



ANALISIS DE LAS DEBILIDADES QUE TIENEN LOS EMPRESARIOS DE LAS
MIPYMES DE CALI EN EL PERIODO 2010-2017 FRENTE A LA APLICACIÓN DE
HERRAMIENTAS FINANCIERAS

JOHNNY ALEXANDER CARDONA RAMIREZ

UNIVERSIDAD SANTIAGO DE CALI
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES
PROGRAMA DE ESPECIALIZACIÓN EN GERENCIA FINANCIERA
CALI, COLOMBIA

2019

ANALISIS DE LAS DEBILIDADES QUE TIENEN LOS EMPRESARIOS DE LAS
MIPYMES DE CALI EN EL PERIODO 2010-2017 FRENTE A LA APLICACIÓN DE
HERRAMIENTAS FINANCIERAS

JOHNNY ALEXANDER CARDONA RAMÍREZ

DIRECTOR TRABAJO DE GRADO:

CARMEN ALICIA DÍAZ GRAJALES. Economista. Magíster en Administración
Económica y Financiera.

TRABAJO DE GRADO PARA OPTAR EL TÍTULO DE:
ESPECIALISTA EN GERENCIA FINANCIERA

MODALIDAD:

Monografía

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Gestión Empresarial y Desarrollo Sostenible

UNIVERSIDAD SANTIAGO DE CALI
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES
PROGRAMA DE ESPECIALIZACION EN GERENCIA FINANCIERA
CALI, COLOMBIA

2019

Tabla de Contenido

Página de Aprobación	3
Lista de anexos	6
Introducción	7
1. Antecedentes	9
2. Problema de investigación	12
2.1 Planteamiento del problema	12
2.2 Formulación del problema	14
3. Objetivos	15
3.1 Objetivo General	15
3.2 Objetivos específicos	15
4. Justificación	16
5. Marco de referencia	18
5.1 Marco Teórico	18
5.1.1 Teoría de las finanzas	18
5.1.2 Uso de herramientas financieras	20
6. Metodología	26
7. Desarrollo de la Investigación	28
7.1 Nivel de conocimientos financieros de los empresarios en las Mipyme en Cali	28
7.2 Funcionalidad de las herramientas financieras	33
7.2.1 Indicadores de la situación financiera de la empresa	36
7.2.1.1 Indicadores de liquidez y solvencia	37
7.2.1.2 Indicadores de eficiencia	39
7.2.1.3 Indicadores de endeudamiento	41
7.2.1.4 Indicadores de rentabilidad	42
7.2.2 Análisis Financiero y técnicas	43
7.2.3 Planeación financiera	45
7.3 Conocimientos financieros de los empresarios Mipyme de Cali frente a las herramientas financieras	47
7.3.1 Estrategias financieras que pueden usar los empresarios en las Mipyme de Cali	57
Conclusiones	64
Recomendaciones	65
Referencias bibliográficas	66

Anexos..... 72

Lista de anexos

Anexo 1. Derrotero de entrevista.....	72
---------------------------------------	----

Introducción

En las últimas décadas se ha evidenciado la intensificación del proceso de globalización de los mercados y con ello la creciente necesidad de que los empresarios de las Mipyme¹ estén preparados para responder a los cambios y exigencias que estos demanden, de ahí que diferentes actores tanto privados como estatales encuentren en la gestión financiera una oportunidad para que los empresarios puedan mejorar los procesos internos de sus empresas con el fin de que el proceso de toma de decisiones tenga un mayor énfasis en aspectos estratégicos y este soportado en herramientas financieras idóneas que permitan una adecuada gestión de sus recursos (Nava, 2009).

Hoy en día, el empresario Mipyme utiliza la información financiera únicamente para saber cuánto vendió, a quién le debe, cuál fue el importe de sus costos y cuánto debe pagar de impuestos. La información sobre herramientas financieras con la que cuenta el empresario es muy poca o prácticamente nula. Con base en lo anterior la organización mundial de comercio (OMC, 2005) ha comunicado que las empresas que participan en alguna actividad económica sin contar con un plan financiero, tienen mayor probabilidad de fracasar.

La forma de evaluar por parte de los empresarios un buen funcionamiento de las Mipyme es a través de indicadores financieros, la generación de esta información es responsabilidad de la administración de la empresa, la cual debe reunir estándares de calidad que sirvan como herramientas para la adecuada toma de decisiones. Su manifestación fundamental son los

¹ Micro, Pequeña y Medianas empresas

estados financieros, y el gran valor es la interpretación a partir del análisis que se dé a la información financiera, ante esta situación, surge la necesidad de realizar una transformación y un enriquecimiento de la información financiera en las Mipyme, que se dará a través de la incorporación de herramientas, tales como: análisis financieros por el método de razones, punto de equilibrio, grado de apalancamiento operativo y grado de apalancamiento financiero, entre otros; que facilitarán el análisis y la interpretación de dicha información para que sea útil en la planeación y en la toma de decisiones de la empresa.

De acuerdo a lo anterior, es importante investigar las debilidades de los empresarios de las Mipyme en la ciudad de Cali frente a la aplicación de herramientas en una adecuada gestión financiera, y como las Mipyme representan la mayor parte del mercado colombiano y el que más genera empleo en el país, es por esto que es importante que los empresarios de la ciudad tengan una adecuada administración financiera con el fin de que sus empresas puedan expandirse y permanecer en el mercado. Pero la situación actual genera en la mayoría de estas empresas incertidumbre debido a que no están lo suficientemente capacitadas para adaptarse a los cambios que hay en el mercado puesto que muchos de sus empresarios no tienen conocimientos financieros suficientes ni el interés de adquirirlos. Por lo anterior, el desarrollo de este tema adquiere un importante grado de interés para la comunidad, ya que aportará a los pequeños empresarios a tener una idea de cómo gestionar financieramente sus negocios y puede servir como un pequeño comienzo para la realización de nuevas investigaciones acerca del tema.

1. Antecedentes

En los últimos años el tema de Educación Financiera ha tomado gran importancia y relevancia debido en gran parte a la crisis financiera internacional del 2008 presentada en Estados Unidos, lo cual reflejó el desconocimiento de todos los inversionistas y prestatarios estadounidenses, despertando así un gran interés y necesidad en los entes gubernamentales y privados, de capacitar a los ciudadanos en temas de Educación Financiera, ya que se ha demostrado que si una persona y empresa tiene una adecuada formación financiera presenta gran asertividad en la toma de decisiones. A continuación, se presentan algunos de los estudios realizados:

Lorena Urquiza Cuellar (2012), presentó un diagnóstico realizado a los estudiantes de la UNAD CEAD Florencia para determinar la importancia y pertinencia de recibir educación financiera, la información fue recolectada a través de encuestas de tipo analítica personalizada, aplicada a los estudiantes de periodos avanzados los cuales se consideró que tienen más experiencia y responsabilidades financieras. De dicha investigación se puede concluir que un porcentaje representativo de la población desconoce el concepto de la Educación Financiera, aunque esté asociado a temas económicos, no presentan interés en conocer del tema, consideran importante el tema, pero se necesita culturizar más el tema para que las personas visualicen los beneficios a futuro.

Andrea Medina Sierra (2015), presentó una investigación acerca de la Educación Financiera como apoyo a las Mipyme para el financiamiento de sus negocios, teniendo como objetivo

destacar la relevancia que tiene la educación financiera en la toma de decisiones a la hora de adquirir un crédito con entidad financiera, resaltando la utilización de herramientas prácticas y sencillas, en este caso la ayuda de una página Web para capacitar a los pequeños empresarios, teniendo como conclusión que la poca educación financiera en Colombia ha generado que los pequeños empresarios apalanquen sus negocios con recursos propios y créditos con proveedores, debido a que las necesidades no son atendidas por las entidades financieras

Bernheim, Garrett, y Maki (2001) según su investigación realizada en Estados Unidos, obtuvo como resultado que donde se impone de manera obligatoria la educación financiera, los ciudadanos presentan más ahorro, comparado con estados donde no se impone esta cultura.

Adicionalmente se enuncian dos estudios en gestión financiera los cuales describen lo siguiente:

Sebastián Barajas Patricio Hunt (2013), “Las finanzas como instrumento de gestión de las pymes”, según este libro el autor infiere que cuando se tiene conocimientos en finanzas es mucho más acertado llevar una compañía al éxito, donde se debe tener clara la respuesta de temas como: ¿Se tiene un buen negocio? ¿Es mi empresa solvente?, ¿Cuánto flujo de caja generara a lo largo de los años? ¿Cuánto cuesta mi negocio?, teniendo clara esta información se puede estar preparado para crisis económicas imprevistas.

Ahora, si bien (Vásquez, 2004) demostró a partir de estudios de caso que establecer estrategias vitales son de gran utilidad para las Mipyme colombianas, es necesario saber que son

precisamente las necesidades latentes de los microempresarios, las que conducen a desarrollar acciones cada vez más agresivas, y las necesidades de carácter comprensivo, de interpretación e incluso de estandarización y de organización en cuanto a la administración, la operación y la gestión financiera, pueden ser satisfechas si y solo si los microempresarios cuentan con herramientas que les ayude a optimizar sus procesos, sus recursos y en especial su tiempo.

Las investigaciones realizadas acerca del tema se han basado principalmente en determinar la importancia de tener conocimientos financieros a la hora de administrar una empresa, y no sobre que debilidades presentan los empresarios frente a las herramientas financieras, por lo que esta monografía genera importancia de forma tal que ubique a los empresarios en un punto de partida para que sean capaces de adaptar los procesos y generar nuevas alternativas para sus organizaciones.

2. Problema de investigación

2.1 Planteamiento del problema

En la actualidad existen muchas pequeñas y medianas empresas en Colombia, la participación de estas empresas en la economía del país es importante ya que generan el 80.8% de los empleos según datos del ministerio de comercio, industria y turismo (2016). Esto es debido gracias al incremento en la cantidad de personas emprendedoras que buscan obtener ganancias siendo sus propios jefes y la poca cantidad de capital que se necesita para crear una empresa, adicional a esto, la evolución de los sistemas de información que facilitan la formalización y creación de nuevas entidades sin necesidad de invertir tanto tiempo y dinero en los diferentes trámites legales para la constitución de estas, además, hay una gran variedad de alternativas que fomentan e invierten en el desarrollo de nuevos proyectos, gracias a las ideas de negocio de nuevos empresarios. Según cifras del ministerio de comercio, industria y turismo “Hasta el 8 de agosto de 2016 estaban registradas en las Cámaras de Comercio 2’518.120 pequeñas y medianas empresas, de las cuales 39,9% corresponden a sociedades y el restante 60,1% son personas naturales” (Dinero, 2016).

Aunque lo anteriormente dicho tiene un panorama alentador para la economía, hay que tener en cuenta que muchas de estas empresas son producto de sueños y deseos de personas emprendedoras, que aun sabiendo cómo administrar un negocio, ya sea por conocimientos académicos o empíricos, no tienen la cultura financiera necesaria para la adecuada administración de su dinero. Como expone (Carvajal, 2011) pueden identificarse un número

importante de dificultades que las Mipyme presentan en cuanto a la gestión empresarial, y en gran medida relacionadas con la optimización de los recursos y de los procesos, en especial en torno a la gestión financiera, la cual impacta de forma directa cualquier actividad que se genere al interior de la organización, ya que se entiende como la consecución, el mantenimiento y la utilización asertiva del dinero.

Con base en lo anterior, es necesario decir que uno de los obstáculos más representativos para los empresarios, es el manejo asertivo de sus finanzas, incluso desde el mismo proceso de la formulación de la idea de negocio, entendiendo que por causas como la falta de experticia, de formación e incluso por considerar los procesos financieros como un aspecto que poco puede aportar al desarrollo empresarial, los emprendedores y empresarios colombianos, están incurriendo en errores de gran impacto para sus empresas. (Carvajal, 2011)

Se contemplan entonces necesidades muy concretas por parte de los microempresarios en cuanto al reconocimiento de los procesos financieros más útiles y pertinentes para sus empresas, además de requerimientos específicos en cuanto a saberes y subprocesos que el talento humano de las Mipyme deben tener y ejecutar para garantizar estabilidad en el tiempo y en el espacio.

2.2 Formulación del problema

¿Qué debilidades tienen los empresarios de las Mipyme de Cali en el periodo 2010-2017 frente a la aplicación de herramientas financieras?

3. Objetivos

3.1 Objetivo General

Analizar las debilidades que tienen los empresarios de las Mipyme de Cali en el periodo 2010-2017 frente a la aplicación de herramientas financieras.

3.2 Objetivos específicos

- Determinar el nivel de conocimientos financieros que tienen los empresarios de las Mipyme de Cali.
- Establecer la funcionalidad de las herramientas financieras.
- Comparar el nivel de conocimiento que tienen los empresarios frente a la aplicación de las herramientas financieras.

4. Justificación

Teniendo en cuenta que las Mipyme soportan la generación de empleo, promueven el desarrollo local, el bienestar social, mejoran la distribución del ingreso, contribuyendo al crecimiento en la ciudad y considerando los múltiples esfuerzos por lograr su formalización, promoviendo la creación de empresa y el emprendimiento (Sánchez et al, 2007; Zevallos, 2003; Demirguc Kunt et al, 2003; Rodríguez, 2003; OCDE, 2013; Matíz y Naranjo, 2013, Alarcón y Villamil, 2013, Correa et al 2009; Vera, 2012), surge el interés de esta investigación en identificar las debilidades que tienen los empresarios frente a una gestión financiera en las Mipyme favoreciendo a que estas puedan permanecer en el comercio de la ciudad de Cali. Aclarando que, si bien es cierto que la gestión financiera no es la única restricción a nivel interno que presenta las Mipyme, si se considera uno de los ejes centrales de una gestión eficiente (Vera, 2009).

De esta manera se espera que en caso de presentarse una relación positiva entre los elementos que componen la gestión financiera y las debilidades que presentan los empresarios caleños, se pueda identificar cuales elementos y herramientas características debiera tener dicha gestión (experiencias exitosas), con el propósito de generar aprendizaje para que los empresarios en las mipyme puedan empezar a implementar herramientas y estrategias adecuadas de gestión financiera con el fin de fortalecer su desempeño y con ello contribuir a que tengan un mejor desempeño y continuidad.

Es necesario tener en cuenta que la globalización de los mercados, el mayor número de competidores y una variación en las necesidades y exigencias de los clientes, ha motivado cambios para los cuales las organizaciones deben estar preparadas. De acuerdo con Nava (2009) las exigencias implícitas en estos cambios hacen indispensable que las unidades empresariales busquen estrategias y herramientas idóneas que les permitan gestionar sus recursos financieros de manera adecuada, por tal motivo establecer el nivel de conocimientos de las herramientas financieras por parte de los empresarios determinará el grado de supervivencia de las Mipyme en el mercado. Es por esto que se considera importante analizar estas debilidades en los empresarios para una eficiente gestión financiera y con ello incentivarlos a que tengan una cultura de planificación y gestión en esta área (Correa et al, 2009).

5. Marco de referencia

5.1 Marco Teórico

5.1.1 Teoría de las finanzas

El área financiera cumple un papel muy importante en los procesos internos de la empresa debido a que de ella depende la obtención y distribución de los recursos para desarrollar las operaciones del negocio. La actividad de la empresa debe estar encaminada a la obtención de resultados que satisfagan el rendimiento esperado por los accionistas, de ahí que la gerencia tenga como meta lograr dichos resultados e inclusive excederlos (generación de valor), de este modo las decisiones financieras traen el éxito o fracaso de cualquier empresa. Conocer las alternativas que existen para obtener recursos, así como analizar los diferentes escenarios posibles en los que la empresa podría invertir permite tomar decisiones racionales que propendan por la generación de valor en la organización. A continuación, se hace referencia teórica a esta disciplina, al ser ésta la base conceptual sobre la que se establecen las variables de interés de esta investigación.

Las finanzas como disciplina de las ciencias económicas empiezan a consolidarse a partir de del siglo XX (Amat y Puig, 2013) y desde entonces han tenido varios enfoques que la han constituido como una disciplina autónoma y con un alto grado de solidez (Ríos, 2008). De acuerdo con Saavedra & Saavedra (2012) y Ríos (2008), en la evolución de la teoría financiera se pueden identificar dos grandes enfoques: visión tradicional de las finanzas y enfoque moderno de las finanzas.

El primer enfoque (visión tradicional de las finanzas) se dio en la primera mitad del siglo XX, periodo en el cual el interés de las finanzas se concentró en el registro monetario de las operaciones de la empresa y el estudio descriptivo de instituciones y operaciones de mercados de capitales. No obstante, como consecuencia de la crisis económica generada en los años treinta, los problemas de supervivencia de las empresas se empezaron a intensificar por lo que las finanzas se enfocaron en el mantenimiento de la liquidez, quiebras y reorganizaciones, así como el aumento de regulaciones en los mercados accionarios (Brigham & Houston, 2006; Saavedra y Saavedra, 2012; Ríos, 2008). En los años cuarenta la preocupación se centró en el costo de la reconversión industrial post bélica, por lo cual se genera la necesidad de efectuar un análisis de las inversiones a realizar y una mayor planeación y control de la empresa con el fin de optimizar sus recursos.

El enfoque moderno de las finanzas, uno de los periodos más florecientes de las finanzas, tiene sus comienzos en la década de los cincuenta, periodo en el cual las finanzas empezaron a ocuparse de la maximización del valor de la empresa y comenzaron a cimentar las bases conceptuales tal y como se conocen actualmente. Ajustándose claro está, a dos grandes fenómenos que se han desarrollado de manera acelerada en el siglo XXI: la globalización de las empresas y el uso de tecnologías de información.

Los autores más destacados de esta época fueron “Markowitz, Tobin, Modigliani, Miller, Sharpe, Arrow, Debreu, Hirshleifer, Lintner, Jensen, Fama, Roll, Black, Scholes, Merton y Ross, entre otros” (Saavedra & Saavedra, 2012: 46). Este periodo estuvo marcado por un gran interés por las decisiones de financiamiento e inversión, debido al auge de las empresas y expansión de

la economía surge la necesidad de tomar decisiones fundamentales, por lo que las técnicas y métodos de análisis financiero se tornan más robustas y útiles al soportarse en procedimientos estadísticos, cuantitativos e informáticos. La década de los ochenta y noventa estuvo marcada por la desregulación de los mercados, lo cual impulsó la creación de nuevos productos e instrumentos a nivel financiero en respuesta al mayor riesgo generado en las operaciones financieras y comerciales. Actualmente se denomina ingeniera financiera (Saavedra y Saavedra, 2012; Díez y Mascareñas, 1988).

Más tarde la teoría moderna de las finanzas muestra preocupación por el riesgo e incertidumbre, se genera gran inclinación por el estudio de la maximización del valor a través de dos tipos de decisiones: financiamiento e inversión. Recientemente ha evolucionado un nuevo concepto en las finanzas, el denominado “Behavioral finance” o finanzas comportamentales, las cuales cuestionan la validez e hipótesis de eficiencia de los mercados. En los últimos años la preocupación en las finanzas ha mostrado interés por las finanzas sociales como una respuesta a que las finanzas no sigan concentrándose únicamente en “hacer que ganen más dinero quienes ya lo tienen, sino también a quienes carecen de él y que son la mayoría de las personas del mundo” (Ibáñez, Partal, Gómez, 2004:5)

5.1.2 Uso de herramientas financieras

(Villareal J. A., 2013), define que las Herramientas son aquellos recursos que nos sirven para llevar a cabo los trabajos y obligaciones dentro de una entidad. Las Herramientas Financieras

son muy útiles para organizar los estados financieros, tanto así que podemos obtener una paz financiera mental al poder decidir con seguridad nuestro futuro financiero.

Según el criterio de (Córdoba P. M., 2012), la gestión financiera de las organizaciones se requiere el uso de algunas herramientas para poder llevar correctamente la administración de los negocios o recursos económicos. También deduce (Córdoba P. M., Gestión Financiera, 2012), que las herramientas son aplicables en las operaciones comerciales, industriales y de servicio, entre otros; y se llevan a cabo e inclusive en nuestra actividad personal. Estas ofrecen estructura, información y recursos para sus decisiones relacionadas con el dinero y de esta manera reducir el temor a la certidumbre financiera y aumentar la capacidad de tomar decisiones, en lugar de tener que reaccionar continuamente ante las crisis.

Según Van Horne (2013), las herramientas financieras pueden entenderse como aquellas derivadas de un conjunto de alternativas disponibles para la gerencia financiera que debe tomar la decisión sobre el financiamiento, inversiones, grado de rentabilidad y riesgos que puede admitir las industrias del rubro alimenticio. Las herramientas financieras son la base para tomar decisiones financieras bien informadas que aseguran reducir el riesgo y aumentar la rentabilidad. Las decisiones tomadas se hacen explícitas en los pasivos que llegan asumir las empresas, así como en los activos que debe tener para desarrollar las actividades.

Las decisiones financieras, vienen a ser la elección entre varias alternativas de la más conveniente en relación a las inversiones, financiamiento y dividendos. Las decisiones de

financiamiento, a diferencia de las decisiones de inversión, se toman cuando se tiene en mente un proyecto a mediano y largo plazo. Al tomar decisiones financieras se buscan opciones en los mercados financieros para poder financiar una empresa en formación. Para poder tomar decisiones financieras adecuadas se necesita realizar un estudio sobre los mercados eficientes. Se trata de analizar el mercado financiero y decidir cuál de las opciones es la más adecuada para nuestros propósitos de negocio o empresa. El objetivo es conocer todas las variantes que existen para obtener un financiamiento y elegir la que más se adapte a nuestras necesidades y expectativas.

El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros. El análisis de estos estados financieros descansa en dos bases principales de conocimiento, el conocimiento profundo de modelo contable y el dominio de las herramientas de análisis financiero que permite identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos. Los datos cuantitativos más importantes utilizados por los analistas son los datos financieros que se obtienen del sistema contable de las empresas, que ayudan a la toma de decisiones. Su importancia radica, en que son objetivos y concretos y poseen un atributo de mensurabilidad.

El uso de ratios financieros, también conocidos como indicadores financieros o razones financieras como herramienta para análisis financiero goza de común aceptación en la investigación contable y cuenta con un extenso número de publicaciones, remontándose hasta el

año de 1919 a los trabajos de Alexander Wall, financiero del Federal Reserve Board en Estados Unidos. Desde entonces se han venido creando y desarrollando varios ratios financieros con fines diferentes y particulares. “Un desarrollo rápido y prolífico de diferentes proporciones tuvo lugar durante la década de 1920; y esta proliferación persistió hasta el tiempo presente”.

(Horrigan 1968). A su vez, esto ha generado una estrecha relación entre el proceso de Análisis Financiero y los Indicadores financieros: “Desde sus orígenes, los ratios han sido la herramienta por excelencia en el análisis de la información financiera. Su difusión ha llegado hasta tal punto que hablar de análisis financiero implica necesariamente hablar de ratios” (Horrigan 1968).

Lo anterior justifica el extendido uso de los mismos, dada su simplicidad en la hora del cálculo y la sencillez de su interpretación. Sin embargo y a pesar de su amplio uso “hasta la fecha no se ha podido elaborar una teoría general que sirva como marco de referencia para orientar los trabajos enfocados en este terreno”. Horrigan (1968). Más adelante este autor agrega que: “aunque el paso natural tras la enorme difusión de los ratios debería haber sido el desarrollo de un cuerpo de generalizaciones empíricas, sobre las cuales poder formular hipótesis para desarrollar así una teoría del análisis financiero mediante ratios, ésta nunca se materializó. Desde entonces, poco se ha avanzado en el desarrollo de una teoría general del análisis financiero. Incluso en la actualidad es difícil identificar un marco general que oriente la investigación en esta área”. A pesar de esto, el uso de los Ratios o Indicadores en el proceso de Análisis de Estados Financieros es una práctica común y ampliamente extendida.

Los principales insumos para la elaboración de los indicadores financieros, son los Estados financieros; los cuales se constituyen en un elemento fundamental para el analista porque “son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tiene acceso a los registros de un ente económico” (Decreto 2649/93, P.U.C. Art. 19).

El objetivo de la utilización de un ratio cuando se analiza información financiera es simplemente homogeneizar la información que se está analizando a fin de que puedan realizarse comparaciones entre ratios de empresas diferentes o, posiblemente, de la misma empresa en momentos diferentes del tiempo”. Horrigan (1968). De igual forma el uso de estos indicadores financieros Anaya (2008) establece que “una razón o indicador financiero es la relación entre dos cuentas de los estados financieros básicos (balance general y estado de pérdidas y ganancias) que permite señalar los puntos fuertes y débiles de un negocio y establecer probabilidades y tendencias” se ha complementado con otras herramientas de análisis tales como el Análisis Vertical, el cual ha permitido el desarrollo de índices de estructura a partir de una “Cifra Base”. En el Balance General dicha cifra es el “Activo Total” y en Estado de Resultados son los “Ingresos Operacionales”.

Otra herramienta complementaria es el Análisis Horizontal, que permite generar “índices de crecimiento” presentando las variaciones absolutas (en pesos) y relativas (porcentualmente) de las cuentas del Balance General y del Estado de Resultados de un período a otro. Esto permite al analista tener una idea del desempeño financiero de un sector industrial, empresa o área de la empresa, permitiendo evaluar aspectos fundamentales como la liquidez, cobertura, rotación,

endeudamiento y rentabilidad. Por ello, los indicadores han sido utilizados en proyecciones financieras, como complemento para la técnica presupuestal; para comparar la empresa con otras empresas, en aras de buscar estrategias para mejorar la competitividad; para analizar comportamientos históricos de la empresa a fin de poder efectuar cálculos de tendencias y como parte del proceso administrativo, específicamente para planeación y control. Block et al (2001) afirman que “los índices financieros se utilizan para ponderar y evaluar el desempeño operativo de la empresa”. Este desempeño es revisado desde diferentes perspectivas tales como la rentabilidad, la rotación, el endeudamiento y la liquidez.

6. Metodología

De acuerdo a la naturaleza de la investigación y el tipo de información que se requiere para realizar dicha monografía el tipo de investigación a realizar es:

Cualitativa: porque se requiere de información documentada y antecedentes de investigaciones anteriores acerca del tema a tratar en la investigación, con el fin de recopilar y dar a conocer cuáles son los diferentes conceptos que rodean al tema de los empresarios y sus debilidades frente a la gestión financiera.

Descriptiva: debido a que busca detallar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice, lo que se pretende es describir el porqué de un fenómeno y en qué condiciones se da este, o por qué dos o más variables están relacionadas.

Método inductivo: porque se obtiene conclusiones generales a partir de premisas particulares.

Como fuente primaria de información se tomaron conversaciones realizadas a empresarios de Mipyme comerciales en el centro de la ciudad de Cali realizando un derrotero de entrevista y en fuentes secundarias como artículos científicos, libros e informes institucionales. Las fuentes tomadas de las instituciones del Sena y la revista dinero son importantes porque brindan información completa y confiable sobre las Mipyme de Colombia, el Sena por su lado cuenta con

14 programas especiales para las Mipyme, entre ellos están: apoyo al fortalecimiento de Mipyme a través de los programas de formación, actualización y asesoría técnica de la institución, programa de apoyo a la creación y fortalecimiento de unidades de investigación aplicada y desarrollo tecnológico en las empresas, entre otras (Sena, 2013) por esta razón, la investigación toma como referencia su autoevaluación, como documento soporte y válido para la identificación de dichos proyectos.

7. Desarrollo de la Investigación

7.1 Nivel de conocimientos financieros de los empresarios en las Mipyme en Cali

Rodríguez (2003) afirma: “Colombia es un país cuya economía se soporta en empresas de pequeña escala. Las pymes, conjuntamente con las microempresas, representan al menos el 90 por ciento del parque empresarial nacional y generan el 73% del empleo y el 53% de la producción bruta de los sectores industrial, comercial y de servicios.”. Bajo este esquema se observa la importancia de las Mipyme en el país y porque se debe prestar atención y especial cuidado al manejo y buen gobierno que deben tener estas empresas en todas sus etapas del negocio, prestando herramientas financieras para su buen funcionamiento.

“En Colombia, estudios recientes evidencian rezagos en materia de alfabetismo financiero. Por ejemplo, la Encuesta sobre Capacidades financieras del Banco de la República y del Banco Mundial (2013) indica que solo 37% de los adultos colombianos realiza planeación financiera. Esta cifra contrasta negativamente frente a 40% o 50% observado en México o Uruguay, lo que indica que la bancarización de calidad continúa representando grandes retos para Colombia.”²

Adicionalmente, por los bajos niveles de educación financiera en Colombia existe un convenio entre la Asobancaria y el Ministerio de Educación Nacional (2016) los cuales han

² Recuperado en <http://www.bancomundial.org/content/dam/Worldbank/document/LAC/Capacidades%20Financieras%20en%20Colombia.pdf>

producido un documento instructivo sobre enseñanza del conocimiento económico y financiero. A su vez, Fogafín y la Superintendencia Financiera (2011) vienen trabajando en herramientas de simulación financiera, disponibles en sus páginas web para que los colombianos accedan y se formen en conocimientos financieros para contrarrestar lo existente en cuanto al tema financiero y de esta manera las Mipyme tengan un ciclo de vida más largo. En síntesis, en Colombia bajo la Ley 1328 de 2009 y Ley 1450 de 2011 del Plan Nacional de Desarrollo (2010-2014) se han venido implementando medidas, desde el sector público y privado, para mejorar los bajos niveles de educación financiero que presenta la población colombiana.

Como el tema de investigación se toma para la ciudad de Cali podemos indicar lo siguiente:

La Ciudad de Santiago de Cali es la tercera ciudad más poblada de Colombia, capital del Valle del Cauca, ubicada al sur del Departamento, limita al norte con La Cumbre y Yumbo, al oriente con Palmira, Candelaria y Puerto Tejada, al sur con Jamundí y al occidente con Buenaventura y Dagua. Su extensión es de 564 Km², el área urbana de Cali se organiza en 22 comunas y el área rural en 15 corregimientos. Según estimaciones del DANE, Cali tenía 2.420.114 habitantes en 2017, lo cual representa 51,4% de la población del Valle del Cauca y 4,9% la de Colombia. La población en la cabecera municipal asciende a 2.383.485 habitantes y en la zona rural tiene 36.629 personas. La jurisdicción de la Cámara de Comercio de Cali comprende los municipios de Cali, Yumbo, Jamundí, Dagua, La Cumbre y Vijes, en esta jurisdicción, el número de nuevos registros mercantiles ascendió a 17.666 en 2017, de los cuales 99,3% fue realizado por

microempresas. En total los nuevos registros mercantiles reportaron activos por 656,5 miles de millones, de los cuales 34,4% corresponde a empresas grandes.³

Como se indicó anteriormente en la ciudad de Cali se incrementó el número de nuevos registros mercantiles es por ello que en la actualidad si bien es cierto debe existir una buena gestión administrativa en las medianas y pequeñas empresas para la adecuada planeación, dirección, control , organización de una empresa, también debe existir una adecuada gestión financiera que permita a las pequeñas y medianas empresas tener un adecuado manejo de sus recursos, proyectarse financieramente de acuerdo a unos indicadores, tener un panorama financiero no solo del presente sino de valores históricos y futuros, adecuadas transacciones con cualquier país de acuerdo a unas tasas de cambio, financiarse a las tasas de interés más bajas, etc.

Uno de los problemas que presentan las Mipyme en Cali en cuanto al nivel de conocimientos de sus empresarios esta con especial agudeza el sistema gerencial-administrativo, dentro de los principales elementos de este sistema se encuentra la función financiera parte determinante en una organización, la cual puede considerarse como aquella fuente que irradia a las demás áreas de la organización al ser la encargada de la obtención y asignación de los recursos necesarios para el desarrollo de las operaciones del negocio (Vera, 2009).

³ Informe presentado a la Superintendencia de Industria y Comercio Unidad Económica y de Competitividad – Cámara de Comercio de Cali. 2017

Muchas de las Mipyme pueden permanecer en el tiempo en el corto y mediano plazo gracias a la experiencia que pueden tener muchos de sus administradores o dueños del negocio, por medio del aprendizaje ensayo- error, es decir , por medio del empirismo, por lo que tienen unos conocimientos del mercado y administrativos que pueden dar una adecuada gestión de la empresa, teniendo temas claros como son los proveedores que ofrecen los productos más favorables y de buena calidad, que nivel de inventario mantener día a día para cumplir a los clientes, que personal se necesita, como atender a los clientes, etc.

Pero el problema radica en que muchos de los empresarios caleños no tienen un conocimiento adecuado, una planeación, gestión, proyección, ejecución financiera, ya que muchas veces estas personas no tienen un estudio o son personas estudiadas en administración u otras materias que no están relacionadas con temas financieros o económicos, lo cual puede traer consigo una serie acciones negativas al momento de tomar decisiones que pueden llevar a una Mipyme a desaparecer del mercado si llegan a ocurrir cambios drásticos que afectan seriamente a la empresa y que se hubieran podido mitigar o reducir si se hubiera tenido una buena administración financiera. (Banco Mundial, 2013).

En la investigación realizada por (Cano, 2010) en el artículo “Resultados de estudio empírico. Evaluación de competencias gerenciales en empresarios de pymes de Cali, Colombia” se evidenció cierto nivel de relación entre la competitividad de los empresarios y la competitividad de las empresas, dando un resultado promedio de 3,5 en el nivel gerencial encontrándose en un nivel bajo. Adicionalmente se encontró que la capacidad en el uso de la tecnología de los

empresarios de todos los sectores estudiados es muy baja, con una media de 2,7 generando bajos niveles de aplicabilidad de herramientas que ofrecen las finanzas por medio de softwares.

Del mismo modo se puede tener en cuenta en el desarrollo de esta investigación el artículo realizado por González & Bermúdez (2010) “Fuentes de información, indicadores y herramientas más usadas por gerentes de Mipyme en Cali, Colombia” que nos ayuda a comprender el grado de conocimientos gerenciales que existe en los empresarios Mipyme de Cali, del cual podemos indicar lo siguiente:

“...A pesar de que en un alto porcentaje los gerentes de las Mipyme de Cali manifestaron no conocer las herramientas gerenciales, los que contestaron conocer alguna coincidieron en señalar a los costos abc y al cuadro de mando integral; en cuanto a teoría de las restricciones, todos los gerentes afirmaron no haberla implementado, además un bajo porcentaje indicó conocerla”.

Es importante decir que en este artículo se concluye que en cuanto a capacitaciones de los empresarios los que menos asisten a cursos de capacitación son los gerentes de las micro y, contrariamente, los gerentes de las medianas empresas son los que más participan en cursos, o en alguna capacitación, una vez al año, dando resultados poco favorables en la formación académica de los empresarios en las Mipyme de Cali.

7.2 Funcionalidad de las herramientas financieras

Actualmente las organizaciones en la ciudad de Cali se desenvuelven en entornos más globalizados, competitivos, dinámicos y complejos, por lo que se hace necesario que la toma de decisiones por parte de los empresarios caleños tenga un mayor énfasis en los aspectos estratégicos con el fin de contribuir a la creación de valor para la organización. De acuerdo con Córdoba (2012), la toma de decisiones financieras en la empresa juega un papel importante, en virtud de su posterior impacto financiero, de ahí la necesidad de estudiar esta variable y determinar las mejores prácticas y herramientas a implementar.

Debido al entorno versátil en el que actualmente se mueven las organizaciones es importante que los empresarios caleños puedan tomar decisiones rápidas, oportunas y fundamentadas, para ello deben contar con herramientas gerenciales que les permitan gestionar sus recursos financieros de manera adecuada y les ayuden a alcanzar los objetivos y fines de la empresa. Una Mipyme que enfrenta un entorno difícil y convulsionado, debe ser más competitiva y eficiente desde la perspectiva económica y financiera. De este modo resulta conveniente que los empresarios de nuestra ciudad conozcan los principales indicadores económicos y financieros y su respectiva interpretación, ya que un análisis financiero completo les permitirá una toma de decisiones más efectiva.

(Correa et al, 2009) señala que para que se pueda dar el proceso de gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas es necesario en primera medida realizar un proceso de análisis

financiero, de manera que se efectúe un diagnóstico financiero de la empresa y con base en los resultados generados establecer objetivos, metas, políticas y proyecciones. El análisis o diagnóstico financiero es considerado como una de las herramientas más útiles y efectivas tanto para evaluar el desempeño económico financiero de una empresa a lo largo de un periodo, como para efectuar un examen frente a otras empresas del sector con características similares, ya que permite identificar los puntos fuertes y débiles a nivel financiero. Igualmente, el valor verdadero de la información contenida en los estados financieros es el hecho de que pueden ayudar a predecir las ganancias y los dividendos futuros, es así como desde el punto de vista inversionista predecir el futuro es la esencia del análisis de los estados financieros. Brigham & Houston (2006).

La importancia de la herramienta del análisis financiero en las Mipyme de Cali radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales económicas y financieras en la actividad empresarial. (Nava, 2009:606). El análisis financiero suministra a los empresarios Mipyme una información para conocer la situación financiera de la empresa y comprender su comportamiento operativo, favoreciendo el proceso de toma de decisiones de inversión, financiamiento, política de dividendos, planeación y control; de este modo se convierte en una herramienta básica para llevar a cabo una gestión financiera eficiente.

La información contenida en los estados financieros por sí sola no permite realizar un examen profundo de la situación económico-financiera de la empresa en este caso una Mipyme, ni tampoco permite realizar una planeación financiera adecuada, por lo que es importante traducir mediante técnicas específicas esta información contable en indicadores o ratios, con el fin de efectuar un diagnóstico y evaluación de las condiciones financieras en las que se encuentra la empresa. Usualmente para efectuar este tipo de análisis suelen utilizarse técnicas de análisis horizontal y vertical, así como razones financieras.

El análisis horizontal hace referencia a un análisis de la evolución de las variables financieras para varios periodos, mientras que el análisis vertical busca determinar la proporción que representa cada variable con respecto al total (Vera, 2009). Las razones o índices financieros, por el contrario, buscan relacionar los elementos de los estados financieros y de esta forma tener una panorámica general del desempeño de la compañía de acuerdo aspectos que caracterizan cada relación (Van Horne, 2003). Los indicadores financieros permiten determinar promedios y tendencias que revelan información no solo del funcionamiento de la empresa en cuanto a liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad, sino también permiten realizar un comparativo frente a otras empresas del sector, lo cual constituye un factor estratégico y de competitividad para la empresa.

De acuerdo con Nava (2009) los resultados generados producto de un análisis financiero permiten analizar la evolución de la empresa en el tiempo, determinar la eficiencia en el uso de los recursos y visualizar el desempeño de la gestión financiera, en otras palabras, el análisis

financiero se convierte en factor clave en el proceso de toma de decisiones, siendo este tema fundamental en el manejo de una Mipyme y su supervivencia en el mercado empresarial. De manera que más allá del cálculo de la razón financiera, se debe tener en cuenta la interpretación e impacto que genera en la organización (Gitman, 2007). El análisis financiero se convierte en un insumo valioso no solo para evaluar las operaciones sino para implementar objetivos y estrategias a nivel empresarial y financiero (Vera, 2009).

7.2.1 Indicadores de la situación financiera de la empresa

Como se mencionó en la sección anterior, las empresas utilizan indicadores financieros ya que a través de su cálculo e interpretación pueden detectar fallas y ajustar el desempeño operativo y financiero de la organización, es por ello que este tema debe ser analizado y aplicado por los empresarios caleños en sus Mipyme para resultados satisfactorios al final del ejercicio contable. Entre las principales razones financieras que cuentan los dueños de Mipyme en Cali en el direccionamiento de sus empresas se encuentran las siguientes: razones de liquidez, solvencia, eficiencia, financiamiento, rentabilidad, productividad, mercado, bursátiles entre otros (Brealey y Myers, 2005; Brigham & Houston, 2006; Gitman, 2007; Nava, 2009). A continuación, se exponen algunos de ellos.

7.2.1.1 Indicadores de liquidez y solvencia.

Autores como Nava (2009) y Gitman (2007) hacen distinción entre liquidez y solvencia, definiendo la liquidez como el efectivo necesario para atender los compromisos contraídos en el curso de las operaciones del negocio (corto plazo), es decir la capacidad de pago inmediata de la empresa. Mientras que la solvencia implica mantener bienes y recursos para respaldar las deudas adquiridas, de manera que en caso de que se requiera cancelar los compromisos en el corto plazo la empresa pueda hacer uso de sus bienes y esto no comprometerá la continuidad de sus operaciones. La solvencia se evidencia en los bienes que posee la empresa, sin embargo, si estos bienes no pueden ser fácilmente convertidos en efectivo, no habrá liquidez, de manera que una empresa solvente no siempre goza de liquidez. Otros autores como Brigham (2006:77) definen la liquidez como respuesta al interrogante: ¿Podrá la compañía liquidar sus deudas que vengán en el plazo de un año? los niveles de liquidez y solvencia pueden ser calculados a través de los indicadores financieros como el capital de trabajo, la razón circulante y la prueba ácida. (Brigham, 2006; Nava, 2009; Gitman, 2007)

- **Capital de trabajo neto:** Muestra los recursos que destina una empresa para desarrollar su actividad. En otras palabras, es la inversión que realiza en activos circulantes para poder operar tales como: efectivo, inventario, valores realizables, a los cuales se les resta el pasivo circulante para obtener el capital neto de trabajo.
- **Razón circulante:** Permite estimar la capacidad de la empresa para cancelar sus deudas en el corto plazo, es decir mide la proporción en que los pasivos circulantes están cubiertos

por los activos circulantes. Por lo general en el activo circulante se incluye: efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios, mientras que en el pasivo circulante se encuentra: proveedores, cuentas por pagar y deudas a corto plazo. Sin embargo, se debe tener especial cuidado ya que no siempre una razón del circulante alta se traduce en disponibilidad del efectivo, pues no todas las veces los inventarios y cuentas por cobrar se pueden convertir tan fácilmente en efectivo. Una baja razón del circulante emite señales de que la empresa está presentando problemas financieros.

- Prueba ácida: Mide la capacidad que tiene la empresa para pagar de forma inmediata sus deudas, es semejante a la razón de circulante excepto que no incluye los inventarios, los cuales son activos menos líquidos, pues en ocasiones su baja rotación hace que no se convierten en efectivo prontamente afectando la liquidez de la empresa.

La importancia de determinar los indicadores de liquidez se fundamenta en que permiten visualizar la disponibilidad de efectivo que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones. La iliquidez genera limitaciones en la capacidad de pago de la deuda y en el proceso de toma de decisiones acertadas, disminución del nivel de actividades operativas, venta obligada de activos, disminución de la rentabilidad y no aprovechamiento de oportunidades de expansión (Nava, 2009).

7.2.1.2 Indicadores de eficiencia.

La eficiencia puede considerarse como la habilidad para gestionar los recursos y procesos en pro de obtener los objetivos y metas establecidos. Nava (2009) concibe la eficiencia como “la relación que existe entre el valor del producto generado y los factores de producción utilizados para obtenerlo”. Considerando lo anterior puede entenderse la eficiencia financiera como aquella que mide la utilización de activos (activos fijos, inventarios, cuenta por cobrar...etc.) y otros recursos, en las actividades ordinarias de la organización. Brigham & Houston (2006:79) propone la eficiencia en términos de administración del activo, en el cual se busca contestar el interrogante: ¿El total de cada tipo de activos incluidos en el balance general parece razonable, demasiado alto o bajo en vista de los niveles actuales y proyectados de ventas?

Entre los indicadores de eficiencia más comunes se encuentran: rotación de activos totales, rotación de activos fijos, rotación de inventario, rotación de cuentas por cobrar, periodo promedio de cobro y periodo promedio de pago.

- Rotación de activos totales: Este indicador refleja la capacidad que tiene a empresa para gestionar sus activos totales en la obtención de ingresos, es decir, la eficiencia con la que utiliza sus activos para generar más ventas. Mide el número de veces que los activos son convertidos en ventas o ingresos en un período económico; mientras más alto sea este indicador, mayor resulta el nivel de eficiencia en el uso que hace la empresa de los bienes y derechos que tiene.

- Rotación de activos fijos: Señala la eficiencia de la empresa para generar ingresos a través de la inversión que ha realizado en activos fijos, tales como: edificios, instalaciones, equipos y maquinaria. Este indicador calcula el número de veces que los activos fijos de la empresa son convertidos en ventas, entre más alto sea significa una utilización más eficiente de los bienes que posee la empresa.
- Rotación del inventario: Expresa el número de veces que rota el inventario en un año; mientras más alta sea la rotación del inventario significa que en la empresa se gestiona eficientemente y se mantiene constantemente mercancía nueva. Contrario a esto, la baja rotación de inventario se traduce en productos y artículos obsoletos y por ende en mayores gastos de almacenaje y seguros. La oportunidad y relevancia de este indicador radica en que se permite la detección de ineficiencias que puedan existir en su gestión.
- Rotación de cuentas por cobrar: Calcula el número de veces que las ventas a crédito han sido cobradas, es decir que se ha podido realizar la recuperación del efectivo, en otras palabras, el tiempo que la empresa tarda en recuperar la cartera. Un alto índice de este indicador evidencia una política de cobranza y recaudo eficiente.
- Promedio de cobro: Hace alusión al tiempo promedio en que una empresa tarda en recuperar su cartera. Si este indicador alcanza un valor muy alto o muy bajo es negativo para la empresa pues se está realizando una gestión de cartera ineficiente, es decir se están comprometiendo flujos que la empresa podría utilizar.
- Promedio de pago: Hace referencia al periodo de tiempo en promedio transcurrido entre la compra de materiales, mano de obra y el pago en efectivo al proveedor.

7.2.1.3 Indicadores de endeudamiento.

Previo a la obtención de recursos mediante financiamiento con terceros, resulta importante evaluar la capacidad de pago de la empresa, con el fin de tomar un nivel de endeudamiento que no comprometa sus actividades en el corto o largo plazo. Los indicadores de endeudamiento muestran el importe de los recursos aportados por terceros que contribuye a la obtención de utilidades (Gitman, 2007). En cuanto más deuda utiliza una empresa con relación a sus activos totales, mayor es su apalancamiento. De igual forma este tipo de razones se convierten en una herramienta que permite medir la capacidad de la empresa para obtener financiamiento en el corto y largo plazo y seleccionar la fuente más provechosa para hacerlo: acreedores o accionistas (Nava, 2009). Entre los indicadores de endeudamiento más relevantes se incluyen: razón de endeudamiento, razón pasivo circulante y pasivo total, razón pasivo a largo plazo y pasivo total y razón cobertura de intereses.

- Razón de endeudamiento: Indica el porcentaje de activos de una empresa que se proporciona con respecto a la deuda.
- Pasivo corriente y pasivo total: Determina la proporción de pasivos cuyo vencimiento es menor a un año (corto plazo) frente al pasivo totales.
- Pasivo a largo plazo y pasivo total: Expresa la proporción de pasivos cuyo vencimiento es mayor a un año (largo plazo) frente al pasivo totales.

- Cobertura de intereses: Refleja la capacidad de la empresa para desembolsar los montos correspondientes a intereses. Entre más alto sea este indicador significa que la empresa tiene una mayor capacidad para pagar los intereses.

7.2.1.4 Indicadores de rentabilidad.

Siguiendo a Brigham & Houston (2006), los indicadores de rentabilidad muestran efectos combinados de las razones anteriormente expuestas, es decir agrega los indicadores de liquidez, eficiencia y endeudamiento. La rentabilidad esta medida como la proporción de utilidad o beneficio que aporta un activo, dada su utilización en el proceso productivo, ya que muestra los retornos obtenidos por las ventas y activos durante un periodo de tiempo. A su vez, la rentabilidad está asociada a un valor porcentual que mide la eficiencia de las operaciones e inversiones que realiza la empresa. Para determinar los niveles de rentabilidad del negocio se pueden utilizar indicadores financieros que reflejan la gestión eficiente de los recursos disponibles, generando cifras del rendimiento de la actividad productiva y determinando si ésta es rentable o no (Nava, 2009). Entre estos indicadores se encuentran el margen neto, margen operacional sobre las ventas, el rendimiento sobre los activos y el rendimiento sobre el capital aportado por los propietarios.

- Margen Neto: Es la relación existente entre la utilidad neta y las ventas totales (ingresos operacionales). Es la primera fuente de rentabilidad en los negocios y de ella depende la rentabilidad sobre los activos (bienes de la empresa) y el patrimonio (capital de la

empresa). Este indicador de rentabilidad mide el rendimiento de ingresos operacionales. El ingreso neto es el cálculo final en el estado de ingresos y mantener un margen de utilidad neto alto muestra que la empresa está en buena posición para ganar utilidades en el mercado actual.

- Margen operacional sobre las ventas: Expresa la utilidad generada en relación al volumen de ventas e indica el costo de las operaciones y las fluctuaciones que pueda sufrir tanto el precio como el volumen de los productos.
- Rendimiento sobre los activos: Señala la porción de los beneficios obtenidos por la empresa considerando la inversión en activos que se ha realizado (activos corrientes y no corrientes) para desarrollar la operación.
- Rendimiento sobre el capital: Muestra el rendimiento sobre el capital que han tenido los accionistas en términos porcentuales dada los aportes que han realizado a la empresa.

7.2.2 Análisis Financiero y técnicas

Las razones financieras generadas a partir de la relación de los diferentes elementos que componen los estados financieros pueden ser analizadas desde diferentes técnicas y perspectivas, con el fin de responder a preguntas como: ¿Es demasiado alta o baja?, ¿Es buena o mala? (Gitman, 2007).

Correa et al (2009) propone un orden para analizar la interrelación de las variables que componen lo que ha denominado “salud financiera empresarial”: liquidez, endeudamiento y rentabilidad. De acuerdo con Nava (2009) y Gitman (2007) entre las técnicas analíticas más utilizadas se encuentran las siguientes:

- **Análisis comparativo:** Este análisis permite determinar promedios, tendencias y variaciones ocurridas en un lapso de tiempo. Se pueden generar dos tipos de comparaciones: seccionales o de muestra representativa y de series de tiempo. El primero hace referencia a la comparación de indicadores de diferentes empresas del mismo sector en un periodo de tiempo concreto, de manera que se refleja cualquier variación positiva o negativa que presente algún indicador respecto al sector, lo que permite identificar fortalezas y debilidades con el fin de crear estrategias de mejora. El segundo tipo de comparación evalúa el desempeño financiero en el presente versus los resultados obtenidos en el pasado, de este modo se puede identificar las variaciones positivas y negativas frente a los resultados esperados (planificación), es decir, se puede evaluar el progreso de la empresa e identificar problemas existentes que permitan implementar acciones correctivas oportunamente.
- **Análisis DuPont:** Es un sistema de análisis que busca encontrar las actividades administrativas encargadas del desempeño financiero de la empresa. Tiene como punto de partida la interrelación de indicadores financieros con el fin de generar un índice que mide la capacidad de la empresa para obtener utilidades. El análisis Dupont busca

combinar elementos del balance general y del estado de resultados, de manera que se obtengan medidas integrales de la rentabilidad: rendimiento sobre los activos (ROA) y rendimiento sobre el capital (ROE). Fusiona margen neto de utilidad, rotación de activos y apalancamiento financiero, en otras palabras, se busca identificar la fuente de rentabilidad de la empresa y con ello establecer puntos fuertes y débiles.

- **Análisis discriminante:** Este tipo de análisis busca describir las diferencias en un grupo de objetos de los que está siendo observado un determinado número de variables. Esta herramienta de análisis fue altamente utilizada en la década de los años 80 para distinguir empresas financieramente exitosas y empresas con rumbo a la quiebra. Desde un punto de vista financiero, este análisis combina y explora los indicadores financieros de un grupo de empresas. (Armendáriz, 2013).

7.2.3 Planeación financiera.

La planificación financiera es un aspecto importante de las operaciones de la empresa porque proporciona rutas que guían, coordinan y controlan las acciones de la empresa para lograr sus objetivos. Dos aspectos clave del proceso de la planificación financiera son la planificación de efectivo y la planificación de utilidades. La planificación de efectivo implica la elaboración del presupuesto de caja de la empresa. La planificación de utilidades implica la elaboración de los estados proforma. (Lawrence. 2010, p. 102)

Para realizar un plan financiero explícito, la administración debe establecer ciertos elementos básicos de la política financiera de la empresa:

- La necesidad de inversión de la empresa en nuevos activos. Esto surge de las oportunidades de inversión que la empresa decida aprovechar y se deriva de las decisiones del presupuesto de capital de la empresa.
- La cantidad de efectivo que la empresa cree que es necesaria y apropiada para pagarle a los accionistas. Esta es la política de dividendos de la empresa.
- La cantidad de liquidez y de capital de trabajo que de manera continua necesita la empresa. Es la decisión de capital de trabajo neto de la empresa.

Como se verá, las decisiones que toma una empresa en estas áreas afectaran en forma directa a la rentabilidad futura, la necesidad de financiamiento externo y las oportunidades de crecimiento. (Berk, 2010, p. 88)

Los empresarios caleños tienen como reto implementar en las Mipyme nuevas herramientas financieras que les permitan expandirse y generar mayores ganancias, y para incrementar estas utilidades las herramientas financieras son muy útiles, porque permiten a las empresas organizar los estados financieros para llevar un mejor manejo y así tener la seguridad de que se están tomando las mejores decisiones. Así, la aplicación de herramientas financieras en la Mipyme ayuda en su búsqueda de información, la cual contribuirá para que los administradores y

personas encargadas de las mismas tomen decisiones correctas y que no afecten la estructura financiera de su negocio.

7.3 Conocimientos financieros de los empresarios Mipyme de Cali frente a las herramientas financieras

Las pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Cali han jugado un papel fundamental en el desarrollo actual del país, influyendo de manera directa en los indicadores de desempleo y crecimiento del mismo; sin embargo existe todavía la falta de capacitación y apoyo a estos pequeños empresarios de la ciudad generando también que sea uno de los sectores más frágiles y vulnerables frente a las múltiples exigencias del entorno como competitividad, adecuado manejo de las finanzas, costos, manejo comercial y de servicio, manejo administrativo entre otros; sumado a la falta de capacitación técnica y empresarial con el que carecen los empresarios de la ciudad; brindan un entorno ideal para que se desarrollen fallas internas que debilitan la credibilidad y confiabilidad de la Mipyme en el mercado, así como fallas que propician fraudes que al final se traducen en detrimento patrimonial para la organización. Rodríguez (2003).

La mejor forma en que estos empresarios caleños trabajen sobre bases concretas frente a la continuidad y crecimiento de sus negocios es reconociendo sus debilidades frente a los sistemas administrativos financieros, así como falta de experiencia en los modelos de negocio a los cuales se aventuran; es indispensable adoptar modelos de control y una cultura de entrenamiento y capacitación apoyada por el gobierno y principalmente por ellos mismos, partiendo de las

mismas experiencias que han ocasionado la quiebra de muchas de estas Mipyme al inicio de su gestión.

El Análisis Financiero en una Mipyme se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudios de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa ayudando así a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones. Por lo que en esta sección se presentan los resultados obtenidos luego de la investigación realizada a 30 empresarios de Mipyme comerciales ubicadas en el centro de la ciudad de Cali, en estas conversaciones y llevando un derrotero de entrevista el cual se encuentra anexo a esta monografía, se obtuvo información de primera mano sobre la aplicación de herramientas financieras en estas empresas la cual se proceden a expresar.

Como parte de las debilidades que tienen los empresarios caleños identificadas a través de las visitas realizadas se puede referir la carencia de formación técnica y administrativa con la que los empresarios Mipyme inician sus negocios al punto de desarrollarlos de forma empírica, sufriendo los rigores del entorno empresarial con base en ensayo y error que por más que las ideas de negocio sean rentables, terminan absorbiendo una serie de esfuerzos y recursos físicos y económicos que para un pequeño empresario, son costosos para su aprendizaje; en estos momentos el mercado no solo los obliga a sobrevivir por medio de sus esfuerzos y años de dedicación, también los lleva a tener cambios en sus estrategias y formas de ver el negocio; estos

cambios repentinos, muchas veces no son percibidos de forma rápida y dinámica por los empresarios y es por ello que la mayoría de Mipyme cierran sus operaciones durante sus primeros años de trabajo. (Codina. et.al. 2005).

Codina, Pagan, Brown, Carmona, Cursi, Dorsey del Angel... Sandoval. (2005). Afirma: “La administración efectiva de las nuevas pymes latinoamericanas requiere de un conocimiento profundo de varias áreas en las que estas empresas enfrentan problemas y retos como resultado de la globalización. Entre las áreas más importantes se encuentra la gerencia y la planeación estratégica, mercadotecnia, recursos humanos, análisis financiero y evaluación de proyectos, comportamiento organizacional, el comercio virtual y la adopción de tecnologías.” La falta de experiencia tanto en la administración de un negocio, como en la actividad que se está desarrollando, es factor importante de riesgo para los empresarios de la ciudad de Cali. Carecer de este conocimiento financiero y la aplicabilidad de sus herramientas es la principal causa para que las pequeñas empresas quiebren en la ciudad.

Es importante resaltar que no solo se trata de contar con una habilidad empírica en el manejo de la Mipyme, además de ello es necesario contar con destrezas o conocimiento de administración, de un control del mismo y de un adecuado análisis financiero, básicamente estas actividades formaran un músculo importante para afrontar el mercado; la carencia de ello se puede expresar en los siguientes puntos que se deben tener en cuenta al iniciar un negocio:

La falta de experiencia se manifiesta desde la etapa de planeación pues puede llevar al empresario de Cali a no fijar correctamente los objetivos en la Mipyme, desenfocando el plan

misional de la misma y acarreado resultados financieros negativos, enfilando esfuerzos a temas o actividades que no se requieren por falta de conocimiento de la matriz DOFA (Debilidades, Oportunidades, Fortalezas y Amenazas) no ser preventivo desconociendo las realidades de la empresa dentro de su campo de acción. (Poza, 2005). El empresario Mipyme de Cali debe contar con una formación general del negocio pues muchas de las funciones administrativas financieras son resueltas por una sola persona a diferencias de las grandes estructuras; es por esto que el empresario debe ser integral en cada uno de los campos de la administración de la empresa.

Por ejemplo, es de vital importancia el adecuado manejo del área de recurso humanos en la Mipyme, descuidar sus funciones en este campo pondrá a los empresarios en una posición de desventaja, pues de una buena selección dependerá el éxito del negocio frente a las capacidades del personal con el que cuente, no elegir al funcionario apropiado llevara a elevado costos con consecuencias que afectarán el resultado del negocio, en temas de malos manejos que se pueden convertir en fraudes, pérdidas de clientes por mala atención, e incremento en los costos por reproceso en las actividades y otras prácticas que se presentan en las funciones del día en la empresa; estos posibles inconvenientes son resultado de un mal proceso de selección; otro de los factores frente a la contratación, es dar prioridad de integrar familiares en la Mipyme, menospreciando los cargos por factores económicos o sentir presión por dar preferencia en puestos fundamentales, sin tener en cuenta las capacidades y niveles de idoneidad para desempeñar un cargo; esto es algo que cuesta mucho a los empresarios Mipyme de Cali pues muchas veces la presión familiar los induce a tomar decisiones que involucran los resultados del negocio, es fundamental tener el criterio y la diplomacia necesaria para abordar de manera lógica

y sistemática los intereses familiares o personales frente al futuro del negocio (Codina. et.al. 2005).

Otro paso es identificar si se cuenta con un capital de trabajo adecuado para apalancar operativa y financieramente la empresa; a pesar de que parezca obvio, esta es una de las fallas más recurrentes evidenciadas en las visitas a los empresarios caleños a sus Mipyme: se inicia una actividad sin capital de trabajo que soporte el gasto necesario o con créditos a largo plazo con altos costos financieros; fallando en la etapa de planeación estratégica como una herramienta existente en la administración del negocio. Así mismo las expectativas muy amplias, como dimensionar un proyecto que se encuentre fuera de ese capital de trabajo, lleva a un exceso de gastos e inversiones que a futuro, no se podrán sostener, generando deudas que pueden ir en detrimento del crecimiento de la Mipyme en la ciudad; esto conjugado con la idea de esperar ingresos superiores a la realidad del negocio termina en grandes problemas de liquidez y de respaldo financiero, que se traducirán en estados financieros poco confiables que cerrarán puertas ante un respaldo crediticio o en busca de nuevos socios para el crecimiento de la Mipyme.

Del mismo modo otro punto encontrado es la falta de enfoque hacia un mercado objetivo por parte de los empresarios Mipyme visitados, pretendiendo abarcar muchos nichos al mismo tiempo, generalizando un producto o servicio de manera muy amplia, lo que provoca una desorientación hacia un objetivo trazado, aún más cuando al inicio del negocio no se cuenta con los recursos suficientes para atender un mercado con un enfoque tan amplio. Muchos de estos casos se reflejan en un mal manejo de inventarios en la Mipyme, donde se acumulan artículos

que no presentan rotación oportuna, bajando los niveles de rentabilidad y liquidez a la empresa, siendo estas herramientas muy útiles en el manejo de la situación de la empresa.

La suma de algunas de estas decisiones por parte de los empresarios caleños se resumen en una mala gestión financiera en temas de capital de trabajo, niveles de endeudamiento y liquidez; en la cual el empresario, por su afán y falta de experiencia para mitigar y apalancar deudas, toma créditos a corto plazo para suplir inversiones, reduciendo aún más la liquidez de la Mipyme; adicionalmente se presenta el no tener en cuenta el comportamiento o respuesta de las ventas, porque se proyectan unos resultados optimistas descuidando la base real de financiación.

Las anteriores decisiones llevan a los empresarios Mipyme de la ciudad a contar con márgenes de rentabilidad bajos, así como a la adquisición de costos fijos que se traducen en tener que realizar esfuerzos muy altos para lograr el punto de equilibrio y si es posible obtener algún tipo de ganancia. Sin embargo, la tendencia bajo una administración de este tipo, es generar un resultado de pérdidas más que de ganancias (Codina. et.al. 2005). Por lo tanto, con una información financiera que tengan los empresarios de Cali se puede cumplir el objetivo para una adecuada toma de decisiones que resultarán en un buen funcionamiento de la Mipyme.

Se puede analizar también que la mayoría de los empresarios caleños entrevistados tienen debilidades financieras en cuanto a la aplicación de indicadores y manejo de la información, su principal foco e importancia dentro de la compañía son los clientes, es decir sus ventas, de alguna manera lo único que les interesa es vender, por lo cual se puede inferir que son empresarios empíricos. Sin embargo, estos empresarios caleños tienen conocimiento de la

importancia que tienen las finanzas, es decir que reconocen y aceptan que con una buena educación financiera, sus negocios y empresas serán más exitosos, de tal manera que incrementarían sus utilidades, generación de empleo, disminución de informalidad, contribuyendo así al crecimiento económico de la ciudad de Cali y por ello del país.

Se entiende que todas las Mipyme de la ciudad Cali independientemente del sector al que pertenezcan o su clasificación, constantemente estarán sumergidas en un mercado que las obliga a ser competentes, esto si quieren ser rentables y perdurar en el tiempo, es por ello que las grandes empresas están constantemente innovando e implementando estrategias que les ayuden a consolidarse, es decir, a través calidad, investigación y desarrollo, avisos publicitarios, descuentos, elaboración de nuevos productos, entre otras.

Las grandes compañías suelen tener una cultura financiera muy sobresaliente y muchas de estas acostumbran a contratar expertos para que los asesoren en el tema o para que en su defecto, se hagan cargo de estos asuntos; situación que no sucede con la mayoría de las Mipyme en la ciudad de Cali debido a que carecen de planificación, gestión administrativa y financiera por múltiples razones, tales como: falta de implementación de estrategias, poca innovación, falta de recursos económicos para financiar asesorías, poco interés de los propietarios y/o administradores de los negocios en temas económicos y financieros, carencia de proyección o deseos de crecer y el alto grado de informalidad y evasión; convirtiéndose estos factores en debilidades que limitan la consolidación requerida para garantizar su competitividad, generación de valor, oportuna toma de decisiones, reconocimiento y permanencia en dicho mercado. “De las pymes se habla mucho, por lo general para señalar sus debilidades o imputarlos alguno que otro

pecado que les permite competir con las grandes, como la informalidad o la evasión”. (Vásquez, 2004, párr. 3).

Si bien es cierto que una buena relación con los clientes, ofrecer productos de buena calidad, tener un buen reconocimiento con respecto a la competencia hacen parte de las fortalezas de las Mipyme en la ciudad, y estos son elementos fundamentales para toda empresa del sector comercial y de cierta forma se convierten en un garante para sostener una Mipyme, no se puede dejar a un lado que también es una herramienta sumamente relevante la gerencia financiera, es decir, una oportuna aplicación de las finanzas en cualquier entidad que pertenezca tanto al sector privado o público, mejora la información contable y brinda mayor claridad en cuanto a transacciones que aumentan el valor de la empresa, pues aquellas entidades que constantemente fortalecen su cultura o educación financiera tienen una visión más amplia de cómo darle estructura a un proyecto o al desarrollo de la actividad económica.

Por lo anterior, es necesario que los empresarios de las Mipyme de Cali, comiencen a incluir en su estructura contable el tema financiero, el cual les ayudará a evaluar el estado económico de la Mipyme, les permitirá conocer los riesgos financieros en los que incurren a diario en sus distintas transacciones y las acciones correctivas a utilizar frente a estos, puesto que el uso de las finanzas es una herramienta que aporta una gran fortaleza económica a toda entidad que las implemente. El uso de algunas herramientas e indicadores financieros en la Mipyme de Cali es sumamente relevante, ya que son esos elementos que le permiten identificar sus fortalezas y debilidades en cuanto a temas económicos se trate, y también sirve para conocer los resultados

del ejercicio, pudiendo así identificar el rendimiento productivo de la entidad, el manejo de la información y el ingreso y distribución de los recursos, también refleja de forma más detallada y general la liquidez, rentabilidad y endeudamiento de la empresa incluyendo en este último la situación y obligaciones de figura tributaria, laborales, con los accionistas entre otras responsabilidades.

Los empresarios caleños de las Mipyme que fueron entrevistados también indican que en la ciudad de Cali como también pasa en otras ciudades del país, las oportunidades que tienen las Mipyme en el sector financiero es limitada, debido a su alto grado de informalidad y donde no existe un manejo adecuado de las finanzas, se convierten considerablemente en uno de los mayores riesgos para los bancos y otras entidades de financiamiento externo, y es por ello que son mayores las condiciones o requisitos estipulados para otorgar créditos económicos a las Mipyme.

De acuerdo con lo anterior, la informalidad en la estructuración de la Mipyme en Cali es considerada como una maniobra que permite a las Mipyme incurrir en varios desaciertos que afectan su contribución con el desarrollo del país, esto en cuanto a temas relacionados con la evasión; sin embargo, por carencia de conocimientos financieros, muchos de los empresarios Mipyme de la ciudad creen que al evadir impuestos están obteniendo mayores ingresos o rentabilidad, pero desconocen que por dicha acción están renunciando o pierden acceso a otra serie de beneficios que pueden ayudar a apalancar financieramente el desarrollo y crecimiento de su actividad comercial. “Aunque la informalidad puede conferir a las empresas algunas ventajas

tales como la capacidad para evadir impuestos y aportes de seguridad social, limita su posibilidad de recibir créditos o de tener acceso a los programas de apoyo del gobierno” (Banco Mundial, 2008, p.16).

El apalancamiento financiero es una herramienta a la que todos los empresarios Mipyme de la ciudad debieran de tener acceso, principalmente cuando surjan inconvenientes de liquidez o la necesidad de invertir en algún proyecto que permita impulsar el crecimiento de su compañía, pero infortunadamente muchas Mipyme del sector comercial en Cali no consideran necesario tener que utilizar el financiamiento con entidades bancarias o cooperativas financieras, esto principalmente porque no tienen claro algunos aspectos económicos, como el de analizar las distintas tasas de interés ofrecidas en el mercado de financiación, y también por desconocimiento de lo útil que es en muchas oportunidades el apalancarse financieramente para cubrir otras situaciones que se presentan regularmente en el desarrollo de la actividad comercial.

“El acceso al financiamiento se clasificó como la segunda limitación más importante (particularmente para empresas más pequeñas, industriales y más jóvenes) en la creación, desarrollo o diversificación de sus actividades económicas”. (Banco Mundial, 2008, p. 17). Es por ello que en la mayoría de casos, las Mipyme en Cali se ven obligadas a acceder a créditos o fuentes de financiamiento informales y terminan pagando unos intereses muy altos, pues es sabido que en los préstamos informales del mercado extra bancario más conocidos como los paga diario o gota, hay un alto grado de usura al momento de fijar la tasa de interés, situación a la que están expresamente sometidos varios pequeños empresarios de la ciudad principalmente

por su poco conocimiento financiero, el cual no les permite dimensionar que están incurriendo en unos gastos financieros muy altos que en definitiva no representan ningún tipo de beneficio para la Mipyme al momento de acceder a apalancarse con fuentes extra bancarias, sino, por el contrario un mayor valor de la deuda.

Una de las entidades en Colombia que fomentan y apoyan financieramente a las Mipyme es el Fondo Nacional de Garantías, (FNG) entidad por medio de la cual el gobierno nacional permite el fácil acceso al crédito para las micro, pequeñas y medianas empresas, a través del otorgamiento de garantías, ofreciendo cobertura nacional con la red de fondos regionales de garantías. Otorgan dichos créditos a las Mipyme cuyo destino sea expresamente financiar su capital de trabajo, desarrollo tecnológico, creación de empresas, inversión fija; capitalización empresarial e investigación, y siendo esta una oportunidad que los empresarios caleños no pueden tomar por la informalidad del manejo en las finanzas de la Mipyme.

7.3.1 Estrategias financieras que pueden usar los empresarios en las Mipyme de Cali.

Después de que se tenga identificado y analizado el nivel cultural a nivel financiero de las Mipyme por parte de los empresarios, los tipos de riesgos a los que se encuentra vulnerada la Mipyme, las debilidades y fortalezas frente a este tema, las oportunidades y amenazas, el empresario caleño tendrá una ventaja frente a aquellas empresas que tienen poca ejecución en temas financieros, debido a que ya se tiene un diagnóstico y una perspectiva diferente de cómo se mueve el mundo de los negocios, el siguiente paso es de acuerdo a el diagnóstico encontrado,

planear, analizar, diseñar , ejecutar , evaluar, retroalimentar una serie de estrategias que permitan que la Mipyme en la ciudad resuelva los diferentes obstáculos financieros a los que se puedan ver expuestos de acuerdo a lo indagado y expuesto en temas anteriores de esta investigación.

Cabe aclarar que estas estrategias para que los empresarios caleños pongan en práctica en sus Mipyme no resolverán de manera definitiva los problemas financieros que cada una enfrenta en su día a día, sino que busca servir de guía para fomentar el conocimiento y la creatividad de los empresarios para generar nuevas estrategias que permitan que su negocio continúe por el buen camino, además son estrategias básicas y sin un grado de complejidad alto para aquellas empresarios de Cali principalmente empíricas que no han diseñado ni tomado en cuenta que el uso de las finanzas puede apoyar, diagnosticar y ayudar a implementar una serie de ideas y estrategias que mejoren el desarrollo de su Mipyme.

Es de gran importancia aclarar que las Mipyme en Cali no solamente son aquellos negocios que generalmente se conocen como “tiendas de barrio”, sino que también implican una serie de empresas que poseen un capital medianamente alto y que se encuentran consolidadas en el mercado, las cuales ya poseen una gestión financiera básica como llevar una contabilidad, análisis básicos de los costos, presentar informes contables a los socios, inversiones, etc.

Algunas de las diferentes estrategias que pueden implementar los empresarios Mipyme en la ciudad de Cali para tener una mejor gestión financiera son las siguientes:

Tener herramientas tecnológicas básicas: Debido a que la capacidad económica de una pequeña empresa es muy limitada para realizar grandes inversiones en aparatos y sistemas tecnológicos que permitan tener un control y un nivel de productividad a otro nivel, la mejor estrategia es conseguir una serie de aparatos tecnológicos básicos como un computador, una calculadora, impresora, softwares, etc. Que permitan tener una gestión administrativa.

Debido a que se está hablando de pequeñas empresas y algunas de estas son comerciales, la tecnología en términos de producción no es una necesidad básica de la empresa, debido a que estas empresas no elaboran productos, sino que son encargadas de comprar y vender productos, es decir, cumplen con la función de ser intermediarias entre el productor y el consumidor.

Implementar un sistema de contabilidad básico: Aunque suene que implementar un sistema de contabilidad básico es complejo y que es para aquellas personas que se hayan preparado específicamente para ejercer esta profesión, esto es totalmente falso. Si un empresario de la ciudad de Cali comienza por registrar y controlar cuáles son sus gastos y cuáles son sus ingresos, registrando la cifra exacta de cada transacción que realice a lo largo del día, ya está comenzando a implementar un sistema de contabilidad básico.

El problema de llevar una contabilidad básica es que muchas veces conseguir un software contable por muy básico y accesible que sea para muchos empresarios, para otros sería un costo difícil de llevar e inclusive inoficioso debido a que toda su vida ha llevado el control de sus registros de manera empírica. Aunque en parte tiene razón, hablando específicamente de que así

ha manejado su negocio durante largos años, también es cierto que, por no llevar un sistema de control sobre sus registros, ha llevado a que el empresario de la Mipyme no muestre su situación básica financiera de cómo se encuentra y además se está incurriendo en el grave error de que la empresa pueda crecer y no solo sea una empresa que se encarga de subsistir y sobrevivir en el mercado con lo justo.

Como muchos empresarios de Cali no pueden acceder a un software contable como se dijo anteriormente, se pueden buscar alternativas temporales o que pueden ser permanentes si son eficientes, para llevar una contabilidad básica; una de ellas es hacer uso del software que vienen implementados en el computador (de ahí la importancia de tener unas herramientas tecnológicas básicas) como excel, word, etc. Es importante resaltar que para las Mipyme comerciales deben tener un adecuado control de sus inventarios, el precio de compra y venta de sus productos, el margen de ganancia, es un punto crítico que debe tener en cuenta el empresario, analizar cuál es el margen de ganancia estándar en el mercado de ese producto para tomarlo de guía.

Control sobre el flujo de efectivo del negocio: El flujo de efectivo es el elemento más importante de una Mipyme siendo este el recurso que permite a la empresa cubrir todas las necesidades del negocio para que la operatividad de esta no se vea afectada. “El efectivo es el recurso más importante que tiene toda empresa, por lo que su administración correcta es crucial para la adecuada y eficaz operatividad de la misma. El efectivo es lo que le permite a la empresa invertir, compra de activos, mercancías, materia prima, pago de nómina, pago de pasivos, etc.”. (Carlos, Administración del efectivo, 2008, párr. 1).

Algunas estrategias para el adecuado manejo del efectivo y lograr un equilibrio en la Mipyme, son las siguientes:

Separar los gastos del negocio, con los gastos personales.

Arqueo de caja: Realizar un arqueo de caja todos los días, donde se pueda definir la base de efectivo necesario para que la empresa funcione correctamente al siguiente día y poder determinar la cantidad de efectivo generado ese día después de realizar las respectivas transacciones del día (ingresos y gastos).

Buscar un equilibrio entre el exceso de dinero y la falta de dinero en caja: Esto es importante porque si se tiene poco dinero en efectivo se tendrían graves problemas no solo financieros sino operativos ya que en una empresa y especialmente en una Mipyme el efectivo es importante para las operaciones normales de la empresa ya sea para el pago de sus trabajadores, a los proveedores, obligaciones financieras a corto plazo, etc.

Aunque muchos empresarios de Cali tienen claro que no les puede faltar el efectivo y son buenos administrando y evitando que esto ocurra, muchos caen en el error de acumular el efectivo y tener excesos que podrían ser llamados “recursos inoficiosos” debido a que no están generando rentabilidad ni están incrementando, sino que por el contrario están perdiendo valor en el tiempo por lo que se debe buscar la manera de sacarle el mayor provecho, no malgastando

el dinero en cualquier cosa, sino en buscar invertirlo o ahorrarlo de manera que no se vea afectado de manera drástica por el mercado como lo es su pérdida de valor adquisitivo. Por lo que la siguiente estrategia es invertir.

Invertir el dinero: Algo que muchas veces no se toma en cuenta a la hora de ahorrar dinero o tener un excedente de efectivo es que con el paso del tiempo este dinero va perdiendo poder adquisitivo debido a factores externos y económicos del país tales como el incremento de la inflación, la tasa de interés, etc. Es por esto que es de gran importancia tener conocimiento por parte de los empresarios caleños de las diferentes opciones en que se puede invertir ese dinero para evitar que pierda valor a medida que pasa el tiempo. A la hora de realizar una inversión primero se debe tener claro que existen inversiones que son de renta fija y otras que son de renta variable. Las inversiones de renta fija son aquellas donde se conoce desde antes cuál será el rendimiento futuro que tendremos por depositar nuestro dinero por ejemplo en títulos valores como el CDT, bonos, letras, pagarés, etc. Aunque se tiene la certeza de cuál será nuestro rendimiento y tenemos la seguridad de que vamos a ganar, este tipo de inversión deja poca rentabilidad o ganancia a comparación de lo que invertimos, es por esto que también se debe tener en cuenta las inversiones que son de renta variable.

En las inversiones de renta variable no se tiene la certeza de cuanto se ganará en realidad por cada peso que invertimos, inclusive se puede llegar a perder dinero debido al comportamiento impredecible del mercado, por lo que los empresarios que realizan este tipo de inversión deben ser personas que no sean renuentes al riesgo, es decir, personas que estén dispuestas a perder o a

ganar. La ventaja de este tipo de inversión es que las ganancias pueden ser mucho mayores a las inversiones de renta fija, pero también se puede perder. En pocas palabras siendo un empresario conservador la renta fija puede ser la mejor opción, aunque sin mucho rendimiento de ganancia, mientras si la persona empresaria es arriesgada se puede invertir en acciones, por ejemplo, en las cuales se puede perder o ganar, en caso de ser la segunda opción se obtendrá mejores ganancias. Cuando se refiere de invertir no solo quiere decir todo lo que se ha dicho con anterioridad en este numeral, sino que también se refiere a invertir en activos que puedan incrementar la capacidad de la Mipyme para mejorar su nivel de ventas, atención al cliente, mejorar infraestructura, etc.

Conclusiones

La informalidad y el empirismo financiero de muchos empresarios caleños, no permiten que tengan la adecuada gestión financiera, no solo por falta de estructura financiera sino porque no utilizan herramientas financieras para un debido análisis del mismo.

La cultura y educación financiera de los empresarios de la Mipyme en Cali no es primordial para ellos y su nivel de conocimiento en el área financiera y contable es relativamente bajo, debido a que no lo ven como un aspecto primordial a la hora de gestionar un negocio y se enfocan más a el área de atención al cliente y ventas.

Aunque las Mipyme son un gran porcentaje del motor de la economía no solo de Cali sino de Colombia, estas no tienen una adecuada gestión, proyección, estructuración, control, evaluación, no solo de sus estados financieros sino también de un análisis profundo de indicadores que permitan cumplir con sus objetivos.

Los indicadores financieros no solo permiten a una empresa tener un análisis general de los estados financieros, sino también aspectos específicos que pueda tratar la empresa y que impiden el cumplimiento de los objetivos trazados por la empresa, además, permite conocer cuál es la salud financiera de la empresa y las estrategias que se requieren para que puedan seguir generando valor.

Recomendaciones

Una vez que las Mipyme han superado la etapa de gestación, comienza la etapa de la supervivencia. En la etapa de supervivencia, la empresa enfrentará una serie de peligros que pueden afectar gravemente al proyecto, de tal manera, que se vuelve necesario utilizar la experiencia obtenida en los primeros años de vida, y si el empresario tomó cursos de administración y finanzas, tendrá una mejor visión para diagnosticar los factores internos y externos al negocio para construir de una mejor manera sus planes.

Es recomendable mantener una gestión más integral de las finanzas del negocio, con la intención de interpretar el nivel de los diferentes eventos, con la finalidad de que las cifras de cada uno de los renglones que conforman los estados financieros sean congruentes con aquellos que guardan una relación de dependencia. Una vez conseguida esa regulación, es posible insistir en la empresa para que establezcan un control presupuestal y puedan planear y controlar sus costos por actividad o departamento. Lo anterior para cerrar un círculo de una gestión financiera eficiente.

También se ha encontrado que el uso de una herramienta web despierta el interés de los empresarios Mipyme de Cali en conocer más de cerca las diferentes entidades especializadas y no especializadas que funcionan en el mercado colombiano para el financiamiento de proyectos, a través de una página web de fácil acceso se puede asesorar al pequeño y mediano empresario de una manera más eficaz y rápida para lograr una mayor profundización financiera.

Referencias bibliográficas

- Alarcón, E. & Villamil, C. (2013). “La Importancia de las Pymes y del Desarrollo del ADN Emprendedor en Colombia. En Revista de Emprendimiento y Negocios”. Disponible en: <http://www.revistamprende.com/emprendimiento/item/366-importancia-Pymes-desarrolloadn-emprendedor-colombia>
- Amat, O. & Puig, X. (2013). Marco general de las finanzas corporativas. Nuevas Tendencias En Finanzas Corporativas: Bases conceptuales y aplicaciones prácticas, 15, 11-39
- Anaya Ortiz Héctor, (2008), “Finanzas Básicas. Para no Financieros”. 2da Edición. Editorial Cengage. México D.F
- Andrea, M. S. (2015). Educación financiera, apoyo a pymes para el financiamiento de sus negocios. Bogotá: Colegio de Estudios Superiores de Administración CESA
- Anzola, S. (2010). Administración de pequeñas empresas. México: MC Graw Hill.
- Armendáriz, E. (2013). Altman Z Score: Un Modelo para Predecir la Insolvencia Financiera. Revista FENopina. Escuela Superior Politécnica del Litoral. (44), 1 – 5
- Asobancaria (2016). Experiencias y aprendizajes de la educación financiera contribuyendo al crecimiento del país. Recuperado el 05 de febrero de 2018 en <http://www.asobancaria.com/sabermassermas/wp-content/uploads/2016/08/Cartilla-Educacion-Financiera-Asobancaria-Mayo-Sin-lineas-de-Impresion.pdf>
- Asobancaria (2017). Educación Económica y Financiera: motor de crecimiento y desarrollo sostenible. Recuperado el 05 de febrero de 2018 en <http://www.asobancaria.com/wp-content/uploads/2016/02/4664743.pdf>
- Banco Mundial (2013). Capacidades financieras en Colombia: resultados de la encuesta nacional sobre comportamientos, actitudes y conocimientos financieros. Recuperado el 05 de febrero de 2018 en <http://www.bancomundial.org/content/dam/Worldbank/document/LAC/Capacidades%20Financieras%20en%20Colombia.pdf>

- Banco Mundial. (2008). Financiamiento bancario para las pequeñas y medianas empresas (Pyme). Obtenido de <http://bit.ly/2gqeXsO>
- Barajas Sebastián, H. P. (2013). Las finanzas como instrumento de Gestión de las PYMES. Barcelona: Libros de Cabecera S.L.
- Berk Jonathan B., (2010), Human Capital, Bankruptcy, and Capital Structure. Año 2010. Editorial Prentice-hall. p. 88
- Bernheim, B. Douglas, Daniel M. Garrett y Dean M. Maki. 2001. "Education and Saving: The Long Term Effects of High School Financial Curriculum Mandates". *Journal of Public Economics* 80 (3): 435–65.
- Block Stanley B, Hirt Geoffrey A. y Danielsen Bartley R. (2001). "Fundamentos de Administración Financiera". Decimocuarta edición. Mc Graw Hill.
- Brealey, R. & Myers, S. (2005). "Principios de Finanzas Corporativas". México: McGrawHill.
- Brigham, E. & y Houston, J. (2006). Fundamentos de Administración Financiera. México: Thomson Learning.
- Cámara de Comercio. (2016). Estadísticas Cámara. Recuperado el 05 de Febrero de 2018 en <http://bit.ly/112rWB5>
- Cámara de comercio de Cali. Balance socio económico de Cali. Recuperado el 05 de febrero de 2018 en <https://www.ccc.org.co/file/2018/01/Informe-SIC.pdf>
- Cano Hernández, Carlos Arturo. (2010). Resultados de estudio empírico. Evaluación de competencias gerenciales en empresarios de pymes de Cali, Colombia. *Entramado*, vol. 6, núm. 1, enero-junio, 2010, pp. 10-20
- Carlos, F. M. (2008). Administración del efectivo. Recuperado el 05 de febrero de 2018 en <http://bit.ly/2gC8UAR>
- Carvajal, A. M. (2011). Gestión empresarial para la participación de mipymes en procesos licitatorios. Envigado: EIA.

Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Colombia: Eco Ediciones, 424 pp

Córdoba, P. M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá: Eco Ediciones. Córdoba. (2012). *Gestión Financiera*.

Correa, J., Ramírez, L. & Castaño, C. (2009). “Modelo de gestión financiera integral para MIPYMES en Colombia”. *Contaduría Universidad de Antioquia*, (55), 187-201.

Codina J., Pagan J, Brown C, Carmona J, Cursi R, Dorsey del Ángel E... Sandoval E. (enero 2005). *Administración de las pequeñas y medianas empresas*. México DF: Editorial Trillas, S.A.

Correa, J., Ramirez, L. & Castaño, C. (2009). Modelo de gestión financiera integral para Mipyme en Colombia. *Contaduría Universidad de Antioquia*, (55), 187-201.
DANE. Estimación para 2017 según DANE. Última fecha de actualización jueves 12 de mayo de 2011.

Decreto 2649 de 1993. “Reglamento general de contabilidad”.

Demirguc-Kunt, A., Beck, T., & Ayyagari, M. (2003). “Small and medium enterprises across the globe: A new database”. *Research Working papers*, 1(1), 1-34. Disponible en: <http://elibrary.worldbank.org/doi/book/10.1596/1813-9450-3127>

De Lara Haro Alfonso. (2004). “Medición y Control de Riesgos Financieros”. Editorial Limusa.

Díez de Castro, L. & Mascareñas, J. (1988). *Ingeniería Financiera: Estado de la cuestión*. Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales. Universidad Complutenses, Madrid, (28), 1-2.

Dinero. (2016). Pymes contribuyen con más del 80% del empleo en Colombia. Obtenido de <http://bit.ly/2cToEAP>

Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera*. México: Pearson educación.

Gitman, Lawrence J. (2010) “Principios de Administración Financiera”. Año 2010. Décima Edición. Editorial Pearson Addison Wesley.

González González, Patricia; Bermúdez, Tatian. (2010). Fuentes de información, indicadores y herramientas más usadas por gerentes de Mipyme en Cali, Colombia. *Contaduría y Administración*, núm. 232, septiembre-diciembre, 2010, pp. 83-108

Horrigan, J.O. (1968) A Short History of Financial Ratio Analysis. *The Accounting Review*, 43, 284-294.

Ibáñez, J., Partal, U., Gómez, P. (2004). Hacia una concepción Multidisciplinar de las Finanzas: Finanzas Sociales e Innovación Financiera. Ponencia presentada en: XII Conferencia anual de Ética, Economía y Dirección – Ética y Finanzas. Universidad de Jaén, España.

Ley 1328 de 2009. “Del régimen de protección al consumidor financiero”.

Ley 1450 de 2011. “Plan Nacional de Desarrollo, 2010-2014”.

Lorena, U. C. (2012). Diagnóstico realizado a los estudiantes de la Unad Cead Florencia para determinar la importancia y pertinencia de recibir educación financiera. Florencia: Universidad Nacional Abierta Y A Distancia-Unad, Facultad De Administrativas Contables Economicas Y de Negocios.

Matíz, F., & Naranjo, G. (2013). La financiación de nuevas empresas en Colombia, una mirada desde la demanda. *Revista EAN*, (70), 118-130.

Mineducación (2017). Educación Financiera. Recuperado el 05 de febrero de 2018 en http://www.mineducacion.gov.co/1621/articles-340033_archivo_pdf_Orientaciones_Edu_economica_financiera.pdf

Nava, M. (2009). “Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente”. *Revista Venezolana de Gerencia (RVG)*. Universidad del Zulia. 14 (48), 606 – 628

OCDE (2013). “Perspectivas económicas de América Latina 2013”. Políticas De Pymes Para El Cambio Estructural.

OMC. (2005). Empresas; organización mundial de comercio. El Universal.

Poza E. (agosto 2005). "Empresas Familiares". México D.F: Thomson Learning.

Reddy, R. y Otros. "Capacidad financieras en Colombia: resultados de la encuesta nacional sobre comportamientos, actitudes y conocimientos financieros". Banco Mundial - Banco de la República. 2013.

Ríos, L. (2008). Evolución de la Teoría Financiera en el Siglo XX. *Ecos de Economía*, 12(27), 145-168.

Rodríguez, A. (2003). "La realidad de la pyme colombiana: Desafío para el desarrollo". Programa Mejoramiento de las Condiciones de Entorno Empresarial, FUNDES Colombia, 1-20

Saavedra, M. & Saavedra, M. (2012). Evolución y aportes de la teoría financiera y un panorama de su investigación en México: 2003-2007. *Revista Ciencia Administrativa*, (2), 45-61.

Sánchez, J., Osorio, J., & Baena, E. (2007). "Algunas aproximaciones al problema de financiamiento de las Pymes en Colombia". *Scientia et Technica*, XIII (34), 321-324

Santandreu, E., & Santandreu, P. (2000). Manual de finanzas. Gestión 2000

SENA. (2010). "Gestión financiera para el crecimiento sostenible". Bogotá: REVISTA DINERO.

SENA. (2013). Recuperado el 05 de febrero del 2018, de Programa para MIPYMES: <http://www.mipymes.gov.co/publicaciones.php?id=23350>

Superintendencia Financiera de Colombia (2017). Consumidor financiero. Recuperado el 05 de febrero de 2018 en <http://www.superfinanciera.gov.co/SFCant/ConsumidorFinanciero/estratenaledufinanciera012011.pdf>

Van Horne, J. & Wachowicz, J. (2003). Fundamentos de Administración Financiera (11ª ed.). México. Prentice Hall. 743

Van Horne J. (2013) Administración Financiera. México: Compañía Editorial Continental SA de CV.

Vásquez, F. V. (2004). La estrategia, la estructura y las formas de asociación: fuentes de ventaja competitiva para las pymes colombianas. Scielo.

Vera, M. (2009). “Planificación Financiera y acceso al financiamiento en pequeñas y medianas empresas manufactureras”. Tesis para optar al título de Doctora en Ciencias Económicas. Programa de Doctorado en Ciencias Económicas. Facultad de Ciencias Económicas y Sociales. Universidad del Zulia. Maracaibo, Venezuela.

Vera, M. (2012). “Metodología para el análisis de la gestión financiera en pequeñas y medianas empresas (PYMES)”. Documentos FCE -CID. (10), 1-53.

Villareal, J. A. (2013). Herramientas Financieras. México: Prentice Hall.

Zevallos, E. (2003). “Micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina”. En: Revista de la CEPAL. No. 79, abril.

Anexos

Derrotero de entrevista:

¿Mayor fortaleza y debilidad de su empresa?

¿Para usted cuál es la definición de Cultura Financiera?

¿Considera importante el uso de las finanzas para el oportuno desarrollo de una empresa?

¿Tiene conocimiento de herramientas financieras?

¿Sabe usted cuál es el punto de equilibrio operativo y financiero de su negocio?

¿En su empresa utilizan presupuestos?

¿Su empresa implementa estrategias? enuncie algunas...

¿Cuándo se le presenta la necesidad de endeudarse a quién acude?

Empresas visitadas:

Bodegas Ilusión Calle 10 #9-50

Rancho y Licores Santa Rosa Calle 11# 3-67

Pañalera María Alejandra Carrera 10 # 11-27

Papelería El Mayorista Carrera 9 #10-25

La Única Distribuidora Carrera 9 # 11-32

Almacén mi Música Carrera 9 # 9-85

Aluminios y Vidrios x metro SAS Carrera 9 # 10-11

Librería Cristiana Cultural Tierra de Dios Carrera 9 # 9-42

Licores La amistad centro Calle 11 # 3-67

Floristería Las Rosas Carrera 6 # 12-18

Floristería Andrea Calle 8 # 10-55

Acrílicos Ruby Calle 10 # 10-46

Lavautos La 11 Calle 10 # 11-50

Jaramillo & Cia Ltda. Calle 10 # 11-08

Arte Música y Sonido Carrera 10 # 6-61

Agroveterinaria Mi Finca Calle 7 # 9-38

Tienda Emanuel La 10 Calle 10 # 7-13

Floristería Surti Flores del valle Ferchos Carrera 10 # 9-50

Drogas Económicas Carrera 10 # 11-39

Almacén El Campesino Calle 13 # 8-67

Decoraciones Floristería Calle 8 # 23^a-37

Motos La sultana Carrera 15 # 9-104

Librería y Papelería The Brother Calle 10 # 11-50

Almacén y Cristalería La 13 Calle 13 # 8-52

Calzado Pecas Carrera 8 # 12-2

Cristalería Súper Todo Calle 13 # 8-92

El Palacio del Maní Carrera 9 # 12-65

El sótano de la Novia Carrera 8 # 12-53

Almacén Surtitodo Carrera 7 # 17-03

Papelería Copete Calle 11 # 9-41