

## RESUMEN

GRADO DE CALIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA  
DE MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DE  
SANTIAGO DE QUERÉTARO, QUERÉTARO

Por

Rosy Nallely Velasco Lara

Asesor: Manuel Ramón Meza Escobar

## RESUMEN DE TESIS DE MAESTRIA

Universidad de Montemorelos  
Facultad de Ciencias Administrativas

Título: GRADO DE CALIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DE MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DE SANTIAGO DE QUERÉTARO, QUERÉTARO

Investigadora: Rosy Nallely Velasco Lara

Asesor: Manuel Ramón Meza Escobar, doctor en Educación

Fecha de terminación: 20 de septiembre del 2008

### Problema

¿Cuál es el grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas ubicadas en el centro histórico de la ciudad de Santiago de Querétaro, Qro.?

### Método

Esta investigación es descriptiva, explicativa, correlacional, transversal, de campo y cuantitativa. Se creó un instrumento para evaluar el grado de calidad en la administración financiera dividido en tres secciones: administración del activo, administración del pasivo e indicadores financieros, dando un total de 45 ítems, con un valor de confiabilidad de .952. La población total fue de 138 empresas. Las pruebas utilizadas en esta investigación fueron la prueba *t* para muestras independientes y comparar dos grupos,

la  $r$  de Pearson para la relación entre variables, análisis de varianza de un factor para comparar tres o más grupos y la técnica de regresión lineal simple para evaluar la probable influencia de una variable en otra.

## Resultados

El grado de calidad de la administración financiera tuvo una media aritmética de 4.15. Hubo diferencia significativa en la percepción del grado de calidad de la administración financiera según el nivel máximo de estudios terminados ( $t = -2.302$  y  $p = .023$ ) y con base en el tamaño de la empresa ( $F = 4.855$  y  $p = .009$ ). Se encontró una relación significativa ( $r = .207$  y  $p = .015$ ) entre el número de empleados y el grado de calidad de la administración financiera. El monto de los ingresos anuales sí es predictor del grado de calidad de la administración financiera ( $B_0 = 4.1$  y  $B_1 = 2.2 E^{-8}$  con un nivel crítico  $p = .021$ ).

## Conclusiones

Se pudo concluir que según la percepción que tienen los empleados el grado de calidad de la administración financiera es bueno. Hombres y mujeres tuvieron una percepción buena, los licenciados tuvieron una mejor percepción que los técnicos y los empleados tienen la misma percepción sin importar la antigüedad en su puesto. Conforme las empresas aumentan su tamaño en relación con el monto de los ingresos anuales y el número de empleados, aumenta la percepción positiva del grado de calidad de la administración financiera.

Universidad de Montemorelos  
Facultad de Ciencias Administrativas

GRADO DE CALIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA  
DE MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS  
DE SANTIAGO DE QUERÉTARO, QUERÉTARO

Tesis  
presentada en cumplimiento parcial  
de los requisitos para el grado de  
Maestría en Administración

por

Rosy Nallely Velasco Lara

Septiembre de 2008

## **DEDICATORIA**

A Jesús, mi maestro y amigo, porque sin él nada sería posible.

A mi madre, Rocío Lara Campos, mi mejor amiga y ejemplo.

A mi padre, Nehemías Velasco Vázquez, un soldado de la fe.

A mi primo, Uriel Escobedo Lara, un apoyo incondicional.

## TABLA DE CONTENIDO

LISTA DE FIGURAS .....	vii
LISTA DE TABLAS .....	vii
RECONOCIMIENTOS .....	viii
Capítulo	
I.    DIMENSIÓN DEL PROBLEMA .....	1
Antecedentes .....	1
Justificación .....	4
Definición del problema .....	5
Declaración del problema .....	6
Preguntas de investigación .....	6
Hipótesis .....	7
Objetivos .....	8
Supuestos .....	8
Delimitaciones .....	9
Limitaciones .....	9
Definición de términos .....	10
Trasfondo filosófico .....	11
Organización del estudio .....	12
II.   MARCO TEÓRICO .....	13
Introducción .....	13
Importancia de la administración financiera .....	13
Roles del administrador financiero .....	15
Administración del activo .....	19
Activo circulante .....	20
Administración de caja .....	21
Administración de bancos .....	25
Administración de inversiones .....	28
Administración de cuentas por cobrar .....	29
Administración de inventarios .....	34
Activo no circulante .....	37
Administración de inmuebles, maquinaria y equipo .....	37
Administración de la depreciación .....	41
Administración de pagos por anticipado .....	42
Administración del pasivo .....	43

Pasivo a corto plazo .....	45
Administración de proveedores .....	45
Administración de cuentas por pagar .....	48
Administración de gastos devengados e impuestos por pagar ..	50
III. METODOLOGÍA .....	52
Introducción .....	52
Tipos de investigación .....	52
Población .....	53
Muestra .....	54
Instrumento de medición .....	54
Variables .....	55
Variable dependiente .....	55
Variables independientes .....	55
Elaboración .....	55
Validez .....	57
Confiabilidad .....	57
Operacionalización de variables .....	57
Hipótesis .....	58
Hipótesis nulas .....	58
Operacionalización de las hipótesis .....	59
Preguntas complementarias .....	61
Recolección de datos .....	61
Análisis de datos .....	61
VI. RESULTADOS .....	63
Introducción .....	63
Descripción demográfica .....	64
Género .....	64
Nivel máximo de estudios .....	65
Antigüedad en el puesto actual .....	65
Número de empleados .....	65
Monto de los ingresos anuales .....	66
Declaración del problema .....	66
Prueba de hipótesis .....	67
Hipótesis nula 1 .....	68
Hipótesis nula 2 .....	68
Hipótesis nula 3 .....	69
Hipótesis nula 4 .....	69
Hipótesis nula 5 .....	70
Hipótesis nula 6 .....	71
Preguntas complementarias .....	71
Resumen del capítulo .....	72

V. DIMENSIÓN DE RESULTADOS .....	73
Introducción .....	73
Conclusiones .....	73
Sobre la declaración del problema .....	73
Sobre las hipótesis nulas .....	74
Grado de calidad de la administración financiera y el género ..	74
Grado de calidad de la administración financiera y el nivel	
máximo de estudios .....	74
Grado de calidad de la administración financiera y la antigüe-	
dad en el puesto actual .....	74
Grado de calidad de la administración financiera y el número	
de empleados .....	75
Grado de calidad de la administración financiera y el monto	
de los ingresos anuales .....	75
Grado de calidad de la administración financiera y el tamaño de	
la empresa .....	75
Sobre las preguntas complementarias .....	76
Discusión .....	76
Recomendaciones .....	78
A los administradores de las empresas .....	78
Para futuras investigaciones .....	79
Apéndice	
A. MUESTRA .....	80
B. INSTRUMENTO .....	83
C. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES .....	86
D. OPERACIONALIZACIÓN DE HIPÓTESIS .....	92
E. MAPA DEL CENTRO HISTÓRICO DE LA CIUDAD .....	95
F. ESTADÍSTICA DEMOGRÁFICA DE ANTIGÜEDAD EN EL PUESTO	
ACTUAL .....	97
G. ESTADISTICA DEMOGRÁFICA DEL MONTO DE LOS INGRESOS	
ANUALES .....	99
H. ESTADÍSTICAS PARA LA DECLARACIÓN DEL PROBLEMA .....	103
I. PRUEBAS ESTADÍSTICAS DE LAS HIPÓTESIS .....	106
J. ESTADÍSTICAS PARA PREGUNTAS COMPLEMENTARIAS .....	114
LISTA DE REFERENCIAS .....	117



## LISTA DE FIGURAS

1. Clasificación del activo .....	20
2. Clasificación del pasivo .....	44
3. Modelo de administración de proveedores .....	47

## LISTA DE TABLAS

1. Operacionalización de las variables .....	58
2. Operacionalización de las hipótesis .....	60
3. Género de los empleados .....	64
4. Nivel máximo de estudios .....	65
5. Número de empleados .....	67

## RECONOCIMIENTOS

Gracias Señor por encontrarte en todos los acontecimientos de felicidad, esperanza y desesperación. Gracias porque has estado a mi lado y nunca me has abandonado, porque de cierto modo estás en la punta de mi pluma, de mi corazón y de mi pensamiento.

A ti padre. Por haberme apoyado en todo momento, por tus consejos y valores transmitidos, por la motivación constante que me ha permitido ser una persona de bien, pero más que nada, por cultivar e inculcar ese sabio don de la responsabilidad.

A ti madre. A quien le debo todo en la vida. Te agradezco el cariño, la comprensión, la paciencia, los ejemplos de perseverancia y constancia que te caracterizan y me han inspirado siempre; por el valor mostrado para salir adelante y por el amor que siempre me has brindado.

A mis asesores, el Dr. Ramón Meza Escobar, por su ayuda y dedicación en la realización de esta investigación; el Mtro. Ariel Quintero, su apoyo y ánimo brindado; y el Mtro. Benjamín Lázaro, por su disposición y atención.

A la Universidad de Morelos, en especial al departamento de Información Contable que me dio la oportunidad de formar parte de él. Gracias.

También estoy muy agradecida con todo el personal del área financiera de las empresas que han colaborado en esta investigación, ofreciéndome su ayuda, su tiempo y la información necesaria, en el límite de su disponibilidad.

## **CAPÍTULO I**

### **DIMENSIÓN DEL PROBLEMA**

#### **Antecedentes**

##### Calidad de la administración financiera

La administración aparece desde que el hombre existe en la tierra, sólo que no se le define como tal, encontrándose que cuando el ser humano deja de ser nómada, aparecen las primeras asociaciones a fin de sobrevivir y dividirse el trabajo. Con motivo de la Revolución Industrial se establece el aprovechamiento al máximo de los recursos de la organización para alcanzar sus fines, originando con ello la administración financiera como tal. Posteriormente se observa que la administración financiera busca prever, reduciendo el factor incertidumbre a su mínima expresión, lo que permite el manejo de proyectos de inversión (Madroño Cosío, 1995).

Solomon (1969) señala que la administración financiera debe proporcionar los instrumentos analíticos necesarios para dar respuesta a las cuestiones que se pueden plantear en torno a los tres aspectos siguientes: cuál ha de ser la dimensión de la empresa, qué activos específicos debe adquirir la empresa y cuál ha de ser la composición de su financiación. Las tres cuestiones están estrechamente

ligadas. El volumen total de activos dependerá de las posibilidades específicas de inversión, así como de las posibilidades de financiación.

Tal como se encuentra hoy día, el foco principal de las finanzas está en las decisiones y acciones que afectan el valor de la empresa. Reflejando este enfoque, el tema central de elementos de administración financiera es la valuación de la empresa comercial. El valor de la empresa depende actualmente de la corriente esperada de ganancias que producirá en el futuro, así como del grado de riesgo de estas ganancias futuras proyectadas (Weston y Brigham, 1975).

Por lo tanto la administración financiera estudia las decisiones administrativas que conducen a la adquisición y al financiamiento de activos circulantes y fijos para la empresa. Como tal se ocupa de situaciones que requieren de la selección de activos específicos (o combinación de activos), de la selección de pasivos específicos (o combinación de pasivos), así como de los problemas relativos al tamaño y crecimiento de la empresa. El análisis de estas decisiones se basa en los flujos esperados de entrada y salida de fondos y en sus efectos sobre los objetivos administrativos que la empresa se propone alcanzar (Philippatos, 1979).

Bolten (1991) ha descrito a la administración financiera como la combinación de arte y ciencia mediante la cual las empresas toman las importantes decisiones que determinan en qué invertir, cómo se va a financiar la inversión y en qué manera se han de combinar, a fin de alcanzar los objetivos propuestos.

Ochoa Setzer (1996) menciona que la administración financiera de las empresas estudia tres aspectos: (a) la inversión en activos reales como inmuebles, equipo, inventarios, la inversión en activos financieros como las cuentas y documentos por cobrar y

las inversiones excedentes temporales de efectivo; (b) la obtención de los fondos necesarios para llevar a cabo las inversiones en activos y (c) las decisiones relacionadas con la reinversión de las utilidades y el reparto de dividendos.

Ortiz Gómez (1997) dice que la administración financiera tiene asignadas responsabilidades asociadas con el planeamiento, la ejecución y el control de asuntos que incorporan el regulador de factores productivos. Todas las decisiones tomadas en las diferentes áreas organizacionales (mercadeo, producción, finanzas y relaciones industriales) tienen efectos financieros. La capacidad financiera de cualquier organización, representada por el potencial de generación de utilidades, endeudamiento y capitalización, fortalece o contrae las capacidades de inversión, producción y comercialización.

Los autores Powers y Gaul (2001) mencionan que para tener calidad en la administración financiera se requiere la creación de un sistema de administración financiera eficiente y efectivo. Depende de la implementación de políticas claras y bien comprendidas y de procedimientos que el personal, bien capacitado, debe seguir para registrar y reportar con exactitud todas las transacciones financieras y tomar buenas decisiones con respecto al uso de los recursos de la organización.

Un estudio realizado por Martner (2002), citado en Domingo Hernández (2007) concluye que el control ejercido con eficacia coadyuva a la eficiencia y eficacia de la administración financiera y administrativa de las empresas.

La administración financiera es una técnica que tiene por objeto la obtención de recursos financieros y el uso adecuado de los mismos; requiere del control y la protección de los activos de la empresa. Debe comprender la administración, planificación y control

financiero, de tal manera que se mantenga un nivel aceptable, inversiones en activo fijo y decisiones sobre estructura de capital (Secretaria de Hacienda y Crédito Público, 2003).

La función de la administración financiera se centra en la planeación, ejecución y control del manejo de los componentes del capital de trabajo y sus adecuados niveles de calidad, que permitan minimizar el riesgo y maximizar la rentabilidad empresarial (Espinosa Chongo, 2005).

Higuerey (2006) menciona que una buena administración financiera contribuye a que las empresas logren sus metas y compitan con mayor éxito con el mercado, con el propósito de superar a los posibles competidores. Es de resaltar que en el mundo de las finanzas, el futuro administrador financiero deberá manejar conceptos que le servirán para tomar decisiones. Dentro de esto se encuentran: solvencia, estabilidad, rentabilidad y riesgo, entre otros.

### **Justificación**

La administración financiera es una herramienta necesaria para apoyar las metas y objetivos de la organización. Su propósito es proporcionar información que ayude a los administradores a lograr que los planes de la organización, de corto y largo plazo, se conviertan en realidad.

El interés que se busca con esta investigación es ver cómo se dirigen las empresas, conocer la percepción de los empleados del área financiera referente a la administración adecuada de los recursos con que cuenta su empresa y si están alcanzando los objetivos establecidos o en dado caso, esta investigación puede

ser de utilidad para elaborar un plan de capacitación enfocado a la administración financiera.

También proporciona información importante sobre la percepción que tienen los empleados sobre el grado de calidad de la administración financiera.

De igual manera es justificada por la ausencia de estudios similares en Santiago de Querétaro, Querétaro, por lo que se espera sirva como impulso para futuras investigaciones.

### **Definición del problema**

Vaquiroy (2008) explica que toda empresa requerirá una actitud de permanente alerta, rapidez en la respuesta al cliente, flexibilidad en las estructuras internas, rapidez en las decisiones, aumento en la productividad y optimización de la calidad. Todas ellas forman parte de las habilidades esenciales que una empresa requiere para enfrentar los retos de un mercado globalizado y que pueden dirigirla a un mejor futuro.

En la administración financiera el responsable debe proveer todas las herramientas para realizar las operaciones fundamentales de la empresa tanto en el control, en la efectividad para manejar los recursos, en la eficiencia operacional y administrativa, en la confiabilidad de la información financiera, en el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, pero sobre todo en la toma de decisiones. Es importante considerar la administración de los activos y pasivos comprendiendo técnicas y herramientas de gestión necesarias para identificar, medir, monitorear, controlar y administrar los riesgos financieros (Gómez, 2001).

Las pequeñas y medianas empresas (Pymes) son las que están llevando adelante la economía del mundo. En México el 98% de las empresas son pequeñas y medianas. En Santiago de Querétaro las Pymes se están desarrollando con dinamismo en los sectores de comercio y servicios.

### **Declaración del problema**

En ese contexto se considera de interés fundamental determinar, mediante un análisis descriptivo, la calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera, que dará un parámetro para valorar la efectividad de las estrategias empleadas y lograr el éxito de la existencia de éstas.

Esta investigación, dado que no es un tema muy explotado, le dará un punto de partida a futuros tesis que quieran ampliar en el tema.

La pregunta que trata de responder esta investigación es:

¿Cuál es el grado de calidad en la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas ubicadas en el centro histórico de la ciudad de Santiago de Querétaro, Qro.?

En lo sucesivo la expresión empleados del área financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas ubicadas en el centro histórico de la ciudad de Santiago de Querétaro, Qro, será sustituido por: empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro.

### **Preguntas de investigación**

Las preguntas complementarias a responder con esta investigación son:



1. ¿Cuál es el grado de calidad de la administración del activo percibido por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro?

2. ¿Cuál es el grado de calidad de la administración del pasivo percibido por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro?

### **Hipótesis**

Kerlinger (1979) señala que las hipótesis constituyen instrumentos muy poderosos para el avance del conocimiento; aunque sean formuladas por el hombre, pueden ser sometidas a prueba y demostrarse como probablemente correctas o incorrectas, sin que interfieran los valores y las creencias del individuo.

Para la presente investigación se plantean las siguientes hipótesis:

H1: Existe diferencia significativa en el grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro, según su género.

H2: Existe diferencia significativa en el grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro, según su nivel máximo de estudios terminados.

H3: Existe relación significativa entre el grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro y su antigüedad en el puesto actual.

H4: Existe relación significativa entre el grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro y el número de empleados de la empresa.

H5: El monto de los ingresos anuales de las empresas es predictor del grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro.

H6: Existe diferencia significativa en el grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro, según el tamaño de la empresa.

### **Objetivos**

El objetivo a alcanzar es:

Construir un instrumento para medir el grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera.

### **Supuestos**

Los supuestos en que se fundamenta esta investigación son los siguientes:

1. Las personas encuestadas respondieron honestamente al instrumento.
2. El diseño para esta investigación fue adecuado.
3. Algunas declaraciones del instrumento pueden ser interpretadas de diferentes formas por los sujetos investigados.
4. Las personas que colaboraron para la aplicación del instrumento siguieron las instrucciones dadas por el investigador.
5. El ambiente en el que se aplicó el instrumento fue adecuado.
6. El tiempo que dispusieron los participantes investigados para responder el instrumento fue suficiente.

7. Ninguna persona influyó en las respuestas que dieron los participantes en esta investigación.

### **Delimitaciones**

La presente investigación se delimita de la siguiente manera:

1. La investigación se limitó sólo al año 2008.
2. La investigación no fue diseñada para resolver probables problemas obtenidos en los resultados.
3. El estudio incluyó únicamente al personal que conoce el área financiera.
4. Esta investigación sólo considera activo y pasivo.
5. Se contemplaron sólo empresas que tienen, al menos, un empleado en el área financiera.
6. Se usó el criterio del monto de los ingresos anuales para delimitar el tamaño de la empresa, siendo los ingresos máximos de \$467,500 para la micro, \$3,336,000 para la pequeña y \$22,440,000 para la mediana empresa.
7. Los resultados son únicamente válidos para las empresas de Santiago de Querétaro, Qro.

### **Limitaciones**

Las limitaciones de esta investigación son:

1. Se encontró poca investigación científica relacionada con el tema investigado.
2. El investigador no tiene ninguna ascendencia sobre los sujetos que participaron en la investigación, para poder lograr una mejor colaboración.
3. El conocimiento sobre aspectos financieros son limitados para la investigadora por ser licenciada en Administración de Sistemas Computacionales.

## Definición de términos

A continuación se definen los términos más relevantes del estudio:

*Percepción:* es la función que permite al personal a través de los sentidos, recibir, elaborar e interpretar la información proveniente de su entorno de trabajo.

*Grado de calidad de la administración financiera:* es la medida de la eficiencia y la eficacia dirigida a controlar y proveer los recursos mediante la implementación de políticas y procedimientos claros y bien comprendidos para maximizar el valor de una empresa.

*Empleado del área financiera:* es un profesional dedicado a aplicar, manejar e interpretar la contabilidad de una organización, con la finalidad de diseñar mecanismos de apoyo a la gerencia para la toma de decisiones. También debe preparar los estados contables que exigen las autoridades a las empresas o personas, ya que deben estar respaldados por un profesional.

*Microempresa:* es una empresa de pequeña escala, demandan el uso de tecnologías simples, a causa de su espacio laboral y de la poca división del trabajo y porque la propiedad de los medios de producción necesita de un escaso requerimiento de capital. Además tienen la ventaja de tener un fácil acceso a mercados competitivos. Los ingresos máximos de ésta es: \$467,500 y tienen entre uno y nueve empleados.

*Pequeña empresa:* en términos generales, la pequeña empresa es una entidad independiente, creada para ser rentable, que no predominan en la industria a la que pertenece, cuya venta anual en valores no excede un determinado tope y el nú-

mero de personas que la conforman no excede un determinado límite. Los ingresos máximos de esta es: \$3,336,000 y tienen entre 10 y 49 empleados.

*Mediana empresa:* es un organismo social integrado por elementos humanos, técnicos y materiales cuyo objetivo principal es la obtención de utilidades, o bien, la prestación de servicios a la comunidad, coordinados por un administrador que toma decisiones en forma oportuna para la consecución de los objetivos para los que fueron creadas. Los ingresos máximos de ésta son: \$22,440,000 y tiene entre 50 y 249 empleados.

### **Trasfondo filosófico**

“Dios mantiene un registro fiel de cada ser humano en nuestro mundo. Y cuando llega el día del ajuste de cuentas, el mayordomo fiel no se atribuye ningún crédito a sí mismo. No dice: Mi talento; sino: Tu talento ha ganado otros talentos. El sabe que sin el capital que le fue confiado no habría podido conseguir ningún aumento. Piensa que al haber cumplido fielmente su responsabilidad como mayordomo no ha hecho más que cumplir con su deber. El capital era del Señor, y mediante su poder pudo negociar con él con éxito. Tan sólo el nombre del Señor debe ser glorificado. Sin el capital confiado, él sabe que habría estado en bancarrota para la eternidad” (White, 1979, pág. 118).

“Los hombres se aferran a las riquezas terrenales tan tenazmente como si pudieran conservarlas para siempre. Al parecer piensan que pueden utilizar sus recursos financieros en la forma como les plazca, independientemente de lo que el Señor ha ordenado y de las necesidades de su prójimo” (White, 1979, pág. 119).

El ser humano es mayordomo de la gracia de Dios, él ha encomendado ese capital para probarlo, para que declare su actitud hacia su causa y demuestre

cuáles son sus pensamientos íntimos hacia él. No sólo se está negociando para este tiempo, sino también para la eternidad (White, 1979).

El administrador debe tener una influencia práctica sobre todos los hijos de Dios. Debe aceptar las responsabilidades de mayordomo fiel y debe obrar en el lugar de Dios haciendo lo que éste haría si estuviera presente. La posición de mayordomo implica dignidad, porque Dios confía en el hombre. Si se obra con egoísmo en algún sentido y se aprovechan de los beneficios obtenidos al negociar con los bienes de Dios, se falsea la confianza depositada en el hombre (White, 1979).

Jesús es un compañero que está con sus hijos. "Porque nosotros, colaboradores somos de Dios" (1 Corintios 3:9, Nueva versión internacional). Debiéramos ser ejemplos vivientes.

### **Organización del estudio**

La organización de esta investigación consta de los siguientes capítulos:

El Capítulo I: Dimensión del problema.

El Capítulo II: Marco teórico.

El Capítulo III: Metodología.

El Capítulo IV: Resultados.

El Capítulo V: Dimensión de resultados.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **Introducción**

En este capítulo se desarrollan los fundamentos teóricos del problema de investigación, que es conocer el grado de calidad de la administración financiera que perciben los empleados del área financiera de las empresas establecidas en el centro histórico la ciudad de Santiago de Querétaro, Qro.

Los tópicos a tratar son: Importancia de la administración financiera, roles del administrador financiero, administración del activo, administración del pasivo.

#### **Importancia de la administración financiera**

Perdomo Moreno (2001) explica que la administración financiera es una fase de la administración general, que tiene por objeto maximizar el patrimonio de una empresa a largo plazo, mediante la obtención de recursos financieros por aportaciones de capital u obtención de créditos, su correcto manejo y aplicación, así como la coordinación eficiente del capital de trabajo, inversiones y resultados, mediante la presentación e interpretación para tomar decisiones acertadas.

Besley y Brigham (2001) señalan que la administración financiera sólida es una de las mejores maneras para que un negocio se mantenga lucrativo y solvente. La buena administración financiera de un negocio es garantía de éxito.

Rodríguez Valencia (2002) menciona que la pequeña y mediana empresa constituyen el capital del sistema económico de nuestro país. El enorme crecimiento de la influencia actual de estas empresas se debe a la masificación de la sociedad, a la necesidad de concentrar grandes capitales y enormes recursos técnicos para el adecuado funcionamiento de la producción y de los servicios, así como al alto nivel de perfección logrado ya por muchas normas de dirección. En cada momento los administradores y en general todas las personas que buscan obtener mejores resultados en la operación de las empresas, se preocupan por idear nuevas técnicas administrativas que conduzcan a la obtención de mayores rendimientos, eficiencia, calidad y por supuesto mayores utilidades. Estas técnicas se dirigen hacia medianas y grandes empresas, lo cual origina que no se preste debida atención a las pequeñas.

Higuerey (2006) dice que una buena administración financiera contribuye a que las empresas logren sus metas y compitan con mayor éxito en el mercado.

Horne y Wachowics (1994) explican que la administración financiera eficiente requiere una meta u objetivo, ésta es la maximización de la riqueza de los accionistas y está íntimamente ligado al precio de las acciones, ya que son el reflejo de la inversión, financiamiento y administración de los activos. Esto trae consigo las dificultades del entendimiento del término, ya que se tiene que elegir cuál será el mejor



proyecto de inversión que asegure un constante rendimiento en las acciones de los socios y que reduzca las especulaciones.

Brigham, Gapenski y Davis (2003) dicen que en épocas anteriores el gerente de marketing era quien proyectaba las ventas, el personal de área de ingeniería y producción se encargaba de determinar qué activos eran necesarios para satisfacer esas demandas, mientras que la responsabilidad del administrador financiero sólo era el obtener el dinero que se necesitaba para comprar la planta, el equipo y los inventarios necesarios. Hoy en día, las decisiones se toman de una manera mucho más ordenada, por lo que el administrador financiero tiene, por lo general, una responsabilidad directa sobre el proceso de control. Por lo tanto, existen implicaciones financieras en todas las decisiones del negocio, por lo que los directivos de otras áreas deben poseer un suficiente conocimiento financiero para considerar estas implicaciones dentro de sus propios análisis. Para obtener resultados que puedan satisfacer las necesidades y obligaciones financieras de la empresa es necesario identificar e implementar un plan que ayude a administrar los recursos económicos.

### **Roles del administrador financiero**

Fat Martínez (2008) define al administrador financiero como la persona que desempeña una función básica en la planeación y en la aplicación de recursos de una empresa, obteniendo fondos necesarios y aplicándolos para fines rentables. Otro de sus funciones es ayudar en la implementación de las políticas en las diversas áreas de la empresa. Las políticas en las que participan pueden ser:

1. Endeudamiento con bancos (montos mínimos y máximos de cada banco, plazos.).
2. Endeudamiento con proveedores y acreedores (condiciones de la documentación de adeudos, plazos.).
3. Pago de impuestos (pagos anticipados y diferidos).
4. Financiamiento de adquisiciones de activo fijo (negociación de plazos, créditos.) y
5. Dividendos (condiciones de pago, monto máximo). La inversión de fondos en activos determina el tamaño de la empresa, sus utilidades de las operaciones, su riesgo y liquidez.

Weston y Copeland (1989) mencionan que la administración financiera se define por las funciones y responsabilidades de los administradores financieros. Las principales funciones de los administradores financieros son planear, obtener y utilizar los fondos para maximizar el valor de una empresa. En el desempeño de estas funciones, las responsabilidades del administrador financiero tienen un impacto directo sobre las decisiones claves que afectan al valor de la empresa.

Perdomo Moreno (2001) menciona que los fines que tiene el administrador financiero en la empresa son: (a) obtener fondos y recursos financieros, (b) manejar correctamente los fondos y recursos financieros, (c) destinarlos y aplicarlos correctamente a los sectores productivos, (d) administrar el capital de trabajo, (e) administrar las inversiones, (f) administrar los resultados, tomar decisiones acertadas, (g) maximizar las utilidades y capital contable a largo plazo y (h) dejar todo preparado para obtener más fondos y recursos cuando sea necesario.

Gómez (2001) opina que la eficiente dirección de la empresa depende de las habilidades que tengan las personas que están a su cargo, lo cual conlleva a la elección de un excelente administrador para la organización, pues de él depende el manejo de todos los recursos empresariales y en el corto plazo él que brindará las herramientas para la toma de decisiones de la gerencia. Un buen administrador debe proporcionarles a los accionistas de la empresa una seguridad plena del conocimiento organizativo y de cómo desarrollar la gestión financiera encaminada a la toma de decisiones que conlleve la óptima generación de riqueza de la empresa. El responsable de la administración financiera debe proveer todas las herramientas para realizar las operaciones fundamentales de la empresa frente al control, en las inversiones, en la efectividad en el manejo de recursos, en la obtención de nuevas fuentes de financiación, en mantener la efectividad y eficiencia operacional y administrativa, en la confiabilidad de la información financiera y en el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, pero sobre todo en la toma de decisiones.

Según Powers y Gaul (2001) el rol del administrador financiero es:

1. Determinar el costo de todos los insumos de las actividades operativas, incluyendo equipo, mano de obra, bienes y servicios.
2. Pronosticar los ingresos (fuentes de fondos) y gastos futuros (uso de fondos).
3. Trabajar con los administradores de la organización para distribuir y controlar los recursos actuales.
4. Efectuar recomendaciones sólidas en la forma de invertir los recursos.

5. Ayudar a determinar la tasa de crecimiento, referente a los activos que son más convenientes de adquirir y cuál es la mejor manera de financiarlos.

6. Determinar el periodo del financiamiento que será otorgado a los clientes y llevar acabo la cobranza efectiva de estas cuentas, ya que su pago oportuno permitirá sufragar los gastos de operación.

7. Interactuar con los administradores para asegurar que la empresa está operando lo más eficientemente posible.

Para Noetzlin y Barroso (2008) el administrador interactúa con otros administradores para que la empresa funcione de manera eficiente. Aquél a su vez trata de crear planes financieros para que la empresa obtenga los recursos financieros y lograr así que la empresa pueda funcionar y a largo plazo expandir todas sus actividades. Para ello el administrador financiero debe saber:

1. Administrar los recursos financieros de la empresa para realizar operaciones como: compra de materia prima, adquisiciones de maquinas y equipos, pago de salarios, entre otros.

2. Invertir los recursos financieros excedentes en operaciones como: inversiones en el mercado de capitales, adquisición de inmuebles, terrenos u otros bienes para la empresa.

3. Elegir adecuadamente los productos y los mercados de la empresa.

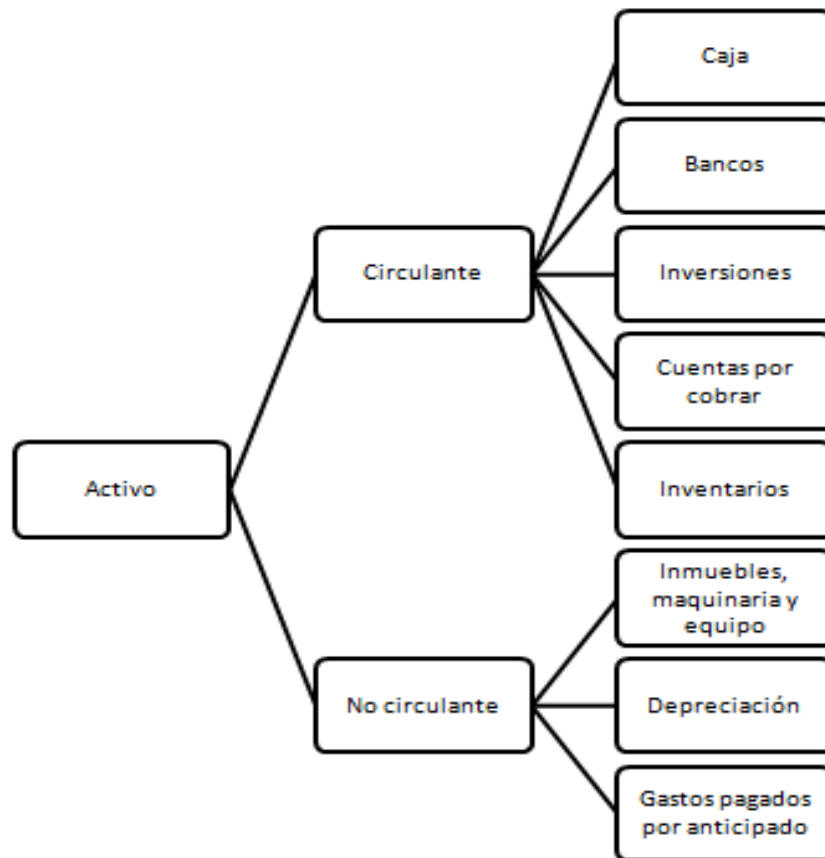
4. Tener la responsabilidad de la obtención de calidad a bajo costo y de manera eficiente, planear, obtener y usar los fondos para maximizar el valor de la organización.

## **Administración del activo**

De acuerdo con lo establecido en la estructura de las Normas de Información Financiera (NIF) A-5 (2007) un activo es un recurso controlado por una entidad, identificado, cuantificado en términos monetarios y del que se esperan beneficios económicos futuros derivados de operaciones ocurridas en el pasado. Un activo se clasifica en circulante y no circulante.

La clasificación que se tomó para esta investigación se encuentra en la Figura 1, acorde a los criterios de la NIF.

Ochoa Setzer (1996) menciona que el activo se refiere a todos aquellos recursos económicos que posee una empresa y que son registrados y medidos de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados. Es muy importante, además de ser útil, clasificar el activo como circulante y no circulante. La diferencia básica está en la frecuencia con que pueden tomarse decisiones administrativas relativas al destino del capital para diferentes usos. Esta oportunidad surge cuando un activo se convierte en efectivo. El activo circulante es convertido en efectivo con mucha mayor frecuencia que el activo no circulante. La diferencia entre partidas de activo circulante y no circulante es relativa; la clasificación depende del tiempo que trascurra antes de que la partida de activo se convierta en efectivo o se consuma completamente.



*Figura 1. Clasificación del activo.*

#### Activo circulante

Sánchez (2004) comenta que dentro de la administración del activo circulante es excepcionalmente importante el control y administración del efectivo, bancos, cuentas por cobrar y de los inventarios, estos últimos son las cuentas grandes dentro del activo y comprenden más de la mitad del mismo.

Los objetivos específicos dentro del activo circulante consisten en:

(a) Optimizar la disponibilidad de fondos, (b) custodiar e invertir los fondos, (c) realizar eficientes gestiones de crédito y cobranza, (d) minimizar los costos de financiamiento de cuentas por cobrar e inventarios, (e) alertar sobre las necesidades de capital y (f) sugerir alternativas.

#### Administración de caja

De acuerdo con lo establecido por la NIF C-1 (2007) el renglón del efectivo debe estar constituido por monedas de curso legal o sus equivalentes propiedad de una entidad y disponibles para la operación, tales como: caja, billetes y monedas, depósitos bancarios en cuentas de cheques, giros bancarios, telegráficas o postales, remesas en tránsito, monedas extranjeras y metales preciosos.

Madroño Cosío (1995) explica que el control de la inversión en el activo circulante empieza con la administración del efectivo. Lo forman las propiedades de la empresa en forma de moneda y depósitos a la vista, siendo los últimos los más importantes. Los motivos principales para poseer efectivo son:

1. Transacciones: Tienen como finalidad capacitar a la empresa a realizar sus operaciones ordinarias como hacer compras y ventas. En el curso de los negocios en que las facturas por pagar pueden distribuirse durante el mes (como gastos generales), los flujos de entrada de efectivo pueden programarse y sincronizarse según la época y las necesidades de los desembolsos de efectivo.

2. Necesidades futuras: La organización mantiene efectivo como fondo de contingencia, del cual pueden disponer rápidamente para satisfacer operaciones

habituales futuras previstas y oportunidades a corto plazo, incluyendo adquisiciones.

3. Prevención: La prevención que fundamenta la tenencia de efectivo se relaciona primordialmente con el pronóstico de los flujos de entrada y salida de efectivo. Si el pronóstico es alto, se necesitará mantener una menor cantidad de efectivo para urgencias o cualquier otra contingencia.

4. Especulación: Es el efectivo que podría mantenerse para aprovechar oportunidades de buenos negocios que pudieran surgir, este aspecto no es recomendable por cuanto se aparta de los objetivos de la organización.

Morales Castro, Morales Casto, Figueroa Flores y Sánchez Rodríguez (2005) explican que una administración eficiente del efectivo tiene que partir del objetivo y de políticas establecidas por la empresa, lo cual permitirá evitar:

1. Gastos innecesarios: Se logra ejecutando un estrecho control interno sobre las erogaciones a realizar.

2. Reducción de gastos imprevistos: No obstante que son conceptos que es imposible eliminar, existe la posibilidad de adquirir pólizas de seguro, contratos de mantenimiento sobre el equipo y la maquinaria.

3. Inversiones: Es necesario contar con un presupuesto de inversiones, en el que se tengan programadas las inversiones en cuanto a importe y fecha de realización, para no desvirtuar la información del flujo de efectivo.

4. Aprovechamiento de descuentos: Es aconsejable que se anticipe el pago de las obligaciones que causen intereses o que signifiquen obtener un beneficio, sólo



cuando se cuente con excedentes de efectivo, situación que permite aprovechar el costo de oportunidad.

5. Inversiones temporales: Tienen el objetivo de invertir los excedentes de efectivo para obtener un rendimiento, sin limitar la liquidez de la empresa, para lo cual se recomienda invertir en valores de renta fija y a corto plazo. El saldo final del efectivo se debe guardar en la empresa en un lugar seguro, haciendo la separación del efectivo de los fondos fijos del efectivo de la caja general, el cual posteriormente se enviará al banco para depósito en las cuentas de cheques. Todo esto debe estar al cuidado de una persona responsable que podrá ser el cajero general o el tesorero.

Filcun Coronado (2006) explica que el dinero en efectivo que la empresa maneja debe controlarse, para tenerlo en orden. Generalmente las empresas tienen un responsable de la caja chica a quien se le entrega periódicamente un monto de dinero en efectivo, quien debe efectuar rendiciones acerca del uso de los fondos recibidos. Usualmente en la empresa se realiza el denominado arqueo de caja, que consiste en el análisis de las transacciones del efectivo, durante un lapso determinado, con el objeto de comprobar si se ha contabilizado todo el efectivo recibido y por tanto el saldo que arroja esta cuenta, corresponde con lo que se encuentra físicamente en caja en dinero efectivo, cheques o vales. Sirve también para saber si los controles internos se están llevando adecuadamente. Los auditores o ejecutivos asignados para ello, tienen que efectuar arqueos de caja en fechas no previstas por el cajero.

La contraloría general de la República Dominicana (2006) hace algunas recomendaciones para la administración de la caja chica.

1. Las funciones de custodia y manejo del efectivo deben ser ejecutadas por personas independientes de las que realizan las funciones de revisión, registro y control del mismo.
2. Todos los ingresos de efectivo deben hacerse constar en un recibo de ingreso, el cual debe ser firmado y sellado por el cajero.
3. Los recibos de ingreso deben ser prenumerados de imprenta.
4. La secuencia numérica en el uso de los recibos de ingresos debe ser controlada por un empleado independiente de quienes manejan el efectivo.
5. Todos los ingresos deben ser depositados íntegramente a más tardar el siguiente día laborable. El cajero debe anexar el volante del depósito al recibo de ingreso correspondiente y debe quedarse con una fotocopia del depósito.
6. Un empleado independiente debe verificar la coincidencia del total del efectivo recibido y el total del depósito de cada día, además de que el recibo del depósito tenga estampado el sello fechador del banco.
7. Los ingresos y depósitos deben ser registrados por una persona independiente de las labores de manejo del efectivo ingresado.
8. El cajero debe llenar diariamente un formulario de recepción del efectivo donde conste el número del recibo, fecha y monto recibido.
9. Es responsabilidad del de mayor jerarquía, el encargado del área financiera y del auditor interno velar por el cumplimiento de estos controles.
10. Los recibos de caja chica deberán ser firmados por la persona que aprueba el pago y por quien recibe el dinero.

11. Debe anexarse a los recibos definitivos de caja chica toda la documentación justificativa por los pagos efectuados.

12. La documentación justificativa de los pagos por caja chica deberán cancelarse con un sello fechador con la inscripción "pagado" y a la fecha del desembolso.

Mendoza González (2007) menciona que tanto las pequeñas como grandes corporaciones requieren de efectivo y activos líquidos para hacer frente a sus obligaciones en el corto y largo plazo, por lo que deben mantener, suficiente efectivo para conservar la confianza de sus proveedores y acreedores y así poder pagar sus obligaciones cuando éstas se venzan. La cantidad de dinero requerido dependerá más del giro del negocio que de su tamaño. El director financiero o el tesorero es responsable de obtener los fondos necesarios para llevar a cabo sus objetivos, por lo tanto, debe encontrar soluciones óptimas de acuerdo con los montos existentes. Esto implica: (a) vigilar constantemente las entradas de efectivo, (b) procurar incrementarlas y al mismo tiempo, (c) controlar y reducir los gastos para maximizar las utilidades. Deberá mantener un adecuado control del flujo de efectivo, que permitirá la optimización de los recursos financieros del negocio y el pago oportuno de sus compromisos contraídos

#### Administración de bancos

Madroño Cosío (1995) escribe que en sus inicios toda organización generalmente sólo cuenta con efectivo. El efectivo le permitirá a la empresa adquirir nuevas mercancías o liquidar sus compromisos, dando como resultado que en

algunas ocasiones existan excedentes o faltantes de efectivo. También hace mención de las políticas que se deben seguir en las cuentas de caja y bancos:

1. Liquidar las cuentas por pagar en forma diferida, de tal forma que nos permita evitar que afecten a la liquidez de la empresa siempre y cuando no afecte al crédito mercantil.

2. Cuando sea posible aprovechar los descuentos por pronto pago, lo cual re-dituará a la empresa ahorros en el pago de obligaciones.

3. Anticipar el cobro de cuentas por cobrar, sin que ello perjudique a las ventas futuras, por la presión efectuada.

4. Cuando se amerite una buena recuperación de cartera, otorgar descuentos por cobranza.

5. Canalizar los excedentes de efectivo a inversiones transitorias que permitan obtener rendimientos.

De acuerdo con Meigs y Walter (1994) la conciliación bancaria es el procedimiento que se sigue para determinar las diferencias entre los saldos de las cuentas de la entidad y el banco, así como para identificar las partidas que ameritan ajustar.

Guajardo Cantú (1995) menciona que el saldo del banco generalmente no coincide con los saldos de los libros contables, debiéndose determinar sus diferencias con el fin de conciliar sus cifras. Existen diversas razones por las cuales los saldos del banco y los libros contables no coincidan; para evitar situaciones incómodas se deben considerar los siguientes conceptos:

1. Depósitos de traspaso: Son los depósitos que no fueron incluidos en el estado de cuenta del banco porque ya fueron hechos tarde, después de haber hecho el corte en el banco.

2. Cheques pendientes: Son los cheques que no han sido presentados para su cobro.

3. Errores del banco: En el banco se comenten errores ocasionalmente. El más común es el de cargar y abonar a otra cuenta de cheques de otra compañía.

4. Cargos por servicios bancarios: Son los honorarios que cobra el banco por los servicios en el manejo de cuenta.

5. Cheques sin fondos: Es el cheque depositado en cuenta de cheques pero que no cuenta con suficientes fondos para ser cobrados.

6. Errores en los libros: La mayor parte de los errores los comete la entidad; por ejemplo, registrar una cantidad mayor o menor que la correcta y registrar un pago o una recepción de efectivo.

Perdomo Moreno (2001) escribe que el concepto de caja y bancos es el dinero disponible en efectivo que tiene una empresa en sus cajas o en la cuenta de cheques, para el desarrollo normal de la empresa. La administración de caja y bancos es necesaria para pagar normalmente los compromisos y erogaciones imprevistas, así como reducir el riesgo de una crisis de liquidez.

Morales Castro et al. (2005) declaran que para tener la seguridad de que las operaciones registradas en la cuenta de cheques son correctas, es necesario practicar una conciliación entre las cifras que reporta el banco y las que aparecen en la

contabilidad de la empresa, para lo cual es necesario que la institución bancaria proporcione un estado de cuenta que contenga todos los movimientos registrados en un mes. Al cierre del mes o del cierre del ejercicio, es necesario que toda empresa realice la conciliación bancaria de sus partidas ya contabilizadas.

### Administración de inversiones

Johnson (1978) explica que las decisiones de inversión son tan importantes para una empresa como para la economía en conjunto. Las variaciones que existan en las inversiones que hagan los negocios en planta y equipo generalmente se consideran como uno de los factores decisivos que causan oscilaciones en la actividad general del negocio. Las decisiones de inversión deben tomarse haciendo una evaluación concienzuda de los beneficios a largo plazo. Pueden llegar a significar el éxito o el fracaso para muchos negocios independientemente del tamaño de la compañía y del nivel en que se tomen las decisiones. Se está asignando una suma de dinero hoy, en espera de obtener una corriente de beneficios expresados en efectivo en un tiempo futuro. La evaluación de la conveniencia de un proyecto en particular requiere que demos más importancia a los ingresos que se recibirán en un futuro cercano. En este grupo se incluyen las inversiones no directamente relacionadas con el objeto de la empresa. Dichas inversiones pueden estar representadas por títulos de crédito o por inversiones no documentadas con títulos, tales como préstamos, anticipos a largo plazo, entre otros.

Ferruz y Sarto (2000) expresan que invertir consiste en adquirir o crear capitales fijos. En ocasiones también se habla de inversiones en activo circulante o

inversiones financieras. El capital fijo interviene en varios ciclos de producción y además no sufre transformaciones esenciales en su estructura técnica. Las decisiones de inversión en la empresa son decisiones a largo plazo, irreversibles y que comprometen a la empresa durante largos periodos de tiempo, afectando incluso en ocasiones a su propia supervivencia. Las típicas decisiones de inversión empresarial consisten en la adquisición o creación de bienes de producción o equipos y en general de activos fijos o inmovilizados. Una inversión queda perfectamente definida si se determinan las corrientes de pagos y cobros que origina; y todo ello referido lógicamente a un horizonte de planificación.

Fat Martínez (2008) señala que la evaluación de proyectos de inversión es la técnica por medio de la cual se analiza cuantitativamente si asignar recursos económicos a un plan específico es conveniente o no. Su importancia es tan grande que el éxito de las operaciones de una empresa se fundamenta en las utilidades que genere cada proyecto en lo individual, es decir, los resultados que presente una empresa en términos de utilidades, dependerán de la habilidad que haya tenido para escoger las opciones de inversión más rentables.

#### Administración de cuentas por cobrar

De acuerdo con lo establecido por la NIF C-3 (2007) las cuentas por cobrar representan derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, otorgados por préstamos o cualquier otro concepto análogo. Se pueden formar dos grupos de cuentas por cobrar: (a) a cargo de clientes y (b) a cargo de otros deudores. Dentro del primer grupo se deben presentar los documentos y cuentas a cargo de clientes

de la entidad, derivados de la venta de mercancía. En el segundo grupo las cuentas se originan por transacciones distintas a aquellas para las cuales fue constituida la entidad tales como: préstamos a accionistas, a funcionarios y empleados.

Philippatos (1979) dice que en la empresa moderna, las cuentas por cobrar constituyen una muy importante aplicación de fondos a corto plazo. Como en el caso del efectivo e inversiones en valores, su administración incluye un equilibrio entre costos y beneficios; los beneficios son las utilidades incrementales provenientes de los más altos niveles de ventas en un sistema de ventas a crédito; y los costos representan los gastos incrementales que resultan de la cobranza, cuentas malas y costos de oportunidad.

Weston y Brigham (1982) sugieren que para evaluar el riesgo de crédito el administrador financiero debe considerar las cinco C de crédito:

1. Carácter: Es la probabilidad de que un cliente trate de hacer honor a sus obligaciones. Este factor es de considerable importancia, porque toda transacción de crédito supone una promesa de pago. Los gerentes experimentados insisten en que el factor moral es el punto más importante en una evolución de crédito.

2. Capacidad: Es un juicio subjetivo de las posibilidades de pago. Está relacionada con los antecedentes crediticios del cliente y complementada con observación física de la fábrica, el almacén y los métodos comerciales del cliente.

3. El capital: Se mide por la posición financiera general de la empresa.

4. El colateral: Este representado por activos que el cliente puede ofrecer como una garantía de la seguridad del crédito que se le extendió.



5. Las condiciones: Son el efectivo producido en la empresa por las tendencias económicas generales o acontecimientos especiales que pueden afectar a la capacidad del cliente a cumplir con sus obligaciones. La información sobre estos conceptos se obtiene de la experiencia previa de la empresa con el cliente, complementada con un buen sistema de información.

Horner y Wachowicz (1994) indican que las políticas de crédito y cobranza de una empresa incluyen varias decisiones como: (a) la calidad de la cuenta aceptada, (b) la duración del periodo de crédito, (c) el descuento por pronto pago otorgado y (d) algunas condiciones especiales tales como calendarizaciones estacionales, nivel de gastos de cobro. También mencionan que debe incluir una comparación de las posibles utilidades de un cambio en política. Para maximizar las utilidades provenientes de las políticas de crédito y cobranzas, la empresa debe variar estas políticas en forma conjunta hasta obtener una solución óptima. Esta solución determinará la mejor combinación de estándares de crédito, periodo de crédito, políticas de descuento por pronto pago, condiciones especiales y nivel de gastos de cobro. Cuando no existen normas de crédito y se aceptan todos los créditos solicitados, se maximizan las ventas, pero éstas quedan anuladas por las grandes pérdidas por cuentas incobrables, así como por el costo de oportunidad de mantener una posesión muy grande de cuentas por cobrar. Esto último se debe al largo periodo promedio de cobro.

Madroño Cosío (1995) escribe que las cuentas por cobrar representan en toda organización, el crédito que concede la empresa a sus clientes, sin más garantías

que la promesa de pago a un plazo determinado. La palabra crédito proviene del latín “credere” y significa tener fe o confianza en que el deudor pagará el importe de una operación. Las causas por las cuales las empresas otorgan créditos se deben, a que lo consideran una herramienta de la mercadotecnia para incrementar las ventas y para fomentar la obtención de las utilidades.

Madroño Cosío (1995) añade que los objetivos de la administración de cuentas por cobrar son: (a) fijar el límite máximo de inversión en cuentas por cobrar, (b) establecer límites máximos por clientes, (c) establecer condiciones del crédito en forma clara, (d) evitar al máximo la cartera vencida, (e) disminuir costos de cobranza, (f) evitar que el otorgamiento de descuentos por pronto pago se convierta en una carga adicional, a los egresos por concepto de cobranzas, dando como resultado que sea un costo no controlable.

Ochoa Setzer (1996) indica que en esta sección se incluyen todas aquellas cuentas por cobrar que no surgen como consecuencia del giro normal de la empresa. Las actividades propias del giro normal de una compañía son aquéllas que se tienen que realizar para cumplir el objetivo por el cual fue creada: compra-venta de mercancías, prestación de servicios, compra-manufactura-venta de mercancías, etc. Se incluyen ventas a crédito de activo fijo, prestamos a empleados, rentas por cobrar, intereses por cobrar, etc. En esta cuenta pueden incluirse también, opcionalmente, todas aquellas partidas referentes a ingresos acumulados por cobrar, siempre y cuando vayan a cobrarse dentro del ciclo normal de operaciones o en un año.

Perdomo Moreno (2001) comenta que el problema de cobranzas es uno de los más frecuentes en el ámbito empresarial de muchos países. La falta de información del acreditado, facturación mal elaborada, discrepancias entre ésta y las órdenes de compra y entrega, demoras y alteraciones en la entrega de mercancía, son situaciones que retrasan el cobro de facturas y dan lugar a la acumulación de la cartera vencida. Mes tras mes el departamento de crédito y cobranza se ve constantemente agobiado tratando de detectar y corregir los errores. Si no se cuenta con políticas de crédito se deben crear y darlas a conocer con toda claridad a todas las áreas de la compañía, especialmente al área de ventas e implementarlas.

Sánchez (2004) menciona que es importante la buena administración de las cuentas por cobrar, ya que es una herramienta que utilizan las empresas con el fin de mantener a sus clientes habituales y atraer a nuevos. Usualmente el crédito se relaciona con credibilidad y confianza. Una sana administración del crédito debe conducir al logro de los siguientes objetivos:

1. Analizar el riesgo del crédito. Trata de determinar quién recibirá el crédito y bajo que condiciones.
2. Fijar las normas de aceptación del crédito. Representa las especificaciones de las características que determinan la aprobación o negación del crédito.
3. Especificar los términos razonables de crédito. Se trata de definir el periodo a lo largo del cual se extiende el crédito.
4. Determinar cómo puede absorberse el riesgo. Una vez tomada la decisión existirá el riesgo de que la cuenta no pueda ser recuperada.

5. Determinar cómo han de financiarse los incrementos de activo. Existen varios mecanismos de financiamiento y de acuerdo con las políticas internas de endeudamiento de cada empresa, se definen él o los mecanismos a seleccionar.

6. Establecer una política de cobranza razonable. Un buen crédito puede tornarse en un mal crédito si no se le da el adecuado seguimiento. La política de cobranza debe establecer los mecanismos para evitar que esto suceda.

González González (2008) orienta a estructurar una política de créditos más restrictiva mediante las siguientes acciones:

1. Establecer estándares de crédito con un criterio mínimo que abarque términos de referencias, períodos de pago, e índices financieros que constituyan una base cuantitativa para la selección de clientes.

2. Solicitar a cada cliente el suministro de sus estados financieros de los últimos años, y el mayor de sus cuentas por pagar, con el fin de analizar su estabilidad financiera.

3. Canalizar la obtención de información acerca de la capacidad crediticia del cliente a través de las instituciones bancarias.

#### Administración de inventarios

De acuerdo con lo establecido por la NIF C-3 (2007) la cuenta de inventarios la constituyen los bienes de una empresa destinados a la venta o a la producción para su posterior venta, tales como materia prima, producción en proceso, artículos terminados y otros materiales que utilicen en el empaque, envase de mercancía o las refacciones para mantenimiento que se consuman en el ciclo normal de operaciones.

Madroño Cosío (1995) señala que los inventarios representan en la empresa, materia prima que se adquiere para ser transformada, o bien que se adquiere para su venta. Al administrador financiero le corresponde captar el financiamiento adecuado a la empresa, que sin demeritar su estructura, le permita satisfacer los requerimientos tanto de producción como de venta. Explica que los objetivos de la administración de inventarios son:

1. Determinar la inversión óptima de inventarios de acuerdo a las posibilidades financieras de la empresa.

2. Hacer coincidir los intereses y posibilidades de producción, ventas y finanzas; amortizando capacidad de producción, penetración en el mercado y capacidad financiera.

3. Rotar adecuadamente las existencias para evitar deterioros, obsolescencia, mermas o bien desperdicios.

4. Contar con las existencias suficientes para hacer frente a las demandas de los clientes a corto y largo plazo.

5. Evitar al máximo dejar de realizar ventas por falta de mercancía, así como eliminar la posibilidad de detener la producción por falta de materia prima, con los consiguientes costos al desaprovechar la capacidad instalada.

Sánchez (2004) expresa que la administración de inventario es la eficiencia en el manejo adecuado del registro, de la rotación y evaluación del inventario de acuerdo a como se clasifique y que tipo de inventario tenga la empresa, ya que a través de todo esto determinaremos los resultados (utilidades o pérdidas) de una

manera razonable, pudiendo establecer la situación financiera de la empresa y las medidas necesarias para mejorar o mantener dicha situación. En la administración del inventario es bueno contar con un conjunto de políticas que consisten en reglas y procedimientos que aseguran la continuidad de la producción de una empresa, permitiendo una seguridad razonable en cuanto a la escasez de materia prima e impida el acceso de inventario, con el objeto de mejorar la tasa de rendimiento. Dicha política busca: (a) establecer relaciones exactas entre las necesidades probables y los abastecimientos de los diferentes productos, (b) definir categorías para los inventarios y clasificar cada mercancía en la categoría adecuada, (c) mantener los costos de abastecimiento al más bajo nivel posible, (d) mantener un nivel adecuado de inventario, (e) satisfacer rápidamente la demanda, (f) recurrir a la informática.

Vallado Fernández (1998) menciona que las políticas de inventario deben de tener como objetivo elevar al máximo el rendimiento sobre la inversión, satisfaciendo las necesidades del mercado. Las principales políticas son: (a) reducir al máximo la inversión de inventarios, sin afectar las ventas y la producción, (b) obtener el máximo financiamiento (sin costo) a través de los proveedores, (c) fijar el nivel aceptable de surtido de productos en los pedidos de los clientes, (d) mantener las existencias, mediante una administración eficiente y (e) vigilar la exposición de los inventarios ante la inflación y la devaluación.

## Activo no circulante

Moreno Fernández y Rivas Merino (1998) mencionan que el activo no circulante se convierte en efectivo por venta o por participación en el ciclo financiero a corto plazo, a través de la depreciación, amortización, agotamiento y consumos. De esta manera el activo no circulante apoya al capital de trabajo transfiriendo sus recursos. La administración financiera de los fondos debe ser cautelosa y no tratar de especular con las inversiones. Para una administración de tesorería eficiente deben establecerse políticas de inversión. La administración financiera del activo no circulante debe incluir: (a) el mantenimiento de las cuentas corrientes y de las inversiones, (b) vigilar su exposición ante la inflación y la devaluación de la moneda y (c) estudiar la beneficio de cobrar intereses en algunos activos inmovilizados.

## Administración de inmuebles, maquinaria y equipo

De acuerdo con lo establecido por la NIF C-6 (2007) la cuenta de inventarios la componen los inmuebles, maquinaria y equipo. Estos son bienes tangibles que tiene por objeto: (a) el uso o usufructo de los mismos en beneficio de la entidad, (b) la producción de artículos para su venta o para el uso de la propia entidad y (c) la prestación de servicios a la entidad, a su clientela o al público en general. La adquisición de estos bienes denota el propósito de utilizarlos y no de venderlos en el curso normal de las operaciones de la entidad.

Ochoa Setzer (1996) dice que todo activo fijo, con excepción del terreno que no es depreciable ni agotable, se consume durante su vida útil en la producción de bienes y servicios, por lo tanto debe existir una cuenta de depreciación acumulada

del activo correspondiente, para que al término de cada periodo se reconozca la parte de ese activo que ya ha sido depreciado y se vaya acumulando periodo a periodo durante su vida de servicio.

Moreno Fernández y Rivas Merino (1998) explican que la administración de los activos fijos es de gran importancia, por su monto, será proporcionalmente mayor en la industria que en el comercio. Los activos fijos requieren de un alto grado de planeación y estudio desde el inicio o antes de iniciar las operaciones de la empresa. La inversión de los activos fijos debe estar acorde con la productividad y con las políticas financieras aplicables a estas inversiones y estar respaldadas con estudios que evalúen los proyectos. La productividad de las empresas será mayor cuanto menor sea la inversión en activos, por lo que siempre habrá que estar cuidando en no caer en sobre inversiones en activos que no sean muy productivos o tengan un alto costo. Se debe tener presente que estos activos tienen una importancia relevante por sus propias características de productividad, manejo u operacionalidad y por la incidencia que éstos tienen en la redituabilidad de la empresa. Algunas consideraciones importantes que deben hacerse son:

1. La recuperación de la inversión dependerá de tener una operación redituable y debe ser en un tiempo razonable.

2. Las inversiones en inmuebles, maquinaria y equipo traen aparejada la necesidad de una inversión adicional de capital de trabajo, proporcional al aumento en el volumen de producción y ventas.



3. En muchas ocasiones la inversión por su importancia requiere de préstamos a largo plazo, o la necesidad de nuevas aportaciones de los socios o accionistas o una combinación de ambas. No deben financiarse estas inversiones con préstamos a corto plazo porque ponen en riesgo la liquidez y solvencia de la empresa.

PKF y Naranjo (2001) recomienda que para tener un buen manejo del activo fijo se debe contar con un sistema computarizado en el cual se lleve un registro de estos. La base de datos de un buen sistema de control de activos fijos, debe contener la siguiente información: (a) código de identificación física de cada activo, (b) código de equipo y modelo, (c) descripción amplia del activo, (d) fecha de adquisición, (e) documento contable de adquisición y número de registro contable, (f) área usuaria a la que pertenece, (g) centro de costo contable al que pertenece, (h) costo de adquisición, (i) depreciación anual y acumulada, (j) valor neto del activo, (k) estado actual y (l) la vida útil estimada.

Como es normal, los activos fijos tendrán movimiento futuro por: (a) nuevas adquisiciones, (b) retiros por ventas, (c) retiros por bajas, (d) donaciones, (e) transferencias a otros departamentos y (f) retiros y posteriores ingresos por reparaciones. A fin de tener actualizado el sistema de control de activos fijos, se deberá efectuar los debidos registros de las operaciones en el sistema, cualquiera sea. Es imprescindible que cada cierto tiempo, la gerencia administrativa y la gerencia de contabilidad ambas involucradas, revisen cada cierto tiempo la validez del sistema de control de

activos fijos, mediante: (a) inventarios periódicos rotativos parciales e (b) inventarios totales cada cierto tiempo.

Fonatur-BMO (2004) en su manual de normas y procedimientos sobre control de activo fijo recomienda que para el aseguramiento de los bienes, muebles e inmuebles de la empresa se deberá:

1. Mantener los inventarios de bienes, muebles e inmuebles debidamente actualizados, para proporcionar en su momento la información veraz para la elaboración de las bases y anexos técnicos en el proceso de aseguramiento de los bienes.

2. Cuando un bien sea adquirido, deberá solicitar por escrito a la gerencia la alta del bien en la póliza del aseguramiento, anexando copia de la factura.

3. Se elabora una solicitud a la aseguradora, requiriendo el endoso correspondiente y al recibir el endoso de alta, la empresa recibirá un oficio informando el alta del equipo.

4. Cuando un bien sea dado de baja, se deberá solicitar por escrito a la gerencia la baja del bien en la póliza de aseguramiento, anexando especificaciones del o de los bienes y sumas aseguradas, así como en su caso, la justificación y documentación para su reembolso.

6. Verificar en los inventarios la baja de los bienes, cotejar y determinar las sumas aseguradas.

7. Elaborar solicitud a la aseguradora, requiriendo el endoso correspondiente, la reposición o el reembolso del bien.

## Administración de la depreciación

De acuerdo con lo establecido por la NIF C-6 (2007) la depreciación es un procedimiento de contabilidad que tiene como fin distribuir de una manera sistemática y razonable el costo de los activos fijos tangibles, menos su valor de desecho, si lo tienen entre la vida útil estimada de la unidad. La depreciación debe calcularse sobre bases y métodos consistentes a partir de la fecha en que empiecen a utilizarse los activos fijos y cargarse a costos o gastos.

Existen principios y normas de depreciación, Martínez Fernández (2008) menciona los más relevantes:

1. La depreciación se aplicará sobre la totalidad de los bienes susceptibles de depreciación que figuren en el balance de la empresa y se practicará por cada uno de los elementos.

2. Cuando se trate de elementos sometidos a un grado similar de utilización, la depreciación podrá practicarse sobre el conjunto de ellos, pero en todo momento deberá poderse conocer la parte de la depreciación acumulada correspondiente a cada bien en función de su valor amortizable y del ejercicio de puesta en funcionamiento.

3. Para la consideración como partida deducible de las depreciaciones se tendrán en cuenta las siguientes reglas: (a) los elementos del inmovilizado material empezarán a depreciarse desde el momento en el que entren en funcionamiento, (b) los elementos del inmovilizado inmaterial, cuando sea procedente su depreciación, empezarán a depreciarse desde el momento de su adquisición por

la empresa, (c) cuando un elemento entre su funcionamiento dentro del período impositivo, la depreciación se referirá a la parte proporcional del período durante el cual ha estado en funcionamiento; el mismo criterio se utilizará en el cómputo de la depreciación del inmovilizado inmaterial.

#### Administración de pagos por anticipado

De acuerdo con lo establecido por la NIF C-5 (2007) los pagos por anticipado representan una erogación efectuada por servicios que se van a recibir o por bienes que se van a consumir en el exclusivos del negocio y cuyo propósito no es el de venderlos ni utilizarlos en el proceso productivo. Algunos ejemplos de pagos anticipados son: renta de locales o equipos pagadas antes de disfrutar del derecho de uso de los bienes, impuesto predial y derechos pagados antes de que se hayan devengado, primas de seguro y fianzas liquidadas por periodos que aún no se cumplen, regalías pagadas antes de haberse devengado, intereses pagados por anticipado, papelería y artículos de escritorio en existencia al cierre del ejercicio, muestras y literatura, material publicitario que vaya a servir para lanzar al mercado un nuevo producto con una campaña que aun no se inicia.

Ochoa Setzer (1996) dice que son pagos por adelantado de bienes o servicios que se van a consumir dentro del ciclo normal de operaciones o de un año. Constituyen un activo circulante no por el hecho de ser convertibles rápidamente en efectivo, sino porque cuando no se pagan por adelantado, requieren el uso de algún activo circulante durante el periodo de operaciones. Los materiales usados en la oficina y en el trabajo de ventas, las primas de seguros, los intereses, los

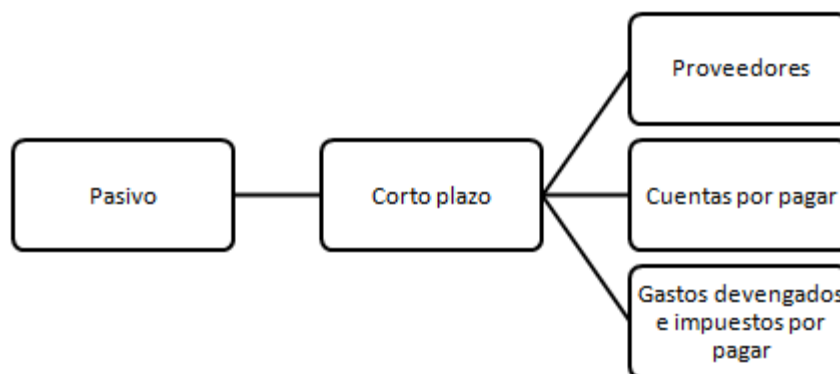
alquileres, las rentas, los impuestos, los servicios contratados y otras partidas de gastos, que hayan sido pagadas por adelantadas, o cuyo beneficio no se ha recibido por completo a la fecha de elaboración de los estados financieros, representan gastos pagados por adelantado, siempre y cuando se vayan a consumir antes de finalizar el periodo contable y que representen gastos relacionados con las operaciones normales de la empresa.

Romero López (1995) menciona que las medidas que se toman para los pagos anticipados fundamentalmente se centran en las autorizaciones para realizar dichas erogaciones, la separación de funciones de autorización, custodia, registro y las aplicaciones oportunas a resultados de operación. Algunas recomendaciones para su administración son: (a) deberá existir autorización de un funcionario responsable para la contratación de los pagos anticipados, (b) deberán estar destinados para fines de la empresa, (c) en caso de seguros, la empresa deberá aparecer como beneficiaria, (d) se deberán establecer medias de seguridad eficientes para eliminar riesgos y reducir los montos de las pólizas de seguro, (e) deberán establecerse cuentas de control, como pagos anticipados, ya sean a corto o largo plazo, (f) los contratos o pólizas, que son documentos comprobatorios, deberán ser custodiados por un funcionario responsable, (g) los seguros deben ser determinados con coberturas amplias que amparen los bienes de la entidad por periodos lógicos.

### **Administración del pasivo**

De acuerdo con lo establecido por la NIF A-5 (2007) un pasivo es una obligación presente de la entidad, virtualmente ineludible (dar cumplimiento a la obligación),

identificada, cuantificada en términos monetarios y que representa una disminución futura de beneficios económicos, derivada de operaciones ocurridas en el pasado que han afectado económicamente a dicha entidad. Véase la Figura 2.



*Figura 2.* Clasificación del pasivo.

Ochoa Setzer (1996) indica que el pasivo representa todas aquellas deudas, compromisos u obligaciones presentes contraídas por una empresa, provenientes de transacciones o hechos pasados, con el objeto de financiar los bienes que constituyen el activo. El pasivo se clasifica de acuerdo con su fecha de liquidación o vencimiento en pasivos circulante o de corto plazo y pasivo no circulante o de largo plazo. Todos ellos representan un compromiso que la compañía tiene y que ha de cubrir ya será en el periodo en curso o en periodos futuros.

## Pasivo corto plazo

De acuerdo con lo establecido por la NIF A-5 (2007) el pasivo a corto plazo es aquél cuyo vencimiento se producirá dentro de un año o en el ciclo normal de las operaciones, cuando éste sea mayor a un año.

Cervera Oliver y Romano Aparicio (2007) mencionan que el pasivo a corto plazo designa a aquellos pasivos que vencen en un plazo inferior al año. Continuamente la empresa contrae deudas que caen dentro de esta categoría. El patrimonio de la empresa estará equilibrado, lo que en gran medida asegura su supervivencia, si los bienes y derechos que constituyen el inmovilizado o activo fijo están financiados con financiación básica (fondos propios y pasivo a largo plazo) y parte del activo circulante que posee existencias, inversiones financieras a corto plazo, derechos de cobro por operaciones de tráfico, entre otros, con pasivos a corto plazo.

## Administración de proveedores

Diputación Foral de Bizcaya (2008) explica que las empresas de todo el mundo, y sobre todo las industriales, están percibiendo la necesidad de un cambio radical en un marco de la relación proveedor-cliente. El proveedor debe convertirse en un colaborador o incluso en un socio de nuestra empresa. Esto significa más que una simple integración en las relaciones operativas proveedor-cliente. Significa también co-desarrollo, co-diseño, co-mejora, co-gestión, en definitiva, una vía de progreso común, absolutamente inseparable. Algunos principios en lo que respecta a la administración de proveedores son ya comúnmente aceptados: (a) mantener relaciones estables a largo plazo, (b) limitar el número de proveedores activos, (c) no cambiar

frecuentemente a los proveedores, (d) establecer un sistema global de calificación y (e) cooperar con los proveedores para hacer más fiables y menos caros sus procesos. También menciona que el objetivo general de la administración de proveedores es crear una relación que asegure que el producto alcanzará la aptitud de uso necesaria con una mínima inspección y que estas condiciones se mantienen estables con el tiempo.

Herrera Umaña y Osirui Gómez (2006) mencionan que la gestión de proveedores es un elemento vital en la administración moderna de las organizaciones, sobre todo si se considera que a partir de la calidad de las entradas se puede garantizar la calidad de las salidas. La evaluación de desempeño del proveedor debe ser un proceso flexible, que permita evaluar las diferentes características de calidad y oportunidad de un producto o servicio prestado y la gestión de un proveedor. La evaluación del sistema de gestión de calidad del proveedor, definitivamente debe hacerse mediante la verificación del cumplimiento de los requisitos básicos de un sistema de gestión de calidad orientando al proveedor a generar planes de acción para la mejora del mismo. La empresa debe hacer seguimiento y acompañamiento a los planes de mejora que se generen de las evaluaciones hechas al proveedor y llevar control sobre toda la información generada por estos procesos, para tomar decisiones acerca de futuras negociaciones con los proveedores y la certificación. La Figura 3 muestra un modelo de administración de proveedores.



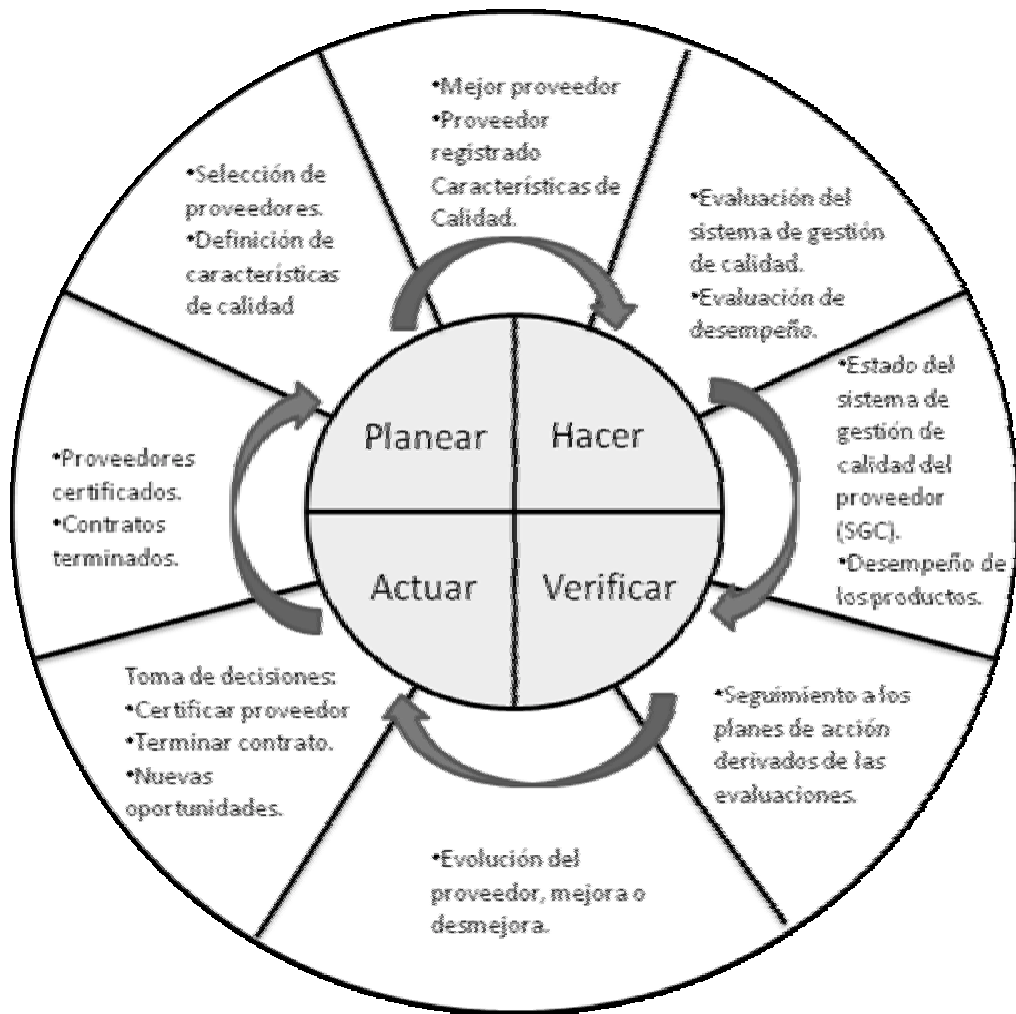


Figura 3. Modelo de administración de proveedores.

Stratis Antelo (2003) en su programa de desarrollo de proveedores menciona que antes de elegirlos, la empresa debe ver si se cumplen las siguientes condiciones:

1. El proveedor conoce la filosofía gerencial de la empresa y mantiene un contacto activo y continuo con ella. Su actitud es de cooperación.

2. El proveedor tiene un sistema administrativo estable que merece el respeto de los demás.

3. El proveedor mantiene altas normas técnicas y está en capacidad de hacer frente a futuras innovaciones tecnológicas.

4. El proveedor puede entregar precisamente las materias primas y las piezas que la empresa requiere, ajustándose a las especificaciones de aquél conociendo si el precio es correcto.

5. El proveedor dispone de las instalaciones necesarias para ello o está en capacidad de mejorarlas.

6. El proveedor controla el volumen de la producción o puede invertir de tal forma que garantiza su capacidad de cumplir con los volúmenes de producción requeridos.

9. El proveedor es accesible en los aspectos de transporte y comunicaciones, al igual que con sus obligaciones contractuales.

#### Administración de cuentas por pagar

Araiza Martínez (2006) menciona que la clasificación de las cuentas por pagar permitirá al administrador planificar, programar y controlar los pagos de las cuentas por pagar de acuerdo a su grado de exigibilidad y a su forma de pago. Para un manejo adecuado de las cuentas por pagar, el administrador debe tomar en cuenta los siguientes objetivos:

1. Contar con una apropiada liquidez que les permita cubrir con sus obligaciones financieras; por otra parte, dado que el dinero tiene un valor en el

tiempo, también requiere minimizar los costos financieros de mantener el dinero en disponibilidad. En este punto debemos recurrir al proceso de la administración financiera del capital y recursos captados.

2. Planificar y controlar los pagos de la compañía, a fin de contar con información que permita salvaguardar los activos y evitar salidas de recursos financieros de las empresas; está relacionado con el proceso de control presupuestal.

3. Establecer sistemas, políticas y procedimientos adecuados que permitan gestionar los pagos eficazmente. Esto implica la selección adecuada del proveedor, contar con el soporte de la operación, alargar el momento del pago de forma negociada y utilizar el medio de pago que más convenga. Se logra a partir de un buen manejo del control interno.

González González (2008) menciona que para tener una buena administración de las cuentas por pagar se deben:

1. Separar las funciones de recepción en el almacén, de autorización del pago y de firma del cheque para su liquidación.

2. Conciliar periódicamente los importes recibidos y pendientes de pago según controles contables con los de los suministradores.

3. Elaborar expedientes de pago por proveedores contentivos de cada factura, su correspondiente informe de recepción (cuando proceda) y el cheque o referencia del pago, cancelándose las facturas con el cuño de "pagado".

4. Mantener al día los submayores de cuentas por pagar, los de cuentas por pagar diversas y no presentar saldos envejecidos.

5. Controlar las devoluciones y reclamaciones efectuadas a suministradores para garantizar que los pagos se realicen por lo realmente recibido.

6. Verificar que la suma de los saldos de todos los submayores de las cuentas por pagar coincidan con los de las cuentas de control correspondientes.

#### Administración de gastos devengados e impuestos por pagar

Cashin James, Neuwirth Paul, Levy John, Mainou Abad (1999) explica que uno de los pasivos devengados más comunes es el monto de sueldos, salarios, comisiones y otras remuneraciones ganadas por los empleados, pero que no se pagarán sino hasta el próximo período contable. En una empresa el final del período fiscal puede tener lugar la semana anterior a la que se paguen los sueldos y salarios; las vacaciones pueden devengarse en un período, pero disfrutarse en otro. Las comisiones muchas veces se pagan pasando el fin de mes; los bonos sobre beneficios pueden pagarse después de que los libros se hayan cerrado y de que se conozca el beneficio. Todos estos gastos devengados requieren la creación de cuentas de pasivo por salarios, sueldos, vacaciones, fiestas, comisiones, entre otros, pendientes de pago. En esta área en particular, la problemática está en el descubrimiento y evaluación de las remuneraciones pendientes de pago devengadas por los empleados. Lo primero que debe hacerse es examinar la nómina correspondiente al período que comprende el final del año fiscal y determinar la parte correspondiente al período en revisión.

Existen, según Cashin James, et al. (1999) dos tipos de pasivos que deben reconocerse:

1. El pasivo resultante de retenciones efectuadas por la empresa. Este apartado se refiere al impuesto sobre la renta retenido a los trabajadores, el impuesto al valor agregado retenido de las ventas, entre otros.

2. El pasivo resultante de impuestos a cargo de la empresa, como es el caso del impuesto sobre la renta, impuesto predial, entre otros.

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA**

#### **Introducción**

Este estudio tuvo como objetivo conocer el grado de calidad de la administración financiera que perciben los empleados del área financiera de las empresas establecidas en el centro histórico de la ciudad de Santiago de Querétaro, Querétaro.

El objetivo primordial de este capítulo es analizar y discutir el camino que sigue la investigación, vislumbrando un panorama claro y preciso para quien realiza el estudio, así como para los lectores del mismo.

Este capítulo contiene los siguientes elementos: (a) tipo de la investigación, (b) población, (c) muestra, (d) instrumento de investigación, (e) hipótesis, (f) Preguntas complementarias, (g) recolección de datos y el (h) análisis de datos.

#### **Tipo de investigación**

Este estudio es de tipo descriptivo, correlacional, explicativo, transversal, de campo y cuantitativo.

Es de tipo descriptivo, ya que se describió el grado de calidad de la administración financiera que percibe el personal del área financiera de las empresas establecidas en la ciudad de Santiago de Querétaro, Qro. También permite buscar

probables diferencias en la percepción de la calidad de la administración financiera con base en las variables género, nivel máximo de estudios y el tamaño de la empresa.

Es correlacional porque el estudio permitió buscar la probable relación entre la variable grado de calidad de la administración financiera y las variables: antigüedad en el puesto actual, número de empleados.

Es explicativo porque trató de medir la probable influencia del monto de los ingresos anuales de las empresas en la percepción del grado de calidad de la administración financiera de los empleados del área financiera.

Es transversal porque se realizó solo en un periodo determinado, todo esto mediante la utilización de un instrumento de elaboración propia, para conocer las percepciones y expectativas del personal del área financiera.

Es de campo porque los datos de interés fueron recogidos en forma directa en el sitio de trabajo de los empleados del área financiera de las empresas ubicadas en el centro histórico de la ciudad de Santiago de Querétaro, Qro.

Es cuantitativo porque se utilizó la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis establecidas previamente; se utilizó la estadística para establecer con exactitud patrones de comportamiento en la población.

### **Población**

Bernal Torres (2006) menciona que la población es la totalidad de elementos o individuos que tienen ciertas características similares sobre las que se desea hacer inferencia.

La población de estudio comprende las 138 empresas ubicadas en los sectores principales del centro histórico de la ciudad de Santiago de Querétaro, Qro. Entre ellas se encuentran: farmacias, hotelería, restaurantes, agencias automotrices, entre otros. La población estuvo delimitada por aquellas empresas que tuvieran por lo menos un empleado responsable de la contabilidad y finanzas de la empresa, para ello se tuvo el apoyo del Secretaría de Administración Tributaria (SAT).

### **Muestra**

Hernández Sampieri, Fernández Collado, y Baptista Lucio, (2003) afirman que la muestra es un subgrupo representativo de la población sobre el cual se habrán de recolectar los datos y se delimita de antemano con precisión.

El tipo de muestreo realizado es por conveniencia porque se eligieron las empresas más prestigiadas según criterios del SAT. La muestra estuvo representada por el 100% de la población (ver Apéndice A).

### **Instrumento de medición**

Esta sección comprende las variables dependientes e independientes, la elaboración del instrumento, su validez, confiabilidad y la operacionalización de las variables.



## Variables

De acuerdo con (Zorrilla Arena, 1989), las variables se pueden agrupar en variables dependientes e independientes; a continuación de describen.

### **Variable dependiente**

Salkind Neil (1998) indica que la variable dependiente es la que refleja los resultados de un estudio de investigación. Por lo tanto, la variable dependiente utilizada en esta investigación fue el grado de calidad en la administración financiera. El comportamiento de esta variable fue observado desde el punto de vista de la percepción, lo que cada empleado del área financiera tiene sobre la calidad en la administración financiera que se lleva en su empresa.

### **Variables independientes**

En el proceso de investigación cuantitativa la variable independiente es la que está bajo el control del investigador (Salkind Neil, 1998). Para este estudio se consideraron las siguientes: género, nivel máximo de estudio terminado, antigüedad en el puesto actual, número de empleados, monto de los ingresos anuales.

## Elaboración

A continuación se hace una descripción del proceso de elaboración del instrumento utilizado en el presente estudio.

1. Se analizó literatura especializada de diferentes autores, tomando en cuenta la que más se adaptara a la investigación.

2. Se analizaron varios instrumentos para evaluar el control interno financiero para poder crear un nuevo instrumento de medición.

3. Se siguió un proceso riguroso para su elaboración bajo la dirección del Dr. Manuel Ramón Meza Escobar, C.P Carlitos Pinto y la investigadora.

4. Se hicieron varias revisiones por parte de los asesores del instrumento elaborado.

5. Se buscó la revisión de 10 expertos del área financiera de la Universidad de Montemorelos para revisar los factores de pertinencia y confiabilidad.

6. Se aplicó la prueba piloto a 30 personas del área financiera del Hospital La Carlota, Instituto de la Visión, Servicum, Librería Universitaria, PALACASA y Unilab.

7. No hubo preguntas que aclarar a los empleados del área financiera.

8. Se construyó la base de datos en el programa estadístico Statistical Package for the Social Sciences (SPSS) versión 15.0.1.

9. Se capturaron los datos de los instrumentos en la base de datos.

10. Se midió la confiabilidad preliminar dando un valor de .946 que corresponden a 45 ítems siendo un valor muy aceptable para esta investigación.

11. Se solicitó aprobación a los tres asesores de la investigación el dr. Manuel Ramón Meza, Mtro. Ariel Quintero Oviedo y el Mtro. Benjamín Lázaro Carballo.

12. Los asesores aprobaron el instrumento para su aplicación definitiva.

El instrumento tuvo como objetivo evaluar la variable de calidad de la administración financiera que consta de 45 ítems, mismos que evalúan la administración del activo y la administración del pasivo (ver Apéndice B).

## Validez

Hernández Sampieri y et al. (2003) señalan que la validez está relacionada con el grado en que un instrumento realmente mide la variable que pretende medir.

Para la validez del instrumento utilizado en esta investigación se realizaron lecturas de bibliografía especializada, se pidió orientación de los asesores, una vez realizado el instrumento se buscó la revisión de 10 expertos del área financiera de la Universidad de Morelos, posteriormente se aplicó la prueba piloto.

## Confiabilidad

La confiabilidad es la herramienta utilizada para medir la coherencia, fiabilidad, consistencia, estabilidad, y predictibilidad de una prueba (Salkind Neil, 1998).

La confiabilidad del instrumento fue medido por el método de Alfa de Cronbach, cuyo valor fue de .952, muy aceptable para esta investigación.

## Operacionalización de las variables

En esta sección se definen conceptual, instrumental y operacionalmente las variables del estudio. La conceptual se basa en definiciones de diccionarios o libros especializados que describen la esencia de las variables; la definición instrumental indica la forma en que las variables en estudio son descritas y la definición operacional constituye el conjunto de procedimientos que deben realizarse para medir las variables del estudio (Hernández y et al., 2003). En la Tabla 1 se presenta la operacionalización de algunas variables. La operacionalización completa se encuentra en el Apéndice C.

## Hipótesis

En esta sección se presentan las hipótesis nulas y su operacionalización.

Tabla 1

### *Operacionalización de las variables*

Variables	Definición conceptual	Definición instrumental	Definición operacional
Género	Diferencia física y constitutiva entre el hombre y la mujer.	El empleado del área financiera marcó con una "X" una de las dos opciones según sea su género.  Género: ___ Femenino ___ Masculino	La variable se clasificó de la siguiente forma:  1= Femenino 2= Masculino
Nivel máximo de estudios terminado	Es el nivel académico formal alcanzado de una persona.	El empleado del área financiera marcó con una "X" una de las cuatro opciones.  Nivel máximo de estudios terminado:  ___ Técnico ___ Licenciatura ___ Maestría ___ Doctorado	La variable se categorizó de la siguiente forma:  1= Técnico 2= Licenciatura 3= Maestría 4= Doctorado

### Hipótesis nulas

A la hipótesis nula se le llama así porque establece que no hay diferencia, no hay efecto o no existe relación entre las variables. La hipótesis nula declara una negación de lo que el experimentador espera o predice (Rocha, 2002). Las hipótesis nulas de esta investigación son:

H1: No existe diferencia significativa en el grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro, según su género.

H2: No existe diferencia significativa en el grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro, según su nivel máximo de estudios terminados.

H3: No existe relación significativa entre el grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro y su antigüedad en el puesto actual.

H4: No existe relación significativa entre el grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro y el número de empleados de la empresa.

H5: El monto de los ingresos anuales de las empresas no es predictor del grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro.

H6: No existe diferencia significativa en el grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro, según el tamaño de la empresa.

#### Operacionalización de las hipótesis

La operacionalización de algunas hipótesis nulas se muestran en la Tabla 2; contiene las variables de dichas hipótesis, el nivel de medición de cada una y la prueba estadística requerida. La tabla completa se encuentra en el Apéndice D.

Tabla 2

### Operacionalización de las hipótesis nulas

Hipótesis	Variabes	Nivel de Medición	Prueba estadística
Hipótesis nula 1: No existe diferencia significativa en el grado de calidad de la Administración Financiera percibida por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro, según su género.	A. Grado de la Calidad de la Administración Financiera	A. Métrica	Para la prueba de la hipótesis se usó la prueba <i>t</i> para muestras independientes. La hipótesis nula se rechazó para valores de significación $p \leq .05$ .
	B. Género	B. Nominal	
Hipótesis nula 2: No existe diferencia significativa en el grado de calidad de la Administración Financiera percibida por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro, según su nivel máximo de estudios terminados.	A. Grado de la Calidad de la Administración Financiera	A. Métrica	Para la prueba de la hipótesis se usó la prueba de análisis de varianza de un factor. La hipótesis nula se rechazó para valores de significación $p \leq .05$ .
	C. Nivel máximo de estudios terminados	C. Ordinal	

### Preguntas complementarias

Las preguntas complementarias a responder con esta investigación son:

1. ¿Cuál es el grado de calidad en la administración del activo percibido por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro?

2. ¿Cuál es el grado de calidad en la administración del pasivo percibido por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro?

### **Recolección de datos**

La recolección de los datos para este estudio se llevó a cabo de la siguiente forma:

1. Se acudió al Secretaria de Administración Tributaria del estado de Santiago de Querétaro para pedir información sobre el número de empresas establecidas en el centro histórico y poder delimitar la población. Se accedió a la página del Sistema de Información Empresarial Mexicano (SIEM), <http://www.siem.gob.mx/> para realizar la elección de la muestra dándole preferencia a las más prestigiadas y que por lo menos tuviera un empleado encargado del área financiera de la empresa, todo esto a criterios del SAT.

2. Se delimitó lo que es el centro histórico con la ayuda de un mapa de la ciudad, como lo muestra el Apéndice D. La aplicación del instrumento fue en los meses de julio-agosto del 2008 a 138 empresas y se hizo de manera presencial por el investigador.

### **Análisis de datos**

Para el análisis de los datos recolectados se usó el paquete estadístico SPSS, versión 15.0 para windows vista. Las pruebas utilizadas en esta investigación fueron la prueba  $t$  para muestras independientes y comparar dos grupos, análisis de varianza de un factor para comparar tres o más grupos, la  $r$  de Pearson para la

relación entre variables y la técnica de regresión lineal simple para evaluar la probable influencia de una variable en otra.



## **CAPÍTULO IV**

### **RESULTADOS**

#### **Introducción**

El propósito de este estudio fue conocer el grado de calidad de la administración financiera que perciben los empleados del área financiera de las empresas establecidas en el centro histórico de la ciudad de Santiago de Querétaro.

Para realizar esta investigación se utilizó una estadística cuantitativa. El tipo de investigación fue descriptiva, correlacional, explicativo, transversal, de campo y cuantitativa. Los instrumentos fueron aplicados a los empleados del área financiera de las empresas establecidas en el centro histórico de la ciudad de Santiago de Querétaro.

La variable dependientes utilizada en esta investigación fue el grado de calidad en la administración financiera. Las variables independientes principales fueron: género, nivel máximo de estudios, antigüedad en el puesto actual, número de empleados, monto de ingresos anuales y el tamaño de la empresa.

El contenido de este capítulo esta organizado de la siguiente manera: (a) la descripción demográfica de los sujetos, (b) pruebas de hipótesis, (c) respuestas las preguntas complementarias y (d) resumen del capítulo.

## Descripción demográfica

A continuación se muestran las tablas que resumen las características demográficas obtenidas a través de este estudio. Se encuentran los resultados de las variables: género, nivel máximo de estudios, antigüedad en el puesto actual, número de empleados y monto de ingresos anuales.

### Género

La Tabla 3 contiene los datos referidos al género de los 138 empleados que respondieron el instrumento. El 60.9% pertenece al género femenino y el 39.1% al masculino.

Tabla 3

#### *Género de los empleados*

Género	N	%
Femenino	84	60.9
Masculino	54	39.1
Totales	138	100.0

### Nivel máximo de estudios

En la Tabla 4 se muestra el nivel máximo de estudios de los empleados. El 9.4% se agrupan en el nivel de maestría, el 58.0% en el nivel licenciatura y el 32.6% en el nivel técnico.

Tabla 4

#### *Nivel máximo de estudios*

Escolaridad	N	%
Técnico	45	32.6
Licenciatura	80	58.0
Maestría	13	9.4
Totales	138	100.0

### Antigüedad en el puesto actual

La antigüedad de los empleados en el puesto actual se encuentra en el apéndice F. El rango va desde 11 meses hasta 30 años. El .7% de los empleados tiene 11 meses y el 1.4% tiene 30 años. El 10.1% de los empleados tiene seis años de trabajo en la empresa, siendo esta antigüedad la de mayor frecuencia de casos. La antigüedad promedio fue de 6.25 años en el puesto.

### Número de empleados

En la Tabla 6 se enlista el número de empleados que dijeron tener los encuestados en su empresa, ubicados en un rango que va de 1 a los 120 empleados. El 1.4% de la muestra corresponde a la empresa que tienen el menor número de empleados. La empresa con el mayor número de empleados corresponde a un

.7% de la muestra. La muestra con mayor porcentaje fue de 18.1% siendo de tres empleados la de mayor frecuencia de casos. El promedio en cuanto al número de empleados que tuvieron las empresas fue 10.65.

#### Monto de ingresos anuales

El monto de ingresos anuales reportado por los encuestados de cada una de las empresas evaluadas en esta investigación es mostrado en el apéndice G. El .7% de los empleados trabajan en empresas que tienen un monto de ingresos de \$21,000 como valor mínimo y el .7% trabajan en empresas con ingresos de \$16,876,500 como valor máximo. El promedio del monto de los ingresos anuales que tuvieron las empresas investigadas fue de \$2,176,285.55.

#### **Declaración del problema**

La pregunta a responder en esta investigación es: ¿Cuál es el grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas ubicadas en el centro histórico de la ciudad de Santiago de Querétaro, Qro.?

Para dar respuesta a la pregunta central de esta investigación se calculó la media aritmética de los 45 ítems del instrumento, dando como valor 4.15 correspondiendo a una percepción de calidad buena. Las tablas de resultados estadísticos se presentan en el Apéndice H.

## Pruebas de hipótesis

En esta sección se presentan las pruebas estadísticas de las cinco hipótesis nulas formuladas para esta investigación. Las tablas de resultados estadísticos se presentan en el apéndice I.

Tabla 5

### *Número de empleados*

Empleados	N	%
1	2	1.4
2	12	8.7
3	25	18.1
4	17	12.3
5	10	7.2
6	11	3.6
7	5	8.0
8	16	11.6
9	1	.7
10	10	7.2
11	1	.7
12	3	2.2
13	4	2.9
14	1	.7
15	1	.7
16	1	.7
17	1	.7
18	1	.7
19	4	2.9
20	2	1.4
23	1	.7
27	1	.7
37	1	.7
38	1	.7
50	1	.7
55	1	.7
60	1	.7
80	1	.7
120	1	.7
Total	138	100.0

### Hipótesis nula 1

No existe diferencia significativa en el grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro, según su género.

Esta hipótesis fue probada mediante la prueba estadística  $t$  para muestras independientes.

Asumiendo varianzas poblacionales iguales, se encontró un valor del estadístico  $t$  igual a  $-0.031$ , ( $gl = 136$ ) y un nivel crítico bilateral asociado  $p$  de  $.975$ . Se aceptó la hipótesis nula ( $p > .05$ ) por lo que no existe diferencia significativa en el grado de calidad de la administración financiera percibido según el género de los empleados.

### Hipótesis nula 2

No existe diferencia significativa en el grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro, según su nivel máximo de estudios terminados.

Para analizar esta hipótesis se utilizó la prueba  $t$  para muestras independientes.

En la operacionalización de hipótesis se utilizó el análisis de varianza porque en el instrumento eran cuatro grupos; con la muestra se logró hacer solo dos grupos, técnicos y licenciados, se hizo el cambio a la prueba estadística  $t$  de muestras independientes.

Asumiendo varianzas poblacionales iguales, se encontró un valor del estadístico  $t$  igual a  $-2.302$ , ( $gl = 123$ ) y un nivel crítico bilateral asociado  $p$  de  $.023$ . Se

rechazó la hipótesis nula ( $p < .05$ ) de igualdad entre las medias del grado de calidad en la administración financiera percibido según el nivel de estudio de los empleados.

#### Hipótesis nula 3

No existe relación significativa entre el grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro, y su antigüedad en el puesto actual.

En esta hipótesis se utilizó la prueba estadística  $r$  de Pearson. Las variables consideradas son el grado de calidad de la administración financiera percibido por los empleados y la antigüedad de los empleados en el puesto actual.

Al correr la prueba estadística se encontró un valor  $r$  de  $-.047$  y un nivel de significación  $p$  de  $.583$ . Para dicho valor de significación,  $p$  mayor que  $.05$ , se determinó retener la hipótesis nula de independencia entre las variables.

#### Hipótesis nula 4

No existe relación significativa entre el grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de de las empresas de Santiago de Querétaro, y el número de empleados de la empresa.

En esta hipótesis se utilizó la prueba estadística  $r$  de Pearson. Las variables consideradas son el grado de calidad de la administración financiera percibido por los empleados y la antigüedad de los empleados en el puesto actual.

Al correr la prueba estadística se encontró un valor  $r$  de .207 y un nivel de significación  $p$  de .015. Para dicho valor de significación,  $p$  menor que .05, se determinó rechazar la hipótesis nula de independencia entre las variables y retener la hipótesis de relación entre ellas.

#### Hipótesis nula 5

El monto de los ingresos anuales de las empresas no es predictor del grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro.

Para probar esta hipótesis se utilizó la técnica estadística de regresión lineal simple. Se consideró la variable dependiente el grado de calidad de la administración financiera, percibido por los empleados del área financiera. La variable independiente fue el monto de los ingresos anuales de la empresa.

Los coeficientes no estandarizados,  $B_k$ , arrojados por la técnica de regresión fueron:  $B_0 = 4.1$  y  $B_1 = 2.2 \text{ E}^{-8}$ , con estos valores se construye la siguiente ecuación de regresión mínimo-cuadrática, para obtener el grado de calidad de la administración financiera (GCF):

$$\text{GCF} = 4.11 + 2.2 \text{ E}^{-8}(\text{monto de los ingresos anuales de la empresa}).$$

El resultado de este procedimiento fue el siguiente: la variable predictora (monto de los ingresos anuales) incluida en el análisis, explica un 4% de la varianza de la variable dependiente (grado de calidad de la administración financiera), pues  $R^2$  corregida es igual a .040. El estadístico  $F = 5.442$  contrasta la hipótesis nula de que el valor poblacional de  $R$  es 0. El nivel crítico  $p$  de .021 indica que



si existe relación lineal significativa, rechazando la hipótesis nula. Los resultados de este análisis ANOVA permitió concluir que la variable monto de los ingresos anuales es predictor del grado de calidad de la administración financiera percibido por los empleados del área financiera.

#### Hipótesis nula 6

H6: No existe diferencia significativa en el grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro, según el tamaño de la empresa.

Esta hipótesis fue probada mediante la prueba estadística análisis de varianza de un factor, los resultados reflejaron los siguientes valores estadísticos: *F* de 4.855 y *p* de .009; estos valores determinaron retener la hipótesis de investigación y aceptar la existencia de diferencia significativa entre la media aritmética de la variable grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera.

#### **Preguntas complementarias**

A continuación se da respuesta a las preguntas complementarias formuladas en esta investigación.

1. ¿Cuál es el grado de calidad de la administración del activo percibido por los empleados del área financiera de las empresas ubicadas en el centro histórico de la ciudad de Santiago de Querétaro?

Mediante el análisis de datos, se obtuvo una media aritmética de 4.123 para la variable calidad en la administración del activo, (ver Apéndice J).

Según la escala de medición utilizada, el resultado indica que los empleados están entre de acuerdo y totalmente de acuerdo con las acciones que relacionan a la calidad de la administración del activo.

2. ¿Cuál es el grado de calidad de la administración del pasivo percibido por los empleados del área financiera de las empresas ubicadas en el centro histórico de la ciudad de Santiago de Querétaro?

Mediante el análisis de datos, se obtuvo una media aritmética de 4.224 para la variable calidad en la administración del pasivo, (ver Apéndice J).

Según la escala de medición utilizada, el resultado indica que los empleados están entre de acuerdo y totalmente de acuerdo con las acciones relacionadas a la calidad de la administración del pasivo.

### **Resumen del capítulo**

En este capítulo se presentaron los resultados de la investigación. Se hizo uso de los datos recolectados y fueron presentados en diferentes tablas.

Se llevaron a cabo las pruebas de las diferentes hipótesis y se dieron respuestas a las preguntas de investigación.

## **CAPÍTULO V**

### **DIMENSIÓN DE RESULTADOS**

#### **Introducción**

Esta investigación tuvo como objetivo conocer el grado de calidad de la administración financiera que perciben los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro.

El presente capítulo contiene las conclusiones, discusiones y recomendaciones que el estudio arrojó.

#### **Conclusiones**

En esta sección se presentan las conclusiones sobre la declaración del problema, sobre las hipótesis complementarias y sobre las preguntas complementarias.

##### **Sobre la declaración del problema**

Esta investigación pretendió conocer el grado de calidad en la administración financiera que perciben los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro, Querétaro.

Con el apoyo de las técnicas estadísticas y para la muestra considerada, se pudo concluir que según la percepción que tienen los empleados el grado de calidad de la administración financiera es bueno.

#### Sobre las hipótesis nulas

##### **Grado de calidad de la administración financiera y el género**

Los resultados obtenidos para esta hipótesis concluyen que el género de los empleados no hace diferencia en la percepción que tienen del grado de calidad de la administración financiera. Hombres y mujeres tuvieron una percepción buena del grado de calidad de la administración financiera.

##### **Grado de calidad de la administración financiera y el nivel máximo de estudios**

La hipótesis estudiada permitió descubrir que existe diferencia en la percepción que tienen los empleados del nivel del grado de calidad de la administración financiera con base en sus estudios. La percepción de los empleados con estudios técnicos y de licenciatura fue buena; cabe señalar que, por una diferencia mínima los licenciados tuvieron una mejor percepción.

##### **Grado de calidad de la administración financiera y la antigüedad en el puesto actual**

El análisis de esta hipótesis de relación mostró que el grado de calidad en la administración financiera percibido por los empleados de las empresas Santiago de

Querétaro, no tiene relación con el tiempo que tienen laborando en la empresa. Los empleados tienen la misma percepción, buena, independientemente de la antigüedad.

### **Grado de calidad en la administración financiera y el número de empleados**

El análisis de esta hipótesis permitió concluir que el grado de calidad en la administración financiera que perciben empleados de las empresas de Santiago de Querétaro, tiene relación significativa con el número de empleados que tienen las empresas. Conforme las empresas aumentan su tamaño con el número de empleados, aumenta la percepción del grado de calidad de la administración financiera.

### **Grado de calidad en la administración financiera y el monto de ingresos anuales**

Con el análisis de esta hipótesis se observó que la variable monto de los ingresos anuales, es predictor del grado de calidad de la administración financiera que perciben los empleados del área financiera; entre más ingresos tiene la empresa mejor calidad financiera existe.

### **Grado de calidad en la administración financiera y el tamaño de la empresa**

En el análisis estadístico para esta hipótesis, se pudo conocer que el tamaño de la empresa hace una diferencia significativa en la percepción que tienen los empleados del área financiera del grado de calidad de la administración financiera. Los resultados obtenidos por los tres niveles micro, pequeña y mediana empresa fueron ubicados en un nivel bueno.

### Sobre las preguntas complementarias

Las preguntas complementarias formuladas para esta investigación buscan conocer el grado de calidad en la administración del activo y pasivo percibidos por los empleados del área financiera. A través del instrumento aplicado se obtuvo la siguiente información:

Los empleados de las empresas de Santiago de Querétaro tuvieron una percepción del grado de calidad en la administración del activo buena.

La percepción del grado de calidad en la administración del pasivo fue buena.

### **Discusión**

En la actualidad la pequeña y mediana empresa constituye el centro del sistema económico de nuestro país. El enorme crecimiento de la influencia actual de estas empresas se debe a la masificación de la sociedad. En cada momento los administradores y en general todas las personas que buscan obtener mejores resultados en la operación de las empresas, se preocupan por idear nuevas técnicas administrativas que conduzcan a la obtención de mayores rendimientos, eficiencia, calidad y mayores utilidades.

Higuerey (2006) menciona que una buena administración financiera contribuye a que las empresas logren sus metas y a que compitan con mayor éxito con el mercado, de tal forma que se superen a los posibles competidores. Es de resaltar que dentro del mundo de las finanzas, el futuro administrador financiero deberá manejar conceptos que le servirán para tomar decisiones. Dentro de esto se encuentran: solvencia, estabilidad, rentabilidad y riesgo, entre otros.

Los resultados encontrados reflejan que el grado de calidad relacionado con la administración de activo, pasivo y solvencia es alto.

Powers y Gaul (2001) mencionan que para tener calidad en la administración financiera se requiere de un sistema de administración financiera eficiente y efectivo. Depende de la implementación de políticas claras y bien comprendidas y de procedimientos que el personal, bien capacitado, debe seguir para registrar y reportar con exactitud todas las transacciones financieras y tomar buenas decisiones con respecto al uso de los recursos de la organización; los resultados muestran que los empleados de las empresas tiene bien claras y comprendidas las actividades que deben seguir.

SHCP (2003) menciona que la administración financiera tiene por objeto la obtención de recursos financieros que requiere una empresa, incluyendo el control y adecuado uso de los mismos, en mantener la efectividad y eficiencia operacional y administrativa, en la confiabilidad de la información financiera, en el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, como también la administración de los activos y pasivos circulantes de la empresa de tal manera que se mantenga un nivel aceptable. En dicho contexto, se elaboro el instrumento el cual permitió conocer las respuestas de la pregunta principal y de las preguntas complementarias.

En una empresa existe el peligro de no estar llevando acabo el control de los activos fijos por medio de codificación y un sistema computarizado, como lo recomienda PKF y Vila Naranjo (2001), normalmente las empresas le han dado siempre importancia a controlar físicamente sus principales activos como son: los inventarios y cuentas por cobrar, de quienes dependen para el funcionamiento

normal de la empresa; ésta cuenta con una inversión que sin ella sería imposible operar normalmente, éstos son los activos fijos, sin embargo, no se le ha prestado la debida atención en su control físico.

Otro punto a destacar es el valor que se obtuvo en la declaración, se hacen esfuerzos extraordinarios para cobrar las cuentas de clientes morosos. El grado de calidad de la administración financiera que se percibió para este ítem fue de 3.88, la razón de este valor se debe a que la mayoría de las empresas no cuenta con ventas a crédito.

El 60% de empleados que trabajan en puestos del área financiera pertenecen al género femenino.

El objetivo principal del presente estudio fue conocer el grado de calidad de la administración financiera; los resultados arrojaron un grado de calidad bueno.

### **Recomendaciones**

En base al estudio que se ha hecho del grado de calidad en la administración financiera y en la aportación de varios autores contenidos en esta investigación con relación a esta variable, es conveniente realizar las siguientes recomendaciones.

A los administradores de las empresas

1. Establecer un programa de mejora de la calidad de la administración financiera para superar el nivel de bueno encontrado.
2. Capacitar al personal del área financiera con el fin de lograr un mejor rendimiento en el área en la que laboran.



## Para futuras investigaciones

1. Realizar análisis más detallados en cuanto a las actividades financieras que realiza cada empleado, a fin de incluir, en el instrumento de investigación, un mayor número de tareas específicas del puesto.
2. Ampliar la población en diferentes lugares de México con el fin de hacer una comparación de los resultados obtenidos.
3. Buscar respaldo de organismos empresariales oficiales para darle mayor importancia a este tipo de investigaciones. Tomando en cuenta que en México se estima que la actividad empresarial se realiza en un 85% por Pymes.

**APÉNDICE A**

**MUESTRA**

Nombre del comercio		Nombre del comercio	
1	Plast-tel del Centro	36	Acriplast
2	El Molino	37	Instant Communication
3	Gran Hotel de Querétaro	38	Polidomos y Acrílicos Querétaro
4	Hotel Impala	39	Compu Choi
5	Nuevo Mundo	40	Más Aire
6	Elektra	41	Sistemas Integrales de Aires
7	Melody	42	Inmobiliaria Industrial del Centro
8	Telas Parisina 1	43	Refrigeración Domestica de Qro.
9	Telas Parisina 2	44	Alarmas Vanguardia
10	Modatelas	45	Ingcar Audio Automotriz
11	Plastipiel Qro.	46	Citi Soft
12	Marco Viali	47	Pisos Tapises y Alfombras de Querétaro
13	Studio Larrondo	48	Grupo Decorativo
14	El Globo	49	Almacén papelerero
15	Hotel Hidalgo	50	Cía. Editorial
16	Zapateria 3 Hermanos	51	Inmobiliaria Industrial del Centro
17	Lima & Cía.	52	Operadora Hidalgo
18	Ryse	53	Tres construyendo
19	Comercial Economica	54	Woolworth
20	Muebles para Baño	55	Microcomputacion
21	Bodega de Blancos	56	Servifietas Qro.
22	Milano	57	Inmobiliaria Raúl Arellando
23	Novias del Centro	58	Diseños e Impresos de Querétaro
24	Óptica Franklin	59	Edición de periodicos Qro.
25	La Mariposa	60	Artículos Plásticos
26	Farmacias Guadalajara	61	Accesorios Computacionales de Qro.
27	Studio Larrondo	62	Editorial Offoset
28	Librería Porrúa	63	Distribuidora de tapiz
29	Office Depot de México	64	Montoya Automotriz
30	Vivandy	65	Renta Automotriz y Servs
31	Mueblería Frey	66	Torres Corzo Automotriz
32	Productos Infantiles de Calidad Princa	67	Auto Renta del Bajío
33	Restaurant Las Aguilas	68	Golfs Rent a Car
34	Tacos el Pata	69	Azulejos Alcocer Suzan Pascual
35	Restaurantes California	70	Mundo de los Pisos y Azulejos

Nombre del comercio		Nombre del comercio	
71	Mueblería Palacios de Querétaro	105	Sistemas de Iluminación y Sonido
72	Ferretería la Fragua	106	Garza gas de Qro.
73	Contaqro	107	Japón Autopartes
74	Famsa	108	Artículos Plásticos AZ
75	Bordados finos	109	Ultramoderna de Querétaro
76	El Mundo de la Belleza	110	Balanzas y Basculas
77	Central Tecnológico	111	Azul Diseños
78	Farmacias del Ahorro	112	Papelería Florencia
79	Itzel Mueblerías	113	Imperquimia Queretana
80	Muebles exclusivos de HYL	114	Aranda Bolsas de Polietileno Operadora de Restaurantes del Centro
81	Operadora Barepsa	115	
82	American Standard	116	Empresa de Comercio Morelos
83	Equipos Comerciales de Querétaro	117	Bordados y diseños de Querétaro
84	OFICOM	118	Riyanel Bordados
85	Óptica los Ángeles	119	Reino Aventura
86	Papelería Universal	120	La Rueda Jeans
87	Bicicletas Casa Félix	121	Más de Cartón
88	El Mundo de los Pisos y Azulejos	122	Diseños de Cartón Fabricantes de Cartón, Plástico y Madera
89	Playeras Sierra	123	
90	Plomería del Centro	124	Materiales Matías
91	Joyería Paris	125	Aparatos y Muebles de Qro.
92	Liz Minellí	126	Transportistas Marco Polo
93	OFICOM	127	Carnes Finas la Azteca
94	Placas y Aceros de Qro.	128	Charolas Savedra
95	Plomería Espinosa	129	La Costeña
96	Llantiture Services	130	Comercializadora Ali
97	Googyear Imprenta y Encuadernaciones	131	Agua Purificada Alpes
98	Villaseñor	132	El Mundo de los Pisos y Azulejos
99	Tres Construyendo	133	La Rivera Gran Hotel
100	Mochilas Laurita	134	Arte Musical
101	RM Arreglos y Mochilas	135	Air Toch
102	Muebles y Mudanzas	136	Mueblería Portales
103	Equipos Comerciales de Querétaro	137	Impresos Reforma
104	Colchas y cobertores	138	La Nueva Temporada

**APÉNDICE B**

**INSTRUMENTO**



# UNIVERSIDAD DE MORELOS

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

## Investigación sobre Calidad de la Administración Financiera

**Datos personales**

Género:  Femenino  
 Masculino

Nivel máximo de estudios terminados:  Técnico  
 Licenciatura  
 Maestría  
 Doctorado

Antigüedad en el puesto actual: \_\_\_\_\_ meses ó \_\_\_\_\_ años

**Datos de la empresa**

Numero de empleados: \_\_\_\_\_

Monto de los ingresos anuales: 3 \_\_\_\_\_ pesos

**Instrucciones:** La información que se le pide es anónima y confidencial. Su opinión honesta concerniente a cada una de las siguientes declaraciones, será de gran beneficio para la investigación que se está llevando a cabo. Lea cuidadosamente cada declaración, marque con una "X" el número que, a su juicio, corresponde mejor a su respuesta, usando la siguiente escala:

5 = Totalmente de acuerdo  
 4 = De acuerdo  
 3 = Indeciso  
 2 = En desacuerdo  
 1 = Totalmente en desacuerdo

	1	2	3	4	5
1 Se realizan arquezos periódicos sorpresivos de la caja principal.					
2 Los pagos de caja chica están debidamente autorizados y respaldados.					
3 Se hace diariamente un corte de caja.					
4 Todas las cuentas bancarias están debidamente autorizadas.					
5 Los comprobantes que amparan un cheque están debidamente autorizados.					
6 Las chequeras se encuentran bien custodiadas .					
7 Se concilian mensualmente las cuentas bancarias.					
8 Se hacen los ajustes de las conciliaciones bancarias mensualmente.					
9 El exceso de efectivo se tiene en inversiones diversas.					
10 Se lleva un registro contable fiel de los intereses que generan las inversiones.					
11 Se concilian mensualmente las cuentas de clientes.					
12 Se hacen esfuerzos extraordinarios para cobrar las cuentas de clientes morosos.					
13 Las compras se efectúan con requisiciones debidamente aprobadas.					
14 Los niveles de inventarios de materiales son suficientes.					
15 Los pagos por anticipado se encuentran autorizados por los funcionarios responsables.					
16 Las inversiones en activo fijo son aprobadas por las juntas correspondientes.					
17 Están codificados adecuadamente el mobiliario y equipo.					
18 Existe un sistema computarizado para el control de activos fijos.					
19 Se realizan inventarios físicos de materiales periódicamente.					
20 Se aplican las depreciaciones contables mensualmente a los activos fijos.					
21 La empresa tiene asegurados todos sus activos fijos.					
22 La documentación comprobatoria de la adquisición de bienes depreciables está bien resguarda.					
23 Se concilian mensualmente las cuentas de los proveedores.					

*Sigue a la vuelta de la hoja*

Continuación.

5 = Totalmente de acuerdo  
 4 = De acuerdo  
 3 = Indeciso  
 2 = En desacuerdo  
 1 = Totalmente en desacuerdo

24 Los proveedores de la empresa son los que ofrecen la mejor calidad en el servicio o producto.	1	2	3	4	5
25 La empresa compra sus materiales asegurando el mejor precio.	1	2	3	4	5
26 Todos los empleados están protegidos por pólizas de seguros.	1	2	3	4	5
27 La empresa retiene los impuestos de los empleados de acuerdo con las leyes.	1	2	3	4	5
28 La empresa cuenta con ejemplares actualizados de las leyes fiscales a que está sujeta.	1	2	3	4	5
29 Los impuestos que paga la empresa están técnicamente bien calculados.	1	2	3	4	5
30 La empresa cumple con todas las obligaciones fiscales.	1	2	3	4	5
31 La información financiera es confiable para tomar decisiones.	1	2	3	4	5
32 La información financiera es útil para determinar la tendencia de la empresa.	1	2	3	4	5
33 La información financiera es comprensible para los usuarios.	1	2	3	4	5
34 La información financiera es comparable a lo largo del tiempo.	1	2	3	4	5
35 La información financiera es presentada en los plazos establecidos por los directivos.	1	2	3	4	5
36 La información financiera cumple con las recomendaciones de auditoría externa.	1	2	3	4	5
37 Los índices de liquidez de la empresa se consideran aceptables.	1	2	3	4	5
38 Se mantiene el capital de trabajo recomendado por los directivos de la empresa.	1	2	3	4	5
39 Se cumple con la política de cobranza de la empresa.	1	2	3	4	5
40 Se cumple con la política de pago a los acreedores.	1	2	3	4	5
41 Se cumple con la política de pago a los proveedores.	1	2	3	4	5
42 La empresa paga los impuestos dentro de los plazos previstos.	1	2	3	4	5
43 Se mantienen los gastos reales dentro del presupuesto.	1	2	3	4	5
44 Se alcanza el nivel de ingresos presupuestados anualmente.	1	2	3	4	5
45 Se obtiene la utilidad esperada.	1	2	3	4	5

Muchas gracias por el tiempo que tomó en llenar este instrumento. Realmente apreciamos su esfuerzo.

## **APÉNDICE C**

### **OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES**



## Operacionalización de las Variables

Variables	Definición conceptual	Definición instrumental	Definición operacional
Género	Diferencia física y constitutiva entre el hombre y la mujer.	El empleado del área financiera marcó con una "X" una de las dos opciones según sea su género.  Género: ___ Femenino ___ Masculino	La variable se clasificó de la siguiente forma:  1= Femenino 2= Masculino
Nivel máximo de estudios terminado	Es el nivel académico formal alcanzado de una persona.	El empleado del área financiera marcó con una "X" una de las cuatro opciones.  Nivel máximo de estudios terminado:  ___ Técnico ___ Licenciatura ___ Maestría ___ Doctorado	La variable se categorizó de la siguiente forma:  1= Técnico 2= Licenciatura 3= Maestría 4= Doctorado
Antigüedad en el puesto actual	Es el tiempo que se le da al reconocimiento del hecho consistente en la prestación de servicios personales y subordinados por un trabajador a un patrón, mientras dure la relación contractual.	El empleado del área financiera contestó según su antigüedad de trabajo.  Antigüedad en el puesto actual: ___ años	La variable se clasificó de la siguiente forma:  Número entero que representa la cantidad de años.
Número de empleados.	El número de empleados que tiene la empresa en todos sus niveles y departamentos.	El empleado del área financiera contestó según el número de empleados.  Número de empleados: ___	La variable se clasificó de la siguiente forma:  Número entero que representa la cantidad de empleados.

*Operacionalización de variables (continuación)*

Variables	Definición conceptual	Definición instrumental	Definición operacional
Monto de los ingresos anuales de la empresa	Un ingreso es el incremento de los activos o el decremento de los pasivos de una entidad, durante un periodo contable, con un impacto favorable en la utilidad o pérdida neta.	El empleado del área financiera contestó según el monto de ingresos anuales de la empresa.  Monto de ingresos anuales de la empresa:  \$_____ pesos	La variable se clasificó de la siguiente forma:  Número entero que representa la cantidad de ingresos anuales de la empresa.
Grado de calidad en la administración financiera	Es la medida de la eficiente y eficaz dirigida a controlar y proveer los recursos mediante la implementación de políticas y procedimientos claros y bien comprendidos para maximizar el valor de una empresa.	El empleado del área financiera respondió a 45 declaraciones.  Se utilizó la siguiente escala Likert:  1. Totalmente en desacuerdo 2. En desacuerdo 3. Indeciso 4. De acuerdo 5. Totalmente de acuerdo  Los ítems fueron:  1. Se realizan arqueos periódicos sorpresivos de la caja principal. 2. Los pagos de caja chica están debidamente autorizados y respaldados. 3. Se hace diariamente un corte de caja.	El indicador se determinó por la media aritmética de los 45 ítems, la cual se ubicó en la escala operacional.  La escala Likert instrumental se convirtió a la siguiente escala:  1= Totalmente en desacuerdo = Pésimo  2= En desacuerdo = Malo  3= Indeciso = Regular  4= De acuerdo = Muy Bueno  5= Totalmente de acuerdo = Excelente.

*Operacionalización de variables (continuación)*

Variables	Definición conceptual	Definición instrumental	Definición operacional
			<ol style="list-style-type: none"><li>4. Todas las cuentas bancarias están debidamente autorizadas.</li><li>5. Los comprobantes que amparan un cheque están debidamente autorizados.</li><li>6. Las chequeras se encuentran bien custodiadas.</li><li>7. Se concilian mensualmente las cuentas bancarias.</li><li>8. Se hacen los ajustes de las conciliaciones bancarias mensualmente.</li><li>9. El exceso de efectivo se tiene en inversiones diversas.</li><li>10. Se lleva un registro contable fiel de los intereses que generan las inversiones.</li><li>11. Se concilian mensualmente las cuentas de clientes.</li><li>12. Se hacen esfuerzos extraordinarios para cobrar las cuentas de clientes morosos.</li><li>13. Las compras se efectúan con requisiciones debidamente aprobadas.</li><li>14. Los niveles de inventarios de materiales son suficientes.</li><li>15. Los pagos por anticipado se encuentran autorizados por los funcionarios responsables.</li><li>16. Las inversiones en activo fijo son aprobadas por las juntas correspondientes.</li><li>17. Están codificados adecuadamente el mobiliario y equipo.</li><li>18. Existe un sistema computarizado para el control de activos fijos.</li><li>19. Se realizan inventarios físicos de materiales periódicamente.</li></ol>

*Operacionalización de variables (continuación)*

Variables	Definición conceptual	Definición instrumental	Definición operacional
		20. Se aplican las depreciaciones contables mensualmente a los activos fijos.	
		21. La empresa tiene asegurados todos sus activos fijos.	
		22. La documentación comprobatoria de la adquisición de bienes depreciables está bien resguarda.	
		23. Se concilian mensualmente las cuentas de los proveedores.	
		24. Los proveedores de la empresa son los que ofrecen la mejor calidad en el servicio o producto.	
		25. La empresa compra sus materiales asegurando el mejor precio.	
		26. Todos los empleados están protegidos por pólizas de seguros.	
		27. La empresa retiene los impuestos de los empleados de acuerdo con las leyes.	
		28. La empresa cuenta con ejemplares actualizados de las leyes fiscales a que está sujeta.	
		29. Los impuestos que paga la empresa están técnicamente bien calculados.	
		30. La empresa cumple con todas las obligaciones fiscales.	
		31. La información financiera es confiable para tomar decisiones.	
		32. La información financiera es útil para determinar la tendencia de la empresa.	
		33. La información financiera es comprensible para los usuarios.	

*Operacionalización de variables (continuación)*

---

Variables	Definición conceptual	Definición instrumental	Definición operacional
		34. La información financiera es comparable a lo largo del tiempo.	
		35. La información financiera es presentada en los plazos establecidos por los directivos.	
		36. La información financiera cumple con las recomendaciones de auditoría externa.	
		37. Los índices de liquidez de la empresa se consideran aceptables.	
		38. Se mantiene el capital de trabajo recomendado por los directivos de la empresa.	
		39. Se cumple con la política de cobranza de la empresa.	
		40. Se cumple con la política de pago a los acreedores.	
		41. Se cumple con la política de pago a los proveedores.	
		42. La empresa paga los impuestos dentro de los plazos previstos.	
		43. Se mantienen los gastos reales dentro del presupuesto.	
		44. Se alcanza el nivel de ingresos presupuestados anualmente.	
		45. Se obtiene la utilidad esperada por los socios.	

---

## **APÉNDICE D**

### **OPERACIONALIZACIÓN DE LAS HIPÓTESIS**

### Operacionalización de las hipótesis

Hipótesis	VARIABLES	Nivel de Medición	Prueba estadística
Hipótesis nula 1: No existe diferencia significativa en el grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro, según su género.	A. Grado de la calidad en la administración financiera	A. Métrica	Para la prueba de la hipótesis se usó la prueba <i>t</i> para muestras independientes. La hipótesis nula se rechazó para valores de significación $p \leq .05$ .
	B. Género	B. Nominal	
Hipótesis nula 2: No existe diferencia significativa en el grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro, según su nivel máximo de estudios terminados.	A. Grado de la calidad en la administración financiera	A. Métrica	Para la prueba de la hipótesis se usó la prueba de análisis de varianza de un factor. La hipótesis nula se rechazó para valores de significación $p \leq .05$ .
	C. Nivel máximo de estudios terminados	C. Ordinal	
Hipótesis nula 3: No existe relación significativa entre el grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro y su antigüedad en el puesto actual.	A. Grado de la calidad en la administración financiera	A. Métrica	Para la prueba de la hipótesis se usó la prueba estadística <i>r</i> de Pearson. La hipótesis nula se rechazó para valores de significación $p \leq .05$ .
	D. Antigüedad en el puesto actual	D. Métrica	

*Operacionalización de las hipótesis (Continuación)*

Hipótesis	VARIABLES	Nivel de Medición	Prueba estadística
Hipótesis nula 4: No existe relación significativa entre el grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro y el número de empleados de la empresa.	A. Grado de la calidad en la administración financiera	A. Métrica	Para la prueba de la hipótesis se usó la prueba estadística <i>r</i> de Pearson. La hipótesis nula se rechazó para valores de significación $p < .05$ .
	E. Número de empleados	E. Métrica	
Hipótesis nula 5: El monto de los ingresos anuales de las empresas no es predictor del grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro.	A. Grado de la calidad en la administración financiera	A. Métrica	Para la prueba de la hipótesis se usó la técnica de regresión lineal simple. La hipótesis nula se rechazó para valores de significación $p < .05$ .
	F. Monto de los ingresos anuales de la empresa	F. Métrica	
Hipótesis nula 6: No existe diferencia significativa en el grado de calidad de la administración financiera percibida por los empleados del área financiera de las empresas de Santiago de Querétaro, según el tamaño de la empresa.	A. Grado de la calidad en la administración financiera	A. Métrica	Para la prueba de la hipótesis se usó la prueba de análisis de varianza de un factor. La hipótesis nula se rechazó para valores de significación $p \leq .05$
	F. Tamaño de la empresa	G. Métrica	



## **APÉNDICE E**

### **MAPA DEL CENTRO HISTÓRICO DE LA CIUDAD DE SANTIAGO DE QUERÉTARO, QUERÉTARO**



## **APÉNDICE F**

### **ESTADÍSTICAS DEMOGRÁFICA DE LA ANTIGÜEDAD EN EL PUESTO ACTUAL**

*Antigüedad en el puesto actual*

Años de servicio	Frecuencia	Porcentaje (%)
.11	1	.7
.3	1	.7
.6	1	.7
1.0	13	9.4
1.5	1	.7
1.8	2	1.4
2.0	12	8.7
2.5	1	.7
3.0	12	8.7
3.1	2	1.4
3.5	1	.7
4.0	11	8.0
4.7	1	.7
5.0	13	9.4
6.0	14	10.1
6.4	1	.7
7.0	9	6.5
7.4	1	.7
8.0	9	6.5
8.1	1	.7
9.0	9	6.5
10.0	5	3.6
11.0	5	3.6
11.6	1	.7
12.0	1	.7
14.0	1	.7
15.0	1	.7
18.0	3	2.2
19.0	1	.7
20.0	1	.7
25.0	1	.7
30.0	2	1.4
Total	138	100.0

## **APÉNDICE G**

### **ESTADÍSTICAS DEMOGRÁFICA DEL MONTO DE LOS INGRESOS ANUALES**

*Monto de ingresos anuales*

Ingresos	Frecuencia	Porcentaje (%)
21000.00	1	.7
27750.00	1	.7
34450.00	1	.7
35500.00	1	.7
36000.00	1	.7
38200.00	1	.7
38500.00	2	1.4
38548.00	1	.7
38599.00	1	.7
40500.00	1	.7
45500.00	1	.7
50000.00	4	2.9
55600.00	1	.7
56500.00	1	.7
57500.00	1	.7
58000.00	2	1.4
60800.00	1	.7
64000.00	1	.7
64200.00	1	.7
67500.00	1	.7
78595.95	1	.7
78800.00	1	.7
79000.00	1	.7
80000.00	2	1.4
81900.00	1	.7
83500.00	1	.7
83690.00	1	.7
94800.00	1	.7
95000.00	1	.7
96600.00	1	.7
96755.88	1	.7

*Monto de ingresos anuales (continuación)*

Ingresos	Frecuencia	Porcentaje (%)
99900.00	1	.7
99950.00	1	.7
99999.00	1	.7
100000.00	2	1.4
101500.00	1	.7
101674.00	1	.7
106000.00	1	.7
133577.00	1	.7
150000.00	1	.7
200000.00	2	1.4
282920.00	1	.7
300000.00	3	2.2
400000.00	2	1.4
450000.00	2	1.4
500000.00	3	2.2
550000.00	1	.7
579000.00	1	.7
630000.00	1	.7
654789.00	1	.7
700000.00	2	1.4
733080.00	1	.7
735900.00	1	.7
750000.00	2	1.4
760000.00	1	.7
800000.00	3	2.2
820000.00	1	.7
870000.00	1	.7
900000.00	4	2.9
950000.00	1	.7
967500.00	1	.7
967845.00	1	.7
1000000.00	4	2.9
200000.00	2	1.4
1223500.00	1	.7
1235000.00	1	.7
1250000.00	1	.7
1300000.00	4	2.9
1500000.00	2	1.4
1550900.00	1	.7

*Monto de ingresos anuales (continuación)*

Ingresos	Frecuencia	Porcentaje (%)
1750233.04	1	.7
1800000.00	1	.7
1890000.00	1	.7
1984456.00	1	.7
2000000.00	1	.7
2200000.00	1	.7
2350000.00	1	.7
2400000.00	1	.7
2500000.00	1	.7
2577500.00	1	.7
3764645.88	1	.7
3850788.50	1	.7
4000000.00	1	.7
4400000.00	1	.7
5000000.00	2	1.4
5400000.00	1	.7
7000000.00	1	.7
8000000.00	2	1.4
9000000.00	3	2.2
10000000.00	1	.7
10089550.00	1	.7
11000000.00	2	1.4
11500000.00	1	.7
12000000.00	1	.7
13000000.00	1	.7
13266500.00	1	.7
15788850.00	1	.7
16000000.00	1	.7
16876500.00	1	.7
Total	133	96.4
Perdidos	5	3.6
Total	138	100.0



## **APÉNDICE H**

### **ESTADÍSTICAS PARA LA DECLARACIÓN DEL PROBLEMA**

### Estadísticos descriptivos

	N= 138	Media	Desv. típ.
Calidad de la administración financiera		4.1591	.42289

### Estadísticos descriptivos

Concentrado de la variable grado de calidad de la administración financiera	N =138	Media	Desv. típ.
Se realizan arquezos periódicos sorpresivos de la caja principal		4.25	.637
Los pagos de caja chica están debidamente autorizados y respaldados		4.35	.508
Se hace diariamente un corte de caja		4.35	.549
Todas las cuentas bancarias están debidamente autorizadas		4.37	.528
La documentación que ampara un cheque está debidamente autorizada.		4.34	.560
Las chequeras se encuentran bien custodiadas		4.30	.635
Se concilian mensualmente las cuentas bancarias		4.33	.632
Se hacen los ajustes de las conciliaciones bancarias mensualmente.		4.33	.543
El exceso de efectivo se tienen en inversiones diversas		3.53	1.203
Se lleva un registro contable fiel de los intereses que generan las inversiones.		3.51	1.222
Se concilian mensualmente las cuentas de los clientes		4.26	.804
Se hacen esfuerzos extraordinarios para cobrar las cuentas de clientes morosos.		3.88	1.136
Las compras se efectúan con requisiciones debidamente aprobadas.		4.32	.673
Los niveles de inventarios de materiales son suficientes.		4.25	.713
Los pagos por anticipado se encuentran autorizados por los funcionarios responsables.		4.32	.639
Las inversiones en activo fijo son aprobadas por las juntas correspondientes.		4.35	.635
Están codificados adecuadamente los elementos del activo fijo.		3.95	.991
Existe un sistema computarizado para el control del activo fijo.		3.09	1.284
Se realizan inventarios físicos de activos fijos y materiales periódicamente.		4.00	.936
Se aplican las depreciaciones contables mensualmente a los activos fijos.		4.14	.696
La empresa tiene asegurados todos sus activos fijos.		4.25	.660

Concentrado de la variable grado de calidad en la administración financiera	N =138	Media	Desv. típ.
La documentación comprobatoria de la adquisición de bienes depreciables está bien resguardados.		4.25	.568
Los proveedores de la empresa son los que ofrecen la mejor calidad en el servicio o producto.		4.13	.602
La empresa compra sus materiales asegurando el mejor precio.		4.16	.619
Todos los empleados están protegidos por pólizas de seguros.		4.12	.726
La empresa retiene los impuestos de los empleados de acuerdo con las leyes.		4.22	.670
La empresa cuenta con ejemplares actualizados de las leyes fiscales a que está sujeta.		4.18	.607
Los impuestos que paga la empresa están técnicamente bien calculados.		4.30	.549
La empresa cumple con todas las obligaciones fiscales.		4.33	.515
La información financiera es útil para determinar la tendencia de la empresa.		4.39	.559
La información financiera es comprensible para los usuarios		4.30	.623
La información financiera es comparable a lo largo del tiempo.		4.30	.623
La información financiera es presentada en los plazos establecidos por los superiores.		4.31	.602
La información financiera cumple con las recomendaciones de auditoría externa		4.14	.815
Los índices de liquidez se consideran aceptables		4.19	.760
Se mantiene el capital de trabajo recomendado por los directivos de la empresa.		4.26	.620
Se cumplen con las políticas de cobranza de la empresa.		4.18	.757
Se cumple con la política de pago a los acreedores		4.22	.651
Se cumple con la política de pago a los proveedores		4.30	.585
La empresa paga los impuestos dentro de los plazos previstos.		4.29	.642
Se mantiene los gastos reales dentro del presupuesto		3.96	.970
Se alcanza el nivel de ingresos presupuestados anualmente.		3.82	1.062
Se obtiene la utilidad esperada por los socios.		3.61	1.264

## **APÉNDICE I**

### **PRUEBAS ESTADÍSTICAS DE LAS HIPÓTESIS NULAS**

## Hipótesis nula 1

Grado de calidad en la administración financiera y el género.

### Estadísticos de grupo

Genero		N	Media	Desviación típ.	Error típ. de la media
Calidad en la administración financiera	Femenino	84	4.1582	.44342	.04838
	Masculino	54	4.1605	.39289	.05347

### Prueba de muestras independientes

		Prueba de Levene para la igualdad de varianzas		Prueba T para la igualdad de medias						
		F	Sig.	t	gl	Sig. (bilateral)	Diferencia de medias	Error típ. de la diferencia	95% Intervalo de confianza para la diferencia	
		Inferior	Superior	Inferior	Superior	Inferior	Superior	Inferior	Superior	Inferior
Calidad en la administración financiera	Se han asumido varianzas iguales	.615	.434	-.031	136	.975	-.00229	.07403	-.14870	.14411
	No se han asumido varianzas iguales			-.032	122.769	.975	-.00229	.07211	-.14503	.14044

## Hipótesis nula 2

Grado de calidad en la administración financiera y el nivel máximo de estudios.

### Estadísticos de grupo

	Nivel Máximo de estudio	N	Media	Desviación típ.	Error típ. de la media
Calidad en la administración financiera	técnico	45	4.0232	.49104	.07320
	licenciatura	80	4.2017	.36772	.04111

### Prueba de muestras independientes

	Prueba de Levene para la igualdad de varianzas		Prueba T para la igualdad de medias						
	F	Sig.	T	gl	Sig. (bilateral)	Diferencia de medias	Error típ. de la diferencia	95% Intervalo de confianza para la diferencia	
	Inferior	Superior	Inferior	Superior	Inferior	Superior	Inferior	Superior	Inferior
Calidad en la administración financiera	.833	.363	-2.302	123	.023	-.17846	.07753	-.33192	-.02500
			No se han asumido varianzas iguales	-2.126	72.139	.037	-.17846	.08396	-.34581

### Hipótesis nula 3

Grado de calidad en la administración financiera y la antigüedad en el puesto actual.

#### Estadísticos descriptivos

	N= 138	Media	Desv. típ.
Antigüedad en el puesto actual		6.250	5.212

#### Correlaciones

		Antigüedad en el puesto actual	Calidad en la administración financiera
Antigüedad en el puesto actual	Correlación de Pearson	1	-.047
	Sig. (bilateral)		.583
	N	138	138
Calidad en la administración financiera	Correlación de Pearson	-.047	1
	Sig. (bilateral)	.583	
	N	138	138

#### Hipótesis nula 4

Grado de calidad en la administración financiera y el número de empleados.

#### Estadísticos descriptivos

	Media	Desv. típ.
N= 138		
Número de empleados	10.65	17.722

#### Correlaciones

		Calidad en la administración financiera	Número de empleados
Calidad en la administración financiera	Correlación de Pearson	1	.207(*)
	Sig. (bilateral)		.015
	N	138	138
Número de empleados	Correlación de Pearson	.207(*)	1
	Sig. (bilateral)	.015	
	N	138	138

\* La correlación es significativa al nivel 0,05 (bilateral).



## Hipótesis nula 5

Grado de calidad en la administración financiera y el monto de los ingresos anuales.

### VARIABLES INTRODUCIDAS/ELIMINADAS(b)

Modelo	VARIABLES INTRODUCIDAS	VARIABLES ELIMINADAS	Método
1	Monto de los ingresos anuales a)	.	Introducir

a Todas las variables solicitadas introducidas

b Variable dependiente: Calidad en la administración financiera

### RESUMEN DEL MODELO

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de la estimación
1	.200(a)	.040	.033	.40938

a Variables predictoras: (Constante),Monto de los ingresos anuales

### ANOVA(b)

Modelo		Suma de cuadrados	Gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	.912	1	.912	5.442	.021(a)
	Residual	21.955	131	.168		
	Total	22.867	132			

a Variables predictoras: (Constante), Monto de los ingresos anuales

b Variable dependiente: Calidad en la administración financiera

### Coeficientes(a)

Modelo		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	T	Sig.
		B	Error típ.	Beta	B	Error típ.
1	(Constante)	4.110	.041		100.199	.000
	Monto de ingresos anuales de la empresa	2.20E-008	.000	.200	2.333	.021

a Variable dependiente: Calidad en la administración financiera

## Hipótesis nula 6

Grado de calidad en la administración financiera y el tamaño de la empresa.

### Descriptivos

Calidad en la administración financiera

	N	Media	Desviación típica	Error típico	Intervalo de confianza para la media al 95%		Mínimo	Máximo
					Límite inferior	Límite superior		
micro	56	4.0317	.42975	.05743	3.9167	4.1468	2.71	5.00
pequeña	53	4.2356	.35423	.04866	4.1380	4.3333	3.73	4.91
mediana	24	4.2833	.44696	.09124	4.0946	4.4721	3.29	4.96
Total	133	4.1584	.41621	.03609	4.0870	4.2298	2.71	5.00

### Prueba de homogeneidad de varianzas

Calidad en la administración financiera

Estadístico de Levene	gl1	gl2	Sig.
.592	2	130	.555

### ANOVA

Calidad en la administración financiera

	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Inter-grupos	1.589	2	.795	4.855	.009
Intra-grupos	21.277	130	.164		
Total	22.867	132			

## **APÉNDICE J**

### **PRUEBAS ESTADÍSTICAS PARA PREGUNTAS COMPLEMENTARIAS**

Media aritmética de la calidad en la administración del activo

N= 138	Media	Desv. Típ.
Calidad en la administración del activo	4.123	.444

Calidad en la administración del activo	Media	Desv. típ.
Se realizan arqueos periódicos sorpresivos de la caja principal	4.25	.637
Los pagos de caja chica están debidamente autorizados y respaldados	4.35	.508
Se hace diariamente un corte de caja	4.35	.549
Todas las cuentas bancarias están debidamente autorizadas	4.37	.528
La documentación que ampara un cheque está debidamente autorizada.	4.34	.560
Las chequeras se encuentran bien custodiadas	4.30	.635
Se concilian mensualmente las cuentas bancarias	4.33	.632
Se hacen los ajustes de las conciliaciones bancarias mensualmente.	4.33	.543
El exceso de efectivo se tienen en inversiones diversas	3.53	1.203
Se lleva un registro contable fiel de los intereses que generan las inversiones.	3.51	1.222
Se concilian mensualmente las cuentas de los clientes	4.26	.804
Se hacen esfuerzos extraordinarios para cobrar las cuentas de clientes morosos.	3.88	1.136
Las compras se efectúan con requisiciones debidamente aprobadas.	4.32	.673
Los niveles de inventarios de materiales son suficientes.	4.25	.713
Los pagos por anticipado se encuentran autorizados por los funcionarios responsables.	4.32	.639
Las inversiones en activo fijo son aprobadas por las juntas correspondientes.	4.35	.635
Están codificados adecuadamente los elementos del activo fijo.	3.95	.991
Existe un sistema computarizado para el control del activo fijo.	3.09	1.284
Se realizan inventarios físicos de activos fijos y materiales periódicamente.	4.00	.936
Se aplican las depreciaciones contables mensualmente a los activos fijos.	4.14	.696
La empresa tiene asegurados todos sus activos fijos.	4.25	.660
La documentación comprobatoria de la adquisición de bienes depreciables están bien resguardados.	4.25	.568

Media aritmética de la calidad en la administración del pasivo

N= 138	Media	Desv. Típ.
Calidad en la administración del pasivo	4.224	.460

Calidad en la administración del pasivo	Media	Desv. típ.
Se concilian mensualmente las cuentas de los proveedores.	4.36	.579
Los proveedores de la empresa son los que ofrecen la mejor calidad en el servicio o producto.	4.13	.602
La empresa compra sus materiales asegurando el mejor precio.	4.16	.619
Todos los empleados están protegidos por pólizas de seguros.	4.12	.726
La empresa retiene los impuestos de los empleados de acuerdo con las leyes.	4.22	.670
La empresa cuenta con ejemplares actualizados de las leyes fiscales a que está sujeta.	4.18	.607
Los impuestos que paga la empresa están técnicamente bien calculados.	4.30	.549
La empresa cumple con todas las obligaciones fiscales.	4.33	.515

## LISTA DE REFERENCIAS

- Araiza Martínez, V. (2006). *Cuentas por pagar*. Recuperado el 29 de febrero del 2008, de <http://ejecutivosdefinanzas.org.mx>
- Bernal Torres, C. (2006). *Metodología de la investigación: Para administración, economía, humanidades y ciencias sociales* (2da. ed.). México: Pearson.
- Besley, S. y Brigham, E. (2001). *Fundamentos de administración financiera* (12a. ed.). México: McGraw-Hill.
- Bolten, S. (1991). *Manual de administración financiera*. México: Ciencia y Técnica.
- Brigham, E., Gapenski, L. y Daves, P. (2003). *Intermediate financial management*. (6ta. ed.). Fort Worth, TX, USA, The Dryden Press.
- Cashin James, A., Neuwirth Paul, D., Levy John, F., Mainou Abad J. (1999). *Enciclopedia de la auditoria*. Barcelona: Oceano Centrum.
- Cervera Oliver, M. y Romano Aparicio, J. (2007). *Pasivo a corto plazo*. Recuperado el 1 de mayo del 2008, de [http://www.contabilidad.tk/CAPITULO\\_12\\_Pasivo\\_a\\_corto\\_plazo.htm](http://www.contabilidad.tk/CAPITULO_12_Pasivo_a_corto_plazo.htm)
- Contraloría General de la República Dominicana. (2006). *Controles internos de cada área*. Recuperado el 23 de abril del 2008, de [http://www.contraloria.gov.do/control\\_interno.php](http://www.contraloria.gov.do/control_interno.php)
- Diputación Foral de Bizcaya. (2008). *Gestión de proveedores*. Recuperado el 19 de marzo del 2008, de <http://www.pymesonline.com/formacion/index.php?action=file&id=760>
- Domingo Hernández, C. (2007). *Diversificación de la administración financiera para la gestión óptima de la policía nacional del Perú*. Recuperado el 11 de marzo del 2008, de <http://www.monografias.com/trabajos46/gestion-olicia/gestion-policia.shtml>
- Espinoza Chongo, D. (2005). *Fundamentos teóricos y conceptuales del capital de trabajo*. Recuperado el 1 de marzo del 2008, de <http://www.monografias.com/trabajos52/capital-de-trabajo/capital-de-trabajo.shtml>
- Fat Martínez, J. (2008). *La administración financiera empresarial*. Recuperado el 18 de marzo del 2008, de <http://www.universidadabierta.edu.mx>
- Ferruz Aguado L. y Sarto, J. (2000). *Evaluación de inversiones y financiación*. Barcelona: Editorial Gestión 2000.

- Filcun Coronado J. (2006). *Conocimientos básicos de contabilidad*. Recuperado el 4 de marzo del 2008, de [www.mailxmail.com/curso/empresa/basicocontabilidad/capitulo10.htm](http://www.mailxmail.com/curso/empresa/basicocontabilidad/capitulo10.htm)
- Fonatur-BMO. (2004). Manual de normas y procedimientos sobre control de activos fijos. Recuperado el 2 de abril del 2008, de [www.hostgsw.com/bmoweb/LFTAIPG/fraccionXIV/manualdeactivos.pdf](http://www.hostgsw.com/bmoweb/LFTAIPG/fraccionXIV/manualdeactivos.pdf)
- G. de White, E. (1979). *Consejos de mayordomía cristiana*. Buenos Aires: Asociación Casa Editora Sudamericana.
- Gómez, G. (2001). *La importancia de tener una buena dirección y administración financiera dentro de la organización*. Recuperado el 5 de marzo del 2008, de <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/23/impoadminfra.htm>
- Gómez, G. (2001). *Los activos: La fiel representación financiera de los recursos empresariales*. Recuperado el 24 de abril del 2008, de <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no%208/activos.htm>
- González González, J. (2008). *Administración de las cuentas y documentos por cobrar*. Recuperado el 18 de marzo del 2008, de <http://www.gerencie.com>
- Guajardo Cantú, G. (1995). *Contabilidad financiera* (2da. ed.). México: McGraw-Hill.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C. y Baptista Lucio, P. (2003). *Metodología de la investigación* (3ra. ed.). México: McGraw-Hill.
- Herrera Umaña, M y Osorio Gómez, J. (2006). *Modelo para la administración de los proveedores*. Recuperado el 19 de marzo del 2008, de <http://dSPACE.icesi.edu.com>
- Higuerey, A. (2006). *La función de finanzas*. Recuperado el 29 de marzo del 2008, de [http://webdelprofesor.ula.ve/nucleotrujillo/anhigo/guias\\_finanzas1\\_pdf/tema1.pdf](http://webdelprofesor.ula.ve/nucleotrujillo/anhigo/guias_finanzas1_pdf/tema1.pdf)
- Horner, V. y Wachowicz. (1994). *Fundamentos de administración financiera*. (8va. ed.). México: Prentice-Hall hispanoamericana.
- Johnson, R. (1978). *Administración financiera* (6ta. ed.). México: Continental.
- Kerlinger, F. (1979). *Investigación del comportamiento y técnicas metodológicas*. (2da. ed.). México: Interamericana.
- Madroño Cosío, M. (1995). *Administración financiera del circulante*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.



- Martínez Fernández, C. (2008). *Depreciación*. Recuperado el 23 de abril del 2008, de <http://www.monografias.com/trabajos53/depreciacion-peru/depreciacion-peru2.shtml>
- Meigs, R. y Walter. (1994). *Contabilidad, base para la toma de decisiones*. México: McGraw-Hill.
- Mendoza González, A. (2007). *Administración del capital de trabajo*. Recuperado el 23 de abril del 2008, de <http://portal.imcp.org.mx/content/view/3836/118>
- Morales Castro, J., Morales Casto, A. Figueroa Flores, G. y Sánchez Rodríguez, B. (2005). *Finanzas II La tesorería de la empresa*. Recuperado el 20 de mayo del 2008, de <http://fcasua.contad.unam.mx>
- Moreno Fernández, J. y Rivas Merino, S. (1998). *La administración financiera de los activos y pasivos no circulantes, el capital y los resultados*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Noetzlin, M. y Barroso, P. (2008). *Administración financiera*. Recuperado el 11 de mayo del 2008, de <http://www.monografias.com/trabajos12/finnzas/finnzas.shtml#PORQUE>
- Normas de Información Financiera. (2007)*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Ochoa Setzer, G. (1996). *Administración financiera 1*. México: Longman.
- Ortiz Gómez, A. (1997). *Gerencia financiera, un enfoque estratégico*. México: McGraw- Hill.
- Perdomo Moreno, A. (2001). *Administración financiera del capital de trabajo*. (2da. ed.). México: Editores PEMA.
- Perdomo Moreno, A. (2001). *Elementos básicos de administración financiera*. (9na ed.). México: Editores PEMA.
- Philippatos, G. (1979). *Fundamentos de administración financiera*. México: McGraw-Hill.
- PKF y Naranjo, V. (2001). Boletín de interpretación contable y tributario. Boletín No. 11. *El control de los activos fijos*. Recuperado el 13 de febrero del 2008, de <http://www.pkfperu.com/documentos/bole11.doc>
- Powers, M. y Gaul, N. (2001). *¿Qué es administración financiera?*. Recuperado el 15 de marzo del 2008, de <http://erc.msh.org/readroom/espanol/fnmgissp.htm>

- Rocha, E. (2002). *Guía instruccional: Tipos de hipótesis*. Recuperado el 14 de mayo del 2008, de [www.comunicacion.uanl.mx/rocha/doctorado](http://www.comunicacion.uanl.mx/rocha/doctorado)
- Rodríguez Valencia, J. (2002). *Administración de pequeñas y medianas empresas*. México: Cengage Learning.
- Romero López, J. (1995). *Principios de contabilidad*. México: McGraw-Hill.
- Salkind Neil, J. (1998). *Métodos de investigación*. México: Prentice Hall.
- Sánchez, I. (2004). *Administración del activo a corto plazo*. Recuperado el 7 de marzo del 2008, de <http://www.inosanchez.com>
- Secretaría de Hacienda y Crédito Público. (2003). *Administración financiera*. Recuperado el 29 de marzo del 2008, de <http://www.indetec.gob.mx>
- Solomon E. (1969). *Teoría de la administración financiera* (1ra. ed.). Buenos Aires: Macchi.
- Stratis Antelo, J. (2003). *Programa de desarrollo de proveedores para una empresa distribuidora de energía eléctrica*. Recuperado el 11 de mayo del 2008, de <http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/ger/provee-1.htm>
- Vallado Fernández, R. (1998). *Administración financiera de los inventarios*. Recuperado el 3 de mayo del 2008, de <http://www.uady.com>
- Vaquiroy, J. (2008). *Administración financiera*. Recuperado el 23 de febrero del 2008, de <http://www.pymesfuturo.com/Administracion.htm>
- Weston, J. y Brigham, E. (1975). *Administración financiera de empresas* (3ra. ed.). México: Nueva Editorial Interamericana.
- Weston, J. y Brigham, E. (1982). *Fundamentos de administración financiera*. México: Nueva Editorial Interamericana.
- Weston, J. y Copeland, T. (1989). *Finanzas en administración* (9na. ed). México: McGraw-Hill.
- Zorrilla Arena, S. (1989). *Introducción a la metodología de la investigación*, México: Aguilar León y Cal.