

UNIVERSIDAD NACIONAL DE AGRICULTURA

**ANÁLISIS DE LOS FACTORES DE LA ADMINISTRACIÓN EN LA GESTIÓN
FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS Y
MEDIANAS EMPRESAS EN LA CIUDAD DE CATACAMAS, OLANCHO.**

POR:

REYES ROBERTO ROMERO CANALES

DIAGNÓSTICO



CATACAMAS

OLANCHO

SEPTIEMBRE, 2023

ANÁLISIS DE LOS FACTORES DE LA ADMINISTRACIÓN EN LA GESTIÓN
FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS Y
MEDIANAS EMPRESAS EN LA CIUDAD DE CATACAMAS, OLANCHO

POR:

REYES ROBERTO ROMERO CANALES

M.Sc. FRANCISO JAVIER MEDINA CABRERA

Asesor principal

DIAGNÓSTICO

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

CATACAMAS

OLANCHO

SEPTIEMBRE, 2023

DEDICATORIA

Lleno de regocijo, de amor y esperanza, dedico este proyecto, primeramente a Dios y a cada uno de mis seres queridos, quienes han sido mis pilares para seguir adelante.

Es para mí una gran satisfacción poder dedicarles a ellos, que con mucho esfuerzo, esmero y trabajo me lo he ganado.

A mi esposa Ana Sánchez y mi madre Esperanza Canales, porque ellos son la motivación de mi vida y mi orgullo de ser lo que seré.

A mis hermanos Rachell Romero, Jorge Romero, Harry Romero y mis demás hermanos porque son la razón de sentirme tan orgullosa de, culminar mi meta, gracias a ellos por confiar siempre en mí.

Y sin dejar atrás a toda mi familia por confiar en mí, a mis tíos y primos, gracias por ser parte de mi vida y por permitirme ser parte de su orgullo.

CONTENIDO

DEDICATORIA.....	i
RESUMEN	v
I. INTRODUCCIÓN	1
II. OBJETIVOS.....	2
2.1 Objetivo General	2
2.2 Objetivos Específicos.....	2
III. REVISIÓN DE LITERATURA	3
3.1 Las pequeñas y medianas empresas	3
3.2 Clasificación de las Mipymes	3
3.2.1 Microempresa.....	3
3.2.2 Pequeña empresa	3
3.2.3 Mediana empresa.....	3
3.3 Retos que enfrentan las Mipymes	4
3.4 Las finanzas en las Mipymes	4
3.5 La administración de las Mipymes	5
3.6 Desarrollo Integral de las MIPYMES	5
3.7 Eficiencia Organizacional de las MIPYMES	7
3.8 Desarrollo de las PYMES	9
3.9 Leyes para el fomento de las MIPYMES	10
3.10 La rentabilidad	12
3.11 Determinantes financieras de la rentabilidad	12
3.12 El papel de la rentabilidad en la toma de decisiones de inversión	13
3.13 Teorías del sustento.....	14
3.13.1 Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz	14
3.13.2 Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe	14
3.14 Antecedentes de la ciudad de Catacamas.....	15
IV. MATERIALES Y MÉTODO.....	18

4.1 Caracterización del sitio de investigación.....	18
4.2 Materiales y equipo.....	18
4.3 Método, diseño y metodología.....	19
4.3.1 Método	19
4.3.2 Diseño.....	19
4.3.3 Metodología	20
4.3.4 Operacionalización de variables.....	22
V. RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	24
5.1 Análisis descriptivos de los resultados	24
5.2 Análisis Correlacionales	39
5.3 Propuesta de Mejora	41
VI. CONCLUSIONES.....	44
VII. RECOMENDACIONES	45
VIII. BIBLIOGRAFÍA	46
ANEXOS.....	50

LISTA DE FIGURAS

Figura 1. Ubicación de Catacamas, Olancho.....	18
Figura 2. Tipo de planes que realiza la empresa	24
Figura 3. Manejo de las operaciones relacionadas con las transacciones monetarias y financieras de la empresa	25
Figura 4. Encargado de la gestión financiera	25
Figura 5. Herramientas Económico-Financieras	26
Figura 6. Toma de decisiones a largo plazo	27
Figura 7. Acciones con los excedentes de efectivo	28
Figura 8. Acciones si hay deficiencia de fondos	29
Figura 9. Utilidad de los planes financieros	29
Figura 10. Periodo en que realizan el análisis financiero	30
Figura 11. Objetivos de inversión y financiamiento	31
Figura 12. Comprensión de los planes de la empresa	31
Figura 13. Políticas de crédito	32
Figura 14. Políticas de Inversión y Financiamiento	33
Figura 15. Elaboración de Presupuestos.....	33
Figura 16. Indicadores financieros	34
Figura 17. Control de Inventarios.....	35
Figura 18. Control de cuentas por cobrar	35
Figura 19. Análisis del costo de los fondos.....	36
Figura 20. Calificación de la gestión financiera de la empresa	37
Figura 21. Análisis del costo-beneficio	37
Figura 22. Rendimiento esperado definido por los propietarios	38
Figura 23. Método utilizado para la evaluación de la rentabilidad	39
Figura 24. Modelo de gestión financiera para evaluar la rentabilidad en las PYMES.....	43

LISTA DE ANEXOS

Anexo 1. Encuesta a MIPYMES de Catacamas	50
---	----

Romero Canales, RR. (2023). Análisis de los factores de la administración en la gestión financiera y su relación con la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en la ciudad de Catacamas, Olancho. Licenciado en Administración de Empresas Agropecuarias. Universidad Nacional de Agricultura, Catacamas, Olancho. 64 pág.

RESUMEN

Las Pequeñas y Medianas empresas (PYMES) representan el 85% de las empresas en Honduras y contribuyen altamente a la economía del país, en este sentido esta tesis tiene como propósito análisis de los factores de la administración en la gestión financiera y su relación con la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en la ciudad de Catacamas, Olancho. El alcance de la investigación es Descriptiva- Correlacional, porque se pretende conocer la influencia que tiene la gestión financiera sobre la rentabilidad. La investigación contó con una población de estudio de 36 colaboradores quienes se evaluaron mediante la aplicación de un cuestionario. Los resultados reflejaron que en las PYMES: 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. La propuesta financiera presentada en esta tesis es una alternativa para integrar en la gestión financiera los factores de la administración en función de evaluar eficientemente la rentabilidad en las Pymes como el indicador financiero más importante para el incremento de la riqueza de los accionistas o propietarios.

Palabras claves: PYMES, Gestión Financiera y Rentabilidad

I. INTRODUCCIÓN

Este estudio tiene como propósito analizar los factores de la administración integrándolos con la gestión financiera, para evaluar la rentabilidad. Se parte del análisis general de las Micro, pequeñas y medianas empresas delimitando la investigación a las pequeñas empresas de la ciudad de Catacamas, Olancho.

Para el cumplimiento con la rigurosidad investigativa, se partió de estrategias metodológicas cuantitativas que proporcionaron puntos de vista divergentes que guiaron el proceso de investigación, a fin de dar respuesta a cada objetivo de planteado en este estudio. Además, el método y diseño de la investigación fue de carácter descriptivo y correlación de las variables que se integran en la gestión financiera por medio de una muestra deductiva representativa de dicha población. Para lo cual se utilizó un enfoque cuantitativo. Estas variables se encuentran planteadas en las hipótesis las cuáles serán las proposiciones que indican lo que se comprobar, finalmente, para recolectar los datos se estructuró un instrumento de medición, el cual se sometió a validación por expertos y estadística, a su vez, a pruebas de confiabilidad.

Este estudio tiene como propósito analizar los factores de la administración integrándolos con la gestión financiera, para evaluar la rentabilidad. Se parte del análisis general de las micro, pequeñas y medianas empresas delimitando la investigación a las pequeñas empresas de Catacamas, Olancho.

Se abordaron temas desde una perspectiva general analizando los factores de planeación, organización, dirección y control, que permitan estimar la rentabilidad de manera precisa en este sector empresarial, para luego delimitar el problema de investigación a las pequeñas empresas y la gestión financiera integrando dichos factores según la literatura consultada. Se caracterizaron las micro, pequeñas y medianas empresas de acuerdo con los elementos utilizados.

II. OBJETIVOS

2.1 Objetivo General

Analizar la relación de los factores de la administración integrados de la gestión financiera en la rentabilidad en forma precisa de las pequeñas y medianas empresas en Catacamas, Olancho, Honduras.

2.2 Objetivos Específicos

Describir la clasificación de las pequeñas y medianas empresas a nivel local y regional.

Determinar los procesos de gestión administrativa en las pequeñas y medianas empresas.

Proponer estrategias para el logro de la rentabilidad integrando los factores de la administración en la gestión financiera, en las pequeñas y medianas empresas de Catacamas, Olancho.

III. REVISIÓN DE LITERATURA

3.1 Las pequeñas y medianas empresas

Las PyME son en cualquier país la principal fuente de riqueza de la economía nacional, por lo tanto, por el volumen total de actividad como por su dinamismo y capacidad de adaptarse al entorno, así como la principal fuente degeneradora de empleo. En el marco global del mundo industrializado, las Mipymes en América Latina el 88 % contribuyen con más del 90 % del empleo, representan el 90 % de las empresas y generan más de la mitad del PIB. La denominación de pequeña o mediana empresa está muy difundida en el mundo (Roldán, 2012).

3.2 Clasificación de las Mipymes

(Progreso, 2021); menciona que la nueva clasificación de las Mipymes se recoge a continuación:

3.2.1 Microempresa

- Hasta 10 trabajadores (15 en la Ley modificada)
- Ventas brutas anuales de hasta RD\$ 8 MM (6 MM en la Ley modificada)

3.2.2 Pequeña empresa

- De 11 a 50 trabajadores (de 16 a 60 en la Ley modificada)
- Ventas brutas anuales de hasta RD\$ 54 MM (6 MM – 40MM en la Ley modificada)

3.2.3 Mediana empresa

- De 51 a 150 trabajadores (de 61 a 200 en la Ley modificada)
- Ventas brutas anuales de hasta RD\$ 202 MM (40MM – 150 MM en la Ley modificada).

3.3 Retos que enfrentan las Mipymes

El gran reto de la pequeña empresa es mantenerse viva, en un ambiente que la reta a luchar día con día, con el apoyo de estrategias, capital humano, métodos, técnicas y procesos; los principales retos a los que se enfrenta son:

- La nueva economía de globalización provoca un alto nivel de competencia: no sólo se compete con el vecino, sino con el extranjero.
- El aumento en la complejidad de los mercados.
- La proliferación y desarrollo de nuevas tecnologías.
- Mayor presión por la productividad y calidad.
- Deficientes programas de ayuda a PYME, las casi inexistentes fuentes de financiación de inversión o de capital de riesgo, y las pocas existentes tienen un alto costo.
- La falta de legislación que promueva la inversión privada en el sector industrial.
- Aprender a decidir qué herramienta o metodología es la adecuada para la pequeña empresa que se está dirigiendo. Por ello, es indispensable que antes de tomar la decisión se debe conocer perfectamente lo que necesitamos hacer, para qué y por qué.
- La resistencia al cambio. Cultura de resistencia irracional al cambio por parte de los miembros de la pequeña empresa, definida como la conducta que se expresa en diferentes niveles de rechazo, que impide y es incapaz de poder asimilar realidades distintas. El nivel de resistencia al cambio se determina a través de dos parámetros: el grado o magnitud de cambio, y su impacto en la cultura de la organización.
- Formar profesionales capaces de romper con los paradigmas organizacionales que permitan transformar las empresas emergentes y confiables en competentes (León, 2012).

3.4 Las finanzas en las Mipymes

Las finanzas en las PYMES se encargan de las actividades que se relacionan con el flujo de capital entre las personas, las empresas y entre los estados. Permite el estudio de los fondos necesarios para llevar a cabo los objetivos de la organización, como también la manera de

obtenerlos y gestionarlos. En las empresas es necesario contar con activos reales para el desarrollo de sus funciones. Algunos activos son tangibles como es el caso de las maquinarias, las instalaciones, las oficinas, y otros resultan ser intangibles como es el caso de los conocimientos técnicos, las marcas comerciales, las patentes entre otros. Sin importar del tipo de activo que se trate lo que es importante recalcar que se debe desembolsar dinero para su adquisición, en donde será necesario el aporte de capital de los dueños de la empresa o mediante recursos financieros como el caso de los préstamos para ser aplicados en las finanzas en las PYMES (Gestión, 2021).

3.5 La administración de las Mipymes

La administración de la pequeña empresa es el arte apoyado en la ciencia y las técnicas o la técnica científica artísticamente puesta en acción, eso y más para llevarlas al cumplimiento de sus objetivos. Para ello, esta unidad aborda la fundamentación de la empresa describiendo los elementos que integran su sistema para la toma de decisiones y la resolución de problemas. Por lo tanto, la administración tiene un enfoque integral y universal de ver los negocios, porque en ella coinciden tanto los conocimientos, principios y leyes del comportamiento y actividades organizacionales, como del individuo como persona, así como sus reglas, normas, protocolos y procesos, fundamentada en la cultura y valores de la sociedad, con el apoyo de la comunicación para su trasmisión, a través de las siguientes fases:

1. Planeación
2. Organización
3. Dirección y control (León, 2012).

3.6 Desarrollo Integral de las MIPYMES

En la actualidad los cambios tecnológicos, sociales y económicos han creado la necesidad en las organizaciones de generar planes de desarrollo que le permitan competir con el mercado global, por lo cual deben contar con un personal capacitado para adaptarse al entorno, y cumplir con éxito los objetivos establecidos por la alta gerencia. En este sentido, es primordial para las empresas modificar sus rígidos esquemas de trabajo por otros flexibles que promuevan la

participación del personal, en las acciones empresariales. Estas se encuentran inmersas en un proceso de globalización, el cual genera la necesidad de identificar fortalezas y debilidades, por ende, tiende a desarrollar estrategias para lograr competir con efectividad y calidad en los mercados nacionales e internacionales. Bajo este contexto, el recurso humano representa uno de los factores más importante en la gestión empresarial, por tal razón los cambios estratégicos deben estar apoyados por los valores, actitudes y conducta de los mismos (Pacheco et al. 2020)

El lento crecimiento económico, el menor dinamismo del comercio internacional, la aceleración de la revolución digital que está modificando los patrones de consumo y de producción en todo el mundo y las nuevas demandas globales para el Desarrollo Sostenible representan desafíos y oportunidades para que los países de América Latina puedan encarar un nuevo estilo de desarrollo más justo y sostenible. Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) no pueden quedar al margen de este proceso. Más aún, su peso en el tejido productivo (el 99% de las empresas formales latinoamericanas son PYMES) y en el empleo (el 61% del empleo formal es generado por empresas de ese tamaño) las vuelve un actor central para garantizar la viabilidad y eficacia de la transformación generadora de una nueva dinámica de desarrollo que permita un crecimiento económico más rápido y continuo, que al mismo tiempo sea incluyente y sostenible (Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), 2020).

El desarrollo sostenible de las empresas, especialmente de las pequeñas y medianas (Pyme) en un entorno global cada vez más complejo, en el que la productividad y la competitividad se constituyen en elementos claves de éxito, resulta un tema de primera importancia en lo relacionado con el desarrollo económico y social. El interés suscitado por la teoría de la función empresarial ha generado el planteamiento de diferentes visiones que estos autores presentan como perspectivas del crecimiento empresarial, pero las cuales desde el presente análisis hacen más referencia al desarrollo que al crecimiento, pues se entiende el crecimiento como una consecuencia del desarrollo. Entre las más utilizadas por la literatura se encuentran las siguientes:

- 1) Perspectiva del ciclo de vida.
- 2) Perspectiva basada en los recursos.
- 3) Perspectiva basada en la motivación (Gonzalez, 2019).

3.7 Eficiencia Organizacional de las MIPYMES

La Eficiencia Organizacional mide básicamente el éxito de una organización para alcanzar sus objetivos. Una organización eficaz funciona como una máquina bien diseñada y engrasada. Cada parte de ella se mueve para producir con éxito los resultados que la empresa se propone alcanzar, desperdiciando el menor tiempo y recursos posibles. Los beneficios de la eficiencia en una organización pueden incluir:

- **Mejora del Compromiso y el Rendimiento de los Empleados:** La productividad de los empleados está directamente relacionada con los resultados y el rendimiento de los individuos. Esto, a su vez, afecta al rendimiento de la organización.
- **Mejor Gestión:** Esto puede significar una mejor formación de los directivos, una mayor comunicación entre éstos y los empleados, y la actualización de políticas y procedimientos, entre otras cosas.
- **Disminución de Costes:** La eficacia en cualquier empresa puede reducir los costes. Ese ahorro puede provenir de cualquier área que esté causando desperdicios: procesos anticuados, tecnología obsoleta, flujos de trabajo ineficaces, etc.
- **Mejora del Compromiso y el Valor del Cliente:** Un objetivo principal de cualquier empresa es maximizar el valor del cliente. Al mejorar la eficacia de los departamentos relacionados con el cliente, como la atención al cliente o la experiencia del cliente, las empresas pueden mejorar las relaciones y aumentar el valor del cliente.
- **Mejor Uso de la Tecnología:** Hoy en día, todas las organizaciones utilizan la tecnología digital, pero no siempre la utilizan bien. Los esfuerzos de adopción digital eficaces pueden mejorar los flujos de trabajo digitales, los conocimientos de los datos, los procesos empresariales, la formación de los empleados y muchas otras áreas empresariales (Iñiguez, 2022).

La efectividad organizacional constituye uno de los conceptos sobre los que más se debate en los últimos diez años, dentro del mundo de los especialistas del Desarrollo Organizacional. En concordancia con ello, en el estudio del artículo Efectividad Organizacional: concepto y evaluación, se infiere la existencia de tres problemas principales para llegar a su definición:

1. La existencia de diversas conceptualizaciones sobre qué es una organización y de cómo y en qué medida difieren unas de otras.
2. Los criterios seleccionados por investigadores para medir la efectividad en las organizaciones son, a menudo, el resultado de la conveniencia o comodidad ante la dificultad de hallar los criterios fiables.
3. Las organizaciones, al ser entidades complejas y perseguir propósitos diferentes, impiden la identificación de indicadores específicos de su efectividad (Martínez & Herrera, 2020, pág. 3).

En cuanto a la eficacia organizacional, ésta constituye un concepto esquivo, aunque se encuentran paralelismos y superposiciones entre las diferentes concepciones de los autores. Una de las primeras aproximaciones con otras nociones es la que toma la superposición entre eficacia organizacional y efectividad organizacional. La efectividad organizacional es uno de los conceptos más debatidos en los últimos 10 años dentro del mundo de los especialistas de Desarrollo Organizacional. En consecuencia, las evaluaciones de la efectividad organizacional dependen del punto de vista de los participantes organizacionales, ya que se trata de un constructo cuyo significado es construido por los diferentes participantes organizacionales (Guzmán, 2018, pág. 56).

Ramos et al. (2016) establece que, la gestión de la calidad es un proceso de aseguramiento y mejoramiento continuo, en donde todas las áreas de la entidad participan activamente en el desarrollo de productos y servicios, que satisfagan las necesidades de los usuarios y sociedad. Se logra con ello mayor calidad, pertinencia e impacto, con eficiencia, eficacia y efectividad. En estrecha relación con la calidad están los conceptos de eficacia y eficiencia. Esta última es el grado en que se realizan las actividades planificadas y se alcanzan los resultados planificados en tanto la eficiencia es la relación entre el resultado alcanzado y los recursos utilizados. La mejora de la eficacia y la eficiencia en la gestión de la calidad es una de las premisas en las empresas de punta en todo el mundo, por su importancia para lograr la satisfacción de los clientes (pág. 3).

La efectividad organizacional no se logra siguiendo recetas específicas, ni manuales. Es necesario considerar las condiciones concretas de la organización, los medios, los recursos disponibles y el ambiente de trabajo, imprescindible resulta conocer, a fondo, el engranaje más importante de toda la entidad: el factor humano. El sistema organizativo no solo asegura el establecimiento de una estructura, la determinación de las funciones a desempeñar por los individuos que la integran en aras de alcanzar los objetivos identificados, sino también exige las interrelaciones que entre los sujetos se establecen y hacia el resto de los implicados, dígase hacia lo interno y hacia lo externo, lo que trae consigo indudablemente un mayor compromiso de las personas con la organización y el sentido de pertenencia. (Martínez & Herrera, 2020, pág. 7)

3.8 Desarrollo de las PYMES

Holguín (2019) indica que, la importancia que se le da al Desarrollo Organizacional se deriva de que el recurso humano es decisivo para el éxito o fracaso de cualquier organización. En consecuencia, su manejo es clave para alcanzar la notoriedad empresarial y organizacional en general, comenzando por adecuar la estructura de la organización (organigrama), siguiendo por una eficiente conducción de los grupos de trabajo (equipos y liderazgo) y desarrollando relaciones humanas que permitan prevenir los conflictos. (pág. 21)

Es una estrategia actual utilizada a nivel organizacional para desarrollar un cambio controlado con la finalidad de impulsar al personal de una empresa para obtener aún mejores resultados (pág. 25). El desarrollo organizacional se mide por medio resultados a través del tiempo, en función a los activos, el efectivo y los respectivos análisis de los estados financieros comparándolo un año anterior a un año posterior; también a través del volumen de las ventas que, incrementando el capital, favorece el crecimiento de la empresa, los empleados y las utilidades esto quiere decir que la empresa, está creciendo (Rodríguez, 2015, pág. 21).

Lo expresado por Lezama (2017); indica que la medición de estos resultados es objetiva, ya que, siempre hay una forma o un instrumento para poder medir los resultados. Por supuesto, se esperaría que estos resultados fueran cada vez mejores en comparación con la propia

organización a través de los años, que fueran mejores que sus competidores directos, y que también fueran mejores que algunos estándares nacionales o internacionales. (pág. 15)

La mayoría de las organizaciones de manera natural quieren y necesitan crecer, sin embargo, no todos tienen la facilidad para lograr permanecer y trascender debido a la intensa competencia que existe en el mercado. Siempre hay un instrumento para medir los resultados, el crecimiento tiene que ver con los datos cualitativos como los niveles de ventas, utilidades, de rentabilidad, asimismo la participación de mercado, el cumplimiento de normas nacionales o internacionales, y demás indicadores que miden el desempeño de los procesos, de las áreas y de la organización en general (Torres, 2021).

3.9 Leyes para el fomento de las MIPYMES

Ley para el fomento y desarrollo de la competitividad de la micro, pequeña y mediana empresa según (Valladares, 2008):

ARTÍCULO 1. – FINALIDAD: Esta Ley tiene por finalidad fomentar el desarrollo de la competitividad y productividad de la micro, pequeña y mediana empresa urbanas y rurales, a objeto de promover el empleo y el bienestar social y económico de todos los participantes en dichas unidades económicas.

ARTÍCULO 2. OBJETIVOS: Son objetivos específicos de esta Ley: **ESTABLECER:**

- a) Las bases para propiciar la participación coordinada y articulada de los actores y actores que contribuyan al desarrollo y fortalecimiento de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (MIPYME), de las áreas urbana y rural, así como la planificación y ejecución coordinada de las actividades que las diferentes instituciones del Estado desarrollan en pro del desarrollo efectivo del sector.
- b) Las políticas públicas y los instrumentos de dichas políticas, que mejor se orienten a la mejora de la competitividad y productividad del sector Micro, Pequeña y Mediana Empresa

(MIPYME), ¿así como las herramientas para su evaluación y actualización y que proporcione al Estado y la sociedad hondureña la información necesaria para la toma de decisiones en materia de apoyo a este sector empresarial; y,

- c) Los medios técnicos y financieros para que las autoridades estén en condiciones de mejorar efectivamente la productividad, la competitividad y la calidad del empleo generado por la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (MIPYME).

ARTÍCULO 3. DEFINICIONES: Para efectos de la presente Ley, serán aplicables las definiciones siguientes: **CONAMIPYME:** Consejo Nacional de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa. **MIPYME:** Conjunto de empresas de tamaño micro, pequeña y mediano, de los sectores urbano y rural. **MICRO, PEQUEÑO Y MEDIANO EMPRESARIO:** Toda persona natural o jurídica propietaria de una micro, pequeña o mediana empresa, dedicada a actividades productivas, ya sean éstas de comercio, servicio o producción, por medio de las cuales se generan ingresos. **MICROEMPRESA:** Es toda unidad económica con un mínimo de una persona remunerada laborando en ella, la que puede ser su propietario, y un máximo de diez (10) empleados remunerados.

ARTÍCULO 4. ENTE RECTOR: La autoridad competente para la correcta aplicación de la presente Ley, será la Secretaría de Estado en los Despachos de Industria y Comercio como Ente Rector de las políticas públicas hacia el sector Micro, Pequeña y Mediana Empresa (MIPYME

ARTÍCULO 5. CREACIÓN: Créase la Subsecretaría en el Despacho de Micro, Pequeña y Mediana Empresa y del Sector Social de la Economía, dependiente de la Secretaría de Estado en los Despachos de Industria y Comercio.

ARTÍCULO 6. DIFOMIPYME. La Subsecretaría de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa y del Sector Social de la Economía será asistida por el Director General de Fomento a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (MIPYME), Dirección de Fomento de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (DIFOMIPYME), así como por un Consejo Asesor y por Mesas de Trabajo por niveles, sectoriales y territoriales conformadas por las diferentes instituciones y organizaciones del sector.

ARTÍCULO 9. REQUISITOS: Para ser miembro de la Junta Directiva y del Directorio Ejecutivo se requiere, hallarse en el pleno goce de los derechos civiles y políticos, ser mayor de treinta (30) años y de reconocida honorabilidad.

3.10 La rentabilidad

La rentabilidad es aquella asociación que se da entre la utilidad y aquello que se invierte y que es necesaria para lograr lo primero (utilidad); pues representa la efectividad que tiene la empresa para generar las ganancias logradas a través de las ventas realizadas y como es que hace sus inversiones para seguir aumentando sus utilidades; si se tiene buenas utilidades esto es producto a una buena planificación, administración adecuada, de costos y gastos. La rentabilidad se entiende también como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados (Sandoval, 2018).

3.11 Determinantes financieras de la rentabilidad

Para sostener la rentabilidad es necesario que los nuevos proyectos de inversión presenten las cuatro viabilidades: comercial, operativa, social y financiera (medida ésta por la tasa interna de retorno o el valor actual neto). Además, hay tres factores que son determinantes positivos de la rentabilidad empresarial: la ratio inversión/amortizaciones, la posición en inversión tecnológica y la inversión en activos intangibles. El indicador inversión sobre amortizaciones en el largo plazo debe ser mayor a uno para incrementar la capacidad productiva, que potencia los resultados y la creación de valor de la empresa. Diferentes trabajos de investigación muestran correlación positiva entre resultados económicos e inversión en activos intangibles, como gastos en investigación y desarrollo, marcas y patentes y gestión de personas (Andrioli, 2017).

Las nuevas tendencias de la globalización cambiaron la manera de hacer y organizar los negocios, así como el tipo de información que los directivos requieren para planificar y controlar las operaciones de sus empresas; para alcanzar ventajas competitivas, hoy más que nunca, se

necesitan, estructuras de costos optimizadas, unidades de producción especializadas y la obtención de economías de integración en lugar de economías de escala. Por lo que las organizaciones empresariales deberían contar con un sistema de información contable integral, configurado por una contabilidad financiera y contabilidad de costos, que proporcione información confiable a los sistemas de control de gestión; y, a la vez permita a sus diferentes usuarios internos, principalmente a la alta dirección que cuenten con información adecuada, confiable y comparable a fin de que éstos puedan realizar las estrategias de gestión financiera diseñadas para hacer frente al nuevo ámbito de los negocios cuyos resultados se conviertan en mejora de la productividad y la rentabilidad (Rodríguez, 2016).

3.12 El papel de la rentabilidad en la toma de decisiones de inversión

Uno de los objetivos y de las utilidades de calcular la rentabilidad de una inversión es que nos permite comparar diferentes proyectos, algo que convierte esta métrica en fundamental para la toma de decisiones de inversión. A modo de ejemplo, en una inversión financiera básica, como es un bono de renta fija, la rentabilidad viene determinada por el cupón o el tipo de interés que devenga el bono en un periodo de un año. Si un bono cuyo nominal es 1.000€ paga un cupón de 20€ al año, podemos decir que la rentabilidad de dicho bono sería del 2%. Un ejemplo para una inversión no financiera podría ser una renta inmobiliaria. Si compramos un inmueble por valor de 100.000€ y obtenemos una renta por alquiler de 5.000€ al año, la rentabilidad de la inversión en este caso sería de un 5% (Gea, 2019).

En sus inicios el concepto de gestión financiera se limitaba a la administración de los fondos y sus funciones estaban a cargo de una persona o del departamento de finanzas, Actualmente se encarga de la administración de los medios financieros, analizar e interpretar la información financiera presentada en los estados financieros. El aspecto económico y el aspecto financiero de la gestión de una empresa productiva se encuentran indisolublemente ligados entre sí. No existe, sin embargo, una relación inmediata entre los dos, y la gestión financiera presentar la administración problemas desagradables, aun cuando los resultados económicos sean del todo satisfactorios (Rodríguez, 2016).

3.13 Teorías del sustento

3.13.1 Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz

Markowitz avanza con una nueva teoría, indicando que el inversor diversificará su inversión entre diferentes alternativas que ofrezcan el máximo valor de rendimiento actualizado. Para fundamentar esta nueva línea de trabajo se basa en la ley de los grandes números indicando que el rendimiento real de una cartera será un valor aproximado a la rentabilidad media esperada. La observancia de esta teoría asume que la existencia de una hipotética cartera con rentabilidad máxima y con riesgo mínimo que, evidentemente sería la óptima para el decisor financiero racional. Es por ello, que con esta teoría concluye que la cartera con máxima rentabilidad actualizada no tiene por qué ser la que tenga un nivel de riesgo mínimo. Por lo tanto, el inversor financiero puede incrementar su rentabilidad esperada asumiendo una diferencia extra de riesgo o, lo que es lo mismo, puede disminuir su riesgo cediendo una parte de su rentabilidad actualizada esperada (Chorres, 2014).

En esencia todo inversionista busca obtener la mayor rentabilidad posible, según Markowitz, un portafolio de inversión será eficiente si brinda la máxima rentabilidad posible para un riesgo dado, o de forma equivalente, si presenta el menor riesgo posible para un nivel determinado de rentabilidad. Markowitz demostró que la diversificación de un portafolio no consiste en el número de acciones que lo componen sino también en la correlación de los retornos de esas acciones. De aquí que sea importante tener claro el significado de coeficiente de correlación, ya que, si los activos están fuertemente correlacionados, el portafolio no se podrá diversificar, por el contrario, si la correlación es baja, los activos se podrán correlacionar y su riesgo será mucho menor y de esta manera construir portafolios que sean eficientes (Ortíz, Garzón, & Alfonso, 2017).

3.13.2 Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe

El modelo de mercado de Sharpe (1963) surgió como un caso particular del modelo diagonal del mismo autor que, a su vez, fue el resultado de un proceso de simplificación que Sharpe

realizó del modelo pionero de su maestro Markowitz. Sharpe consideró que el modelo de Markowitz implicaba un dificultoso proceso de cálculo ante la necesidad de conocer de forma adecuada todas las covarianzas existentes entre cada pareja de títulos. Para evitar esta complejidad, Sharpe propone relacionar la evolución de la rentabilidad de cada activo financiero con un determinado índice, normalmente macro económico, únicamente. Este fue el denominado modelo diagonal, debido a que la matriz de varianzas y covarianzas solo presenta valores distintos de cero en la diagonal principal, es decir, en los lugares correspondientes a las varianzas de las rentabilidades de cada título (Chorres, 2014).

3.14 Antecedentes de la ciudad de Catacamas

Catacamas fue constituido en Municipio por la Corona Española a mediados de 1750 en la etapa del oscurantismo Colonial, pues Centro América alcanzaría su independencia hasta en 1821 o sea faltaban más de sesenta años para que se Emancipara del Imperio Español. Su primer alcalde fue un Indígena que radicaba en el caserío El Murmullo de esta Comprensión Municipal, estos alcaldes del periodo colonial no dejaron huella y no se preocuparon por realizar obras de infraestructura en el periodo colonial y post colonial. Es hasta los inicios de la primera década del siglo que empezaron a proyectarse en una forma lenta, muy pocos alcaldes solo realizaron la apertura y el empedrado de ciertas calles. Los documentos que se encontraban en sus archivos fueron destruidos o el paso del tiempo se encargó de destruirlo por la sencillez, inoperancia y falta de visión y futurista de sus autoridades edilicias, por consiguiente, no hay un dato que nos proporcione cuando fue construido el primer edificio edilicio y la primera escuela pública.

Para el desarrollo de esta investigación, es de vital importancia conocer las normas generales de la ciudad de Catacamas, Olancho misma que forma parte del lugar donde se realizará el estudio y, según (Catacamas, 2020); lo describe de la siguiente manera:

- Los ingresos de la Municipalidad, se dividen en tributarios y no tributarios. a) Son tributarios, los que provienen de impuestos, tasas por servicios y contribuciones. b) No tributarios, los que ingresan a la Municipalidad en concepto de ventas, transferencias,

subsidios, herencias, legados, donaciones, multas, recargos, intereses y créditos. Art. 73 Ley de Municipalidades.

- El Impuesto es un pago continuo que realiza el contribuyente con carácter de obligatoriedad para atender las necesidades colectivas. Esta obligación tributaria es inherente a las personas naturales y jurídicas.
- Los Impuestos deben ser decretados por el Congreso Nacional de la República. Las municipalidades no pueden, ni están autorizadas para modificar, exonerar, dispensar, rebajar o condonar los tributos, sus multas, las normas o cualquier otro recargo, salvo en los casos que las respectivas leyes lo permitan. Arts. 75 Ley de Municipalidades; 75 y 76 del Reglamento General de la Ley de Municipalidades.
- En la medida en que se presten otros servicios a la comunidad, no especificados aún en este Plan de Arbitrios, estos se regularán mediante Acuerdos Municipales y los mismos formarán parte del presente Plan de Arbitrios. Arts. 84 Ley de Municipalidades y 75, 149 del Reglamento General de la Ley de Municipalidades.
- Los Derechos se adquieren con los pagos obligatorios que realiza el contribuyente, ya sea por la utilización de los recursos del dominio público del término municipal de Catacamas, o por la obtención de licencias o autorización para ejercer o gozar de derechos, respecto a asuntos que están bajo la competencia de la Municipalidad.
- Corresponde a la Corporación Municipal de CATACAMAS, la creación, reformas o derogaciones de los gravámenes municipales, a excepción de los impuestos y otros cargos decretados por el Congreso Nacional de la República para este efecto se hará del conocimiento a los contribuyentes las disposiciones pertinentes por medio de publicaciones en los medios de comunicación más aptos de este término Municipal. Art. 75 y 150 del Reglamento General de la Ley de Municipalidades CAPIT.

El municipio de Catacamas pertenece al departamento de Olancho ubicado en la región nor oriental de Honduras y cuenta con una extensión territorial de 7267.2 Km² y una población de 103,577 habitantes de los cuales 37,465 viven en el área urbana y 66,112 en el área rural, con un total de 14,358 hogares y un 25.2% de analfabetismo, su principal actividad económica es la ganadería, la agricultura y el comercio (INE , 2019).

Cuadro 1. Total, de población al 2018 según rangos de edad quinquenales, por sexo, y área urbano y rural

EDAD	TOTAL	HOMBRE	MUJER	URBANO	RURAL
	129,328	63,425	65,903	57,681	71,647
0-4	15,395	7,933	7,461	6,730	8,665
5-9	15,183	7,831	7,351	6,348	8,835
10-14	14,797	7,424	7,373	6,755	8,042
15-19	14,456	7,087	7,370	6,628	7,828
20-24	13,098	6,390	6,707	5,974	7,124
25-29	11,089	5,340	5,749	4,859	6,230
30-34	9,132	4,308	4,824	4,035	5,097
35-39	7,339	3,361	3,978	3,227	4,112
40-44	6,069	2,792	3,277	2,666	3,403
45-49	5,241	2,376	2,865	2,379	2,862
50-54	4,377	2,039	2,338	1,953	2,424
55-59	3,572	1,768	1,805	1,635	1,937
60-64	2,799	1,373	1,426	1,270	1,529
65-69	2,303	1,135	1,167	1,035	1,268
70-74	1,775	897	878	837	938
75-79	1,252	641	611	616	636
80+	1,452	730	721	734	718

Fuente: (INE , 2019).

IV. MATERIALES Y MÉTODO

4.1 Caracterización del sitio de investigación

La investigación se realizó en el municipio de Catacamas departamento de Olancho, situado entre los extensos ríos de Guayape y Patuca extensión territorial de 7,261.2 Km². Sus límites son al norte, con el municipio de Gualaco, San Esteban y Dulce Nombre De Culmí en el mismo departamento. Se encuentra delimitado a las MIPYMES de la ciudad de Catacamas.



Figura 1. Ubicación de Catacamas, Olancho

Fuente: (Google Maps, 2021).

4.2 Materiales y equipo

Para la investigación se utilizaron lápiz, sacapuntas, borrador, calculadora, encuestas, computadora, impresora, memoria USB, libreta de apuntes, hojas de papel bond, folders, grapadora, clips, corrector, tablero y vehículo.

4.3 Método, diseño y metodología

4.3.1 Método

La metodología es la estrategia de investigación que se elige para responder a las preguntas de investigación, depende tanto de dichas preguntas como del marco teórico; se trata de optar por una estrategia de investigación de índole cuantitativa, cualitativa o mixta (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014).

En esta investigación sobre la gestión financiera y la evaluación de la rentabilidad de las PYMES, se pretende lograr a partir del método descriptivo y correlacional, donde se busca una medición precisa de las dos variables en una población que en este caso son las MIPYMES de la ciudad de Catacamas, por medio de una muestra representativa de dicha población. Para lo cual se utilizó un enfoque cuantitativo deductivo. La medición de la gestión financiera se midieron las variables que permiten establecer una relación desde la planeación, organización, dirección y el control en el proceso administrativo de las MIPYMES.

4.3.2 Diseño

El diseño de la investigación incluye en primer lugar la selección de la metodología de la investigación, las técnicas de recolección y análisis de la información, en segundo lugar, la operacionalización de las preguntas de investigación y en tercer lugar el muestreo (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014).

El diseño de investigación que se aplicó es de carácter cuantitativo, descriptivo, correlacional. En síntesis, la investigación se centró en un proceso descriptivo documental que permitió ordenar, caracterizar y clasificar la información sobre el tema, mostrando una visualización y evolución en la línea de estudio mediante el cual permitirá diagnosticar y describir el proceso de la gestión financiera y la rentabilidad en las PYMES.

4.3.3 Metodología

FASE I. POBLACIÓN Y MUESTRA

En esta investigación la población está conformada por 40 medianas empresas constituidas, las unidades de estudio serán los propietarios, gerentes generales, gerentes financieros de dichas empresas.

La muestra es cuantitativa, porque se va a medir bajo estándares estadísticos. La selección de la muestra es probabilística, donde todas las unidades de análisis presentaron la posibilidad de ser estudiadas, con la cual se busca una mayor seguridad que la muestra represente las particularidades de la población y porque es un diseño de investigación Transeccional, por cuanto los elementos de la muestra fueron las empresas pequeñas y medianas legalmente constituidas.

Existen métodos matemáticos para seleccionar el tamaño de la muestra donde se utilizan curvas, fórmulas y tablas, pero en todas se requiere estimar el nivel de confianza el error de estimación que habitualmente son fijados por el investigador. Para calcular el tamaño de la muestra se utilizará la siguiente formula proporcionada por: (Levin & Rubin, 2004):

$$n = \frac{Z^2 p * q N}{e^2 (N - 1) + Z^2 p * q}$$

Dónde:

- n: es el número de actores de la muestra
- Z: es el nivel de confianza, cuyo valor es 1.96 para un 95% de confianza
- e: es el grado de error, cuyo valor es de 0.05
- N: es el universo, cuyo valor sería de 40 MIPYMES de la ciudad de Catacamas.
- P: es la probabilidad de ocurrencia, cuyo valor es de 0.5
- Q: es la probabilidad de no ocurrencia, cuyo valor es de 0.5%

$$n = \frac{40 (1.96)^2 (0.25)}{(40-1)0.0025 + (1.96)^2 (0.95)(0.25)} = \frac{38.41}{1.05} = 36 \text{ encuestas aplicadas.}$$

FASE II. RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN

Se realizaron en varias etapas diferentes, en las cuales se desarrolló una serie de actividades ordenadas de manera cronológica para recolectar toda la información requerida. En esta etapa se llevó a cabo un conjunto de acciones para obtener en forma directa datos de las fuentes primarias de información (personas en el lugar y en el tiempo en que suceden los hechos o acontecimientos de interés para la investigación). En general, se buscó la información necesaria y así obtener la recolección de información previa su análisis, para poder concluir con la investigación. Por lo tanto, se recolectó la información mediante la aplicación de una encuesta dirigida a los gerentes, propietarios y administradores de las MIPYMES de la ciudad de Catacamas.

FASE III. INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Para la recolección de los datos se estructuró un cuestionario con preguntas abiertas, en escala de Likert y preguntas abiertas, además, incluye ítems de clasificación para conocer la situación de las PYMES, el cual se aplicó a los gerentes generales y propietarios de pequeñas y medianas empresas en Catacamas, donde se tomaron en cuenta preguntas sobre planeación, organización, dirección, control, gestión financiera y la rentabilidad.

FASE IV. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Los instrumentos de investigación constituyen los medios para recolectar la información, estos se crearon en dependencia del tipo de variable, fuente u metodología de obtención. Para realizar la investigación, se elaboraron encuestas aplicadas a los propietarios y gerentes de las MIPYMES en la ciudad de Catacamas. El Procesamiento y análisis de la información se realizó en los programas computarizados Excel e IBM SPSS Versión 26.0.

4.3.4 Operacionalización de variables

Cuadro 2. Operacionalización de variables

Variable	Definición conceptual	Dimensión	Indicador	Técnica
Variable 1: Gestión financiera	La gestión financiera en las Pymes es muy inexistente, los gerentes responden al día a día de sus necesidades, Según datos del consejo Hondureño de la Empresa Privada (COHEP, 2012)	Planeación	Proyecciones	Encuesta
		Organización	Manejo de operaciones	Encuesta
				Encuesta
			Herramientas económicas	Encuesta
				Encuesta
			Autonomía	Encuesta
			Presupuestos	Encuesta
		Dirección	Fuentes de financiamiento	Encuesta
		Control	Evaluación de las inversiones	Encuesta
			Estados financieros	Encuesta
			Planes financieros	Encuesta

Variable 2: Rentabilidad	Mide la relación entre los resultados monetarios de una actividad reales o esperados y los medios empleados para obtenerlos (Díaz, 2018).	Rentabilidad financiera	Riesgo esperado	Encuesta
				Encuesta
			Proyecciones de rentabilidad	Encuesta
				Encuesta
		Rentabilidad económica	Alternativas de inversión	Encuesta
				Encuesta
			Evaluación de la rentabilidad	Encuesta

Fuente propia.

V. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Los resultados se presentan a partir de la información de campo obtenidos a través de la aplicación de instrumentos de recolección de datos para la investigación.

5.1 Análisis descriptivos de los resultados

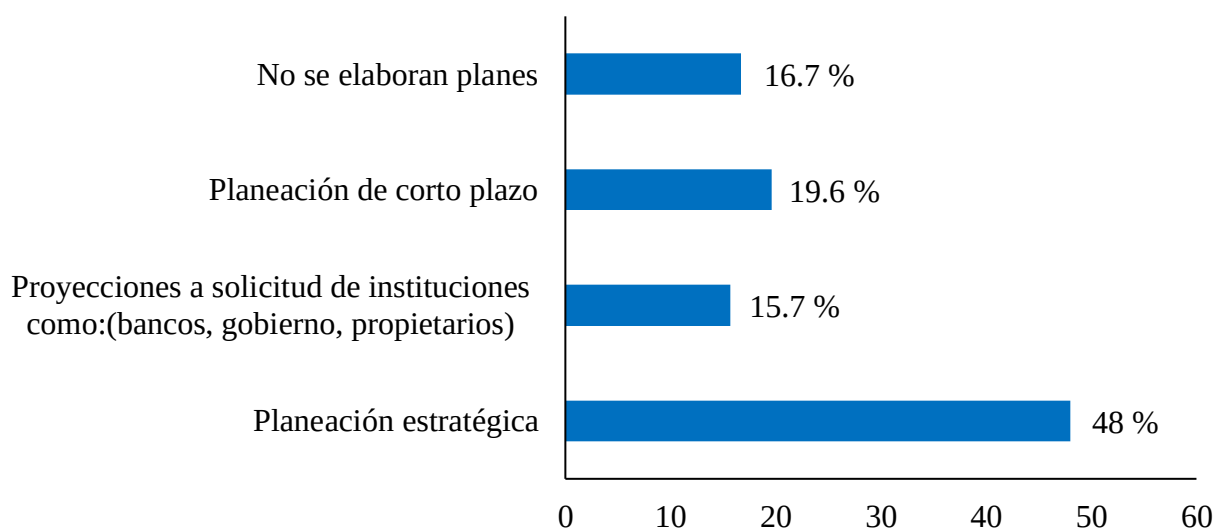


Figura 2. Tipo de planes que realiza la empresa

Como se muestra en la figura 2, el 48 % de las Pymes realizan planeación estratégica, un 19.6% su planeación es de corto plazo, un 15.7 % realiza proyecciones a solicitud de instituciones y el 16.7 % no realiza planes. Es importante mencionar que, esta ayuda en gran manera a la dirección de la empresa a desarrollar estrategias ya que mediante estos procesos se coordinan las estrategias de las áreas individuales de la empresa y las compara con respecto a sus objetivos, expectativas y prioridades y asegura su coherencia de estas.

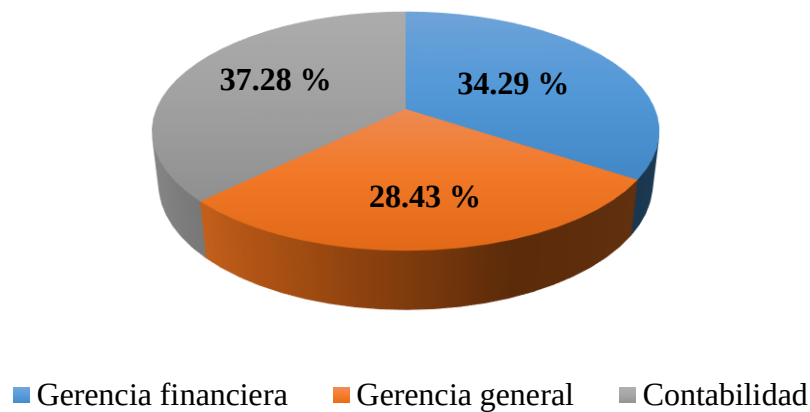


Figura 3. Manejo de las operaciones relacionadas con las transacciones monetarias y financieras de la empresa

En la figura 3, se muestran los resultados sobre el departamento dentro de la estructura de las Pymes que maneja las operaciones relacionadas con las transacciones monetarias y financieras de la empresa, por tanto, el 37.28 % de éstas empresas tiene a cargo de dichas operaciones al departamento de contabilidad, un 34.29 % la gerencia financiera de este hallazgo se deduce que un departamento de contabilidad maneja la información a nivel de registro contable y le asignan la responsabilidad de emisión de pagos, o registro de ingresos, lo cual indica que no lleva un fin de análisis financiero sino más bien un manejo operativo.

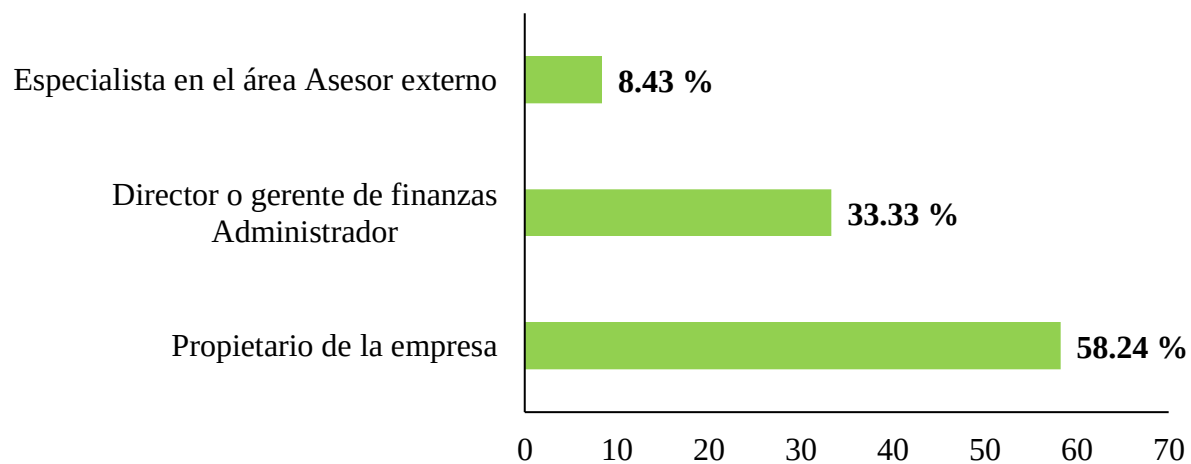


Figura 4. Encargado de la gestión financiera

La gestión financiera de las Pymes es manejada por el propietario en un 58.24 %, en un 33.33 % la maneja el director o gerente de finanzas, y en un 8.43 % está siendo manejada por un especialista, de este resultado se deduce que las pymes son gestionadas financieramente por los propietarios en el mayor porcentaje de las encuestadas por lo que si bien se espera la generación de beneficio financiero a través de esta gestión, no lleva una meta de evaluación de la rentabilidad.

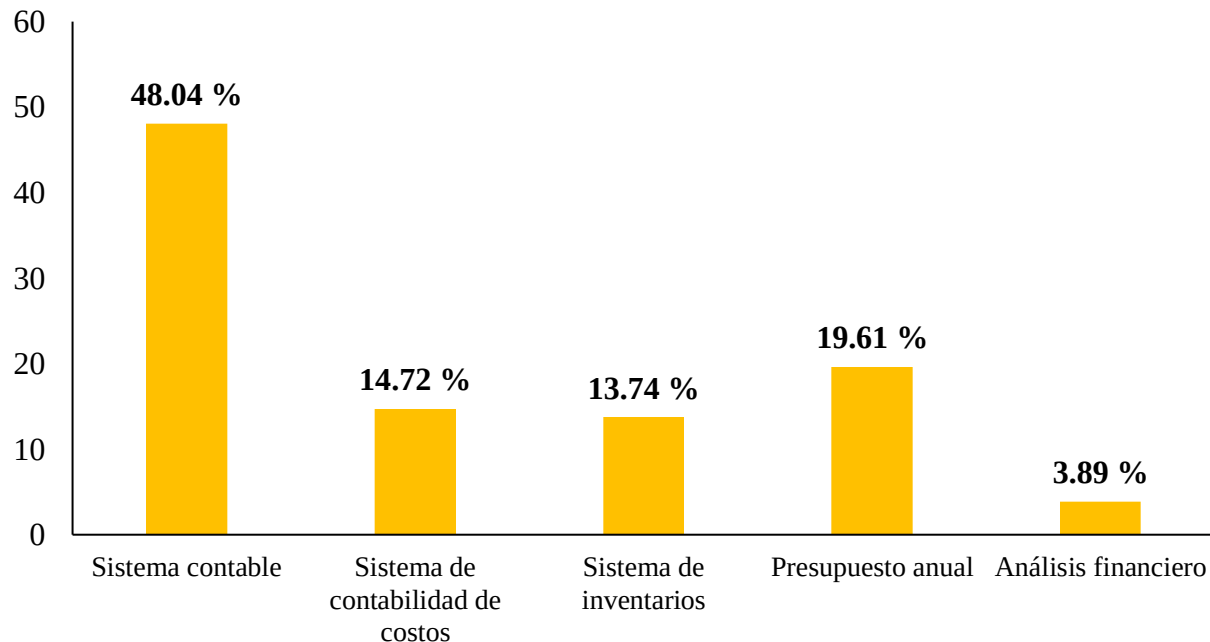


Figura 5. Herramientas Económico-Financieras

Referente a las herramientas económico financieras que utilizan en las pymes se encontró que el 48.04 % de estas utilizan sistemas contables, el 14.72 % sistema de contabilidad de costos, sin embargo, las herramientas que se utilizan para la gestión financiera son el presupuesto y el análisis financiero y en las pymes solo un 19.61 % utiliza presupuesto anual y solo un 3.89 % realiza análisis financiero y a su vez, el 13.74 % utiliza un sistema de inventarios, esto confirma la situación problemática planteada en esta investigación.

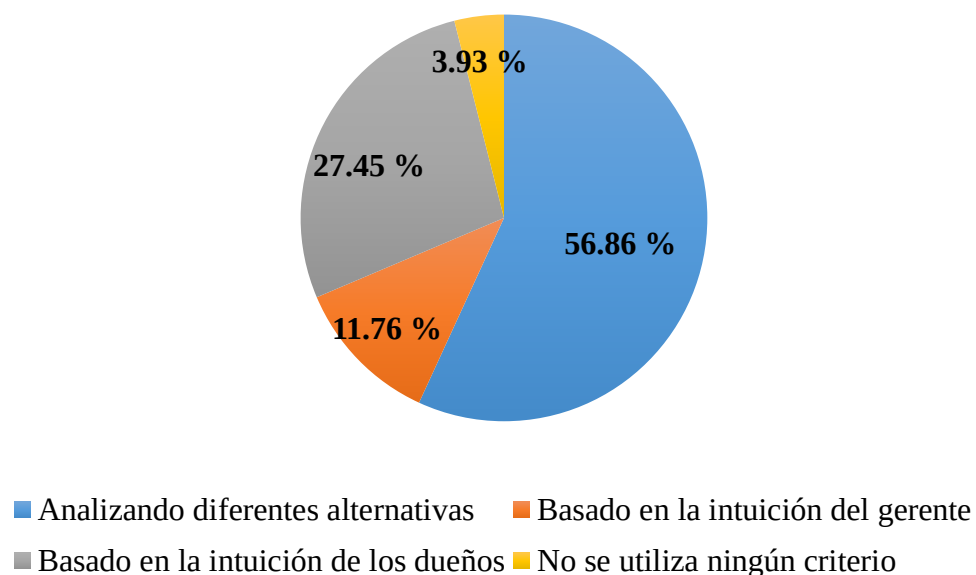


Figura 6. Toma de decisiones a largo plazo

En cuanto a la forma como toman las decisiones de largo plazo en las pequeñas empresas el 56.86 % manifiestan que los hacen evaluando diferentes alternativas, el 28% lo hace basado en la intuición del gerente, el 11.76 % se basan en la intuición del gerente, el 27.45 % lo realizan basado en la intuición del propietario y el 3.93 % no utiliza ningún criterio, sin embargo aun cuando realizan evaluación de alternativas predomina el criterio de los propietarios en la toma de decisiones a largo plazo, esto se confirma con el resultado obtenido acerca de quien maneja la gestión financiera en estas empresas.

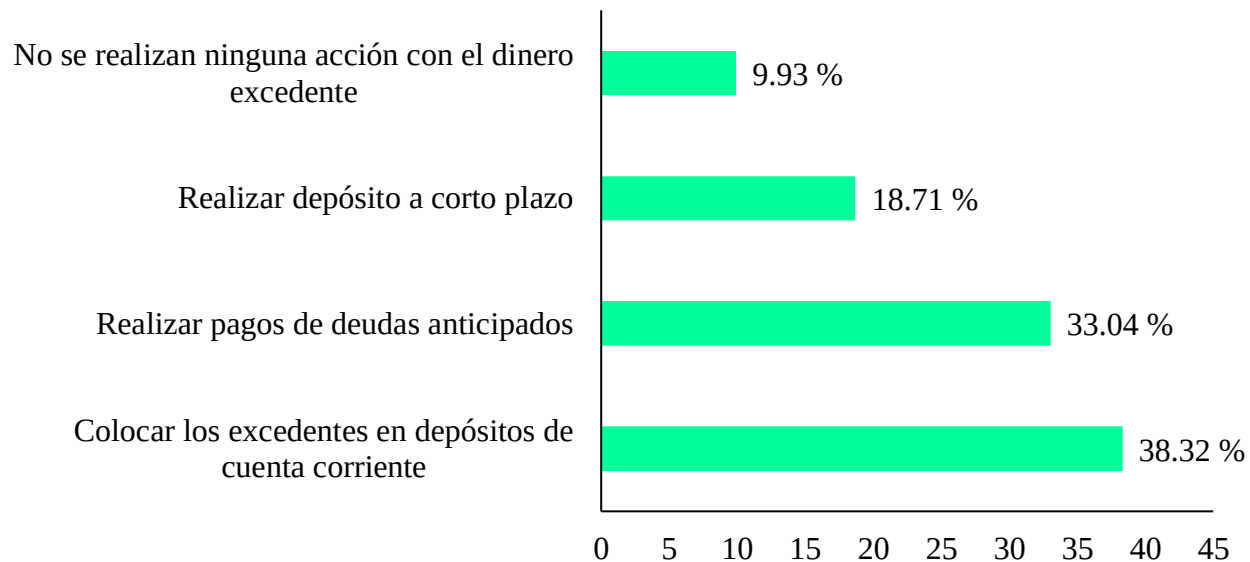


Figura 7. Acciones con los excedentes de efectivo

En lo referente a las acciones que realizan con los excedentes del presupuesto de efectivo, el 38.32 % de las pymes deja dichos excedentes en depósitos en cuenta corriente. Un 33.04 % realiza pagos anticipados a sus proveedores, un 18.71 % los coloca en depósitos a corto plazo y un 9.93 % no realiza ninguna acción, lo que significa que no hay estrategias definidas ni las políticas que establecen se consideran en el desarrollo de los planes financieros conlleven a tomar decisiones de inversión, que contribuyan a la mejora de la rentabilidad.

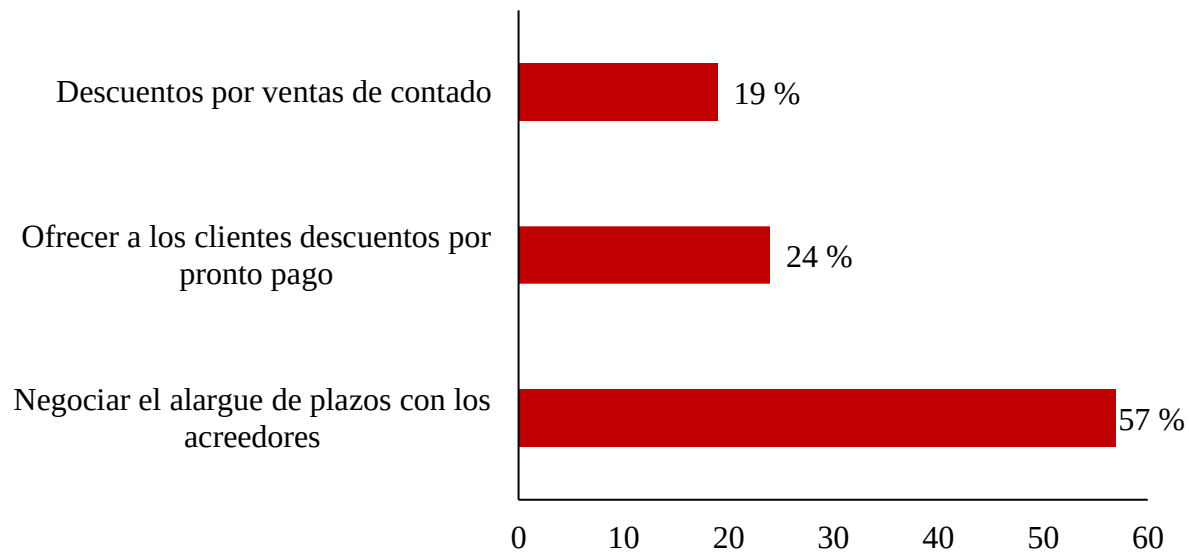


Figura 8. Acciones si hay deficiencia de fondos

Por otro lado, en caso de que el presupuesto muestre déficit de efectivo, el 57 % manifestaron realizar negociaciones de alargue de plazos de pago con sus proveedores, el 24 % ofrece descuentos por pronto pago a sus clientes y el 19 % ofrece descuentos por ventas al contado, de acuerdo con estos resultados, se puede decir que en los planes financieros en las PYMES muy poco definen estrategias de financiamiento que ayuden en la gestión del efectivo.

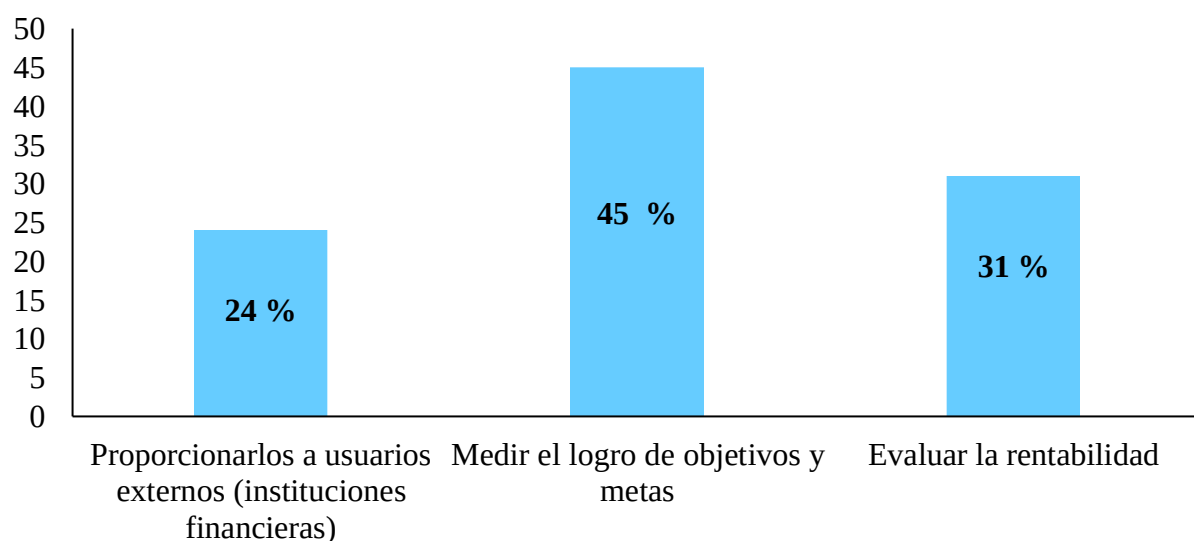


Figura 9. Utilidad de los planes financieros

En las pymes los planes financieros los realizan, un 45 % para medir el logro de objetivos, un 24% para proporcionarlos a usuarios externos que por lo general son las instituciones financieras, en todo caso los objetivos son de mercado los primeros, y para obtener financiamiento los que proporcionan a las instituciones financieras y solo un 31 % utilizan dichos planes para evaluar la rentabilidad, que es el indicador económico más importante en las empresas.

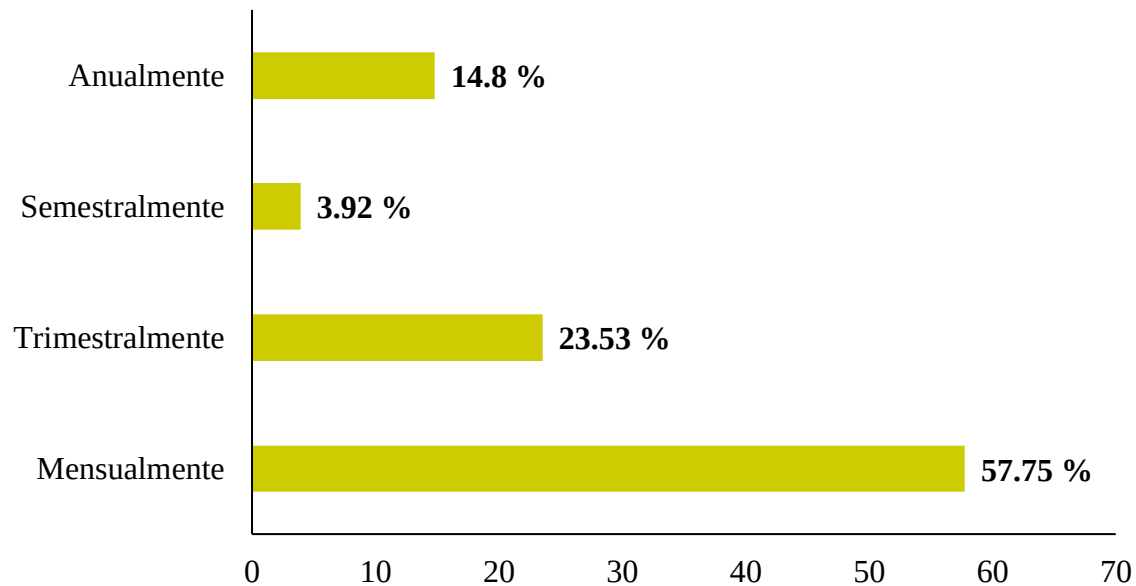


Figura 10. Periodo en que realizan el análisis financiero

Para la pregunta sobre el periodo de tiempo en el que realizan análisis financieros en estas empresas, un 57.75 % manifestó que lo hacen mensualmente, un 23.53 % lo hace trimestralmente, un 3.92 % semestralmente y el 14.8 % anualmente, pero este análisis que realizan en las pymes se entiende como la elaboración de los estados financieros con el fin de medir utilidad o perdidas, no es un análisis financiero que mida las variables de gestión para evaluar la rentabilidad, y el fin más bien conduce al cumplimiento fiscal o con las instituciones financieras.

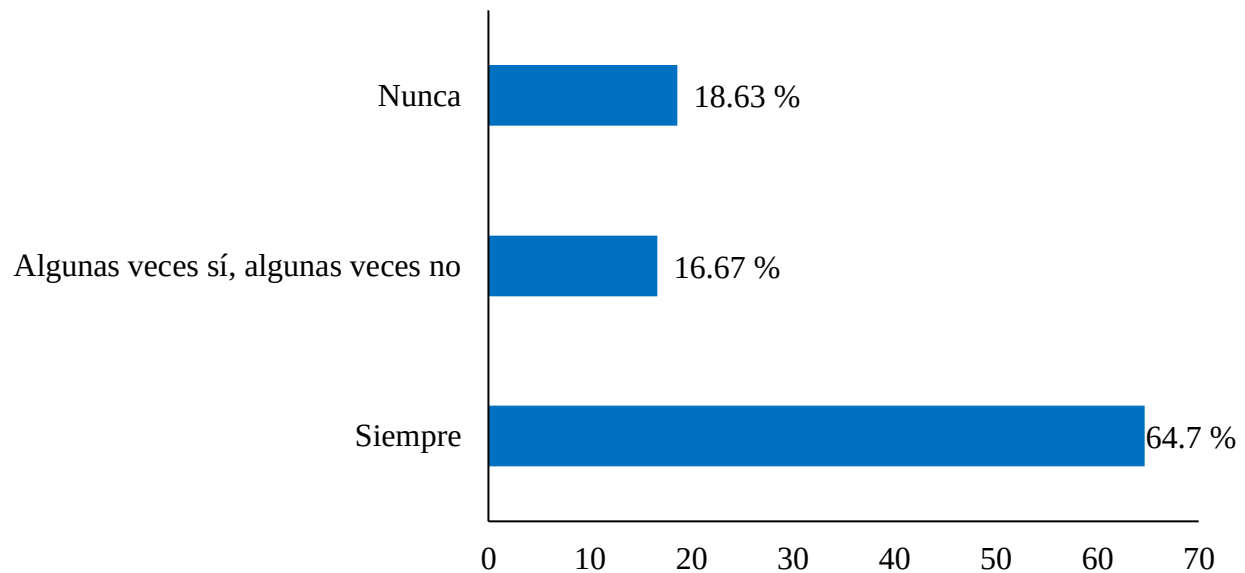


Figura 11. Objetivos de inversión y financiamiento

Si bien en las pymes un 64.7 % establece objetivos de inversión y financiamiento, el 16.67 algunas veces y el 18.63 % no lo hace, estos objetivos son únicamente plasmados sin un enfoque de gestión, sino más bien con el fin de obtener financiamiento y realizar inversiones sin un enfoque de evaluación financiera.

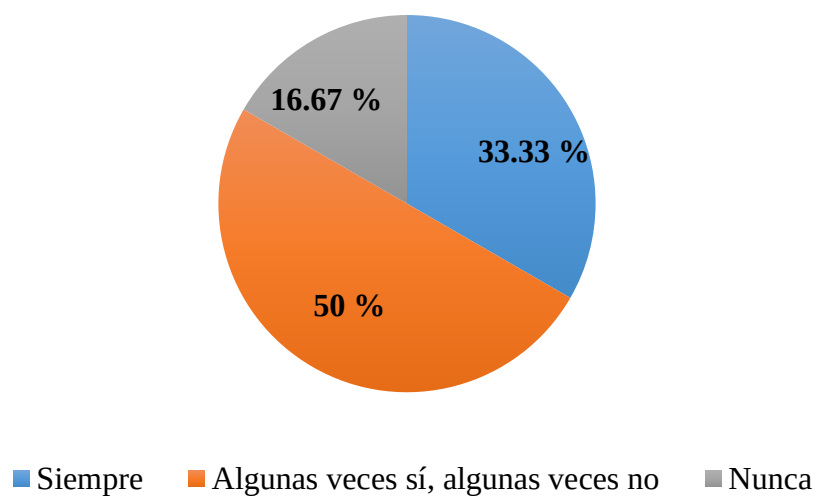


Figura 12. Comprensión de los planes de la empresa

De acuerdo con estos resultados, se logró determinar que, el 33.33 % siempre comprende los planes de la empresa, el 50 % algunas veces y el 16.67 % no lo hace, estos objetivos son únicamente plasmados sin un enfoque de gestión, sino más bien con el fin de obtener financiamiento y realizar inversiones sin un enfoque de evaluación financiera.

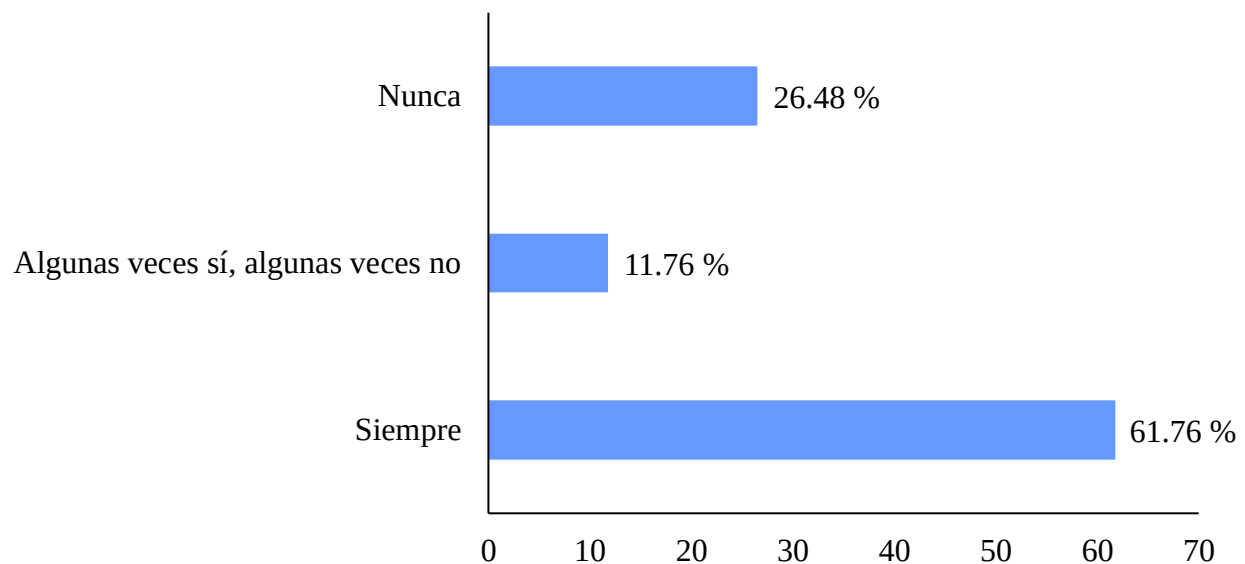


Figura 13. Políticas de crédito

A partir de estos resultados, el 61.76 % de las pymes establecen políticas de crédito para sus clientes, el 11.76 % lo hace algunas veces, sin embargo el 26,48 % no lo hace. Significa que estas empresas se enfocan en la recuperación del efectivo del día a día para cubrir sus operaciones cotidianas, mas no en la medición y control del financiamiento a los clientes como factor de gestión financiera

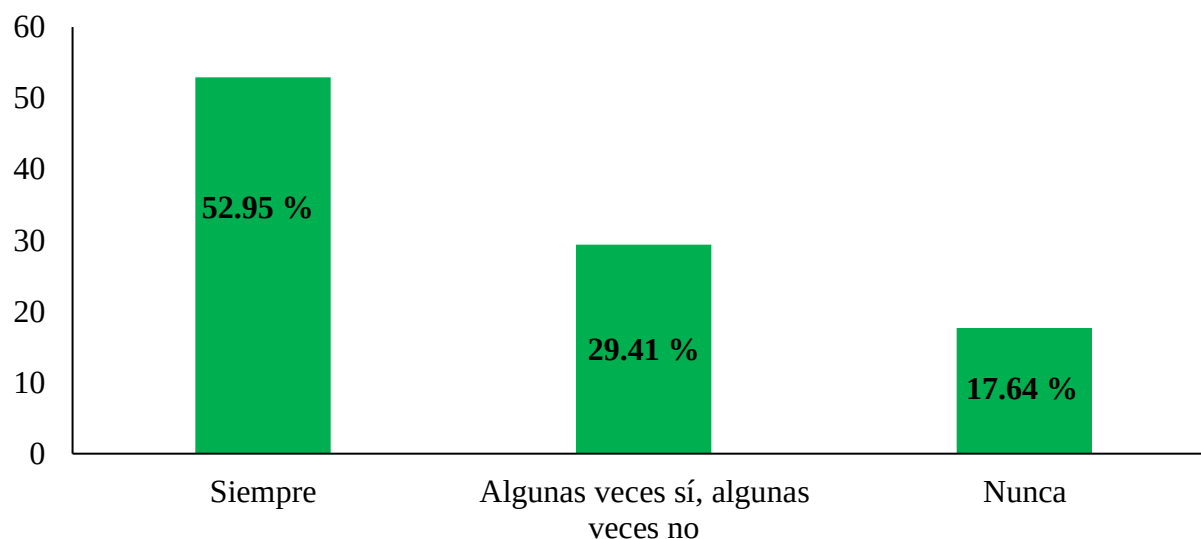


Figura 14. Políticas de Inversión y Financiamiento

En cuanto a las políticas de largo plazo para la toma de decisiones de inversión y financiamiento el 52.95 % manifiestan que establecen políticas para la toma de decisiones de inversión y financiamiento en sus planes, sin embargo, dichas políticas muy escasamente son tomadas en cuenta en estas decisiones, porque antes prevalece el criterio de la alta dirección o de los propietarios y las políticas no son consultadas al momento de tomar decisiones de inversión o financiamiento, además, el 29.41 % manifiesta que a veces las establecen y el 17.64 % no lo hace.

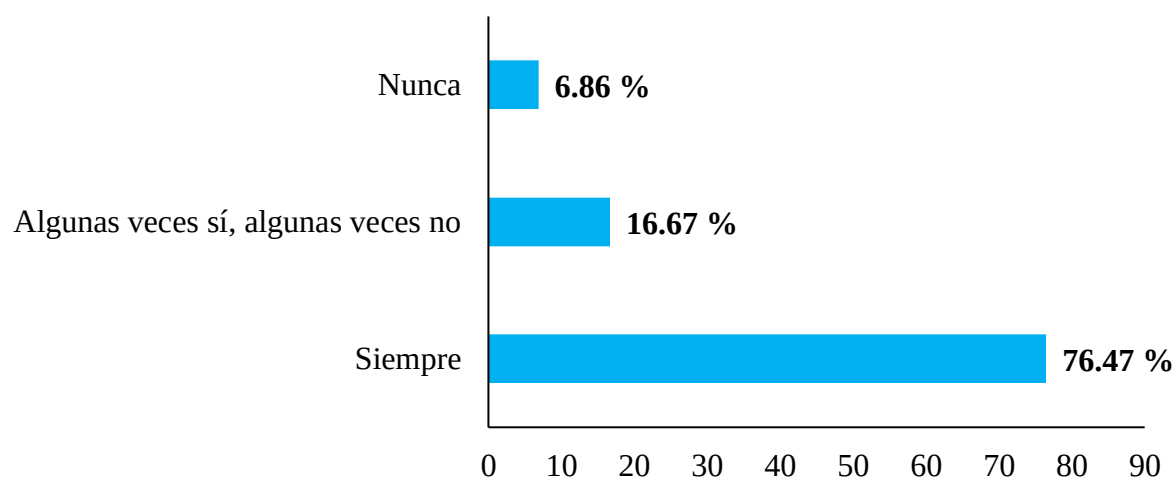


Figura 15. Elaboración de Presupuestos

En relación al manejo de presupuestos de efectivo con fines de tomar decisiones con los excedentes o déficit del mismo, Las pymes investigadas manifestaron en un 77% que, si elaboran presupuesto de efectivo para tomar decisiones con los excedentes o déficit de efectivo, y un 24% no lo realiza, pero a pesar que la mayoría manifestaron elaborar presupuestos, estos son utilizados con fines de proyecciones para obtener financiamiento y no para evaluar las decisiones a tomar monitoreando la ejecución y el desempeño a través del control.

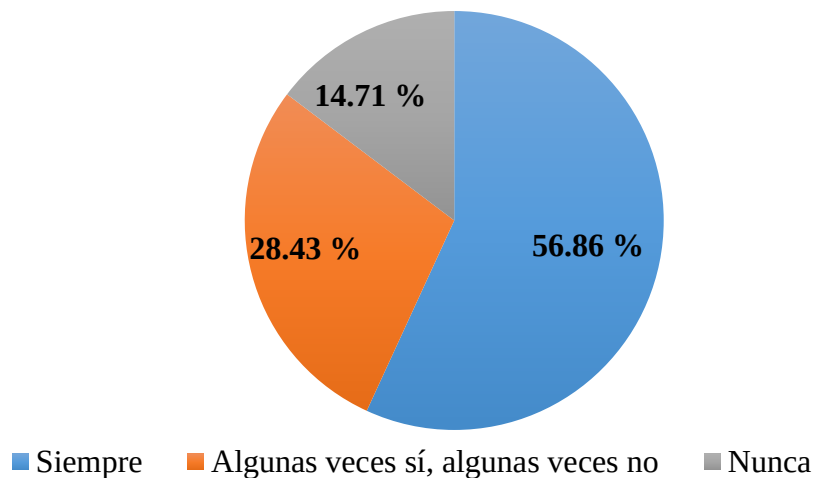


Figura 16. Indicadores financieros

Para medir los resultados del plan financiero un 56.68 % de las pymes encuestadas manifiestan utilizar indicadores de gestión, el 28.43 % a veces y un 14.71 % no los utilizan, pero esta medición solo conlleva medir objetivos de mercado o de ventas, puesto que no son utilizados para hacer análisis de evaluación de rentabilidad.

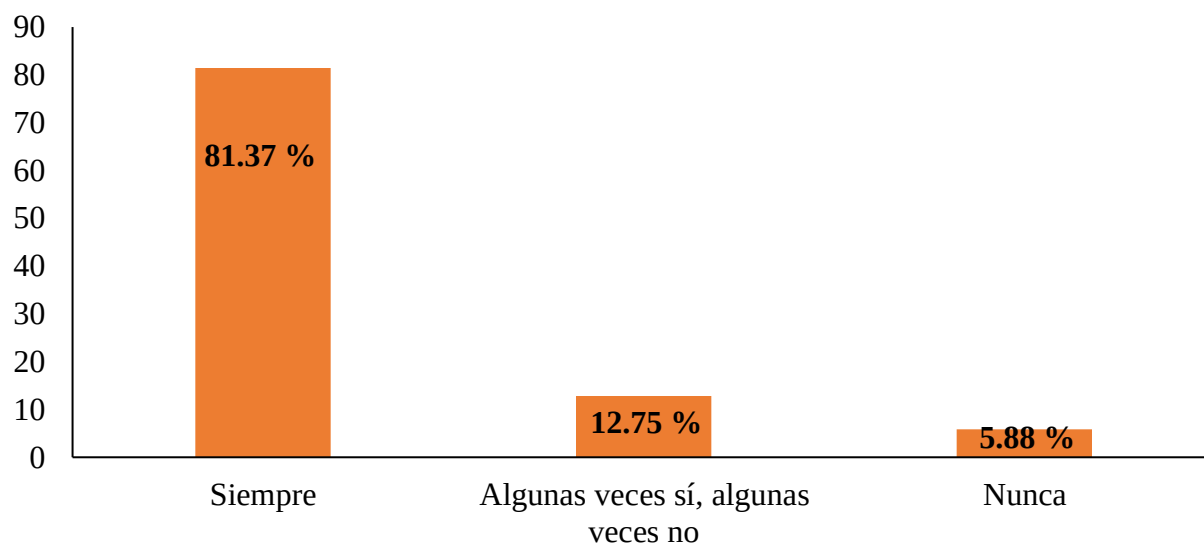


Figura 17. Control de Inventarios

Sobre el control de inventarios, el 81.37 % de las pymes respondieron que realizan control de inventarios, sin embargo, el control que realizan es a nivel únicamente de conteo físico en forma reactiva no hay control preventivo que ayude a la gestión financiera a prever situaciones que puedan afectar la rentabilidad en estas empresas, por otro lado, el 12.75 % indicó que algunas veces lo realiza y el 5.88 % no lo hace.

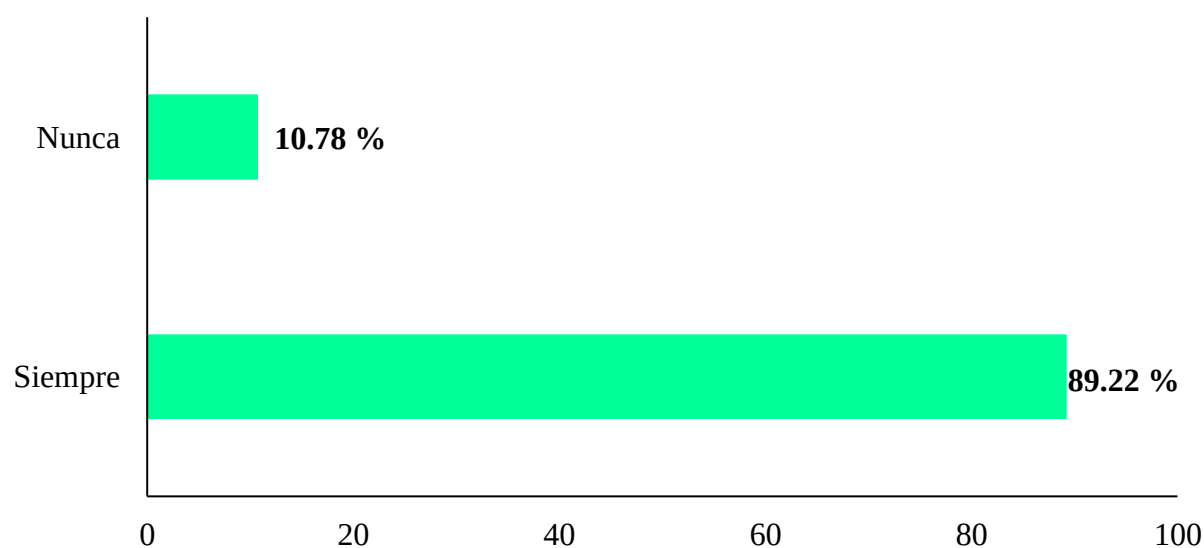


Figura 18. Control de cuentas por cobrar

Las pequeñas y medianas empresas en un 89.22 % realizan control de cuentas por cobrar a nivel de seguimiento del crédito y cumplimiento del pago por parte de los clientes, el control del crédito no con políticas definidas pues en su mayoría el crédito depende del criterio de los propietarios o del más alto directivo en la empresa y el 10.78 % no lo hace.

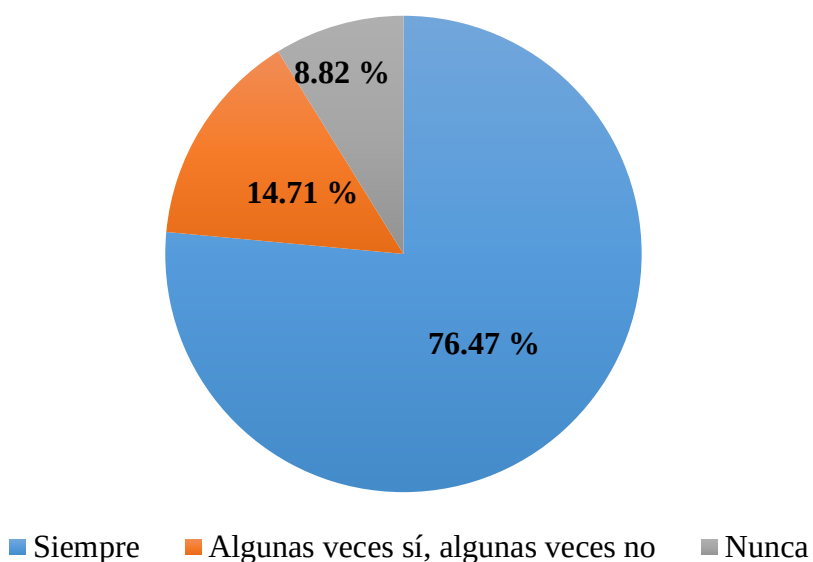


Figura 19. Análisis del costo de los fondos

Si bien es cierto el resultado obtenido muestra que en las Pymes encuestadas, el 76.47 % analizan el costo de los fondos invertidos, el 14.71 % lo realiza algunas veces y el 8.82 % no lo hace, cabe destacar que esto se realiza a nivel de tasa de interés de financiamiento y no considerando el costo de los fondos propios o la reinversión de las utilidades y otros factores que tienen que ver con la evaluación de la rentabilidad.

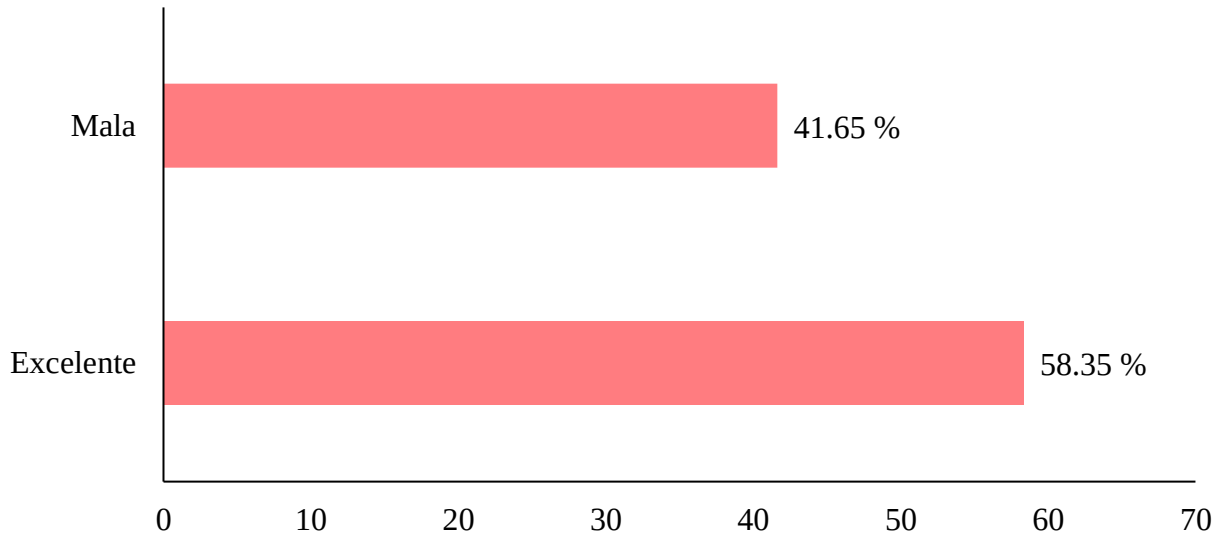


Figura 20. Calificación de la gestión financiera de la empresa

Es importante mencionar que una buena gestión financiera ayuda a optimizar dichos recursos para incrementar los beneficios y la rentabilidad de esta, por ello, a través de estos resultados se logró determinar que, el 58.35 % indicó que la gestión financiera de la empresa es excelente y el 41.65 % indicó que es mala.

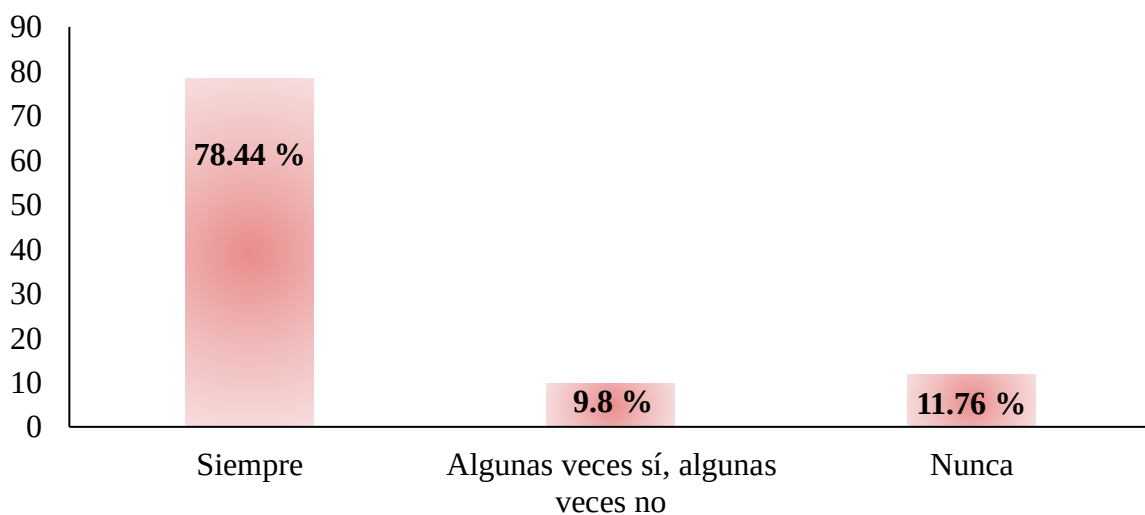


Figura 21. Análisis del costo-beneficio

Al consultar si realizan análisis del beneficio costo en las decisiones de solicitud de crédito con las instituciones financieras, un 78.44 % manifestaron que, si lo realizan, el 9.8 % lo realiza algunas veces y el 11.76 % no lo hace, sin embargo, esto es entendido a nivel de tasas de interés y de las utilidades esperadas en el estado de resultados, mínimamente entienden que el costo de los fondos invertidos va más allá de una tasa bancaria y no consideran el riesgo ni el costo de los fondos propios, mucho menos el de las utilidades reinvertidas

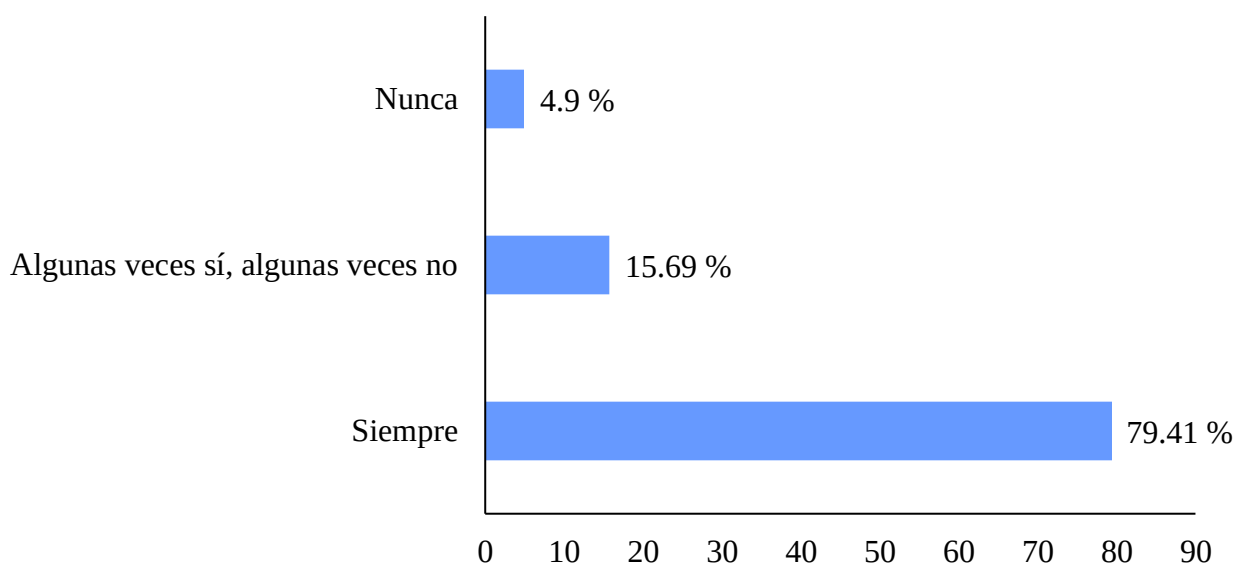


Figura 22. Rendimiento esperado definido por los propietarios

Es vital dejar en manifiesto que en las pymes no hay análisis de la gestión ni evaluación minuciosa de la rentabilidad. Sin embargo, el 79.41 % de los propietarios de las pymes definen un rendimiento esperado entiéndase este en el ámbito de las pequeñas y medianas empresas como el porcentaje de utilidad que esperan obtener después de cubrir sus costos, y comparándolo únicamente con la tasa de costo del financiamiento obtenido para realizar alguna inversión lo que generalmente se fundamenta en análisis de corto plazo, no en el establecimiento de estrategias o políticas de inversión y financiamiento, por otro lado, el 15.69 % lo realiza algunas veces y el 4.9 % no lo hace.

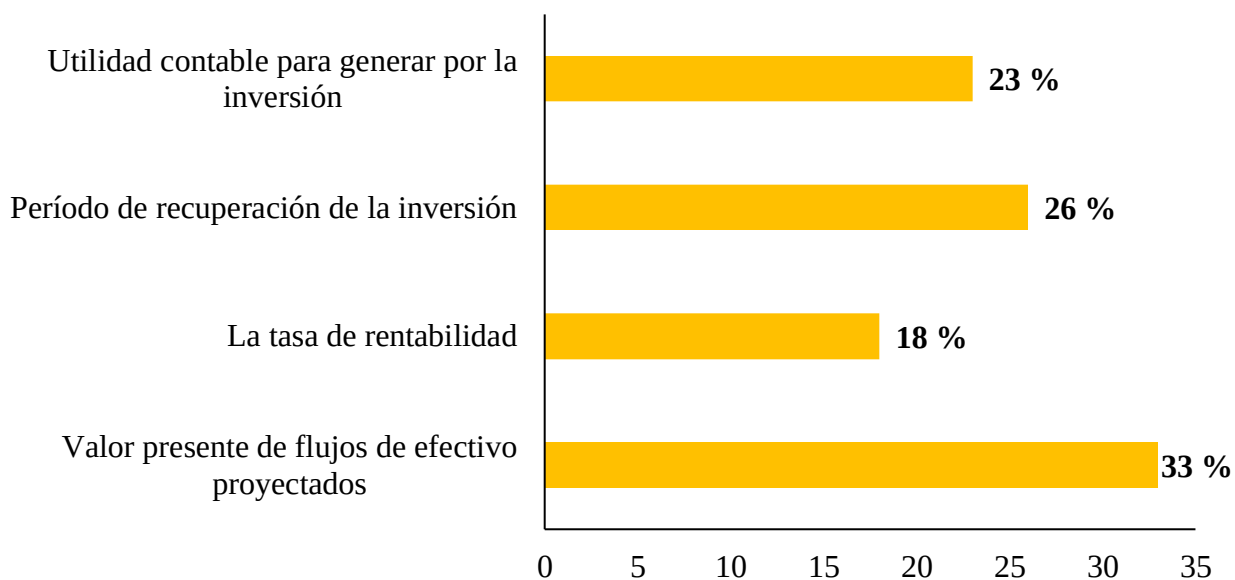


Figura 23. Método utilizado para la evaluación de la rentabilidad

Sobre el método que utilizan para la evaluación de la rentabilidad en las decisiones de inversión a largo plazo, un 26 % analiza el tiempo de recuperación de la inversión, el 33 % se basa en los flujos de efectivo a valor presente, un 23 % basa su decisión en la utilidad contable y sólo un 18% manifestó basarse en la tasa de rentabilidad.

5.2 Análisis Correlacionales

Para el desarrollo del análisis de datos correlacionales, se hará mediante el estadístico de la correlación de Pearson y la significancia o sig. Bilateral, dentro del cual, según Hernández et al. (2014) expone que: La probabilidad de que un evento ocurra oscila entre cero (0) y uno (1), donde cero implica la imposibilidad de ocurrencia y uno la certeza de que el fenómeno ocurra. Al lanzar al aire una moneda no cargada, la probabilidad de que salga “cruz” es de 0.50 y la probabilidad de que la moneda caiga en “cara” también es de 0.50. Con un dado, la probabilidad de obtener cualquiera de sus caras al lanzarlo es de $1/6 = 0.1667$. La suma de posibilidades siempre es de uno (pág. 302).

Nivel de medición de las variables:

–1.00 = correlación negativa perfecta. A mayor X, menor Y”, de manera proporcional

–0.90 = Correlación negativa muy fuerte.

–0.75 = Correlación negativa considerable.

–0.50 = Correlación negativa media.

–0.25 = Correlación negativa débil.

–0.10 = Correlación negativa muy débil.

0.00 = No existe correlación alguna entre las variables.

+0.10 = Correlación positiva muy débil.

+0.25 = Correlación positiva débil.

+0.50 = Correlación positiva media.

+0.75 = Correlación positiva considerable.

+0.90 = Correlación positiva muy fuerte.

+1.00 = Correlación positiva perfecta (“A mayor X, mayor Y” o “a menor X, menor Y”, de manera proporcional. Cada vez que X aumenta, Y aumenta siempre una cantidad constante) (pág. 305).

Tabla 1. Análisis correlacionales de las Variables Gestión Financiera y Rentabilidad

Correlaciones			
		Gestión Financiera	Rentabilidad
Gestión Financiera	Correlación de Pearson	1.00	0.529**
	Sig. (bilateral)		.001
	N	36	36
Rentabilidad	Correlación de Pearson	0.529**	1.00
	Sig. (bilateral)	.001	
	N	36	36

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Nota. Análisis correlacional realizado a partir del Programa Estadístico IBM SPSS V. 26.0.
Elaboración Propia.

La gestión financiera tiene una correlación con la rentabilidad de 0.529, representando una correlación positiva media con un nivel de significancia de 0.01 que es menor que el 0.04 de significancia de riesgo.

De acuerdo con estos resultados, se logra dar a conocer que, la gestión financiera toma en consideración el rendimiento esperado, el cual debe ser definido en base al costo de los fondos invertidos, dicho costo debe incluir además de la tasa de financiamiento bancario, el costo de los fondos propios, el riesgo y el costo de las utilidades retenidas los cuales en suma conforman el costo del capital invertido. Además, la gestión financiera incluye analizar diferentes alternativas de inversión para comparar sus proyecciones de rentabilidad, así como comparar las proyecciones de riesgo.

En la investigación empírica se encontró que los presupuestos son utilizados por requerimientos de los entes financieros para obtener préstamos, de no existir esta exigencia las PYMES en su mayoría no realizarían proyecciones financieras, de allí que no estén evaluando en forma precisa su rentabilidad, por lo que tampoco definen estrategias ni políticas que deben considerarse en el desarrollo de los planes financieros y que puedan contribuir a una evaluación más acertada de dicha rentabilidad.

Por otro lado, en el análisis de los estados financieros en las PYMES solo buscan determinar utilidades o pérdidas y no miden las variables de gestión financiera para la evaluación de la rentabilidad, debido que la administración resulta ser casual o poco formalizada, al igual que la planeación financiera de largo plazo.

5.3 Propuesta de Mejora

El objetivo financiero empresarial debe estar centrado en medir la rentabilidad, debido a esto y fundamentado en los resultados empíricos de la investigación: La gestión financiera para evaluar la rentabilidad en las PYMES. Se presenta la siguiente propuesta financiera a fin de proporcionar un aporte a este sector de empresas y por ende a la inversión y economía del país.

Para lograr una acertada gestión financiera dentro de las PYMES que permita evaluar la rentabilidad de manera precisa, se deben estructurar un modelo financiero que busque integrar la planeación financiera, la realización de diagnósticos financieros periódicos, el análisis de riesgos financieros, las políticas administrativas y financieras, la dirección de la empresa, el control en el manejo de los recursos, utilizando herramientas de financieras para la evaluación de la rentabilidad, de esta manera el modelo de gestión financiera incluye el siguiente proceso para su funcionamiento. Esto se fundamenta en los resultados correlacionales de los factores de la administración la gestión financiera y la rentabilidad en las PYMES.

La propuesta financiera parte de la planeación financiera con base en la proyección de los estados financieros básicos, que son: el Balance general, Estado de Resultados y El estado de Flujo de Efectivo, que de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. elabora toda empresa y que se requieren para la gestión financiera, estos servirán para realizar un diagnóstico financiero periódico que proporciona retroalimentación para la toma de decisiones en la empresa con respecto a las decisiones de inversión que defina los propietarios; la proyección debe incluir además un presupuesto de efectivo que permita administrar los excedentes o el déficit de efectivo en los períodos proyectados, basándose en políticas definidas de inversión y de financiamiento.

Por otro lado, se deben estructurar los flujos de efectivo descontados, para lo cual se debe utilizar la tasa de costo de capital compuesta por: el costo del financiamiento bancario, el costo de los fondos propios, el riesgo, así como el rendimiento requerido por los accionistas o propietarios, según corresponda a la estructura de los fondos invertidos respectivamente, esto permitirá al empresario realizar una evaluación de la rentabilidad de forma precisa, ya que será comparada con el costo promedio ponderado del capital que es el costo de las diferentes fuentes de financiamiento que utiliza la empresa para emprender sus inversiones. de esta forma se debe definir como costo del financiamiento bancario la tasa de interés, el costo de los fondos propios o el capital aportado por los accionistas o propietarios quienes colocan su capital en la empresa a cierto riesgo, lo que significa que se debe considerar como costo de estos fondos será superior al costo de oportunidad.

Al determinar la rentabilidad de la manera expuesta anteriormente quienes tienen bajo su responsabilidad la gestión financiera en la empresa podrán comparar la rentabilidad obtenida a través del análisis de razones financieras aplicadas a los estados financieros periódicos y compararla con la rentabilidad determinada en la planeación financiera proyectada, lo que significa una evaluación precisa de la rentabilidad, puesto que al hacer dicha comparación periódicamente se podrán realizar medidas de control financiero preventivas o correctivas.

Figura 24. Modelo de gestión financiera para evaluar la rentabilidad en las PYMES



Elaboración propia.

Este esquema muestra el proceso a seguir para la evaluación de la rentabilidad en las PYMES, en donde se definen las funciones del proceso administrativo, como factores integrados en la gestión financiera desde la planeación se definen los objetivos financieros y en el proceso organizativo, se incluyen las políticas de inversión y financiamiento que servirán de guía para la toma de decisiones financieras, las cuales deberá seguir la dirección para la realización de un diagnóstico periódico en función de definir el control de los planes financieros fundamentados en los estados financieros que servirán de base para realizar proyecciones financieras, utilizando herramientas de control como el presupuesto de efectivo y los flujos de efectivo descontados que aplicando el costo promedio ponderado de capital, serán los que ayudaran a evaluar la rentabilidad de forma precisa en forma cíclica periódicamente al proceso administrativo.

VI. CONCLUSIONES

La investigación empírica, logró establecer que el proceso de la gestión financiera en las PYMES en primer lugar se encuentra basado en el criterio particular de los propietarios, en segundo lugar, en la intuición y decisiones arbitrarias de rendimiento de estos, quienes conceden poca importancia a las herramientas de gestión financiera, sin considerar elementos de la rentabilidad y la evaluación de diferentes alternativas de inversión y financiamiento.

La investigación indicó que el análisis de factores del proceso administrativo que determinan la rentabilidad en las PYMES, son aplicados mínimamente por no ser considerados cuando se planifica y se controla, para definir la rentabilidad esperada, lo hacen comparando únicamente la tasa de financiamiento. La integración de estos factores en la gestión financiera es necesaria para evaluar la rentabilidad. El nivel de asociación de las funciones administrativas: planeación, organización, dirección y control, mantiene un resultado entre media y considerable, la que permitió elaborar una propuesta financiera para estimar la rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas.

De acuerdo con los resultados descriptivos y los correlacionales de la investigación de campo en las PYMES y documental de estudios previos realizados en varios países, fue posible estructurar una propuesta financiera como un proceso que integre la planeación, la organización, la dirección y el control con la gestión financiera, en este proceso se definirán planes financieros de largo plazo, con políticas de inversión y financiamiento, que servirán para que la dirección realice un diagnóstico periódico para la toma de decisiones financieras, utilizando las proyecciones financieras para lo cual se utilizarán los estados financieros, los presupuestos y los flujos descontados con el costo promedio ponderado del capital invertido lo cual permitirá evaluar la rentabilidad en forma precisa.

VII. RECOMENDACIONES

Realizar un análisis de las aportaciones teóricas derivadas de investigaciones empíricas mediante el cual pretende identificar los factores que determinan el nivel de gestión financiera de las Pymes, logrando de esta manera, impulsar el aumento del nivel de competitividad y supervivencia en el mercado.

Presentar un marco analítico que facilitará la selección pertinente del instrumento para evaluar la gestión financiera de las Pymes desde sus condiciones contextuales y características particulares considerando aspectos enfocados al logro de los objetivos empresariales, el desempeño empresarial y rendimientos económicos.

Realizar un diagnóstico sobre la planeación estratégica y financiera, sistemas de contabilidad y control adecuados mismos que son factores clave en la toma de decisiones para enfrentar los diversos problemas económicos y sociales del contexto en que se encuentran inmersas. Ya que, a medida que se gestione sus determinantes competitivos, las Pymes generarán estrategias para su consolidación en el mercado local con posibilidades de extenderse a mercados externos, proporcionándoles niveles de rentabilidad satisfactorios para sus propietarios.

VIII. BIBLIOGRAFÍA

- Andrioli, D. (2017). Determinantes financieras de la rentabilidad. Obtenido de <https://www.cronicas.com.uy/empresas-negocios/factores-clave-la-rentabilidad-empresarial/>
- Catacamas. (2020). Plan Arbitrario 2020. Obtenido de https://portalunico.iaip.gob.hn/portal/ver_documento.php?uid=NjY4NzgxODkzNDc2MzQ4NzEyNDYxOTg3MjM0Mg==
- Chorres, C. Y. (2014). Capacitación y rentabilidad de las mype comerciales – rubro librería de la ciudad de piura, periodo 2012. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/43/VERGARA_CHORRES_CATHERINE_YESSENIA_CAPACITACION_Y_RENTABILIDAD_%20RUBRO_LIBRERIA.pdf?sequence=7&isAllowed=y
- Colegio de Registradores. (02 de Octubre de 2020). La rentabilidad financiera de las pymes aumentó en 2019, dando continuidad a la recuperación iniciada en 2014. Obtenido de <https://confilegal.com/20201231-la-rentabilidad-financiera-de-las-pymes-aumento-en-2019-dando-continuidad-a-la-recuperacion-iniciada-en-2014/>
- Gea, M. d. (2019). El papel de la rentabilidad en la toma de decisiones de inversión. Obtenido de <https://uniblog.unicajabanco.es/la-importancia-de-la-rentabilidad-en-las-finanzas-personales-y-e#:~:text=la%20rentabilidad%20es%20clave%20a,empresas%20o%20proyectos%20de%20inversi%C3%B3n&text=Es%20uno%20de%20los%20indicadores,horizonte%20temporal%20de%20u>
- Gestión. (2021). Las finanzas en las Mipymes. Obtenido de <https://www.gestion.org/sobre-la-gestion-del-conocimiento/>

- Hernández, S. R., Fernández, C. C., & Baptista, L. P. (2014). Metodología de la Investigación. México: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Hernández, S. R., Fernández, C. C., & Baptista, L. P. (2014). Metodología de la Investigación (6ma ed.). (M. Á. Castellanos, Ed.) Estado de México, México, Colonia Desarrollo Santa Fe: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. Recuperado el 22 de Mayo de 2022, de <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- INE . (2019). Catacamas. Obtenido de <https://www.ine.gob.hn/V3/imag-doc/2019/08/catacamas-olanchito.pdf>
- León, P. D. (2012). Administración de las pequeñas empresas. Loma, Tlalnepantla, C.P. 54080, Estado de México: RED TERCER MILENIO S.C.
- León, P. d. (2012). Administración de pequeñas empresas. Obtenido de http://aliat.org.mx/BibliotecasDigitales/economico_administrativo/Administracion_de_pequenas_empresas.pdf
- Ortíz, A. P., Garzón, K. Y., & Alfonso, J. L. (2017). Análisis de rentabilidad y riesgo de un portafolio de inversión, aplicando el modelo de Harry Markowitz. Bogotá, Colombia: Universidad Católica de Colombia .
- Progreso. (2021). Nueva clasificación de las MiPymes. Revista de actualidad jurídica, 1.
- Rodríguez, E. (2016). Análisis de los factores de la administración en la gestión y su relación con la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en San Pedro Sula. San Pedro Sula Cortés.
- Roldán, J. X. (2012). La profesionalización de las pequeñas y medianas empresas familiares de servicio del municipio de Chalco, Estado de México como factor de éxito para su continuidad. Obtenido de <https://tesis.ipn.mx/bitstream/handle/123456789/11841/jose%20xavier%20rojas%20%20roldan.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Sandoval, L. A. (2018). "Rentabilidad y el crecimiento financiero de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. años 2015-2017". Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/25961/Flores_SLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Valladares, F. A. (2008). Ley para el fomento de las Mipymes. Obtenido de [file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Ley_Fomento_Desarrollo_Competitividad_MIPYM E_135_2008_s%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Ley_Fomento_Desarrollo_Competitividad_MIPYM E_135_2008_s%20(1).pdf)
- Gestión. (2021). Las finanzas en las Mipymes. Obtenido de <https://www.gestion.org/sobre-la-gestion-del-conocimiento/>
- Hernández, S. R., Fernández, C. C., & Baptista, L. P. (2014). Metodología de la Investigación. México: MCGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- INE . (2019). Catacamas. Obtenido de <https://www.ine.gob.hn/V3/imag-doc/2019/08/catacamas-olanchito.pdf>
- León, P. D. (2012). Administración de las pequeñas empresas. Loma, Tlalnepantla, C.P. 54080, Estado de México: RED TERCER MILENIO S.C.
- Ortiz, A. P., Garzón, K. Y., & Alfonso, J. L. (2017). Análisis de rentabilidad y riesgo de un portafolio de inversión, aplicando el modelo de Harry Markowitz. Bogotá, Colombia: Universidad Católica de Colombia .
- Progreso. (2021). Nueva clasificación de las MiPymes. Revista de actualidad jurídica, 1.
- Rodríguez, E. (2016). Análisis de los factores de la administración en la gestión y su relación con la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en San Pedro Sula. San Pedro Sula Cortés.
- Roldán, J. X. (2012). La profesionalización de las pequeñas y medianas empresas familiares de servicio del municipio de Chalco, Estado de México como factor de éxito para su continuidad. Obtenido de <https://tesis.ipn.mx/bitstream/handle/123456789/11841/jose%20xavier%20rojas%20%20roldan.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Sandoval, L. A. (2018). “Rentabilidad y el crecimiento financiero de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. años 2015-2017”. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/25961/Flores_SLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Valladares, F. A. (2008). Ley para el fomento de las Mipymes. Obtenido de [file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Ley_Fomento_Desarrollo_Competitividad_MIPYM E_135_2008_s%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Ley_Fomento_Desarrollo_Competitividad_MIPYM E_135_2008_s%20(1).pdf)

ANEXOS

Anexo 1. Encuesta a MIPYMES de Catacamas



UNIVERSIDAD NACIONAL DE AGRICULTURA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS AGROPECUARIAS



Instrucciones: Marque con una X en el inciso que usted elija de acuerdo a sus preferencias o escriba lo que se le solicita a continuación.

A continuación, se muestra una serie de preguntas con el objetivo de identificar los factores de la administración en la gestión financiera y su relación con la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en la ciudad de Catacamas, Olancho. De antemano agradezco su apoyo.

DATOS DE CLASIFICACIÓN:

1. Nombre de la empresa: _____
2. Domicilio de la empresa: _____
3. Actividad principal: _____
4. Sector: Manufactura Comercio Servicios
5. Forma de constitución:
 - Comerciante individual _____
 - Sociedad responsabilidad limitada Sociedad anónima _____
6. Antigüedad de la empresa (años) 1 año De 2 a 5 de 6 a 10 de 11 a 25 más de 25
7. Cargo del entrevistado: _____

1. ¿Qué tipo de planes se realizan en su empresa?

- a) Planeación estratégica_____
- b) Proyecciones a solicitud de instituciones como:(bancos, gobierno, propietarios)

- c) Planeación de corto plazo_____
- d) Otros_____
- e) No se elaboran planes_____

2. ¿Qué departamento se encarga del manejo de las operaciones relacionadas con las transacciones monetarias y financieras de la empresa?

- a) Gerencia financiera_____
- b) Gerencia general_____
- c) Contabilidad_____

3. ¿Quién se encarga de la gestión financiera en la empresa?

- a) Propietario de la empresa_____
- b) Director o gerente de finanzas Administrador_____
- c) Especialista en el área Asesor externo Otros _____

4. ¿Qué herramientas económico-financieras se utilizan en la empresa?

- a) Sistema contable_____
- b) Sistema de contabilidad de costos_____
- c) Sistema de inventarios_____
- d) Presupuesto anual_____
- e) Análisis financiero_____
- f) Otros_____

5. En su empresa las decisiones para realizar inversiones a largo plazo se toman:

- a) Analizando diferentes alternativas_____
- b) Basado en la intuición del gerente_____
- c) Basado en la intuición de los dueños_____
- d) No se utiliza ningún criterio_____

6. ¿Con los excedentes del presupuesto de efectivo se realizan las siguientes acciones?

- a) Colocar los excedentes en depósitos de cuenta corriente_____
- b) Realizar pagos de deudas anticipados_____
- c) Realizar depósito a corto plazo_____
- d) No se realizan ninguna acción con el dinero excedente_____

7. Los planes financieros que se elaboran en la empresa son utilizados para:

- a) Proporcionarlos a usuarios externos (instituciones financieras) _____
- b) Medir el logro de objetivos y metas_____
- c) Evaluar la rentabilidad_____

8. ¿Indique periodo en el que se realiza análisis de los estados financieros en la empresa?

- a) Mensualmente_____
- b) Trimestralmente_____
- c) Semestralmente_____
- d) Anualmente_____
- e) No se realiza_____

9. ¿En la elaboración de planes financieros se establecen objetivos de inversión y financiamiento?

- a) Siempre_____
- b) La mayoría de veces si_____
- c) Algunas veces sí, algunas veces no_____
- d) La mayoría de veces no_____
- e) Nunca_____

10. ¿El personal comprende los planes de la empresa?

- a) Siempre_____
- b) La mayoría de veces si_____
- c) Algunas veces sí, algunas veces no_____
- d) La mayoría de veces no_____
- e) Nunca_____

11. ¿Se establecen políticas de crédito para los clientes?

- a) Siempre_____
- b) La mayoría de veces si_____
- c) Algunas veces sí, algunas veces no_____
- d) La mayoría de veces no_____
- e) Nunca_____

12. ¿se establecen políticas de largo plazo para la toma de decisiones (inversiones) (financiamiento)?

- a) Siempre_____
- b) La mayoría de veces si_____
- c) Algunas veces sí, algunas veces no_____
- d) La mayoría de veces no_____

e) Nunca_____

13. ¿Se elabora presupuesto de efectivo para definir decisiones respectivas a tomar con los excedentes o déficit de efectivo?

a) Siempre_____

b) La mayoría de veces si_____

c) Algunas veces sí, algunas veces no_____

d) La mayoría de veces no_____

e) Nunca_____

14. ¿Para medir los resultados del plan financiero, se utilizan indicadores de gestión?

a) Siempre_____

b) La mayoría de veces si_____

c) Algunas veces sí, algunas veces no_____

d) La mayoría de veces no_____

e) Nunca_____

15. ¿En su empresa se realiza control de inventarios?

a) Siempre_____

b) La mayoría de veces si_____

c) Algunas veces sí, algunas veces no_____

d) La mayoría de veces no_____

e) Nunca_____

16. ¿En la empresa se realiza control de las cuentas por cobrar?

- a) Siempre_____
- b) La mayoría de veces si_____
- c) Algunas veces sí, algunas veces no_____
- d) La mayoría de veces no_____
- e) Nunca_____

17. ¿Se realiza análisis del costo de los fondos invertidos para la toma de decisiones de inversión en la empresa?

- a) Siempre_____
- b) La mayoría de veces si_____
- c) Algunas veces sí, algunas veces no_____
- d) La mayoría de veces no_____
- e) Nunca_____

18. ¿Cómo califica la gestión financiera en la empresa?

- a) Excelente_____
- b) Muy buena _____
- c) Buena Regular _____
- d) Mala _____

19. ¿Se analiza el beneficio-costos en las decisiones de solicitud de crédito (instituciones financieras)?

- a) Siempre_____
- b) La mayoría de veces si_____
- c) Algunas veces sí, algunas veces no_____
- d) La mayoría de veces no_____
- e) Nunca_____

20. ¿Los propietarios de la empresa definen el rendimiento esperado?

- a) Siempre_____
- b) La mayoría de veces si_____
- c) Algunas veces sí, algunas veces no_____
- d) La mayoría de veces no_____
- e) Nunca_____

21. ¿Qué método de evaluación de la rentabilidad se utiliza para decidir las inversiones de largo plazo?

- b) Valor presente de flujos de efectivo proyectados
- c) La tasa de rentabilidad
- d) Período de recuperación de la inversión
- e) Utilidad contable a generar por la inversión

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN