

Universidad Autónoma Baja California

Facultad de Ciencias Administrativas



Prácticas de gestión financiera y quiebra empresarial en MiPyMEs de reciente creación de "La Estación Food Trucks" en Mexicali, B.C.

Estudio de caso:

Que presenta para obtener el grado de
maestro en administración.

Presenta:

Lic. Justino Alonso Laredo Muñoz

Director de tesis:

Dra. Adelaida Figueroa Villanueva

Mexicali, Baja California, México.

Febrero de 2020

Tabla de Contenidos

Resumen.	3
Abstract.	4
Capítulo I - Introducción.	5
1.1 - Antecedentes	5
1.2 - Planteamiento del Problema	8
1.3 - Objetivos de Investigación	9
1.3.1 - Objetivos Generales	9
1.3.2 - Objetivos Específicos	9
1.4 - Justificación	10
1.5 - Hipótesis	12
Capítulo II - Marco Teórico.	13
2.1 - Teoría Base	13
2.2 - Operacionalización de las Variables	14
2.3 - Quiebra Empresarial	14
2.3.1 - Teorías Explicativas	15
2.3.1.1 - Factores Externos	15
2.3.1.2 - Factores Internos	16
2.3.2 - Estudios Realizados	17
2.4 - Gestión Financiera	20
2.4.1 - Teorías Explicativas	20
2.5 - Resumen de Bibliografía	22
Capítulo III - Metodología.	23
3.1 - Diseño	23
3.2 - Contexto de la Empresa	23
3.3 - Población y Muestra	24
3.4 - Estructura del Instrumento	24
3.4.1 - Indicadores Significativos	24
3.5 - Aplicación del Instrumento	25
3.6 - Pruebas Estadísticas	26
3.6.1 - Prueba de Fiabilidad	26
3.6.2 - Teorías del Análisis Estadístico	27
3.6.2.1 - Alfa de Cronbach.	27

3.6.2.2 - Valoraciones de Otros Autores	28
3.6.2.3 - Análisis Factorial	28
3.6.3 - Análisis de Datos	29
Capítulo IV - Resultados.	30
4.1 - Estudio Descriptivo Correlacional	30
4.1.1 - KMO and Bartlett's	30
4.2 - Análisis Factorial	32
4.2.1 - Comunalidades	32
4.2.2 - Total de Varianza Explicada	34
Capítulo V - Conclusiones.	44
Recomendaciones.	46
Referencias Bibliográficas.	47
Anexos	50

Resumen.

A partir de los resultados de una encuesta para identificar el estado de las prácticas de gestión financieras de las empresas de “La Estación Food Trucks” ubicada en Mexicali, B.C., México se definió una recomendación para evitar la quiebra empresarial de estas empresas. Se desarrolló un instrumento en escala de Likert conformado por 28 ítems concernientes a la variable de gestión financiera y su relación con la quiebra empresarial. El instrumento fue sometido tanto a una prueba piloto como a pruebas de fiabilidad y validez en la que se utilizó el alfa de Cronbach, KMO y esfericidad de Bartlett, comunalidades, prueba total de varianza explicada, y prueba matriz de componentes rotados. Los resultados indicaron que si hay una deficiencia, por parte de muchas empresas en la medición de sus razones financieras, ya que el 62.8% de las empresas dice tener buenas prácticas de gestión financiera, pero el 21% están descuidando la liquidez, el 49% están descuidando el apalancamiento financiero, el 36% están dejando de medir la rentabilidad y el 44% de las empresas están dejando de medir las razones de actividad. A partir de los resultados obtenidos se recomienda impartir un curso de capacitación financiera a estos empresarios.

Palabras claves: Gestión financiera, quiebra empresarial, razones financieras, MiPyME

Abstract.

Based on the results of a survey to identify the state of financial management practices of the companies of "The Food Trucks Station" located in Mexicali, B.C., Mexico, a recommendation was defined to avoid the bankruptcy of these companies. A Likert scale instrument was developed, consisting of 28 items concerning the financial management variable and its relationship with business bankruptcy. The instrument was subjected to both a pilot test and tests of reliability and validity in which Cronbach's alpha, KMO and Bartlett's sphericity, communalities, total variance test explained, and matrix test of rotated components were used. The results indicated that if there is a deficiency, by many companies in measuring their financial ratios, since 62.8% of companies say they have good financial management practices, but 21% are neglecting liquidity, 49% are neglecting financial leverage, 36% are no longer measuring profitability and 44% of companies are no longer measuring activity ratios. Based on the results obtained, it is recommended to provide a financial training course to these entrepreneurs.

Keywords: Financial management, business bankruptcy, financial ratios, MSMEs

Capítulo I - Introducción.

1.1 - Antecedentes

De acuerdo a estadísticas emitidas en 2015 por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), en lo referente a la esperanza de vida de los negocios en México, durante los primeros 5 años de vida una gran mayoría de micros pequeñas y medianas empresas (MiPyMEs) mueren, ya que de cada 100 empresas 65% de estas cierran operaciones entre el primer y el quinto año de vida y al transcurso de 20 años más tarde, sólo sobrevive el 15% de la población inicial. Cabe mencionar, que estos datos mantienen un comportamiento muy similar a las estadísticas reportadas para la entidad federativa de Baja California y como información adicional, la esperanza de vida en el municipio de Mexicali es de 7.9 años en promedio. (INEGI 2015a)

Por otra parte la situación de las MiPyMEs en México de acuerdo a la información generada por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) durante el censo del año 2014 y publicado en el año 2016 se encontró que a nivel nacional más del 90% en por lo menos los últimos 10 años se encuentran predominando las empresas micro, las cuales generan cuatro de cada diez puestos de trabajo en la actualidad. Es decir aproximadamente la tercera parte de los ingresos que se aportan a consecuencia de las actividades empresariales dentro del país. (INEGI 2015b)

Según Hernández, (2010) Algunos de los principales errores de gestión que conducen al fracaso de las pymes son: crear empresas por razones equivocadas, la familia, el tiempo y la

presión sobre los fondos; la falta de responsabilidad financiera y la falta de un enfoque claro. De acuerdo a este análisis las razones por la cual fracasan las pymes fracasan son: Un escaso plan de negocios.- Un plan de negocios es un documento que define el propósito y las metas de la empresa. También especifica el monto de la inversión, la fuente de financiamiento, la estructura organizacional y el modelo de negocio en el cual se sustenta la empresa. Sin un plan de trabajo las PYMES pierden de vista sus metas y se tornan vulnerables ante factores negativos que propician su insostenibilidad. Insuficiencia de capital.- debido a la falta de financiamiento de las pymes inician operaciones con limitado capital que les permite sobrevivir a un periodo de tiempo corto. Inadecuado uso del financiamiento.- Además de ser insuficientes los recursos financieros, existe la tendencia por parte de los propietarios para destinar dichos recursos al pago de créditos personales. La falta de crédito para las pymes limita su crecimiento. Carencia de habilidades gerenciales.- durante la fase inicial de una empresa, la falta de habilidades empresariales de un propietario puede hacer que un negocio fracase.

Jaramillo e Isaac (2012), en un estudio que realizan en las ciudades más industrializadas de México, en concreto las ciudades de Querétaro, Guadalajara, Monterrey, Estado de México y Distrito Federal, hallaron que son cuatro variables las que expresan la quiebra: la rentabilidad financiera, la liquidez tradicional, el ciclo de conversión en efectivo, y la rentabilidad económica. Es decir, cuatro variables que expresan con una exactitud del 91.28% el pronóstico de la quiebra y hay una probabilidad latente del 37%. La quiebra es identificable dos años antes de que ocurra el fenómeno del cierre de operaciones.

Isaac y Oranday (2012) En un estudio que se efectúa en España sobre la probabilidad de quiebra de las pyme, se tiene que de una muestra de 149 empresas quebradas y 146 empresas

sanas, hallaron que fueron cinco las variables significativas: la rentabilidad financiera, la prueba ácida, el ciclo de conversión en efectivo, la rentabilidad de los activos y el apalancamiento financiero.

Si se pone en perspectiva la situación de las MiPyMEs en México. De acuerdo a la información previamente expuesta, se puede observar que en el país existe un panorama poco favorable para estas. Ya que existe un gran índice de quiebra empresarial derivado, en su generalidad por temas de finanzas y capacidad de gestión. Así también es importante resaltar que estas generan una parte importante de la productividad nacional y que a su vez impactan de manera favorable en la generación de empleos siendo este un factor de alto impacto en el crecimiento macroeconómico de la nación. Van Horne John M. Wachowicz (2010)

1.2 - Planteamiento del Problema

A pesar de que la mayoría del sector empresarial en México son microempresas, las cuales generan empleo a una gran parte de la población y tienen una alta participación en el producto interno bruto PIB, se tiene identificado que solo el 36% de estas sobreviven durante los primeros 5 años después de iniciar operaciones, ya que algunas causales comunes que incide en los emprendedores son el poco conocimiento en temas de alta dirección, la falta de relaciones con el sector empresarial, el desconocimiento de su mercado y/o la falta de productos financieros a la medida, entre otros. FUNDES (2016)

Es por ello que en base a esta información, surge el siguiente planteamiento del problema: Debido a que en México existe un gran índice de quiebra en empresas de reciente creación, Las empresas de "La Estación Food Trucks" estadísticamente correr un alto riesgo de quiebra, a causas de las prácticas de gestión financiera.

1.3 - Objetivos de Investigación

1.3.1 - Objetivos Generales

Identificar el estado de las prácticas de gestión financieras con la finalidad de evitar la quiebra empresarial en las empresas de "La Estación Food Trucks" ubicada en Mexicali, B.C. México.

1.3.2 - Objetivos Específicos

De este objetivo se deriva los siguientes objetivos específicos:

1. Identificar el estado de las prácticas gestión financieras de los empresarios de "La Estación Food Trucks".
2. Analizar el estado de las razones financieras básicas de solvencia, rendimiento, endeudamiento y eficiencia.

1.4 - Justificación

Las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMEs) tienen un fuerte impacto tanto en el desarrollo económico de nuestro nación como en cubrir diversas funciones dentro de la sociedad. De acuerdo a estadísticas generadas a nivel nacional por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), el Instituto Nacional del Emprendedor (INADEM) y el Banco Nacional de Comercio Exterior (BANCOMEXT), mediante la Encuesta Nacional sobre Productividad y Competitividad de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (ENAPROCE) 2015. Del total de empresas consideradas en la ENAPROCE 2015, 97.6% son microempresas y concentran el 75.4% del personal ocupado total. Le siguen las empresas pequeñas, que son un 2% y tienen el 13.5% del personal ocupado. Las medianas representan 0.4% de las unidades económicas y tienen poco más del 11% de los ocupados. INEGI (2015b)

Por tal motivo es importante subrayar que este tipo de empresas son consideradas como el principal motor de la economía del país. Y como anteriormente se ha expuesto, las MiPyMEs son las empresas que más contribuyen de manera importante a la generación de empleos y son consideradas como la columna vertebral de la economía mexicana. Las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMEs) generan en conjunto el 96.3% del empleo y el 52% del Producto Interno Bruto (PIB) del país.

Es por esto, que se espera que con los resultados que arroje este estudio, se genere más información con la cual se pueda enriquecer sobre las prácticas más viables o la minimización de los problemas que enfrentan las MiPyMEs en la región de Mexicali, Baja California, México,

con respecto a temas de gestión financiera. Con lo cual se pueda contribuir en temas macroeconómicos como la generación de empleo, crecimiento económico y estabilidad social.

1.5 - Hipótesis

- H0.- Los empresarios de "La Estación Food Trucks" llevan a cabo prácticas de gestión financiera.
- H1.- Los empresarios de "La Estación Food Trucks" No llevan a cabo prácticas de gestión financiera.

Capítulo II - Marco Teórico.

2.1 - Teoría Base

Jaramillo e Isaac (2012), en un estudio que realizan en las ciudades más industrializadas de México, en concreto las ciudades de Querétaro, Guadalajara, Monterrey, Estado de México y Distrito Federal, hallaron que son cuatro variables las que expresan la quiebra: la rentabilidad financiera, la liquidez tradicional, el ciclo de conversión en efectivo, y la rentabilidad económica. Es decir, cuatro variables que expresan con una exactitud del 91.28% el pronóstico de la quiebra y hay una probabilidad latente del 37%. La quiebra es identificable dos años antes de que ocurra el fenómeno del cierre de operaciones.

Isaac y Oranday (2012) En un estudio que se efectúa en España sobre la probabilidad de quiebra de las pyme, se tiene que de una muestra de 149 empresas quebradas y 146 empresas sanas, hallaron que fueron cinco las variables significativas: la rentabilidad financiera, la prueba ácida, el ciclo de conversión en efectivo, la rentabilidad de los activos y el apalancamiento financiero.

El estudio de la quiebra empresarial debido a las débiles prácticas financieras ha buscado analizarse desde distintas teorías. No obstante, para comprender cada una de ellas, primeramente, será importante definir algunos conceptos claves en el tema de estudio. Entre los cuales se encuentran: Quiebra empresarial y el término gestión financiera.

2.2 - Operacionalización de las Variables

	Variable	Dimensiones	Indicadores
Independiente	Gestión Financiera	Razón de Liquidez (Solvencia)	Razón Circulante
			Prueba de Ácido
			Razon Disponible
			Capital de Trabajo
		Razón de Rentabilidad (Rendimiento)	Margen de Utilidad
			Rendimiento sobre los activos totales
Dependiente	Quiebra Empresarial	Razón de Apalancamiento (Endeudamiento)	Rendimiento sobre el patrimonio
		Razones de Actividad (Eficiencia)	Razón de Deuda
			Razón de Endeudamiento de Accionistas
			Rotación de Inventarios
			Rotación de CxC
			Rotación de Proveedores o CxP
			Rotación de Activo Total
			Ciclo de Caja

2.3 - Quiebra Empresarial

Isaac y Oranday (2012) indican que la quiebra en las empresas tiene una interpretación distinta en cada nación. y definen a está como “quiebra o bancarrota la situación en la que la empresa cerró sus operaciones por falta de rentabilidad y ventas.”

Por su parte, Netbiblo (2012) nos dice que “Una de las definiciones de fracaso en el emprendimiento más citadas en la literatura es la quiebra de negocios. Es decir, “la nueva empresa ha fracasado cuando no es capaz de hacer frente a los pagos que debe realizar por que sus recursos económicos no son suficientes”

Teniendo identificada la definición de quiebra empresarial, Jaramillo e Isaac (2012) Identificaron 5 etapas que conforman el proceso de quiebra de las MiPyMEs mexicanas:

- Un proceso de riesgo de bancarrota cuando la probabilidad de quiebra está en el rango entre 30% a 48%.
- En serio riesgo de bancarrota cuando el porcentaje de probabilidad se encuentra en el rango entre el 41.99% y el 59.92%.
- Se considera que la empresa entra en alto riesgo de quiebra si el porcentaje de probabilidad se encuentra entre el 57.93% y el 81.91%.
- Se considera que la empresa entra en bancarrota con posibilidades de revertir la tendencia si la probabilidad de quiebra se encuentra entre el 64.45 y el 90.01% de quiebra.
- Se considera que la empresa entra en bancarrota sin retorno si la probabilidad de quiebra se encuentra entre el 77.02% y el 96.71%.

2.3.1 - Teorías Explicativas

2.3.1.1 - Factores Externos

Existen varias teorías que enfocan su criterio a definir las causales de quiebra por factores externos, como los son: Everett y Watson (1998), los cuales encontraron que los factores ambientales afectan directamente a los problemas financieros y al fracaso empresarial.

Asi como tambien, Carter y Van Auken (2006) que encontraron que los escenarios débiles del mercado acrecientan las dificultades financieras debido a la disminución de los ingresos.

2.3.1.2 - Factores Internos

Dentro de las indagaciones teóricas dirigidas a los factores internos dentro de una organización, Sudarsanam y Lai (2001), Indican que en cuanto a estilos de gestión, las dificultades financieras, son debido a una gestión estratégica inadecuada, lo cual comúnmente conducen al fracaso de las empresas.

Por su parte, Audretsch et al (2000), destacan que los problemas financieros de las empresas están constituidas por la operación diaria de la empresa y el medio ambiente competitivo.

Asi también, Según Hernández, (2010) Algunos de los principales errores de gestión que conducen al fracaso de las pymes son: crear empresas por razones equivocadas, la familia, el tiempo y la presión sobre los fondos; la falta de responsabilidad financiera y la falta de un enfoque claro.

En otra perspectiva la OCDE (2012) indicó que “El acceso al financiamiento es una de las principales barreras que enfrentan las PYMES para su desarrollo”, al no contar con el dinero suficiente y no poder acceder a un crédito su incremento de producción comienza a bajar, más aún cuando los dineros no son utilizados adecuadamente.

Dentro de la organización FUNDES institución internacional que promueve el desarrollo competitivo de la MiPyMEs en América Latina a través del fortalecimiento de las micro, pequeñas y medianas empresas. indicó que solo el 36% de estas sobreviven durante los primeros

5 años después de iniciar operaciones, ya que algunas causales comunes que incide en los emprendedores son el poco conocimiento en temas de alta dirección, la falta de relaciones con el sector empresarial, el desconocimiento de su mercado y/o la falta de productos financieros a la medida, entre otros. FUNDES (2016)

Según Suárez (2014) “Este problema radica en que muchos tienen información equivocada sobre el manejo de mercado y empresa” de acuerdo con Suárez cuando hay mal manejo de mercado el propietario decide retirarse del mismo, lo cual se considera que la empresa ha fracasado.

Por su parte Bilderbeek (2005) Afirma que el deterioro de los beneficios empresariales y de los ratios financieros a menudo antecede a la quiebra.

Jaramillo Garza (2012) nos indica que “Ante el desconocimiento de qué variables explican la quiebra y cierre de las MiPyMEs, el empresario no tiene un sistema formal de precisión que le permita planear el cómo prever ni como evitar la quiebra, y desaparición de la empresa”.

2.3.2 - Estudios Realizados

Dentro la indagación de estudios relacionados con la temática, se pudo observar que dentro de una investigación realizada por la prestigiosa revista financiera El Financiero Bloomberg se encontró que; Fracasan en México 75% de emprendimientos - Finanzas débiles, falta de objetivos y planeación deficiente, entre las causas. Inadem busca resolver la falta de

productividad en startups, pues en México tienen menos probabilidad de sobrevivir que en países como Colombia, Brasil o Estados Unidos. El Financiero (2016)

Por otra parte, Jaramillo e Isaac (2012), en un estudio que realizan en las ciudades más industrializadas de México, en concreto las ciudades de Querétaro, Guadalajara, Monterrey, Estado de México y Distrito Federal, hallaron que son cuatro variables las que expresan la quiebra: la rentabilidad financiera, la liquidez tradicional, el ciclo de conversión en efectivo, y la rentabilidad económica. Es decir, cuatro variables que expresan con una exactitud del 91.28% el pronóstico de la quiebra y hay una probabilidad latente del 37%. La quiebra es identificable dos años antes de que ocurra el fenómeno del cierre de operaciones.

Así también se indagaron las lecturas de Isaac y Oranday (2012), Los cuales efectuaron un análisis comparativo entre dos modelos de pronóstico de quiebra en pymes mexicanas y pymes españolas fundamentados en la regresión logística. Se eligieron las unidades de análisis de comparación que en este caso específico fueron las razones financieras. La metodología fue comparar en primer lugar el desempeño de las empresas quebradas de ambos países para después comparar las empresas en operación en el instante en que se manifiesta la quiebra. Hallaron que los indicadores financieros elegidos en el caso de las empresas españolas su degradación fue lenta pero progresiva en el lapso de cinco años hasta la aparición del cierre de operaciones. Por el lado de las empresas mexicanas, la degradación de los indicadores es rápida expresando algunos esfuerzos por mejorar el desempeño de la empresa sin embargo, los indicadores que repuntaron positivamente cayeron dando paso a la quiebra. Ahora bien, comparando los modelos

elaborados, ambos comparten las variables de rentabilidad, liquidez, de eficiencia y en el caso de las empresas españolas se adiciona la variable de solvencia. Ambos modelos predicen la quiebra dos años antes de que aparezca el fenómeno de quiebra siendo el modelo español el de mayor poder predictivo con un 93.26% y el modelo mexicano con un 91.28%. Finalmente encontraron que ambos presentan un patrón de quiebra identificando en cinco fases distintas con sus métricas respectivas.

Unos años más tarde, Jaramillo e Isaac (2014), efectuaron un nuevo estudio, concretamente sobre el Estado de Monterrey, Nuevo León, México. El estudio consistió en desarrollar un modelo que facilitara identificar las variables que exponen la quiebra en las empresas pyme del mencionado Estado. Hallaron que variables explicativas son: la rentabilidad financiera, el ciclo de conversión en efectivo, la rentabilidad sobre los activos, la liquidez, el apalancamiento financiero, el embargo precautorio de cuentas bancarias por parte de Hacienda Pública, las cuotas que pagan las pyme al crimen organizado, los impuestos retenidos por las propias empresas (los impuestos que no declaran). El modelo desarrollado tiene un poder predictivo del 95.03% con una probabilidad de Quiebra latente del 31.16%. Por otro lado, la localización del problema es posible hacerlo entre 3 y 4 años de anticipación. De igual manera, lograron localizar claramente un ciclo de quiebra en el que inciden las empresas que cerraron operaciones integrado de cinco fases: a) Proceso de riesgo de quiebra, b) en riesgo de quiebra, c) alto riesgo de quiebra, d) en quiebra con posibilidad de revertir el proceso y e) en quiebra definitiva. Cada una de estas fases con su respectiva.

2.4 - Gestión Financiera

Nava Rosillón, Marbelis Alejandra. (2009) Básicamente, la gestión financiera engloba lo concerniente al dinero, a la inversión, administración y posesión del mismo, de manera que este sea manejado adecuadamente para que sea lucrativo; por ello su objetivo se centra en la maximización del valor de la inversión de los propietarios de la empresa.

2.4.1 - Teorías Explicativas

Dentro de la indagación correspondiente, Nava Rosillón, Marbelis Alejandra. (2009) indican que las organizaciones son vulnerables a sufrir algún desequilibrio financiero imprevisto, caracterizado por insolvencia y poca liquidez, como producto de gestiones financieras poco efectivas o por deficiencias en el desempeño estratégico, administrativo, productivo o financiero; por lo tanto, toda empresa debe conocer su condición económica y financiera para identificar los problemas existentes, variaciones importantes y los factores que los ocasionan, para ello debe disponer de herramientas apropiadas que le permitan detectar los errores y aplicar los correctivos adecuados, predecir el futuro y lograr una planeación más idónea. Así también, hace referencia a que el análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas. El objetivo de este estudio es analizar la importancia del análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente.

De tal forma, Nava Rosillón, Marbelis Alejandra. (2009) indican que el análisis financiero es una herramienta trascendental para determinar la situación financiera de una organización, de modo que se logre una gestión financiera eficiente; para ello resulta imprescindible llevar un control adecuado del uso de los activos y de los recursos financieros que están destinados para las inversiones, por lo cual se debe realizar un análisis minucioso de cada uso dado a los fondos disponibles, se trate de recursos propios o provenientes de terceros. Además, el análisis financiero dispone de técnicas cuya aplicación permite un análisis e interpretación más profunda, que va desde determinar la gestión de los recursos financieros disponibles en el presente hasta la predicción de la quiebra de la empresa en el futuro más próximo.

Por su parte Mallo y Merlo (1995) destacaron que los resultados arrojados por el análisis financiero facilitan la posibilidad de analizar la evolución de la empresa en el tiempo, determinar la eficiencia en el uso de los recursos económicos y financieros y visualizar el desempeño de la gestión financiera de la empresa; puesto que ésta se relaciona fundamentalmente con la toma de decisiones referentes al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a las políticas de dividendos establecidas en una empresa.

2.5 - Resumen de Bibliografía

El término de quiebra empresarial ha sido analizado desde diferentes perspectivas a través de diversas teorías, de entre las cuales, se destacan los estudios dirigidos a enfatizar la problemática desde el enfoque administrativo, como una de las causales predominantes para el cierre de operaciones de una MiPyME.

Así también se ha podido identificar los tipos de instrumentos financieros necesarios, como lo son el análisis de las fianzas, aplicadas a los estados financieros a través de las razones financieras de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, con el propósito de determinar la gestión financiera adecuada para prevenir la situación de quiebra de una organización.

Capítulo III - Metodología.

3.1 - Diseño

Esta investigación es descriptiva, no experimental, con un enfoque cuantitativo. La investigación Identificó el estado de las prácticas de gestión financieras con la finalidad de evitar la quiebra empresarial en las empresas de "La Estación Food Trucks" ubicada en Mexicali, B.C. México. Las variables se analizaron en su contexto sin ser manipuladas.

Se hizo una revisión bibliográfica de las teorías de responsabilidad social y se escogió la teoría base de Jaramillo e Issac (2012) para este estudio.

Jaramillo e Isaac (2012), en un estudio que realizan en las ciudades más industrializadas de México, en concreto las ciudades de Querétaro, Guadalajara, Monterrey, Estado de México y Distrito Federal, hallaron que son cuatro variables las que expresan la quiebra: la rentabilidad financiera, la liquidez tradicional, el ciclo de conversión en efectivo, y la rentabilidad económica. Es decir, cuatro variables que expresan con una exactitud del 91.28% el pronóstico de la quiebra y hay una probabilidad latente del 37%. La quiebra es identificable dos años antes de que ocurra el fenómeno del cierre de operaciones.

3.2 - Contexto de la Empresa

"La Estación Food Trucks" ubicada en Mexicali, B.C. México es un lugar donde se encuentran varios locales de comida, a donde asisten familias y jóvenes a comprar alimentos. Ellos también generan actividades para atraer gente, tales como exposiciones de perros, invitar a un tianguis en el estacionamiento del lugar, así como otras actividades.

3.3 - Población y Muestra

Para obtener la información y su posterior análisis el proceso metodológico inició con la definición de la población la cual fue: Todos los negocios de comida que se encuentran ubicados en la estación Food Trucks, ubicada en Mexicali, B.C.

Una vez determinado la población (N), se realizó un censo, pues se aplicó el instrumento a todos los negocios de comida de la estación Food Trucks.

3.4 - Estructura del Instrumento

Se desarrolló un instrumento tipo encuesta con una estructura escala de likert conformado por 28 ítems concernientes a la variable de gestión financiera y su relación con la quiebra empresarial donde las dimensiones más significativas fueron las prácticas y los conocimientos financieros que los empresarios de "La Estación Food Trucks" tienen en la actualidad. A su vez, estas dimensiones dieron como resultado los indicadores de razones financieras, los cuales comprenden la razón de liquidez, razón de actividad, razón de endeudamiento, razón de rentabilidad.

3.4.1 - Indicadores Significativos

Dimensión	Indicador	Que Mide
Razón de Liquidez (Solvencia)	Razón Circulante	Mide la capacidad para cubrir deudas a corto plazo.
	Prueba de Ácido	Mide la capacidad para cubrir deudas a corto plazo solo con el efectivo inmediato y las cuentas por cobrar.
	Razón Disponible	Mide la capacidad para cubrir deudas a corto plazo solo con el efectivo inmediato.
	Capital de Trabajo	Mide el dinero con el que la empresa cuenta para realizar sus operaciones normales

Razón de Rentabilidad (Rendimiento)	Margen de Utilidad	Muestra cuál ha sido la ganancia que ha obtenido la empresa, frente a la inversión que fue requerida para lograrla
	Rendimiento sobre los activos totales	Muestra la eficiencia en la aplicación de las políticas administrativas, indicándonos el rendimiento obtenido de acuerdo a nuestra propia inversión.
	Rendimiento sobre el patrimonio	Muestran el rendimiento que por ventas obtiene la empresa en sus operaciones propias, y de la utilidad que le representa a cada uno de los socios de acuerdo al número de acciones en su poder
Razón de Apalancamiento (Endeudamiento)	Razón de Deuda	Nos dice qué porcentaje del valor total de nuestra empresa está financiado por terceros, como créditos bancarios, proveedores u otros acreedores.
	Razón de Endeudamiento de Accionistas	Tiene como finalidad conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa, con relación al capital propio y ajeno.
Razones de Actividad (Eficiencia)	Rotación de Inventarios	Nos ayudan para medir la eficiencia en nuestras ventas con respecto a cuantos días en promedio tardamos para vender todo nuestro inventario.
	Rotación de CxC	Permite conocer el grado de eficiencia en el cobro de las cuentas, así como la efectividad política en el otorgamiento de créditos.
	Rotación de Proveedores o CxP	Esta razón financiera nos permite conocer el grado de eficiencia de las cuentas por pagar de la empresa y mide la frecuencia con que se pagan dichas cuentas.
	Rotación de Activo Total	Nos permiten medir la eficiencia en la utilización de los activos fijos, Una rotación baja en cualquier empresa nos indica que hay ventas insuficientes y/o inversiones elevadas en activos fijos.
	Ciclo de Caja	Nos indica si necesitamos dinero prestado o solventamos el crédito que ofrecemos a nuestros clientes, con nuestro propio dinero.

3.5 - Aplicación del Instrumento

La recolección de los datos, fue realizada personalmente por un servidor dentro de las horas con menor afluencia y en un ambiente relajado y confortable. Posteriormente, se procedió a la aplicación del instrumento de forma individual a cada uno de los propietarios de los establecimientos que integran “La Estación Food Trucks” con el fin de establecer un panorama de la gestión financiera que están llevando a cabo en conjunto los empresarios, con el propósito

de identificar qué factores podrían ser críticos o significativos para caer el estado de quiebra empresarial.

El instrumento fue aplicado al total del universo de la población, el cual asciende a la cantidad de 28 MiPyMEs dedicadas en su mayoría a la venta de productos de comida rápida, siendo solamente dos entidades de ellas, dedicadas a la venta de accesorios personales y el giro de entretenimiento.

3.6 - Pruebas Estadísticas

Para dar sustento y validez al instrumento creado a raíz de la operacionalización de las variables dependientes e independientes, se aplicaron diversas pruebas estadísticas para determinar el grado de fiabilidad y validez con la que cuentan los ítems que conforman la encuesta aplicada. Esto a través del programa estadístico IBM SPSS Statistics y en apoyo de una base de datos conformada mediante hojas de cálculo de la empresa google LLC.

3.6.1 - Prueba de Fiabilidad

La fiabilidad en la consistencia interna del instrumento fue analizada a través de la prueba estadística Alpha de Cronbach, la cual arrojó como resultado una fiabilidad de .948 con un máximo de cuatro ítems.

Se realizaron tres tipos de análisis distintos para autenticar la validez con la que cuenta el instrumento, las cuales consistieron en la aplicación de la prueba estadística denominada KMO

(Kaiser-Meyer-Olkin) la cual arrojando un resultado de .852. La Prueba de Bartlett con 99.557 y finalmente el análisis de las comunalidad las cuales nos indican la proporción de la varianza explicada por los factores comunes en una variable, siendo los ítems más significativos el p1, p2, p3 y p9.

3.6.2 -Teorías del Análisis Estadístico

3.6.2.1 - Alfa de Cronbach.

El método de consistencia interna basado en el alfa de Cronbach permite estimar la fiabilidad de un instrumento de medida a través de un conjunto de ítems que se espera que midan el mismo constructo o dimensión teórica.

La validez de un instrumento se refiere al grado en que el instrumento mide aquello que pretende medir. Y la fiabilidad de la consistencia interna del instrumento se puede estimar con el alfa de Cronbach. La medida de la fiabilidad mediante el alfa de Cronbach asume que los ítems (medidos en escala tipo Likert) miden un mismo constructo y que están altamente correlacionados. (Welch & Corner, 1988) Cuanto más cerca se encuentre el valor del alfa a 1 mayor es la consistencia interna de los ítems analizados. La fiabilidad de la escala debe obtenerse siempre con los datos de cada muestra para garantizar la medida fiable del constructo en la muestra concreta de investigación.

Como criterio general, (Mallery & George, 2010) sugieren las recomendaciones siguientes para evaluar los coeficientes de Alfa de Cronbach:

- • Coeficiente alfa $>.9$ es excelente
- • Coeficiente alfa $>.8$ es bueno
- • Coeficiente alfa $>.7$ es aceptable

- · Coeficiente alfa $>.6$ es cuestionable
- · Coeficiente alfa $>.5$ es pobre
- · Coeficiente alfa $<.5$ es inaceptable

3.6.2.2 - Valoraciones de Otros Autores

Valoraciones de otros autores: Navarro (2018)

Nunnally (1967, p. 226): en las primeras fases de la investigación un valor de fiabilidad de 0.6 o 0.5 puede ser suficiente. Con investigación básica se necesita al menos 0.8 y en investigación aplicada entre 0.9 y 0.95. También menciona Nunnally (1978, p.245-246): dentro de un análisis exploratorio estándar, el valor de fiabilidad en torno a 0.7 es adecuado.

Kaplan & Saccuzzo (1982, p. 106): el valor de fiabilidad para la investigación básica entre 0.7 y 0.8; en investigación aplicada sobre 0.95.

Loo (2001, p. 223): el valor de consistencia que se considera adecuado es de 0.8 o más.

Gliem & Gliem (2003): un valor de alfa de 0.8 es probablemente una meta razonable.

Huh, Delorme & Reid (2006): el valor de fiabilidad en investigación exploratoria debe ser igual o mayor a 0.6; en estudios confirmatorios debe estar entre 0.7 y 0.8.

3.6.2.3 - Análisis Factorial

Para verificar la idoneidad de la estructura de la matriz de correlaciones y, en consecuencia, la viabilidad de la realización de dicho análisis factorial, se aplicaron, además del cálculo de la matriz de correlaciones reproducida, cuyos elementos son las correlaciones entre pares de variables estimadas a partir del modelo factorial, dos estadísticos:

1. El test de esfericidad de Barlett, que permite contrastar la hipótesis de que la matriz de correlaciones es una matriz identidad. Si esta hipótesis se aceptase (valor del test bajo y

asociado a un nivel de significación alto), se debería cuestionar la utilización de cualquier tipo de análisis factorial, ya que significa la práctica inexistencia de correlación entre los ítemes.

2. El test de Kaiser-Meyer-Olkin (KMO), que mide la idoneidad de los datos para realizar un análisis factorial comparando los valores de los coeficientes de correlación observados con los coeficientes de correlación parcial. Si la suma de los cuadrados de los coeficientes de correlación parcial entre todos los pares de variables es pequeña en comparación con la suma de los coeficientes de correlación al cuadrado, esta medida tiende a uno.

Para Kaiser (1974 en Visauta, 1998) los resultados del modelo factorial serán excelentes si el índice KMO está comprendido entre 0,9 y 1; buenos, si está comprendido entre 0,8 y 0,9; aceptables, si se encuentra entre 0,7 y 0,8; mediocres o regulares, cuando resulte entre 0,6 y 0,7; malos, si está entre 0,5 y 0,6; e inaceptables o muy malos cuando sea menor que 0,5. Medina Brito (2006)

3.6.3 - Análisis de Datos

Los resultados de cada entrevista fueron capturados en el programa Microsoft Excel 2010 y la base de datos conformada fue utilizada para correr el análisis estadístico utilizando el programa SPSS Statistics 20.

Capítulo IV - Resultados.

Derivado de la aplicación del instrumentos a los 26 locatarios de la “La Estación Food Trucks” ubicada en Mexicali, B.C. México se procedió con el análisis de datos mediante la aplicación de distintas pruebas estadísticas. Dando como resultado los siguientes parámetros que a continuación se describen.

4.1 - Estudio Descriptivo Correlacional

4.1.1 - KMO and Bartlett's

Tabla 1: – Prueba KMO and Bartlett's – Variable de Quiebra Empresarial - Dimensión de Razón de Liquidez (Solvencia)

KMO and Bartlett's Test		
Kaiser-Meyer-Olkin Measure of Sampling Adequacy.		.503
Approx. Chi-Square		40.141
Bartlett's Test of Sphericity	df	3
	Sig.	.000

Tabla 2: – Prueba KMO and Bartlett's – Variable de Quiebra Empresarial - Dimensión de Razón de Rentabilidad (Rendimiento)

KMO and Bartlett's Test		
Kaiser-Meyer-Olkin Measure of Sampling Adequacy.		.661
Approx. Chi-Square		12.488
Bartlett's Test of Sphericity	df	3
	Sig.	.006

Tabla 3: – Prueba KMO and Bartlett's – Variable de Quiebra Empresarial - Dimensión de Razones de Actividad (Eficiencia)

KMO and Bartlett's Test		
Kaiser-Meyer-Olkin Measure of Sampling Adequacy.		.500
	Approx. Chi-Square	2.751
Bartlett's Test of Sphericity	df	1
	Sig.	.097

Tabla 4: – Prueba KMO and Bartlett's – Variable de Prácticas de Gestión Financiera - Dimensión de Razón de Liquidez (Solvencia)

KMO and Bartlett's Test		
Kaiser-Meyer-Olkin Measure of Sampling Adequacy.		.588
	Approx. Chi-Square	25.110
Bartlett's Test of Sphericity	df	6
	Sig.	.000

Tabla 5: – Prueba KMO and Bartlett's – Variable de Prácticas de Gestión Financiera - Dimensión de Razón de Rentabilidad (Rendimiento)

KMO and Bartlett's Test		
Kaiser-Meyer-Olkin Measure of Sampling Adequacy.		.629
	Approx. Chi-Square	13.236
Bartlett's Test of Sphericity	df	3
	Sig.	.004

Tabla 6: – Prueba KMO and Bartlett's – Variable de Prácticas de Gestión Financiera - Dimensión de Razón de Apalancamiento (Endeudamiento)

KMO and Bartlett's Test		
Kaiser-Meyer-Olkin Measure of Sampling Adequacy.		.500
	Approx. Chi-Square	5.372
Bartlett's Test of Sphericity	df	1
	Sig.	.020

Tabla 7: – Prueba KMO and Bartlett's – Variable de Prácticas de Gestión Financiera - Dimensión de Razones de Actividad (Eficiencia)

KMO and Bartlett's Test

Kaiser-Meyer-Olkin Measure of Sampling Adequacy.		.633
Approx. Chi-Square		19.402
Bartlett's Test of Sphericity	df	6
	Sig.	.004

4.2 - Análisis Factorial

4.2.1 - Comunalidades

Tabla 8: – Prueba de Comunalidades – Variable de Quiebra Empresarial - Dimensión de Razón de Liquidez (Solvencia)

Communalities		
	Initial	Extraction
P1	1.000	.947
P2	1.000	.946
P4	1.000	.026

Extraction Method: Principal
Component Analysis.

Tabla 9: – Prueba Comunalidades – Variable de Quiebra Empresarial - Dimensión de Razón de Rentabilidad (Rendimiento)

Communalities		
	Initial	Extraction
P5	1.000	.621
P6	1.000	.573
P7	1.000	.683

Extraction Method: Principal
Component Analysis.

Tabla 10: – Prueba Comunalidades – Variable de Quiebra Empresarial - Dimensión de Razones de Actividad (Eficiencia)

Communalities

	Initial	Extraction
P13	1.000	.666
P14	1.000	.666

Extraction Method: Principal
Component Analysis.

**Tabla 11: – Prueba Comunalidades – Variable de Prácticas de Gestión Financiera -
Dimensión de Razón de Liquidez (Solvencia)**

Communalities

	Initial	Extraction
P15	1.000	.792
P16	1.000	.358
P17	1.000	.743
P18	1.000	.170

Extraction Method: Principal
Component Analysis.

**Tabla 12: – Prueba Comunalidades – Variable de Prácticas de Gestión Financiera -
Dimensión de Razón de Rentabilidad (Rendimiento)**

Communalities

	Initial	Extraction
P19	1.000	.613
P20	1.000	.530
P21	1.000	.730

Extraction Method: Principal
Component Analysis.

**Tabla 13: – Prueba Comunalidades – Variable de Prácticas de Gestión Financiera -
Dimensión de Razón de Apalancamiento (Endeudamiento)**

Communalities

	Initial	Extraction
P22	1.000	.726
P23	1.000	.726

Extraction Method: Principal
Component Analysis.

Tabla 14: – Prueba Comunalidades – Variable de Prácticas de Gestión Financiera -
Dimensión de Razones de Actividad (Eficiencia)

Communalities		
	Initial	Extraction
P24	1.000	.335
P25	1.000	.562
P26	1.000	.460
P28	1.000	.754

Extraction Method: Principal
Component Analysis.

4.2.2 - Total de Varianza Explicada

Tabla 15: – Prueba Total de Varianza Explicada – Variable de Quiebra Empresarial -
Dimensión de Razón de Liquidez (Solvencia)

Total Variance Explained						
Component	Initial Eigenvalues			Extraction Sums of Squared Loadings		
	Total	% of Variance	Cumulative %	Total	% of Variance	Cumulative %
1	1.919	63.971	63.971	1.919	63.971	63.971
2	.988	32.919	96.890			
3	.093	3.110	100.000			

Extraction Method: Principal Component Analysis.

Tabla 16: – Prueba Total de Varianza Explicada – Variable de Quiebra Empresarial -
Dimensión de Razón de Rentabilidad (Rendimiento)

Total Variance Explained						
Component	Initial Eigenvalues			Extraction Sums of Squared Loadings		
	Total	% of Variance	Cumulative %	Total	% of Variance	Cumulative %
1	1.877	62.557	62.557	1.877	62.557	62.557
2	.630	20.989	83.546			
3	.494	16.454	100.000			

Extraction Method: Principal Component Analysis.

Tabla 17: – Prueba Total de Varianza Explicada – Variable de Quiebra Empresarial - Dimensión de Razones de Actividad (Eficiencia)

Total Variance Explained						
Component	Initial Eigenvalues			Extraction Sums of Squared Loadings		
	Total	% of Variance	Cumulative %	Total	% of Variance	Cumulative %
1	1.332	66.620	66.620	1.332	66.620	66.620
2	.668	33.380	100.000			

Extraction Method: Principal Component Analysis.

Tabla 18: – Prueba Total de Varianza Explicada - Variable de Prácticas de Gestión Financiera - Dimensión de Razón de Liquidez (Solvencia)

Total Variance Explained						
Component	Initial Eigenvalues			Extraction Sums of Squared Loadings		
	Total	% of Variance	Cumulative %	Total	% of Variance	Cumulative %
1	2.063	51.576	51.576	2.063	51.576	51.576
2	.976	24.407	75.982			
3	.736	18.403	94.385			
4	.225	5.615	100.000			

Extraction Method: Principal Component Analysis.

Tabla 19: – Prueba Total de Varianza Explicada - Variable de Prácticas de Gestión Financiera - Dimensión de Razón de Rentabilidad (Rendimiento)

Total Variance Explained						
Component	Initial Eigenvalues			Extraction Sums of Squared Loadings		
	Total	% of Variance	Cumulative %	Total	% of Variance	Cumulative %
1	1.873	62.439	62.439	1.873	62.439	62.439
2	.690	22.989	85.428			
3	.437	14.572	100.000			

Extraction Method: Principal Component Analysis.

Tabla 20: – Prueba Total de Varianza Explicada - Variable de Prácticas de Gestión Financiera - Dimensión de Razón de Apalancamiento (Endeudamiento)

Total Variance Explained

Component	Initial Eigenvalues			Extraction Sums of Squared Loadings		
	Total	% of Variance	Cumulative %	Total	% of Variance	Cumulative %
1	1.452	72.603	72.603	1.452	72.603	72.603
2	.548	27.397	100.000			

Extraction Method: Principal Component Analysis.

Tabla 21: – Prueba Total de Varianza Explicada - Variable de Prácticas de Gestión Financiera - Dimensión de Razones de Actividad (Eficiencia)

Total Variance Explained

Component	Initial Eigenvalues			Extraction Sums of Squared Loadings		
	Total	% of Variance	Cumulative %	Total	% of Variance	Cumulative %
1	2.110	52.759	52.759	2.110	52.759	52.759
2	.921	23.032	75.791			
3	.605	15.119	90.910			
4	.364	9.090	100.000			

Extraction Method: Principal Component Analysis.

4.2.3 –Total de Varianza Explicada

Tabla 22: – Prueba de Matriz de Componentes Rotados – Variable de Quiebra Empresarial - Dimensión de Razón de Liquidez (Solvencia)

Component Matrix^a

	Component
	1
P1	.973
P2	.973
P4	-.160

Extraction Method:

Principal Component

Analysis.

a. 1 components extracted.

Tabla 23: – Prueba de Matriz de Componentes Rotados – Variable de Quiebra Empresarial - Dimensión de Razón de Rentabilidad (Rendimiento)

Component Matrix^a

	Component
--	-----------

	1
P7	.826
P5	.788
P6	.757

Extraction Method:

Principal Component

Analysis.

a. 1 components extracted.

Tabla 24: – Prueba de Matriz de Componentes Rotados – Variable de Quiebra Empresarial - Dimensión de Razones de Actividad (Eficiencia)

Component Matrix^a

	Component
	1
P13	.816
P14	-.816

Extraction Method:

Principal Component

Analysis.

a. 1 components extracted.

Tabla 25: – Prueba de Matriz de Componentes Rotados - Variable de Prácticas de Gestión Financiera - Dimensión de Razón de Liquidez (Solvencia)

Component Matrix^a

	Component
	1
P15	.890
P17	.862
P16	.598
P18	.412

Extraction Method:

Principal Component

Analysis.

a. 1 components extracted.

Tabla 26: – Prueba de Matriz de Componentes Rotados - Variable de Prácticas de Gestión Financiera - Dimensión de Razón de Rentabilidad (Rendimiento)

Component Matrix^a

	Component
	1
P21	.854
P19	.783
P20	.728

Extraction Method:

Principal Component

Analysis.

a. 1 components extracted.

Tabla 27: – Prueba de Matriz de Componentes Rotados - Variable de Prácticas de Gestión Financiera - Dimensión de Razón de Apalancamiento (Endeudamiento)

Component Matrix^a

	Component
	1
P22	.852
P23	.852

Extraction Method:

Principal Component

Analysis.

a. 1 components extracted.

Tabla 28: – Prueba de Matriz de Componentes Rotados - Variable de Prácticas de Gestión Financiera - Dimensión de Razones de Actividad (Eficiencia)

Component Matrix^a

	Component
	1
P28	.868
P25	.750
P26	.678
P24	.579

Extraction Method:

Principal Component

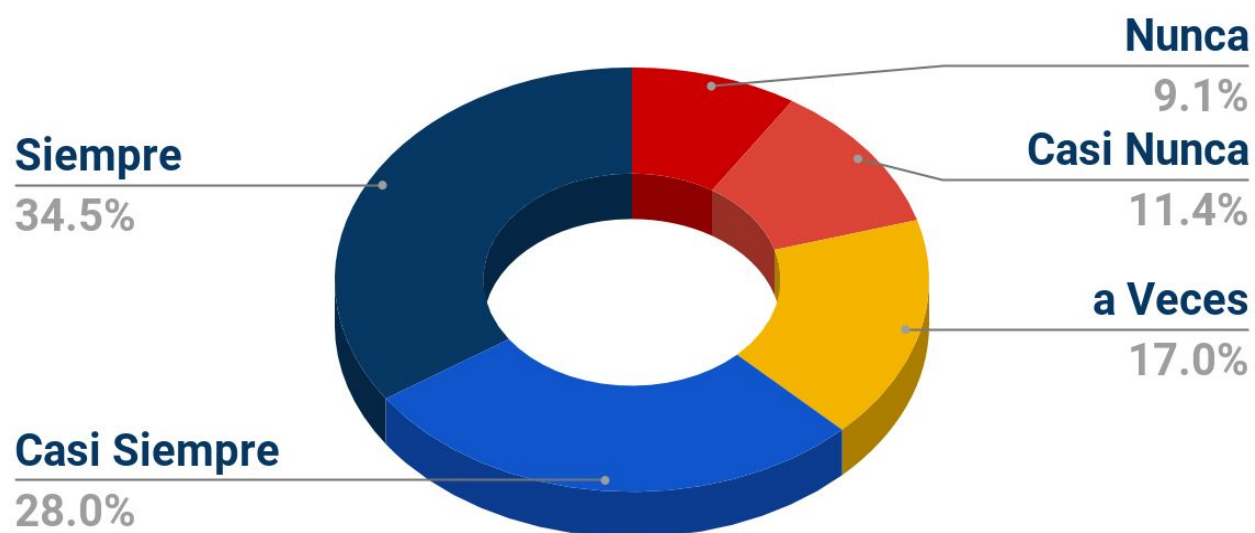
Analysis.

a. 1 components extracted.

El 62.5% de los empresarios llevan a cabo prácticas de Gestión Financiera

Tendencia de Practicas Financieras

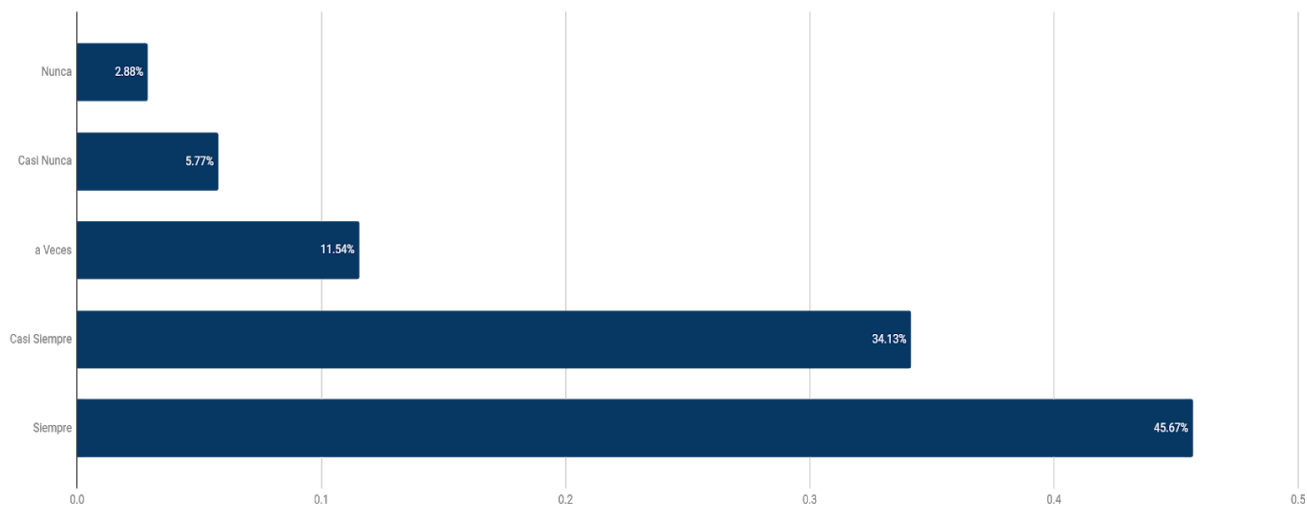
Análisis General de Respuestas



El 80% de los empresarios llevan a cabo prácticas para medir su Liquidez Con los cual pueden cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Razón de Liquidez

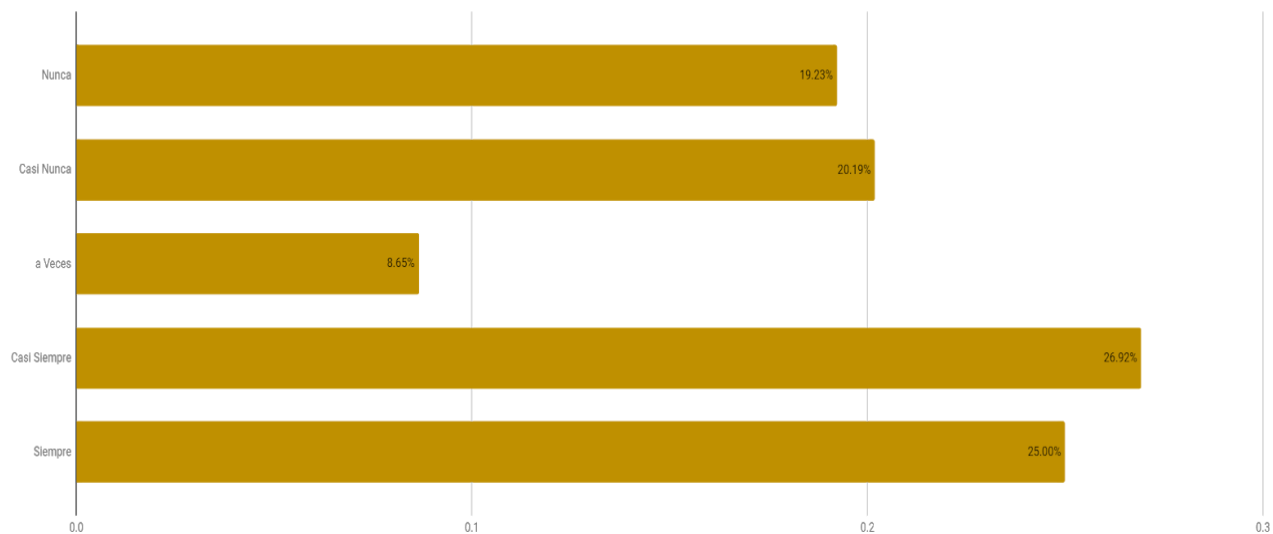
Prácticas en cuanto a medición de Solvencia



El 52% de los empresarios llevan a cabo prácticas para medir su Apalancamiento, lo cual les permite evaluar el grado en el que la empresa utiliza el dinero prestado.

Razón de Apalancamiento

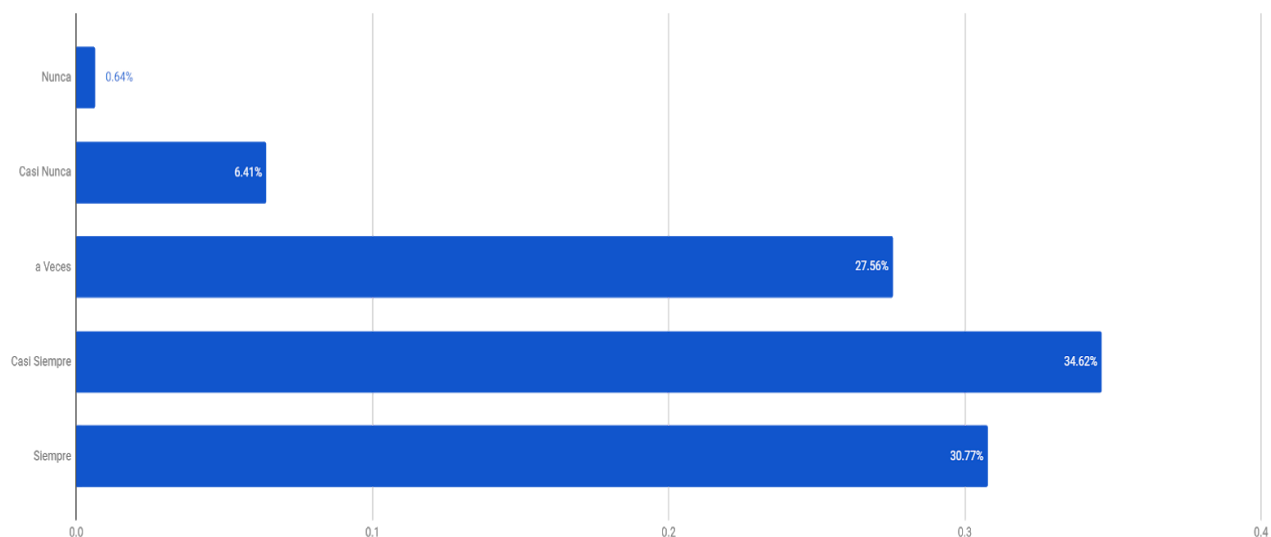
Prácticas en cuanto a medición de Endeudamiento



El 65% de los empresarios llevan a cabo prácticas para medir su Rendimiento, Con lo que pueden evaluar las utilidades de la empresa respecto a las ventas, los activos y/o las inversiones realizadas.

Razón de Rentabilidad

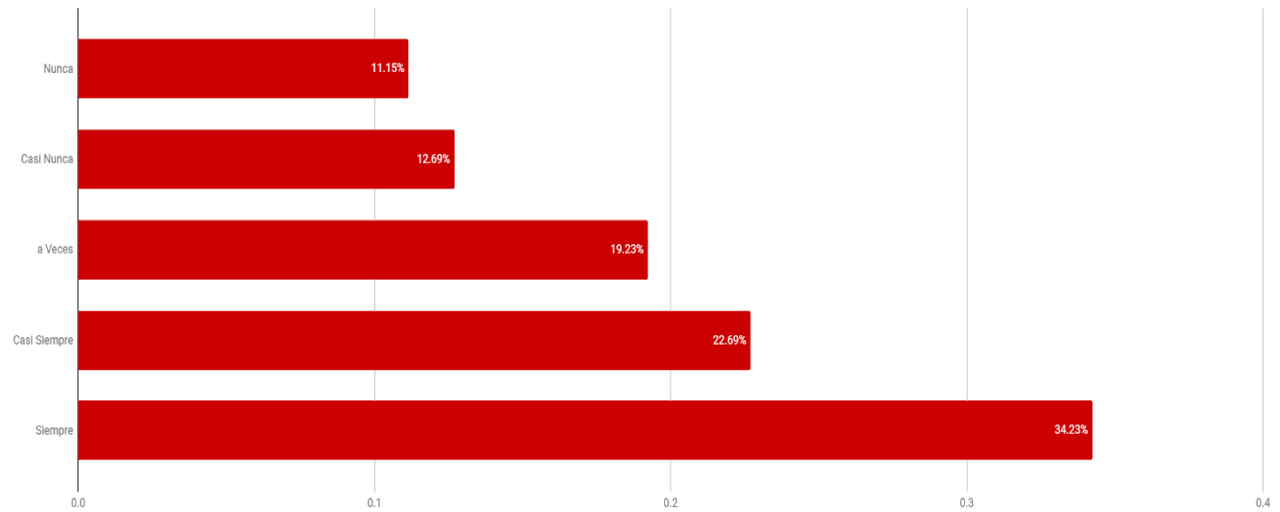
Prácticas en cuanto a medición de Rendimiento



El 57% de los empresarios llevan a cabo prácticas para medir su Actividad, Ya que evalúan el grado de eficiencia con el que la empresa usa sus activos.

Razón de Actividad

Prácticas en cuanto a medición de Eficiencia



Capítulo V - Conclusiones.

El 62.8% de las empresas de la estación food truck afirman realizar buenas prácticas de gestión financiera. Lo cual nos da un 37.2% de empresas que no están realizando buenas prácticas financieras. Para Jaramillo e Isaac (2012), 4 variables expresan con 91.28% de exactitud el pronóstico de la quiebra de una empresa, siendo estas la rentabilidad financiera, la liquidez tradicional, el ciclo de conversión de efectivo, y la rentabilidad económica. Por lo tanto, el 37.2% de las empresas de la estación food truck no cuentan con información para medir su riesgo financiero de quiebra, ni tomar decisiones financieras correctas.

La liquidez, es medida siempre en un 45% y casi siempre en un 34%. Este 79% de empresas que miden la liquidez financiera es un buen indicador, ya que esta es una de las variables de quiebra antes mencionadas, pero esto aún deja un 21% de empresas que no miden su liquidez.

El apalancamiento financiero, el 25% de las empresas siempre lo miden y el 26% casi siempre lo miden, es decir, el 51% de las empresas tienen buenas prácticas de medición del apalancamiento financiero. Esto nos deja un 49% de empresas que no tienen buenas prácticas en cuanto a este indicador. Para Isaac y Oranday (2012), la probabilidad de quiebra de las Pymes tiene cinco variables significativas, las cuales son: la rentabilidad financiera, la prueba ácida, el ciclo de conversión en efectivo, la rentabilidad de los activos y el apalancamiento financiero. es decir, el apalancamiento financiero, siendo un indicador de suma importancia, está siendo descuidado por la mitad de las empresas de la estación food truck.

La razón de rentabilidad, es un indicador que el 30% de las empresas de la estación food truck siempre miden, y el 34% casi siempre lo miden. esto deja un margen a 36 % de empresas que no lo miden. La rentabilidad financiera es una de las variables que pronostican la quiebra de las empresas, de acuerdo a los estudios hechos por Jaramillo e Isaac (2012), y para Isaac y Oranday (2012).

La razón de actividad está siendo medida siempre por el 34% de las empresas, y casi

siempre por el 22%, lo cual nos deja un 44% de empresas que no la miden. Las razones de actividad son: rotación de inventarios, rotación de CxC, Rotación de proveedores o CxP, rotación de activo total, y ciclo de caja. Estos indicadores pertenecen al ciclo de conversión de efectivo, de manera que esta variable también pronostica la quiebra de las empresas, de acuerdo a los estudios hechos por Jaramillo e Isaac (2012), y para Isaac y Oranday (2012).

Mencionaremos que para Jaramillo e Isaac (2012), las variables que pronostican la quiebra son: la rentabilidad financiera, la liquidez tradicional, el ciclo de conversión en efectivo, y la rentabilidad económica. Y para Isaac y Oranday (2012), las variables que pronostican la quiebra son: la rentabilidad financiera, la prueba ácida, el ciclo de conversión en efectivo, la rentabilidad de los activos y el apalancamiento financiero.

El 62.8% de las empresas dice tener buenas practicas de gestion financiera, pero el 21% de las empresas están descuidando la liquidez, el 49% de las empresas está descuidando el apalancamiento financiero, el 36% de las empresas está dejando de medir la rentabilidad y el 44% de las empresas están dejando de medir las razones de actividad, las cuales se utilizan para el ciclo de conversión de efectivo.

En base a esto podemos concluir que si hay una deficiencia, por parte de muchas empresas en la medición de sus razones financieras, y si no las están midiendo, no puede haber un diagnóstico adecuado de sus finanzas, ni una toma de decisiones financieras adecuada, ni puede medirse el pronóstico de quiebra de sus empresas.

Recomendaciones.

Es necesario dar un curso de capacitación donde se enseñe a los empresarios que son las finanzas, los beneficios de las buenas prácticas financieras, y algunas técnicas básicas para enseñarles a realizar las principales razones financieras.

Se recomienda que este curso sea impartido por un especialista en el tema.

Referencias Bibliográficas.

Audretsch, D., P. Houweling, and A. Thurik. (2000):“Firm survival in the Netherlands”.

Review of Industrial Organization 16: p.1–11.

Carter, R., and H. van Auken. (2006):“Small firm bankruptcy”. Journal of Small Business

Management 44: p. 493–512.

El Financiero. (18 de Enero de 2016). Fracasan en México 75% de emprendimientos.Recuperado de

<http://www.elfinanciero.com.mx/empresas/fracasan-en-mexico-75-de-emprendimientos.html>

Everett, J., and J. Watson. (1998):“Small business failure and external risk factors”.

Small Business Economics: p. 371–90.

FUNDES. (2016). Pirámide económica en México (Vídeo Microfranquicias No.2).

Recuperado el 19 de abril de 2018, a partir de <http://fundes.org/soluciones/redes-de-mipymes/>

Hernández, H. D. (2010). PYMES y las causas al fracaso. MÉXICO, D.F.

INEGI. (2015a). “Esperanza de Vida de Los Negocios a Nivel Nacional Y Por Entidad Federativa. Recuperado de

<http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/investigacion/Experimentales/Esperanza/doc/A>

- INEGI. (2015b).“Estadísticas Detalladas Sobre Las MiPymes.” Recuperado de http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2016/especiales/especiales2016_07_02.pdf.
- Isaac García, J. y Oranday Dávila, S.(2012): "Modelo probabilístico de quiebra de la pequeña y mediana empresa española. Evidencia empírica. Un modelo econométrico", en Contribuciones a la Economía, noviembre 2012.
- Jaramillo Garza, J. y Isaac García, J.(2012): "Modelo probabilístico de quiebra para pequeñas y medianas empresas mexicanas. Una herramienta para la toma de decisiones" en Observatorio de la Economía Latinoamericana, N° 175, 2012.
- Jaramillo Garza, J. y Isaac García, J(2014):"Modelo probabilístico para medir, pronosticar, y prevenir la quiebra de las empresas pyme en Nuevo León México. Una herramienta para la planeación financiera y la toma de decisiones empresariales con evidencia empírica” en Observatorio de la Economía Latinoamericana,N° 195, 2014.
- Jaramillo Garza, J. y. (2012). Observatorio de la Economía Latinoamericana. México, Nuevo León: N° 175, 2012.
- Mallo, Carlos y Merlo, José (1995). Control de Gestión y Control Presupuestario. España: McGraw Hill. 414 pp.
- Nava Rosillón, Marbelis Alejandra. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Revista Venezolana de Gerencia, 14(48), 606-628. Recuperado en 16 de agosto de 2018, de http://www.scielo.org.ve/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000

400009&lng=es&tlng=es.

- Netbiblo, S. L. (2012). padre rico padre pobre. España – Printed in Spain: Gesbiblo, S. L.
- OCDE, C. (2012). Políticas de Pymes Para El Cambio Estructural. PERSPECTIVAS ECONÓMICAS DE AMÉRICA LATINA 2013 © OCDE/CEPAL 2012.
- Suárez, E. B. (2014). Fracaso de Pymes. Bogota: Economía y organizaciones.
- Sudarsanam, S., and J. Lai. (2001):“Corporate financial distress and turnaround strategies: An empirical analysis”. British Journal of Management: p.183–99.
- Van Horne, J., & Wachowicz, Jr., J. (2010). Fundamentos de Administración Financiera (10th ed.). Estado de México: Pearson Educación.
- Mallery, P., & George, D. (2010). *SPSS for Windows step by step: A simple guide and r Quantitative methods for public administration: techniques and applications*.
- Medina Brito, M. (2006). <https://eumed.net/>. Recuperado el 2 de 12 de 2018, de <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2006/mpmb/2g.htm>
- Navarro, F. (2018). www.uv.es. Obtenido de <https://www.uv.es/~friasnav/AlfaCronbach.pdf>
- Welch, S., & Corner, J. C. (1988). *Quantitative methods for public administration: techniques and applications*. Boston MA: Allyn and Bacon.

Anexos



Universidad Autónoma Baja California Facultad de Ciencias Administrativas

Encuesta

Este cuestionario forma parte de un Estudio de Caso llevado a cabo dentro del programa de Maestría en Administración de la Universidad Autónoma de Baja California, cuyo objetivo es **identificar las prácticas en cuanto a gestión financiera para evitar la quiebra empresarial.**

No. de Folio: _____

Nombre de la Empresa: _____

Fecha: ____/____/____

Nombre: _____ Sexo: _____

Edad: _____ Puesto: _____ Escolaridad: _____ Años de

Experiencia en el Giro: _____

Fechas de Apertura: ____/____/____ No. de Empleados: _____

Instrucciones: Marque con una equis (X) la opción que más se aproxime a sus a sus actividades. No hay respuestas correctas, ni incorrectas. Las opciones son las siguientes:

1: Nunca **2:** Casi Nunca **3:** A Veces **4:** Casi Siempre **5:** Siempre

Temática 1. Quiebra Empresarial: Este apartado, está orientado a determinar el nivel de frecuencia con el que suele conocer los resultados con relación a las finanzas de la empresa.

No.	Conocimiento de las Finanzas	1	2	3	4	5
1	¿El dinero con el que cuenta en bancos, efectivo, cuentas por cobra y sus inventarios, le alcanza para pagar sus deudas a corto plazo.?					
2	¿El dinero con el que cuenta en bancos, efectivo y sus cuentas por cobrar, le alcanza para pagar sus deudas a corto plazo.?					
3	¿El dinero con el que cuenta en bancos y efectivo, le alcanza para pagar sus deudas a corto plazo.?					
4	¿La empresas cuenta con el dinero suficiente para realizar sus operaciones normales.?					

5	¿Las ventas de la empresa generan las utilidades estimadas.?					
6	¿La infraestructura con la que cuenta la empresa, como: el equipo de transporte, maquinaria, etc... (Activos) Son suficientes para generar las ganancias deseadas.?					
7	¿Las actividades propias de la empresa han contribuido a obtener el retorno de su inversión inicial.?					
8	¿La empresa se financia con dinero de sus proveedores y/o instituciones financieras.?					
9	¿El dinero necesario para financiar sus operaciones proviene de los recursos propios o de sus accionistas.?					
10	¿El flujo de sus inventarios en almacén se renueva muy lentamente.?					
11	¿La cobranza a sus clientes se realiza con rapidez.?					
12	¿El pago a sus proveedores se realiza normalmente con prontitud.?					
13	¿La infraestructura, como: el equipo de transporte, maquinaria, etc... (Activos) es la adecuada?, es decir, ¿recae en gastos excesivos o lujos innecesarios.?					
14	¿Normalmente se tiene el dinero necesario disponible (Liquidez) en su caja o banco para pagar las deudas.?					

Temática 2. Gestión Financiera: Este apartado, está orientado a determinar el nivel de frecuencia con el que lleva a cabo prácticas relacionadas con el manejo de las finanzas de la empresa.

No.	Práctica de las finanzas	1	2	3	4	5
15	¿Con qué regularidad mide el dinero con el que cuenta en bancos, efectivo, cuentas por cobra y sus inventarios, para saber si es suficiente para pagar sus deudas a corto plazo.?					
16	¿Con qué regularidad mide el dinero con el que cuenta en bancos, efectivo y cuentas por cobrar, para saber si con esto es suficiente para pagar sus deudas a corto plazo.?					
17	¿Con qué regularidad mide el dinero con el que cuenta en bancos y efectivo, para saber si con esto es suficiente para pagar sus deudas a corto plazo.?					
18	¿Cada cuánto realiza operaciones para saber cuánto dinero necesita para realizar las operaciones cotidianas de la empresa. ?					
19	¿Con qué frecuencia realiza actividades para determinar las utilidades de la empresa.?					
20	¿Qué tan continuo analiza la infraestructura, para saber si los activos como el equipo de transporte, maquinaria, etc... Son suficientes para generar las ganancias deseadas.?					

21	¿Con qué frecuencia lleva a cabo operaciones que le ayuden a determinar el retorno de su inversión inicial.?					
22	¿Qué tan frecuente realiza registros para saber cuánto dinero está siendo financiando por sus proveedores y/o instituciones financieras.?					
23	¿Qué tan frecuente realiza registros para saber cuánto dinero está siendo financiado por recursos propios o el de sus accionistas.?					
24	¿Cada cuánto mide el tiempo promedio que duran sus inventarios en renovarse de su almacén.?					
25	¿Cada cuánto mide el tiempo promedio que tarda la empresa en cobrar el crédito otorgado a sus clientes.?					
26	¿Qué tan frecuente analiza el tiempo que demora en pagar a sus proveedores.?					
27	¿Con qué frecuencia mide la infraestructura, como: el equipo de transporte, maquinaria, etc... (Activos) es la adecuada, es decir, no recae en gastos excesivos o lujos innecesario.?					
28	¿Aproximadamente con qué frecuencia analiza si tiene el dinero necesario disponible (Liquidez) en su caja o banco para pagar las deudas.?					

La información obtenida de este cuestionario se manejara de manera confidencial y exclusivamente para uso académico.