



“CONGRESO INTERNACIONAL DE INVESTIGACIÓN E INNOVACIÓN 2014”
Multidisciplinario
10 y 11 de abril de 2014, Cortazar, Guanajuato, México
ISBN: 978-607-95635

INDICADORES FINANCIEROS UTILIZADOS POR LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DEL MUNICIPIO MIRANDA

MS.c Milangela del Carmen, Romero Velásquez
milangelaromerov@gmail.com
Universidad Nacional Experimental “Rafael María Baralt”

Dr. Edison Enrique Perozo Martínez
eperozo2002@yahoo.es
Universidad Nacional Experimental “Rafael María Baralt”

Luis Emiro Belloso
luis_belloso@hotmail.com
Universidad Nacional Experimental “Rafael María Baralt”

Dra. Misleida Coromoto, Nava Chirinos
misleida@hotmail.com
Universidad Nacional Experimental “Rafael María Baralt”

Dr. Ángel Alberto, Nava Chirinos
angelnavach66@hotmail.com
Universidad Nacional Experimental “Rafael María Baralt”

MS.c Jonas José Moreno Valbuena
jonasmoreno@gmail.com
Universidad Nacional Experimental “Rafael María Baralt”

MS.c Albis Gabriela Oldenburg Paz
albisoldenburg@yahoo.es



“CONGRESO INTERNACIONAL DE INVESTIGACIÓN E INNOVACIÓN 2014”
Multidisciplinario
10 y 11 de abril de 2014, Cortazar, Guanajuato, México
ISBN: 978-607-95635

Universidad Nacional Experimental “Rafael María Baralt”

MS.c Roland Antonio, Nava Chirinos

rolandnava63@hotmail.co

Universidad Nacional Experimental “Rafael María Baralt”

Lic. María Francisca, Nava de Guere

marucha2458@hotmail.com

Unidad Educativa Adventista Libertador

Resumen:

La presente investigación tuvo como propósito fundamental identificar los indicadores financieros utilizados por las pequeñas y medianas empresas del municipio Miranda estado Zulia. El marco teórico se fundamentó en los criterios de los autores Block y Hirt, Francés, Jones y George, Ortiz, David, Dess y Lumpkins, Zambrano entre otros. El estudio se realizó en el marco de una investigación descriptiva de tipo Descriptivo, Correlacional. El Diseño No Experimental, de Campo y Transeccional. La población estuvo constituida por veinte (20) propietarios o representantes legales de las pequeñas y medianas empresas del municipio Miranda. Los datos fueron recolectados a través de un cuestionario, conformado por treinta (30) ítems, con escala de tipo Lickert, validado a través de la técnica de Juicio de Expertos y su confiabilidad fue 0,86. Las principales conclusiones arrojadas reflejan la ausencia de indicadores financieros producto del



“CONGRESO INTERNACIONAL DE INVESTIGACIÓN E INNOVACIÓN 2014”
Multidisciplinario
10 y 11 de abril de 2014, Cortazar, Guanajuato, México
ISBN: 978-607-95635

desconocimiento por parte de los responsables de las empresas estudiadas que es determinante para evaluar la rentabilidad de cualquier empresa sin importar el tamaño de la misma.

Palabras Claves: Indicadores – Financieros – Pymes – Rentabilidad

**FINANCIAL INDICATORS USED FOR SMALL AND MEDIUM ENTERPRISES
TOWN MIRANDA**

Abstract

The present study was aimed at identifying key financial indicators used by small and medium enterprises in the municipality Miranda Zulia state. The theoretical framework is based on the criteria of the Block and Hirt, French , and George Jones , Ortiz , David, Dess and Lumpkins , Zambrano among other authors. The study was conducted in the framework of Descriptive type descriptive research, correlational. No Experimental Design , Country and Transectional . The population consisted of twenty (20) owners or legal representatives of small and medium enterprises in the municipality Miranda. Data were collected through a questionnaire, consisting of thirty (30) items, with Likert type scale , validated through the technique of Expert Judgment and its reliability was 0.86 . The principal findings dropped reflect the absence of financial indicators by product of ignorance of those responsible for the companies studied is crucial to assess the



“CONGRESO INTERNACIONAL DE INVESTIGACIÓN E INNOVACIÓN 2014”
Multidisciplinario
10 y 11 de abril de 2014, Cortazar, Guanajuato, México
ISBN: 978-607-95635

profitability of any business no matter the size of it, and was evident that SMEs require review analyzed on the criteria used for the administration thereof.

Keywords: Indicators - Financial – SMES – Profitability

Introducción:

Las empresas son el principal factor dinámico de la economía de una nación y a la vez constituyen un medio de distribución que influye directamente en la vida privada de sus habitantes. Esta influencia económica – social justifica la transformación actual, más o menos rápida, a la que tienen los países según el carácter y eficacia de sus organizaciones.

La pequeña y mediana empresa constituye en la actualidad, el centro del sistema económico de nuestro país. El enorme crecimiento de la influencia actual de estas empresas se debe a la masificación de la sociedad, a la necesidad de concentrar grandes capitales y enormes recursos técnicos para el adecuado funcionamiento de la producción y de los servicios prestados. De allí, que dada la situación presentada por las mismas en esta investigación se pretende entonces, establecer o proponer estrategias financieras que permitan aumentar la rentabilidad en las operaciones realizadas por este tipo de empresas, obteniendo



“CONGRESO INTERNACIONAL DE INVESTIGACIÓN E INNOVACIÓN 2014”
Multidisciplinario
10 y 11 de abril de 2014, Cortazar, Guanajuato, México
ISBN: 978-607-95635

con esto los resultados esperados, mayores utilidades y por ende una mayor satisfacción de la misma.

Indicadores financieros

Para David (2008), los indicadores financieros se calculan a partir de la declaración de ingresos y del balance general de una compañía. Calcular los indicadores financieros es como tomar una fotografía, debido a que los resultados reflejan una situación determinada en un punto en el tiempo. Además se puede mencionar que estos indicadores se pueden aplicar a organizaciones con o sin fines de lucro.,

Al respecto, Serna Gómez (2001) establece que los índices financieros son razones contables tomadas de los resultados financieros periódicos de una empresa. Estas razones son una herramienta para diagnosticar el estado de una empresa, teniendo en cuenta la comparación realizada con los estándares y los promedios de la industria a la cual aquella pertenece.

Indicadores de liquidez

Según David (2008:143), “Son aquellos que miden la capacidad de una empresa para afrontar sus compromisos en el corto plazo”, Serna Gómez (2001), menciona que el índice de liquidez mide la posición de una empresa respecto al



“CONGRESO INTERNACIONAL DE INVESTIGACIÓN E INNOVACIÓN 2014”
Multidisciplinario
10 y 11 de abril de 2014, Cortazar, Guanajuato, México
ISBN: 978-607-95635

efectivo y a los valores negociables frente a sus deudas de corto plazo, es decir, refleja su capacidad para cumplir sus obligaciones al vencimiento.

Igualmente Dess y Lumpkin (2003), nos dicen que los índices de solvencia o liquidez a corto plazo tienen como finalidad proporcionar información acerca de la liquidez de la empresa. En adelante, las razones de liquidez miden que tan bien los administradores han protegido los recursos organizacionales para cumplir sus obligaciones en el corto plazo. Dentro de este renglón encontramos el indicador actual y el indicador rápido (o prueba ácida).

Indicador actual: Jones Y George (2006), refiere que este índice mide que tan bien utilizan los administradores los recursos de la organización para generar utilidades.

Indicador rápido (o Prueba ácida): Según Serna Gómez (2001), este indicador mide hasta qué punto la empresa puede afrontar sus compromisos a corto plazo sin tener que vender su inventario. Esta prueba proporciona una liquidez más inmediata, debido a que los inventarios no se realizan tan rápidamente y los pasos anticipados no se pueden convertir en efectivo sino en servicios.

Indicadores de endeudamiento ó apalancamiento



“CONGRESO INTERNACIONAL DE INVESTIGACIÓN E INNOVACIÓN 2014”
Multidisciplinario
10 y 11 de abril de 2014, Cortazar, Guanajuato, México
ISBN: 978-607-95635

Según David (2008), son aquellos indicadores que miden hasta qué punto la empresa se ha financiado por medio de deuda, es decir, miden el grado en que los administradores recurren al endeudamiento para financiar las actividades que se realizan. En este sentido, los indicadores de endeudamiento destacan la posición general de deudas de la empresa y se evalúa en base de sus activos y del poder de generación de utilidades.

Dentro de esta categoría de indicadores encontramos:

Razón entre deuda y activos totales: Para David (2008), este índice mide el porcentaje de los fondos totales aportados por los acreedores; es decir, tiene en cuenta todas las deudas de todos los acreedores sea cual sea su vencimiento. Es decir, esta razón da el porcentaje en el cual la empresa está financiada por endeudamiento, pues nos da referencia sobre el riesgo financiero de ésta.

Razón entre deuda y capital a largo plazo: David (2008), esta razón indica el balance de la deuda y el patrimonio dentro de la estructura financiera a largo plazo de la empresa. En otro sentido esta razón muestra la cantidad de endeudamiento de una empresa por cada bolívar invertido en capital.

Razón de intereses devengado: Este índice determina la cantidad de utilidades operacionales que se generan por cada bolívar de interés adquirido por el endeudamiento, es decir, donde los intereses son los correspondientes a las



“CONGRESO INTERNACIONAL DE INVESTIGACIÓN E INNOVACIÓN 2014”
Multidisciplinario
10 y 11 de abril de 2014, Cortazar, Guanajuato, México
ISBN: 978-607-95635

obligaciones adquiridas. Al respecto David (2008), refiere que este indicador mide el punto hasta el cual los ingresos pueden decaer sin que la empresa sea incapaz de afrontar sus costos de intereses anuales.

Indicadores de actividad

Para Serna Gómez (2001), los índices o indicadores de actividad son aquellos que permiten medir la eficiencia interna de la empresa cuando se habla del manejo de los activos para la obtención de ingresos y utilidades. Asimismo, David (2008:143), dice “los indicadores de actividad miden que tan eficazmente una empresa hace uso de sus recursos”.

Rotación de inventarios: Este índice indica si la empresa cuenta con inventario excesivo y si lo vende lentamente en comparación con el promedio de la industria. Este indicador es de gran importancia, ya que involucra factores determinantes para los estados financieros de la empresa. Cuando el resultado arrojado por este ratio éste muy alto, se debe adoptar una estrategia para el manejo de éstos y buscar una mayor rotación del inventario.

Rotación de activos fijos: al respecto David (2008), señala que este indicador mide la productividad que tiene la empresa u organización con respecto a sus ventas, en la planta y en la utilización del equipo.



“CONGRESO INTERNACIONAL DE INVESTIGACIÓN E INNOVACIÓN 2014”
Multidisciplinario
10 y 11 de abril de 2014, Cortazar, Guanajuato, México
ISBN: 978-607-95635

Rotación de activos totales: Para Serna Gómez (2001), este indica que las inversiones permanentes son inversiones con carácter de permanencia, que no se involucran en la operación de la empresa y normalmente se realizan con ánimo de lucro ó poder; en otro sentido; este índice muestra si la empresa está generando un volumen suficiente de ganancia para el tamaño de los recursos que se han invertido en la producción.

Rotación de cuentas por cobrar: Serna (2001), menciona que este índice mide la liquidez de las cuentas por cobrar, cuanto mayor sea la rotación habrá más liquidez en la cartera y este índice se calcula normalmente por un periodo de un año. Este indicador nos indica también el tiempo promedio que le toma a una empresa cobrar las ventas de crédito.

Periodo promedio de recuperación: Así mismo Jones y George (2006), hace mención a que mide la eficiencia con que los administradores recaudan ingresos de los clientes para pagar los gastos.

Técnicas de recolección de información

Aunado a esto, se aplico el instrumento tipo cuestionario que fue validado a través de la técnica “Juicio de Expertos”, que según Chávez (2007), se basa en la necesidad de discernimiento y juicios independientes entre expertos. Asimismo, para determinar el nivel de confiabilidad del mismo se aplico la fórmula de



“CONGRESO INTERNACIONAL DE INVESTIGACIÓN E INNOVACIÓN 2014”
Multidisciplinario
10 y 11 de abril de 2014, Cortazar, Guanajuato, México
ISBN: 978-607-95635

Cronbach Alfa, ya que el instrumento se diseñó con respuestas cerradas pero de múltiples alternativas (Siempre, Casi siempre, Algunas veces, Casi nunca y Nunca). Asimismo, Hernández y col (2003: 416), señala que: "el Coeficiente Alpha de Cronbach consiste en una fórmula que determina el grado de consistencia y precisión que poseen los instrumentos de medición".

Metodología

La investigación en estudio es de tipo descriptiva al respecto Tamayo (2006:46) "Refiere que la investigación de tipo descriptiva comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual y comprensión de los fenómenos, es decir, trabaja sobre realidades de hechos y características fundamental es la de presentar una interpretación correcta". Enmarcándose bajo el perfil de un diseño de campo – no experimental – transeccional que según Hernández y otros (2003) se considera no experimental de campo, ya que las variables de estudio no fueron manipuladas presentándose tal y como se muestran en el contexto de análisis, siendo así un estudio de campo caracterizándose por que la información o data es recolectada de la realidad misma donde se suceden los hechos.

Poblacion



“CONGRESO INTERNACIONAL DE INVESTIGACIÓN E INNOVACIÓN 2014”
Multidisciplinario
 10 y 11 de abril de 2014, Cortazar, Guanajuato, México
 ISBN: 978-607-95635

La población la define como: “totalidad del fenómeno a estudiar, donde las unidades de la población poseen características comunes, la cual se estudia y da origen a los resultados de la investigación”. La población objeto de estudio estuvo constituida por los propietarios o gerentes de las pequeñas y medianas empresas ubicadas en el municipio Miranda, contabilizando un total de veinte (20) empresas. Se prescindió de la técnica de muestreo y se empleo el censo, es decir, que estas unidades de la población fueron tomadas en su totalidad. Según Tamayo y Tamayo (2008), define el censo poblacional, por cuanto en “la muestra en la cual entran todos los miembros de la población”

Distribución de la Población

| Empresa | Representante Legal |
|--|---------------------|
| 1) Panadería Rachely | Gustavo Fernández |
| 2) El Ofertón de los Víveres | Karina González |
| 3) El Rincón del Pollo | Joel Bracho |
| 4) Distribuidora Ávila Díaz, C.A. (DISLEPACA) | Antonio Ávila |
| 5) Variedades Dévora, C.A. | Miguel Urdaneta |
| 6) Variedades Neudy, C.A. | Ricardo Gudiño |
| 7) Procesadora de Camarones Punta de Palma, C.A. (PROCA) | Exequias Vílchez |
| 8) Panadería Súper San Juan, C.A. | Piero Savarino |
| 9) Pinturas J.S. | José Risquez |
| 10) Víveres Don Héctor | Héctor Luzardo |
| 11) El Ofertón del hogar | Mildred González |
| 12) El Gran Pastel Repostería, C.A. | Diana Portillo |
| 13) Expendio de Medicinas Los Jobitos, S.R.L. | Héctor Ferrer |



“CONGRESO INTERNACIONAL DE INVESTIGACIÓN E INNOVACIÓN 2014”
Multidisciplinario
 10 y 11 de abril de 2014, Cortazar, Guanajuato, México
 ISBN: 978-607-95635

| | |
|---|-------------------|
| 14) Deposito El Playero | Hernán Perozo |
| 15) Darío Import, C.A. | Darío Padrón |
| 16) Piñatería María Victoria | Marianela Sánchez |
| 17) Productos y Alimentos Las Piñas, C.A. (PROALPICA) | Milto Zambrano |
| 18) Expendio de Combustible Los Puertos, C.A. | Jaime Quintero |
| 19) Enigma Boutique, C.A. | Milko Luzardo |
| 20) Distribuidora Olicar | Carlos Olivares |

Fuente: Contribuyentes Residentes Comerciales de la Dirección de Hacienda de la Alcaldía Municipio Miranda (2005)

Conclusiones

Una vez presentados y discutidos los resultados se procede a presentar las principales conclusiones para la investigación en estudio:

* A partir de las dimensión indicadores financieros y las sub dimensiones, liquidez, endeudamiento y actividad, los resultados determinaron marcadas deficiencias al respecto, situación ocasionada producto del desconocimiento por parte de los responsables de las empresas estudiadas en lo concerniente a los índices financieros determinantes para evaluar la rentabilidad de cualquier empresa sin importar el tamaño de la misma.

* En tal sentido, es importante mencionar que cada vez se torna más complicado incrementar el margen de rentabilidad por la complejidad de los mercados y la existencia de gran competencia con fuertes políticas de ofertas y publicidad; de allí que las empresas que no consideren estos aspectos serán un blanco fácil para desaparecer. En consecuencia, este planteamiento se vincula con los resultados



“CONGRESO INTERNACIONAL DE INVESTIGACIÓN E INNOVACIÓN 2014”
Multidisciplinario
10 y 11 de abril de 2014, Cortazar, Guanajuato, México
ISBN: 978-607-95635

por cuanto las empresas estudiadas no asumen estas consideraciones por tal motivo, obtienen estos resultados.

* En este sentido los resultados de la investigación realizada señalan la importancia que representan los indicadores financieros para cualquier tipo de empresa, situación que deben reconocer las pequeñas y medianas empresas del municipio Miranda.

* Para culminar, los resultados obtenidos determinaron que las mismas no manejan los indicadores financieros estudiados en esta investigación; es decir, no cuentan con herramientas contables que le indiquen como está marchando el negocio progresivamente, estos hallazgos justifican el nivel financiero de este sector y las deficiencias encontradas. Es por ello que se promueve la utilización de las herramientas financieras para medir la rentabilidad de las empresas del sector, las cuales son desconocidas por los responsables de estas empresas.

Referencias Bibliográficas

Block, S y Hirt, G (2005). Administración Financiera. 11a. Edición. MC GRAW-HILL Interamericana. México.

Chávez, N (2007). Introducción a la Investigación. Editorial ARS GRAFICA. Caracas-Venezuela.



“CONGRESO INTERNACIONAL DE INVESTIGACIÓN E INNOVACIÓN 2014”
Multidisciplinario
10 y 11 de abril de 2014, Cortazar, Guanajuato, México
ISBN: 978-607-95635

David, F (2008). Conceptos de Administración Estratégica. 11ra. Edición. Pearson Educación, México.

Dess, G y Lumpkin, G (2003). Dirección Estratégica. MC GRAW-HILL Interamericana de España.

Hernández, R., Fernández, C y Baptista, P (2003). Metodología de la Investigación. Editorial MC GRAW-HILL. 4ta. Edición. México.

Jones, J y George, J (2006). Administración Contemporánea. 4ta. Edición. MC GRAW-HILL Interamericana Editores. México.

Serna, H (2001). Índices de Gestión. 1ra. Edición. Editores 3R.

Tamayo, M (2006). El Proceso de la Investigación Científica. Editorial Limusa.