

# **Incidencia de la dirección financiera en las MiPymes comerciales de productos alimenticios de la ciudad de Machala**

*Incidencia of the financial management in the commercial SMEs of food products of the city of Machala*

**RESUMEN:** Las MiPymes se han convertido en una de las mayores fuentes de movimiento económico del país, sin embargo, su tasa de mortalidad es alta debido a que no duran por mucho tiempo y no se desarrollan como debe de ser, es por ello que en el presente proyecto se pretende realizar un análisis sobre la incidencia que tiene una dirección financiera para potenciar el desarrollo de las MiPymes de la ciudad de Machala. Para ello se realizó una investigación de método cuantitativo, con alcance descriptivo-experimental, en donde se presentó una encuesta dirigida a gerentes de las empresas, para que confirmen su opinión sobre esta influencia. Con la información se pudo considerar que la dirección financiera es necesaria para establecer la toma de decisiones y conocer el estado financiero de la misma, tomando en cuenta un análisis de balance vertical que le permite compararse con la financiación de otras empresas.

**Palabras clave:** Balance vertical, dirección financiera, estado financiero, MiPymes,

**ABSTRACT:** MiPymes have become one of the largest sources of economic movement in the country, however, their mortality rate is high because they do not last for a long time and do not develop with should be, that is why in the This project intends to carry out an analysis on the impact that a financial department has to promote the development of MiPym in the city of Machala. For this, a quantitative method investigation was carried out, with a descriptive-experimental scope, where a survey was presented aimed at company managers, to confirm their opinion about this influence. With the information it was possible to consider that financial management is necessary to establish decision-making and know its financial status, taking into account a vertical balance analysis that allows it to be compared with the financing of other companies

**Keyword:** Vertical balance, financial management, financial statement, MiPymes

## **1. INTRODUCCIÓN**

El desarrollo de la globalización en la sociedad ha permitido ampliar el mercado, presentando un flujo de actividades comerciales de productos, bienes y servicios estabilizando o alterando la economía y el estilo de vida de muchas personas, es así como se origina la comercialización mediante las Micro, Pequeñas y Medianas empresas (MiPymes) las cuales son aquellas que desarrollan nuevas actividades productivas que no suelen hacer las grandes organizaciones y son muy fáciles de adaptarse a las Tic's (Tecnologías de la información y la comunicación).

El papel que estas empresas juegan en la economía de América latina es crucial debido a que, al igual que las grandes empresas, Chiriani *et al.* (2020) indican que también son generadoras de empleo, reactivan la economía y son consideradas como una fuente principal en el sistema económico de un país. Sin embargo, a pesar de que aún existen muchas oportunidades creadas por este tipo de empresas, Vera *et al.* (2018) confirman que el nivel de mortalidad de estas empresas es muy alto y uno de los mayores puntos que apoyan a que este nivel siga aumentando es la falta de dirección financiera que se presenta en estas empresas y el poco acceso financiero.

Quispe *et al.* (2016) indican que, en la actualidad no solo las empresas grandes son las que deben tener un acceso libre al conocimiento y desarrollo de la dirección financiera. Pero las MiPymes, evadiendo esta información, aun no presentan un departamento financiero en su empresa ya que el dueño o el administrador consideran que no es muy importante (Vidal, 2019). Más la presencia de un área financiera cobra gran relevancia y un mayor aporte a las diversas operaciones diarias que se presentan en la organización.

Laitón y López (2018) confirman que hay un gran número de ellas que ni siquiera han pensado en tener a un profesional que dirija las finanzas de la organización, impidiendo que se presente el desarrollo óptimo de todas las operaciones. Es por ello que surge el problema ¿De qué forma incide la dirección financiera en el desarrollo de las MiPymes? para el presente proyecto se considera como objetivo principal el analizar la incidencia de la dirección financiera para potenciar el desarrollo de las MiPymes de la ciudad de Machala, de esta forma se pretende considerar cuan necesaria es una dirección financiera en las MiPymes de las empresas comerciales de productos alimenticios que son obligadas a llevar contabilidad, haciendo un análisis a cada de los cuerpos teóricos y el planteamiento de encuestas dirigidas a un grupo de estas empresas, es por ello que hay que tener en cuenta que la metodología que se utiliza para esta investigación es cuantitativa con un enfoque descriptivo, ya que se pretende realizar esta encuesta con preguntas en base a los objetivos y a variables estrechamente vinculas, con el fin de conocer si estas hacen uso de una adecuada dirección financiera y cuán necesario consideran los gerentes o dueños de las empresas a los procesos financieros y los análisis de balances como alternativas para un adecuada toma de decisión.

Según lo que indican Muñoz et al. (2019) las MiPymes son el conjunto de micro, pequeñas y medianas empresas las cuales pueden ser definidas como una entidad económica. Por lo general estas empresas son creadas y direccionadas por personas naturales y en muy pocas ocasiones por jurídicas, es así que su conformación y su grupo de trabajos suelen ser grupos de individuos que pertenecen a un mismo núcleo familiar, amistades, personas cercanas y rara vez por trabajadores externos, todo con el fin de desarrollar una actividad empresarial.

Entre las características de las MiPymes se destaca una inversión mínima de capital, mano de obra semi-calificada o no calificada, baja innovación, empresas dedicadas a la venta de servicios y que son representadas por una tasa alta de natalidad y mortalidad de este tipo de empresas (Vidal, 2019). Por otro lado, Baquero (2003) quien es citado por Rodríguez et al. (2019) también habla de las características de las MiPymes, y de ellas sobresalta una gobernabilidad familiar, contabilidad informal y escasa profesionalización en la gestión.

Tal como lo mencionan Luciani et al. (2019) el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) las categoriza de acuerdo al número de trabajadores, considerando que las Micro cuentan con 1 hasta 9 trabajadores, la pequeña de 10 hasta 49 trabajadores y la mediana empresa con 50 hasta 199 trabajadores. Así mismo, Chávez et al. (2018) las clasifica por las ventas anuales que realizan estas empresas e indica que las micro mantiene ventas de \$1 hasta \$100 mil, las pequeñas de \$100.001 hasta 1 millón y las medianas de \$1.000.001 a los 5 millones.

Por otro lado, Murillo y Reyes (2018) definen a la dirección financiera como la disciplina científica que permite generar un análisis a la situación económica de una empresa, con el fin de dar ventaja y facilidad al realizar la toma de decisiones de futuros proyectos para incrementar el valor de la entidad. Sin embargo, la decisión final la toma el gerente, de acuerdo a lo que se refleja y se observa en la situación financiera, a pesar de esto, importa la presencia de consultores externos quienes ayudan a tomar decisiones en base a su experiencia laboral (Morgan, 2017).

Según Cabrera y Cerezo (2017) el objetivo principal de la dirección financiera es lograr hacer que una empresa se desarrolle de manera eficaz y eficiente en todas sus áreas, suministrando el adecuado manejo de los recursos humanos y técnicos en el delicado trascurso de la administración y la toma de decisión. Una de las áreas más necesarias en la administración gerencial es el área financiera, considerándola indispensable para el desarrollo organizacional debido a que se encuentra estrechamente ligada con la toma de decisiones.

Tal como lo mencionan Mendoza *et al.* (2019), las labores realizadas por un gerente financiero son cruciales para el desarrollo de las MiPymes ya que cumplen con

funciones especiales para una administración adecuada. Laitón y López (2018), indican que los estados financieros para las pymes presentan el objetivo de brindar información acerca de la situación financiera, los flujos de efectivo y el rendimiento de una MiPymes con el fin de conocer la utilidad y acertar en la toma de decisión.

De acuerdo con Fernández *et al.* (2019) la dirección financiera es aquella que mantiene un proceso que consta de tres fases, las cuales permiten seleccionar las acciones a realizar con el fin de mejorar el futuro y lograr los objetivos ya planteados. La primera es planeación, ya que se debe planificar todo lo que se quiere realizar, para con ello poder llevarlo a cabo y verificar si en la empresa existe eficacia y eficiencia de cómo se lo logró hacer, esta planeación financiera se lo ejecuta por medio presupuesto designado por directivos o socios de la empresa; la segunda fase es el pronóstico financiero, que consiste en adecuar una serie de estados financieros que sean proyectados, de esa forma la empresa podrá estimar sus futuras cuentas por cobrar; por último queda la fase del capital de trabajo, es la que se basa en expresar todas las inversiones cotidianas que tiene la empresa y con ella se conocen de las diversas guías que permitan maximizar los valores de esta (Valle, 2020).

De acuerdo con lo que expresan los autores Vega *et al.* (2018), las empresas comerciales, públicas o privadas, son aquellas que se dedican al abastecimiento de algún tipo de mercancía, con el objeto de venderlas hacia otras empresas o para el consumidor final. Estas empresas se caracterizan, principalmente, por no realizar algún tipo de transformación sobre este producto o material, sin embargo, Pacheco *et al.* (2018) indican que cuando se trata de empresas comerciales de productos alimenticios, se refiere a todo tipo de empresa que se dedica a abastecer a todos sus clientes con productos de consumo alimenticio de buena calidad. Por lo general, estas empresas suelen tener la función de realizar un proceso que les permita ofrecer productos de calidad, totalmente adecuado y apto para el consumo del ser humano, es decir que son aprobados por el Instituto Ecuatoriano de Normalización (INEN), es por ello que su rotación en inventario al igual que sus ingresos económicos son altos.

Vega *et al.* (2019) consideran que por lo general se piensa que las MiPymes, por el hecho de no ser grande, no necesita una adecuada dirección financiera, sin embargo, él demuestra que es un pensamiento totalmente erróneo, lo que inconscientemente suele provocar el quiebre de la compañía ya que al tener presente la dirección financiera se puede conseguir buenos resultados para el futuro de la empresa y dentro de las tomas de decisiones. De esa forma permite que las pequeñas empresas surjan y crezcan en lugar de que estas lleguen al declive.

Como lo indican Alaña *et al.* (2018) las empresas que son obligadas a llevar contabilidad son aquellas que deben presentar una adecuada dirección financiera sobre todas sus actividades, a diferencia de aquellas empresas que no son obligadas a llevar contabilidad y deben realizar únicamente un registro de todos sus

ingresos y egresos. Así como se confirma la necesidad de que estas MiPymes, en especial aquellas que, si son obligadas a llevar contabilidad, presenten el conocimiento adecuado para el análisis financiero y cumplan con sus objetivos.

Cardona *et al.* (2019) indican que para hacer de la gestión financiera una herramienta de negocio con un aporte de valor diferenciado es necesaria una correcta formación y el adecuado uso de herramientas, con el fin de cuantificar la calidad contable de la empresa, donde sobresalen como elementos financieros la contabilidad y análisis financiero. Según Ramírez *et al.* (2018) El primero investiga, mide y analiza los activos de una empresa para la toma de decisiones y control de la misma. Y el segundo da a conocer el dinero y los recursos con el que cuenta o necesita para otros años, tal como lo dice Villada *et al.* (2018).

Según lo explican Peujio y Domínguez (2019), la estructura financiera es definida como la capacidad que presenta la empresa para efectuar las diversas responsabilidades financieras, cuidar sus actividades y ejecutar adecuados métodos de inversión. Ramos *et al.* (2020) explica que estas se basan en activos corrientes, los cuales se refieren a todas las cuentas que se vuelven efectivos en la empresa, dentro de un corto plazo, las que vendría a ser en menos de un año, tales como caja-banco, los valores negociables, cuentas por cobrar y el inventario.

Por otro lado, el pasivo corriente, que según lo expresan Buele *et al.* (2020) son todas las obligaciones y las deudas que tiene la empresa con terceras personas. En este caso Chávez *et al.* (2020) enseñan que una de ellas son las cuentas por pagar, las que se definen como aquellos montos que la empresa adeuda a terceras personas; y por otro lado, Armijos *et al.* (2019) indican que son las obligaciones financieras y corresponden a la cantidad de efectivo que se debe cancelar al largo plazo, incluyendo todos sus intereses.

Los análisis del balance financiero son aquellos que se los realizan luego de los balances de una situación históricas respecto a los últimos dos o tres años de una organización, según indica Vaca y Orellana (2020), estos análisis son aquellos permiten al administrador evaluar varios aspectos importantes que influyen en la toma de decisión, tales como solvencia, capacidad de pago, nivel de endeudamiento, grado de capitalización, así como también, las garantías patrimoniales, equilibrio financiero y finalmente la gestión de inversiones.

Dentro de estos análisis financieros se encuentra el análisis vertical y el análisis horizontal. Nogueira *et al.* (2017) definen al vertical como aquel que se dedica al estudio de los datos financieros de una organización, con la relación que este presenta de acuerdo a un solo grupo de estados, en otras palabras, se realiza un análisis de un solo periodo o de una sola fecha contable. Este análisis toma en cuenta a las diversas comparaciones que se pueden realizar a un valor o un solo grupo del activo, con el total del balance de estado financiero.

Por otro lado, el análisis horizontal se refiere al estudio que existe entre los diversos elementos financieros de un periodo o de una fecha contable con otro periodo diferente, es decir, cuál es la comparación dinámica que existe en el tiempo (Amonzabel, 2017). Este análisis horizontal es utilizado con un cálculo de porcentajes y se lo usa con el fin de obtener comparaciones entre las cifras que son de dos periodos diferentes, ya que las cantidades que mantienen una comparación, tales como el porcentaje son presentadas en una misma fila

## **2. MÉTODO Y MATERIALES**

En la presente investigación se considerará un estudio con enfoque cuantitativo y un alcance descriptivo experimental, lo que permitirá que se facilite el conocimiento sobre la incidencia de una adecuada dirección financiera en las empresas que, de acuerdo al Servicio de Rentas Internas del Ecuador (SRI) son obligadas a llevar una contabilidad y que pertenecen al grupo de las MiPymes, con el fin de potenciar su desarrollo y establecer la importancia de una dirección financiera, todo esto en base a la demostración de los resultados que se obtendrán, para así presentar la mejor solución.

Un enfoque es cuantitativo cuando se realiza una investigación con datos medibles o cuantificables en donde se puede asignar un número, esto se lo realiza por medio de técnicas estadísticas que permite obtener un análisis de los datos (Sánchez, 2019). Por otro lado, Espinoza (2018) demuestra que los estudios descriptivos son aquellos que presentan particularidades específicas dentro de la investigación del fenómeno, este tipo de investigación detecta la relación entre variables y determinando la veracidad de los resultados para presentar una solución, es así que al tomar en cuenta la dirección Financiera como variable independiente y las MPymes como variable dependiente se está haciendo uso de un estudio descriptivo, ya que se las relaciona para presentar los resultados del problema.

En la presente investigación se ha considerado tomar en cuenta un muestreo por conveniencia. López y Labbé (2018) al indicar que este tipo de muestreo permite al investigador realizar una selección de la muestra de forma aleatoria, con una característica en común, para presentar un rápido proceso en la recopilación de la información. Es así que para el desarrollo del proyecto se usarán a las encuestas como instrumento de recolección de datos; la viabilidad de este instrumento recae en que sus preguntas se adaptan a las variables de investigación y al tipo de preguntas que requiere el autor, ya que pueden ser abiertas o cerradas, de esta forma se podrán obtener los datos necesarios para la investigación (González *et al.*, 2017).

Según la información que se encuentra registrada en la página de la Superintendencia de Compañías, en la ciudad de Machala existen 91 empresas comerciales de productos alimenticios del grupo de las MiPymes y que son obligadas a llevar contabilidad, representando de esta forma a la población. De ello se toma a 46 empresas como muestra, lo que es igual al 50% del total de la población, siendo este valor establecido por una muestra por conveniencia con el fin de conocer cuál es la incidencia de una dirección financiera. Para realizar las encuestas se hace uso del formulario de Google, en donde los gerentes o trabajadores obtienen el enlace para entrar por medio de un correo electrónico, brindando de esa forma una mayor facilidad para responder las encuestas

### 3. RESULTADOS

Luego de haber aplicado las encuestas en líneas, de un total de 64 Administradores financieros o dueños de la Micro, Pequeñas y Mediana empresas que comercializan productos alimenticios en la ciudad de Machala se analizaron los resultados, tomando en cuenta una base de datos que reflejan las respuestas. Con esto se podrá identificar si las MiPymes de la ciudad de Machala hacen uso de una dirección financiera y con ello cuán importante es que se utilice una adecuada dirección *financiera para la toma de decisión*.

**Tabla 1**

*Dirección financiera para la toma de decisiones y desarrollo de las MiPymes.*

**Tabla de contingencia ¿En qué grado de importancia utiliza a la dirección financiera para la toma de decisiones en su empresa? \* ¿De qué manera la dirección financiera puede incidir en el desarrollo de las MiPymes?**

		<i>¿De qué manera la dirección financiera puede incidir en el desarrollo de las MiPymes?</i>					<i>Total</i>
		<i>Correcto uso de recursos económicos</i>	<i>Adecuado manejo técnico</i>	<i>Toma de decisiones</i>	<i>Desarrollo organizacional</i>	<i>Todas las anteriores</i>	
<i>¿En qué grado de</i>	<i>Indiferente</i>	0	0	0	0	1	1
		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%	100,0%

importancia utiliza a la dirección financiera para la toma de decisiones en su empresa?		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,6%	2,2%
	Importante	1	1	3	1	22	28
		3,6%	3,6%	10,7%	3,6%	78,6%	100,0%
		50,0%	100,0%	75,0%	100,0%	57,9%	60,9%
	Muy importante	1	0	1	0	15	17
		5,9%	0,0%	5,9%	0,0%	88,2%	100,0%
		50,0%	0,0%	25,0%	0,0%	39,5%	37,0%
<b>Total</b>		<b>2</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>38</b>	<b>46</b>
		<b>4,3%</b>	<b>2,2%</b>	<b>8,7%</b>	<b>2,2%</b>	<b>82,6%</b>	<b>100,0%</b>
		<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

*Nota: Se realizó una combinación entre dos preguntas, de las encuestas aplicadas a los gerentes de las MiPymes, que se interrelacionan entre sí por medio de un análisis estadístico del programa SPSS,*

De acuerdo con lo que indica la tabla 1, es importante el uso de la dirección financiera para la toma de decisiones en las MiPymes debido a que esta incide positivamente en su desarrollo al permitir que se realice un correcto uso de los recursos económicos, establecer un adecuado manejo técnico, influir el desarrollo organizacional y aportar en la toma de decisiones, con esto se puede confirmar que se ha permitido cumplir a cabalidad con los objetivos que se presentaron en el desarrollo de la investigación, verificando la importancia que esta conlleva. Esto lo confirma Valle (2020) al presentar que para que una dirección financiera influya en la toma de decisiones, debe tener presente la información histórica ya que en base a estas se realizan los presupuestos y las proyecciones, siendo ajustados a la realidad.

**Tabla 2**

*Importancia de los estados financieros en las MiPymes.*

**Tabla de contingencia ¿Por qué son importantes los estados financieros en las MiPymes? \* ¿En qué período de tiempo, la empresa que usted dirige realiza el análisis de los estados financieros?**

		¿En qué período de tiempo, la empresa que usted dirige realiza el análisis de los estados financieros?			Total
		Mensual	Trimestral	Semestral	
¿Por qué son importantes los estados financieros en las MiPymes?	Presentan los flujos de efectivos	2 66,7%	0 0,0%	1 33,3%	3 100,0%
		6,7%	0,0%	50,0%	6,5%
	Determina el rendimiento económico de las MiPymes	1 100,0%	0 0,0%	0 0,0%	1 100,0%
		3,3%	0,0%	0,0%	2,2%
	Inciden en la toma de decisiones	4 100,0%	0 0,0%	0 0,0%	4 100,0%
		13,3%	0,0%	0,0%	8,7%
	Todas las anteriores	23 60,5%	14 36,8%	1 2,6%	38 100,0%
		76,7%	100,0%	50,0%	82,6%
	<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>14</b>	<b>2</b>	<b>46</b>
		65,2%	30,4%	4,3%	100,0%
		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Nota: Se realizó una combinación entre dos preguntas, de las encuestas aplicadas a los gerentes de las MiPymes, que se interrelacionan entre sí por medio de un análisis estadístico del programa SPSS

Tal como se observa en la tabla 2 los estados financieros son importantes para las Mipymes debido a que estos, a más de incidir en la toma de decisiones, les permiten presentar flujos de efectivo y les ayuda a determinar el rendimiento económico que tiene la empresa, es por tal motivo que los generantes de estas han considerado importante realizar los análisis de estados financieros en un periodo de tiempo mensual, confirmando de esta manera la incidencia la dirección financiera para potenciar el desarrollo de las MiPymes de Machala. Sin embargo, Saavedra y Espíndola (2016) considera que si los gerentes tuvieran una mayor conciencia de la gran importancia de una dirección financiera en sus empresas adaptarían un sistema de información que permita la adecuada coordinación entre el sistema financiero con los otros departamentos, con el fin de que esto sirva de soporte para una eficacia y eficiencia en sus actividades y decisiones.

**Tabla 3**

*Rol del director financiero y los procesos de la dirección financiera.*

**Tabla de contingencia ¿Cuál es el rol del director financiero en las MiPymes? \* ¿Qué procesos de dirección financiera son aplicados en su empresa?**

		¿Qué procesos de dirección financiera son aplicados en su empresa?				Total
		Planeación	Pronóstico financiero	Auditorías financieras	Todas las anteriores	
¿Cuál es el rol del director financiero en las MiPymes?	Contabilizar las finanzas de la empresa	0 0,0%	3 75,0%	1 25,0%	0 0,0%	4 100,0%
	Formar vínculos con entidades financieras	0 0,0%	0 0,0%	2 100,0%	0 0,0%	2 100,0%
		0 0,0%	0 0,0%	1 50,0%	0 0,0%	1 4,3%
		0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%

Resolver complicaciones financieras de la empresa	0	0	1	0	1
	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
	0,0%	0,0%	25,0%	0,0%	2,2%
Plantear estrategias y expectativas para la empresa	1	0	0	0	1
	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,2%
Todas las anteriores	0	0	0	38	38
	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%	100,0%
	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%	82,6%
Total	1	3	4	38	46
	2,2%	6,5%	8,7%	82,6%	100,0%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Nota: Se realizó una combinación entre dos preguntas, de las encuestas aplicadas a los gerentes de las MiPymes, que se interrelacionan entre sí por medio de un análisis estadístico del programa SPSS

Según la tabla 3, los encuestados consideran que los procesos de la dirección financiera que son aplicados en las empresas son la planeación, el pronóstico financiero, la auditorías financieras y control del capital de trabajo, es por ello que se resalta la importancia de un director financieros en estas empresas, debido a que su rol se basa en contabilizar las finanzas de estas empresa, formar vínculos con entidades financieras, resolver complicaciones financieras de la empresa y plantear estrategias y expectativas para la MiPymes. De esta manera, Murillo y Reyes (2018) confirma la importancia de que un administrador financiero o gerente realice una dirección financiera en base a los procesos, ya que estos se han convertido en un principio esencial para obtener y verificar los resultados de la empresa, esto se lo corrobora de acuerdo a las normas ISO 9001:2015.

**Tabla 4**

Relación de análisis financiero como influencia en la toma de decisiones

**¿Cuál de estas opciones relaciona al análisis financiero como influencia en la toma de decisiones?**

Válidos		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Solvencia y Capacidad de pago	y de	2	4,3%	4,3%	4,3%
Nivel de endeudamiento	de	1	2,2%	2,2%	6,5%
Capitalización y Garantías patrimoniales	y	1	2,2%	2,2%	8,7%
Equilibrio financiero y Gestión de inversión	y de	4	8,7%	8,7%	17,4%
Todas las anteriores	las	38	82,6%	82,6%	100%
Total		46	100%	100%	

Nota: Valores de frecuencia obtenidos por Análisis estadístico de las encuestas a los gerentes de las MiPymes, por medio del programa SPSS

Se puede observar que en el gráfico se considera que, de acuerdo a los encuestas, el análisis financiero influye en diversos factores, como es la toma de ediciones, debido a que esta permite dar a conocer el equilibrio financiero y la gestión de inversión con la que cuenta la empresa, el porcentaje de solvencia y la capacidad que esta tiene, el nivel de endeudamiento y la capitalización con las garantías patrimoniales que este presenta, dando a entender que con el análisis financiero la empresa tendrá una vista clara para tomar la mejor decisión. Barreto (2020) también confirma que los dueños de las MiPymes o los gerentes deben considerar las direcciones financieras durante sus decisiones, ya que esto implica una cobertura

de activos, aumento del capital, entre otros, proporcionando garantía en las finanzas futuras.

**Tabla 5**

Uso del análisis vertical

**¿Para qué utiliza o utilizaría el método el análisis vertical?**

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Comprender la situación financiera real de la empresa	4	8,7	8,7	8,7
Determinar el peso de cada parte del estado financiero en términos porcentuales	2	4,3	4,3	13,0
Comprobar la situación de la empresa en relación a otras del mismo sector	2	4,3	4,3	17,4
Todas las anteriores	38	82,6	82,6	100,0
Total	46	100,0	100,0	

Nota: Valores de frecuencia obtenidos por Análisis estadístico de las encuestas a los gerentes de las MiPymes, por medio del programa SPSS.

De acuerdo con lo que el gráfico refleja, las MiPymes, utilizan o utilizarían el método de análisis vertical para comprender la situación financiera real de la empresa, determinar el peso de cada parte del estado financiero en términos porcentuales, comprobar la situación de la empresa en relación a otras del mismo sector y verificar si la empresa es financiada principalmente por recursos ajenos o propios, con eso se verifica la veracidad de proponer análisis de balances como alternativas para un adecuado desarrollo financiero de MiPymes. Puerta (2018) afirma esto, ya que indica que este tipo de análisis permite realizar comparaciones entre diversas empresa, sin importar que estos sean de diferente tamaño, así se podrá generar

valores en ambos estados financieros, eliminando el factor del tamaño de la empresa y permitiendo que se realice una comparación más relevante.

#### **4. DISCUSIONES**

Mediante el presente estudio de investigación se pudo determinar que la dirección financiera es importante para las MiPymes, ya que esta influye de manera directa, no solamente con la toma de decisiones, sino que también lo hace para conocer el estado financiero y mejorar el desarrollo organizacional. Sin embargo, para ello se recomienda contar con la presencia de un director financiero ya que este les aportará con la resolución de diversos conflictos económicos de la empresa y plantear las estrategias y expectativas adecuadas a la empresa. Esto se confirma con la investigación de Nogueira *et al.* (2017), quien también confirma que los estados financieros son importantes para la toma de decisiones y las operaciones de corto plazo, ya que cuando la rentabilidad de la empresa no puede subsistir en el corto plazo, es innecesario que se considere al largo plazo, este también indica que la dirección financiera da a conocer cuáles son los principales obstáculos que evitan que el desarrollo de la empresa aumente; así como también identificar las reservas que se pueden presentar, con el fin de mejorar la efectividad de las empresas.

Es importante considerar lo que Ceballos *et al.* (2020) mencionan, al especificar que una dirección financiera se basa en el ámbito de finanzas e inversión, aportando como elemento principal para la toma de decisión e influir en su totalidad para el cumplimiento de las tareas de sus trabajadores así como para gestionar el progreso de su beneficio organizacional. La prioridad de una dirección financiera es la elaboración y análisis de informes periódicos, el control financiero y el seguimiento de los mismos, lo que le permite tener presente la información adecuada para la toma de decisión.

Riera *et al.* (2020) realiza una interesante comparación al ejemplificar que cuando una persona asiste al médico por chequeos de rutina, debe realizarse diversos exámenes que le permitan identificar problemas y evitarlos, así mismo las empresas deben contar con análisis financieros que les permita obtener un diagnóstico financiero y cumplir con medidas correctivas que les permita obtener un mejor desarrollo, es así como este autor plantea al análisis vertical, como una de las herramientas financieras. De acuerdo a los resultados de las encuestas, para potenciar el desarrollo de las MiPymes se puede hacer uso del análisis vertical ya que esta, a comparación del método de análisis horizontal, permitirá realizar el estudio financiero comparando la situación económica de la empresa, en relación a otras que pertenecen al mismo sector, y con ello establecer las condiciones reales en las que esta se encuentra. Es así como el gerente tomará las mejores decisiones

de acuerdo a los resultados que muestran otras empresas y que se debe tomar en cuenta para mejorar y poder obtener un óptimo desarrollo.

A los procesos de dirección financiera no hay que dejarlos a un lado ya que al aplicarlos se realizan diversas estrategias al corto y largo plazo, creando un conjunto de objetivos, políticas, pronósticos financieros y una planeación que abarca, no solamente al área financiera, sino que también lo hace con las otras áreas que se encuentran interrelacionadas, como es ventas, logística, facturación, entre otros. Para que de esa forma el proceso empresarial de decisión-acción permita que se cumplan con los objetivos empresariales. De acuerdo con Cabrea *et al.* (2017), la gestión financiera debe trabajar en base a los procesos financieros indistintamente del tamaño de la empresa y el sector al que esta pertenece, con esto se considerara necesario realizar el análisis y las decisiones durante el proceso de evaluación que sostienen una operatividad de la empresa.

## **5. CONCLUSIONES**

La investigación realizada en el presente proyecto, pudo llegar a la conclusión de que es importantes y necesario realizar un análisis sobre la incidencia que mantiene la dirección financiera para potenciar el desarrollo de las MiPymes de la ciudad de Machala, debido a que esta brinda múltiples funciones que le permiten al gerente realizar una adecuada toma de decisiones y cumplir con las respectivas metas y objetivos, a corto y largo plazo, que se han planteado en la empresa.

La importancia de una dirección financiera en las MiPymes, no solo recae en la facilidad de permitir realizar una adecuada toma de decisiones, sino que está también refleja cual es la real situación financiera con la que cuenta la empresa, estableciendo de esta forma si sus flujos financieros se encuentran con números positivos o si deben de tomar algunas medidas que les permita mejorar en el rendimiento financiero.

A más de ello se han estructurado los diversos procesos de la dirección financiera de las MiPymes, considerando que estos son la planeación de objetivos, políticas y metas de la empresa, pronóstico financiero a largo y a corto plazo, el control del capital de trabajo y las auditorias financieras, tomando en cuenta que para el desarrollo de las empresa, se debe considerar plantear estos procesos y, a medida que pasa el tiempo, se los va revisando y actualizando, ya que estos le permiten generar un control efectivo de la empresa.

Se consideran recomendar el uso del análisis de balances vertical, como alternativas para un adecuado desarrollo financiero de las MiPymes, respecto a que este tipo de análisis le permitirá a las empresas realizar un mayor control financiero, comparándose con otras empresas que son del mismo sector económico, observado de esta forma si es que su situación económica se encuentra relativamente bien, a diferencia de estas otras, y en caso de no ser así, tomar las respectivas medidas para realizar las mejoras.

## 6. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Alaña, C. T., Gonzaga, A. S., & Yáñez, S. M. (2018). Gestión tributaria a microempresarios mediante la creación del centro de asesoría caso: Umet sede Machala. *Revista Universidad y Sociedad*, 10(2), 84-88. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v10n2/2218-3620-rus-10-02-84.pdf>

Amonzabel, G. M. (2017). Revista Investigación y Negocios. *Análisis Financiero Histórico-Prospectivo de*, 10(15), 199-220. [http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2521-27372017000100007](http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2521-27372017000100007)

Armijos, M. F., Bermúdez, B. A., & Mora, S. N. (2019). Gestión de administración de los Recursos Humanos. *Revista Universidad y Sociedad*, 11(4), 163-170. [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202019000400163](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202019000400163)

Barreto, G. N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>

Buele, N. I., Cuesta, A. F., & Chillogalli, P. C. (2020). Métricas para el diagnóstico de los estados financieros de las compañías del sector industrial manufacturero en Cuenca, Ecuador. *Innovar*, 30(76), 63-75. doi:<http://dx.doi.org/10.15446/innovar.v30n76.85195>

Cabrera, B. C., Fuentes, Z. M., & Cerezo, S. G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Dominio de las Ciencias*, 3(4), 220-232. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6174482.pdf>

- Cardona, M. J., Gómez, S. A., & Cano, M. A. (2019). Impacto de los estándares internacionales de información financiera en la calidad contable: evidencia desde Latinoamérica y el Caribe. *Contaduría y administración*, 64(4), 1-37. doi:<https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1669>
- Cevallos, P. V., Montilla, P. A., Biler, R. S., & Cevallos, B. L. (2020). Planeación Financiera Empresarial, Aproximación a su Estudio desde una Revisión Bibliográfica. *Revista Ciencias Sociales y Económicas - UTEQ*, 4(2), 1 – 25.
- Chávez, C. G., Campuzano, V. J., & Betancourt, G. V. (2018). Las micro, pequeñas y medianas empresas. Clasificación para su estudio en la carrera de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Machala. *Conrado*, 14(65), 247-255. <http://scielo.sld.cu/pdf/rc/v14s1/1990-8644-rc-14-s1-247.pdf>
- Chávez, C. G., Chávez, C. R., Maza, I., & V., J. (2020). Activos y pasivos por impuestos diferidos NIC 12, un análisis desde Ecuador. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(2), 452-457. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n2/2218-3620-rus-12-02-452.pdf>
- Chiriani, C. J., Alegre, B. M., & Chung, C. (2020). Gestión de las políticas de crédito y cobranza de las MIPYMES para su sustentabilidad financiera, Asunción, 2017. *Revista Científica de la UCSA*, 7(1), 23-30. doi:<http://dx.doi.org/10.18004/ucsa/2409-8752/2020.007.01.023-030>
- Espinosa, F. E. (2018). La hipótesis en la investigación. *MENDIVE*, 16(1), 122-139. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/men/v16n1/1815-7696-men-16-01-122.pdf>
- Fernández, F. J., Bejarano, V. V., & Vicente, V. J. (2019). Evaluación de riesgos con Data Mining: el sistema financiero español. *Revista mexicana de economía y finanzas*, 14(3), 309-328. doi:<https://doi.org/10.21919/remef.v14i3.349>
- González, D., Alvarado, C., & Marín, C. (2017). Diseño y Validación de una Encuesta para la Caracterización de Unidades de Producción Caprina. *Revista de la Facultad de Ciencias Veterinarias*, 59(2), s/p. [http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0258-6576201700020003](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0258-6576201700020003)
- Laitón, Á. S., & López, L. J. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras en pymes: estudio para América Latina. *Rev. esc.adm.neg*, 13(85), 163 - 179. doi:<https://doi.org/10.21158/01208160.n85.2018.2056>

- López, L., & Labbé, C. (2018). Instrumentos de recolección de datos en formato digital: No hay que asumir equivalencia sin evidencia. *Revista médica de Chile*, 146(6), 813-816.  
doi:<http://dx.doi.org/10.4067/s0034-98872018000600547815>
- Luciani, T. L., Zambrano, M. Á., & González, O. A. (2019). MIPYMES ecuatorianas: Una visión de su emprendimiento, productividad y competitividad en aras de mejora continua. *Cooperativismo y Desarrollo*, 7(3), 313-332.  
[http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2310-340X2019000300313](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2310-340X2019000300313)
- Mendoza, S. M., Palma, M. G., & Pozos, C. S. (2019). Estudio empírico sobre los sistemas contables en las pymes del cantón ecuatoriano Portoviejo. *Cofin Habana*, 13(2), S/p.  
[http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2073-6061201900020001](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-6061201900020001)
- Morgan, B. J. (2017). Dirección estratégica para la planeación financiera en instituciones educativas internacionales. *RIDE. Revista Iberoamericana para la Investigación y el Desarrollo Educativo*, 7(14), 299-324.  
doi:<https://doi.org/10.23913/ride.v7i14.286>
- Muñoz, G., Inda, A. D., González, M., & Alvarez, C. V. (2019). Las micro, pequeñas y medianas empresas, una estrategia de aplicación de tecnología para aumentar su competitividad. *Revista Espacios*, 40(20), 105-119.  
<http://www.revistaespacios.com/a19v40n20/a19v40n20p02.pdf>
- Murillo, M. M., & Reyes, E. M. (2018). Gestión financiera con enfoque de procesos en la Universidad Técnica de Manabí, Ecuador. *Cofin Habana*, 12(1), 32-42.  
[http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2073-6061201800010003](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-6061201800010003)
- Nogueira, R. D., Medina, L. A., Hernández, N. A., Comas, R. R., & Medina, N. D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Ingeniería Industrial*, 37(1), 106-115.  
<http://scielo.sld.cu/pdf/rii/v38n1/rii100117.pdf>
- Pacheco, R. M., Pantoja, R. J., & Troya, A. A. (2018). Análisis de las estrategias de marketing empleadas por la industria de bebidas del Ecuador. Caso

- Quicornac. *Revista Universidad y Sociedad*, 10(3), 316-324.  
<http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v10n3/2218-3620-rus-10-03-316.pdf>
- Peujio, F. F., & Domínguez, B. C. (2019). La estructura financiera de las grandes empresas manufactureras mexicanas en el contexto de la crisis financiera subprime, 2000-2015. *Estudios Económicos*, 36(72), 63-90.  
<http://bibliotecadigital.uns.edu.ar/pdf/ee/v36n72/v36n72a03.pdf>
- Puerta, G. F., Vergara, A. J., & Huertas, C. N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 85-104.
- Quispe, F. G., Arellano, C. O., & Nina, D. A. (2016). Aplicación de la Auditoría en las MyPEs del Ecuador: Un estudio de la demanda. *Revista de Investigaciones Altoandinas*, 18(4), 483 - 496. doi:<http://dx.doi.org/10.18271/ria.2016.241>
- Ramírez, C. C., Daza, M. A., Padilla, B. L., Ibarra, T. J., & Avalos, A. A. (2018). Contabilidad cultural y evaluación económica de proyectos culturales. *Retos de la Dirección*, 12(2), 1-21.  
[http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2306-91552018000200001](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2306-91552018000200001)
- Ramos, F. E., Huacchillo, P. L., & Curay, L. C. (2020). El fondo de maniobra como indicador clave en la situación financiera de las empresas agrícolas en Piura, 2019. *Universidad y Sociedad*, 12(2), 229-236.  
<http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n2/2218-3620-rus-12-02-229.pdf>
- Riera, R. B., Alarcón, M. N., Jiménez, Z. N., & J., C. V. (2020). Análisis Contable y Financiero: Una Herramienta Clave Para La Eficiente Gestión Financiera Y Contable En La Empresa. *Knowledge*, 613--631. doi:10.18502/keg.v5i2.6284
- Rodríguez, A. G., Cano, L. E., & Ruiz, V. A. (2019). La competitividad en las microempresas en Manta 2019. *Revista San Gregorio*, 11(35), 51-69.  
doi:<https://doi.org/10.36097/rsan.v1i35.1141>
- Saavedra, G. M., & Espíndola, A. G. (2016). EL USO DE LA PLANEACIÓN FINANCIERA EN LAS PYME DE TI DE MÉXICO. *Ciencias Administrativas*(8), 15-31.  
<https://www.redalyc.org/jatsRepo/5116/511653788003/html/index.html>

- Sánchez, F. F. (2019). Fundamentos epistémicos de la investigación cualitativa y cuantitativa: Consensos y disensos. *Revista Digital de Investigación en Docencia Universitaria*, 13(1), 102-122. doi:<http://dx.doi.org/10.19083/ridu.2019.644>
- Vaca, S. A., & Orellana, O. I. (2020). Análisis de riesgo financiero en el sector de fabricación de otros productos minerales no metálicos del Ecuador. *Revista Economía y Política*, 11(32), 100–132. <https://publicaciones.ucuenca.edu.ec/ojs/index.php/REP/article/view/3131/2338>
- Valle, N. A. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Espíritu Emprendedor TES*, 12(3), 160-166. [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000300160](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160)
- Vega, J. F., Apolo, V. N., & Sotomayor, P. J. (2018). La participación de la mujer en las pequeñas y medianas empresas comerciales de la ciudad de Machala. *Revista Universidad y Sociedad*, 10(2), 243-250. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v10n2/2218-3620-rus-10-02-251.pdf>
- Vega, M. J., Martínez, S. M., & Neftalí, P. M. (2019). Influencia del aprendizaje organizacional y los resultados de las Pymes. *Investigación administrativa*, 48(124), s/p. <http://www.scielo.org.mx/pdf/ia/v48n124/2448-7678-ia-48-124-00006.pdf>
- Vera, F., Solórzano, M., Ochoa, G., García, B. S., & Cevallos, S. (2018). Tablas de mortalidad de Ecuador continental mediante un análisis de supervivencia. *Papeles de población*, 24(97), 63-83. doi:<https://doi.org/10.22185/24487147.2018.97.25>
- Vidal, L. V. (2019). Estudio del estrés laboral en las PYMES (pequeña y mediana empresa) en la provincia de Zaragoza. *Revista de la Asociación Española de Especialistas en Medicina del Trabajo*, 28(4), 254-266.
- Villada, F., López, L. J., & Muñoz, G. N. (2018). Análisis de la Relación entre Rentabilidad y Riesgo en la Planeación de las Finanzas Personales. *Formación universitaria*, 11(6), 41-52. doi:<http://dx.doi.org/10.4067/S0718-50062018000600041>

