

# La gestión financiera y contable de las Mipymes de los subsectores comunicaciones y transportes del estado de Tabasco

Áreas de investigación: Finanzas

## Juan José Chablé Sangeado

División Académica de Ciencias Económico Administrativas  
Universidad Juárez Autónoma de Tabasco

México

[Jjchable48@Hotmail.Com](mailto:Jjchable48@Hotmail.Com)

## Antonio Aragón Sánchez

Facultad de Economía y Empresa  
Universidad De Murcia España.

España

[Aaragon@Um.Es](mailto:Aaragon@Um.Es)

## Wendy Vanessa Oropeza Ruiz

División Académica de Ciencias Económico Administrativas (DACEA)  
Universidad Juárez Autónoma de Tabasco (UJAT)

México

[Wendy\\_Vane88@hotmail.com](mailto:Wendy_Vane88@hotmail.com)

CONGRESO  
INTERNACIONAL  
DE  
CONTADURÍA  
ADMINISTRACIÓN  
E  
INFORMÁTICA

Octubre 5, 6 y 7 de 2011  
Ciudad Universitaria  
México, D.F.

<http://congreso.investiga.fca.unam.mx>

[informacongreso@fca.unam.mx](mailto:informacongreso@fca.unam.mx)

Teléfonos

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax

52 (55) 5616.03.08



División de Investigación, Facultad de Contaduría y Administración, UNAM  
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510

## La gestión financiera y contable de las Mipymes de los subsectores comunicaciones y transportes del estado de Tabasco

### Resumen

En este trabajo se presenta un avance de resultados de la investigación sobre el análisis comparativo de la competitividad del sector empresarial tabasqueño por ramas de actividad económica, financiada por FOMIX-CONACYT.- Gobierno del estado de Tabasco, específicamente sobre las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) de los subsectores comunicaciones y transportes, con una metodología desarrollada conjuntamente con las Universidades de Murcia, de Cantabria y de Cartagena España.

El objetivo específico fue analizar aspectos contables y financieros de las empresas de estos subsectores, para tal efecto se tomaron los datos de la sección cinco del cuestionario que se aplicó en la encuesta de la investigación mencionada, a una muestra estadísticamente representativa de 81 empresas de los subsectores aludidos del estado de Tabasco.

El análisis se desglosó por tamaño y por edad de la empresa (antigüedad) sobre el grado de utilización de técnicas contables, la gestión del capital de trabajo, la utilidad sobre ventas, las fuentes de financiamiento que más frecuentemente usan, para poder realizar propuestas que mejoren su desempeño en esos aspectos.

**Palabras clave:** Micro, Pequeña y Mediana Empresa, Contabilidad, Finanzas, Competitividad, Comunicaciones y Transportes.

Octubre 5, 6 y 7 de 2011  
Ciudad Universitaria  
México, D.F.

<http://congreso.investiga.fca.unam.mx>

[informacongreso@fca.unam.mx](mailto:informacongreso@fca.unam.mx)

Teléfonos

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax 52 (55) 5616.03.08



División de Investigación, Facultad de Contaduría y Administración, UNAM  
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510



## Introducción

El objetivo principal de éste estudio fue analizar las prácticas contables y financieras en las MIPYMES de comunicaciones y transportes en el estado de Tabasco, y concluir las repercusiones que pudieran tener en su desenvolvimiento y permanencia en el mercado, para proponer acciones que mejoren su desempeño, es parte de un Macroproyecto de investigación sobre el análisis comparativo de la competitividad del sector empresarial tabasqueño por ramas de actividad económica,

Prácticas tales como el grado de utilización de técnicas contables, gestión del capital de trabajo, utilidad sobre ventas, y las fuentes de financiamiento que más frecuentemente usan, las cuales se contrastaron por tamaño y por edad de la empresa, se analizan en el trabajo. Los estadísticos de prueba que se utilizaron fueron tres:

### *Prueba de diferencia de medias*

En los ítems donde comparamos dos promedios se aplicó la prueba de diferencia de medias, por ejemplo: cuando contrastamos plazos de cobro y pago, como renglón, con antigüedad de la empresa como columna, vis a vis.

### *Prueba de la varianza de un factor*

El análisis de varianza de un factor se aplicó cuando se contrastaron tres o más promedios, por ejemplo, las fuentes de financiamiento contra los tres tamaños de empresa.

### *Prueba de la ji cuadrada*

Una de las aplicaciones de este estadístico es probar si dos variables son independientes o no, y se utilizó para demostrar la independencia entre las categorías de los cuadros de análisis que se consideraron como las tablas de contingencia, por ejemplo probar la independencia entre el tamaño de la empresa y los rangos de utilidad sobre ventas, entre otros.

Para obtener los datos que soportan la presente ponencia el procedimiento que se siguió fue: las empresas se clasificaron por tamaños según el número de empleos generados: de 4-10 Micro, de 11-50 Pequeña y Medianas de 51-250 y como marco muestral se tomó el directorio del censo económico de 2004 levantado por el Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI), del que se tomaron las 14 mil 402 empresas con más de cuatro empleados que sirvieron de referencia para elegir 428 de los dos subsectores analizados, ubicadas a lo largo y ancho del estado; marco muestral que posteriormente se actualizó con el directorio censal de 2009.

Se tomó el directorio censal de 2004 y no el de 2009 por dos razones; la primera por que dada la alta mortandad de empresas en sus primeros 4 años, se prefirió seleccionar aquellas que ya hubieran pasado la prueba de ese umbral de antigüedad y así tener más consistencia estructural y la segunda por que no estaban disponibles los datos de 2009 al iniciar el levantamiento de las encuestas de la investigación.

http://co  
informac

Teléfonos

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax

52 (55) 5616.03.08

División de Investigación, Facultad de Contaduría y Administración, UNAM  
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510

ANFECA  
Asociación Nacional de Facultades y  
Escuelas de Contaduría y Administración



El tamaño de la muestra se determinó de acuerdo con la fórmula que sigue para un nivel de confianza del 95.44% y una máxima varianza de  $p = 0.5$  para las preguntas de respuestas dicotómicas clave del cuestionario para los subsectores que estudiamos.

**La fórmula para determinar el tamaño de la muestra que se utilizó es la siguiente:**

$$n_i = \frac{4pqN}{[e^2(N-1) + 4pq]}$$

En donde:

**$n_i$**  = al tamaño de la muestra a estimar de los subsectores;

**$p$  y  $q$**  son las proporciones de respuestas dicotómicas que para mejor representatividad se considera 0.5;

**$N$**  = es la población del universo de los subsectores de empresas censadas que resultó de 428;

**$e$**  = error de precisión adoptado, para cada caso fue el máximo del 10%; cálculo que arrojó un total de 81 encuestas a levantar (suma de las  $n_i$ ) como se muestra a continuación:

$$n_i = \frac{4(0.5)(0.5)428}{[(0.10)^2(428-1) + 4(0.5)(0.5)]} = \frac{4(428)}{[(0.01)^2(427) + 1]} = \frac{428}{[5.27]} = 81.21$$

El diseño muestral se realizó mediante muestreo aleatorio sistemático de la población de 428 empresas de 4 empleados y más del directorio censal de 2004, obteniéndose el listado de las 81 empresas tamaño de la muestra.

La recolección de datos fue a través de un cuestionario diseñado y utilizado en las entrevistas, el cual se dividió en cinco bloques de preguntas correspondientes a los diferentes ámbitos de operación de una empresa: en el primero se solicitan los datos referentes al tipo de propiedad, antigüedad, edad y estudio del gerente o director, número de empleados, volumen de ventas, mercados de venta y compra.

El segundo bloque se refiere a los aspectos de dirección, administración y planeación, y actitud ante la innovación; el siguiente grupo de preguntas versa sobre la gestión de recursos humanos, capacitación y estructura organizativa; el cuarto bloque pregunta por la tecnología, la innovación, la calidad, y el equipamiento de informática; por último se indaga sobre los **aspectos contables** y la **gestión financiera** de la empresa.

### **Las Técnicas Contables y Financieras utilizadas por las MIPYMES**

Elementos como planeación financiera, finanzas, sistemas de contabilidad de costos y de gestión, así como el análisis contable, presupuestario, además del diagnóstico económico y financiero de la empresa deberían constituir herramientas comunes en los sistemas organizativos de todas las empresas.

<http://congreso.informacongresofinanciamat.unam.mx>

Teléfonos

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax 52 (55) 5616.03.08

División de Investigación, Facultad de Contaduría y Administración, UNAM  
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510

WANFECA  
Asociación Nacional de Facultades y  
Escuelas de Contaduría y Administración



La dirección de la empresa debe basar sus decisiones en función de datos y objetivos, lo cual sólo se puede conseguir si la empresa utiliza adecuadamente las técnicas económico-financieras y de gestión que estén a su disposición. En este apartado, analizamos, por un lado, el grado de utilización de técnicas contables, y por otro, la forma de financiar las inversiones en activos fijos y activos circulantes, el periodo de cobro y de pago, y rendimiento de la empresa.

### Grado de utilización de las técnicas contables

**Tabla 1**  
**Grado de utilización de las técnicas económico-financieras (escala 1-5<sup>a</sup>)**

Técnicas económico-financieras	Media
1.- Implantación y control de un sistema de contabilidad de costos	3.10
2.- Establecimiento de presupuestos de ingresos y gastos anuales	3.56
3.- Análisis de la situación económico-financieras	3.74

*Nota:* Elaboración propia con datos obtenidos de la base del proyecto de investigación “Análisis comparativo de la competitividad del sector empresarial tabasqueño por ramas de actividad económica” FOMIX-CONACYT – Gobierno del Estado. Clave TAB-2009-C17-120751. 2010.  
\*Valoración del ítem: 1=Mínimo 5= Máximo.

La tabla 1 nos revela que el grado de utilización de técnicas económico-financieras de las MIPYMES de los subsectores comunicaciones y transportes del estado de Tabasco es moderada, en una escala de 1 al 5. En primer lugar esta el análisis económico-financiero con el mayor grado de implantación, seguido de cerca por el establecimiento de presupuestos de ingresos y gastos anuales y por último la implantación control de un sistema de contabilidad de costos.

**Tabla 2**  
**Grado de utilización de las técnicas económico-financieras según tamaño (escala 1-5<sup>a</sup>)**

Técnicas económico-financieras	Microempresas	Pequeñas	Medianas
1.- Implantación y control de un sistema de contabilidad de costos	3.00	3.11	3.31
2.- Establecimiento de presupuestos de ingresos y gastos anuales	3.27	3.77	3.69
3.- Análisis de la situación económico-financieras	3.55	3.83	4.00

*Nota:* Elaboración propia con datos obtenidos de la base del proyecto de investigación “Análisis comparativo de la competitividad del sector empresarial tabasqueño por ramas de actividad económica” FOMIX-CONACYT – Gobierno del Estado. Clave TAB-2009-C17-120751. 2010.  
\*Valoración del ítem: 1=Mínimo 5= Máximo.

Diferencias estadísticamente significativas(\*):  $p < 0.1$ ; (\*\*):  $p < 0.05$ ; (\*\*\*) :  $p < 0.01$ .

El análisis en función del tamaño (Tabla 2) nos muestra que las empresas sin importar el tamaño utilizan en mayor grado el análisis de la situación económico-financiera y en menor medida la implantación y control de un sistema de contabilidad de costos, mostrando además que al aumentar el tamaño también aumenta su grado de utilización. En contraste, el establecimiento de presupuestos de ingresos y gastos anuales es una técnica utilizada en mayor grado por las pequeñas empresas.



**Tabla 3**  
**Grado de utilización de las técnicas económico-financieras según antigüedad (escala 1-5<sup>a</sup>)**

Técnicas económico-financieras	Jóvenes (≤10 años)	Maduras (>10 años)
<b>1.- Implantación y control de un sistema de contabilidad de costos</b>	2.90	3.16
<b>2.- Establecimiento de presupuestos de ingresos y gastos anuales</b>	3.60	3.54
<b>3.- Análisis de la situación económico-financieras</b>	3.55	3.80

*Nota:* Elaboración propia con datos obtenidos de la base del proyecto de investigación “Análisis comparativo de la competitividad del sector empresarial tabasqueño por ramas de actividad económica” FOMIX-CONACYT – Gobierno del Estado. Clave TAB-2009-C17-120751. 2010.  
\*Valoración del ítem: 1=Mínimo 5= Máximo.

Diferencias estadísticamente significativas(\*):  $p < 0.1$ ; (\*\*):  $p < 0.05$ ; (\*\*\*) :  $p < 0.01$ .

En la antigüedad se observa que las empresas jóvenes utilizan en mayor medida el establecimiento de presupuestos de ingresos y gastos anuales, mientras que las maduras utilizan con mayor intensidad la técnica del análisis de la situación económica- financiera (Tabla 3). Sin importar la edad de la empresa, éstas usan en menor grado la técnica de implantación y control de un sistema de contabilidad de costos.

### Períodos de cobro y pago

Tal como figura en la tabla 4, el plazo medio de cobro a clientes en las empresas de los subsectores se sitúa en 9.49 días, y en 23.04 días el plazo medio de pago a proveedores, es decir, el plazo promedio de pago resulta mayor que el del cobro a clientes en días, lo que indica por un lado una sana práctica de manejo del ciclo del capital de trabajo y la liquidez de las empresas de los subsectores, y por otro lado que una de las fuentes principales de financiamiento de estos subsectores de actividad empresarial son los proveedores.

Octubre 5, 6 y 7 de 2011  
Ciudad Universitaria  
México, D.F.

**Tabla 4**  
**Plazos de cobro y pago (días)**

Tipo de plazo	Media
<b>Plazo medio de cobro a clientes (días)</b>	9.49
<b>Plazo medio de pago a proveedores (días)</b>	23.04

*Nota:* Elaboración propia con datos obtenidos de la base del proyecto de investigación “Análisis comparativo de la competitividad del sector empresarial tabasqueño por ramas de actividad económica” FOMIX-CONACYT – Gobierno del Estado. Clave TAB-2009-C17-120751. 2010.

Tomando en cuenta la clasificación por tamaño de las empresas podemos notar una relación inversa entre el tamaño y el plazo medio de cobro a clientes, es decir, conforme aumenta el tamaño de la empresa disminuye el plazo otorgado a los clientes (Tabla 5). Caso contrario es la relación tamaño y plazo medio de pago a proveedores, ya que ésta es una relación directa, es decir, al aumentar el tamaño de empresa aumenta el plazo medio de pago a proveedores de manera estadísticamente significativa.

**Tabla 5**  
**Plazos de cobro y pago según tamaño (días)**

Tipo de plazo	Microempresas	Pequeñas	Medianas
<b>Plazo medio de cobro a clientes (días)</b>	12.15	8.57	5.23

<http://congreso.investigacion.unam.mx>

informacongreso@fca.unam.mx

Teléfonos

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax

52 (55) 5616.03.08

División de Investigación, Facultad de Contaduría y Administración, UNAM  
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510

Asociación Nacional de Facultades y Escuelas de Contaduría y Administración



**Plazo medio de pago a proveedores (días)** 14.51\*\*\* 19.00\*\*\* 30.36\*\*\*

*Nota:* Elaboración propia con datos obtenidos de la base del proyecto de investigación “Análisis comparativo de la competitividad del sector empresarial tabasqueño por ramas de actividad económica” FOMIX-CONACYT – Gobierno del Estado. Clave TAB-2009-C17-120751. 2010. Diferencias estadísticamente significativas:(\*) p<0.1; :(\*\*) p<0.05; :(\*\*\*) p<0.01.

Por lo que respecta al plazo medio de cobro a clientes y de pago a proveedores con relación a la antigüedad de la empresa podemos notar una relación directa en ambos casos, es decir, entre más años tiene funcionando la empresa más días de plazo muestran (Tabla 6). Cuestión lógica debido al tiempo de trato de la empresa y la confianza que se genera entre proveedores y clientes.

**Tabla 6**  
**Plazos de cobro y pago según antigüedad (días)**

Tipo de plazo	Jóvenes (≤10 años)	Maduras (>10 años)
Plazo medio de cobro a clientes (días)	9.10	9.62
Plazo medo de pago a proveedores (días)	14.10	25.82

*Nota:* Elaboración propia con datos obtenidos de la base del proyecto de investigación “Análisis comparativo de la competitividad del sector empresarial tabasqueño por ramas de actividad económica” FOMIX-CONACYT – Gobierno del Estado. Clave TAB-2009-C17-120751. 2010. Diferencias estadísticamente significativas:(\*) p<0.1; :(\*\*) p<0.05; :(\*\*\*) p<0.01.

## Indicadores de rendimiento

Toda empresa para asegurar su funcionamiento debe buscar una posición de equilibrio entre una situación financiera estable y un nivel de utilidad neta sobre ventas adecuado. No se trata de maximizar el beneficio en uno o pocos ejercicios a costa de poner en riesgo la empresa, sino de maximizar el beneficio en el largo plazo. Por ello, el beneficio debe cumplir una doble función: por un lado, retribuir de manera conveniente a los propietarios del capital y por otro, capitalizar la empresa de forma que se asegure un correcto equilibrio financiero.

Como se observa en la tabla 7, existe un 28.4 por ciento de empresas que tienen utilidades netas de 0 a 5 por ciento, y un 39.5 por ciento dice tener del 6 al 10 por ciento, siendo estos los dos rangos con mayor porcentaje. Asimismo, es importante destacar que un porcentaje poco considerable de empresas (2.5 por ciento) reconoce tener pérdidas.

**Tabla 7**  
**Utilidad neta sobre ventas**

Rangos	% de empresas
Menos del 0% (pérdidas)	2.5
Del 0% al 5%	28.4
Del 6% al 10%	39.5
Del 11% al 15%	17.3
Más del 15%	12.3

*Nota:* Elaboración propia con datos obtenidos de la base del proyecto de investigación “Análisis comparativo de la competitividad del sector empresarial tabasqueño por ramas de actividad económica” FOMIX-CONACYT – Gobierno del Estado. Clave TAB-2009-C17-120751. 2010.

Si se analiza la muestra con respecto al tamaño de las empresas, se obtienen diferencias significativas. Así, observamos en la tabla 8 que el 2.5 por ciento que tenían pérdidas en el cuadro anterior son microempresas, ya que son las únicas que reflejan menos del cero por ciento de utilidad. El rango de utilidad más frecuentemente obtenido por las micro y pequeñas empresas es el de 6 a 10 por ciento, con 42.4 por ciento y 40 por ciento respectivamente. Mientras en las



medias empresas los rangos de utilidad que con mayor frecuencia se obtienen son del 0 al 5 por ciento y de 6 al 10 por ciento con un 30.8 por ciento en cada caso.

**Tabla 8**  
**Utilidad neta sobre ventas según tamaño (% de empresas)**

Rangos	Microempresas	Pequeñas	Medianas
<b>Menos del 0% (pérdidas)</b>	6.1	0.0	0.0
<b>Del 0% al 5%</b>	24.2	31.4	30.8
<b>Del 6% al 10%</b>	42.4	40.0	30.8
<b>Del 11% al 15%</b>	15.2	17.1	23.1
<b>Más del 15%</b>	12.1	11.4	15.4

*Nota:* Elaboración propia con datos obtenidos de la base del proyecto de investigación “Análisis comparativo de la competitividad del sector empresarial tabasqueño por ramas de actividad económica” FOMIX-CONACYT – Gobierno del Estado. Clave TAB-2009-C17-120751. 2010.  
Significación de la  $\chi^2$ : (\*):  $p < 0.1$ ; (\*\*):  $p < 0.05$ ; (\*\*\*) :  $p < 0.01$ .

Si se analiza según la antigüedad (Tabla 9), observamos que el 5 por ciento de las empresas jóvenes reconocen tener pérdidas mientras que de las empresas maduras sólo 1.6 por ciento lo aceptan. Los dos grupos de edad tienen el porcentaje mayor en el rango del 6 al 10 por ciento, las jóvenes con 35 por ciento y las maduras con 41 por ciento.

**Tabla 9**  
**Utilidad neta sobre ventas según antigüedad (% de empresas)**

Rangos	Jóvenes ( $\leq 10$ años)	Maduras ( $> 10$ años)
<b>Menos del 0% (pérdidas)</b>	5.0	1.6
<b>Del 0% al 5%</b>	30.0	27.9
<b>Del 6% al 10%</b>	35.0	41.0
<b>Del 11% al 15%</b>	15.0	18.0
<b>Más del 15%</b>	15.0	11.5

*Nota:* Elaboración propia con datos obtenidos de la base del proyecto de investigación “Análisis comparativo de la competitividad del sector empresarial tabasqueño por ramas de actividad económica” FOMIX-CONACYT – Gobierno del Estado. Clave TAB-2009-C17-120751. 2010.  
Significación de la  $\chi^2$ : (\*):  $p < 0.1$ ; (\*\*):  $p < 0.05$ ; (\*\*\*) :  $p < 0.01$ .

También se les preguntó a las empresas sobre la evolución de su utilidad neta sobre ventas en los dos últimos años (Tablas 10-12). La mayoría de ellas, 56.8 por ciento contestaron que fue estable, 14.8 por ciento que la utilidad creció, y 28.4 por ciento que su utilidad descendió.

**Tabla 10**  
**Utilidad neta sobre ventas**

Evolución	% de empresas
<b>Creciente</b>	14.8
<b>Estable</b>	56.8
<b>Decreciente</b>	28.4

*Nota:* Elaboración propia con datos obtenidos de la base del proyecto de investigación “Análisis comparativo de la competitividad del sector empresarial tabasqueño por ramas de actividad económica” FOMIX-CONACYT – Gobierno del Estado. Clave TAB-2009-C17-120751. 2010.

Independientemente del tamaño el mayor porcentaje de las MIPYMES consideraron que tuvieron una utilidad estable. Mientras que las medianas son las que en mayor medida consideraron haber



obtenido utilidad decreciente (38.5 por ciento de las empresas) y las pequeñas empresas reportaron el mayor porcentaje de utilidad creciente (20 por ciento).

**Tabla 11**

Utilidad neta sobre ventas según tamaño (% de empresa)			
Evolución	Microempresas	Pequeñas	Medianas
<b>Creciente</b>	12.1	20.0	7.7
<b>Estable</b>	57.6	57.1	53.8
<b>Decreciente</b>	30.3	22.9	38.5

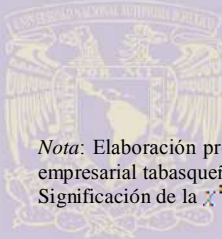
*Nota:* Elaboración propia con datos obtenidos de la base del proyecto de investigación “Análisis comparativo de la competitividad del sector empresarial tabasqueño por ramas de actividad económica” FOMIX-CONACYT – Gobierno del Estado. Clave TAB-2009-C17-120751. 2010. Significación de la  $\chi^2$ : (\*):  $p < 0.1$ ; (\*\*):  $p < 0.05$ ; (\*\*\*) :  $p < 0.01$ .

Así mismo se observa que las empresas maduras consideraron que sus utilidades netas fueron decrecientes (37.7 por ciento) y el 50.8 por ciento que la mantuvieron estable, mientras que 75 por ciento de las empresas jóvenes tuvieron utilidades netas estables y ninguna consideró tener utilidades decrecientes, mostrando diferencias estadísticamente significativas.

**Tabla 12**

Utilidad neta sobre ventas según antigüedad (% de empresa)		
Evolución	Jóvenes ( $\leq 10$ años)	Maduras ( $> 10$ años)
<b>Creciente</b>	25.0***	11.5***
<b>Estable</b>	75.0***	50.8***
<b>Decreciente</b>	0.0***	37.7***

*Nota:* Elaboración propia con datos obtenidos de la base del proyecto de investigación “Análisis comparativo de la competitividad del sector empresarial tabasqueño por ramas de actividad económica” FOMIX-CONACYT – Gobierno del Estado. Clave TAB-2009-C17-120751. 2010. Significación de la  $\chi^2$ : (\*):  $p < 0.1$ ; (\*\*):  $p < 0.05$ ; (\*\*\*) :  $p < 0.01$ .



Octubre 5, 6 y 7 de 2011  
Ciudad Universitaria  
México, D.F.

### Fuentes de financiamiento

La estructura financiera de la empresa ofrece información sobre el origen y composición de los recursos financieros, propios o ajenos, aplicados en el conjunto de elementos que integran la estructura económica de la empresa. Para que se dé un correcto equilibrio la empresa debe conjugar con acierto los siguientes aspectos: obtener recursos o fuentes financieras apropiadas para llevar a cabo la inversión, disponer de ellos en el momento preciso, y al menor costo posible. Las empresas de los subsectores estudiados a la hora de financiar sus inversiones en activos fijos utilizan preferentemente la aportación de los propietarios (3.35), reinversión de utilidades (3.12) y con poco uso el financiamiento bancario superior a un año (1.74), en contraste, lo que menos se utiliza son los préstamos del gobierno con una media de 1.10 (Tabla 13).

**Tabla 13**

Financiamiento de las inversiones en activos fijos (escala 1-5 <sup>a</sup> )	
Fuente de financiamiento	Media
<b>Aportaciones de los propietarios</b>	3.35
<b>Reinversión de utilidades</b>	3.12
<b>Financiamiento bancario inferior a un año</b>	1.47
<b>Financiamiento bancario superior a un año</b>	1.74

<http://congreso.investiga.fca.unam.mx>  
[informacongreso@fca.unam.mx](mailto:informacongreso@fca.unam.mx)

Teléfonos

52 (55) 5622.84.90  
52 (55) 5622.84.80

Fax 52 (55) 5616.03.08



División de Investigación, Facultad de Contaduría y Administración, UNAM  
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510



<b>Arrendamiento Financiero</b>	1.54
<b>Préstamos formales no bancarios</b>	1.48
<b>Préstamos del gobierno</b>	1.10
<b>Préstamos de fuentes informales</b>	1.58

*Nota:* Elaboración propia con datos obtenidos de la base del proyecto de investigación “Análisis comparativo de la competitividad del sector empresarial tabasqueño por ramas de actividad económica” FOMIX-CONACYT – Gobierno del Estado. Clave TAB-2009-C17-120751. 2010.  
<sup>a</sup>Valoración del ítem: 1= Poco uso 5= Mucho uso.

Tanto las empresas medianas como las microempresas utilizan la aportación de los propietarios como financiamiento principal y las pequeñas se inclinan hacia la reinversión de utilidades (3.20), sin embargo podemos notar que a diferencia de las tablas anteriores en ésta se observa que las pequeñas empresas tienen un grado más alto en el uso de financiamiento bancario superior a un año (2.09) que lo coloca en el tercer lugar (Tabla 14). Cabe destacar que el arrendamiento financiero es un tipo de crédito formal que muestra correlación positiva con el tamaño de la empresa, es decir, conforme aumenta el tamaño de la empresa aumenta su uso.

**Tabla 14**  
**Financiamiento de las inversiones en activos fijos según tamaño (escala 1-5<sup>a</sup>)**

Fuente de financiamiento	Microempresas	Pequeñas	Medianas
<b>Aportaciones de los propietarios</b>	3.67	3.00	3.46
<b>Reinversión de utilidades</b>	3.06	3.20	3.08
<b>Financiamiento bancario inferior a un año</b>	1.33	1.66	1.31
<b>Financiamiento bancario superior a un año</b>	1.52	2.09	1.38
<b>Arrendamiento Financiero</b>	1.30	1.63	1.92
<b>Préstamos formales no bancarios</b>	1.36	1.71	1.15
<b>Préstamos del gobierno</b>	1.06	1.17	1.00
<b>Préstamos de fuentes informales</b>	1.48*	1.86*	1.08*

*Nota:* Elaboración propia con datos obtenidos de la base del proyecto de investigación “Análisis comparativo de la competitividad del sector empresarial tabasqueño por ramas de actividad económica” FOMIX-CONACYT – Gobierno del Estado. Clave TAB-2009-C17-120751. 2010.

<sup>a</sup>Valoración del ítem: 1= Poco uso 5= Mucho uso.

Diferencias estadísticamente significativas:(\*): p<0.1; (\*\*): p<0.05; (\*\*\*): p<0.01.

En la tabla 15 se muestra que la reinversión de utilidades (3.35) se utiliza con mayor frecuencia en las empresas jóvenes, mientras que en las empresas maduras es mayor el uso de la aportación de accionistas (3.48) y posteriormente la reinversión de utilidades (3.05). También se observa la relación positiva entre los financiamientos bancarios y la edad de la empresa, es decir, al aumentar la antigüedad de la empresa aumenta la escala de uso de ese tipo de financiamiento, sin embargo, no hay diferencias estadísticamente significativas.

**Tabla 15**  
**Financiamiento de las inversiones en activos fijos según antigüedad (escala 1-5<sup>a</sup>)**

Fuente de financiamiento	Jóvenes (≤10 años)	Maduras (>10 años)
<b>Aportaciones de los propietarios</b>	2.95	3.48
<b>Reinversión de utilidades</b>	3.35	3.05
<b>Financiamiento bancario inferior a un año</b>	1.40	1.49
<b>Financiamiento bancario superior a un año</b>	1.70	1.75

<http://congreso.invest>  
[informacongreso@fca](mailto:informacongreso@fca)

Teléfonos

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax 52 (55) 5616.03.08

División de Investigación, Facultad de Contaduría y Administración, UNAM  
 Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510

**FECA**  
 Asociación Nacional de Facultades y  
 Escuelas de Contaduría y Administración



<b>Arrendamiento Financiero</b>	1.60	1.52
<b>Préstamos formales no bancarios</b>	1.65	1.43
<b>Préstamos del gobierno</b>	1.25**	1.05**
<b>Préstamos de fuentes informales</b>	1.90	1.48

*Nota:* Elaboración propia con datos obtenidos de la base del proyecto de investigación “Análisis comparativo de la competitividad del sector empresarial tabasqueño por ramas de actividad económica” FOMIX-CONACYT – Gobierno del Estado. Clave TAB-2009-C17-120751. 2010.  
 Valoración del ítem: 1= Poco uso 5= Mucho uso.

Diferencias estadísticamente significativas:(\*):  $p < 0.1$ ; (\*\*):  $p < 0.05$ ; (\*\*\*):  $p < 0.01$ .

El financiamiento de los activos circulantes se realiza principalmente mediante los recursos propios y aportaciones de accionistas (2.99), seguido por aplazamiento del pago a los proveedores (2.06) y en tercer lugar con una media baja, el crédito bancario anual (1.40). A poca distancia encontramos en último lugar los préstamos del gobierno así como en penúltimo lugar a los préstamos formales no bancarios (Tabla 16).

**Tabla 16**  
**Financiamiento de las inversiones en activos circulantes (escala 1-5<sup>a</sup>)**

Fuente de financiamiento	Media
<b>Aplazamiento del pago a proveedores</b>	2.06
<b>Crédito bancario anual</b>	1.40
<b>Letras y pagarés</b>	1.32
<b>Factoraje</b>	1.26
<b>Recursos propios y aportación de los accionistas</b>	2.99
<b>Préstamos formales no bancarios</b>	1.22
<b>Préstamos del gobierno</b>	1.09
<b>Préstamos de fuentes informales</b>	1.27

*Nota:* Elaboración propia con datos obtenidos de la base del proyecto de investigación “Análisis comparativo de la competitividad del sector empresarial tabasqueño por ramas de actividad económica” FOMIX-CONACYT – Gobierno del Estado. Clave TAB-2009-C17-120751. 2010.

Valoración del ítem: 1=Poco uso 5= Mucho uso.

México, D.F.

Si se toma en cuenta el tamaño (Tabla 17), encontramos que las MIPYMES de los subsectores comunicaciones y transportes trabajan con mayor frecuencia el financiamiento de activos circulantes con recursos propios o aportaciones de los accionistas y en segundo lugar ocupan el aplazamiento del pago de proveedores. Las micro y pequeñas empresas tienen en tercer lugar al crédito bancario anual con medias de poco uso.

**Tabla 17**  
**Financiamiento de las inversiones en activos circulantes según tamaño (escala 1-5<sup>a</sup>)**

Fuente de financiamiento	Microempresas	Pequeñas	Medianas
<b>Aplazamiento del pago a proveedores</b>	1.91	2.31	1.77
<b>Crédito bancario anual</b>	1.33	1.54	1.15
<b>Letras y pagarés</b>	1.15	1.46	1.38
<b>Factoraje</b>	1.30	1.31	1.00
<b>Recursos propios y aportación de los accionistas</b>	2.64	3.26	3.15
<b>Préstamos formales no bancarios</b>	1.00**	1.49**	1.08**
<b>Préstamos del gobierno</b>	1.00	1.14	1.15



### Préstamos de fuentes informales

1.12

1.43

1.23

Nota: Elaboración propia con datos obtenidos de la base del proyecto de investigación "Análisis comparativo de la competitividad del sector empresarial tabasqueño por ramas de actividad económica" FOMIX-CONACYT – Gobierno del Estado. Clave TAB-2009-C17-120751. 2010.

<sup>a</sup>Valoración del ítem: 1= Poco uso 5= Mucho uso.

Diferencias estadísticamente significativas:(\*): p<0.1; (:\*\*): p<0.05; (:\*\*\*): p<0.01.

En el análisis según la antigüedad (Tabla 18), observamos la misma tendencia ya que tanto las empresas jóvenes como las maduras recurren frecuentemente a la utilización de recursos propios o de los accionistas así como al aplazamiento de pago a proveedores para financiarse. El crédito bancario anual ocupa el tercer lugar con una media de 1.55 en las empresas jóvenes y el quinto lugar con 1.34 en las empresas maduras.

### Tabla 18

#### Financiamiento de las inversiones en activos circulantes según antigüedad (escala 1-5<sup>a</sup>)

Fuente de financiamiento	Jóvenes (≤10 años)	Maduras (>10 años)
Aplazamiento del pago a proveedores	2.35	1.97
Crédito bancario anual	1.55	1.34
Letras y pagarés	1.60*	1.23*
Factoraje	1.15	1.30
Recursos propios y aportación de los accionistas	2.95	3.00
Préstamos formales no bancarios	1.35	1.18
Préstamos del gobierno	1.25*	1.03*
Préstamos de fuentes informales	1.55*	1.18*

Nota: Elaboración propia con datos obtenidos de la base del proyecto de investigación "Análisis comparativo de la competitividad del sector empresarial tabasqueño por ramas de actividad económica" FOMIX-CONACYT – Gobierno del Estado. Clave TAB-2009-C17-120751. 2010.

<sup>a</sup>Valoración del ítem: 1= Poco uso 5= Mucho uso.

Diferencias estadísticamente significativas:(\*): p<0.1; (:\*\*): p<0.05; (:\*\*\*): p<0.01.

## CONCLUSIONES

1. El análisis de la situación económico-financiera es la herramienta de administración financiera más utilizada en las empresas, la cual aumenta su grado de aplicación al aumentar el tamaño de la empresa, la técnica menos utilizada es la implantación y control de un sistema de contabilidad de costos sin importar el tamaño y la antigüedad, pero al aumentar alguna de éstas variables aumenta el uso de la técnica.
2. Así mismo, el plazo que las empresas utilizan para cobrar a sus clientes y para pagar a sus proveedores nos refleja que no existen problemas de liquidez en las empresas de estos subsectores ya que cobran antes de pagar. Al contrastar con el tamaño el plazo de cobro al cliente tiene una relación inversa, pero el plazo de pago a proveedores tiene una relación directa, a mayor tamaño mayor el plazo de pago, con diferencias estadísticamente significativas. Con la variable antigüedad ambos tipos de plazo tienen una relación directa.
3. Un 39.5 por ciento de las empresas encuestadas en el estado, señalan conseguir una utilidad neta sobre ventas del seis al diez por ciento y un 28.4 por ciento dijeron tener una utilidad sobre ventas de cero al cinco por ciento, afortunadamente sólo un 2.5 por ciento contestó tener pérdidas o utilidades negativas. Sin importar el tamaño o la antigüedad los mayores porcentajes se encuentran en los rangos de utilidad antes mencionados y las microempresas muestran ser las que reflejan pérdidas.

<http://congreso.investigacion.fca.unam.mx>  
informacongreso@fca.unam.mx

Teléfonos

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax 52 (55) 5616.03.08

División de Investigación, Facultad de Contaduría y Administración, UNAM  
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510

**ANFECA**  
Asociación Nacional de Facultades y  
Escuelas de Contaduría y Administración



4. Con respecto a la evolución en los dos últimos años de la utilidad sobre ventas, el 56.8 por ciento de las empresas encuestadas dijeron que fue estable, un 14.8 por ciento que creció y un 28.4 por ciento dijo que su utilidad descendió. Más del 50 por ciento de las empresas sin importar tamaño y la antigüedad muestran que han tenido estabilidad en sus utilidades.
5. En el momento de financiar sus inversiones en activos fijos utilizan mayormente las aportaciones de los propietarios y la reinversión de sus utilidades, sin importar el tamaño o la antigüedad, cabe señalar que el crédito bancario superior a un año es la tercera fuente de financiamiento en importancia, pero con una cifra por abajo del promedio.
6. Para financiar sus activos circulantes, las empresas encuestadas recurren a las aportaciones de los accionistas o dueños o aplazamiento del pago a proveedores para poder capitalizarse, situación que no cambia al contrastar con el tamaño y la antigüedad, el crédito bancario anual ocupa el tercer lugar tanto en la tabla general como en la contrastada con la variable tamaño, sin embargo la cifra es baja en ambas situaciones.

## SUGERENCIAS

1. Dar mayor difusión a los diversos programas de apoyo del gobierno y de los bancos a la inversión y para la gestión de créditos, mediante la mejora de los canales de información y asesoramiento financiero de las MIPYMES, para así generar mayor uso de aquellos y causar el efecto esperado en el destino meta. Sugerencia considerada dado las bajas cifras inferiores al promedio (2.5) obtenidos en el ítem de préstamos de gobierno y del financiamiento bancario.
2. Desarrollar un modelo de contabilidad de costos adecuado y accesible para las MIPYMES que permitan controlar mejor los costos, y generar información suficiente y oportuna para la toma de decisiones y la mayor aplicación de éste tipo de técnica económico-financiera.
3. Desarrollar procedimientos y políticas crediticias bancarias más adecuadas a la estructura de las MIPYMES y poder facilitar el acceso de estas empresas a este tipo de financiamiento para sus diversas inversiones. El desarrollo de programas de garantías colaterales por parte del sector público puede coadyuvar a hacer más fluido el crédito bancario especialmente hacia las Micro y Pequeñas empresas de estos subsectores.

Octubre 5, 6 y 7 de 2006  
Ciudad Universitaria  
México, D.F.

<http://congreso.investiga.fca.unam.mx>

[informacongreso@fca.unam.mx](mailto:informacongreso@fca.unam.mx)

Teléfonos

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax 52 (55) 5616.03.08



**ANFECA**  
Asociación Nacional de Facultades y  
Escuelas de Contaduría y Administración

División de Investigación, Facultad de Contaduría y Administración, UNAM  
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510



## BIBLIOGRAFÍA

- Aragón, A. y Rubio, A. (mayo-agosto 2005b). Factores explicativos del éxito competitivo: el caso de las MIPYMES del Estado de Veracruz. *Contaduría y Administración*, (216), 35-69.
- Bracker J.S. y Pearson, J.N. (1986). Planning and financial performance of small, mature firm. *Strategic Management Journal*, 53 (7), 503-522.
- Bracker J.S.; Keats, B.W. y Pearson, J.N. (1988). Planning and financial performance among small firms in a growth industry. *Strategic Management Journal*, 9, 591-603.
- Brown, R.M. y Gatian, A.W. (1995). Strategic information systems and financial performance. *Journal of Management Information Systems*, 11 (4), 215-249.
- Chablé, J.J. (2006). *La importancia de la Información Financiera en el acceso al Crédito de Micro y Pequeñas Empresas Manufactureras en Tabasco*. (Tesis Doctoral) México D.F. UNAM.
- Chablé, J., Aragón, A., Camarena, J. (Enero-Abril, 2007). La gestión financiera y contable de las MIPYMES del estado de Tabasco. *Hitos de Ciencias Económico Administrativas*. 13 (35) ,7-16.
- Chablé, J.J. y Aragón, A. (2009). *Análisis estratégico para el desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa del Tabasco*. Universidad Juárez Autónoma de Tabasco. Villahermosa, Tabasco.
- Elejabarrieta, F. e Iñiguez L. (1984). Construcción de escalas de actitud tipo Thurst y Likert. Universidad Autónoma de Barcelona.
- Garrido, C. y Granados, L. (octubre- diciembre 2004). Innovación, financiamiento y organización financiera nacional. *Revista Latinoamérica de Economía: Problemas del Desarrollo*, 35 (139), 163-184.
- Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática. (2003). *Encuesta Nacional de Micro Negocios 2002*. México, D.F.
- Salvatore, D. (1991) *Econometría*. México, D.F. Editorial McGrawHill, pág. 59-62.
- Secretaría de Comercio y Fomento Industrial. (1999). *Clasificación de las micro y pequeñas empresas*. Diario Oficial de la Federación. 30 de marzo, México, D.F.
- Torre, J. (1997). *Problemática actual de las micro, pequeñas y medianas empresas*. Ejecutivos de finanzas. Año 26: 10 octubre.

<http://congreso.investiga.fca.unam.mx>

[informacongreso@fca.unam.mx](mailto:informacongreso@fca.unam.mx)

Teléfonos

52 (55) 5622.84.90

52 (55) 5622.84.80

Fax 52 (55) 5616.03.08



**ANFECA**  
Asociación Nacional de Facultades y  
Escuelas de Contaduría y Administración

División de Investigación. Facultad de Contaduría y Administración, UNAM  
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria, México, D.F., C.P. 04510