianza con un margen de error de 10, dando una muestra total de 96 micro y pequeñas empresas, de las cuales se midió el grado de aplicación de la gestión financiera.

DATOS BASE:

Nivel de confianza 95% para $Z=1.96$

Error permitido (e)= 0.10

Población total (N)= 23,000

Proporción de éxito (p)= 0.5

Fórmula #1

$$n1 = \frac{Z^2 * (P) * (1-P)}{e^2}$$

$$n1 = \frac{1.96^2 * 0.5 * (1-0.5)}{0.10^2} = 96.04$$

Factor de corrección para una población finita

$$n2 = \frac{n1}{1 + \frac{(n1-1)}{N}}$$

$$n2 = \frac{96.04}{1 + \frac{(96.04-1)}{24,001}} = 95.6$$

5.4 Operacionalización de variables

OBJETIVO GENERAL	VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIÓN	INDICADORES	DEFINICIÓN OPERATIVA	INSTRUMENTO DE MEDICIÓN	PREGUNTA EN ENCUESTA
Medir el grado de aplicación de la gestión financiera en las micro y pequeñas empresas en la zona urbana de la ciudad de Tegucigalpa, Honduras.	Gestión financiera en las pequeñas empresas.	Es un conjunto de prácticas esenciales que permiten controlar y optimizar los recursos económicos de una empresa.	Planeación financiera.	Presencia de un plan financiero formal en la empresa.	La gestión financiera en la micro y pequeña empresa y los factores que inciden en esta se operacionalizan con el instrumento de medición “Encuesta”, dicho instrumento consta de 25 preguntas, en las cuales se consideran las dimensiones de gestión financiera incluyendo aquellas que influyen en gran manera en estas; además se incluyen otras dimensiones como conocimientos, actitudes y habilidades financieras de los propietarios de la micro y pequeña empresa.	Encuesta.	Pregunta 3.1
				Identificación de los costos fijos y variables en la planificación.			Pregunta 3.2
				Uso de herramientas y técnicas para la proyección de ingresos y gastos.			Pregunta 3.3
				Existencia de metas financieras (a corto, mediano y largo plazo).			Pregunta 3.4
			Controles financieros.	Uso de registros contables o sistemas de contabilidad.		Encuesta.	Pregunta 3.5
				Frecuencia de revisión de los estados financieros.			Pregunta 5.1
			Manejo de flujos de caja.	Registro y monitoreo de entradas y salidas de dinero.			Pregunta 3.6
				Uso de presupuestos para controlar el flujo de efectivo.			Pregunta 3.7
				Presencia de estrategias para evitar problemas de liquidez.			Pregunta 3.8
			Financiamiento y deuda.	Uso de financiamiento externo para operacionalización de la empresa			Pregunta 4.1

				Porcentaje de ingresos destinado al pago de deudas			Pregunta 4.2
				Acceso a fuentes de financiamiento (formal o informal)			Pregunta 4.3
				Nivel de formación académica en tema de finanzas.		Encuesta.	Pregunta 5.2
				Conocimiento sobre herramientas de planeación financiera.			Pregunta 5.3
				Experiencia previa en la gestión financiera de empresas.			Pregunta 5.4
				Capacidad para identificar riesgos financieros.			Pregunta 5.5
			Actitudes hacia la gestión financiera.	Percepción sobre la importancia de la gestión financiera en empresas.		Encuesta.	Pregunta 5.6
				Grado de interés en adquirir conocimientos sobre finanzas.			Pregunta 5.7
				Resistencia al cambio en las prácticas financieras.			Pregunta 5.8
	Propietarios de micro y pequeñas empresas.	Es la persona que tiene la titularidad de la empresa o el responsable de dirigir u organizar la misma.	Conocimientos y habilidades financieras.				

Tabla 3. Operacionalización de variables

Fuente: Elaboración propia.

5.5 Materiales y equipo

Los materiales, equipo e insumos a utilizados son los siguientes: papel, impresora, libreta, tablero, lápices, internet, computadora, combustible, automóvil, formato para encuestas digital y en físico, programas como Excel y Word.

VI. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

6.1 Descripción general de los propietarios y sus empresas

6.1.1 Edad del participante

De los propietarios y gerentes de las 96 micro y pequeñas empresas, el 42.7% (41 personas) tienen entre 31 a 45 años, el 26% (25 personas) representa a propietarios que se encuentran en un rango de edad de 22 a 30 años, el 16.7% (16 personas) de 46 a 60 años, 8.3% (8 personas) con una edad entre los 18 y 21 años y finalmente, el 6.3% representa a aquellas personas que son mayores de 60 años (6 personas). Siendo la mayoría propietarios personas de 22 a 45 años de edad, mayores de edad y personas con experiencia.

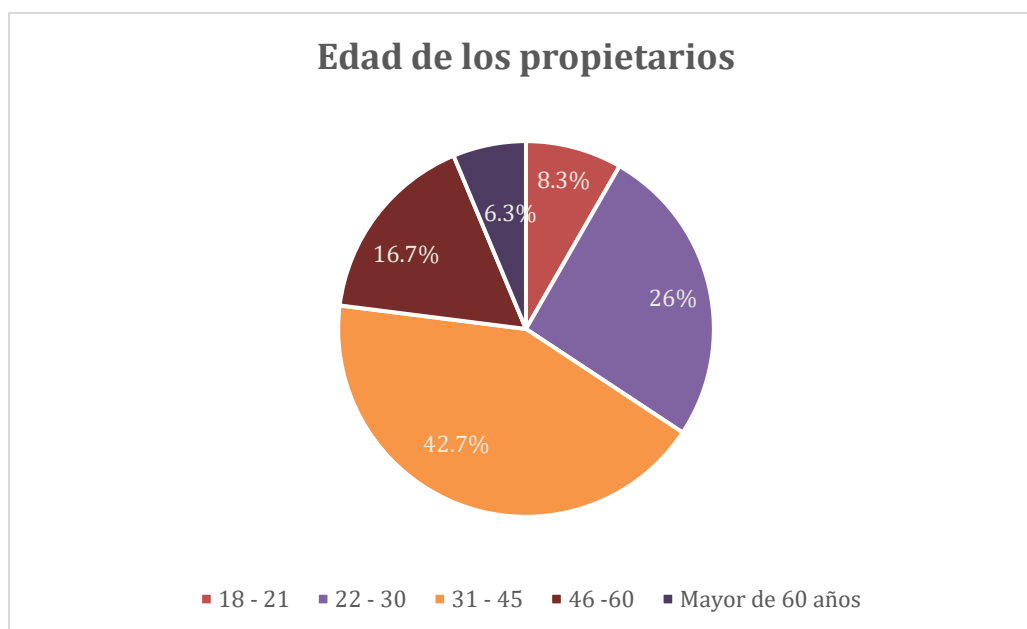


Figura 2. Edad de los propietarios.

Fuente: Elaboración propia.

6.1.2 Ubicación de las empresas.

De las 96 micro y pequeñas empresas con las cuales se ha estado trabajando, el 89% (85 micro y pequeñas empresas) están ubicadas en el Barrio el Centro, Tegucigalpa. El 11% (11 micro y pequeñas empresas) restante son micro y pequeñas empresas ubicadas en Barrio Los Dolores, el

cual es el barrio aledaño al centro de Tegucigalpa. Que la mayoría de micro y pequeñas empresas estén ubicadas en el Barrio el Centro es debido a que como su nombre lo indica, es el centro de Tegucigalpa y por lo tanto un área bastante concurrida a diario.

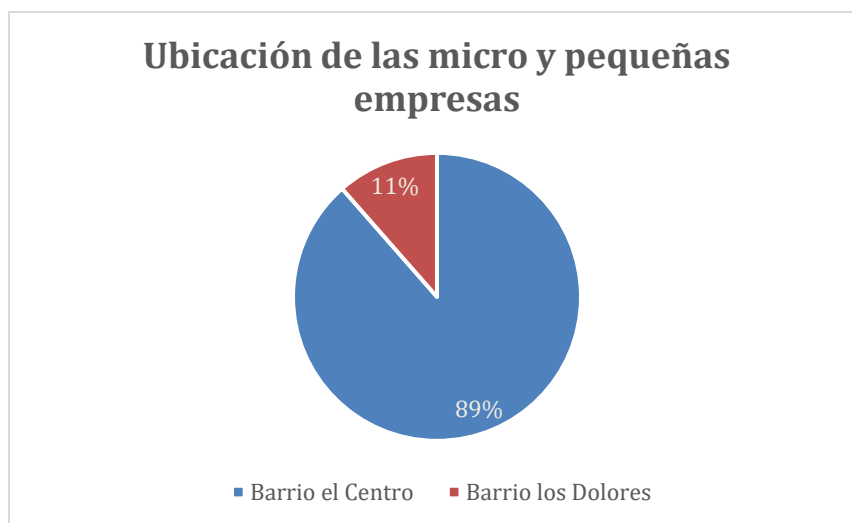


Figura 3. Ubicación de las micro y pequeñas empresas

Fuente: Elaboración propia.

Referente al tiempo que llevan en funcionamiento dichas micro y pequeñas empresas la mayoría tienen más de 5 años de funcionamiento, siendo específicamente el 71.9% (69 micro y pequeñas empresas), a estos datos le sigue el 11.5% (11 micro y pequeñas empresas) porcentaje que le corresponde aquellas micro y pequeñas empresas que tienen un tiempo de funcionamiento de 3 a 5 años, el 9.4% (9 micro y pequeñas empresas) tienen un tiempo de funcionamiento de 1 a 2 años y finalmente el 7.3% (7 micro y pequeñas empresas) llevan funcionando menos de un año. La mayoría de estas empresas tienen más de 5 años dado que son terrenos y edificios comúnmente heredados o alquilados por personas cercanas, y negocios que llevan bastante tiempo en funcionamiento, normalmente son negocios familiares.

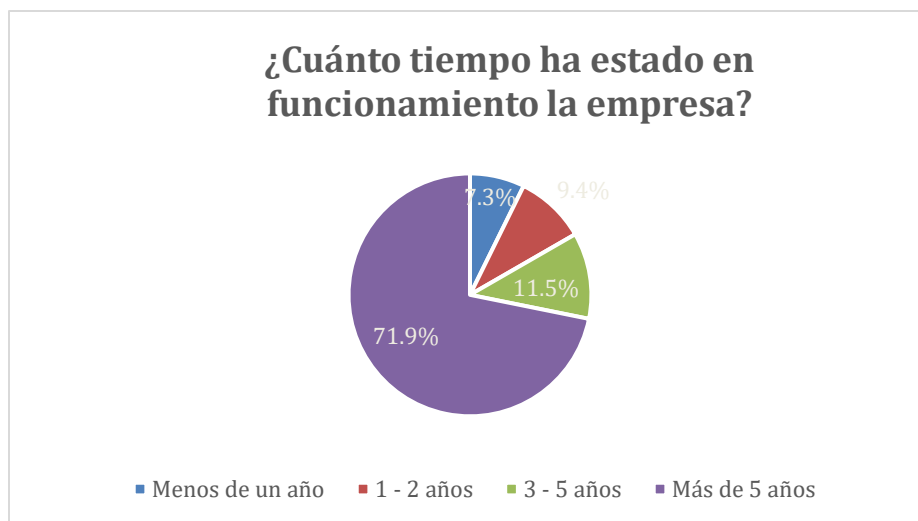


Figura 4. Tiempo que llevan en funcionamiento las micro y pequeñas empresas.

Fuente: Elaboración propia.

6.2 Gestión financiera de las micro y pequeñas empresas

6.2.1 Presencia de un plan financiero formal en las micro y pequeñas empresas.

De las 96 micro y pequeñas empresas encuestadas, el 53.1% (51 micro y pequeñas empresas) cuentan con un plan financiero formal. Por otro lado, el 46.9% (45 micro y pequeñas empresas) no cuentan con un plan financiero formal, siendo esto negativo para la empresa, dado que un plan financiero es esencial para la toma de decisiones y para tener una visión clara de sus emprendimientos.

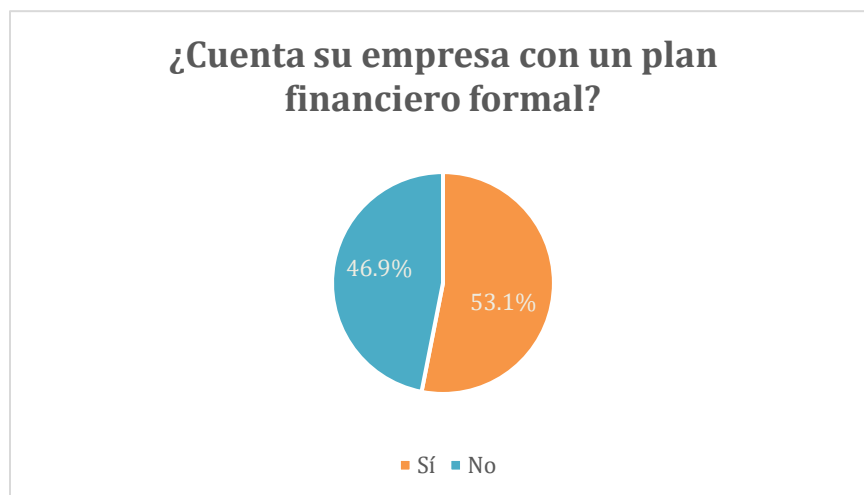


Figura 5. Presencia de un plan financiero formal en las micro y pequeñas empresas.

Fuente: Elaboración propia.

6.2.2 Desglose entre costos fijos y variables

Respecto al desglose entre costos fijos y variables, el 57.3% (55 micro y pequeñas empresas) no realizan un desglose entre costos fijos y variables y el 42.7% restante si suele realizarlo. La mayoría de estas micro y pequeñas empresas si llevan un control en sus costos, sin embargo, no consideran de importancia realizar el desglose entre costos fijos y variables y prefieren llevarlos en conjunto.

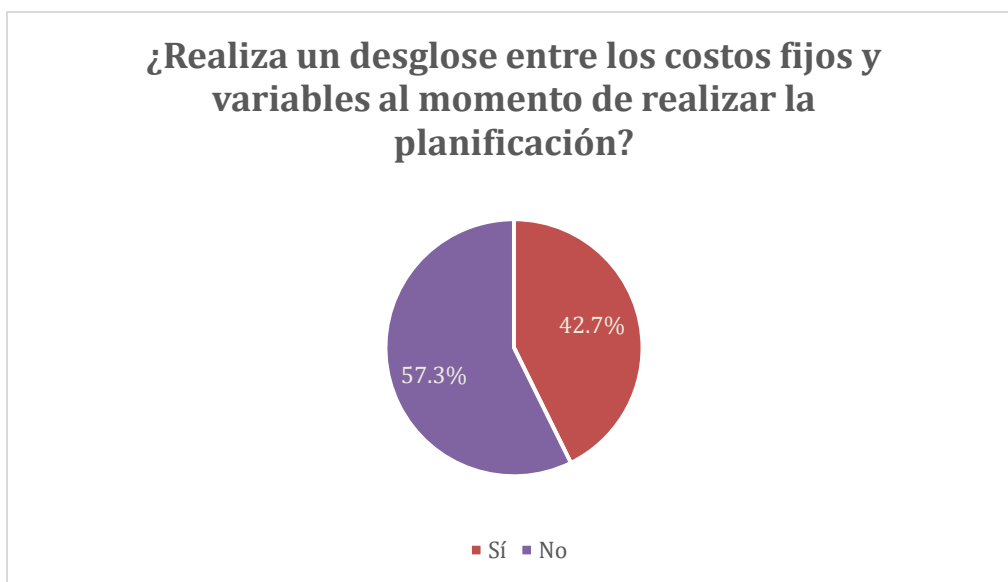


Figura 6. Desglose entre costos fijos y variables.

Fuente: Elaboración propia.

6.2.3 Uso de herramientas para proyección de ingresos y gastos.

El caso de si las micro y pequeñas empresas utilizan Excel u otro software para proyectar sus ingresos y gastos es bastante interesante, dado que, el gráfico indica que el 50% (48 micro y pequeñas empresas), es decir, la mitad de las 96 empresas no utilizan Excel u otro software, que, aunque no sean obligatorias, son herramientas que facilitan procesos y les permiten a los propietarios ahorrar tiempo, gracias a la automatización de datos.

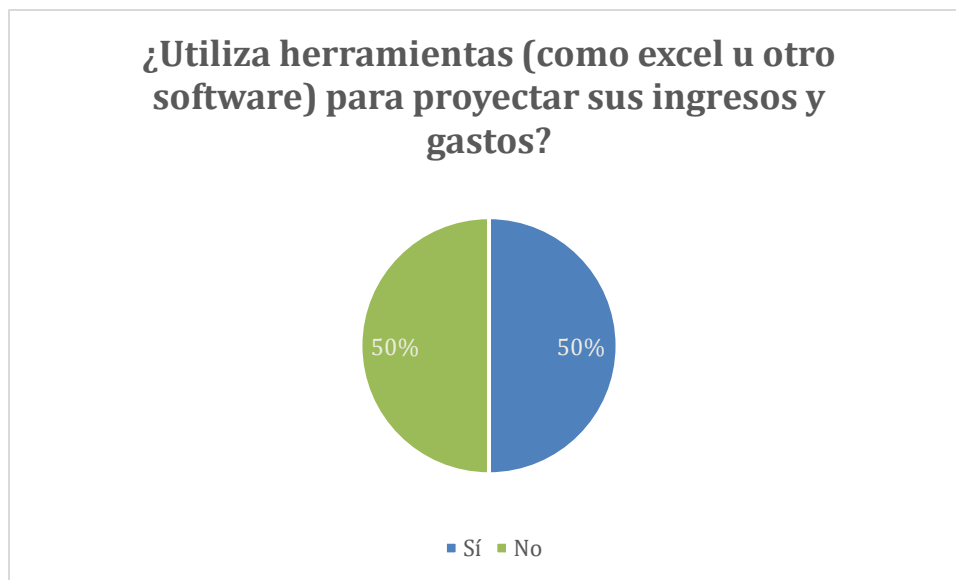


Figura 7. Uso de herramientas para proyección de ingresos y gastos.

Fuente: Elaboración propia.

6.2.4 Metas financieras.

Continuando, de las 96 micro y pequeñas empresas, el 53.1% (51 micro y pequeñas empresas) no establecen metas financieras y el 46.9% (45 micro y pequeñas empresas) restante sí establece metas financieras. De las 45 empresas que establecen metas financieras, la mayoría tienen relación con el aumento de ventas, no tanto con otro tipo de metas financieras, como ser la reducción de costos o aquellas metas orientadas a la ampliación de las empresas en el mercado.

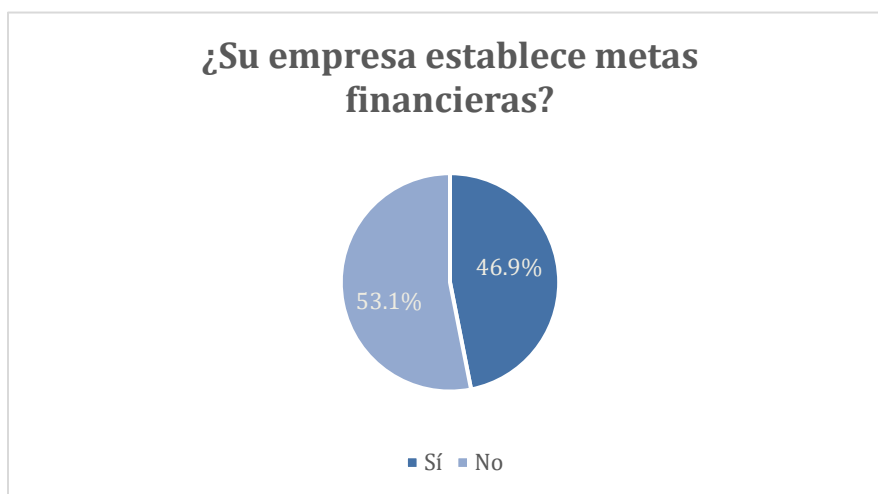


Figura 8. Metas financieras.

Fuente: Elaboración propia.

6.2.5 Registros contables y sistemas de contabilidad.

En este caso el 64.6% de los encuestados, es decir, 62 de las 96 micro y pequeñas empresas, tienen registros contables o sistemas de contabilidad y el 35.4% (34 micro y pequeñas empresas) no llevan registros contables o sistemas de contabilidad. Para esas 34 empresas que no tienen registros contables, podría ser complicado llevar una correcta gestión de su negocio, y aún más difícil analizar la aplicación de estrategias financieras. En cambio, para las 62 empresas que, si llevan registros contables, se le facilita a la hora de la toma de decisión y elección de estrategias para oportunidades de mejora o el momento de identificar productos que no están teniendo el resultado esperado, tomando en cuenta también, que pueden llevar correctamente sus obligaciones legales.

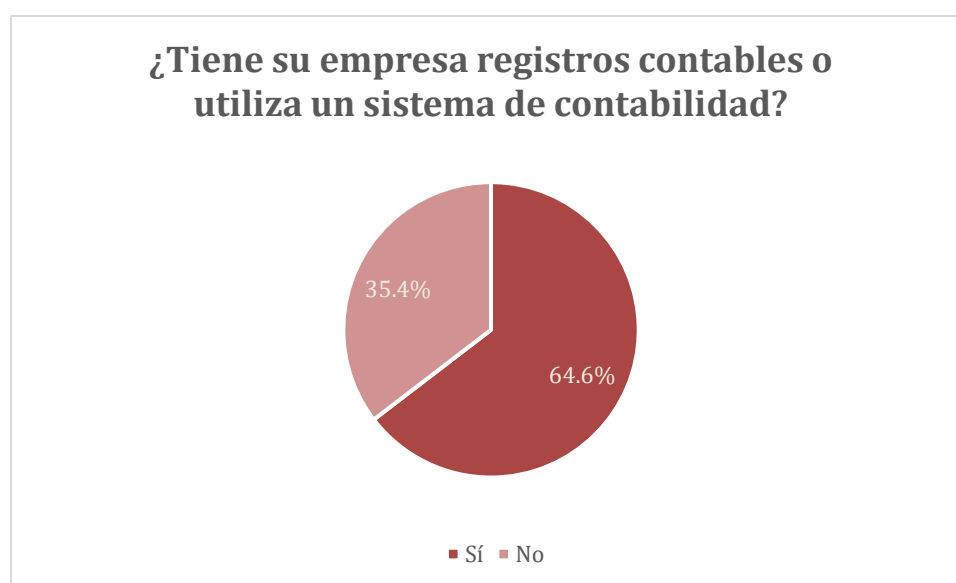


Figura 9. Registros contables y sistemas de contabilidad.

Fuente: Propia.

6.2.6 Registro de entradas y salidas de dinero.

Según los datos obtenidos, el 82.3% (79 micro y pequeñas empresas) de las micro y pequeñas empresas si registran diariamente las entradas y salidas de dinero, en cambio, el 17.7% (17 micro y pequeñas empresas) no registran sus entradas y salidas de dinero. Que la mayoría de empresas lleven control de sus entradas y salidas de dinero es una señal positiva, pues les permite tener un control claro sobre su liquidez e identificar con antelación si podrían llegar a tener problemas, para así analizar la situación y ejecutar estrategias anticipadas, asegurándose así de siempre tener dinero para cubrir sus gastos.

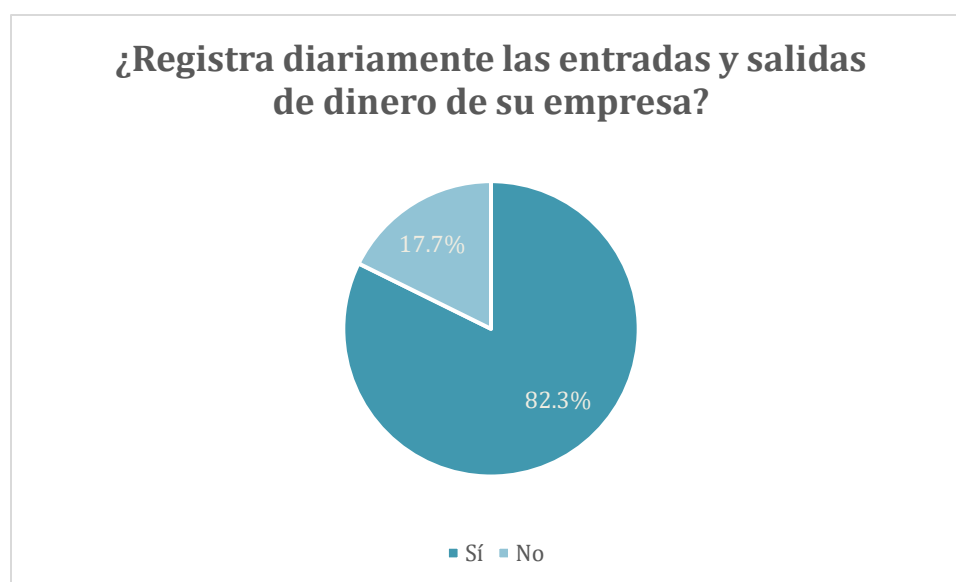


Figura 10. Registro de entradas y salidas de dinero.

Fuente: Elaboración propia.

6.2.7 Porcentaje mensual de ingresos destinado a cubrir gastos.

De las 96 micro y pequeñas empresas encuestadas, los ingresos del 88.5% (85 micro y pequeñas empresas) suele cubrir los gastos según lo planificado, por el contrario, el 11.5% (11 micro y pequeñas empresas) restante sus ingresos no suele cubrir según lo esperado. El problema con estas 11 micro y pequeñas empresas es que lo más probable es que tengan dificultades para

seguir operando, debido a problemas de liquidez poniendo en riesgo su supervivencia, lo que los puede llevar al endeudamiento, que es una carga adicional para el propietario resultado de una planeación financiera ineficiente.

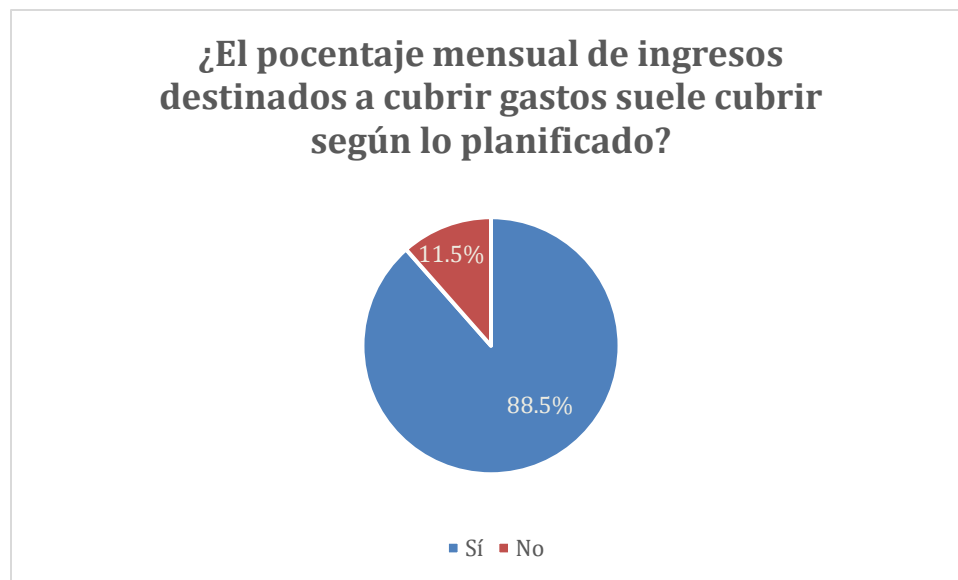


Figura 11. Porcentaje mensual de ingresos destinado a cubrir gastos.

Fuente: Elaboración propia.

6.2.8 Estrategias para asegurarse que siempre habrá dinero disponible para cubrir gastos.

Según los datos recolectados, el 50% (48 micro y pequeñas empresas) de las micro y pequeñas empresas tienen estrategias para asegurarse que siempre habrá dinero disponible para cubrir los gastos de su empresa, por el contrario, el otro 50% (48 micro y pequeñas empresas) no tiene dichas estrategias. El llevar estrategias para que siempre haya dinero para cubrir gastos evita que las empresas tengan riesgos de insolvencia, además, el tener dinero disponible da acceso a oportunidades de inversión y crecimiento, aspectos que deberían considerar las 48 micro y pequeñas empresas que no poseen dichas estrategias.

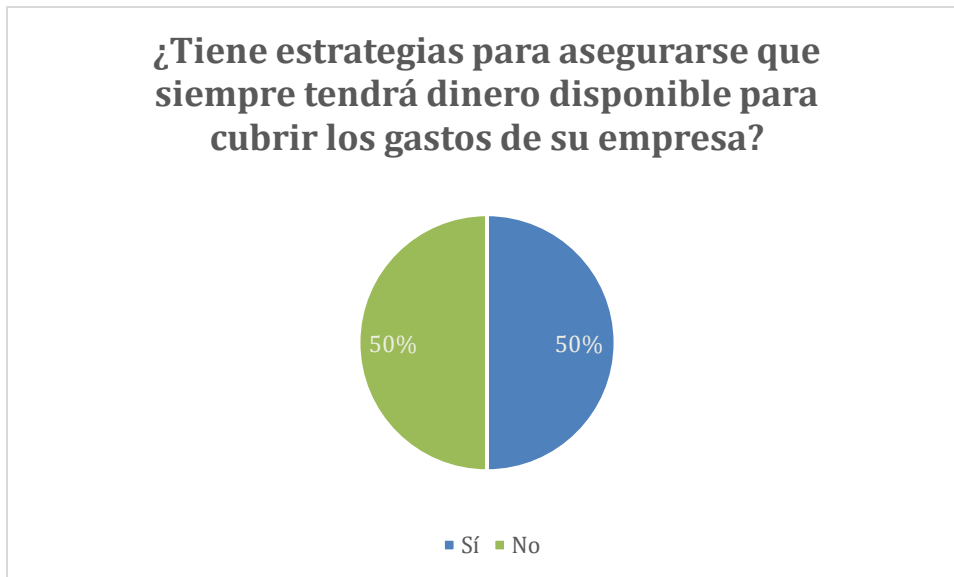


Figura 12. Estrategias para asegurarse que siempre habrá dinero disponible para cubrir gastos.

Fuente: Elaboración propia.

6.3 Financiamiento de la empresa.

6.3.1 Financiamiento externo para operar el negocio.

De las 96 micro y pequeñas empresas, el 57.3% (55 micro y pequeñas empresas) ha recurrido a financiamiento externo para operar su negocio y el otro 42.7% (41 micro y pequeñas empresas) no ha tenido que recurrir a financiamiento externo para operar. Este aspecto tiene mucha influencia en la gestión financiera de las empresas, pues en el caso de aquellas empresas que, si recurrieron a un financiamiento externo, deben gestionar correctamente los pagos del mismo y sus intereses, lo que puede causar una carga financiera, además que se vuelven vulnerables a las condiciones externas, al contrario de las que no tuvieron la necesidad del financiamiento, pues estas tienen una mayor autonomía financiera.

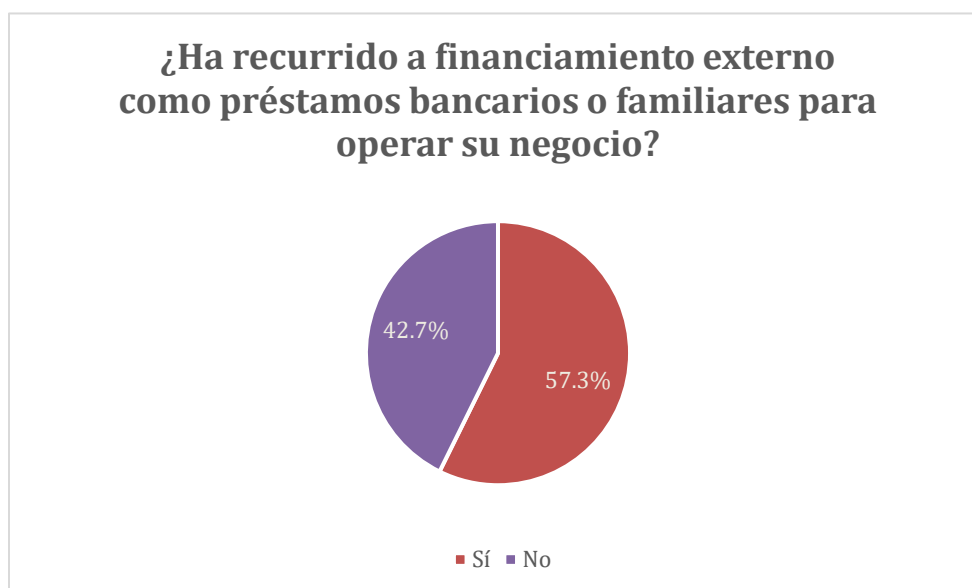


Figura 13. Financiamiento externo para operar el negocio.

Fuente: Elaboración propia.

6.3.2 Dificultades para saldar deudas.

Respecto al pago de deudas, los datos muestran que un 50% (48 micro y pequeñas empresas) han tenido dificultades para pagar sus deudas, en cambio el otro 50% (48 micro y pequeñas empresas) no ha tenido dificultades para saldar sus deudas o directamente no las tienen. Las 48 empresas que han tenido dificultades reflejan posibles problemas en la gestión financiera de su empresa, ya sea por altos costos de endeudamiento, por ciclos de pagos desajustados u otros aspectos, esto tiene como consecuencia estrés financiero, aumento de intereses y en casos extremos, la pérdida o quiebra de la empresa.

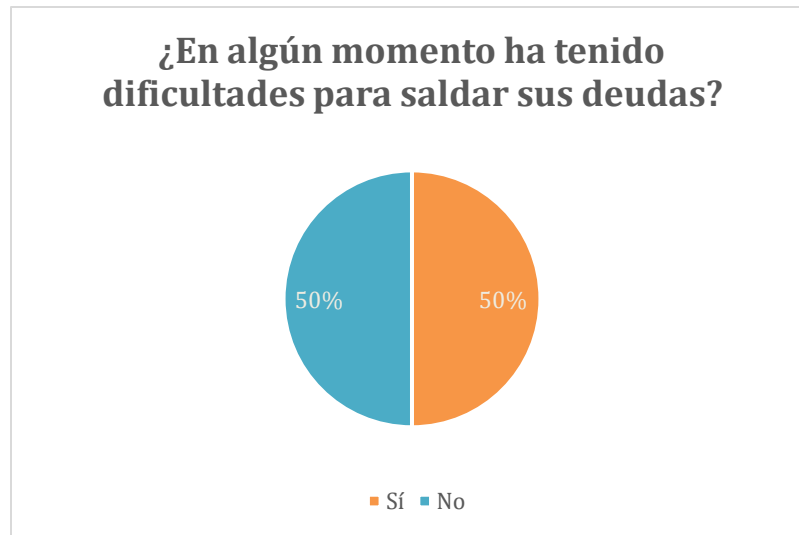


Figura 14. Dificultades para saldar deudas.

Fuente: Elaboración propia.

6.3.3 Preferencia al financiamiento formal o informal.

Los datos muestran que el 71.9% (69 micro y pequeñas empresas) de los propietarios de las micro y pequeñas empresas tienen una preferencia hacia el financiamiento formal, como lo son los bancos, y el 28.1% (27 micro y pequeñas empresas) restante la tiene hacia el financiamiento informal como préstamos de amigos o familia.

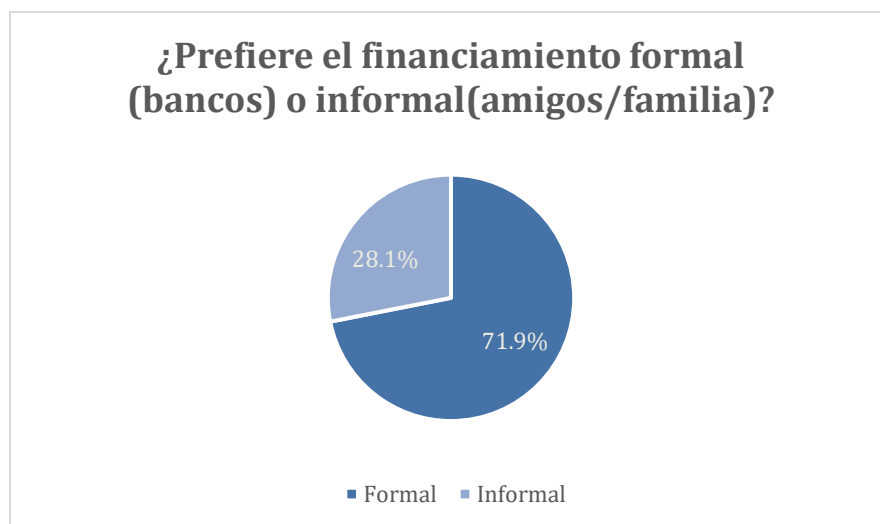


Figura 15. Preferencia al financiamiento formal o informal.

Fuente: Elaboración propia.

6.4 Conocimientos financieros de los propietarios

6.4.1 Responsable de analizar datos financieros.

Según la información obtenida, el 51% (49 micro y pequeñas empresas) de las empresas tienen al propietario como el encargado para el análisis de los estados financieros y contabilidad de la empresa, por otro lado, el 23% (22 micro y pequeñas empresas) de las empresas no tienen un encargado para realizar dicho análisis, el 14% (13 micro y pequeñas empresas) de las empresas tienen asignado a un contador para que realice los estados financieros y su análisis, el 10% (10 micro y pequeñas empresas) asignaron al gerente para analizar los estados financieros y finalmente el 2% (2 micro y pequeñas empresas) tienen al administrador como encargado de este análisis. La mayor parte de los propietarios de las micro y pequeñas empresas tienen como responsabilidad el análisis de los estados financieros, lo cual tiene sus ventajas, por ejemplo, tener el control total sobre las decisiones financieras, sin embargo, también tiene sus desventajas, si el propietario no tiene los conocimientos y capacidades necesarias para realizar este análisis de la manera adecuada.

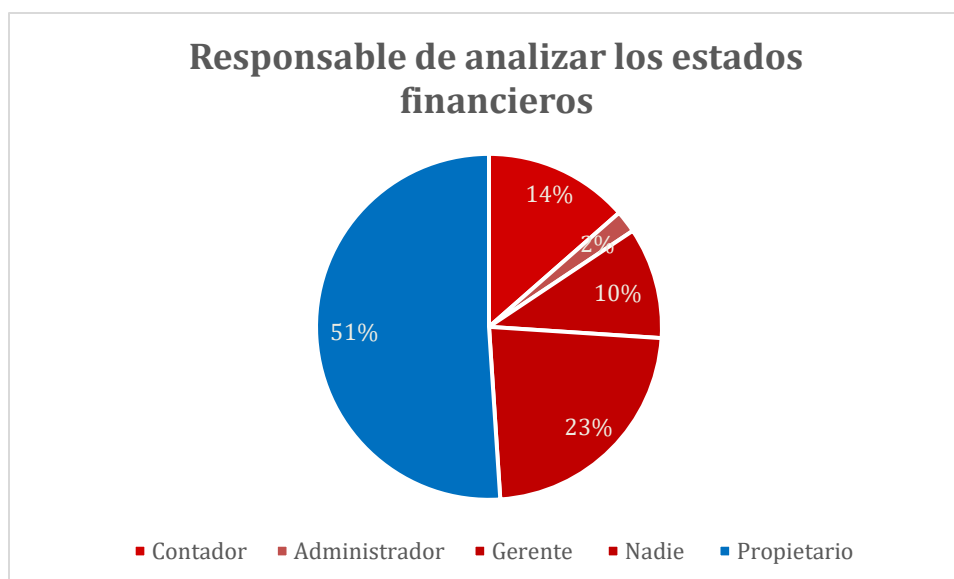


Figura 16. Responsable de analizar datos financieros.

Fuente: Elaboración propia.

6.4.2 Curso o capacitación sobre gestión financiera.

Basándonos en los datos adquiridos, el 66.7% (64 personas) de los propietarios no han recibido un curso o capacitación formal sobre gestión financiera, es decir que solo el 33.3% (32 personas) ha recibido algún curso o capacitación en este tema. Esta información es de gran importancia dado que los propietarios son los encargados de la toma de decisiones de las empresas, sin embargo, al no tener conocimientos en gestión financiera estas decisiones son basadas en suposiciones o en conocimiento de terceros, lo que no brinda una visión clara sobre la salud financiera de la empresa.

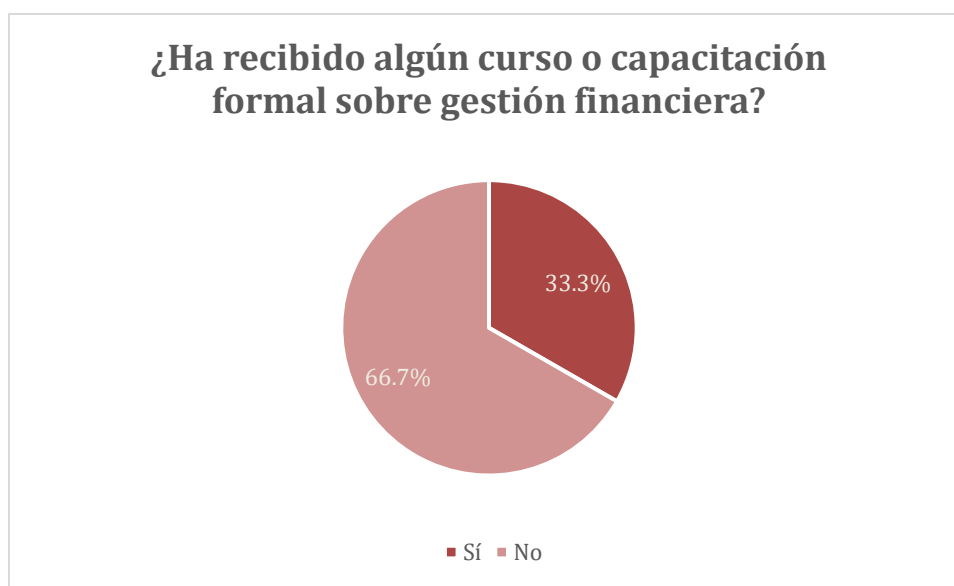


Figura 17. Curso o capacitación sobre gestión financiera.

Fuente: Elaboración propia.

6.4.3 Conocimiento de herramientas financieras.

De los 96 propietarios de las micro y pequeñas empresas, el 59.4% (57 personas) no conoce herramientas financieras como ser presupuestos, flujos de caja o proyecciones financieras y el 40.6% (39 personas) si conocen alguna herramienta de gestión financiera. Este es otro aspecto de gran relevancia, puesto que el conocimiento de herramientas básicas de gestión financiera es esencial para la sostenibilidad y crecimiento de las empresas.

¿Conoce herramientas como presupuestos, flujos de caja o proyecciones financieras?

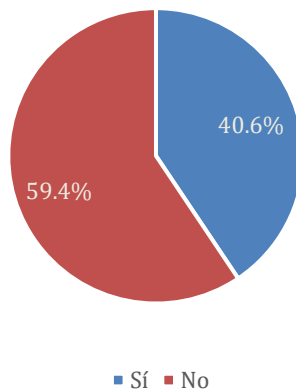


Figura 18. Conocimiento de herramientas financieras.

Fuente: Elaboración propia.

6.4.4 Experiencia previa manejando finanzas de negocios.

Según los datos recolectados, el 57.3% (55 personas) de los 96 propietarios de las micro y pequeñas empresas no tiene experiencia previa manejando las finanzas de otros negocios y el 42.7% (41 personas) restante si tiene experiencia previa, lo cual es beneficioso para su empresa, puesto que, al tener experiencia previa, puede aplicar mejores estrategias para su empresa y evitar errores antes cometidos.

¿Tiene experiencia previa manejando finanzas de otros negocios?

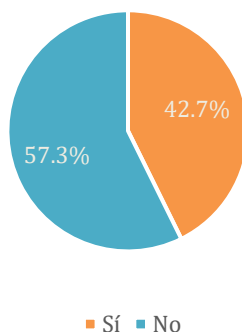


Figura 19. Experiencia previa manejando finanzas de negocios.

Fuente: Elaboración propia.

6.4.5 Capacidad de identificar situaciones que causen riesgos económicos.

De los propietarios de las 96 micro y pequeñas empresas, el 35.4% (34 personas) consideran que no tienen la capacidad de identificar situaciones que puedan hacer que su empresa tenga dificultades económicas, el 34.4% (33 personas) cree que si tienen la capacidad de identificar dichas situaciones y el 30.2% (29 personas) piensan que tal vez las podrían identificar. Para las empresas es de suma importancia tener a una persona que pueda identificar posibles riesgos financieros para así tomar acciones antes que afecten a la empresa.

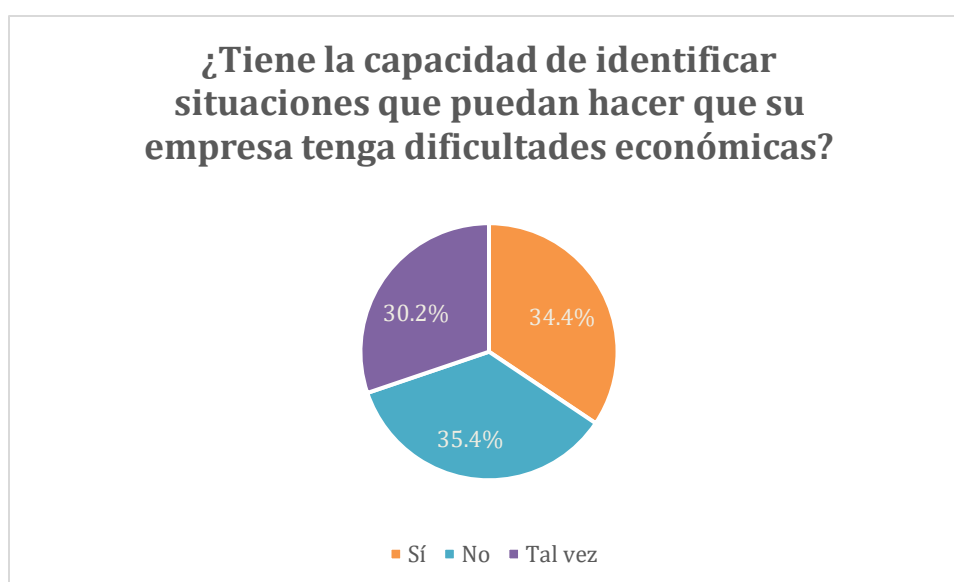


Figura 20. Capacidad de identificar situaciones que causen riesgos económicos.

Fuente: Elaboración propia.

6.4.6 Importancia de la gestión financiera.

Según los datos, el 85.4% (82 personas) de los propietarios considera que la gestión financiera es clave para el éxito de una empresa, por el contrario, el 14.6% (14 personas) no considera que la gestión financiera sea importante. Estos 14 propietarios al no considerar importante la gestión financiera pueden llevar a sus empresas a una insolvencia debido a decisiones tomadas de manera errónea e impulsivas, además, al no gestionar correctamente las finanzas es probable que

no se vea un crecimiento de dicha empresa, pues no identificará oportunidades de crecimiento o inversión, ni obstáculos financieros.

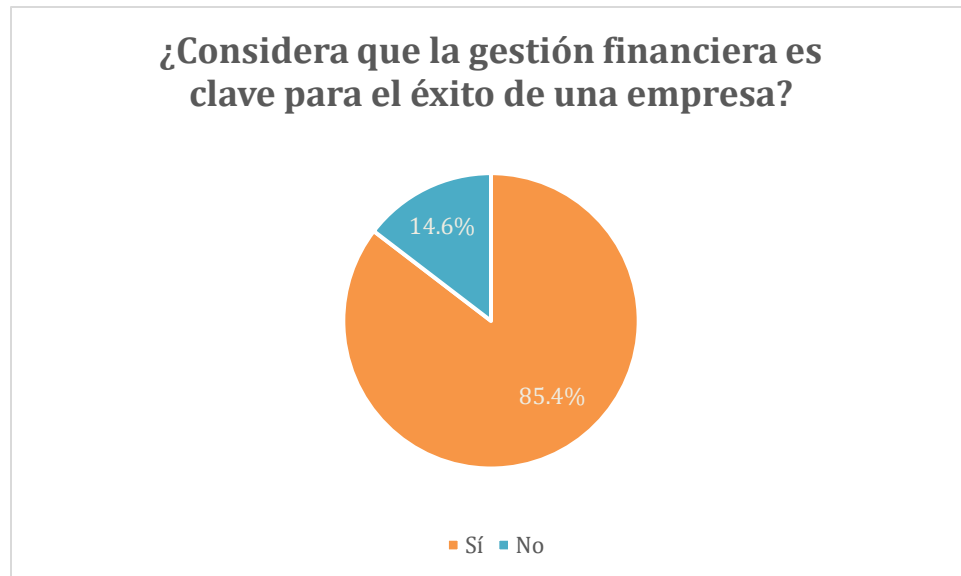


Figura 21. Importancia de la gestión financiera.

Fuente: Elaboración propia.

6.4.7 Interés en adquirir conocimientos financieros.

De los propietarios de las 96 micro y pequeñas empresas el 44.8% (43 personas) está poco interesado en adquirir conocimientos sobre gestión financiera, en cambio el 27.1% (26 personas) está muy interesado en adquirir dichos conocimientos, y, por último, el 28.1% (27 personas) no está interesado. Haciendo enfoque en los 27 propietarios que no tienen interés en adquirir conocimientos financieros, podría tomarse como una señal de que no consideran importante tener conocimientos financieros o no ven a la gestión financiera como pilar para el crecimiento y funcionamiento de su empresa.

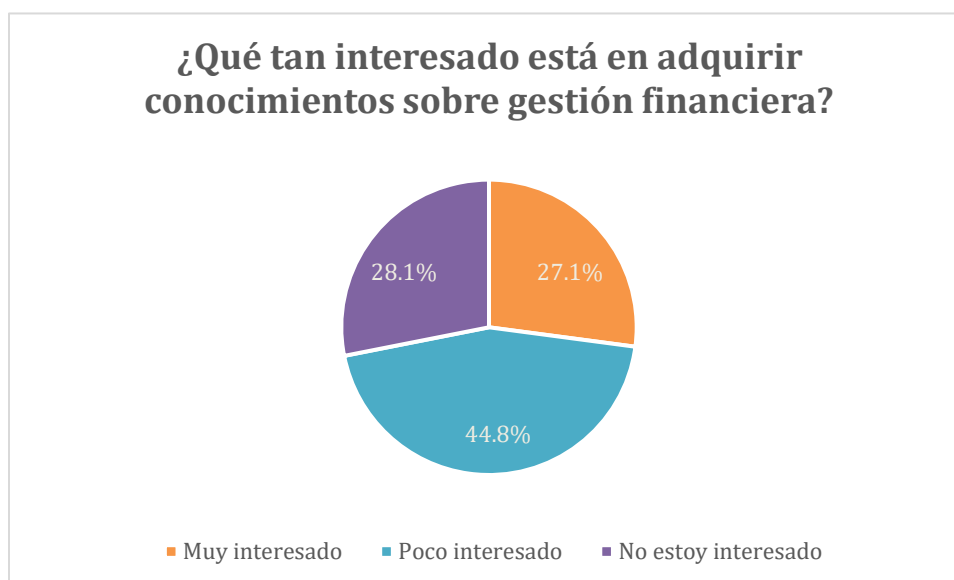


Figura 22. Interés en adquirir conocimientos financieros.

Fuente: Elaboración propia.

6.4.8 Propietarios receptivos a implementar nuevas prácticas, estrategias o herramientas financieras.

Según los datos recolectados de los propietarios de las 96 micro y pequeñas empresas, el 57.3% (55 personas) es receptivo a implementar nuevas prácticas, estrategias o herramientas financieras, por otro lado, el 42.7% (41 personas) no es receptivo a aplicar nuevas prácticas. Estos 41 propietarios se muestran reacios a implementar nuevas prácticas, estrategias o herramientas financieras en su empresa, lo cual puede deberse a algunos factores como la resistencia al cambio, el no querer actualizar sus herramientas, el no saber los beneficios de nuevas prácticas financieras o la falta de confianza en nuevas estrategias.

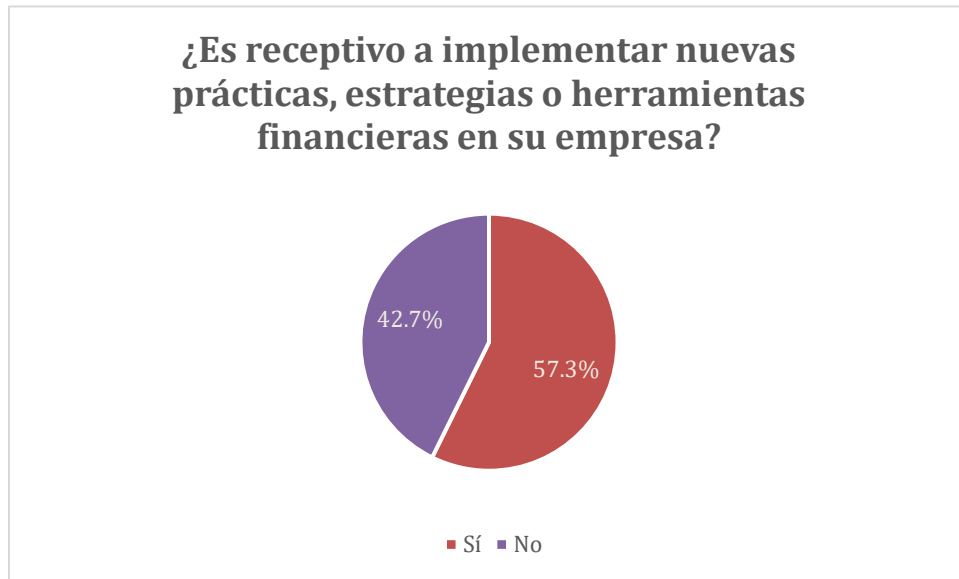


Figura 23. Propietarios receptivos a implementar nuevas prácticas, estrategias o herramientas financieras.

Fuente: Elaboración propia.

6.5 Estrategias para la mejora de la aplicación de la gestión financiera en la micro y pequeña empresa

- Según los datos obtenidos uno de los problemas principales en las micro y pequeñas empresas es la falta de conocimiento en gestión financiera de los propietarios, por lo tanto, una estrategia sería el establecer programas que ayuden a la formación de los propietarios en temas financieros como ser presupuestos, registro de entradas y salidas de dinero, identificación de riesgos financieros, entre otros.
- Visibilizar instituciones como el Instituto Nacional de Formación Profesional (INFOP), que imparten cursos enfocados en finanzas de manera presencial y virtual para mayor accesibilidad de los propietarios, a su vez estarán utilizando herramientas financieras actualizadas como Excel u otro software que facilitara la proyección de ingresos y gastos de las empresas, además de facilitar la identificación de riesgos financieros anticipándose a los mismos.

- Visibilizar entre las propietarias de micro y pequeñas empresas programas que ofrece el Servicio Nacional de Emprendimiento y de Pequeños Negocios (SENPRENDE) específicamente para las mujeres emprendedoras, donde se les motiva a aprender sobre gestión financiera, contabilidad y administración.
- Establecer una organización para propietarios de micro y pequeñas empresas, dado que al estar mejor organizados fortalece la cooperación empresarial y facilita la capacitación grupal en temas empresariales, colaborando a su vez en la posibilidad de financiamiento con medidas personalizadas para los propietarios.
- Fomentar la elaboración de un plan de financiero formal, dando a conocer materiales disponibles en línea de manera gratuita como lo es la guía para la elaboración de un plan de negocio, disponible en la página del Servicio Nacional de Emprendimiento y de Pequeños Negocios (SENPRENDE).
- Impulsar a los propietarios a participar en ferias locales para expandir el mercado al cual van dirigidos sus productos.
- Implementar metas financieras a los empleados, dado que varios comentaron ponerse metas ellos mismos, como estrategia está el utilizar es iniciativa para poner metas financieras alineadas a los objetivos de la empresa.

VII. CONCLUSIONES

El grado de aplicación de la gestión financiera en la micro y pequeña empresa de comercio minorista en Tegucigalpa es bajo, puesto que, según los datos recolectados el 46.9% de las micro y pequeñas empresas no cuentan con la presencia de un plan financiero formal, el cual es complicado de implementar teniendo en cuenta que el 57.3% de dichas empresas ni siquiera realizan un desglose entre costos fijos y variables. Estos datos reflejan una gestión de empresas orientada a la operación diaria, sin metas financieras establecidas evidenciando que los propietarios no tienen una visión a largo plazo.

En cuanto a las practicas financieras más comunes utilizadas entre los propietarios de la micro y pequeña empresa, se pudo identificar que se centran principalmente en el manejo básico del flujo de efectivo, esto mediante el registro diario de entradas y salidas del dinero, donde según los datos recopilados el 82.3% de las micro y pequeñas registran dichos movimientos. Entre las practicas utilizadas se encuentra la existencia de estrategias para asegurarse que siempre haya dinero disponible para cubrir gastos, las cuales están presentes en el 50% de las empresas.

Se observa también que, entre las practicas financieras utilizadas, que el 50% de los propietarios están utilizando actualmente herramientas como Excel u otro software para proyectar sus ingresos y gastos, mostrando que la tecnología les facilita llevar los controles financieros de sus empresas.

En cuanto al nivel de conocimiento en gestión financiera de los propietarios, se puede concluir que es deficiente, siendo que el 66.7% de los propietarios no han recibido un curso o capacitación en temas financieros lo que limita su conocimiento en nuevas prácticas, herramientas y estrategias utilizadas actualmente en las empresas, además, el 59.4% de los propietarios no conocen herramientas básicas como presupuestos o proyecciones.

Otro dato de importancia es que, el 57.3% de los propietarios no tiene experiencia financiera previa, y el 44.8% está poco interesado en adquirir conocimientos financieros, todos estos aspectos solo confirman que los propietarios no solamente tienen falta de conocimiento en herramientas financieras, sino también de su importancia y relación con el éxito de las empresas, y al ser reacios a cambiar viejas prácticas por unas más actualizadas obstaculizan la mejora y expansión empresarial.

Finalmente, los datos obtenidos mediante esta investigación fueron claves para proponer estrategias que mejoren la aplicación de la gestión financiera en estas micro y pequeñas empresas, cada una de estas estrategias va orientada a dar solución directa a las debilidades identificadas en las micro y pequeñas empresas estudiadas, buscando fortalecer las capacidades administrativas y financieras de los propietarios en aspectos como la planeación financiera, la implementación de herramientas tecnológicas para el control contable, la mejora continua, la expansión de las empresas en el mercado, a evitar problemas de liquidez, entre otros aspectos.

Estas estrategias no solo buscan resolver las deficiencias de estas empresas, sino también generar un impacto en su sostenibilidad y competitividad, siendo esenciales para la autosuficiencia y supervivencia de estos negocios, y, por lo tanto, la correcta aplicación de las estrategias incrementará su capacidad de adaptación en su entorno económico cambiante. Asimismo, fomentarán la toma de decisiones informadas y basadas en análisis empíricos, reduciendo la dependencia de prácticas informales que generan debilidades y limitan el acceso a oportunidades de expansión.

Para concluir, la aplicación de las estrategias propuestas es un eslabón esencial para aumentar el profesionalismo en las micro y pequeñas empresas de comercio minorista en Tegucigalpa, consolidando su aporte con la economía local y asegurando su supervivencia en un mercado altamente competitivo.

VIII. RECOMENDACIONES

Implementar sistemas contables digitales que se adapten a las micro y pequeñas empresas, los cuales sean accesibles y fáciles de usar, por ejemplo, versiones más simplificadas de software contable. Estos sistemas les permitirán a los propietarios llevar un control preciso de sus ingresos y egresos, además, les va a generar reportes financieros en tiempo real. Esto facilitaría la toma de decisiones y la identificación de riesgos.

Del mismo modo, que organizaciones como el Instituto Nacional de Formación Profesional (INFOP) impartan cursos donde el lenguaje utilizado sea accesible, brinden ejemplos enfocados en el comercio minorista, tengan horarios flexibles y les enseñen a utilizar dichas herramientas no solo en computadoras, sino también en dispositivos móviles, debido a que no todos los pequeños empresarios cuentan con una computadora, así se les brindan alternativas para que ellos también sean parte de las nuevas prácticas financieras.

Así mismo, el gobierno puede brindar acompañamiento personalizado a los propietarios, mediante programas con expertos y estudiantes de carreras afines, que puedan instruir a los propietarios en la adopción de planes financieros formales, desglose de costos, registros y sistemas contables, herramientas digitales, entre otros.

Finalmente, incentivar a los propietarios de las micro y pequeñas empresas a que aprovechen los programas gubernamentales como Servicio Nacional de Emprendimiento y de Pequeños Negocios (SENPRENDE), el Instituto Nacional de Formación Profesional (INFOP) y cámaras de comercio que brindan orientación.

Teniendo en cuenta que, es recomendable vincular a los propietarios de las empresas con programas como el Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI) y el Banco Nacional

de Desarrollo Agrícola (BANADESA), que brindan créditos para capital de trabajo mediante tasas preferenciales.

IX. ALTERNATIVAS

La Fundación Nacional para el Desarrollo de Honduras (FUNADEH), ofrece formación en gestión financiera, además tiene programas como “Empleando el futuro y generando emprendimiento”, el cual está dedicado a orientar y fortalecer las micro y pequeñas empresas y microempresarios, apoyando también a la formalización de negocios.

La Cámara de Comercio e Industria de Tegucigalpa (CCIT) junto con Banco Atlántida, mantienen hace más de una década un convenio que tiene como objetivo beneficiar empresarios pertenecientes al sector micro, pequeño y mediano. Esto mediante capacitaciones de gestión organizacional, crediticia, legal y de marketing, teniendo disponibilidad de cursos presenciales y virtuales.

La CCIT también realiza una colaboración con Meta, esto con el objetivo de capacitar a los emprendedores y propietarios de micro, pequeña y mediana empresa en temas como marketing digital, comercio convencional y contenidos creativos.

Además de estos programas e instituciones, hay cooperativas como la Sagrada Familia que ofrece créditos ágiles brindando capital de inversión y operaciones con requisitos accesibles, lo cual es óptimo para micro y pequeñas empresas.

Existen programas internacionales como “World Vision” que tienen énfasis en los jóvenes y sus emprendimientos, tienen proyectos como “Emprendimiento con Tecnología” que promueve la creación de microempresas y sus habilidades tecnológicas.

World Vision, también ofrece programas para mujeres como “Mujeres con Futuro” el cual les brinda capacitación y equipamiento, facilitándoles a su vez la participación en ferias con el objetivo de ampliar su mercado.

X. CRONORAMA DE ACTIVIDADES

No.	Actividad	Marzo				Abril				Mayo				Junio				Julio				Agosto			
		Semana				Semana				Semana				Semana				Semana				Semana			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Elaboración de anteproyecto																								
2	Presentación, aprobación y defensa del anteproyecto																								
3	Identificar prácticas de gestión financiera y evaluar el nivel de conocimiento de los propietarios de las micro y pequeñas empresas, mediante la aplicación de encuesta.																								
4	Analizar los resultados de las encuestas realizadas a los propietarios, mediante la herramienta de Excel.																								
5	Proponer estrategias para mejorar la aplicación de la gestión																								

XI. PRESUPUESTO

No.	Líneas de presupuesto	Marzo-Agosto de 2025				Fuente de financiamiento
		Unidad	Cantidad	Costo	Total	
1	Alimentación	Día	18	80	1,440	Propia
2	Combustible	Día	7	500	3,500	Propia
3	Mantenimiento de automóvil	Día	1	1,000	1,000	Propia
4	Papelería	Resma	2	195	390	Propia
5	Copias e impresiones	Unidad	480	4	1,920	Propia
6	Lápices	Unidad	10	8	80	Propia
7	Internet	Mes	4	1,160	4,640	Propia
8	Viáticos por defensas	Unidad	2	1,500	3,000	Propia
	TOTAL				15,970	

Tabla 5. Presupuesto

Fuente: Elaboración propia.

XII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Almanza, Calderón, & Vargas. (2017). Obtenido de

<https://doi.org/10.24054/01204211.v1.n1.2017.710>

ANIF. (2020). *Asociación Nacional de Instituciones Financieras*. Obtenido de

<https://www.anif.com.co/encuesta-mipymede-anif/gran-encuesta-a-las-microempresas>

Anshika. (Diciembre de 2021). Obtenido de <https://doi.org/10.1016/j.apmr.2021.03.001>

Antkevych, V. (21 de Noviembre de 2021). Obtenido de

<https://i.pinimg.com/736x/9b/d6/4b/9bd64b9dde494051f462ade87a764ee8.jpg>

Baker, & Powell. (2009). Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/4560/456071633006/html/>

Baker, Singleton, & Veit. (2011). Obtenido de

<https://ideas.repec.org/b/oxp/obooks/9780195340372.html>

Baptista, Hernández, & Fernández. (2010). Obtenido de

<https://virtual.urbe.edu/tesispub/0105003/cap03.pdf>

Bayrakdaroglu, A., & San, F. B. (2014). *ELSEVIER*. Obtenido de

<https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2014.09.019>

BCIE. (17 de Julio de 2023). Obtenido de

https://www.bcie.org/fileadmin/user_upload/1._17.7.23_mipymes_7_espanol.pdf

Bombón, J., Vasco, J., & Zavala, J. (31 de Octubre de 2021). *FIPCAEC*. Obtenido de

<https://fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/480>

Bonilla, E., & Rodríguez, Y. (1997). En *Más allá del dilema de los métodos*. Santafé: Ediciones Uniandes.

Buelvas, M., Mejía, A., & Marín. (2015; 2013). Obtenido de https://ac.els-cdn.com/S1019683812000479/1-s2.0-S1019683812000479-main.pdf?_tid=4447af4c-fdab-47f3-849e-0c35d7bc5873&acdnat=1528128586_e540e541e07265b62ba3bb13b68d5aa6

CE. (2020). *Comisión Europea*. Obtenido de https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/fs_20_426

CEPAL. (2010). *Informe sobre desarrollo humano en Centroamerica y Panamá*. Costa Rica: Editorama.

COHEP. (2012). *Consejo Hondureño de la empresa privada*. Obtenido de [file:///C:/Users/hazel/OneDrive/Documentos/1.%20TESIS%20EXIBIA%20PAZ%20R.%20\(2\).pdf](file:///C:/Users/hazel/OneDrive/Documentos/1.%20TESIS%20EXIBIA%20PAZ%20R.%20(2).pdf)

CONAMIPYME. (2004). *Comisión Nacional de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa*. Obtenido de <https://www.uth.hn/wp-content/uploads/2020/postgrado/publicaciones/1.%20TESIS%20EXIBIA%20PAZ%20R..pdf>

Correa, Jaramillo, & Vera-Colina. (2007; 2012). Obtenido de <file:///C:/Users/home/Downloads/2123-6753-1-PB.pdf>

Dunstan. (2022). Obtenido de <https://i.pinimg.com/736x/9b/d6/4b/9bd64b9dde494051f462ade87a764ee8.jpg>

- Erdin, C., & Ozkaya, G. (Febrero de 2020). Obtenido de <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2020.e03215>
- Gaceta, L. (14 de Enero de 2009). *Diario Oficial de la Republica de Honduras*. Obtenido de <https://www.trabajo.gob.hn/wp-content/uploads/2016/07/Gaceta-31811-Decreto-No.-135-2008-Ley-MIPYME.pdf>
- Gamez, A., Morales, M., & Ramírez, C. (27 de Septiembre de 2018). Obtenido de <https://doi.org/10.17981/econcuc.39.2.2018.05>
- García, C., Castaño, & Bedoya, R. (2009). Obtenido de <https://repository.ugc.edu.co/bitstreams/5e535f80-1c9b-4e42-aca8-05373106f171/download>
- Geodatos. (2020). Obtenido de <https://www.geodatos.net/coordenadas/honduras/tegucigalpa>
- Guillen, S. (Marzo de 2014). Surgimiento de las microempresas en Comayagua como alternativa a la falta de empleo. Comayagua, Comayagua, Honduras. Obtenido de <file:///C:/Users/hazel/Downloads/T-MSc00191.pdf>
- Harel, R., Schwartz, D., & Kaufmann, D. (2020). En R. Harel, D. Schwartz, & D. Kaufmann, *The relationship between innovation promotion processes and small business success* (pág. 1960). Obtenido de <https://doi.org/10.1007/s11846-020-00409-w>
- INEGI. (2015). *Instituto Nacional de Estadística y Geografía*. Obtenido de http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2015/especiales/especiales2015_02_38.pdf

Keegan, E. (15 de Noviembre de 2023). Obtenido de <https://keeganedwards.com/retail-financial-management/>

Laitón, Á., & López, L. (2018). En Á. Laitón, & L. López, *Estado del arte sobre problemáticas financieras en pymes* (pág. 179). EAN.

López. (2007). Obtenido de <https://repository.ugc.edu.co/bitstreams/5e535f80-1c9b-4e42-aca8-05373106f171/download>

Maquieira, Preve, & Sarria-Allende. (2012). Obtenido de <https://ideas.repec.org/b/oxp/obooks/9780195340372.html>

Marín, & Olalla, R. (2008). Obtenido de [https://doi.org/10.1016/S1135-2523\(12\)60070-7](https://doi.org/10.1016/S1135-2523(12)60070-7)

Martínez. (24 de Enero de 2018). Obtenido de <https://www.lifeder.com/investigacion-descriptiva>

Meza, B., & Alfaro, M. (2015). Obtenido de <file:///C:/Users/hp/Downloads/1370-2854-2-PB.pdf>

Montano, J. (2019). Obtenido de <https://s9329b2fc3e54355a.jimcontent.com/download/version/1545154528/module/9548090669/name/Investigaci%C3%B3n%20Transversal.pdf>

Moreno, Y., Muñoz, W., & Guerrero, M. (16 de Mayo de 2022). Obtenido de <https://www.scielo.org.mx/pdf/ia/v51n130/2448-7678-ia-51-130-00006.pdf>

Myers, & Majluf. (1984). Obtenido de <https://ideas.repec.org/b/oxp/obooks/9780195340372.html>

Navarro, M., & Campos, V. (2010). *Universidad Complutense*. Obtenido de <https://eprints.ucm.es/id/eprint/36164/>

OCDE. (Junio de 2019). *Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico*. Obtenido de https://read.oecd-ilibrary.org/development/america-latina-y-el-caribe-2019_60745031-es#page33

Padilla. (2012). Obtenido de <https://elibronet.bibliodigital.ugc.edu.co/es/ereader/ugc/69231>

Padilla, E. (29 de junio de 2021). Obtenido de <https://criterio.hn/pequenos-y-microempresarios-de-honduras-huerfanos-del-apoyo-gubernamental/#:~:text=De%20acuerdo%20con%20el%20Servicio%20Nacional%20de,%20la%20plataforma%20Mi%20Empresa%20en%20L%C3%ADnea.>

Palomo. (2006; 2007). Obtenido de file:///C:/Users/hp/Downloads/35_gestion.pdf

Pérez, R., Gaitán, G., & Nieto, M. (Abril de 2009). *Revista Escuela de Administración de Negocios*. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=20612980005>

Porporato, M. (2015). Obtenido de <https://doi.org/10.1016/j.cya.2015.02.002>

Quispe-Otacoma, Padilla-Martínez, González, T., & Rivera, N. (Abril de 2017). Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=360450397008>

Rodríguez, A. d., & Figueroa, E. (2021). Obtenido de <https://repository.ugc.edu.co/server/api/core/bitstreams/5e535f80-1c9b-4e42-aca8-05373106f171/content>

Rodríguez, E. (Mayo de 2016). Obtenido de <https://www.uth.hn/wp-content/uploads/2020/postgrado/publicaciones/1.%20TESIS%20EXIBIA%20PAZ%20R..pdf>

Santamaría. (2017). Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=215055006008>

SCIAN. (2002). *Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte*. Obtenido de Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte

SE. (2016). *Secretaría de Economía*. Obtenido de https://www.inadem.gob.mx/wp-content/uploads/2017/02/Diagnóstico_FNE-2016.pdf

SEGOB. (2013). *Secretaría de Gobernación*. Obtenido de www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/compila/pnd/PND_2013-2018_20may13.doc

SEMPREDE. (11 de Junio de 2024). Obtenido de <https://criterio.hn/pequenos-y-microempresarios-de-honduras-huerfanos-del-apoyo-gubernamental/#:~:text=De%20acuerdo%20con%20el%20Servicio%20Nacional%20de,de%20la%20plataforma%20Mi%20Empresa%20en%20L%C3%ADnea>.

Tejos, & Larre. (2021). Obtenido de <https://ideas.repec.org/b/oxp/obooks/9780195340372.html>

Vera, L., & Ponce. (2020). Obtenido de https://www.trabajosocial.unlp.edu.ar/uploads/docs/velez_vera__investigacion_cualitativa_pdf.pdf

Vivanco, Aguilera, & González. (2011). Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=360450397008>

Walker, E., & Brown, A. (Diciembre de 2004). Obtenido de <https://doi.org/10.1177/0266242604047411>

WB. (2022). *World Bank*. Obtenido de <https://www.worldbank.org/en/topic/sme/finance>

XIII. ANEXOS

Anexo 1:

Instrumento de encuesta, la cual se aplicará a los propietarios de las micro y pequeñas empresas de comercio minoristas ubicadas en la zona urbana de la ciudad de Tegucigalpa.

UNIVERSIDAD NACIONAL DE AGRICULTURA

Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas

Administración de Empresas Agropecuarias



“Gestión financiera de la micro y pequeña empresa de comercio minorista en la zona urbana de la ciudad de Tegucigalpa”

Fecha de aplicación de la encuesta: .

Estimado (a) participante:

Mi nombre es Hazel Lizeth Reyes, estudiante de la carrera de Administración de Empresas Agropecuarias, en la Universidad Nacional de Agricultura, ubicada en el municipio de Catacamas, departamento de Olancho. Como estudiante de cuarto año estoy realizando una investigación basada en “Gestión financiera de la micro y pequeña empresa de comercio minorista en la zona urbana de la ciudad de Tegucigalpa”. Por lo cual, estaría agradecida si me brinda un momento para realizar

esta encuesta, garantizando que la información adquirida será usada estrictamente para fines académicos. ¡Gracias por su colaboración!

1. Información general del encuestado

1.1 Nombre completo

1.2 Edad

☐

18 – 21

☐

22 – 30

☐

31-45

☐

46-60

☐

Mayor de 60 años

1.3 Número telefónico

2. Información de la empresa

2.1 Nombre de la empresa

2.2 Barrio o colonia donde está ubicada la empresa

2.3 ¿Cuánto tiempo ha estado en funcionamiento la empresa?

☐

Menos de un año

- ☐ 1-2 años
- ☐ 3-5 años
- ☐ Más de 5 años

3. Gestión financiera de la empresa

3.1 ¿Cuenta la empresa con un plan financiero formal?

- ☐ Si
- ☐ No

3.2 ¿Realiza un desglose entre costos fijos y variables al momento de realizar la planificación?

- ☐ Si
- ☐ No

3.3 ¿Utiliza herramientas (como Excel u otro software) para proyectar sus ingresos y gastos?

- ☐ Si
- ☐ No

3.4 ¿Su empresa establece metas financieras?

- ☐ Si
- ☐ No

3.5 ¿Tiene su empresa registros contables o utiliza un sistema de contabilidad?

- ☐ Si
- ☐ No

3.6 ¿Registra diariamente las entradas y salidas de dinero de su empresa?

- ☐ Si
- ☐ No

3.7 ¿El porcentaje mensual de ingresos destinados a cubrir gastos suele cubrir según lo planificado?

☐ Si

☐ No

3.8 ¿Tiene estrategias para asegurarse que siempre habrá dinero disponible para cubrir los gastos de su empresa?

☐ Si

☐ No

4. Financiamiento de la empresa

4.1 ¿Ha recurrido a financiamiento externo como préstamos bancarios o familiares, para operar su negocio?

☐ Si

☐ No

4.2 ¿En algún momento ha tenido dificultades para saldar sus deudas?

☐ No

☐ Si

4.3 ¿Prefiere el financiamiento formal (bancos) o informal (amigos/familia)?

☐ Formal

☐ Informal

5. Conocimientos financieros de los propietarios

5.1 ¿Hay alguien responsable de analizar los estados financieros de su empresa? Si la respuesta es positiva, especificar quién.

5.2 ¿Ha recibido algún curso o capacitación formal sobre gestión financiera?

☐ Si

☐ No

5.3 ¿Conoce herramientas financieras como presupuestos, flujos de caja o proyecciones financieras?

☐ Si

☐ No

5.4 ¿Tiene experiencia previa manejando finanzas de otros negocios?

☐ Si

☐ No

5.5 ¿Tiene la capacidad de identificar situaciones que puedan hacer que su empresa tenga dificultades económicas?

☐ Si

☐ No

☐ Tal vez

5.6 ¿Considera que la gestión financiera es clave para el éxito de una empresa?

☐ Si

☐ No

5.7 ¿Qué tan interesado está en adquirir conocimientos sobre gestión financiera?

☐ Muy interesado

☐ Poco Interesado

☐ No estoy interesado

5.8 ¿Es receptivo a implementar nuevas prácticas, estrategias o herramientas financieras en su empresa?

- ☐ Si
- ☐ No

Anexo 2. Aplicación de cuestionario a propietarios de las micro y pequeñas empresas.





