



## **ESTRATEGIAS FINANCIERAS Y RENTABILIDAD PARA LAS PYMES**

Kevin Alexander Lindao Floreano

Universidad Estatal Península de Santa Elena

Facultad Ciencias Administrativas

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Unidad de Integración Curricular II

Tutor: William Amador Núñez De La Cruz

Octubre 2020.

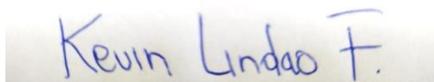


## Resumen

En la actualidad es de vital importancia tener estrategias financieras claras en las pequeñas y medianas empresas para evitar falencias o errores en lo que ninguna empresa quiere, y a su vez es fundamental conocer ¿Cuáles son las estrategias financieras y la rentabilidad para las pequeñas y medianas empresas?, puesto que aplicarlas en las pymes de manera correcta, se logran resultados muy favorables, eficaces y eficientes, por ello el principal objetivo de esta investigación es el de describir las estrategias financieras y la rentabilidad para las pequeñas y medianas empresas y de esta forma poder manejar cualquier situación que se pueda presentar.

**Palabras claves:** Estrategias Financieras, Rentabilidad, Pymes

Firma Tutor



Kevin Lindao F.

**Lindao Floreano Kevin Alexander**



**Núñez De La Cruz William Amador**

### **Estrategias financieras y rentabilidad para las Pymes.**

En Latinoamérica las Pymes generan más de la mitad de los empleos y aportan un porcentaje considerable en el PIB. En su mayoría se enfocan en los sectores de servicios, comercio y manufactura. Las pequeñas y medianas empresas componen el principal motor del incremento económico de los estados y cumplen un rol elemental, ya que con su aporte bien sea produciendo, ofertando bienes y servicios, demandando y comprando productos, constituyen un eslabón determinante en el encadenamiento de la actividad económica de un país.

A partir de lo anterior, la idea a defender o postura del tema es, ¿Cuáles son las Estrategias financieras y rentabilidad para las pequeñas y medianas empresas? Por lo tanto, el objetivo del trabajo se centra en, describir las Estrategias financieras y la rentabilidad para las pequeñas y medianas empresas.

Para cumplir con el objetivo, el trabajo se ha estructurado en 2 bloques. La principal aportación de este trabajo, se hacen precisiones teóricas y conceptuales, se destacan los aportes de autores que señalan las estrategias financieras y rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas. Seguido se hace mención por cada aporte realizado y un caso práctico en base al trabajo de investigación. Finalmente, se destacan la conclusión y recomendación.

### **Teorías expuestas por autores**

La estrategia es muy importante dentro de una empresa, debido que los comportamientos involucrados son muy delicados. Puesto que la utilidad de este material proporciona una oportunidad de ofrecer un abordaje práctico de los conceptos estratégicos se aplican usualmente en el mundo de los negocios, las prácticas y las suposiciones reales de las operaciones diarias. (Terán Guerrero, 2018, pp.1320-1321)

Con base a lo que comenta Ferreiro (2018), la estrategia ayuda a una empresa a recabar, organizar y analizar información. Controlan la industria y las tendencias competitivas, desarrollan el análisis de escenarios y los modelos para el pronóstico, evalúan el desempeño de la dirección y de las divisiones, detectan nuevas oportunidades de mercado, identifican las amenazas para la empresa y elaboran planes de acción creativos (pp. 58-59).

En base a lo antes mencionado se puede decir que la estrategia consiste en lograr el incremento de integración de las actividades de la entidad. Entonces, la gestión es un trabajo más simple al controlar algunas funciones, y la efectividad será el elemento que estipule el mayor valor agregado para la empresa y de esa manera cumplir con la armonía idónea que se solicita de una apropiada integración en la toma de decisiones.

La rentabilidad es un elemento que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y financieros con el objetivo de obtener ciertos resultados. Además, la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios. No obstante, la capacidad para generar las utilidades dependerá de los activos que dispone la empresa en la ejecución de sus operaciones, financiados por medio de recursos propios aportados por los socios que implican algún costo de oportunidad, por el principio de la

escasez de recursos, y que se toma en cuenta para su evaluación. (Montenegro & Martínez, 2017, pp. 33-34)

Por otro lado, Go et al. (2018) sostiene que la rentabilidad es la conexión que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, puesto que mide tanto la efectividad de la gerencia de una entidad. Demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas efectuadas y utilización de inversiones y veracidad en la tendencia de las utilidades, que estas a su vez, son el resultado de una administración competente, una planeación integral de costos, gastos y alrededor de la observación de medida tendiente al logro máximo de utilidades.

Con respecto a lo antes mencionado se puede decir que la rentabilidad es muy importante en el ámbito empresarial, puesto que hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener en una inversión, además es un concepto muy fundamental debido que es un indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados.

Las estrategias financieras en todos sus aspectos deben ser concreta y específica, pero en cuanto al manejo de los recursos y resultados económicos, se debe construir un objetivo lo suficientemente claro para afrontar las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas que se den mediante el análisis el entorno económico de la empresa. (Rodríguez Salazar, 2016, p. 590)

Por otro lado, Ve et al. (2017) manifiestan que “mediante las estrategias financieras se presentan alternativas optima en términos de rentabilidad, como los resultados del análisis del mercado” (p. 23).

### **Importancia de las estrategias financieras y rentabilidad en las Pymes**

El tamaño de las organizaciones es un factor determinante en el contexto financiero, puesto que, aspectos como la eficiencia y la rentabilidad de una empresa son componentes necesarios, empezando desde la adquisición de sus activos y sus costos, es decir, mientras mayor sea la capacidad de producción, mayor será la ventaja de competitividad en el mercado.

Las pequeñas y medianas empresas tienen fuentes primordiales de financiamientos tales como fondos propios o ajenos, que se utilizan para maximizar su rentabilidad y mejorar el volumen de producción de sus activos, para ello es importante la determinación de estrategias financieras que permitan diagnosticar si la empresa tiene incremento en su rentabilidad, dado que, representa el nivel de beneficios que se han obtenido de una inversión y su capacidad de organización en el manejo de los recursos financieros.

Con lo expuesto anteriormente, Las estrategias financieras se convierten en la implementación de nuevas actividades de control financieras, diseñadas para influir de manera positiva en la rentabilidad de la organización, la rentabilidad expresa la capacidad en la que una empresa puede manejar sus recursos, sin que los accionistas continúen aumentando su capital, igualmente, muestra la competitividad de la gerencia, en cuanto a la administración de los costos y gastos en busca de una mayor productividad.

### **Estrategias de aplicación en las Pymes**

En consecuencia, luego de lo antes expuesto, la aplicación de las estrategias financieras para alcanzar el éxito de las pequeñas y medianas empresas son las siguientes:

- Contratar al director financiero capacitado, puesto que, es la persona encargada de manejar y controlar los recursos de la organización, la mayoría de las Pymes son negocios familiares y en muchos casos no son lo suficientemente capaces para lograr estabilizar la económica, que conllevaría a la quiebra de la entidad.

- Elegir un buen financiamiento, reinvertiendo las utilidades generadas y aportación de los socios, aumentando la rentabilidad, esta es una gran medida que representa una mejor opción de financiamiento, pese a que el financiamiento bancario es el más utilizado por las empresas.
- Promover la competitividad, dado que, es muy importante para alcanzar los altos niveles de productividad, mejorando las utilidades y así como también ayuda a reducir los costos.
- Establecer los periodos de innovación, reinvertiendo en tecnología que ayuden a mejorar sus productos y de esta manera permitan competir con grandes empresas y posesionarse en mercado.
- Realizar análisis en los estados financieros de los dos últimos años, realizando variaciones en relación de un año al otro para saber cómo va la empresa, y qué medidas correctivas se pueden tomar para corregir los errores que se presenten en las Pymes.
- Se deben realizar estudios de riesgos, y el análisis de las malas inversiones y a la mala administración de los costos y gastos, esto ayuda a que las pequeñas y medianas empresas sepan a qué riesgos se exponen si controlan sus recursos y no presentar acciones correctivas a tiempo.

### Caso práctico en base a las estrategias financieras

En este ejercicio se demostrará si el SUPERMERCADO GENESIS S.A es rentable o no, analizando los indicadores de rentabilidad, en base a los Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados del año 2018 y 2019 y porque es importante aplicar estrategias financieras.

**Tabla 1**

*Indicadores de rentabilidad*

Indicadores	Formula	2018	2019
Rentabilidad Neta Activo(ROA)	Utilidad neta / Activos totales	0,02	0,15
Margen Bruto	Utilidad Bruta / Ventas	0,37	0,56
Margen Operacional	Utilidad Operacional/Ventas	0,03	0,04
Margen Neto	Utilidad Neta/Ventas	0,01	0,04
Rentabilidad Financiera(ROE)	Utilidad Neta/Patrimonio	0,67	0,45

Nota. La tabla incluye abreviaturas, ROA (Rentabilidad Neta Activo), ROE (Rentabilidad Financiera)

**Rentabilidad neta del activo (ROA):** Este indicador permite evaluar el rendimiento del activo. Para decir que es rentable, el resultado del indicador debe ser mayor que el 5%, en el año 2018 reflejó un valor de 0,02, se puede determinar que el problema de la disminución del ROA ha sido provocado por que la empresa perdió márgenes de utilidad, en el año 2019 este valor aumentó a 0,15 demostrando el óptimo control de los costos y el aumento de las ventas.

**Margen bruto:** Este indicador muestra el grado de rentabilidad que tiene que cumplir la empresa en análisis, en el año 2018 se evidencia que se cuenta con un 37% como margen bruto después de cubrir sus costos de ventas, con respecto al año 2019 existió una variación a diferencia del año anterior reflejando un 56% lo que implicó la disminución del valor de costo de ventas.

**Margen Operacional:** Este indicador permite determinar si una empresa es rentable, en función de los costos de venta, los gastos operacionales de administración y venta, en el año 2018 se consiguió el 0,03 como resultado, es decir, por cada dólar vendido se obtiene 3 centavos de ganancia, esta cifra en el año 2019 aumento 0,04 lo cual indica que son porcentajes bajos, por lo tanto, se entiende que los gastos operacionales se mantienen, se recomienda que se deben analizar los gastos de la empresa y controlar dichos gastos para incrementar el porcentaje de ganancias.

**Margen neto:** Este indicador está en que refleja la capacidad de la organización para convertir los ingresos que recibe en beneficios. En otras palabras, permite saber si se está realizando un eficiente control de costos, que le corresponden a la empresa, es decir, en el año 2018 refleja un valor de 0,01 sin embargo en el 2019 tuvo un incremento de 0,04.

**Rentabilidad financiera(ROE):** Este indicador permite identificar las ganancias de los accionistas de la empresa, sin incluir los costos financieros con relación a préstamos, el pago de impuestos y la participación de los trabajadores, en el año 2018 reflejo un valor de 0,67, indica que por cada dólar que aportan los accionistas se obtiene una utilidad de \$0,67, en el año 2019 este valor de disminuyo en un 0,45, puesto que las ventas incrementaron.

En base a los Estados de Situacion Financiera y Estados de Resultados del año 2018 y 2019, se realizó un análisis de los indicadores de rentabilidad, se puede visualizar que el negocio no es rentable, evidenciando que a pesar de que los ingresos subieron en relación al siguiente año y los costos disminuyeron, se aprecia que el problema radica también en el manejo de los gastos operativos y costos de ventas, por eso es muy importante aplicar estrategias financieras que aporten a la correcta toma de decisiones, en cuanto a analizar los estados financieros de los dos últimos años, porque nos da una mejor perspectiva de cómo va la empresa y que acciones se pueden tomar para evitar errores en las pequeñas y medianas empresas y así poder alcanzar los objetivos requeridos.

Se concluye que las estrategias financieras correctamente aplicadas en las pequeñas y medianas empresas son muy importantes, puesto que determinan el éxito y una correcta toma de decisiones para mantener la rentabilidad, con ello nos damos cuenta la importancia de tener bien claras las estrategias para que de ninguna manera llegar al punto de quiebra, ya que, si no se lleva una correcta gestión estratégica, el algún momento no va a funcionar porque de esa forma se llegan a cometer errores.

Se recomienda que las pequeñas y medianas empresas apliquen las estrategias financieras lo cual aportan a la toma de decisiones de una mejor manera, y así evitar errores en cuanto analizar los estados financieros de la entidad, propiciando el incremento en la rentabilidad de los negocios y la posibilidad de permanencia empresarial.



## Referencias

Ferreiro, G. L. (2018). Indicadores de desempeño empresarial para medir la calidad de las estrategias financieras. *Revista Scielo*, 12(1), 57-75.

<http://scielo.sld.cu/pdf/cofin/v12n1/cofin05118.pdf>

Freire Quintero, C., Govea Andrade, K., & Hurtado Cevallos, G. (2018). Incidencia de la Responsabilidad Social Empresarial en la rentabilidad económica de empresas ecuatorianas. *Revista Espacios*, 1-7.

<https://www.revistaespacios.com/a18v39n19/a18v39n19p07.pdf>

Montenegro Solís, R., & Martínez Huisa, S. (2017). Relación entre el financiamiento empresarial y la rentabilidad en las empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de Lima, periodo 2010-2014. *Revista de Investigación Valor Contable*, 4(1), 29-42. [https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/1238](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1238)

Rodríguez Salazar, P. D. (2016). Gestión Financiera en PyMES. *Revista Publicando*, 588-596. doi:ISSN 1390-9304

Terán Guerrero, F. N. (2018). Estrategias financieras determinantes de la competitividad: Evolución y Perspectivas en las Pymes Ecuatorianas. *Revista Publicando*, 15(2), 1315-1343.

[https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/1454/pdf\\_1062](https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/1454/pdf_1062)

Velásquez Gómez, B. A., Ulloa Méndez, C. I., Pazmiño Cano, G. E., & Valencia Neto, M. E. (2017). Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las pymes del sector comercial. *Revista Publicando*, 12(2), 16-33. doi:ISSN 1390-

93

Apéndice

Apéndice 1. Estado de Situación Financiera

<b>SUPERMERCADO GENESIS S.A</b>		
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>		
	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$ 7.406,15	\$ 5.573,69
CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES	\$ 2.828,36	\$ 1.837,58
CRÉDITO TRIBUTARIO	\$ 2.900,58	\$ 2.217,37
INVENTARIO DE MATERIALES Y SUMINISTROS	\$ 650,00	\$ 835,00
<b>TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>\$ 13.785,09</b>	<b>\$ 10.463,64</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
INSTALACIONES Y REMODELACIONES	\$ -	\$ 3.615,79
MUEBLES Y ENSERES	\$ 30.550,00	\$ 30.550,00
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 1.750,00	\$ 1.750,00
OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 2.500,00	\$ 2.500,00
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ 5.665,83	\$ 9.804,13
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>\$ 29.134,17</b>	<b>\$ 28.611,66</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>\$ 42.919,26</b>	<b>\$ 39.075,30</b>
<b>PASIVOS</b>		
CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES	\$ 56.796,21	\$ 31.356,17
BENEFICIOS A EMPLEADOS IESS	\$ 479,71	\$ 490,89
BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 3.253,72	\$ 2.182,67
CRÉDITO A MUTUO	\$ -	\$ 18.692,21
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 60.529,64</b>	<b>\$ 52.721,94</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
CAPITAL SUSCRITO ASIGNADO	\$ 15.000,00	\$ 15.000,00
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 4.000,00	\$ 8.853,65
PERDIDA O UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 4.853,65	\$ 6.963,74
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 6.146,35</b>	<b>\$ 13.110,09</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 66.675,99</b>	<b>\$ 65.832,03</b>

Nota. Elaborado a partir de la Superintendencia de compañías

**Apéndice 2. Estado de Resultado Integral**

<b>SUPERMERCADO GENESIS S.A</b>	
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL</b>	
<b>Al 31 de Diciembre del 2018</b>	
<b>Ingresos</b>	
Ventas	\$ 158.869,69
<b>Costos</b>	
Costo de Venta	\$ 100.238,09
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>\$ 58.631,60</b>
<b>Gastos</b>	
Sueldos y Salarios	\$ 32.958,57
Aporte al Seguro Social	\$ 6.949,91
Gasto de transporte	\$ 93,59
Gasto de Combustible	\$ 921,96
Gasto de Gestión	\$ 466,43
Gasto de Mantenimiento	\$ 5.890,81
Gasto de Comisiones	\$ 3.596,38
Gasto de servicios Públicos	\$ 2.590,30
Otros Gastos	\$ 310,00
<b>Total Gastos</b>	<b>\$ 53.777,95</b>
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>\$ 4.853,65</b>
15% Participación Trabajadores	\$ 728,05
(+) Gastos no deducibles	\$ 5.634,51
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>\$ 9.760,11</b>
<b>Impuesto Causado</b>	<b>\$ 2.440,03</b>
(-) Ret. Fte. Que le Realizaron en el ejercicio	\$ 2.036,99
(-) Crédito Tributario años anteriores	\$ 863,59
<b>Saldo a Favor Contribuyente</b>	<b>\$ 2.217,37</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$ 4.125,60</b>

Nota. Elaborado a partir de la Superintendencia de compañías

Apéndice 3. Estado de Resultado Integral

<b>SUPERMERCADO GENESIS S.A</b>	
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL</b>	
<b>Al 31 de Diciembre del 2019</b>	
<b>Ingresos</b>	
Ventas	\$ 160.869,03
Otros	\$ 561,05
<b>Costos</b>	
Costo de Venta	\$ 70.238,09
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>\$ 91.191,99</b>
<b>Gastos</b>	
Sueldos y Salarios	\$ 25.338,88
Beneficios Sociales Empleados	\$ 5.292,36
Aporte al Seguro Social	\$ 5.190,06
Depreciación PPE	\$ 4.138,30
Gasto de transporte	\$ 3.540,50
Gasto de Combustible	\$ 1.511,26
Gasto de Viaje	\$ 4.852,94
Gasto de Gestión	\$ 3.079,47
Gasto de Suministros	\$ 10.024,70
Gasto de Mantenimiento	\$ 12.793,58
Gasto de Comisiones	\$ 4.037,10
Gasto de servicios Públicos	\$ 3.780,36
Otros Gastos	\$ 648,74
<b>Total Gastos</b>	<b>\$ 84.228,25</b>
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>\$ 6.963,74</b>
15% Participación Trabajadores	\$ 1.044,56
(+) Gastos no deducibles	\$ 8.723,51
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>\$ 14.642,69</b>
<b>Impuesto Causado</b>	<b>\$ 3.660,67</b>
(-) Ret. Fte. Que le Realizaron en el ejercicio	\$ 1.954,24
(-) Crédito Tributario años anteriores	\$ 2.217,37
<b>Saldo a Favor Contribuyente</b>	<b>\$ 1.148,44</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$ 5.919,18</b>

Nota. Elaborado a partir de la Superintendencia de compañías