



Title: Financial Management in SMEs of two municipalities in the North Zone of the State of Mexico

Authors: ESCAMILLA-SALAZAR, Zugaide, BADA-CARBAJAL, Lila Margarita and BECERRIL-GARCIA, Analady

Editorial label RINOE: 607-8695

VCIERMMI Control Number: 2023-02

VCIERMMI Classification (2023): 261023-0002

Pages: 09

RNA: 03-2010-032610115700-14

RINOE - Mexico

Park Pedregal Business. 3580-
Adolfo Ruiz Cortines Boulevard –
CP.01900. San Jerónimo Aculco-
Álvaro Obregón, Mexico City
Skype: RINOE-México S.C.
Phone: +52 1 55 1260 0355
E-mail: contact@rinoe.org
Facebook: RINOE-México S. C.
Twitter: @Rinoe_México

www.rinoe.org

Holdings

Mexico	Peru
Bolivia	Taiwan
Cameroon	Western
Spain	Sahara

Introducción

Adentrarse en la gestión financiera, es hacer énfasis en los estudios que se han hecho para formular enfoques o teorías que buscan explicarla y enriquecerla, así como para comprender la importancia en el desarrollo y consolidación de las pequeñas y medianas empresas, las cuales son una pieza fundamental en la economía del mundo. No obstante, a pesar de todos los aportes que hacen las pymes en términos económicos, también se enfrentan a diferentes retos, que limitan su desarrollo y consolidación en el mercado donde tiene presencia, los cuales muchas veces son debido a una mala gestión financiera por parte de los dueños o administradores, al ser las personas encargadas de la toma de decisiones en las mismas. En este sentido, el presente trabajo tiene como objetivo analizar algunas variables de la gestión financiera en las pymes de dos municipios de la zona norte del Estado de México a fin de detectar aquellas alternativas de financiamiento que utilizan para el desarrollo y consolidación.

Por tanto, la hipótesis central que se plantea es el análisis de la gestión financiera (financiación, utilización de información contable y financiera y características de la empresa) en las pymes de dos municipios la zona norte del Estado de México permite detectar aquellas alternativas de financiamiento que utilizan para el desarrollo y consolidación.

El trabajo se estructura de una breve revisión de la literatura sobre la importancia de las crear empresas, inmediatamente después se presentan las características del financiamiento y las problemáticas para las PyMes, seguidamente de la importancia de la gestión financiera en PyMes, teorías y modelos sobre gestión financiera, así como el modelo teórico que se ha seleccionado para este trabajo, y por último se muestran los resultados y las conclusiones.

Metodología

Población de estudio

En este contexto y para la presente investigación se considera como población a las pequeñas y medianas empresas del Estado de México, que de acuerdo a datos proporcionados por el Instituto de Información Estadística y Geográfica (IIEG) del año 2018, en el Estado de México existen un total de 3,955 empresas, de estas empresas 3,169 corresponden a pequeñas y 786 a medianas empresas.

Selección de la muestra

Para realizar el cálculo del tamaño de la muestra se empleó una muestra probabilística bajo la fórmula calculando un margen de error del 12.15%, un nivel de confianza del 95%, con un tamaño de la población de 3,955 y un 50% de heterogeneidad, se obtuvo un tamaño de muestra de 65 pymes (ver Tabla 5).

Ámbito geográfico	Los municipios de Atlacomulco e Ixtlahuaca.
Población universo	Pequeñas y medianas empresas
Tamaño del universo	3,955
Modo de aplicación	Encuesta a través de cuestionario estructurado
Método de muestreo	Muestreo probabilístico
Tamaño de la muestra	65
Error	12.15%
Nivel de Confianza	95%

Tabla 1 Ficha técnica de la investigación

Fuente: Elaboración propia.

Diseño del instrumento de medición

El instrumento de medición para la obtención de datos que se emplea en la presente investigación es el cuestionario utilizado por Esparza, et al., (2010), a conveniencia del presente trabajo. El instrumento está constituido por 11 planteamiento en 3 bloques (ver Anexo 1), el bloque uno referente a características de la empresa está compuesto por cuatro preguntas de opción múltiple, el bloque dos referentes a financiamiento está integrado por 2 planteamientos con escala de Likert de cinco posiciones, donde 1 es poco uso y 5 a mucho uso y el bloque tres de información contable y financiera por 5 planteamientos con escala de Likert de cinco posiciones, donde 1 es ninguna utilización y 5 a mucha utilización.

Cabe destacar que este instrumento se aplicará de manera electrónica por medio de un formulario en Google Forms y estará dirigido directamente a los gerentes de las empresas, considerando las características estructurales de las pequeñas y medianas empresas y la carencia de bases de datos económicas en México, donde los datos obtenidos se analizarán por medio de α de Cronbach.

Metodología

Codificación de la variable habilidades y capacidades percibidas

Para realizar el procesamiento de datos se llevó a cabo una revisión exhaustiva de la información recabada de los cuestionarios aplicados durante los meses de octubre y noviembre de 2021 a los dueños o administradores de pequeñas y medianas empresas de los municipios de Atlacomulco e Ixtlahuaca respectivamente, sin embargo, cabe señalar que también se obtuvieron respuestas de empresarios pertenecientes a otros municipios ubicados en la zona norte del Estado de México, obteniendo en total 64 respuestas.

- El proceso de revisión consistió en:
 - 1) Revisar que las respuestas de los cuestionarios pertenecieran a empresarios de pequeñas o medianas empresas.
 - 2) Revisar que el lugar donde se ubican las pequeñas y medianas empresas encuestadas pertenecieran a municipios ubicados en la zona norte del Estado de México (Atlacomulco e Ixtlahuaca).
 - 3) Verificar que las preguntas contenidas en el cuestionario fueran respondidas.
- Una vez concluido el proceso de revisión, se procedió a registrar los datos obtenidos en una hoja de cálculo del programa Excel, misma que se transportó al programa estadístico SPSS versión 20.0 para las ciencias sociales, realizando el análisis y codificación de los datos (véase tabla 2).

CODIFICACIÓN	ÍTEM	DESCRIPCIÓN
Características de la empresa BUED	Edad de la empresa	Variable de tipo escalar correspondiente a la antigüedad de la empresa. 1) 0 a 2 años 2) 3 a 5 años 3) 6 a 8 años 9 a 11 años
Utilización de información contable y financiera BTBG	Estado de situación financiera o balance general	Variable en escala de Likert en la que se identifica el grado de utilización del estado de situación financiera o balance general como fuente de información contable y financiera. (1= Poco uso, 5= Mucho uso).
BTER	Estado de resultados (ventas, costes, gastos)	Variable en escala de Likert en la que se identifica el grado de utilización del estado de resultados (ventas, costes, gastos) como fuente de información contable y financiera. (1= Poco uso, 5= Mucho uso).
BTFE	Estado de flujo de efectivo (flujo de caja o cash flow)	Variable en escala de Likert en la que se identifica el grado de utilización del estado de flujo de efectivo (flujo de caja o cash flow) como fuente de información contable y financiera. (1= Poco uso, 5= Mucho uso).
BTCB	Conciliación bancaria	Variable en escala de Likert en la que se identifica el grado de utilización de la conciliación bancaria como fuente de información contable y financiera. (1= Poco uso, 5= Mucho uso).
BTPE	Análisis del punto de equilibrio (ventas-gastos y costes)	Variable en escala de Likert en la que se identifica el grado de utilización del análisis del punto de equilibrio (ventas-gastos y costes) como fuente de información contable y financiera. (1= Poco uso, 5= Mucho uso).
Financiamiento BDFI	Financiación externa	Variable en escala de Likert en la que se identifica el grado de utilización de la financiación externa en las empresas. (1= Poco uso, 5= Mucho uso).
BDAC	Aportaciones de capital (accionistas o propietarios)	Variable en escala de Likert en la que se identifica el grado de utilización de las aportaciones de capital en las empresas. (1= Poco uso, 5= Mucho uso)

Tabla 2 Codificación habilidades y capacidades percibidas

Fuente: Elaboración propia.

Resultados

Del grupo empresa (BUEF) y variables independientes (BDFI, BDAC, BTBG, BTER, BTFE, BTCB y BTPE) se obtuvieron resultados significativos de correlación entre estos, sin embargo, en un segundo estadístico considerando todas las variables se obtuvieron resultados más significativos (una correlación adicional). En este sentido, de acuerdo con los resultados obtenidos se registran las siguientes correlaciones significativas (véase Tabla 3):

Existe una correlación positiva débil entre el sector económico de la empresa (BUSE) y las aportaciones de capital (accionistas o propietarios) (BUAC) ($r=0.312$) indicando una relación del 9.73% ($r^2=0.097344$).

La correlación entre la financiación externa (BDFI) y el estado de resultados (BTER) es negativa débil ($r=-0.289$), por tanto, que se tenga una relación del 8.35% ($r^2=0.083521$).

Por otra parte, las aportaciones de capital (accionistas o propietarios) (BUAC) y la conciliación bancaria (BTCB) muestran una correlación positiva débil ($r=0.279$), para lo cual el coeficiente de determinación indica una relación del 7.78% ($r^2=0.077841$).

		BUED	BUSE	BUEF	BUUG	BDFI	BDAC	BTBG	BFER	BTFE	BTCB	BTPE
BUED	Correlación de Pearson	1										
	Sig. (bilateral)											
	N	65										
BUSE	Correlación de Pearson	-0.097	1									
	Sig. (bilateral)	0.44										
	N	65	65									
BUEF	Correlación de Pearson	0.122	0.028	1								
	Sig. (bilateral)	0.334	0.824									
	N	65	65	65								
BUUG	Correlación de Pearson	0.115	0.151	0.016	1							
	Sig. (bilateral)	0.364	0.231	0.899								
	N	65	65	65	65							
BDFI	Correlación de Pearson	-0.111	0.002	-0.08	-0.003	1						
	Sig. (bilateral)	0.378	0.985	0.528	0.978							
	N	65	65	65	65	65						
BDAC	Correlación de Pearson	-0.172	.312*	0.035	0.093	0.116	1					
	Sig. (bilateral)	0.171	0.011	0.784	0.459	0.357						
	N	65	65	65	65	65	65					
BTBG	Correlación de Pearson	-0.088	0.077	0.213	-0.003	0.103	-0.004	1				
	Sig. (bilateral)	0.488	0.544	0.089	0.98	0.416	0.976					
	N	65	65	65	65	65	65	65				
BFER	Correlación de Pearson	-0.028	0.111	0.026	0.032	-.289*	0.024	.350**	1			
	Sig. (bilateral)	0.828	0.377	0.837	0.803	0.02	0.851	0.004				
	N	65	65	65	65	65	65	65	65			
BTFE	Correlación de Pearson	0.078	0.111	0.027	-0.026	0.032	0.119	.507**	.510**	1		
	Sig. (bilateral)	0.534	0.38	0.83	0.835	0.8	0.344	0	0			
	N	65	65	65	65	65	65	65	65	65		
BTCB	Correlación de Pearson	-0.134	0.143	0.202	-0.135	0.077	.279*	.342**	.524**	.422**	1	
	Sig. (bilateral)	0.288	0.257	0.106	0.284	0.54	0.025	0.005	0	0		
	N	65	65	65	65	65	65	65	65	65	65	
BTPE	Correlación de Pearson	-0.104	0.072	0.179	0.118	0.115	.329**	0.205	.455**	.395**	.304*	
	Sig. (bilateral)	0.41	0.569	0.155	0.349	0.361	0.007	0.101	0	0.001	0.014	
	N	65	65	65	65	65	65	65	65	65	65	65

Edad (BUED); sector económico (BUSE); empresa familiar (BUEF); ubicación geográfica (BUUG); financiación externa (BDFI); aportaciones de capital (accionistas o propietarios) (BDAC); estado de situación financiero o balance general (BTBG); estado de resultados (ventas, costes, gastos) (BTER); flujo de efectivo (flujo de caja o cash flow) (BTFE); conciliación bancaria (BTCB) y punto de equilibrio (ventas-gastos y costes) (BTPE).

** La correlación es significativa en el nivel 0.01 (bilateral).

Tabla 3. Correlación de la dimensión de financiación e información contable y financiera

Resultados

Las aportaciones de capital (accionistas o propietarios) (BUAC) con el punto de equilibrio (BTPE) se correlacionan de manera positiva débil ($r=0.329$) en un 10.825 de acuerdo al coeficiente de determinación ($r^2=0.108241$).

En tanto existe una relación positiva débil entre el balance general (BTBG) y el estado de resultados (BTER) ($r=0.350$) representando el 12.25% de relación entre ambas ($r^2=0.1225$), es decir, para la realización del balance general las pequeñas y medianas empresas se apoyan del estado de resultados.

De igual forma existe una correlación positiva media entre el balance general (BTBG) y el flujo de efectivo (BTFE) ($r=.507$) donde se relacionan en un 25.70% de acuerdo con el coeficiente de determinación ($r^2=0.257049$).

De la misma manera se correlaciona positivamente débil el balance general (BTBG) con la conciliación bancaria (BTCB) ($r=.342$), indicando el coeficiente de determinación ($r^2=0.116964$) que hay una relación de 11.69%.

Igualmente hay una relación positiva media entre el estado de resultados (BTER) y el flujo de efectivo (BTFE) ($r=0.510$), para lo cual el coeficiente de determinación ($r^2=0.2601$) indica que hay una relación entre los ítems de un 26.01%.

Asimismo, los ítems estado de resultados (BTER) y conciliación bancaria (BTCB) se correlacionan positivamente media ($r=0.524$), existiendo una relación del 27.45% ($r^2=0.274576$).

Entre estado de resultados (BTER) y el punto de equilibrio (BTPE) resulto existir una correlación positiva débil ($r=0.455$), para lo cual el coeficiente de determinación ($r^2=0.20705$) indico que hay una relación del 20.70%.

De igual manera hay una correlación positiva débil entre el flujo de efectivo (BTFE) con la conciliación bancaria (BTCB) ($r=.422$), relacionándose en un 17.80% con base al coeficiente de determinación ($r^2=0.178084$).

El flujo de efectivo (BTFE) y el punto de equilibrio (BTPE) se relacionan de manera positiva débil ($r=0.395$) indicando una relación del 15.60% ($r^2=0.156025$).

Y entre la conciliación bancaria (BTCB) con el punto de equilibrio (BTPE) existe una relación positiva débil ($r=0.304$), por lo que hay una relación del 9.24% ($r^2=0.092416$).

Anexos

Conclusiones

Partiendo del objetivo general planteado al principio de la investigación, el cual consiste en analizar algunas variables de la gestión financiera en las pymes de dos municipios de la zona norte del Estado de México a fin de detectar aquellas alternativas de financiamiento que utilizan para el desarrollo y consolidación, llevado a cabo a partir de la adaptación de un instrumento constituido por Esparza, et al. (2010), que mide la gestión financiera en las empresas a través de la financiación y la utilización de información contable y financiera se encuentra lo siguiente:

Por lo que se refiere a la financiación las pequeñas y medianas empresas tanto de Atlacomulco como de Ixtlahuaca dan mayor uso al financiamiento externo, dejando en un segundo plano al interno, lo cual es contrario a lo que señala la Teoría de la Jerarquía, Pecking Order Theory (POT) o Teoría del orden de preferencia, e investigaciones como las de Cemil et al. (2006) con 851 empresas en 18 ciudades de la región del Mar Negro en Turquía, Esparza, et al. (2010) con 122 MiPymes turísticas del Estado de Quintana Roo (México) y Eldomiaty et al. (2017) en su evaluación empírica, pues estas reflejan que las empresas siguen un orden de preferencia y se financian en primera instancia con recursos propios. Lo antes mencionado se debe probablemente a la situación económica que se vive a nivel internacional por la pandemia del Covid-19, la cual ha limitado la capacidad de las pequeñas y medianas empresas para poder subsistir por si solas, es decir, por medio de sus propios recursos.

En tanto, la utilización de información contable y financiera por parte de los gerentes para la toma de decisiones, es apoyada principalmente por dos estados financieros: estado de situación financiera o balance general y estado de resultados, en este sentido Collin y Jarvis (2002) por medio de un estudio realizado a 385 pymes de Reino Unido identifican que las pequeñas y medias empresas utilizan métodos formales para la planificación y control, adicionalmente Saavedra, Tapia y Aguilar (2016) en su investigación con 300 pymes del Distrito Federal (México) mencionan que a pesar de que estas empresas cuentan con un sistema de información contable su preocupación se centra en cumplir sus obligaciones fiscales y no tener problemas con Hacienda, lo cual demuestra su frecuente utilización en este tipo de empresas.

Referencias

- Beger, A. N. y Udell, G. F. (1998). La economía de las finanzas de la pequeña empresa: los roles de los mercados de deuda y capital privado en el ciclo de crecimiento financiero. *Diario de Banca y Finanzas*, 22 (6-8), 613-673. [https://doi.org/10.1016/S0378-4266\(98\)00038-7](https://doi.org/10.1016/S0378-4266(98)00038-7)
- Bohórquez, N., López, A. y Castañeda, L. (2018). Fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/09/pymes-decisiones-financieras.html>
- Cabrera, C., Fuentes, M. y Cerezo, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Revista Científica Dominio de las Ciencias*, 3 (4), 220-232. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6174482>
- Cardozo, E., Velásquez, Y. y Rodríguez, C. (2012). Revisión de la definición de PYME en América Latina [Archivo PDF]. <http://oa.upm.es/19446/>
- Chagerben, L., Yagual, A. y Hidalgo J. (2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Dominio de las ciencias*, 3 (2), 783-798. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6326783>
- Collis, F. y Jarvis, R. (2002). La información financiera y la gestión de pequeñas empresas privadas. *Revista de desarrollo de pequeñas empresas y empresas* . 9 (2), 100-110. <https://doi.org/10.1108/14626000210427357>
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. EOCÉ Ediciones. https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=cr80DgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=gesti%C3%B3n+financiera&ots=ir2oTJIo3f&sig=GKTI9pU2CEoPH_3K9vqyIVW5AgE#v=onepage&q&f=false
- De Jesús, J., Valdez, F. E. y Saavedra, M. L. (2021). Factores de éxito en el financiamiento para Pymes a través del Crowdfunding en México. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas Nueva Época*, 16 (2), 1-23. <https://doi.org/10.21919/remef.v16i2.471>
- Díaz, J., Urbano, D. y Hernández, R. (2005). Teoría económica institucional y creación de empresas. *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa*, 11 (3), 209-230. <https://www.redalyc.org/pdf/2741/274120410012.pdf>
- Esparza, J., García, D. y Duréndez, G. (2010). Diferencias de gestión financiera entre empresas familiares y no familiares del sector turístico mexicano. *Actualidad Contable FACES*, 13 (20), 29-48. <https://www.redalyc.org/pdf/257/25715828004.pdf>
- Gómez, A., García, D. y Marín, S. (2008). La financiación de la PYME en Puebla (México): un estudio empírico. *Revista de la Facultad de Economía de la BUAP*, 13 (38-39), 59-80. <https://www.redalyc.org/pdf/376/37621035003.pdf>
- Guercio, M., Oliveras, G., Vigier, H. y Briozzo, A. (2015). Financiamiento externo desde una perspectiva de género. *Revista Venezolana de Gerencia*, 20 (71), 440-454. <https://www.redalyc.org/pdf/290/29042408004.pdf>
- IIEG. (2018). *Empresas registradas por entidad federativa*. https://iieg.gob.mx/contenido/Economia/empresas_entidad.xls
- Intriago, M., Bravo, N. y Bravo, D. (2021). Una aproximación preliminar a la gestión de los recursos financieros de las pequeñas y medianas empresas del sector agrícola, La Habana, 15 (1). http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612021000100004
- Laitón, S. Y. y López, J. (2018). Estado del arte sobre las problemáticas financieras en pymes: Estudio para América Latina. *Revista Escuela de Administración de Negocios*. 1 (85). 163-179. Doi 10.21158/01208160.n85.2018.2056
- León, E. y Saavedra, M. (2018). Fuentes de Financiamiento para las Mipyme en México. *Excelencia Administrativa Digital*, (44), 113-142. https://www.researchgate.net/publication/333728900_Fuentes_de_Financiamiento_para_las_MIPyMEs_en_Mexico
- Lopera, J., Vélez, V., y Ocampo, L. (2014). Alternativas de Financiación para las MIPYMES en Colombia. *Adversia*, (14). <https://revistas.udea.edu.co/index.php/adversia/article/view/20900>
- López, A., y Lara, P. (2017). Financiamiento para PYMES en México. *Revista Caribeña de Ciencias Sociales*. <https://www.eumed.net/rev/caribe/2017/02/credito.html>
- Marcotrigiano, L. (2013). Reflexiones acerca de la elaboración y presentación de estados financieros bajo ambiente VEN-NIF PYME. *Actualidad Contable FACES*, 16 (26), 45-81. <https://www.redalyc.org/pdf/257/25728399004.pdf>
- Martínez, L., Guercio, M., Corzo, L. y Vigier H. (2017). Determinantes del financiamiento externo de las PyMEs del MERCOSUR. *Revista Venezolana de Gerencia*, 22 (80), 672-692. <https://ri.conicet.gov.ar/handle/11336/65472>

Referencias

Méndez, J. (1999). El sistema financiero mexicano: situación actual. *Revista de Contaduría y Administración*, (193). <http://148.202.167.116:8080/jspui/handle/123456789/1954>

Morales, A. (2017). ¿Cuál es la estructura del Sistema Financiero Mexicano?. <https://uapa.cuaieed.unam.mx/sites/default/files/minisite/static/dc3d2641-2d6a-45df-892c-5c5162e33a73/contenido%2017/index.html>

Oropeza, W. y García, J. (2013). La gestión financiera de las mipymes del sector comercio del Estado de Tabasco [Archivo PDF]. http://handbook.usfx.bo/nueva/vicerrectorado/citas/ECONOMICAS_6/Administracion_Financiera/34%20wvo%20ruiz.pdf

Paredes, C., Chicaiza, B. y Ronquillo, J. (2019) Análisis financiero en las empresas del sector servicios en Ecuador entre los años 2016-2017. *Revista de Investigación Sigma*, 6 (2), 85-95. <https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/Sigma/article/view/1676>

Quintana, A. (2014). El reto del siglo XXI, regular el sistema financiero global. *Problemas del Desarrollo Revista Latinoamericana de Economía*, 45 (117), 193-195. <https://www.redalyc.org/pdf/118/11830741009.pdf>

Rodríguez, P. (2016). Gestión Financiera en PyMES. *Revista Publicando*, 3 (8), 588-596. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5833410>

Saavedra, G. y Hernández, C. (2008). Caracterización e importancia de las MIPYMES en Latinoamérica: Un estudio Comparativo. *Revista FACES*, 11 (17), 122-134. <https://www.redalyc.org/pdf/257/25711784011.pdf>

Saavedra, M. y Milla, S. (2017). La competitividad de la Mipyme en el nivel micro: El caso de Querétaro, México. En contexto, 5 (7), 107-135. <https://www.redalyc.org/jatsRepo/5518/551857515008/index.html>

Saavedra, M., Tapia, B. y Aguilar A., M. (2015). Los Sistemas de Información y Gestión Financiera en las Pyme del Distrito Federal [Archivo PDF]. <http://congreso.investiga.fca.unam.mx/docs/xx/docs/1.11.pdf>

Saavedra, M.L., Tapia, B. y Aguilar., M. (2016). La gestión financiera en las pymes del Distrito Federal, México. *Revista Perspectiva Empresarial*, 3 (2), 56-69. <https://revistas.ceipa.edu.co/index.php/perspectiva-empresarial/article/view/107>

Sandoval, L. (2008). Los Estados Financieros Básicos, su uso e interpretación para la toma de decisiones en las PYMES. *Daena: International Journal of Good Conscience*, 3 (2), 152-186. <http://www.spentamexico.org/v3-n2/3%282%29%20152-186.pdf>

Terceño, A. y Guercio, M. (2010). El crecimiento económico y el desarrollo del sistema financiero. Un análisis comparativo. *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa*, 17 (2), 33-46. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1135252312600513>

Terrazas, R. (2009). Modelo de Gestión Financiera para una Organización. *Perspectivas*, (23), 55-72. <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>

Treviño, M., Villalpando, P., Lozano, D., Treviño, R., Barragán, J. y Flores M. (2012). Obtención de Financiamiento para Pymes Exportadoras de Nuevo León. *Innovaciones de Negocios*, 9 (17), 149-176. <http://revistainnovaciones.uanl.mx/index.php/revin/article/view/129>

Uribe, J. (2013). El sistema financiero colombiano: estructura y evolución reciente. *Revista del Banco de la República*, 86 (1023), 5-18. <https://publicaciones.banrepcultural.org/index.php/banrep/article/view/8421/8820>

Zapata, M. y Brito, A. (2012). La Gestión Financiera en las Pymes Familiares de la Industria Textil en Yucatán. *El Buzón de Pacioli*, 12 (77). https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/Documents/no77/73c.-_la_gestion_financiera_en_las_pymes_familiares_de_la_industria_textil_en_yucatan.pdf



© RINOE-Mexico

No part of this document covered by the Federal Copyright Law may be reproduced, transmitted or used in any form or medium, whether graphic, electronic or mechanical, including but not limited to the following: Citations in articles and comments Bibliographical, compilation of radio or electronic journalistic data. For the effects of articles 13, 162,163 fraction I, 164 fraction I, 168, 169,209 fraction III and other relative of the Federal Law of Copyright. Violations: Be forced to prosecute under Mexican copyright law. The use of general descriptive names, registered names, trademarks, in this publication do not imply, uniformly in the absence of a specific statement, that such names are exempt from the relevant protector in laws and regulations of Mexico and therefore free for General use of the international scientific community. VCIERMMI is part of the media of RINOE-Mexico., E: 94-443.F: 008- (www.rinoe.org/booklets)