



# Desempeño financiero y prácticas administrativas en las microempresas mexicanas: un análisis con redes neuronales artificiales

*Financial performance and administrative practices in Mexican microenterprises: An analysis with artificial neural networks*

Héctor Eduardo Díaz Rodríguez<sup>1</sup>, Magnolia Miriam Sosa Castro<sup>2\*</sup>  
María Alejandra Cabello Rosales<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Universidad Nacional Autónoma de México, México

<sup>2</sup>Universidad Autónoma Metropolitana, México

Recibido el 10 de agosto de 2017; aceptado el 24 de Noviembre de 2017

Disponible en Internet el: 4 de diciembre de 2018

---

## Resumen

El presente estudio tiene como objetivo analizar el impacto que la adopción de prácticas administrativas en microempresas mexicanas (1 a 10 empleados), tiene sobre su desempeño financiero, representado por niveles de ingresos brutos. Con tal propósito se realiza dos análisis: uno econométrico, y otro mediante Redes Neuronales Artificiales, utilizando microdatos de la encuesta Business Practices in Small Firms in Developing Countries del Banco Mundial, 2008-2014. Ambos análisis muestran que las prácticas de control, planeación financiera, así como, el stock de capital y la edad y educación del dueño, ejercen una influencia significativa sobre el desempeño financiero, no así las prácticas de mercadotecnia, control de compras e inventarios y de registro de costos y mantenimiento.

*Códigos JEL:* D22, C45, L25

*Palabras clave:* Desempeño financiero; Prácticas administrativas; Microempresas; Redes neuronales artificiales (RNA)

---

\*Autor para correspondencia.

Correo electrónico: msosac87@hotmail.com (M. Miriam Sosa Castro)

La revisión por pares es responsabilidad de la Universidad Nacional Autónoma de México.

## Abstract

The aim of this study is to analyze the impact that the adoption of management practices in Mexican microenterprises (1 to 10 employees) have on their financial performance, proxied by gross income levels. For this purpose, two analyses are performed: one econometric, and another employing Artificial Neural Networks using micro data from Business Practices in Small Firms in Developing Countries from the World Bank survey. Both analyses show that control practices, financial planning, as well as capital stock and owner age and education, have a significant influence on financial performance; however, marketing practices, purchasing and inventory control, as well as control of purchases and maintenance seemingly have no major impact on financial performance of these firms.

*JEL Codes:* D22, C45, L25

*Keywords:* Financial performance; Organizational practices; Microfirms; Artificial neural network (RNA)

---

## Introducción

En los últimos años importantes investigaciones (Álvarez, Carrasco y Córdova 2016; Barrera, Acosta, Armenteros, Morales y Rio Ramírez, 2016; Ramos, 2015 y; García Osorio, Quintero Quintero y Arias-Pérez, 2014) analizan el papel que tiene la adopción de prácticas administrativas en el desempeño de los negocios; sin embargo, la gran mayoría se ha concentrado en el estudio de empresas grandes, caracterizadas por contar con estructuras accionarias, contables, gerenciales y organizativas con cierto nivel de desarrollo. Pocos estudios analizan el impacto que tiene la adopción de cierto tipo de prácticas administrativas en micro empresas y menos aún, en economías emergentes como la mexicana.

El objetivo del presente trabajo es analizar si algunas prácticas y variables (planeación financiera, acervo de capital, mercadotecnia, control de compras e inventarios, registro de costos y mantenimiento y la edad y educación del dueño) tienen un papel determinante en el desempeño de las empresas micro (1 a 10 empleados). La información empleada consiste de microdatos obtenidos de la encuesta *Business Practices in Small Firms in Developing Countries*, desarrollada por el Banco Mundial entre los años 2008-2014. La aplicación empírica comprende, tanto técnicas econométricas como de redes neuronales artificiales.

La hipótesis a comprobarse señala que la adopción de cierto tipo de prácticas administrativas juega un papel relevante para entender el desempeño financiero de este segmento de empresas. El estudio adquiere especial relevancia ya que el tema ha sido escasamente estudiado para este segmento de empresas y, sobre todo, en economías en desarrollo.

El estudio se encuentra estructurado en 5 secciones; además de la presente introducción. En la segunda, se desarrolla la revisión de la literatura en tanto que en la tercera sección se describe algunas de las principales características, tanto de la información proveniente de la encuesta, como de las organizaciones de menos de 10 empleados en México. La cuarta sección describe las metodologías econométricas y de redes neuronales artificiales utilizadas, en la quinta sección se analizan los resultados obtenidos y en la sexta sección se ofrecen las conclusiones derivadas del estudio.

La evidencia empírica revela una importancia diferenciada en la adopción de prácticas contables y financieras por parte de las empresas analizadas; la única práctica que muestra tener un impacto importante en el desempeño financiero (aproximado por el ingreso, medido

en ventas) de las organizaciones, es la planeación financiera, mientras que las prácticas de mercadotecnia, registro de costos y mantenimiento y control de compras e inventarios, no son estadísticamente significativas para explicar las variaciones en las ventas, o bien, su impacto sobre los mismos es limitado. El acervo de capital y la edad y educación del dueño, son variables que también contribuyen a explicar el desempeño financiero de este segmento de organizaciones.

Dada la importancia de las MiPyMes (Micro, pequeñas y medianas empresas) en México, tanto en términos del número de empresas, como de la generación de empleo, resulta relevante conocer su naturaleza, así como los principales determinantes de su desempeño financiero. En este sentido, el presente trabajo pretende aportar información relevante para la formulación de estrategias, programas y políticas públicas que fomenten prácticas al interior de las empresas y, así, mejorar el desempeño de este segmento de organizaciones.

## Estudios relacionados

La contribución que las empresas micro, pequeñas y medianas realizan al PIB y al empleo<sup>1</sup> alrededor del mundo es sumamente importante, por ello, la atención de los gobiernos, la academia y los profesionales en torno al tema ha incrementado de manera importante (Jacques Filion, Cisneros y Mejía Morelos, 2011; Bizarro, Palacios, Bobadilla y García, 2014; Huerta, Ruiz, Baltazar, 2013; García y Villafuerte, 2015).

Dentro de las líneas de investigación que más se han desarrollado se encuentran aquellas relacionadas con las principales problemáticas y dificultades que este tipo de empresas encuentran para su desarrollo (García y Osorio, 2014; Jiménez, Rodas y Quiroz, 2017; Vera-Colina, Melgarejo-Molina y Mora-Riapira, 2014), su contribución a la actividad económica (Huerta, Ruiz y Baltazar, 2013) y los diversos factores que inciden en su desarrollo (Rubio Bañón y Aragón Sánchez, 2002; Sánchez y Bañón, 2005 y: Barbosa y Ayala, 2014).

Con respecto a ese último punto, que es la línea de investigación que se trata en el presente trabajo, entre los factores que se han detectado en la literatura como cruciales en el desempeño empresarial se encuentra el uso de las Tecnologías de la Información y de la Comunicación. Al respecto, Guzmán, Guzmán y Fuentes (2016) analizan el impacto del uso de las TIC en las empresas de Guayaquil; Méndez, Páez, y Lozano (2016) estudian la aplicación de las TIC en los sistemas administración de la PyMe del sector portuario y Gómez, López, Vicario y Sánchez (2015) documentan el papel de las TIC en el contexto de las pequeñas empresas y su implementación. Dichas investigaciones apuntan a que es importante la implementación de las TIC, para mejorar el desempeño empresarial, pero que aún existen algunas limitantes para ello.

Otro aspecto que ha sido señalado como relevante en el desempeño de las MiPyMes ha sido el financiamiento y el acceso al mismo. García y Villafuerte (2015) estudian las restricciones de financiamiento en Ecuador y como dichas restricciones impactan las decisiones de inversión. García y Osorio (2014) abordan el problema de financiamiento empresarial en el segmento y el sistema nacional de garantías en Colombia y Jiménez, Rodas y Quiroz (2017) analizan la opción de financiamiento en Guayas por medio de la emisión de títulos en el mercado de valores.

<sup>1</sup> Kok et al. (2011) muestran que el 85% de la creación del empleo es atribuible a las MiPyMes. El informe de la WTO (2016) reporta que la contribución media de las MiPyMes al PIB equivale al 45% (55% en los países desarrollados y 35% en los países en desarrollo)

De manera específica y relacionada con el desempeño de las MiPyMes y las prácticas administrativas, Gómez (2014) propone que un factor importante y generador de cambios al interior de dichas organizaciones es la implementación de herramientas de comunicación al interior de la misma. Por su parte, Ramírez, Beltrán y Nieto (2016) destacan la importancia de la gestión de procesos como factor detonante de la competitividad en el sector industrial en Querétaro. Gómez, Balderas y Rangel (2016), al igual que Gómez *op cit*, apunta que una adecuada comunicación y un clima laboral positivo son pieza clave en el desempeño de las empresas del sector servicios.

Si bien, se han desarrollado investigaciones en torno a las MiPyMes como un tipo de empresas, existen importantes diferencias entre ellas, particularmente, entre las empresas micro y aquellas pequeñas y medianas. Es así que en el presente estudio se analiza a la empresa micro y los factores que inciden en su desempeño financiero. Existen, aunque pocos, algunos estudios que analizan, específicamente a la empresa micro entre ellos destaca Alsaaty, Zenebe y Sengupta (2016) que estudian el impacto de los factores macroeconómicos en las empresas micro estadounidenses; sus resultados sugieren que las variables macroeconómicas domésticas influyen de manera muy importante en el desempeño de dichas organizaciones. Por su parte, Yazdanfar (2013) examina los determinantes de la rentabilidad en las empresas micro en Suiza, el estudio provee evidencia de que el tamaño de la empresa, la rentabilidad en períodos previos, el crecimiento y la productividad impactan positivamente la rentabilidad de las empresas, mientras que la antigüedad de las empresas y la afiliación industrial la afectan de forma negativa.

Si bien, la literatura sobre las microempresas en México es escasa, Fajnzylber, Maloney y Montes-Rojas (2009) analizan las características de las empresas relacionadas con su participación en mercados crediticios, acceso a capacitación, pago de impuestos y pertenencia a asociaciones de negocios o industriales. Sus resultados aportan evidencia de que las empresas que participan en asociaciones de negocios, pagan impuestos y piden prestado formal e informalmente tienen mayor rentabilidad y mayor probabilidad de permanencia; mientras que las empresas que no pertenecen a asociaciones de negocios reciben crédito tienen menores tasas de rendimiento. Los autores atribuyen dicho fenómeno a fallas del mercado y del gobierno que limitan las habilidades de las empresas para alcanzar tamaños óptimos.

La presente investigación se suma a los esfuerzos de investigación previamente enunciados, analizando los principales determinantes del desempeño financiero en las empresas de 1 a 10 empleados en México. El análisis empírico incorpora dos metodologías: regresión econométrica con datos de sección cruzada y redes neuronales artificiales, permitiendo contrastar y confirmar la evidencia.

## **Características de la muestra**

### *Las MiPyMes en México*

La encuesta *Business Practices in Small Firms in Developing Countries* del Banco Mundial, fue levantada en México entre los años de 2008 y 2014. Dispone de datos de poco más de 10,000 empresas de menos de 10 empleados, distribuidas en tres grandes sectores de actividad económica; manufactura, servicios y comercio. Reúne información de variables de edad y años de educación del dueño, antigüedad de la empresa, stock de capital, beneficios brutos, ingresos, valor de inventarios, adopción de prácticas de marketing, control de compras

e inventarios, registro de costos y mantenimiento y planeación financiera, entre otras. Del total de la información provista por dicha encuesta, únicamente, se emplea aquella consistente, 7690 observaciones.<sup>2</sup>

Tabla 1  
 Tipos de prácticas

Prácticas de marketing	Control de compras e inventarios	Registro de costos y mantenimiento	Planeación financiera
Visitar competidores para revisar precios		Guardar registros escritos	Revisar mensualmente el desempeño financiero
Visitar competidores para comparar productos		Registrar cada compra y cada venta	Tener objetivos de venta para el siguiente año
Preguntar a clientes actuales para ver que productos debería ofrecer	Negociar por menores precios	Usar registros para saber el flujo de caja	Comparar los objetivos de venta con el presupuesto mensual
Preguntar a antiguos clientes porqué dejaron de comprar	Comparar con proveedores alternativos	Usar registros para saber si las ventas incrementan	Tener un presupuesto de costos para el siguiente año
Usar ofertas especiales para atraer clientes		Analizar a fondo el costo de los principales productos	Prepara un estado de pérdidas y ganancias
Haber tenido publicidad en los últimos 6 meses	No quedarse sin stock frecuentemente	Conocer qué productos son más rentables	Preparar un estado de flujo de efectivo
		Tener un presupuesto mensual escrito	Preparar una hoja de balance
		Contar con registros que puedan documentar la capacidad de pago	Preparar un estado de ingresos y gastos

Fuente: Elaboración propia con base en Business Practices in Small Firms in Developing Countries 2008-2014, Banco Mundial

La encuesta reúne información de adopción de 4 prácticas de negocio, principalmente, prácticas contables y financieras. Cada práctica se encuentra integrada por un conjunto de preguntas, orientadas a saber si la organización realiza o no, tareas específicas; el cuadro 1 muestra el conjunto de tareas que integran cada práctica específica.

Dado que cada práctica organizacional se encuentra integrada por un número distinto de tareas, para hacer comparable la información disponible de cada práctica, los datos se estandarizaron dividiendo el número de tareas que realiza cada empresa para cada práctica, entre el total de tareas disponibles en esa práctica; como resultado, se tienen valores que van de 0 a 1 en cada práctica.

El cuadro 2 muestra algunas de las principales características de las empresas entrevistadas; en promedio, son organizaciones que venden \$16,960 dólares mensuales, con dueños que tienen 45 años de edad y una escolaridad de tercer año de secundaria; son organizaciones que en promedio tienen 3.4 años en el mercado y un acervo de capital equivalente a 1.2 meses de ventas. Su margen bruto de ganancia es de poco más de una tercera parte de sus ventas.

<sup>2</sup> Para validar la consistencia de la información, se realizó un cruce entre el margen de ganancia y los ingresos totales. Dado que los ingresos totales son iguales a los costos totales más un margen de ganancia, se debe cumplir la condición:  $Y \geq \text{Margen}$ , es decir, las ganancias totales no pueden ser mayores a los ingresos; para las observaciones en las cuales, esa condición no se cumple (poco más de 2,000) los datos no fueron tomados en cuenta, quedando para trabajar 7,690 observaciones válidas.

Tabla 2  
 Indicadores promedio de la muestra

	Total	Comercio	Servicios	Manufactura
Observaciones	7,690	4,956	2,359	375
Ventas mensuales (USD)	16,960	15,063	19,971	19,458
Edad dueño (años)	45.2	46.2	43.3	43.1
Educación dueño (años)	8.5	8.2	9.0	8.5
Antigüedad (años)	3.4	3.3	3.5	3.6
Stock capital (USD)	19,847	19,543	20,341	17,474
Margin de ganancia (%)	35.6	35.8	35.4	35.0

Fuente: Elaboración propia con base en Business Practices in Small Firms in Developing Countries 2008-2014, Banco Mundial

Comparativamente, las empresas del sector servicios son las que tienen las ventas promedio, el acervo de capital y nivel de escolaridad más altos, mientras que las pertenecientes al sector comercio (65% del total de empresas de la muestra), tienen el margen de ganancia más alto, a pesar de que sus ventas son en promedio 25% menores con respecto a los sectores manufactura y servicios. Las empresas manufactureras (4.9% de la muestra) son las que tienen la mayor antigüedad.

## Metodología

Las características de la información disponible hacen viable la utilización de métodos econométricos, que permitan establecer una relación funcional basada en modelos teóricos preestablecidos, pero también, dada la cantidad de información disponible, es posible desarrollar modelos de estimación no paramétricos, como es el caso de los modelos de RNA (Bechara, et al, 2009). Con base en lo anterior, se realizan ambas aproximaciones, permitiendo la comparación entre resultados.

### Modelo de regresión con datos de sección cruzada

El modelo de regresión consiste en especificar y estimar un modelo de relación entre las variables relativas a una determinada cuestión teórica (Novales, 1993); se tiene una (o más) variables dependientes y un conjunto de variables independientes o explicativas y se establece una relación entre ellas, de la forma:

$$Y = f(x_1, x_2, x_3, \dots, x_k; \beta) \quad (1)$$

Cuando el tipo de relación que se establece entre las variables, es una relación lineal, el modelo general adquiere la forma:

$$y_i = \beta_0 + \beta_1 x_{1i} + \beta_2 x_{2i} + u_i \quad i = 1, 2, \dots, n \quad (2)$$

Donde:

$$y = (y_1, y_2, \dots, y_n)$$

$$\beta = (\beta_1, \beta_2, \dots, \beta_n)$$

$$x = \begin{pmatrix} x_{11} & \cdots & x_{1m} \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ x_{n1} & \cdots & x_{nm} \end{pmatrix}$$

$$u_i = (u_1, u_2, \dots, u_3)$$

Los parámetros  $\beta_i$  transmiten los efectos o impactos del conjunto de variables independientes  $x_i$ , sobre la variable dependiente  $y$ . Lo que se busca es que el conjunto de variables explicativas, se relacionen de manera cercana con la variable dependiente; en la medida en la que eso ocurra, el término de error  $u_i$ , tenderá a ser más pequeño.

El procedimiento de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO), minimiza el error cuadrático de la función 14, mediante el procedimiento:

$$\min \beta_0, \beta_1, \beta_2 \text{ SRC}(\beta_0, \beta_1, \beta_2) = \sum_{i=1}^n (y_i - \beta_0 - \beta_1 x_{1i} - \beta_2 x_{2i})^2 \dots \quad (3)$$

Donde SCR representa la suma de los residuos al cuadrado.

Minimizando la función (3), se obtiene un estimador lineal insesgado de mínima varianza, mismo que “es eficiente cuando el término de error sigue una distribución normal, es decir, tiene la menor varianza posible de entre todos los estimadores insesgados, sean estos lineales o no lineales”, Novales (1993), pp. 67.

Este resultado, permite analizar, por un lado, el grado en el que las variables independientes son capaces de explicar el comportamiento de la variable dependiente; por el otro, cuando se analizan los coeficientes de regresión  $\beta_i$ , permite medir el impacto de cada una de las variables independientes  $x_i$  de forma individual, sobre la variable dependiente  $y_i$ .<sup>3</sup>

### *Red Neuronal Artificial*

Una Red Neuronal Artificial (RNA) es un procesador de distribución paralela, que trabaja con una cantidad grande de datos, mismos que poseen una propensión natural a almacenar conocimiento experimental y convertirlo en información disponible para su uso (Haykin, 1999). Asemeja al cerebro en dos aspectos:

1. El conocimiento de una Red Neuronal Artificial es adquirido, al igual que en el caso de una Red Neuronal Biológica, mediante un proceso de aprendizaje.
2. Las fuerzas de conexión entre las neuronas, denominadas ponderaciones sinápticas, se utilizan para almacenar el conocimiento generado mediante los procesos de aprendizaje.

Una RNA, se puede definir como un grafo dirigido (Larrañaga, Inza y Moujahid, 2003) que cumple con las siguientes propiedades:

- i. A cada nodo (neurona) se le asocia una variable de estado  $X_i$ .
- ii. A cada conexión ( $i, j$ ) entre los nodos (neuronas)  $i$  y  $j$  se le asocia un peso  $w_{ij} \in \mathbb{R}$ .
- iii. A cada nodo (neurona)  $i$  se le asocia un umbral  $\theta_i \in \mathbb{R}$ .
- iv. Para cada nodo  $i$  se define una función  $f_i(X_i, \dots, X_n, W_{i1}, \dots, W_{in}, \theta_i)$  que depende de los pesos de sus conexiones, del umbral y de los estados de los nodos  $j$  que estén conectados con el nodo  $i$ . El valor de esta función proporciona el nuevo estado del nodo.

De esta forma, las RNA pueden definir tanto parámetros lineales, como no lineales, mapeados de una entrada, hacia una salida, de tipo  $Y=Y(X; W, A)$  que es una función continua, tanto de las entradas, como de los parámetros  $W$  y de la arquitectura de red ( $A$ ).

<sup>3</sup> Para mayores referencias sobre los supuestos que deben cumplirse en un modelo de regresión lineal, véase Novales (1993), Cap., 6.

Una arquitectura típica de RNA, se divide en tres segmentos (Bishop, 1995); el primero es la capa de entrada, que recibe información del exterior; el segundo, es la capa oculta, que establece la relación existente entre las variables de entrada (capa de entrada) y las variables de salida (capa de salida), definida por:

Capa oculta:

$$a_j^1 = \sum_l W_{jl}^1 X_l + \theta_j^1; \quad h_j = f^1(a_j^1) \quad (4)$$

Y el tercero, es la capa de salida, compuesta por los conjuntos de neuronas que proporcionan la respuesta de la red, de la forma:

Capa de salida:

$$a_j^2 = \sum_l W_{jl}^2 X_l + \theta_j^2; \quad h_j = f^2(a_j^2) \quad (5)$$

Una diferencia importante entre los tipos de RNA que existen, es el número de capas que integran los procesos de aprendizaje (capas ocultas); un número mayor de capas, permite aproximar procesos más complejos; aquí, utilizamos un RNA de una capa oculta, conocido como perceptrón multicapa.

El proceso mediante el cual, las capas ocultas modelan, almacenan información y tratan de representar las formas funcionales de los datos recibidos en la capa de entrada, se conoce como entrenamiento de la neurona; en este proceso se utiliza un subconjunto de datos  $D = \{X^{(n)}, t^{(n)}\}$ , mediante el ajuste de  $W$  de la función (5), minimizando el error de la función, mediante el método de descenso del gradiente, expresado en la función (6):

$$E_D(w) = \frac{1}{2} \sum n \sum i ((t_i^{(n)} - y_i(x^{(n)}; w))^2) \quad (6)$$

La minimización se basa en evaluar continuamente el gradiente de  $E_D$  mediante la regla de la cadena para encontrar las derivadas, siguiendo los siguientes pasos:

1. Establecimiento de los pesos sinápticos y umbrales iniciales
2. Se ejecuta una de las bases para obtener una respuesta de la red frente al patrón  $r$ -ésimo.
3. Esos errores son interpretados como señales de error asociados a ese proceso; estos errores son calculados mediante:

$$(\sum_{k=1}^S (\sum_{j=1}^0 W'_{kj} Y_j^r - \theta_k) W_{kj}) \frac{\partial f(\sum_{i=1}^n W_{ji} X_j^r - \theta_j)}{\partial (\sum_{i=1}^n W_{ji} X_j^r - \theta_j)} \quad (7)$$

4. Se calcula el incremento total actual para todos y cada uno de los patrones, de los umbrales y de los pesos  $\Delta W'_{kj}$  y  $\Delta W'_{ji}$ .
5. Se actualizan los pesos y los umbrales
6. Se vuelve a calcular el error total en  $t+1$ . Si ese error no es satisfactorio, es decir, si no es el mínimo absoluto encontrado mediante el descenso del gradiente, se vuelve a interpretar el error como señal de error del proceso, y se repite el paso 3, hasta encontrar el mínimo absoluto

De manera adicional, para cada una de las capas ocultas y de salida, se estima una función de activación, determinada mediante el algoritmo de estimación. La función de activación

relaciona la suma ponderada de unidades de una capa, con los valores de unidades en la capa correcta. Esta función de activación es distinta para las capas ocultas y la capa de salida.

## Análisis de los resultados

### Aplicación econométrica

Mediante el modelo desarrollado en la sección 3.1, se estima la función:

$$Y/L_t = C + \beta_1 ED + \beta_2 EduD + \beta_3 Ant + \beta_4 Stock + \beta_5 PracMark + \beta_6 PracCont + \beta_7 PracReg + \beta_8 PracPlan$$

Donde: *ED* es la edad del dueño, *EduD* son los años de educación recibidos por el dueño, *Ant* es la antigüedad de la empresa en el mercado, *Stock* es el acervo de capital, *PracMark* son las prácticas de mercadotecnia, *PracCont* son las prácticas de contabilidad, *PracReg* son las prácticas de registro de costos y mantenimiento, *PracPlan* representa las prácticas de planeación financiera,  $\beta_1, \dots, \beta_8$  son los coeficientes estimados para cada una de las variables

Tabla 3  
Resultados de la estimación econométrica

	Coeficientes estandarizados (Beta)	Estadístico t	Significancia	Error estándar
(Constante)		-18.536	.000	1284.788
Edad dueño	.044	5.086	.000	18.090
Educación dueño	.061	6.569	.000	60.151
Antigüedad	-.034	-4.033	.000	149.633
Stock capital	.289	35.650	.000	.008
Prácticas marketing	-.012	-1.253	.210	173.676
Prácticas planeación financiera	.626	62.180	0.000	371.862
Prácticas registro de costos y manto	-.049	-4.638	.000	134.973
Prácticas control compras e inventarios	-.017	-1.676	.094	134.742

Fuente: elaboración propia con datos de la estimación econométrica

Nota: Variable dependiente, ventas por empleado como proxy de los ingresos

El análisis económico muestra una importancia diferenciada de la adopción de prácticas administrativas para las empresas bajo estudio; si bien, en conjunto muestran ser importantes para explicar el crecimiento de las ventas, la práctica que resulta ser más importante es la planeación financiera.

Las variables de edad y educación del dueño son estadísticamente significativas a un nivel de 5% y muestran los signos esperados; conforme a los coeficientes, la edad del dueño le permite acumular cierto tipo de experiencia y conocimientos que impactan las ventas; sin embargo, los coeficientes son bajos, lo que indica que el impacto, aunque positivo, es pequeño.

Por su parte, la antigüedad de la empresa, aunque resulta estadísticamente significativa, no muestra signo esperado; teóricamente, un signo positivo indicaría que entre mayor es el tiempo de la organización en el mercado, tiende a acumular experiencia que le permite conocer a los clientes y a la competencia e incrementar las ventas y por ende los ingresos. El hecho de que la antigüedad muestre un signo negativo, puede ser resultado de la alta mortalidad de las micro organizaciones en México; dado que la edad promedio de las empresas de la muestra es de

apenas 3 años, a medida que acumulan años, las ventas tienden a ser menores, y para el tercer año llegan a ser tan bajas, que se ven obligadas a cerrar.

El acervo de capital es estadísticamente sólido para explicar las variaciones en las ventas, y su impacto es el segundo más alto del conjunto de variables analizadas; muestra el signo esperado y es congruente con la idea de que, entre mayor es el capital físico del que disponen los trabajadores, su productividad tiende a ser mayor, y ello se ve reflejado en las ventas.

La variable más importante para explicar el comportamiento de las ventas, es la adopción de prácticas de planeación financiera, que incluyen revisiones puntuales de presupuestos, de gastos y de las ganancias y pérdidas de las organizaciones, además de planeación de ventas futuras. El coeficiente es estadísticamente significativo y positivo, hecho que refuerza la idea de que la adopción de cierto tipo de prácticas organizacionales, permiten incidir en el desempeño de las empresas.

Las prácticas de registro de compras y mantenimiento y control de compras e inventarios no muestran el signo esperado; esta última, no es estadísticamente significativa a nivel de 5%. El modelo en su conjunto es estadísticamente significativo ( $F=0.00$ ) y tiene un coeficiente de bondad de ajuste, medido por el coeficiente de determinación  $R^2$  de 0.521

### *El modelo de RNA*

Una vez estimado el modelo econométrico, se realizó un modelo Red Neuronal Artificial. De las 7,464 observaciones consideradas como válidas, el 61.1% fue utilizado para entrenamiento de la neurona, 29.9% para realizar pruebas de correcto entrenamiento, el restante 8.9% se utilizó para validar que tan cercanos se encuentran los valores pronosticados por la Red con respecto a los valores reales.

El tipo de RNA utilizado es un perceptrón multicapa; la capa de entrada recibe información de las variables o factores de edad del dueño, años de educación del dueño, la antigüedad de la empresa, el stock de capital, y el grado de adopción de 4 prácticas administrativas (*marketing*, control de compras e inventarios, registro de costos y mantenimiento y planeación financiera).

Tabla 4

Resumen de procesamiento de casos

		N	Porcentaje
Variables capa de entrada: Edad Dueño, Educación dueño, Antigüedad, Acervo de capital, Grado de adopción de prácticas de marketing, control de compras e inventarios, registro de costos y mantenimiento y planeación financiera.	Entrenamiento	4564	61.1%
	Pruebas	2233	29.9%
	Reserva	667	8.9%
Válido		7464	100.0%
Capas ocultas	Número de capas ocultas	1	
	Número de unidades en la capa oculta 1 <sup>a</sup>	4	
	Función de activación	Tangente hiperbólica	
Capa de salida	Variables dependientes	1	VENTAS MENSUALES
	Número de unidades	1	
	Método de cambio de escala para las dependientes de escala	Standardized	
	Función de activación	Identity	
	Función de error	Sum of squares	

Fuente: Elaboración propia con datos de la modelación

Los resultados arrojan una capa oculta compuesta por 4 unidades, los cuales se muestran en el Cuadro 4, cuya función de activación es la tangente hiperbólica,<sup>4</sup> y la capa de salida, cuenta con una función de activación para los ingresos por empleado, que relaciona la suma ponderada de unidades de una capa, con los valores de unidades en la capa correcta devueltos sin modificar (función identidad) mediante la función  $\gamma(c)=c$ . Los resultados se muestran en el cuadro 3.

El análisis de la muestra de reserva indica que los resultados de la RNA son sólidos para estimar el comportamiento de las ventas mensuales. La gráfica 1 muestra los valores reales y estimados para la muestra de reserva. Para el 90% de las observaciones (empresas con ventas mensuales menores a \$40,500 dólares), la RNA estima con errores menores al 3% el comportamiento de las ventas por empresa; sin embargo, aquellas organizaciones con ventas mensuales mayores a 40,500 dólares (10% de la muestra de reserva), la red neuronal sobreestima sistemáticamente el valor de las ventas. Ello podría ser un indicador de que, entre mayores son las ventas, más complejos son los factores que influyen en su determinación.

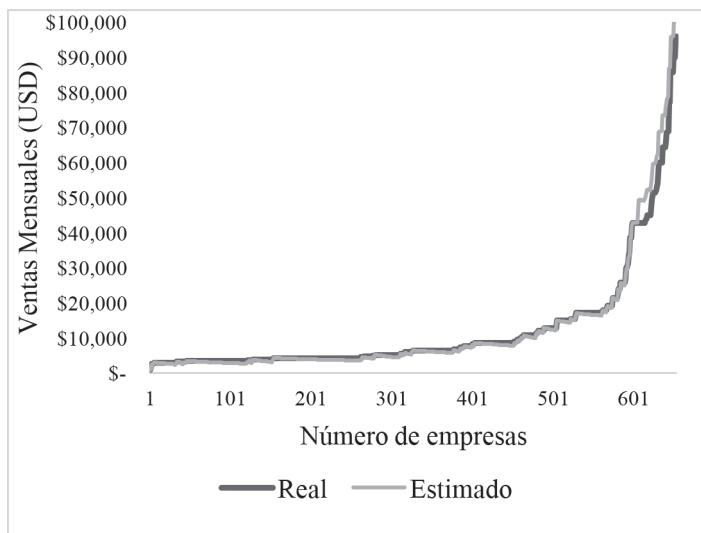


Figura 1. Representación gráfica de los resultados de la estimación  
Fuente: Elaboración propia de RNA, con base en datos de Banco Mundial

En cuanto a las variables introducidas en la capa de entrada, la Gráfica 2 muestra el análisis de la importancia de las variables; los resultados son relativamente coincidentes con aquellos obtenidos mediante métodos econométricos; la práctica organizacional más importante para explicar el desempeño de las ventas es la planeación financiera. Este resultado indica que en la medida en la que las empresas llevan un registro contable de sus ventas y sus costos, analizan sus presupuestos y realizan estimaciones acerca del futuro de los costos y ventas, son capaces de realizar una gestión más eficiente del negocio, que les permite incrementar las ventas.

<sup>4</sup> Dada por la función  $\gamma(c) = \tanh(c) = \frac{e^c - e^{-c}}{e^c + e^{-c}}$

La segunda variable en términos de importancia, es el acervo de capital; ello indica que, si las organizaciones disponen de una mayor cantidad de capital físico, son capaces de responder de manera más rápida a incrementos en la demanda; este resultado es consistente con la teoría de crecimiento neoclásica, que afirma que un mayor acervo de capital por trabajador, incrementa la productividad del trabajo.

De manera paralela, las prácticas de marketing, que podrían definirse como estrategias inteligencia de mercado (que no solo incluyen publicidad, sino principalmente un análisis de la competencia y el lanzamiento de promociones para captar clientes) ocupan un lugar importante en la determinación de los ingresos mensuales.

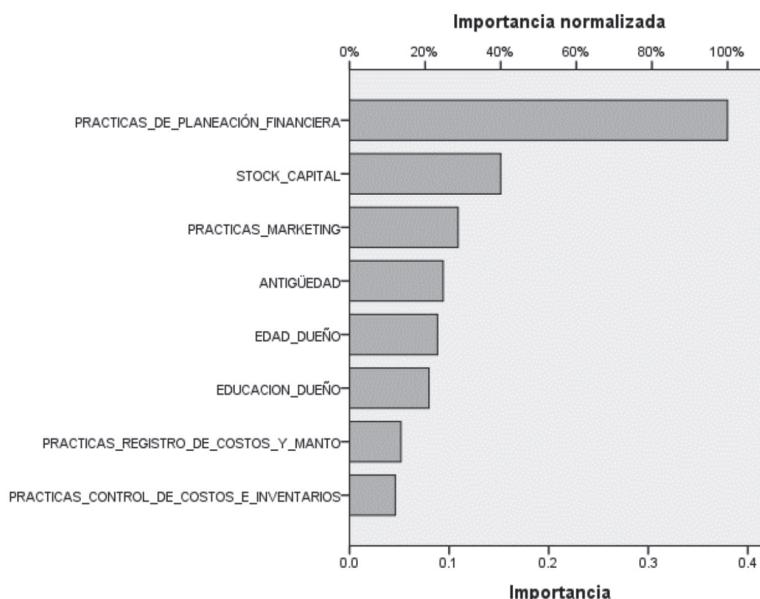


Figura 2. Importancia normalizada de cada factor

Por su parte, la antigüedad de la organización en el mercado ocupa el lugar 4to, en términos de importancia para explicar las ventas; dadas las características propias del segmento analizado (microempresas) la edad promedio de la muestra es relativamente baja (poco más de 3 años), lo que sugiere que las empresas se ubican en etapas tempranas de la curva de aprendizaje, por lo que pequeñas diferencias en el tiempo en el mercado, pueden representar distancias de aprendizaje importantes, como también lo valida el análisis econométrico.

Variables como la edad y educación del dueño, no resultan relevantes para explicar el comportamiento de las ventas, principalmente porque la educación apenas llega a ser la básica (3er año de secundaria).

Por último, se ubican dos prácticas contables, que en promedio son las que ejercen una influencia menor sobre el nivel de ventas; por un lado, el registro de control de costos y

mantenimiento y por el otro, las prácticas de control de inventarios. Dadas las características del segmento de empresas analizadas (empresas con 3 empleados promedio, principalmente del sector comercio), la probabilidad de que una proporción alta sea empresas familiares, tiende a incrementarse; los resultados indican que, para ese tipo de organizaciones, el desarrollo de prácticas que permitan diferenciar los activos personales y de la organización y un registro sistemático de los costos, son, en el mejor de los casos, escasas.

Los resultados obtenidos coinciden, en cierto sentido, con los obtenidos por Fajnzylber, Maloney y Montes-Rojas (2009) ya que, para que las actividades que dichos autores señalaron (participación en el mercado crediticio, pago de impuestos, acceso a capacitación y pertenencia a asociaciones de negocios) se puedan llevar a cabo, es necesario contar con ciertas prácticas al interior de las organizaciones. Fajnzylber et al hacen referencia a que las características de las organizaciones persisten a lo largo del tiempo al estar correlacionadas con habilidades y capacidades empresariales no observadas. Algunas de las características no observadas podrían ser la falta de capacitación en prácticas financieras y contables, derivadas de la deficiencia educativa en los emprendedores mexicanos.

## Conclusiones

Una extensa literatura muestra la importancia de la adopción de prácticas administrativas en el desempeño de las empresas pequeñas, medianas y grandes; empero, la investigación sobre micro empresas es muy limitada. Examinando el caso de las microempresas en México, el presente estudio identifica una importancia diferenciada en su adopción por parte de estas empresas. Para medir su impacto, se aplicó un análisis econométrico, y otro mediante Redes Neuronales Artificiales de cerca de 8,000 empresas provenientes de *Business Practices in Small Firms in Developing Countries* del Banco Mundial, y se comparan los resultados.

En términos del análisis preliminar de la encuesta, los indicadores promedio reflejan una alarmante situación de rezago educativo por parte de los emprendedores mexicanos ya que el nivel de educación promedio es tercero de secundaria, lo cual implica que algunos de ellos saben leer, escribir y realizar operaciones matemáticas básicas, pero no poseen capacidades y conocimientos relacionados con las prácticas que se sugieren en esta investigación, ni las herramientas básicas para poder adquirirlas.

Los resultados empíricos muestran que las prácticas de planeación financiera, dentro de las cuales se incluyen: revisión mensual de las ventas (reales y estimadas), realización de presupuestos de costos y ventas anuales, elaboración de registros contables del desempeño financiero, son las que muestran tener un impacto sobre el desempeño financiero de la empresa, aproximado a partir de los ingresos por ventas. En contraste, las prácticas de control de compras e inventarios y registro de compras y mantenimiento, no muestran tener un impacto significativo en el desempeño financiero de las empresas; por su parte, el acervo de capital, impacta de manera significativa los ingresos mensuales, validando la teoría de que una mayor relación de capital por trabajador, impacta la productividad y posteriormente, a las ventas.

El análisis de RNA es capaz de explicar, con errores menores a 3%, las ventas mensuales de las empresas con ventas menores a 740,000 pesos mensuales, sin embargo, para organizaciones con ingresos superiores a ese monto, la Red tiende a sobre estimar de manera sistemática el valor de las ventas, lo que indica que, para empresas de mayor tamaño, son otros factores los que influyen en su desempeño.

Los resultados contribuyen a la literatura aportando información sobre aspectos clave en el desempeño financiero de las micro organizaciones mexicanas, dentro de los cuales destacan las prácticas de planeación financiera y las variables stock de capital y edad y nivel educativo del dueño de la empresa. El primer factor implica que los apoyos otorgados por el sector público y privado a este sector deben ir, no solamente acompañados de recursos y capacitación técnica, sino que también deben incluir asesoría financiera, para promover el éxito de la organización. Las variables acervo de capital y nivel educativo del dueño de la empresa, segundo factor y tercer factor, apuntan a que es necesario implementar una estrategia integral de inversión en educación que permita incrementar el nivel de conocimientos y capacidades de la población mexicana y, desarrollar innovaciones tecnológicas que permitan a las empresas pequeñas intensificar su nivel de capital utilizado.

La agenda de futuros estudios de investigación podría incluir el estudio del desempeño financiero en las micro empresas de otros países, con fines comparativos. Igualmente, se podrían estudiar las diferencias o similitudes que hay entre los aspectos que detonan el desempeño de dichas organizaciones de acuerdo al sector que pertenecen. En cuanto a la metodología, se podrían aplicar algunos otros modelos como las regresiones aparentemente no relacionadas.

## Referencias

- Alsaaty, F., Zenebe, A. and Sengupta, S. (2016) The Influence of Some Macroeconomic Factors on the Growth of Micro Firms in the United States Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=2775339> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2775339>. Access on 12/June/2017
- Alvarez, A. T. V., Carrasco, L. V. M., y Córdova, Z. A. F. (2016). Estrategia organizacional y la rentabilidad en empresas del sector automotriz de la Zona Central del Ecuador. *Revista Eniac Pesquisa*, 5(2), 181-192. <http://dx.doi.org/10.22567/rep.v5i2.399>
- Barbosa, D. M. E., y Ayala, A. H. (2014). Factores que influyen en el desarrollo exportador de las pymes en Colombia. *Estudios Gerenciales*, 30(131), 172-183. <https://doi.org/10.1016/j.estger.2014.04.006>
- Barrera, D. H., Acosta, M. D. C. A., Armenteros, Y. V., Morales, J. A. M., y del Rio Ramírez, B. (2016). Competencias Directivas En El Sector Industrial: Medición Del Desempeño En Empresas De Coahuila, Mexico *Revista Internacional Administración y Finanzas*, v. 9 (3) p. 1-28, 2016. Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=2673171> Access on 05/July/2017
- Bechara, J. E. A., Cruz, J. C. T., y Ceballos, H. V. (2009). Predicciones de modelos económétricos y redes neuronales: el caso de la acción de SURAMINV. *Semestre Económico* Universidad de Medellín, 12(25), 95-109. Available from <[http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0120-63462009000300007&lng=en&nrm=iso](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0120-63462009000300007&lng=en&nrm=iso)>. Access on 07 / Aug. / 2017
- Bishop, C. M. (1995). Neural networks for pattern recognition. Oxford university press. Disponible en <http://www.cs.ukzn.ac.za/~sviriri/Books/Machine-Learning-Pattern-Recognition/book5.pdf> Consultado 23/May/2017
- Bizarrón, M. E. B., Palacios, E. M. C., Bobadilla, L. I. Z., y García, N. L. A. (2014). El desarrollo de la Mipyme y la vinculación universitaria en Puerto Vallarta, Jalisco. *European Scientific Journal*, ESJ, 10(19). Available at <http://www.eujournal.org/index.php/esj/article/view/3788/3604>. Access on 18/Junio/2017
- Fajnzylber, P., Maloney, W. F., y Montes-Rojas, G. V. (2009). Releasing constraints to growth or pushing on a string? Policies and performance of Mexican micro-firms. *The Journal of Development Studies*, 45(7), 1027-1047. <http://dx.doi.org/10.1080/00220380802264911>
- García Osorio, O., Quintero Quintero, J., y Arias-Pérez, J. (2014). Capacidades de innovación, desempeño innovador y desempeño organizacional en empresas del sector servicios. *Cuadernos de Administración*, 27(49), 87-108. Available at <http://www.redalyc.org/html/205/20541034005/> Access on 14/July/2017

- García, G. H., y Villafuerte, M. F. (2015). Las restricciones al financiamiento de las PYMES del Ecuador y su incidencia en la política de inversiones. *Actualidad Contable FACES*, 18(30). Available at <https://www.saber.ula.ve/handle/123456789/40593>. Access on 28/July/2017
- García, M. L. S., y Osorio, S. C. B. (2014). El problema de financiamiento de la PYME y el sistema nacional de garantías en Colombia. *Contaduría Universidad de Antioquia*, (62), 69-88. Available at <http://aprendeonline.udea.edu.co/revistas/index.php/cont/article/view/18912>. Access on 19/May/2017
- Gómez, L. A., Balderas, H. C., y Rangel, D. O. (2016). Diagnóstico del clima laboral en una empresa PyMes del sector servicios. *Red Internacional de Investigadores en Competitividad*, 9(1), 1090-1102. Available at <http://www.riico.net/index.php/riico/article/view/61>. Access on 27/June/2017
- Gómez, M. E. (2014). Implementación de herramientas de comunicación interna como generadoras de cambios en las PyMES. Razón y Palabra Available at: <<http://oai.redalyc.org/articulo.oa?id=199532731009>> ISSN 1605-4806 . Access on 14/Julio/2017
- Gómez, M., López, C., Vicario, B. P., y Sánchez, A. (2015). Las TIC en el contexto de las pequeñas empresas-Percepciones, actitudes y creencias de los empresarios de Pymes en relación a su integración en la actividad laboral. *Investigação Qualitativa em Educação*. CIAIQ2014, 3. Available at <http://www.proceedings.ciaiq.org/index.php/CIAIQ/article/view/461>. Access on 15/Mayo/2017
- Guzmán, M. G., Guzmán, M. M., y Fuentes, M. R. (2016). Análisis del uso de las TIC en las pymes de Guayaquil en el año 2015. *Revista OIKOS*, 20(41). ISSN 0718-4670 • pp. 109 – 119. Available at <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5841091.pdf>. Access on 13/May/2017
- Haykin, S. (1999). *Neural Networks. A Comprehensive Foundation*, Prentice-hall.
- Huerta, L. M., Ruiz, C. L., y Baltazar, E. R. (2013). PYMES: contribuciones a la economía y competitividad en México. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1. Available at <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/mx/2013/economia.html>. Access on 22/June/2017
- Jacques Filion, L., Cisneros, L. F., y Mejía Morelos, J. H. (2011). *Administración de pymes: Emprender, dirigir y desarrollar empresas*. Pearson.
- Jiménez, L. R. G., Rodas, M. F. G., y Quiroz, M. Q. G. (2017). Opción de Financiamiento a Pymes ubicadas en la Provincia del Guayas enfocadas en la Búsqueda de Capitales mediante la Emisión de Títulos a través del Mercado de Valores Ecuatoriano. *Empresarial*, 10(40), 21-30. ISSN No. 1390-3748. Available at <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5924579.pdf>. Access on 18/May/2017
- Larrañaga, P., Inza, I., y Moujahid, A. (2003). *Modelos Probabilísticos para la Inteligencia Artificial y la Minería de Datos: Selección de Variables*. Curso de Doctorado. Available at <http://leo.ugr.es/doctopgm/cartel.pdf>. Access on 10/June/2017
- Kok, J., Vroonhof, P., Verhoeven, W., Timmermans, N., Kwaak, T., Snijders, J., & Westhof, F. (2011). Do SMEs create more and better jobs. *Report prepared by EIM for the European Commission DG Enterprise and industry, Brussels, European Commission*. Available at [https://www.researchgate.net/profile/Ton\\_Kwaak/publication/216757815\\_Do\\_SMEs\\_create\\_more\\_and\\_better\\_jobs/links/0912f50ab3e7cd1d91000000.pdf](https://www.researchgate.net/profile/Ton_Kwaak/publication/216757815_Do_SMEs_create_more_and_better_jobs/links/0912f50ab3e7cd1d91000000.pdf). Access on 18/July/2017
- Méndez, Páez, y Lozano (2016) La aplicación de las TIC en los sistemas de gestión de las PyME del sector portuario. *Redes de Ingeniería*, 7(1), 24-40. <https://doi.org/10.14483/udistrital.jour.redes.2016.1.a5>.
- Novales, A. (1993). *Econometría* (2<sup>a</sup> edición). McGraw-Hil.
- Ramírez, L. S. M., Beltrán, J. M., y Nieto, E. S. D. (2016). Gestión por procesos como factor de competitividad de PyMes del sector industrial en el estado de Querétaro. *Red Internacional de Investigadores en Competitividad*, 9(1), 816-832. Available at <http://riico.net/index.php/riico/article/view/45> Access on 25/May/2017
- Ramos, A. L. (2015). Desempeño, miedo al error y capacidad de innovación en una muestra de directivos de empresas de servicios españolas. *Interciencia*, 40(4), 224-232. Available at: <<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=33935906009>> ISSN 0378-1844. Access on 28/June/2017
- Rubio Bañón, A., y Aragón Sánchez, A. (2002). Factores explicativos del éxito competitivo. Un estudio empírico en la pyme. *Cuadernos de Gestión* 2(1): 49-63. Access on <http://hdl.handle.net/10810/7024>. Access on 14/July/2017
- Sánchez, A. A., y Bañón, A. R. (2005). Factores explicativos del éxito competitivo: el caso de las pymes del estado de Veracruz. *Contaduría y administración*, (216). Available at <http://www.cya.unam.mx/index.php/cya/article/view/568>. Access on 07/June/2017

- Vera-Colina, M. A., Melgarejo-Molina, Z. A., y Mora-Riapira, E. H. (2014). Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros. *Innovar*, 24(53), 149. Available at <https://search.proquest.com/openview/7c09a2abdef467d8a1585ad1e03c70aa/1?pq-origsite=gscholar&cbl=2035726> Access on 08/ June/2017
- WTO (2016) Informe de comercio mundial 2016. Available at [https://www.wto.org/spanish/res\\_s/booksp\\_s/world\\_trade\\_report16\\_s.pdf](https://www.wto.org/spanish/res_s/booksp_s/world_trade_report16_s.pdf). Access on 29/July/2017
- Yazdanfar, D. (2013). Profitability determinants among micro firms: evidence from Swedish data. *International Journal of Managerial Finance*, 9(2), 151-160. <https://doi.org/10.1108/17439131311307565>.