

La Cultura Financiera en las MIPYMES familiares, del Cantón Ambato Provincia de Tungurahua Ecuador

Autoras:

Nilda Alexandra Avellán Herrera (naavellan@espe.edu.ec)

Betty Viviana Avellán Herrera (bavellan@pucesa.edu.ec)

Instituciones: Universidad de las Fuerzas Armadas – ESPE

Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Ambato

Resumen

La base de la presente investigación, surge de cuestionar si las empresas familiares basan sus decisiones tomando en cuenta aspectos financieros o solamente utilizan la experiencia como factor principal. Con lo cual, se establece un estudio mixto cuanti-cualitativo con la aplicación de encuestas a empresas familiares del Cantón Ambato, para determinar el tipo de reportes, razones e indicadores financieros que utilizan para la toma de decisiones, así como su frecuencia de cálculo y la forma de reportar esta información a la gerencia. Se obtiene como resultado de esta primera fase, que en la mayoría de empresas si se realiza este análisis financiero y es necesario continuar con la investigación para lograr resultados más exhaustivos.

Palabras clave

Cultura financiera, MIPYMES, razones financiera, solvencia, rentabilidad

Abstract

The basis of the present investigation, arises from questioning if the family companies base their decisions taking into account financial aspects or only use the experience as the main factor. Thus, a quantitative-qualitative mixed study is established with the application of surveys to Canton Ambato family businesses, to determine the type of reports, reasons and financial indicators used for decision-making, as well as their frequency of calculation and how to report this information to management. It is obtained as a result of this first phase, that in most companies if this financial analysis is performed and it is necessary to continue the research to achieve more exhaustive results.

Keywords: Financial culture, MSMEs, financial reasons, solvency, profitability

Introducción

Las empresas familiares, representan en su mayoría, al sector que impulsa la economía de los países latinoamericanos, que por sus características han permitido sobresalir en los ámbitos sobre aquellas empresas no familiares, dando ejemplo de superación y continuidad de generación en generación familiar en el mercado nacional e internacional.

En el Ecuador, “el 90% de empresas tienen origen familiar” (Quishpi, 2017, p. 52); en la zona centro de país, en la Provincia de Tungurahua las empresas familiares representan el 95,4 % (Santamaría, 2014). Sin duda, las empresas familiares aportan en gran medida al desarrollo económico de la región, de la Provincia y el Cantón. En este contexto, se plantea la siguiente pregunta de investigación: ¿Cuáles

son las características propias de las MIPYMES familiares del Cantón Ambato, con respecto a su cultura financiera?

Haciendo referencia a la pregunta de investigación, se plantea como objetivo principal: determinar las principales características relacionadas a la estructura financiera de las empresas familiares del Cantón Ambato, provincia de Tungurahua.

Desarrollo

La empresa Familiar y sus características

Las empresas familiares (EF) a nivel mundial, son un eje de vital importancia en la economía de los países, al representar el “70 ó 90 por ciento del Producto Interno Bruto Global” (Jayantilal, 2016, p. 2), son fuente de empleo y riqueza (Charlo, Núñez, & Sánchez-Apellániz, 2016), pues el 75 % de los nuevos empleos y el 85 % de los ya existentes, se generan dentro de las mismas (Teixeira & Carvalhal, 2013). Además, tienen fuerte posicionamiento de marcas; lo cual hace pensar que su permanencia en el mercado tiene un gran impacto en el desarrollo social.

Las empresas familiares, se han conceptualizado de diferentes formas, de hecho no existe una definición única, que explique sus particularidades (Jayantilal, 2016), algunas de estas son:

- Es una organización controlada y operada por miembros de una familia. (Belausteguigoitia Rius & Rius, 2010).
- Funciona como tal, “cuando la familia es propietaria de la empresa y además se anticipa que un miembro más joven de la familia ha asumido o asumirá el control del negocio” Churchill y Hatten citado por (Ruíz, 2008).
- Para Jiménez (2013) en este tipo de organización, una parte esencial de la propiedad de la empresa está en mano de una o varias familias y sus miembros toman decisiones en la parte administrativa y de dirección.
- En este tipo de empresas no es opcional sino necesario que un miembro, además del fundador forme parte de la empresa (Poblet, 2015).
- En este tipo de empresas prevalecen los valores de los propietarios, que son de la misma familia (Rivera & Carvajal, 2015).
- Es una empresa administrada por varios miembros de la familia con una tendencia a la transferencia generacional (Soto Maciel, de la Garza Ramos, Esparza Aguilar, & San Martín Reyna, 2015).

La empresa familiar y las finanzas

Las finanzas son parte de la economía, que a nivel empresarial se encargan de establecer los lineamientos correctos para maximizar el dinero que posee un negocio con los recursos que tiene; es decir, se encarga de la administración del dinero. En referencia a lo expuesto, se puede inferir que una empresa que tenga mayor cultura financiera, tendrá como resultado un mejor manejo de productos financieros, toma de decisiones en inversiones eficientes y mayores niveles de ingresos (Polania, Suaza Nivia, Arévalo Fierro, & González, 2017).

La cultura empresarial de las empresas familiares tiene características propias, donde los valores, creencias, comportamientos, metas, y tradiciones, que se transmiten; ya sea empíricamente o a través de la implantación de un protocolo familiar, repercute en los resultados (*performance*) de las empresas familiares, convirtiéndose en “un valor intangible del éxito o fracaso de la misma, en donde al ser un caso exitoso se convierte en una ventaja competitiva de la empresa en el mercado” (Arteaga & Menéndez-Requejo, 2014, p. 25).

De igual manera, es importante resaltar que para minimizar los riesgos financieros latentes en la toma de decisiones de las empresas familiares, es importante considerar la alfabetización financiera como un objetivo, que no se limita únicamente a cómo manejar de mejor forma el dinero sino que permita evitar cargas financieras innecesarias e invertir responsablemente (Cabrera & Arenillas, 2013).

De acuerdo con los resultados de estudios previos, se deduce que las empresas familiares donde se incluyen las llamadas Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES), frente a las no familiares presentan diferencias en cuanto a la gestión financiera, ya que las empresas familiares se encuentra influenciadas por los objetivos que la familia tiene en la empresa, lo que repercute en la competitividad y permanencia en el mercado de las mismas (Salazar, 2016).

Por tanto, las empresas familiares tienen características propias que las diferencian de las empresas no familiares, no sólo en el aspecto administrativo sino en su cultura financiera.

Los resultados confirman que el carácter de la empresa es un factor discriminante de la cultura financiera al presentar las empresas familiares un menor grado de cultura financiera que las empresas no familiares. De forma que las empresas familiares se apoyan en menor medida que las no familiares en la opinión de sus directores financieros para las decisiones

gerenciales en el área de financiación, están menos informadas de las fuentes financieras alternativas a las tradicionales y la importancia que le conceden a la formación del departamento de administración y financiero es también menor.(Duréndez Gómez Guillamón & Mariño Garrido, 2013, p. 9)

Sin duda, las compañías familiares tienen características muy diferentes en términos de cultura financiera frente a las empresas no familiares, siendo una desventaja el dejar a un lado el análisis financiero, previo a la toma de decisiones para la empresa, que permitan minimizar el riesgo financiero.

En tal sentido, en el segmento de empresas familiares, existen empresas que por su constitución jurídica están bajo el control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, que mediante Resolución publicada en Registro Oficial 498 del 31 de Diciembre del 2008, se estableció un cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's); que exigen un mejor control y revelación de la información económica y financiera de las mismas, por tanto, resulta interesante determinar la estructura financiera, así como la existencia o no de políticas financieras en las MIPYMES familiares del Cantón Ambato.

Las finanzas y las razones financieras

Las finanzas se pueden definir como “el conjunto de actividades que, a través de la toma de decisiones, mueven, controlan, utilizan y administran dinero y otros recursos de valor” (Padilla, 2014, p. 1). De esta manera, las finanzas permiten a una empresa, maximizar sus recursos, impulsando su crecimiento y permanencia en el mercado; en este sentido, el análisis financiero se realiza generalmente en las grandes empresas, a diferencia de las llamadas micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES), que en diversos casos por la falta de este tipo de información financiera, se les limita el acceso a financiamiento, siendo un punto muy interesante de análisis:

Siendo el financiamiento un elemento clave para el crecimiento empresarial, este debe ser adecuado a dicho crecimiento. Ello adquiere mayor relevancia en el caso de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYME). A diferencia de las grandes empresas, el acceso a las diferentes fuentes de financiamiento resulta difícil para las PYME, pues los proveedores de fondos no disponen de información financiera suficiente que facilite la toma de decisiones.(Pérez-Iñigo & Ferrer, 2015, p. 391)

Asimismo, uno de los puntos a favor de las empresas que realizan análisis financiero, es que les permite establecer adecuadas estrategias, con resultados como maximizar su rentabilidad, realizar adecuadas inversiones, y obtener financiamiento con un adecuado análisis que minimice riesgos a futuro para evitar caer en mora o en el incumplimiento de dichas obligaciones. En este sentido, para las empresas familiares, éstas decisiones deben ser de más interés pues su permanencia en el mercado, viéndose reflejada en su “futuro familiar” (Moscoso, 2015).

Uno de los métodos más utilizados para medir el desempeño de una empresa son las razones financieras, “que constituyen un método para conocer hechos relevantes acerca de las operaciones y la situación financiera de la empresa” (Novelo, 2016).

Entre las principales razones, se tienen las de liquidez, cuya “finalidad es informar acerca de la liquidez de una empresa en el corto plazo. Estas razones, implican las relaciones entre los activos circulantes y los pasivos de corto plazo” (Padilla, 2014, p. 139). De igual manera, otras de las razones utilizadas son las llamadas de rentabilidad, donde “dicho término es un indicador real que caracteriza la relación de la ganancia con uno u otro factor de la producción y, además permite, valorar económica y argumentadamente la calidad de trabajo de la entidad” (Camejo Quiñones, 2014, s/n).

Por otra lado, las razones de solvencia también conocidas como razones de adeudamiento o apalancamiento permiten “medir el nivel de financiamiento que tiene la empresa, determinando en qué porcentaje participan los acreedores dentro del sistema de financiación” (Pineda & del Carmen, 2015, p. 9).

El análisis en función de las razones financieras permiten “el control efectivo de la parte económica y financiera de la empresa, pues garantiza la consecución de los objetivos que se establecen en la planificación estratégica y son, por ende, los que avalan la firmeza de la organización” (Nogueira-Rivera, Medina-León, Hernández-Nariño, Comás-Rodríguez, & Medina-Nogueira, 2016, p. 108).

Metodología

“Puede entenderse a la metodología de la investigación como una disciplina que establece normas para la correcta aplicación del método científico, las cuales serán diferentes según cada tipo de investigación: cualitativa, cuantitativa, exploratoria, descriptiva, correlacional, explicativa, entre otras” (Cazau, 2013, p. 114). En este caso en particular, se desarrolla una metodología a través del enfoque cuantitativo;

que como indican Binda and Balbastre-Benavent (2013) “no se centra en explorar, describir o explicar, un único fenómeno, sino que busca realizar inferencias a partir de una muestra hacia una población” (p.181).

A su vez, se procede a consultar fuentes científicas de carácter bibliográfico, que permiten la interpretación del fenómeno. De igual manera, se considera una investigación descriptiva y analítica que permite medir aquellos indicadores referidos a la cultura financiera de las empresas familiares; para lo cual, se utiliza en base a los diseños de instrumentos de investigación para recoger la información, una encuesta que contempla un cuestionario de preguntas cerradas, opción múltiple y escala de Likert. Asimismo, una vez que los datos se recogen de la investigación con la aplicación del cuestionario, se procede a clasificar para que adquieran significación.

Técnica e instrumento de investigación

Los resultados de este artículo, se desarrollan con la aplicación de una encuesta, en una primera etapa de análisis, para lo cual, se diseña un cuestionario orientado a obtener información de las empresas familiares del cantón Ambato de la Provincia de Tungurahua, y que a futuro se consolida con la muestra total de análisis que permite responder la hipótesis planteada. Para construir el cuestionario, se han formulado 9 preguntas cerradas, opción múltiple y escala de Likert, con el fin de obtener información respecto a los siguientes aspectos:

1. Categorización de la empresa por tamaño, sector al que pertenece.
2. Tipo de reportes financieros que recibe la Dirección/Gerente/Propietario para su evaluación.
3. Aplicación de razones financieras para el análisis y evaluación de resultados antes de una decisión gerencial.
4. Indicadores financieros más utilizados en la toma de decisiones y frecuencia de cálculo.

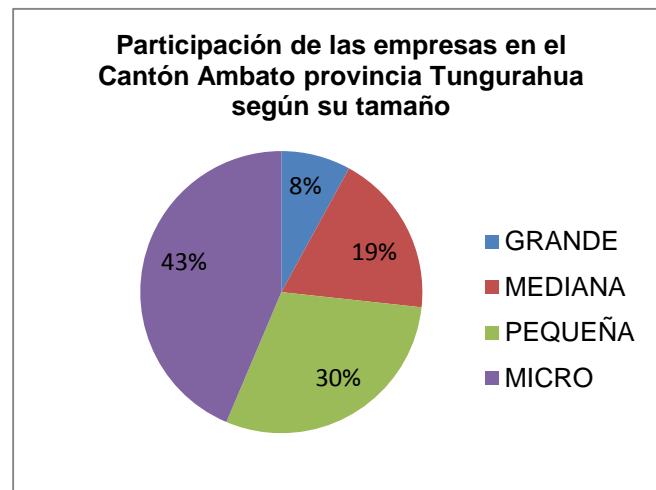
La estadística descriptiva se llevó a cabo con el programa *Statistical Package for the Social Sciences* (SPSS), o su traducción al castellano como Paquete Estadístico para las Ciencias Sociales. Con esta primera fase, se espera afinar la metodología utilizada de tal forma, que al analizar la muestra total se obtenga información relevante para la investigación.

Diseño muestral

En el Cantón Ambato existe un total de 816 empresas, que están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador; sin embargo, la población de estudio consiste en 751 empresas, clasificadas por su tamaño en micro, pequeñas y medianas empresas, como se presenta en el gráfico 1.

Para el diseño de la muestra, se han eliminado las empresas pertenecientes a los sectores eléctrico, educación, asegurador, bancario, empresas públicas, con el fin de establecer una población de estudio homogénea. La población de empresas ha sido segmentada de acuerdo al criterio de actividad de la empresa y su tamaño entre micro pequeñas y medianas; para lo cual, se calcula una muestra de tipo estratificado aleatorio en poblaciones finitas.

Gráfico 1. Participación de las empresas según su tamaño en el Cantón Ambato



Fuente: tomado de (Superintendencia de Compañías del Ecuador, 2017)

Resultados

Entre los principales resultados de la primera fase de análisis, se pueden destacar los siguientes:

a) Categorización de las empresas en estudio por tamaño y sector al que pertenecen

Clasificadas según su tamaño se tiene que el 50% son microempresas, el 30% son pequeñas empresas, el 10% medianas, y el otro 10% corresponde a empresas grandes. Como se presenta en la tabla 1; la mayoría de empresas son de giro industrial, es decir, que su análisis implica el generar reportes referentes a la determinación de costos implícitos en la producción del producto.

Tabla 1. Giro del negocio según el tamaño de las empresas analizadas

		¿A qué giro de negocio corresponde la empresa?		
		Industrial	Comercial	Servicios
Tamaño de la empresa	Microempresa	10%	30%	10%
	Pequeña Empresa	20%	10%	0%
	Mediana Empresa	10%	0%	0%
	Empresa grande	10%	0%	0%
	Total	50%	40%	10%

Fuente: elaboración propia

b) Tipo de reportes financieros que recibe la Dirección/Gerente/Propietario para su evaluación

Entre los principales reportes financieros con los que se cuenta para la toma de decisiones, se destacan: estado de situación financiera, estado de resultados integral, estado de variación del patrimonio, y; el estado de flujo del efectivo. De igual manera, uno de los reportes utilizados para aquellas empresas que han implementado programas de responsabilidad social es el llamado Balance General, que presenta información relevante para los grupos de interés con respecto a los resultados obtenidos en dichos programas (Ver Tabla 2).

Tabla 2. Tipos de reportes y frecuencia de uso

¿Con qué frecuencia la Dirección/Gerente/Propietario recibe los siguientes reportes financieros para su evaluación?		Tamaño de empresa				Total
		Micro empresa	Pequeña Empresa	Mediana Empresa	Empresa grande	
Estado de Situación Financiera	Ninguna, no usa	10%	10%	0%	0%	20%
	Mensual	20%	20%	10%	10%	60%
	Trimestral	0%	0%	0%	0%	0%
	Semestral	10%	0%	0%	0%	10%
	Anual	10%	0%	0%	0%	10%
Estado de Resultados Integral	Ninguna, no usa	0%	0%	0%	0%	0%
	Mensual	20%	10%	0%	10%	40%
	Trimestral	0%	10%	10%	0%	20%
	Semestral	20%	0%	0%	0%	20%
	Anual	10%	10%	0%	0%	20%
Estado de Variación en el Patrimonio	Ninguna, no usa	30%	10%	0%	0%	40%
	Mensual	10%	10%	0%	0%	20%
	Trimestral	0%	10%	0%	10%	20%
	Semestral	10%	0%	10%	0%	20%
	Anual	0%	0%	0%	0%	0%
Estado de Flujo del	Ninguna, no usa	10%	10%	0%	0%	20%

Efectivo	Mensual	20%	20%	10%	10%	60%
	Trimestral	0%	0%	0%	0%	0%
	Semestral	10%	0%	0%	0%	10%
	Anual	10%	0%	0%	0%	10%
Balance Social	Ninguna, no usa	30%	20%	0%	0%	50%
	Mensual	10%	10%	0%	0%	20%
	Trimestral	0%	0%	10%	10%	20%
	Semestral	10%	0%	0%	0%	10%
	Anual	0%	0%	0%	0%	0%

Fuente: elaboración propia

En lo referente al estado de situación financiera, en donde se presenta el equilibrio entre el activo, pasivo y patrimonio de una empresa, únicamente un 20% de las empresas de análisis no lo utilizan, del 80% de las empresas que sí lo utilizan el 40% son microempresas. En general el 60% de las empresas de análisis generan este estado financiero de forma mensual; lo que refleja el interés de conocer la situación económica en la que se encuentran las empresas.

Con respecto al estado de resultados integral, el 100% de las empresas lo utilizan, este resultado no es causalidad, pues este reporte permite analizar la generación de utilidad o pérdida que presente una empresa a través de la asociación de los ingresos, costos y gastos. De este análisis, se desprende que el 40% de las empresas generan estado financiero de forma mensual.

Así mismo, al analizar el uso del estado de variación del patrimonio se observa que el 40% de las empresas no lo utilizan. Sin embargo, este estado permite analizar los cambios en el patrimonio de la empresa relacionados con los tenedores del capital; según las empresas encuestadas en la misma proporción 20%, mencionan que lo presentan en forma mensual, trimestral o semestral.

Por su aporte con respecto al análisis de los flujos de entradas y salidas de las distintas actividades que se dan en una empresa sean éstas de operación, financiamiento e inversión, el estado de flujo del efectivo es utilizado por el 80% de las empresas, lo que da una idea de su utilidad a la hora de tomar decisiones con respecto a su efectivo y equivalentes; así mismo, este reporte (60%) se genera de forma mensual por parte de las organizaciones.

Resulta así mismo interesante, conocer la elaboración de un Balance Social en las empresas, y es un resultado bastante llamativo el que un 50% lo utilice, ya que no es un reporte muy común; sin embargo, de este 50%, el 20% de las microempresas lo generan de forma mensual y semestral.

Aplicación de razones financieras para el análisis y evaluación de resultados antes de una decisión gerencial

La evaluación financiera en una empresa, permite establecer estrategias para la toma de decisiones, respecto a cumplir con los objetivos que ha establecido en sus planes, lo cual se confirma en el 60% de las empresas encuestadas, en donde se cuenta con un plan estratégico conocido por la organización.

Al analizar la importancia de contar con personal con formación en el área o tener un departamento financiero en la empresa, en la pregunta sobre cómo es la estructura del área financiera, el 60% de las empresas manifiestan tener un departamento financiero, el 30% contratan asesoría externa, y sólo en el 10% de los casos, ejerce esta función el mismo dueño o propietario del negocio. En este sentido, se corrobora con los resultados de la tabla 3, que muestra las empresas que sí utilizan razones financieras como herramienta de análisis y evaluación de resultados antes de una decisión gerencial.

Tabla 3. Uso de razones financieras

Tamaño de la empresa	¿Utiliza razones financieras como herramienta de análisis y evaluación de resultados antes de una decisión gerencial?	
	Sí	No
Micro empresa	50%	0%
Pequeña Empresa	20%	10%
Mediana Empresa	10%	0%
Empresa grande	10%	0%

Fuente: elaboración propia

La inexistencia de un diagnóstico empresarial a tiempo puede ser la causa de que las empresas independientemente de su tamaño fracasen; para Peña Montenegro (2013); “estas empresas, pueden contar con excelentes productos y buenas estrategias comerciales pero fracasan a causa de inadecuadas políticas financieras” (p. 91). Considerándose éstos aspectos, habría que resaltar la importancia que dan las empresas de estudio al análisis financiero y su relación con la permanencia en el mercado, se tiene como resultado que el 70% de éstas organizaciones, tienen más de 10 años en el mercado.

Indicadores financieros más utilizados en la toma de decisiones y frecuencia de cálculo

La contabilidad y las finanzas son dos áreas que trabajan conjuntamente, esto debido a que el análisis financiero se lo realiza en función de la información que presenta la contabilidad, por tanto, los estados financieros que se obtienen como producto final de un proceso contable, son la base fundamental para la evaluación financiera. Dentro de este tipo de análisis financiero, existen las razones financieras, que incluyen indicadores que permiten tener una idea más clara sobre un aspecto específico de la actividad económica de una empresa. En este sentido, se presentan los resultados acerca de las razones financieras de liquidez, solvencia, rentabilidad o rendimiento, que utilizan principalmente las empresas para su evaluación.

Razones de liquidez:

En la tabla 4, se muestran los resultados con respecto a las razones financieras de liquidez que las empresas utilizan para su análisis:

Tabla 4. Uso de razones financieras de liquidez

¿Qué razones financieras de liquidez utilizan para su análisis?		Tamaño de la empresa				Total
		Micro empresa	Pequeña Empresa	Mediana Empresa	Empresa grande	
[Capital de Trabajo Neto]	Ninguna, no usa	0%	10%	0%	0%	10%
	Sí usa	50%	20%	10%	10%	90%
[Razón Circulante]	Ninguna, no usa	10%	10%	0%	0%	20%
	Sí usa	40%	20%	10%	10%	80%
[Prueba Ácida o Prueba Severa]	Ninguna, no usa	10%	10%	0%	0%	20%
	Sí usa	40%	20%	10%	10%	80%
[Conformación del Capital de Trabajo]	Ninguna, no usa	30%	10%	0%	10%	50%
	Sí usa	20%	20%	10%	0%	50%
[Análisis de Antigüedad de las Cuentas por Cobrar]	Ninguna, no usa	30%	10%	0%	10%	50%
	Sí usa	20%	20%	10%	0%	50%

Fuente: elaboración propia

De los resultados anteriores, se puede destacar que entre el 80% y 90% de las empresas, están pendientes en conocer si al cubrir sus deudas a corto plazo con cuánto dispondrían como un capital de trabajo propio, y cómo poder cubrir de igual manera dichas deudas, la frecuencia de análisis de éstos indicadores se realiza de manera mensual en el 50% de los casos.

Un aspecto que no se da demasiado énfasis, es el análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar. Sin embargo, este indicador puede alertar y establecer el nivel de morosidad al que se ha llegado y tomar medidas correctivas de manera proactiva.

Razones de Solvencia

Las razones de solvencia también conocidas como razones de adeudamiento o apalancamiento, permiten determinar el nivel de capital propio con el que cuenta la empresa en relación al capital ajeno. A continuación, en la tabla 5 se presentan los resultados del uso de los índices de las razones de solvencia.

Tabla 5. Uso de razones financieras de solvencia

¿Qué razones financieras de solvencia utilizan para su análisis?		Tamaño de la empresa				Total
		Micro empresa	Pequeña Empresa	Mediana Empresa	Empresa grande	
[Índice de Endeudamiento o de Capital Ajeno]	Ninguna, no usa	10%	10%	0%	0%	20%
	Sí usa	40%	20%	10%	10%	80%
[Índice de Capital Propio]	Ninguna, no usa	10%	10%	0%	10%	30%
	Sí usa	40%	20%	10%	0	70%
[Índice de Pasivo y Capital]	Ninguna, no usa	10%	10%	0%	0%	20%
	Sí usa	40%	20%	10%	10%	80%
[Índice de Activo Fijo y Patrimonio]	Ninguna, no usa	30%	20%	0%	10%	60%
	Sí usa	20%	10%	10%	0%	40%
[Cobertura de intereses]	Ninguna, no usa	20%	10%	0%	10%	40%
	Sí usa	30%	20%	10%	0%	60%

Fuente: elaboración propia

De los índices de solvencia, los más utilizados son aquellos que permiten medir cuanto del total del activo es financiado por capital ajeno, lo que indica la preocupación de las empresas de saber cuánto del total de sus activos se financian con deudas a terceros y así llevar, un mejor control de su endeudamiento para establecer los límites que una empresa no debe sobrepasar y no caer en mora con sus deudas, pues de ésta forma puede cumplir a tiempo con las obligaciones contraídas con terceros.

Razones de Rentabilidad

Las razones de rentabilidad, también conocidas como razones de rendimiento, son de gran interés para la gerencia de una empresa, pues permiten determinar la utilidad que la empresa está generando producto a las estrategias o la habilidad de

quién toma las decisiones financieras en la misma. De esta manera, en la tabla 6 se puede observar los principales resultados obtenidos de la investigación con respecto al uso de los indicadores.

Tabla 6. Uso de razones financieras de rendimiento

¿Qué razones financieras de rendimiento utilizan para su análisis?		Tamaño de la empresa				Total
		Micro empresa	Pequeña Empresa	Mediana Empresa	Empresa grande	
[Rendimiento de la inversión]	Ninguna, no usa	30%	10%	0%	0%	40%
	Sí usa	20%	10%	10%	10%	50%
[Utilidades por acción]	Ninguna, no usa	40%	20%	0%	10%	70%
	Sí usa	10%	10%	10%	0	30%
[Rendimiento del capital propio]	Ninguna, no usa	20%	10%	0%	0%	30%
	Sí usa	30%	20%	10%	10%	70%
[Estados porcentuales]	Ninguna, no usa	40%	20%	0%	10%	70%
	Sí usa	10%	10%	10%	0%	30%
[Crecimiento de Ventas]	Ninguna, no usa	20%	10%	0%	0%	30%
	Sí usa	30%	20%	10%	10%	70%
[Crecimiento de Utilidades]	Ninguna, no usa	20%	10%	0%	10%	40%
	Sí usa	30%	20%	10%	0%	60%

Fuente: elaboración propia

Entre los indicadores de rentabilidad que más utilizan las empresas están el de crecimiento de ventas y el de utilidades, esto se debe porque los resultados que indican permiten comparar dos períodos y analizar si efectivamente hubo un aumento o una disminución con respecto a las ventas, y como consecuencia en las utilidades generadas por la empresa.

Conclusiones

Las MIPYMES familiares del Cantón Ambato analizadas, realizan análisis tanto de razones como de indicadores financieros, lo que indica la importancia que le dan a este aspecto, para la toma de decisiones. No se basan en experiencia empírica, sino que revisan resultados de forma mensual, semestral y anual.

Lo que se está haciendo con la regulación de las empresas por parte del gobierno, se ve reflejado en el análisis financiero que generan las empresas de forma mensual, lo que permite que exista un mayor control, tanto de los ingresos y gastos

de la empresa, como de la información que se debe entregar a los organismos de control.

El análisis de las empresas en esta primera etapa, confirma que es necesario la ampliación del conjunto de datos para establecer con mayor precisión la caracterización de las MIPYMES con respecto a su cultura financiera, pues en la mayoría de empresas se confirma que llevan control de sus índices financieros: Sin embargo, se espera corroborar este criterio con un mayor número de casos y con diferentes tamaños y giros de negocio.

Referencias bibliográficas

Arteaga, R., & Menéndez-Requejo, S. (2014). Influencia Del Protocolo Familiar En Los Resultados De Las Empresas Familiares (Family Protocol Influence on the Family Businesses Results).

Belausteguigoitia Rius, I., & Rius, I. B. (2010). *Empresas familiares: su dinámica, equilibrio y consolidación*.

Binda, N. U., & Balbastre-Benavent, F. (2013). Investigación cuantitativa e investigación cualitativa: buscando las ventajas de las diferentes metodologías de investigación. *Revista de Ciencias económicas*, 31(2), 179-187.

Cabrera, M., & Arenillas, C. (2013). Sobre la necesidad de educación financiera. *Ensayo sobre Economía y Política Financiera. España*, 433-448.

Camejo Quiñones, Y. (2014). *Análisis económico financiero del complejo innovación CIMEX*.

Cazau, P. (2013). Evolución de las relaciones entre la epistemología y la metodología de la investigación. *Paradigmas*, 3(2), 109-126.

Charlo, M. J., Núñez, M., & Sánchez-Apellániz, M. (2016). Delimitation, Description And Success Factors Of Family Businesses In Spain. A European Comparison. *Applied Econometrics and International Development*, 16(2), 33-54.

Duréndez Gómez Guillamón, A. L., & Mariño Garrido, T. (2013). Cultura financiera en la empresa familiar.

Jayantilal, S. (2016). La teoría de juegos y la sucesión en las empresas familiares.

Jiménez, A. (2013). *La gestión adecuada de personas*: Ediciones Díaz de Santos.

Moscoso, G. (2015). Las finanzas saludables en las empresas familiares. *Neumann Business Review*, 1(1).

Nogueira-Rivera, D., Medina-León, A., Hernández-Nariño, A., Comás-Rodríguez, R., & Medina-Nogueira, D. (2016). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la

organización. Caso de aplicación/Analysis financial-economic: Achilles heel of the organization. If application. *Ingeniería Industrial*, 38(1), 106-115.

Novelo, J. O. (2016). *Análisis de estados financieros*: Editorial Digital UNID.

Padilla, V. M. G. (2014). *Introducción a las finanzas*: Grupo Editorial Patria.

Peña Montenegro, M. (2013). La importancia del análisis de la trayectoria empresarial bajo dos dimensiones: posición económica y financiera en las empresas ecuatorianas. *RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 3(5).

Pérez-Iñigo, J. M., & Ferrer, M. A. (2015). Finanzas y Contabilidad. *Revista Venezolana de Gerencia*, 20(71), 391-393.

Pineda, O., & del Carmen, M. (2015). Los indicadores financieros como instrumento gerencial para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa.

Poblet, T. C. (2015). *El protocolo familiar. Mortis causa* (Vol. 19): Dykinson.

Polania, M., Suaza Nivia, C., Arévalo Fierro, N., & González, D. (2017). La cultura financiera como el nuevo motor para el desarrollo económico en Latinoamérica.

Quishpi, L. (2017). El 90% de empresas tienen origen familiar en Ecuador. *Revista Negocios. Estrategias de éxito.*, 012, 52.

Rivera, D. P. I., & Carvajal, C. L. Y. (2015). Planes de sucesión y continuidad de las empresas familiares del Cantón Milagro. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*(208).

Ruiz, M. (2008). Gestión de la empresa familiar. *Editorial McGraw-Hill España*.

Salazar, P. D. R. (2016). Gestión Financiera en PyMES. *Revista Publicando*, 3(8), 588-596.

Santamaría, E. (2014). La estructura de la Familia Empresaria y las repercusiones en la sucesión de las empresas de la Provincia de Tungurahua, Ecuador. *13th Summer Institute of the PRSCO 2014*, 1.

Soto Maciel, A., de la Garza Ramos, M. I., Esparza Aguilar, J. L., & San Martín Reyna, J. M. (2015). The influence of family relationships in the succession: A factorial analysis of Mexican enterprises. *Journal of Family Business Management*, 5(2), 238-256.

Teixeira, R. M., & Carvalhal, F. (2013). Sucesión y conflictos en empresas familiares. Estudio de casos múltiples en pequeñas empresas hoteleras. *Estudios y perspectivas en Turismo*, 22(5), 854-874.