

DOI: <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v7i2.560>

La administración financiera y su aporte en la toma de decisiones en las Pymes del Ecuador

Financial administration and its contribution to decision-making in SMEs in Ecuador

A administração financeira e sua contribuição para a tomada de decisões em PMEs no Equador

Eduardo José Martínez-Martínez ^I
eduardo.martinez@unl.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0002-5986-6787>

Fanny Yolanda González-Vilela ^{II}
fanny.gonzalez@unl.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0002-9395-5900>

Ricardo Miguel Luna-Torres ^{III}
ricardo.luna@unl.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0002-4872-3289>

Galo Eduardo Salcedo-López ^{IV}
galo.salcedo@unl.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0002-2757-5790>

Correspondencia: eduardo.martinez@unl.edu.ec

* **Recepción:** 25/03/2022 * **Aceptación:** 04/04/2022 * **Publicación:** 13/04/2022

1. Magíster en Administración de Empresas, Licenciado en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor; Doctor en Contabilidad y Auditoría, Docente de la Universidad Nacional de Loja, Administración Turística, Ecuador.
2. Magíster en Administración de Empresas, Licenciada en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, Docente de la Universidad Nacional de Loja, Carrera de Economía, Ecuador.
3. Magíster en Auditoría de Administración de la Calidad, Economista, Docente de la Universidad Nacional de Loja, Carrera Banca y Finanzas, Ecuador.
4. Master Universitario en Dirección y Administración de Recursos Humanos y Magister en Educación a Distancia, Licenciado en Administración de Empresas, Ingeniero Comercial, Docente de la Universidad Nacional de Loja, Ecuador.



Resumen

El propósito de esta indagación es hacer una revisión documental sobre las elecciones de financiamiento de las PYMES ecuatorianas, para tal impacto la metodología usada tiene un enfoque cualitativo y el proceso investigativo es detallado explicativo. Como consecuencia de la indagación se puede indicar que las PYMES son primordiales en el desempeño de la economía ecuatoriana, el Ecuador es uno de las naciones de Latinoamérica con más tasa de actividad emprendedora y el área PYMES es la primordial fuente de generación de trabajo. No obstante, las elecciones de financiamiento son los más grandes problemas a las que se combaten, en este entorno limitan su construcción e incremento.

En funcionalidad a la administración financiera, frecuentemente el gerente desconoce los medios de financiamiento alternativo para pedir fuentes de crédito, a menudo se hacen préstamos a un extenso plazo en entidades bancarias para la modernización de los ambientes o puntos físicos de la organización.

Palabras clave: PYMES; administración financiera; decisiones; riesgos; inversión.

Abstract

The purpose of this investigation is to make a documentary review on the financing choices of Ecuadorian SMEs, for such an impact the methodology used has a qualitative approach and the investigative process is detailed explanatory. As a consequence of the investigation, it can be indicated that SMEs are essential in the performance of the Ecuadorian economy, Ecuador is one of the Latin American nations with the highest rate of entrepreneurial activity and the SME area is the main source of job creation. However, the financing choices are the biggest problems that are fought, in this environment they limit their construction and increase.

In terms of financial administration, the manager is often unaware of the means of alternative financing to request sources of credit, long-term loans are often made in banks for the modernization of the environments or physical points of the organization.

Keywords: Pymes; financial management; decisions; risks; investment.

Resumo

O objetivo desta investigação é fazer uma revisão documental sobre as opções de financiamento das PMEs equatorianas, para tal impacto a metodologia utilizada tem uma abordagem qualitativa e o processo investigativo é explicativo detalhado. Como consequência da investigação, pode-se indicar que as PMEs são essenciais no desempenho da economia equatoriana, o Equador é uma das nações latino-americanas com maior índice de atividade empreendedora e a área das PMEs é a principal fonte de geração de empregos. No entanto, as escolhas de financiamento são os maiores problemas que se combatem, neste ambiente limitam a sua construção e aumento.

Em termos de administração financeira, muitas vezes o gestor desconhece os meios de financiamento alternativos para solicitar fontes de crédito, muitas vezes são feitos empréstimos de longo prazo em bancos para modernização dos ambientes ou pontos físicos da organização.

Palavras-chave: PMEs; administração Financeira; decisões; riscos; investimento.

Introducción

La administración de las organizaciones es deficiente y regular, pues no hacen una idónea toma de decisiones en funcionalidad al cumplimiento de sus medios de financiamiento y obligaciones financieras. De igual manera se desconocen los precios y costos de operación de las ocupaciones económicas de la organización, pues no tienen indicadores de medida periódicos que permitan decidir los niveles de productividad y adeudo.

Siendo la mayor parte de los gerentes que toman decisiones de forma inadecuada producto de la carencia de capacidad y estudio financieros que involucra la implementación de herramientas financieras. Por consiguiente, del estudio llevado a cabo en funcionalidad a fuentes informativas que sustentan una realidad problemática, el análisis está enfocado a un terminal terrestre de Ecuador.

En la actualidad tiene 14 ayudantes de las zonas contables y administrativas, que forma el conjunto evaluador en funcionalidad a los componentes deficiente en funcionalidad a la administración financiera y la toma de decisiones financieras.

Del mismo modo los aportes de los accionistas para pequeños cumplimientos de pagos son bajo, empero constantemente se solicitan además créditos comerciales a corto plazo para consumir con la planilla del personal y otros puntos operativos. Incidiendo subjetivamente a el decrecimiento de



la liquidez de la organización, por su lado los estados financieros y estados de resultados no se hacen periódicamente en funcionalidad a cada trimestre.

Frecuentemente se cuentan con datos desactualizados, del mismo modo el gerente no toma en cuentas estas herramientas financieras para establecer los niveles de productividad y adeudo. Mucho menos se proyectan financieramente las fuentes de ingresos y costos que se generan operativamente.

Mostrando que las elecciones son deficientes, pues el gerente no posee una preparación y formación profesional, siendo uno de los accionistas de la organización, y toma elecciones de forma experimental sin entendimiento del área contable y financiero. Por lo que se cuentan con políticas financieras, sin embargo, éstas no se cumplen, mucho menos se evalúan los peligros que generan un préstamo a extenso plazo.

Pues si se hace cualquier requerimiento estas únicamente se solicitan por financiamiento externo destinados a tener los presupuestos necesarios para la inversión de conjuntos, vehículos y otros activos corrientes, siendo los primordiales puntos que inciden para la inadecuada administración del gerente que influye en el aumento de la compañía.

Por consiguiente, de los recursos y puntos reconocidos previamente se puede concluir que la administración financiera y la toma de elecciones puede conducir a un adeudo financiero en la compañía. Producto de la carencia de información financiera y de la función de comprender que en un estudio financiero los resultados se muestran con una periodicidad anual, siendo fundamental la investigación y el análisis, que contribuya a brindar ocupaciones primordiales para producir una seguridad financiera.

Desarrollo

La administración financiera

El dinero es primordial en nuestra vida cotidiana de hoy, debemos prestar mucha atención a la forma como lo utilizamos o lo administramos en nuestro diario vivir llevando a cabo métodos que ayuden en la investigación de la reproducción de costos de los recursos que obtenemos por el trabajo diario llevado a cabo, así como también las maneras de generación de ingresos financieros mediante inversiones o ahorro personal.

Podemos afirmar de forma afirmativa que las finanzas son un arte y ciencia de la administración del dinero, por lo cual la administración financiera es una disciplina que nos ayuda a planificar, generar, mantener el control de y guiar nuestra vida económica. (Financiero, s.f.)

La Administración Financiera en una organización, reside en la proyección de los recursos principalmente económicos y que son de fundamental importancia para realizar el cumplimiento de sus fines, por lo que para lograr conceptualizar y decidir con certeza que cuáles son las fuentes primordiales de dinero más convenientes la organizaciones hacen presupuestos de forma organizada y diaria o mensual, para que dichos recursos sean aplicados de manera idónea, y de esta forma poder tener bajo control todos las obligaciones económicas de corto, mediano y extenso plazo; premeditados y no premeditados, que tenga la compañía, disminuyendo peligros y aumentando el costo de la organización, tomando en cuenta la permanencia y el aumento en el mercado, la eficiencia de los recursos y la satisfacción del personal. (Kener & Liman, 2003).

Finalidad de las finanzas individuales y al ahorro:

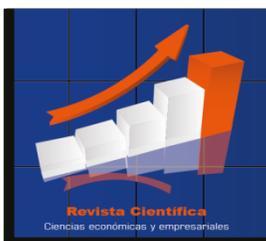
Planear el incremento de la compañía, tanto estrategia como estratégica; captar los recursos necesarios para que la organización opere en forma eficiente, dedicar recursos según los planes y necesidades de la organización, optimizar los recursos financieros, reducir la incertidumbre de la inversión, regularizar los costos innecesarios, evadir contingencias probables en el futuro. (Finanzas, s.f.)

“La naturaleza de la Administración Financiera es maximizar el costo de la inversión para los accionistas o propietarios. La maximización del valor del comercio previene ciertos inconvenientes resaltando los flujos de fondos o de efectivo en sitio de depender de la manera que son medidos la utilidad o el ingreso neto.” (Finanzas, s.f.)

“Hay una notable prueba de que los mercados ven por medio de las diferencias de los procedimientos contables y se interesan más en los valores reales y primordiales.” (Finanzas, s.f.)

Importancia de la administración financiera

La administración financiera en la actualidad es una de las ciencias con consideración relevante y necesaria, la cual esta compaginada de forma directa con todos los individuos y organizaciones, para aprender a administrar el dinero, la primordial intervención que tiene es en el trueque de mercados, compras y ventas de productos o servicios o también inversiones.



“Hoy en día toda la gente y las organizaciones desean tener una buena vida económica, para invertir en nuevos negocios o expandirse como tal, para mercar e incrementar su capacidad financiera, y es aquí donde la administración financiera juega un papel fundamental y fundamental, debido a que es debido a esta que se puede decidir los ingresos logrados, las pérdidas, la conducta de las ventas, las compras, entre otras funcionalidades, sin embargo todo lo mencionado se puede examinar mediante los estados financieros, como el balance general el cual muestra el caso financiera resumida de la empresa.” (Matias, s.f.)

“La trascendencia de la administración financiera se da gracias a 3 puntos: obtener, financiar y regir los activos en la toma de elecciones de una compañía. La zona financiera es una de las 3 superficies primordiales, en la organización. Por lo tanto, debería estar a un grado bastante cerca de la conducción de la compañía.” (Matias, s.f.)

“Brinda apoyo a contabilidad, aporta información importante, eficaz y esencial para la contabilidad de la organización. La administración financiera revisa verifica y valida la información contable, logrando emprender medidas correctivas o hacer recomendaciones que mejoren esa información para efectos contables, legales o financieros una vez que se aspira cualquier financiamiento externo de cualquier banco, prestamista o inversionista.” (Matias, s.f.)

Fundamenta la toma de elecciones, la información contable y financiera es fundamental y elemental para que los dueño o elevados gerentes puedan tomar elecciones acertadas, esa información deben servir, precisa e importante.” (Matias, s.f.)

Administra y minimiza los peligros, constantemente es una tarea fundamental de la administración financiera especialmente en gigantes organizaciones, con esta se disminuyen las presiones que combaten los empresarios y disminuyen en el tamaño de lo viable los peligros indebidos en distintas situaciones financieras.” (Matias, s.f.)

Mejora los controles operativos, esta rama de la administración tiene el compromiso de mejorar el flujo de los trabajos y los controles financieros. Este enfoque de revisión garantiza que el trabajo se haga en las normativas y pautas de la organización, logrando hacer recomendaciones para mejorar las operaciones y los controles de negocios de la compañía. Dichas recomendaciones pueden señalar fines específicos que disminuyan el desperdicio, limite los costos y mejore la productividad.” (Matias, s.f.)

¿Cuáles son las metas de la administración financiera?

La administración financiera tiene por fines determinar las próximas condiciones:

- Optimar los recursos financieros.
- Restar la incertidumbre de la inversión.
- Conseguir obtener los recursos necesarios para tener una operación eficiente y eficaz de la organización, asignando recursos según las necesidades y fines que tenga la organización en el futuro.
- “Minimizar los peligros e incertidumbre en la inversión.” (Matias, s.f.)
- “Maximización de la utilidad, del patrimonio y del costo neto presente de la Compañía.” (Matias, s.f.)

Funciones de la Administración Financiera.

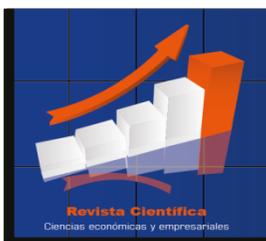
“Cuando hablamos de administración financiera, se refiere a la parte económica de una organización, la cual es uno de los puntos primordiales de la misma, debido a que es la que conserva a flote la entidad, puesto que una organización con mala administración financiera podría llegar a la quiebra, aunque cuente con todos los recursos necesarios para ser exitosa”. (Riquelme, s.f.)

“Las organizaciones que saben regir de manera correcta sus recursos financieros mantienen una política y una perspectiva futura, lo cual hace que la compañía constantemente este en contaste desarrollo e innovando, puesto que constantemente cuenta con los recursos necesarios gracias a su buena administración”. (Riquelme, s.f.)

Decidir las inversiones que debería hacer la compañía.

Esta es la funcionalidad más relevante que tiene este departamento y tal vez una de las más fundamental en toda la organización, puesto que las decisiones mal tomadas en este departamento pueden tener un elevado precio para la organización.

- “El departamento es el responsable de los financiamientos que hace la compañía para poder seguir estando a flote, puesto que su administrador de finanzas debería dictaminar en la manera en que la organización desea conformarlo para apoyarse en lo cual trata sobre el financiamiento” (Riquelme, s.f.)



- “Otra funcionalidad bastante fundamental del departamento de administración financiera es la de buscar, descubrir y localizar los recursos que necesita la organización: Las fuentes o financiamientos y los inversionistas que mantendrán a flote la empresa” (Riquelme, s.f.)
- “El estudio de inversión es otra de las grandes funcionalidades de este departamento, puesto que es el delegado de aprender cada una de las modalidades que tenga la organización para continuar creciendo y desarrollándose. La gerencia de este departamento debería disponer de las capacidades necesarias para examinar y escoger las oportunidades más factibles en el momento de dictaminar por el bien de la compañía (Riquelme, s.f.)
- “Este departamento está delegado de la administración de peligros, puesto que esta funcionalidad es estudiada bien a fondo por el departamento ya que tienen que conocer cuál es el grado de peligro que tiene la organización en cada inversión” (Riquelme, s.f.)

La administración financiera en nuestra vida diaria:

“Similar a una compañía, las familias producen y gastan recursos para lograr un objetivo financiero y al igual que una organización con fines de lucro, en las familias tendrá que buscarse la maximización de la utilidad de nuestros propios ingresos que se verán reflejados en resultados financieros positivos, o sea, incremento y más grande bienestar familiar” (Personales, finanzas prácticas, s.f.)

“La administración financiera al principio solo se ocupó de las organizaciones y gracias a la necesidad personal de regir correctamente nuestros recursos se derivó la figura del asesor o administrador financiero personal, que en muchas situaciones se ve en la figura de un agente de seguros o un ejecutivo bancario, no obstante, hay asesores dedicados en especial a esta actividad” (Personales, finanzas prácticas, s.f.)

¿En qué radica la administración financiera?

“Presupuestos: En esta actividad se planea nuestra vida financiera, se fijan fines para compras y ahorro, se estiman nuestros propios ingresos, egresos y ocupaciones para el control de los registros contables” (Personales, finanzas prácticas, s.f.)

Un presupuesto es una idealización de operaciones que agilizan el buen desplazamiento del dinero y recursos de una compañía y de los individuos, se formula para conseguir en un cierto tiempo las metas que se quieren conseguir y este es expresado en términos monetarios.

“En otras palabras, hacer un presupuesto es simplemente sentarse a planificar lo cual deseas hacer en el futuro y expresarlo en aspectos monetarios. Un claro ejemplo son las actividades de entretenimiento y distracción como los viajes. Uno se pone a planificar, entre otras cosas, cuánto se debe gastar en pasajes o gasolina, comidas y hospedaje. Y ya que has observado todo aquello, entonces sabrás cuánto necesitas ahorrar y, por consiguiente, en qué momento te podrás ir” (empredepyme.net, s.f.)

“Análisis de oportunidades financieras: es imprescindible conocer los instrumentos que harán que nuestro ahorro se convierta en una inversión eficiente, para lo que se debería estar atento a eso que el mercado financiero da en esta materia, intentando encontrar el menor peligro con la más grande utilidad” (Finanzas practicas)

“Manejo del dinero: Contabilizar correctamente nuestros ingresos y costos, así como analizar correctamente las maneras de conservar un control del dinero, son posibilidades que se tienen que buscar al juntar los fondos parientes; una cuenta de cheques, una cuenta de débito o el crédito por medio de una tarjeta, deberán analizarse con base a nuestra capacidad económica y fines financieros. La disponibilidad de fondos y maximización de intereses son las características que debemos buscar una vez que se trata del funcionamiento de nuestro dinero” (Finanzas practicas)

“Inversiones y activos: Cada compra o inversión debe significar aumento en nuestras propias finanzas parientes. Se tienen que examinar en funcionalidad de su productividad financiera, o sea comprar un bien inmueble va a ser más benéfico financieramente que obtener un bien que pueda depreciarse en el futuro. Conocer sobre inversiones nos dará los instrumentos para poder hacer compras de inversión redituables en el tiempo” (Finanzas practicas)

“Pago de impuestos: Es imprescindible conocer las propiedades del pago de impuestos para llevar a cabo ordenadamente nuestra contribución, aprovechando la deducibilidad de los gastos que realizamos en nuestras propias ocupaciones productivas” (Finanzas practicas)

“Fondos: Como lo comentamos antes, el desempeño de nuestro dinero además debe tener en cuenta los fondos necesarios para cumplir con las obligaciones contraídas como el pago de servicios en nuestro hogar, compromisos personales, satisfactores parientes, colegiaturas y otros costos. Hacer una buena planeación de los fondos necesarios evitará invertir nuestro dinero sin tener en cuenta dichos rubros vitales para el desempeño de nuestra familia y evitará no cumplir con nuestras propias obligaciones crediticias” (Finanzas practicas)



“Maximizar utilidades: Este aspecto, no obstante, se estima en la manera en que invertimos el ahorro, es fundamental enfatizar su importancia, debido a que manteniéndolo como fin será la línea de acción que nos llevará a conseguir nuestros propios fines en el menor tiempo posible. Conocer lo referente a la gestión de sus recursos, va a ser continuamente aconsejable para conseguir sus fines financieros” (Finanzas practicas)

“Es un indicador de triunfo de una compañía es la rentabilidad y el aumento de sus utilidades, el cual viene dado por el grado de ventas, en contraposición eficiente de los precios y costos, es mencionar con la producción y el funcionamiento del negocio” (Joven, 2012)

Importancia del presupuesto como base para el ahorro

“Las finanzas de las monumentales organizaciones, de los Gobiernos o de los organismos mundiales es uno de los puntos más complicados de su composición financiera y, obviamente, el más importante. La proporción de transacciones económicas que se hacen en su día a día es una parte a considerar en su composición y su control es fundamental para evadir costos innecesarios. El presupuesto es el archivo clave para contener o minimizar dichos costos y para llevar un control intensivo de las finanzas empresariales” (Segurosdetúatú)

“Si cada una de las monumentales organizaciones e instituciones hacen uso del presupuesto anual, ¿por qué no íbamos a aplicarlo a nuestras propias finanzas familiares? Si de lo cual se trata es de ahorrar, toca organizarse e iniciar a evaluar los costos que tengamos involucrados a lo extenso del mes y las ganancias con que contamos para llevarlos a cabo o, dicho de otra manera, toca elaborar un presupuesto” (Segurosdetúatú)

Decisión de financiamiento.

“Estas elecciones poseen por objeto decidir la mejor mezcla de fuentes de financiación, teniendo en cuenta la composición de inversiones de la compañía, el caso del mercado financiero y las políticas de la compañía. Si es viable modificar el costo de hoy de una firma variando su mezcla de financiamiento, entonces debería existir alguna composición óptima que maximice dicho valor” (Naguas, SlideShare, 2017)

“La elección de adoptar una composición financiera dada involucra un entendimiento profundo de las diversas maneras de financiación, tanto a corto como a largo plazo, y un seguimiento permanente de los mercados de dinero y capitales” (Naguas, SlideShare, 2017)

La administración financiera actual

“Actualmente la administración financiera hace referencia a la forma en la cual, el gerente financiero debería visualizar los puntos de la dirección general, no obstante, en el tiempo pasado el mismo solo debía ocuparse de la obtención de los fondos junto con el estado de la caja general de esa organización. La mezcla de componentes como la competencia, la inflación, los adelantos de la tecnología que acostumbran exigir capital abundante” (Naguas, SlideShare, 2017)

“La trascendencia que representan las operaciones de administración financiera mundial es la primordial causa por la cual los gerentes financieros ahora tienen que ocuparse de aceptar sus respectivas responsabilidades de dirección general. Dichos componentes han obligado a las instituciones empresariales un nivel de flexibilidad para poder sobrevivir como un medio expuesto a los cambios permanentes.

Como bien se ha dicho, quienes usan la gestión financiera son los gerentes financieros de cada compañía debido a que esa materia nos explica cómo el mismo se tendrá que adaptar al cambio para poder conseguir el adecuado planeamiento del manejo de los fondos que posea la compañía; estos puntos poseen mucha predominación en la economía general de una compañía.

En el tamaño en que los fondos sean designados en una forma errónea, el incremento de la economía se volverá poco a poco y en la situación de que se encuentre atravesando por un tiempo de escasez económica esto va a ser responsable del deteriora miento de toda la organización en general” (Naguas, SlideShare, 2017).

La estructura del Sistema Financiero y el acceso al crédito

La enorme trascendencia del sistema financiero en cualquier economía se inspira en que posibilita encaminar el ahorro hacia la inversión, es por ello que con el paso del tiempo se ha llegado a cambiar en la fuente primordial para la obtención de capital de trabajo y extensión. Gracias al financiamiento otorgado por este sistema, las Pymes emprendedoras tienen la posibilidad de producir una más grande proporción de empleos. Asimismo, un más grande crecimiento y por ende un nivel notable de aumento económico.

Por otra parte, se llama Sistema Financiero Nacional, al grupo de instituciones financieras formadas por bancos, cooperativas de ahorro y crédito, comunidades financieras entre otras. En medio de las funcionalidades primordiales de este sistema se descubre servir de intermediario financiero para el público.



El sistema financiero de Ecuador se compone por cada una de las instituciones bancarias, financieras y demás organizaciones ya sean de tipo público y privado que fueron autorizadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros. Hasta el 2014, el sistema financiero ecuatoriano estaba compuesto por 79 entidades financieras (Banco de Desarrollo de Latinoamérica, 2016). Los primeros bancos en conceder créditos para los pequeños y medianos negocios fueron el Banco Nacional de Impulso, Banco de Loja y la Previsora. A partir de décadas pasadas hasta esta época los bancos públicos son caracterizados por direccionar sus créditos al sector del desarrollo económico; es por ello que las condiciones de esta clase de créditos se caracterizan por brindar plazos más largos, tasas de interés más bajas, años de gracia, entre otros (Parra, 2015:4)

Financiamiento de las PYMES del Ecuador: medidas complementarias y tendencias.

El financiamiento para las pequeñas y medianas organizaciones de la nación, según Gutiérrez (2015), no únicamente es dependiente de los instrumentos clásicos, sino además de medidas complementarias que tienen la posibilidad de ser establecidas por instituciones del Estado de esta forma como privadas. En Ecuador, hay posiciones en ayuda técnica y administrativa que no son debidamente aprovechadas por inconvenientes de asimetría de la información.

Dichas medidas al ser explotadas por los emprendedores de la nación, permitiría consumir satisfactoriamente con los requisitos exigidos por las instituciones bancarias privadas en cuanto ingreso a créditos productivos. Además, los dueños de las PYMES no se limitarían, ni dependería solamente de dichas instituciones financieras, ya que conocerían otras tendencias de financiamiento a las que podría entrar sin problema, con la debida ayuda.

Las metas que sigue el Estado con el cambio de matriz productiva, ubica a las PYMES como eje fundamental del desarrollo benéfico de la nación, lo cual implica un respaldo a las iniciativas de emprendimiento. Por consiguiente, el financiamiento de las PYMES ha tomado igual relevancia. De la misma forma, su financiamiento se puede obtener por medio de diversas herramientas, productos o servicios financieros. No obstante, el 69% del financiamiento lo acaparan los bancos privados. Esto sitúa a las instituciones financieras privadas como la primordial fuente de financiamiento a la que acuden las PYMES, independientemente de si se le concede el crédito o no.

El financiamiento a obtener por las PYMES va a estar ligado a las elecciones financieras a extenso plazo, asegura Moreno y Moreno (2016), son las orientadas a decidir la composición patrimonial que garantice el desempeño persistente de la PYMES. De esa manera, las elecciones de inversión a extenso plazo son esas que se ocupan de la asignación de los recursos financieros en todo el tiempo y abarcan proyectos de inversión o la compra de activos.

Son las elecciones financieras más relevantes debido a que inmovilizan un gran importe de fondos, compromete a la compañía a lo extenso de diversos años, y determinan la cuantía de los resultados operativos, el riesgo económico y la liquidez de la organización.

Al tomar éstas elecciones han de tenerse presente las probables combinaciones de proyectos que mejor se ajusten al objetivo de la organización, de esta manera se puede diversificar el peligro, además de ser viable apreciar el efecto personal de cada plan en los activos de la compañía para de esta forma maximizar la productividad esperada y minimizar el peligro del grupo de proyectos de inversión.

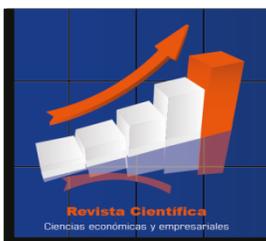
Las elecciones financieras a corto plazo, según Moreno y Moreno (2016), son las que están afectando a la inversión y financiación del periodo de actividad regular de la PYMES, usualmente inferior a un año, consiguiendo una idónea mezcla entre productividad, costes, liquidez y solvencia a corto plazo. Hablamos de implantar el volumen primordial de inversión en activos corrientes y la mejor alternativa de financiarlos.

De manera simplista, podría decirse que hablamos de dictaminar las políticas y estrategias a ejercer sobre mercar, vender, cobrar y abonar. Para eso, se deberá conocer el volumen de activo corriente primordial y dictaminar que parte del mismo se pretende financiar a extenso plazo (fondo de maniobra), cual a corto plazo y que artefactos de financiación a corto plazo a usar.

En la situación de las PYMES, las elecciones de inversión a corto plazo poseen la funcionalidad de asegurar el desempeño diario de la actividad de las mismas, evitando desequilibrios que ocasionen interrupciones por motivos económicos o de liquidez y den soporte al sostenimiento y desarrollo del emprendimiento. Los primordiales conjuntos de inversión del activo corriente son: las existencias, consumidores, deudores diversos y tesorería.

Van Horne y Wachowicz (2010) aseguran que toda elección financiera pide la presencia de 3 recursos primordiales que son:

- Las consecuencias de cada una de las elecciones se tienen que cuantificar.



- Dichas posibles eventualidades tienen que ser proyectadas en la época, debido a que toda elección conlleva secuelas a futuro; por consiguiente, se suele tener en cuenta el costo presente y el costo futuro.
- Determinar el grado de riesgo e incertidumbre que implica cada viable elección. Dichos recursos permiten ayudar a resolver probables inconvenientes empresariales, tomando en cuenta que las elecciones de carácter financiero producen flujos en la época. Fundamento por el que, se estima el elemento tiempo.

¿Cómo evaluar el riesgo al invertir en PYMES?

Van Horne y Wachowicz (2010) expresan que para hacer una inversión se tienen que considerar 3 conceptos: productividad, tiempo y peligro. Aunque los 3 conceptos son fundamentales en el momento de dictaminar invertir en PYMES, el peligro es el que más peso toma en el instante de tomar la elección de fundear un plan.

El peligro financiero de invertir en PYMES es la probabilidad de que las ventajas logradas sean inferiores a los esperados o que no exista retorno en la inversión. Por consiguiente, el peligro financiero es algo que, junto con la productividad, es primordial saber estimar, con la finalidad de realizar inversiones rentables y seguras.

Para medir el peligro de invertir en PYMES, va a ser fundamental que se lleven a cabo diversas tácticas de análisis. Para eso, se necesita disponer de la más grande información que se logre obtener de la PYMES en la que se desea invertir, y no solamente tener información contable y financiera, sino que será determinante conocer otras informaciones extras que tienen la posibilidad de mencionar mucho sobre el peligro de impago, y por consiguiente de retorno de inversión de una PYMES. Según Gitman y Zutter (2012), esta información incluye puntos relativos a:

- **Información de pagos e impagos:** Es primordial conocer el historial de la PYMES en la que se va a invertir. Así, se va a poder conocer si consigue abonar o no a sus proveedores, y, por consiguiente, si tiene o no inconvenientes de liquidez. En caso afirmativo, es bastante viable que no sea una alternativa idónea para invertir.
- **Vinculaciones comerciales:** Será fundamental conocer cuáles son sus consumidores y sus proveedores para lograr saber si cuenta con un óptimo grupo de interacciones comerciales o no. También, es fundamental conocer qué otras organizaciones dependen de los

consumidores y proveedores de la compañía que se está estudiando. Es viable que, a pesar de su buena situación financiera, lo demás de organizaciones con las que formen un conjunto no sean solventes, y, por consiguiente, logre pasar esta compañía por dificultades para costear a la compañía que se está estudiando.

- **Información del sector:** Otra forma de la que se puede sacar mucha información es de la tendencia del sector. Si una organización está operando en un sector que está creciendo, va a ser una buena alternativa para invertir en estas PYMES, en caso opuesto, va a ser mejor buscar otra en la que invertir.
- **Peligro territorial:** Una compañía no solamente va a verse afectada por la zona en el cual opera, sino que va a ser bastante fundamental conocer de qué territorio procede. Esto desea mencionar que si el territorio en el cual opera o del que nace no está en una buena situación financiera, va a ser difícil obtener un peligro bajo en esa empresa.

Además de las anteriores, va a ser fundamental conocer si tiene una valoración de peligro externa, si recibe créditos de entidades externas (banca o privadas), si las ocupaciones de su objeto social son las que ejecuta en la práctica, si es una organización con trayectoria o termina de iniciar su andadura en el comercio, si tiene un capital social que pueda mantener futuros desajustes de liquidez.

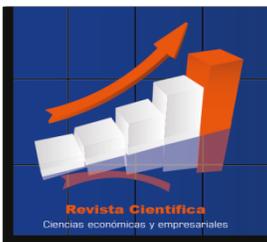
Resultados

Los resultados del análisis fueron determinados por medio de la aplicación de las herramientas como; (02) formularios aplicados al personal del área responsable, de igual manera (01) guía de entrevista al gerente de la compañía, del mismo modo (01) guía documental en funcionalidad al estado de situación financiera, con el objetivo de conocer el caso de su planeación y las implicaciones de las elecciones que han presentado a lo extenso de por periodos 2019, 2020 y 2021:

Tabla 1 Correlación entre los medios financieros y la toma elecciones financieras.

	D ₁ Medio financieros	V ₂ Toma de decisiones financieras
Rho de Spearman		
- Coeficiente de correlación	1,000**	,933**
- Sig. (Bilateral)	,000 ^b	,000 ^b
- N°	14	14

** . La correlación es significativa en el grado 0.01 (unilateral)



En la Tabla 1, se aprecia que los datos al estadístico correlacionales de Rho de Spearman, muestra existente una correlación positiva, enormemente significativa ($\rho = ,933^{**}$; $P = ,000$ b) entre los medios financieros y la toma de elecciones financieras, permitiendo tomar la elección de Admitir la conjetura de indagación específica. Respecto a la recurrencia de medios de financiamiento bancario en de consenso un 42,86%, de igual manera los medios de financiamiento a corto plazo, lo calificaron en desacuerdo un 42,86%, de esta forma además la compra de créditos comerciales lo calificaron en desacuerdo un 42 ,86%, del mismo modo con la frecuencia de créditos comercial que lo calificaron en desacuerdo un 35,71%, de esta forma además el financiamiento de aportes de aliados lo calificaron en plenamente en desacuerdo un 35,71% y al final el valor del financiamiento por los aliados lo calificaron de consenso un 28,57%.

Tabla 2 Correlación entre los herramientas financieras y la toma elecciones financieras.

	D ₁ Herramientas financieras	V ₂ Toma de decisiones financieras
Rho de Spearman		
Coeficiente de correlación	1,000**	,911**
Sig. (Bilateral)	,000 ^b	,000 ^b
Nº	14	14

** . La correlación es significativa en el grado 0.01 (unilateral)

En la Tabla 2, se aprecia que los datos al estadístico correlacionales de Rho de Spearman, muestra existente una correlación positiva, enormemente significativa ($\rho = ,911^{**}$; $P = ,000$ b) entre los instrumentos financieras y la toma de elecciones financieras, permitiendo tomar la elección de Admitir la conjetura de averiguación específica. Relacionadas al entendimiento del gerente sobre el caso financiera, lo calificaron en plenamente en desacuerdo un 35,71%, del mismo modo a la ejecución del estudio de los estados financieros lo calificaron en plenamente de consenso un 35,71%, mientras tanto que al entendimiento del gerentes en funcionalidad a los estados de resultado lo calificaron en desacuerdo un 50,%, de esta forma además a si se hacen reportes del estados financiero, lo calificaron en desacuerdo un 50,00%, del mismo modo a que si se hacen proyecciones financieras de las ganancias y costos, lo calificaron en plenamente en desacuerdo un

57,14%, por su lado además a si estima que se necesita el desarrollo del pronóstico financiero, lo calificaron en plenamente de consenso un 42,86%

Tabla 3 Correlación entre los indicadores financieros y la toma elecciones financieras.

	D ₃ Indicadores financieros	V ₂ Toma de decisiones financieras
Rho de Spearman		
Coeficiente de correlación	1,000**	,931**
Sig. (Bilateral)	,000 ^b	,000 ^b
Nº	14	14

** . La correlación es significativa en el grado 0.01 (unilateral)

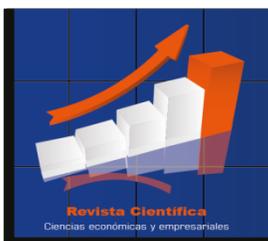
En la Tabla 3, se aprecia que los datos al estadístico correlacionales de Rho de Spearman, muestra existente una correlación positiva, enormemente significativa (rho= ,931**; P= ,000 b) entre los indicadores financieros y la toma de elecciones financieras, permitiendo tomar la elección de Admitir la premisa de averiguación específica. Relacionadas al elevado grado de liquidez de la compañía, lo calificaron en indeciso un 42,86%, del mismo modo la funcionalidad de la organización en consumir sus obligaciones, lo calificaron en plenamente de consenso un 35,71%, en lo que el elevado grado de productividad en la compañía, lo calificaron como en desacuerdo un 35,71%, del mismo modo los fondo de inversión que hace la compañía lo calificaron en plenamente en desacuerdo un 42,86%, de esta forma además el elevado grado de adeudo lo calificaron en de consenso un 50,00% y en interacción a la toma elecciones del gerente en interacción a minimizar el grado de adeudo, lo calificaron en desacuerdo un 57,14%.

Tabla 4 Correlación entre los indicadores financieros y la toma elecciones financieras.

	V ₁ Gestión financiera	V ₂ Toma de decisiones financieras
Rho de Spearman		
Coeficiente de correlación	1,000**	,903**
Sig. (Bilateral)	,000 ^b	,000 ^b
Nº	14	14

** . La correlación es significativa en el grado 0.01 (unilateral)

En la Tabla 4, se aprecia que los datos al estadístico correlacionales de Rho de Spearman, muestra existente una correlación positiva, enormemente significativa (rho= ,903**; P= ,000 b) entre la



administración financiera y la toma de elecciones financieras, permitiendo tomar la elección de Admitir la premisa de averiguación general. Respecto a los medios financieros lo calificaron en desacuerdo un 35,71%, del mismo modo en los instrumentos financieras, lo calificaron en indeciso y en desacuerdo un 28,57%, en lo que en los indicadores financieros lo calificaron como regular un 35,71%, en interacción a la toma de elecciones financieras, respecto a las elecciones financieras e inversión lo calificaron en desacuerdo un 42,86%, mostrando que la administración financiera ha sido calificado en un indeciso un 35,71% y la toma de elecciones financieras ha sido calificada en desacuerdo un 50,00%.

En función a decidir la incidencia de la administración financiera en la toma de elecciones financieras de una compañía terminal terrestre de Piura, Lapso 2017 - 2018. Respecto a los medios financieros lo calificaron en desacuerdo un 35,71%, del mismo modo en los instrumentos financieros, lo calificaron en indeciso y en desacuerdo un 28,57%, en lo que en los indicadores financieros lo calificaron como regular un 35,71%, en interacción a la toma de elecciones financieras, respecto a las elecciones financieras e inversión lo calificaron en desacuerdo un 42,86%, mostrando que la administración financiera ha sido calificado en un indeciso un 35,71% y la toma de elecciones financieras ha sido calificada en desacuerdo un 50,00%.

La cual muestra cierta interacción con el aporte científico de Palacios (2017), en sus hallazgos que el caso financiera de la organización ferretera muestra un aumento del 0.02% en su liquidez, de igual manera para el adeudo y un margen de utilidad que ha crecido un 0.01%, mostrando que hay una secuencia de deficiencias involucrados con la toma de elecciones financieras, debido que las tomas de elecciones es deficiente y regular un 50,00%, debido primordialmente a la carencia de información financiera de forma adecuada. Vega (2017), en sus hallazgos para hacer la inversión a un largo plazo, comprometan todos los recursos financieros, ya que más del 80% prepara flujos de caja para las elecciones, no obstante la mayor parte no cuenta con capacidad primordial para la evaluación de sus inversión pues la mayor parte de sus elecciones, se prueba ciertos peligros por los gerentes en interacción a los procedimientos de evaluación financiera y la elecciones que involucra una consecuencia a un corto o mediano plazo, mostrando una realidad no tan eficiente. Rojas (2015), en su análisis dice que el 45% estima que no se elaboran presupuesto como instrumento la correcta administración y toma de elecciones financieras, de esta forma además el

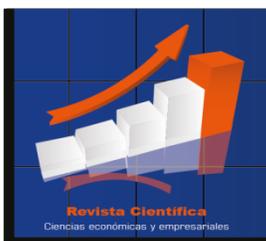
57% estima fundamental la contabilidad de administración financiera para la toma de elecciones, mostrando que la carencia de una correcta aplicación en la administración de la información o recursos financieros, dificultara de forma notable a las elecciones por parte del área responsable y/o gerente de la organización, siendo esto indispensable para minimizar los niveles de adeudo o peligros financieros que logren producirse.

Guajardo & Andrade (2017), define a la administración financiera como el proceso contable donde se registran las transacciones y ajuste, con el fin de informar financieramente a la gerencia, accionistas o usuarios sobre el manejo financiero del comercio, básicamente en su productividad y liquidez. Mientras tanto que Coulter (2016), como el núcleo primordial de la organización, es el proceso por medio del cual se dictamina entre numerosas alternativas con la intención de solucionar diferentes situaciones o necesidades financieras, siendo de enorme costo a la gerencia ya que es su primordial labor, pues una y otra vez se dictamina.

Del estudio de los resultados logrados en el análisis, se puede nombrar que el aporte teórico tiene una visión eficiente y una interacción y discrepancia con los aportes científicos, sobre la administración financiera y la toma de elecciones financieras, ya que existe un elevado grado de financiamiento por medio de los medios bancarios, aumentando el grado de adeudo no obstante no hacen periódicamente los instrumentos financieras y el gerente no posee un entendimiento correcto sobre los indicadores financieros que inciden en toma de elecciones no tan adecuadas que incide en la compañía.

Conclusiones

- La administración financiera es de enorme importancia debido a que es un instrumento esencial dentro del argumento de la administración financiera. Y su trascendencia radica en que le posibilita a la persona, tener una buena idealización, representando las diferentes realidades y las respuestas a las mismas. En segundo sitio mantener el control de y evaluar el manejo financiero tanto con el funcionamiento de los recursos; de forma que se puedan hacer los ajustes de sitio respecto de aquellas partidas que no satisficieron las expectativas planteadas.
- Las finanzas particulares ayudan a inculcar el ahorro en las familias fueron generando modelos, los cuales son mal demostrados, es por ello que los inconvenientes de ahorro

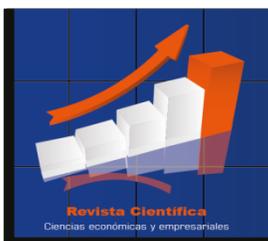


resultan muy grandes, tanto como las inversión y grado de vida no dependen de forma directa de nuestros propios ingresos, recursos.

- La planificación financiera es una técnica muy eficaz que nos otorga un orden y control en nuestras propias finanzas, cumpliendo con metas y sueños en las que necesitamos en nuestras propias vidas particulares para tener un conveniente manejo del dinero primordialmente los que consideramos importantes.
- Las buenas elecciones financieras posibilitan administrar correctamente el salario y enfocarse a lograr los fines, y dichos vienen por un objetivo descrito en el proyecto. En la que dispone que las personas los definan, constituyan y se apeguen a eso que planificaron durante sus vidas, habrá un más grande grado de triunfo en la gestión financiera, personal y empresarial.
- Las finanzas dan una más grande liquidez obteniendo productividad tanto en lo personal como en las organizaciones, reconocer situaciones que previamente eran notables y tienen la posibilidad de traer secuelas graves, en un periodo de cambios constantes.
- Una rutina financiera correcta nos permite enfocarnos al triunfo teniendo una eficiente gestión financiera personal. Llevarla a cabo demandará de un esfuerzo constante, lo cual posibilita tener un sinnúmero de ejercicios que lo tenemos la posibilidad de hacer y obtener bastante buenos resultados en el futuro.
- Las PYMES son primordiales en el desempeño de la economía ecuatoriana, el Ecuador es uno de las naciones de Latinoamérica con una alta tasa de actividad emprendedora y la zona PYMES es la primordial fuente de generación de trabajo. No obstante, las elecciones de financiamiento son los más grandes problemas a los que se afrentan, en este entorno limitan su construcción y crecimiento.
- El Sistema Financiero Nacional (SFN) ha incrementado sus esfuerzos en la entrega de créditos a las PYMES emprendedoras. En aquel camino, el régimen ecuatoriano en la actualidad promueve el incremento y la necesidad de financiamiento para las PYMES, por lo cual su aporte al trabajo es de manera considerable elevado.
- El financiamiento para las pequeñas y medianas organizaciones de la nación, no únicamente depende de los instrumentos clásicos, sino además de medidas complementarias que tienen la posibilidad de ser establecidas por instituciones del Estado de esta forma como privadas.

Referencias

1. *Administración Financiera*. (25 de Noviembre de 2017). Obtenido de <http://blog.elinsignia.com/2017/11/25/la-importancia-de-la-administracion-financiera/>
2. Banco de Desarrollo de América Latina. (2016). *América Latina: en busca de pymes más competitivas*. Extraído de www.caf.com/es/actualidad/noticias/2016/06/america-latina-enbusca-de-pymes-mas-competitivas/ consulta: 20/03/2018
3. *Beneficio de Elaborar un Presupuesto*. (20 de enero de 2015). Obtenido de <http://blog.corponet.com.mx/10-beneficios-de-elaborar-un-presupuesto-para-tu-empresa>
4. *Buena Rutina Financiera*. (14 de marzo de 2016). Obtenido de <https://finanzasyproyectos.net/como-tener-una-buena-rutina-financiera/>
5. Burbano, Ángela; Vera, Lady y Romero, María. (2009). *Fondos de garantías: una alternativa para impulsar el desarrollo de las pymes del Guayas*. Extraído de
6. Ecuador legal online (2015). *PYMES*. Extraído de <http://www.ecuadorlegalonline.com/sri/pymes/> consulta: 30/03/2018
7. *Financiera*, E. (2018). <https://www.encyclopediafinanciera.com/finanzas-personales.htm>. Obtenido de <https://www.encyclopediafinanciera.com/finanzas-personales.htm>.
8. Financiero, T. a. (s.f.). *Finanzas Practicas*. Obtenido de Finanzas practicas: <http://www.Finanzas practicas.com.co/finanzaspersonales/presupuestar/>
9. *Finanzas prácticas*. (s.f.). Finanzas Personales. Obtenido de www.Finanzas practicas.com.co: <http://www.Finanzas practicas.com.co/finanzaspersonales/presupuestar/personales/>
10. Finanzas. (s.f.). *Respuestas. Tips*. Obtenido de Respuestas. Tips: <https://respuestas.tips/ques-la-administración-financiera/>
11. *Funciones De la Administración Financiera*. (s.f.). Obtenido de <https://www.web-yempresas.com/funciones-de-la-administracion-financiera/>
12. *Getiopolis*. (2018). <https://www.gestiopolis.com/definición-presupuesto-tipos/>. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/definición-presupuesto-tipos/>.
13. Gitman, Lawrence y Zutter, Chad (2012). *Principios de administración financiera* (décimo segunda edición). Editorial Pearson. México



14. Gutiérrez, Judit (2015). *Sistema Financiero Ecuatoriano y el Acceso a Financiamiento de las PyMES*.
15. *Hipertextual*. (2018). <https://hipertextual.com/2015/07/tips-planificar-finanzas-personales>. Obtenido de <https://hipertextual.com/2015/07/tips-planificar-finanzas-personales>. <http://www.dspace.espol.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/123456789/1075/2054.pdf?sequence=1&isAllowed=y> consulta: 01/04/2018
16. J., H. V. (2014). *Personal Financial Planning Guide*.
17. Jensen, K. (febrero de 2018). <https://www.cuidatudinero.com/13153058/que-es-un-presupuesto-financiero>. Obtenido de <https://www.cuidatudinero.com/13153058/que-es-un-presupuesto-financiero>.
18. Moreno, Santiago y Moreno, Paula (2016). *La función financiera en la pyme*. Pilar fundamental de la dirección estratégica. Extraído de <http://www.mirelasolucion.es/blog/la-funcion-financieraen-la-pyme/> consulta: 05/04/2018
19. Parra, Ana (2015). *Sistema Financiero Ecuatoriano y el Acceso a Financiamiento de las PyMES*.
20. Revista Observatorio PYME. Volumen 1, No. 1. Ecuador (Pp. 10-15).
21. Revista Observatorio PYME. Volumen 1, No. 1. Ecuador (Pp. 2-6).
22. Van Horne, James y Wachowicz, John. (2010). *Fundamentos de la administración financiera* (décimo tercera edición). Editorial Pearson. México