

CARACTERÍSTICAS Y RETOS EN LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA EN MIPYME INDUSTRIALES: EVIDENCIA DEL MUNICIPIO DE ECATEPEC DE MORELOS, MÉXICO

Sara Lilia García Pérez, Universidad Autónoma del Estado de México
Carlos Saúl Juárez Lugo, Universidad Autónoma del Estado de México

RESUMEN

En México la mipyme (micro, pequeña y mediana empresa) abarca el 99.80% de las unidades económicas y emplean al 74% de la población (INEGI, 2015a). Sin embargo, el porcentaje de producción bruta es del 35.90%. La actividad económica que más genera producción bruta es la industrial. El estudio se realizó en el Estado de México, entidad federativa con mayor número de unidades económicas y población en México. A esta entidad pertenece el municipio de Ecatepec de Morelos, con un alto número poblacional y características económicas y geográficas únicas. El objetivo de esta investigación fue analizar las características y problemáticas financieras que afectan a la mipyme industrial, para entender las condiciones en que se desenvuelven y conocer el efecto del desconocimiento o falta de aplicación de la Administración Financiera. En el estudio de campo se aplicó un cuestionario a 420 unidades para identificar los problemas y las herramientas financieras utilizadas. Se comprueba que independientemente de la magnitud de la empresa, es indispensable el conocimiento y aplicación de las herramientas financieras, derivado de la necesidad de registrar operaciones, analizar y tomar decisiones en finanzas.

PALABRAS CLAVE: Administración Financiera, Mipyme Industrial, Problemática Financiera, Herramientas Financieras

CHARACTERISTICS AND CHALLENGES IN FINANCIAL ADMINISTRATION: EVIDENCE FROM THE MUNICIPALITY OF ECATEPEC DE MORELOS, MEXICO

ABSTRACT

In Mexico, the MSME (micro, small and medium-sized enterprises) covers 99.80% of economic units and employs 74% of the population (INEGI, 2015a). Nevertheless, the gross production percentage is 35.90%. Industrial activity generates higher gross production. This study was accomplished in the State of Mexico, a federation with a great number of economic units and population in Mexico. The municipality of Ecatepec de Morelos, belongs to this entity. It has a high population and unique economic and geographical characteristics. The aim of this study was to analyze the characteristics and financial problems that impact the MSME. The purpose is understanding the conditions of these enterprises and to identify the consequences of the ignorance or lack of application of Financial Administration. A questionnaire was applied to 420 units to identify financial problems and respective tools. We verified that independent of the magnitude of the company, financial knowledge and tools are indispensable. This result is derived from the need to register operations, and analyze and make decisions in finances.

JEL: G00, L60, M10

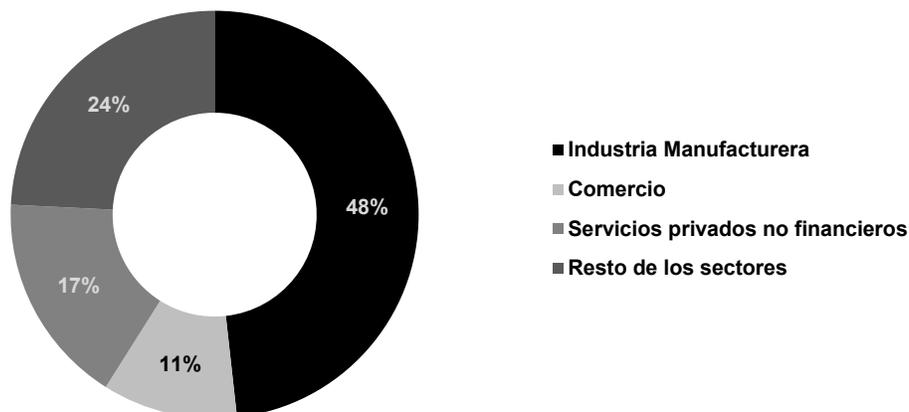
KEYWORDS: Financial Management, Industrial MSMEs, Financial Problems, Financial Tools

INTRODUCCIÓN

En México se llevan a cabo una gran diversidad de actividades empresariales que abarcan todos los sectores y tamaños de unidades, cada entidad federativa o región presenta características únicas. Las entidades económicas de mayor presencia en todos los países son las micro, pequeñas y medianas empresas (mipyme), lo que determina su importancia porque son grandes generadoras de empleo; según Munro (2013) proporcionan el 63% de empleos para la población activa en el mundo. Partiendo de esto, el comportamiento de estas empresas influye en el bienestar social y económico de la población del país o región a la que pertenecen. En México la mipyme abarca la mayor proporción de unidades económicas existentes, representan el 99.80%, asimismo emplean al 74% de la población, sin embargo, en el porcentaje de producción bruta la mipyme tan sólo genera el 35.90% (Instituto Nacional de Estadística y Geografía [INEGI], 2015b).

Lo anterior significa que pese a su fuerte presencia en los indicadores de unidades económicas y empleos generados, sus activos fijos son limitados, característica que tiene como consecuencia la baja capacidad de éstas para producir bienes y servicios. Aunado a esto, el recurso financiero es uno de los aspectos más importantes, porque representa el factor primordial para el desempeño y fortalecimiento de sus operaciones; si no se cuenta con el recurso financiero suficiente o no se tiene una adecuada administración sobre éste, se obtiene un resultado negativo en las operaciones. Con base en el Censo Económico 2014 de México (INEGI, 2015a), al comparar las diferentes actividades económicas, se identifica que la actividad manufacturera genera mayor productividad, como se puede observar en la Figura 1. Con base en lo anterior, este estudio se enfoca en las empresas manufactureras, actividad económica que transforma materias primas en diferentes artículos para el consumo.

Figura 1: Producción Bruta Total de México Conforme a la Estructura Sectorial



Esta figura presenta las principales actividades económicas o estructura sectorial de México y la proporción de producción bruta que aportan cada una al país. Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Geografía [INEGI], (2015a).

Este estudio se llevó a cabo en el Estado de México, entidad federativa que ocupa el primer lugar a nivel nacional por su número de habitantes y unidades económicas, por otro lado, también posee una ubicación favorable, como su nombre lo indica, la palabra México proviene de la lengua náhuatl *metztli* que significa en el centro de la luna, es decir en el centro del país. El Estado de México se encuentra integrado por 125 municipios; el municipio que cuenta con el número más alto de habitantes y el mayor número de entidades económicas es Ecatepec de Morelos (INEGI, 2015b,c). Ecatepec de Morelos forma parte del

área metropolitana, porque además de pertenecer al Estado de México, limita al sur con la Ciudad de México, capital del país, ambas entidades cuentan con la mayor población, número de unidades económicas y mayor producción bruta total de todo el país, ver Anexo 1. El objetivo de este estudio fue analizar las características y problemáticas financieras que afectan a la mipyme industrial, para entender las condiciones que padecen y conocer el efecto del desconocimiento o falta de aplicación de la Administración Financiera. Esta investigación está organizada conforme lo siguiente, en la sección de revisión literaria se presenta las características y problemáticas financieras de la mipyme industrial mexicana, así como las herramientas que aporta la Administración Financiera. En segundo lugar se describe la metodología aplicada. En tercer término, se dan a conocer los resultados de la investigación y por último se presentan las conclusiones.

REVISIÓN LITERARIA

Características de la Mipyme Mexicana

En primer lugar, es preciso definir las características que identifican a la micro, pequeña y mediana empresa en México. De acuerdo a la definición de pequeña y mediana empresa (pyme), ésta varía de un país a otro y, regularmente, se basa en el número de trabajadores, el volumen de ventas anual o el valor de los activos de la empresa, (Organización Internacional del Trabajo [OIT], 2015). Por otro lado, Saavedra y Hernández (2008), consideran que no existe un acuerdo en los países latinoamericanos al definir a la mipyme, sin embargo, los elementos en los que se fundamentan es el número de personas ocupadas, las ventas realizadas y el importe de los activos que poseen. Asimismo Cardozo, Velásquez de Naime y Rodríguez (2012), afirman que para identificar a la pyme el 90% de los países considera el criterio de número de trabajadores, 60% considera las ventas; 35% los activos que posee la empresa; 10% las ventas brutas anuales y el 5% el patrimonio neto, respectivamente. Con base en estas aportaciones, se reconocen que los criterios que permiten clasificar a las empresas en mipyme son: número de trabajadores, ventas, activos, deudas contraídas (créditos) y patrimonio.

En México, de acuerdo a la Secretaría de Economía (2009), únicamente se utilizan tres características (sector, número de trabajadores y ventas) para identificar a la mipyme. A continuación, además de estos tres criterios se integran el valor de sus activos y deudas contraídas, con el fin de ampliar el concepto de los diferentes tamaños de las empresas en estudio. La microempresa ocupa hasta 10 personas y sus ventas netas como límite máximo son de 4.6 millones de pesos mexicanos (mdp) al año, sus activos tienen un valor promedio de \$182.1 (miles de pesos mexicanos) o menor de \$100,000 USD, sus créditos son menores de 10,000 USD y su actividad económica es comercio, servicios, manufactura u otros. Cabe señalar que la microempresa es la unidad económica con mayor número de entidades en México.

La pequeña empresa comercial ocupa hasta 30 personas y sus ventas netas no rebasan 93 mdp al año. La empresa industrial y de servicio ocupa hasta 50 trabajadores y sus ingresos como máximo son de 95 mdp al año. Poseen activos con valor promedio de \$4,155.4 (miles de pesos mexicanos) o mayores de \$100,000 USD a menores de \$3,000,000 USD. Respecto al importe de sus créditos son menores de 100,000 USD. Estas empresas ocupan el segundo lugar en proporción de empresas en México. La mediana empresa comercial y de servicios ocupa hasta 100 personas y sus ventas no rebasan 235 mdp al año. Las industriales cuentan hasta con 250 trabajadores y obtienen un ingreso máximo de 250 mdp al año. Tienen activos con valor promedio de \$32,880.9 (miles de pesos mexicanos) o de un intervalo en dólares estadounidenses mayor a \$3,000,000 y menor de \$15,000,000 USD. El importe de sus créditos requiere ser menor de 1,000,000 USD. Ocupan el tercer lugar en proporción de empresas en México.

Asimismo, Saavedra y Hernández (2008) opinan que no se podría definir con los mismos criterios a todos los sectores ya que mientras que el sector manufacturero es intensivo en capital, tecnología y mano de obra calificada, los sectores comercio y servicios no requieren de grandes capitales para operar; quizás

la definición más adecuada para el sector manufacturero sería por el monto de activos fijos, mientras que para los sectores comercio y servicios la definición podría basarse en el monto de ventas. Lo que significa que cada empresa va a tener características propias de acuerdo a su actividad económica y entorno.

En México otro aspecto fundamental que determina el comportamiento de la mipyme son las responsabilidades fiscales que poseen, porque son las obligaciones a las que se encuentran sujetas y establecen el tiempo y forma en que deben pagar los impuestos asignados por el Gobierno. El organismo recaudador de impuestos en México es la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y se encuentra representada por el Sistema de Administración Tributaria (SAT), quien utiliza como criterio primordial de clasificación de las empresas los ingresos de éstas. Respecto a esta forma de clasificación de las empresas, Saavedra y Hernández (2008), consideran que el criterio de ventas o ingresos como el más razonable, dado que es un parámetro válido para dimensionar a una empresa.

Problemática Financiera de la Mipyme en el Municipio de Ecatepec de Morelos

Ecatepec de Morelos es el municipio del Estado de México que tiene el mayor número de empresas, cuenta con el 12.1% (64,748) de las unidades económicas y el 11.3% (5,886) de las empresas manufactureras del Estado de México, siendo su producción bruta total del 8.3% de la entidad a la que pertenece (INEGI, 2015b). Lo anterior significa que, a pesar de la gran cantidad de unidades económicas pertenecientes a la mipyme industrial el valor de todos los bienes y servicios producidos son mínimos. Esta afirmación se demuestra en la Tabla 1, que presenta el número de unidades económicas totales y de manufactura, así como la producción bruta total y la correspondiente a la actividad industrial o manufactura; se aprecia la comparación del total de las empresas del Estado de México con los 5 municipios que mayor aportación tienen a la producción total y se puede observar que los municipios de Naucalpan de Juárez, Tlalnepantla de Baz, Toluca y Cuautitlán Izcalli, tienen menos unidades económicas, sin embargo, generan un mayor porcentaje en la producción bruta.

Tabla 1: Municipios con Mayor Número de Unidades Económicas y Producción Bruta del Estado de México

Municipio	Total Unidades Económicas		Producción Bruta Total		Total Unidades Económicas Industria Manufacturera		Producción Bruta Total Industria Manufacturera	
	Número	Porcentaje	Millones de Pesos	Porcentaje	Número	Porcentaje	Millones de Pesos	Porcentaje
Estado de México	534,838	100%	1,116,235,399	100%	52,022	100%	767,623,156	100%
Ecatepec de Morelos	64,748	12.1%	92,921,498	8.3%	5,886	11.3%	64,506,077	8.4%
Naucalpan de Juárez	26,258	4.9%	98,018,100	8.8%	2,081	4.0%	54,357,706	7.1%
Tlalnepantla de Baz	24,847	4.6%	118,560,624	10.6%	2,172	4.2%	76,855,259	10.0%
Toluca	39,443	7.4%	232,585,008	20.8%	3,513	6.8%	186,637,990	24.3%
Cuautitlán Izcalli	15,472	2.9%	124,755,464	11.2%	1,393	2.7%	102,847,001	13.4%

Esta tabla contiene en primer lugar el número de unidades económicas, producción bruta total y la generada por la industria manufacturera del Estado de México, posteriormente se enlistan los 5 municipios con los números y porcentaje más importantes de esta entidad federativa, con el fin de comparar su comportamiento económico. Fuente: Elaboración propia con base en INEGI, (2015b). Censos Económicos 2014. Sistema Automatizado de Información Censal (SAIC).

En tal sentido, se aprecia en la Tabla 1, que a pesar de la cantidad de unidades económicas existentes en Ecatepec de Morelos, éstas tienen una baja productividad. Con base en lo anterior, se analizó la clasificación de las empresas y se reconoce que la proporción de mipyme determina la producción bruta total de las empresas, porque enfrentan problemas de diversa índole, específicamente en este estudio se profundiza en el aspecto financiero. En la mayoría de la micro y pequeña empresa el recurso financiero con el que trabajan es el patrimonio personal y familiar de los dueños que se emplea para invertir en la

empresa y de esta manera obtener los recursos necesarios como forma de subsistencia. Partiendo de que su inversión inicial es mínima, se deriva el contar con poco o insuficiente capital para el desarrollo de sus actividades económicas. Asimismo, el hecho de que no se cuente con cantidades suficientes de capital inicial se permea en la falta de personal capacitado en el área de finanzas que oriente sobre la importancia del manejo y control del recurso financiero; por tanto los empresarios carecen de asesoramiento y no cuentan con una visión de largo plazo en sus empresas y solo se preocupan por el día a día. Lo anterior se comprueba que en el 91% de la pyme no elaboran presupuestos a tres años; el 49% no elabora presupuestos anuales; el 70% no realiza un flujo de fondos anual y el 31% no realiza flujo de fondos mensual y consideran que la información contable no provee información útil para la toma de decisiones (Dapena y Dapena, 2003, citado por Saavedra, Tapia y Aguilar, 2015).

De acuerdo a Saavedra (2010), en su estudio realizado en la pequeña y mediana empresa de 5 estados en México, obtuvo que el 70% de las empresas cuentan con un sistema de información contable; 65% realizan presupuestos; sólo el 78% de las empresas toman decisiones con base en la información financiera y únicamente 58% acostumbran realizar proyecciones financieras antes de tomar decisiones de inversión a largo plazo; estos resultados no contemplan a la micro empresa que representa el sector más amplio y vulnerable económicamente. Con respecto al acceso a fuentes de financiamiento la Secretaría de Economía (2001, citado por Ruíz, 2013), afirma que sólo el 21 % de la pyme tiene acceso al crédito: el 18 % en la banca comercial y el 3 % en la de desarrollo. Y López (2007) apunta que en México las microempresas se han visto siempre limitadas al intentar acceder a financiamiento en el sistema financiero tradicional, lo anterior debido a su propia naturaleza de poseer escaso recurso financiero que garantice el pago del crédito obtenido.

Derivado del desconocimiento sobre la importancia del uso y control sobre el recurso financiero, la magnitud de los importes de inversión que maneja la mipyme y la falta de reportes financieros periódicos o por lo menos un control general de ingresos, egresos y bienes, se adicionan los compromisos ante el organismo recaudador en México. Por otro lado el SAT ha impuesto a la mipyme responsabilidades fiscales mediante sistemas electrónicos que implican mejorar su organización, registro y control de todas sus operaciones que les permitan el pago correcto de los impuestos, sin embargo, estas disposiciones requieren contar con información financiera y contable correcta al día, que no exista retraso o inexistencia de información sobre las operaciones y recursos de la empresa. No obstante, para tener una información financiera-contable veraz y oportuna es indispensable contar con personal capacitado e infraestructura apropiada, lo que representa un incremento en los costos administrativos. Lo descrito es el origen por parte de la mipyme de no cumplir con las obligaciones tributarias.

Basándose en lo anterior y de acuerdo a Holban (2007), propone simplificar los trámites fiscales de la mipyme, tomando en consideración el perfil de los contribuyentes para facilitar su cumplimiento de las obligaciones fiscales, reduciendo los costos fiscales indirectos mediante la simplificación de los trámites y que puedan cumplir no sólo con sus impuestos, sino también con su contabilidad, registro contable y facturación. De la misma manera Kasipillai (2005, citado por Winnie y Anau, 2012) recomienda la asignación de regímenes fiscales a favor para la mipyme con una aplicación sencilla, consistente y predecible que permita bajar los costos de cumplimiento y administrativos, por la gran proporción de unidades económicas que representan, para reducir la incertidumbre que enfrentan los contribuyentes y de esta manera mejorar los niveles de cumplimiento voluntario. Derivado de la situación descrita, se aprecia en los empresarios de la mipyme el desconocimiento o falta de aplicación de la Administración Financiera, partiendo de esto, surge el cuestionamiento: ¿Cuáles son los efectos en la mipyme si se desconoce o no se aplica la Administración Financiera? La hipótesis a comprobar es que si se desconocen las herramientas que ofrece la disciplina de Administración Financiera, se carece de información dentro de la mipyme para tomar decisiones sobre el manejo y control del recurso financiero, esto se reflejará en la permanencia y crecimiento de la misma.

Herramientas de la Administración Financiera

Las herramientas que aporta la Administración Financiera son registros, cálculos, procesos o actividades relacionadas con el manejo y control del recurso financiero que generan una evidencia con un resultado cuantitativo y/o cualitativo que contiene elementos suficientes para tomar decisiones en el ámbito empresarial. En la tabla 2 se presenta la clasificación de las herramientas financieras con base en las etapas de la Administración Financiera que abarcan el análisis, planeación y control de las operaciones relacionadas con el efectivo o equivalente de efectivo; este ordenamiento de las herramientas permite una relación directa con la actividad principal a realizar dentro de las empresas, de esta manera se logra el enlace práctico para los empresarios de la mipyme.

Tabla 2: Clasificación de las Herramientas de Acuerdo a las Etapas de la Administración Financiera

Etapas de la Administración Financiera	Objetivo	Herramientas Financieras
Análisis	Reconocer la realidad y hacer un diagnóstico de la situación financiera de la unidad económica.	Análisis del negocio Análisis de cuentas de Resultados y de Balance Análisis e interpretación de Estados Financieros
Planeación	Establecer los objetivos y metas de la unidad económica y plasmarlos en reportes financieros a cumplir en el futuro.	Previsión Financiera Punto de equilibrio Pronóstico Flujo de efectivo y planificación financiera Estados Financieros proyectados o proforma Evaluación de proyectos de inversión Estructura de capital Análisis e interpretación de los Estados Financieros proyectados
Control	Comparar los objetivos planeados con la situación real, para identificar las diferencias y determinar medidas preventivas o correctivas de control en la empresa.	Control presupuestal Administración de capital de trabajo Administración financiera de valores a corto y largo plazo Apalancamiento operativo y financiero

Esta tabla contiene resumidas las aportaciones de diversos autores que han dividido las herramientas de la Administración Financiera por etapas, con el fin de facilitar la aplicación e interpretación de éstas. Fuente: Besley y Brigham, (2001); Perdomo, (2002); Martínez, (2005); Gitman, (2007) y Ochoa, (2009).

METODOLOGÍA

El tipo de estudio que se realizó fue observacional, transversal, correlacional y explicativo. En el marco teórico se analizaron los problemas financieros comunes en la mipyme que se fundamentó en el método deductivo que explica la realidad de lo general a lo particular y en el estudio de campo se identificaron los problemas y herramientas financieras que utilizan las empresas manufactureras del municipio de Ecatepec de Morelos. Se determinó el tamaño de la muestra con base en la fórmula de Scheaffer, Mendenhall y Ott, (1987). El estudio de campo consistió en la aplicación de un cuestionario, diseñado ex profeso, a la muestra representativa de la población de las empresas del sector manufacturero del municipio (420 unidades). Una vez obtenida la información se procesó y analizó estadísticamente. También se utilizó el método analítico-sintético que permitió relacionar los problemas financieros y la implementación de estrategias de la administración financiera. En la Tabla 3 se presenta la operacionalización de las variables del instrumento aplicado.

Tabla 3: Tabla de Operacionalización de las Variables

Variable	Definición	Indicadores	Ítem	Unidad de Medida		
Perfil del entrevistado Sección A	Características propias de la empresa que determinan su tamaño en micro, pequeña o mediana.	Sector	1	Nominal		
		No. de trabajadores	2	Intervalo		
		Ventas	3	Intervalo		
		Propiedades	4	Intervalo		
Responsabilidades fiscales Sección B	Obligaciones relacionadas al pago de impuestos de las empresas ante el organismo recaudador.	Financiamiento	5, 6,7	Nominal		
		Alta ante Hacienda	8	Nominal		
		Registro ante Hacienda	9	Nominal		
		Régimen de contribución	10,11	Nominal		
		Ingresos anuales aproximados	12	Intervalo		
		Tipo de contabilidad	13	Nominal		
		Impuestos	14	Nominal		
Problemáticas financieras Sección C	Controversias relacionadas con el uso del recurso financiero que enfrentan las empresas durante el desempeño de su actividad económica.	Registro contable	15	Nominal		
		Falta de crédito	16, 17, 18,19	Intervalo		
		Poca inversión inicial	20,21,22			
		Ventas bajas y costos altos	23,24,25,26,27			
		Recursos financieros insuficientes	28,29,30			
		Falta de interés en el aspecto financiero administrativo	31,32,33,34,35,36			
		Personal no capacitado	37,38,39			
		Problemas fiscales	40,41,42			
		Aplicación de herramientas financieras Sección D	Tareas, actividades, procesos o documentos que utilizan las empresas para el registro y control del recurso financiero.	Análisis del negocio	43,44,45	Intervalo
				Análisis de cuentas de Resultados y Balance	46,47,48	
Análisis e interpretación de Estados Financieros	49,50,51					
Punto de equilibrio	52,53					
Planeación financiera	54,55,56					
Proyectos de inversión	57,58,59					
Estructura de capital	60,61					
Control presupuestal	62,63					
Administración de capital de trabajo	64,65,66,67					
Apalancamiento	68,69,70					
Herramientas financieras que utiliza	71					

Nota: Esta tabla presenta la estructura del cuestionario que se aplicó en la investigación, se identifican las variables estudiadas e incluye la definición, indicador, ítems asociados y la unidad de medición de cada variable. Fuente: Elaboración propia.

El proceso de validación del cuestionario consistió en 3 etapas piloto, en las cuales se aplicó a diferentes grupos: (1) empresarios, (2) profesores universitarios, (3) profesionistas contadores y administradores; con el fin primordial de identificar si las preguntas eran claras. El grado de confiabilidad obtenido del instrumento calculado mediante el coeficiente alfa de Cronbach en la sección C fue de 0.734 y en la sección D del instrumento 0.894, que son valores cercanos a uno, ambos valores son indicadores de una aceptable consistencia interna del instrumento, por lo tanto, tuvo un nivel de confiabilidad aceptable. En la sección C y D se utilizó una escala de Likert con los valores: siempre, casi siempre, frecuentemente, casi nunca y nunca. Respecto al procedimiento de aplicación del cuestionario, fue administrado por un grupo de colaboradores capacitados para ello. Se aplicó el instrumento durante el periodo de julio a diciembre de 2016. Se realizó previa cita con los empresarios y bajo el formato de entrevista, se les explicó el objetivo de la investigación, una vez aplicado, se revisó que todos los reactivos fueran contestados. Se capturó la información en Excel y después se migró a *Statistical Package for the Social Sciences* (SPSS) 22.

RESULTADOS

En la investigación se identificaron las características, problemas y herramientas financieras que utilizan la mipyme del municipio de Ecatepec de Morelos.

Características

La muestra de estudio se integró por 420 unidades pertenecientes a la mipyme, de acuerdo a su tamaño el 87% fue micro; 11% pequeña y 1% mediana, conforme se puede apreciar en la Tabla 4, en la última columna denominada total. Esta muestra pertenece al sector de la industria manufacturera y las actividades económicas que realizan son: el 50.2% de alimentos, bebidas y tabaco; 13.8% de madera, papel e impresión; el 13.6% de la industria metálica y maquinaria; el 9% textil y curtido; el 5.5% de productos químicos o mineral no metálico; el 4.5% de otras industrias; 2.6% muebles y colchones; 0.5% de equipo de cómputo, eléctrico y accesorios y el 0.2% de equipo de transporte (bicicletas). Los porcentajes enlistados, demuestran que el 68.5% de las unidades económicas de la muestra se dedican a las actividades manufactureras más sencillas (alimentos, herrería, bicicletas, otros), que no requieren el uso de una alta tecnología, ni una capacitación profesional en el personal, por consecuencia éstas no demandan grandes inversiones de capital.

El 50% de las actividades industriales de la mipyme en Ecatepec de Morelos se dedican a la elaboración, conservación y envasado de productos alimentarios para consumo humano de pastas y harinas de semillas oleaginosas; productos cubiertos de chocolate; elaboración de jugos, néctares y concentrados de frutas y verduras; fabricación de mixtura (base para elaborar helado); elaboración de quesos de imitación, de cuero sancochado para chicharrón; producción de harina, elaboración y venta directa al público de productos frescos de panadería (pan, pasteles, pastelillos y galletas), tortillas de harina de trigo; de harinas premezcladas; botanas de harina para freír y principalmente a la elaboración de tortillas de maíz y molienda de nixtamal, elaboración de alimentos frescos para consumo inmediato, como flanes, budines, gelatinas, tamales, ensaladas, destinados a unidades económicas que los comercializan.

En segundo lugar, ocupan el 13.8% de las actividades de la mipyme las que se dedican a la fabricación de laminados y aglutinados de madera, como triplay, chapa, contrachapa y tableros, muebles de madera. En esta sección se incluyen las impresoras, fotocopiadoras dedicadas principalmente a la impresión hecha sobre pedido de libros, periódicos y revistas; impresión de formas continuas y hojas membretadas con sello de agua, y a la impresión hecha sobre pedido de catálogos, agendas, folletos, programas de espectáculos, calendarios, tarjetas postales, tarjetas de felicitación, litografías, formatos comerciales, invitaciones, almanaques y otros impresos sobre cualquier tipo de material.

Y el tercer lugar lo ocupa el 13.6% de las unidades que se dedican a la actividad de fabricación de productos forjados y troquelados a partir de metal comprado; herramientas de mano metálicas sin motor y utensilios de cocina metálicos; partes y estructuras metálicas de hierro y acero para la construcción y productos de herrería; calderas industriales, tanques y envases metálicos; herrajes y cerraduras; productos de alambre y resortes; piezas metálicas nuevas y usadas para maquinaria y equipo en general; a la fabricación de tornillos, tuercas, remaches y similares; al recubrimiento de piezas metálicas y otros terminados metálicos, y a la fabricación de otros productos metálicos y de aluminio.

Una vez identificado el tamaño y sector al que pertenecen las unidades en estudio; otro aspecto relevante fue conocer si contaban con financiamiento; con base en la Tabla 4, se identificó que el 77% de la muestra no posee un crédito y el 23% sí tienen crédito. Por lo tanto, se afirma que el 77% de la mipyme no posee ningún apoyo de financiamiento, lo que implica un estancamiento en su crecimiento económico. Con referencia al 23% que sí posee financiamiento, el 18% de la muestra total lo solicita por un importe de hasta \$50,000 pesos, lo que refleja la falta de inversión en la mipyme.

Tabla 4: Clasificación Porcentual de la Mipyme en Estudio por Tamaño, Financiamiento e Importe

Tamaño de la Empresa	Financiamiento				Total
	No	Si			
		Importe (Miles de Pesos)			
		De \$1 a \$50,000	De 50,001 a \$182,100	De \$182,101 a \$155,400	
Micro	68%	16%	2%	1%	87%
Pequeña	8%	2%	1%	0%	11%
Mediana	1%	0%	0%	0%	1%
Total	77%	18%	4%	1%	100%

Tabla que muestra la composición de la muestra de estudio de las unidades económicas clasificadas por tamaño, si cuentan con financiamiento y se especifica en los casos que sí cuentan con financiamiento el importe de éste. Fuente: Elaboración propia con base en los cuestionarios aplicados (n=420).

Con referencia a la situación fiscal, en la Figura 2 se presenta el porcentaje de unidades económicas registradas ante el organismo recaudador, se aprecia que el 45% de la muestra no están dados de alta ante Hacienda y el 55% sí están registrados, se entiende que las unidades no registradas, no tienen ninguna obligación fiscal. A partir de las unidades económicas registradas ante el organismo recaudador o Hacienda que son el 55%, se identificó que el 42% de la muestra total se encuentran registradas con la obligación fiscal de llevar una contabilidad simplificada y el 13% una contabilidad general.

Figura 2: Unidades Económicas Registradas Ante el Organismo Recaudador y Tipo de Contabilidad

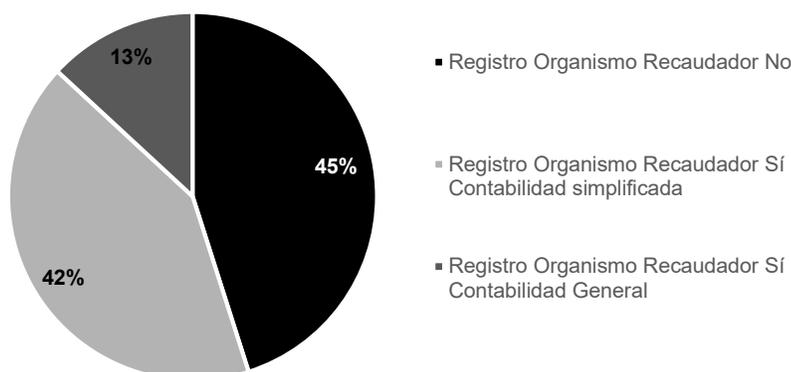


Figura que presenta la composición de la muestra de estudio de las unidades económicas clasificadas por las que están registradas ante el Organismo Recaudador y las que no lo están. Asimismo, de las empresas que sí están registradas, se identifica el tipo de contabilidad que llevan. Fuente: Elaboración propia con base en los cuestionarios aplicados (n=420).

El tipo de contabilidad implica en el caso de la simplificada, llevar un registro manual o no formal de las operaciones, por otro lado, la contabilidad general obliga a llevar un registro formal mediante un software contable de todas las operaciones realizadas de la unidad económica, así como la emisión de Estados Financieros. Al reconocer el tipo de contabilidad que llevan las unidades económicas, se aprecia que la contabilidad general implica un registro sistematizado permanente de todas las operaciones realizadas en la empresa, las cuales deberán contar con los comprobante digitales correspondientes, obligación que requiere la contratación de personal capacitado en el área contable, administrativa y financiera.

Problemas Financieros

Con base en la sección C del cuestionario, se identificaron la presencia de problemas en la mipyme, utilizando los valores: siempre (5), casi siempre (4), frecuentemente (3), casi nunca (2) y nunca (1); el uso de esta escala tuvo como finalidad representar cuantitativamente a mayor puntaje mayor presencia de problemas y a menor puntaje, menor presencia de problemas. En la figura 3 se reporta la presencia de los problemas en la mipyme de la muestra de estudio de Ecatepec de Morelos, identificando el valor promedio de la presencia de cada uno.

Figura 3: Presencia de Problemas Financieros en la Mipyme de Ecatepec de Morelos

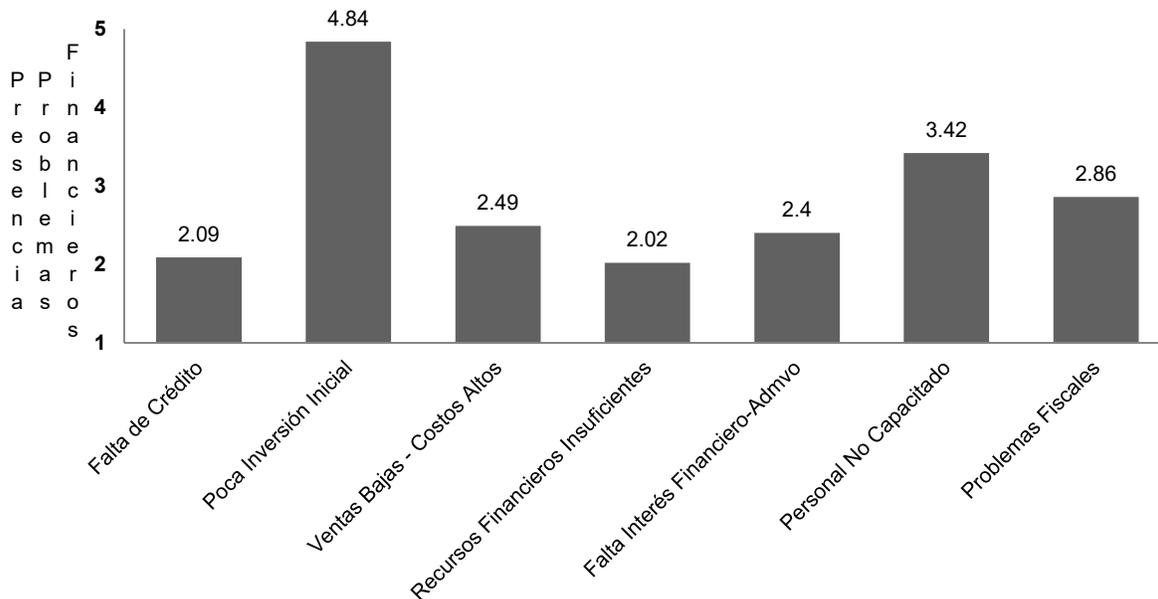


Figura que representa la intensidad de la presencia de los diferentes problemas financieros en la mipyme en estudio de Ecatepec de Morelos. Fuente: Elaboración propia con base en los cuestionarios aplicados (n=420).

Como se puede apreciar en la Figura 3, el problema que siempre se presenta en la mipyme es la poca inversión inicial. El 81% de la micro, el 85% de la pequeña y el 67% de la mediana empresa reconocen haber iniciado su negocio con poca inversión inicial, respectivamente. En segundo lugar, se afirma que la mipyme frecuentemente carece de personal capacitado para laborar en el área financiera, administrativa y contable. De manera específica, el 100% de las pequeñas y medianas empresas encuestadas no tienen personal capacitado en el área administrativa y financiera. El 95% de la micro no cuenta con el personal capacitado. Y en tercer lugar, la mipyme frecuentemente presenta problemas fiscales, este aspecto, se confirma con los porcentajes identificados en este estudio, sobre las empresas que no están registradas ante el organismo recaudador que es del 45%, partiendo de esto, se reconoce que dentro del 55% restante, aunque estén registrados ante Hacienda, también padecen problemas para cumplir con sus obligaciones tributarias. Y de forma adicional se identificó que el 100% de la mipyme en estudio presentaron los problemas de ventas bajas y costos altos; recursos financieros insuficientes, falta de interés en el aspecto financiero-administrativo. Asimismo, el 39% de la micro y el 69% de la pequeña aceptan tener falta de crédito; por su parte la mediana empresa sí tiene acceso al crédito.

Herramientas Financieras

En cuanto a las herramientas que ofrece la Administración Financiera, en este estudio, únicamente se mencionan diez, las más usadas en el ámbito empresarial. En la sección D del instrumento se midió la

aplicación de éstas, utilizando la misma escala de Likert mencionada en la sección de problemas financieros (siempre 5, casi siempre 4, frecuentemente 3, casi nunca 2 y nunca 1). De igual manera, a mayor puntaje, mayor uso o aplicación de las herramientas; entre menor obtención de puntos, menor uso de herramientas. A continuación en la Figura 4 se presenta el valor promedio de uso de herramientas de la mipyme de Ecatepec de Morelos.

Figura 4: Aplicación de Herramientas Financieras en la Mipyme de Ecatepec de Morelos

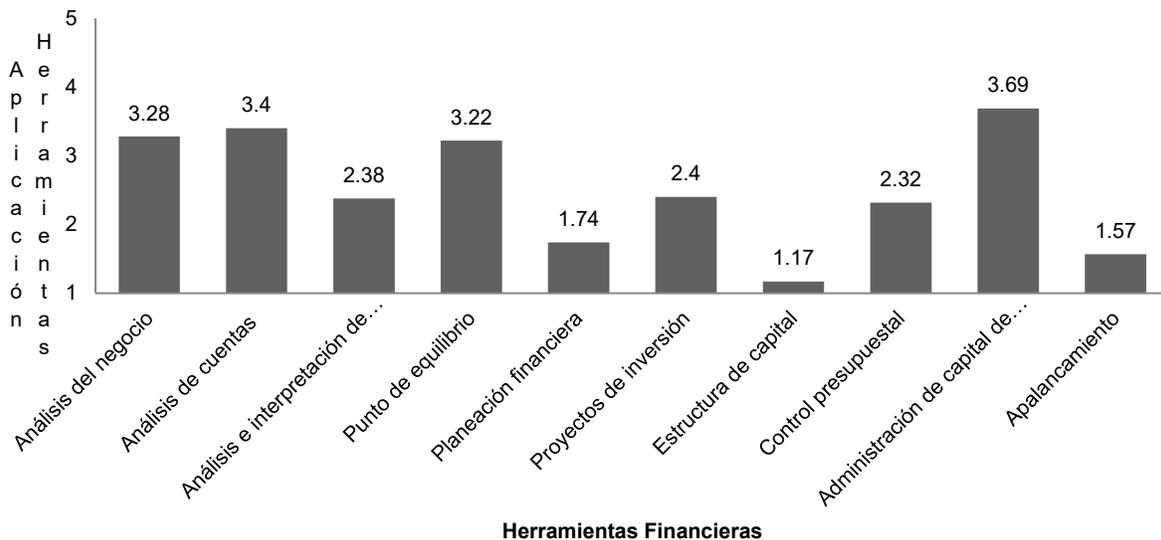


Figura que representa la aplicación de las diferentes herramientas financieras en la mipyme en el estudio de Ecatepec de Morelos. Fuente: Elaboración propia con base en los cuestionarios aplicados (n=420).

Con base en la Figura 4, se afirma que en la mipyme no se utilizan siempre (5) o casi siempre (4) herramientas, su uso caen en los valores frecuentemente (3), casi nunca (2) y nunca (1). Cuatro herramientas financieras se utilizan frecuentemente: administración de capital de trabajo, análisis de cuentas, análisis del negocio y el punto de equilibrio y sobre éstas se realizó el análisis, por ser las de mayor uso de la mipyme en sus operaciones cotidianas. A partir de esta información, se determinó el coeficiente de correlación (r de Pearson), prueba estadística que se utiliza para analizar la relación entre dos variables medidas en un nivel por intervalos o de razón, para conocer la magnitud de la relación existente entre los problemas financieros y la aplicación de las herramientas financieras. En la Tabla 5 se presentan los índices de correlación entre las herramientas financieras y los problemas financieros. Respecto a la herramienta administración del capital de trabajo, en la Tabla 5 se aprecia una correlación negativa significativa referente a que cuando se incrementa el uso de esta herramienta, implica una adecuada administración del efectivo, cuentas por cobrar, almacén y cuentas por pagar, por lo tanto, la presencia de problemas tiene una disminución, que se refleja en el índice de correlación negativa considerable: de -0.550 en la falta de interés financiero-administrativo por parte de los empresarios; de -0.429 recursos financieros insuficientes y de -0.463 ante la presencia de ventas bajas y costos altos.

Tabla 5: Correlaciones Entre Herramientas Financieras y Problemas Financieros de la Mipyme

Herramientas Financieras	Problemas Financieros	R de Pearson	Sig (Bilateral)
Análisis del negocio	Falta de crédito	-0.050	0.308
	Poca inversión inicial	-0.041	0.407
	Ventas bajas-Costos altos	-0.245**	0.000
	Recursos financieros insuficientes	-0.104*	0.033
	Falta interés financiero-administrativo	-0.372**	0.000
	Personal no capacitado	-0.327**	0.000
	Problemas fiscales	-0.226**	0.000
Análisis de cuentas de resultados y balance	Falta de crédito	-0.020	0.687
	Poca inversión inicial	-0.082	0.092
	Ventas bajas-Costos altos	-0.274**	0.000
	Recursos financieros insuficientes	-0.049	0.320
	Falta interés financiero-administrativo	-0.555**	0.000
	Personal no capacitado	-0.616**	0.000
	Problemas fiscales	-0.639**	0.000
Análisis e interpretación de estados financieros	Falta de crédito	0.136**	0.005
	Poca inversión inicial	-0.120*	0.014
	Ventas bajas-Costos altos	-0.107*	0.029
	Recursos financieros insuficientes	0.052	0.286
	Falta interés financiero-administrativo	-0.347**	0.000
	Personal no capacitado	-0.541**	0.000
	Problemas fiscales	-0.354**	0.000
Punto de equilibrio	Falta de crédito	0.145**	0.003
	Poca inversión inicial	-0.032	0.513
	Ventas bajas-Costos altos	-0.184**	0.000
	Recursos financieros insuficientes	-0.082	0.095
	Falta interés financiero-administrativo	-0.222**	0.000
	Personal no capacitado	-0.262**	0.000
	Problemas fiscales	-0.233**	0.000
Planeación financiera	Falta de crédito	0.060	0.223
	Poca inversión inicial	-0.214**	0.000
	Ventas bajas-Costos altos	-0.195**	0.000
	Recursos financieros insuficientes	0.108*	0.027
	Falta interés financiero-administrativo	-0.368**	0.000
	Personal no capacitado	-0.426**	0.000
	Problemas fiscales	-0.206**	0.000
Proyectos de inversión	Falta de crédito	0.084	0.085
	Poca inversión inicial	-0.255**	0.000
	Ventas bajas-Costos altos	-0.293**	0.000
	Recursos financieros insuficientes	0.002	0.975
	Falta interés financiero-administrativo	-0.348**	0.000

Estructura de capital	Personal no capacitado	-0.308**	0.000
	Problemas fiscales	-0.124*	0.011
	Falta de crédito	0.006	0.905
	Poca inversión inicial	-0.216**	0.000
	Ventas bajas-Costos altos	-0.127**	0.009
	Recursos financieros insuficientes	0.000	0.996
	Falta interés financiero-administrativo	-0.164**	0.001
Control presupuestal	Personal no capacitado	-0.260**	0.000
	Problemas fiscales	-0.173**	0.000
	Falta de crédito	0.221**	0.000
	Poca inversión inicial	-0.147**	0.003
	Ventas bajas-Costos altos	-0.129**	0.008
	Recursos financieros insuficientes	0.144**	0.003
	Falta interés financiero-administrativo	-0.349**	0.000
Administración de capital de trabajo	Personal no capacitado	-0.391**	0.000
	Problemas fiscales	-0.315**	0.000
	Falta de crédito	0.138**	0.005
	Poca inversión inicial	-0.068	0.164
	Ventas bajas-Costos altos	-0.463**	0.000
	Recursos financieros insuficientes	-0.429**	0.000
	Falta interés financiero-administrativo	-0.550**	0.000
Apalancamiento	Personal no capacitado	-0.261**	0.000
	Problemas fiscales	-0.263**	0.000
	Falta de crédito	0.279**	0.000
	Poca inversión inicial	-0.118*	0.016
	Ventas bajas-Costos altos	-0.218**	0.000
	Recursos financieros insuficientes	-0.169**	0.000
	Falta interés financiero-administrativo	-0.249**	0.000
	Personal no capacitado	-0.282**	0.000
	Problemas fiscales	-0.291**	0.000

Tabla que muestra los índices de correlación r bivariada de Pearson de las variables del uso de las herramientas financieras y la presencia de problemas financieros en la mipyme. Los asteriscos indican que la correlación es significativa: ** correlación significativa en el nivel 0.01 (bilateral) y * correlación significativa en el nivel 0.05 (bilateral). Estos niveles de significancia muestran que las relaciones están dentro de un nivel de confianza entre el 95% y 99%. Fuente: Elaboración propia con base en los cuestionarios aplicados ($n=420$).

Asimismo, en la correlación entre la herramienta de análisis de cuentas (resultados y balance) y los problemas financieros, se confirma que cuando se utiliza la herramienta, disminuye la presencia de problemas financieros. Esto significa que existe una correlación negativa considerable con un índice de: -0.639 en los problemas fiscales, -0.616 en el personal no capacitado y -0.555 en la falta de interés en el aspecto financiero-administrativo de la mipyme. Igualmente, se comprueba que al utilizar la herramienta análisis del negocio, existe una correlación negativa considerable en los problemas financieros, con un índice de -0.327 en el personal no capacitado y -0.372 en la falta de interés financiero – administrativo, lo que significa que cuando aumenta el uso de la herramienta, los problemas disminuyen.

Y con referencia a la herramienta financiera punto de equilibrio, de igual manera se demuestra que cuando se utiliza, existe una correlación negativa significativa, es decir una disminución en la presencia de los problemas fiscales con un índice de -0.233, personal no capacitado -0.262 y falta de interés financiero-administrativo -0.222. En el estudio las herramientas se clasificaron conforme al tipo de información que se maneja, de acuerdo a las operaciones registradas, hechos históricos o a futuro; con base en este criterio, se reconoce que el mayor uso de herramientas es para registrar hechos o eventos históricos en las empresas. El 6% de la micro, 14% de la pequeña y el 83% de la mediana utilizan herramientas con fines de registro de hechos históricos. En comparación con las herramientas de planeación, éstas son menos utilizadas, en promedio el 1.3% de la micro, 6.9% de la pequeña y el 63% de la mediana utilizan este tipo de herramientas financieras. En forma general, se observa que aunque de forma empírica, la mipyme utiliza las herramientas financieras. La contribución de esta investigación es que se reconoce a la Administración Financiera como una disciplina útil para solucionar las problemáticas de la mipyme mexicana en el aspecto financiero, ofrece herramientas que pueden adaptarse a sus características particulares. Asimismo, este estudio muestra las etapas a seguir para la elección de las herramientas, así como su aplicación adecuándose a las necesidades de la mipyme, además se comprueba que las herramientas de la Administración Financiera se aplican en todo tipo de entidad económica.

CONCLUSIONES

Se concluye que se cumplió con el objetivo establecido en la investigación que fue analizar las características y problemáticas financieras que afectan a la mipyme industrial para entender las condiciones en que se desenvuelven y conocer el efecto del desconocimiento o falta de aplicación de la Administración Financiera. En primer lugar se estudiaron las problemáticas financieras más comunes que presenta la mipyme en el Municipio de Ecatepec de Morelos, con el fin de conocer las circunstancias a las que se enfrentan en sus operaciones diarias. Posteriormente, se les cuestionó el tipo de herramientas financieras que utilizan y se obtuvo en una escala de Likert, que de diez herramientas enlistadas, cuatro utilizan frecuentemente (valor 3); tres herramientas casi nunca (2) y tres herramientas nunca (1); lo que permite afirmar que la mipyme no hace uso de las herramientas que ofrece la Administración Financiera.

Esta afirmación se aprecia en los índices de correlación negativa con significancia que se obtuvieron en el estudio, porque comprueba que a menor uso de las herramientas financieras, mayor presencia de problemas financieros. Los resultados obtenidos confirman que cuando se desconocen las herramientas financieras, la presencia de problemas es mayor, porque se carece de información dentro de la mipyme para tomar decisiones sobre el manejo y control del recurso financiero, hallazgo que comprueba la hipótesis establecida. En la mayoría de la mipyme mexicana consideran que la Administración Financiera es una disciplina ajena e inaplicable para la situación económica que viven, sin embargo, las herramientas que ofrece esta teoría son flexibles y se adecúan a cualquier circunstancia y necesidad de todos los entes económicos, sin importar el tamaño que posean. Las limitaciones identificadas en esta investigación son que los resultados corresponden a la mipyme industrial del municipio de Ecatepec de Morelos, no se pueden generalizar a la mipyme con actividades comerciales o de servicios, por presentar características diferentes o por tener un flujo de efectivo diferente derivado de la actividad económica que realizan. Asimismo la zona en donde se ubica la mipyme presenta características únicas que afectan a las unidades económicas y su entorno. Se recomienda para futuras investigaciones sobre este tema, llevar a cabo un estudio longitudinal que permita identificar a través del tiempo el efecto de la aplicación de las herramientas financieras en la permanencia y crecimiento de la mipyme.

ANEXOS

Anexo 1: Población, Unidades Económicas y de la Industria Manufacturera y la Producción Bruta Total de México

No.	Entidades Federativas	Número Habitantes (2015)		Total de Unidades Económicas		Total Unidades Económicas de la Industria Manufacturera		Producción Bruta Total	
		Personas	Porcentaje	Número	Porcentaje	Número	Porcentaje	Millones de Pesos	Porcentaje
0	Total nacional	119,530,753	100%	4,230,745	100%	489,530	12%	13,984,313.2	100%
1	Aguascalientes	1,312,544	1.1%	47,449	1.1%	4,678	0.1%	183,482.9	1.3%
2	Baja California	3,315,766	2.8%	95,882	2.3%	7,320	0.2%	303,152.5	2.2%
3	Baja California Sur	712,029	0.6%	28,114	0.7%	2,558	0.1%	51,828.0	0.4%
4	Campeche	899,931	0.8%	32,628	0.8%	3,440	0.1%	648,033.0	4.6%
5	Coahuila de Zaragoza	2,954,915	2.5%	83,639	2.0%	7,891	0.2%	633,956.4	4.5%
6	Colima	711,235	0.6%	29,273	0.7%	2,580	0.1%	40,858.6	0.3%
7	Chiapas	5,217,908	4.4%	155,280	3.7%	16,856	0.4%	157,603.8	1.1%
8	Chihuahua	3,556,574	3.0%	97,044	2.3%	8,328	0.2%	320,011.9	2.3%
9	Ciudad de México	8,918,653	7.5%	415,481	9.8%	31,413	0.7%	2,943,782.8	21.1%
10	Durango	1,754,754	1.5%	50,452	1.2%	4,981	0.1%	109,487.4	0.8%
11	Guanajuato	5,853,677	4.9%	222,969	5.3%	28,036	0.7%	701,825.7	5.0%
12	Guerrero	3,533,251	3.0%	135,564	3.2%	26,774	0.6%	65,971.0	0.5%
13	Hidalgo	2,858,359	2.4%	98,567	2.3%	11,849	0.3%	305,949.3	2.2%
14	Jalisco	7,844,830	6.6%	313,013	7.4%	33,609	0.8%	697,866.5	5.0%
15	México	16,187,608	13.5%	534,838	12.6%	52,022	1.2%	1,116,235.4	8.0%
16	Michoacán de Ocampo	4,584,471	3.8%	195,355	4.6%	30,222	0.7%	179,292.0	1.3%
17	Morelos	1,903,811	1.6%	84,651	2.0%	8,584	0.2%	144,574.8	1.0%
18	Nayarit	1,181,050	1.0%	46,958	1.1%	4,159	0.1%	44,328.3	0.3%
19	Nuevo León	5,119,504	4.3%	135,482	3.2%	12,656	0.3%	1,317,129.0	9.4%
20	Oaxaca	3,967,889	3.3%	177,954	4.2%	36,964	0.9%	295,523.9	2.1%
21	Puebla	6,168,883	5.2%	251,318	5.9%	41,114	1.0%	467,846.7	3.3%
22	Querétaro	2,038,372	1.7%	69,022	1.6%	6,673	0.2%	334,841.8	2.4%
23	Quintana Roo	1,501,562	1.3%	45,488	1.1%	3,043	0.1%	112,853.5	0.8%
24	San Luis Potosí	2,717,820	2.3%	88,154	2.1%	8,852	0.2%	278,396.1	2.0%
25	Sinaloa	2,966,321	2.5%	93,242	2.2%	8,969	0.2%	160,131.2	1.1%
26	Sonora	2,850,330	2.4%	90,642	2.1%	10,458	0.2%	439,968.5	3.1%
27	Tabasco	2,395,272	2.0%	59,973	1.4%	5,075	0.1%	479,509.5	3.4%
28	Tamaulipas	3,441,698	2.9%	104,334	2.5%	8,313	0.2%	423,644.1	3.0%
29	Tlaxcala	1,272,847	1.1%	58,245	1.4%	9,551	0.2%	73,902.7	0.5%
30	Veracruz de Ignacio de la Llave	8,112,505	6.8%	239,392	5.7%	24,674	0.6%	674,358.8	4.8%
31	Yucatán	2,097,175	1.8%	98,478	2.3%	22,634	0.5%	183,621.5	1.3%
32	Zacatecas	1,579,209	1.3%	51,864	1.2%	5,254	0.1%	94,345.7	0.7%

Este anexo presenta la población total y por entidad federativa, el número de unidades económicas y las del sector manufacturero y la producción bruta total de México, con el fin de identificar el Estado de México como la entidad federativa más poblada, con mayor número de empresas y con una producción bruta baja en comparación con las demás entidades federativas. Fuente: INEGI (2015a, b, c).

REFERENCIA

Besley, S. y Brigham, E. (2001). Principios de la Administración Financiera. (12ª. edición). México: Mc Graw Hill.

Cardozo, E., Velásquez de Naime, Y., y Rodríguez, C., (2012). El concepto y la clasificación de PYME en América Latina. En Global Conference on Business and Finance Proceedings. Volumen 7, Number 2. Recuperado el 31 de marzo de 2015 de http://oa.upm.es/10940/2/Actas_del_Congreso_theibfr_CardozoNaimeMonroy%5B1%5D.pdf

INEGI, (2015a). Censos económicos 2014 Resultados definitivos, julio 2015. Recuperado el 14 de diciembre de 2015 de http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/Proyectos/ce/ce2014/doc/presentacion/pprd_ce2014.pdf

INEGI, (2015b). Censos Económicos 2014. Sistema Automatizado de Información Censal (SAIC). Recuperado el 30 de marzo de 2017 www.beta.inegi.org.mx/app/saic/default.aspx

INEGI, (2015c). Población. Número de habitantes. Recuperado el 18 de febrero de 2017 de cuentame.inegi.org.mx/monografias/informacion/mex/poblacion/

Gitman, L., (2007). Principios de Administración Financiera. (11ª. edición). México: Pearson Educación.

Holban, O. I. (2007). “The taxation of small and medium-sized enterprises-a hindering factor influencing the european economic growth”. Doctoral dissertation, Alexandru Ioan Cuza University of Iasi and Academy of Economies Studies from Bucharest Romania.

López, L., (2007). “Elementos de integración de microempresas comerciales en el oriente del Estado de México en los primeros años del siglo XXI”. Octubre 18, 2015, de Scientific Electronic Library Online Sitio web: <http://www.scielo.org.mx/pdf/cya/n221/n221a6.pdf>

Martínez, E., (2005). Finanzas para directivos. Madrid: McGraw-Hill.

Munro, D., (2013). A Guide to Financing SMEs. New York: Palgrave Macmillan.

Ochoa, G., (2009). Administración Financiera. (2ª. edición). México: McGraw-Hill.

Organización Internacional del Trabajo [OIT], (2015). Conferencia Internacional del Trabajo, 104.ª reunión, 2015. Informe IV. Pequeñas y medianas empresas y creación de empleo decente y productivo. Recuperado el 5 de diciembre de 2015 de http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed_norm/---relconf/documents/meetingdocument/wcms_358292.pdf

Perdomo, A., (2002). Administración Financiera del Capital de Trabajo. México: Thomson.

Ruíz J. (2013). “El proceso de apropiación de la información pública. Estudio de caso de las PYMES de Nuevo León”. *CONfines* 9/17 enero-mayo. 87-113.

Saavedra, M. L., y Hernández, Y., (2008). “Caracterización e importancia de las MIPYMES en Latinoamérica: Un estudio comparativo”. *Actualidad Contable FACES*. Año 11 N° 17, Julio-Diciembre 2008. Mérida. Venezuela. 122-134.

Saavedra, M.L. [Coord.], et al, (2010). "Un estudio comparativo del perfil financiero y administrativo de las pequeñas empresas en México: entidades del Estado de México, Hidalgo, Puebla, Sonora y Tamaulipas. Resultados finales". *Revista del Centro de Investigación*. Universidad La Salle, Vol. 9 Núm. 33 Ene. - Jun. 2010, 5-30.

Saavedra, M.L., Tapia, B. y Aguilar, M., (2013). "El impacto de las políticas públicas en la mipyme mexicana". *Ciencias Administrativas. FCE. UNLP. Revista Digital*. Año 1 – Nro. 1 – Enero / Junio 2013.

Saavedra, M.L., Tapia, B. y Aguilar, M., (2015). Los sistemas de información y gestión de las pyme del Distrito Federal. Ponencia presentada en el Congreso Internacional de Contaduría, Administración e Informática.

Scheaffer, R., Mendenhall, W. & Ott, L. (1987). Elementos de muestreo. México: Grupo Editorial Ibero América.

Secretaría de Economía [SE], (2009). Estratificación de las micro, pequeñas y medianas empresas. Diario Oficial de la Federación. [Versión electrónica]. Recuperado el 15 de marzo de 2016 de www.dof.gob.mx

Winnie, O. & Aanu, S., (2012). "Factors That Affect Tax Compliance among Small and Medium Enterprises (SMEs) in North Central Nigeria". *International Journal of Business and Management*, vol. 7(12), P. 87-96. DOI:10.5539/ijbm.v7n12p87

RECONOCIMIENTO

Los autores agradecen los comentarios de los árbitros y editores del IBFR. Los cuales contribuyeron a mejorar la calidad de esta investigación. Este trabajo fue avalado mediante el proyecto de investigación 3936/2015SF de la Universidad Autónoma del Estado de México (UAEM).

BIOGRAFÍA

Sara Lilia García Pérez es Doctora en Ciencias de la Administración por la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM). Profesora de Tiempo Completo en la Universidad Autónoma del Estado de México (UAEM), adscrita al Centro Universitario Ecatepec. Se puede contactar en el correo electrónico slgarciap@uaemex.mx

Carlos Saúl Juárez Lugo es Doctor en Docencia. Profesor de Tiempo Completo en la Universidad Autónoma del Estado de México (UAEM), adscrito al Centro Universitario Ecatepec. Se puede contactar en el correo electrónico csjuarezl@uaemex.mx