

Los Estados Financieros Básicos, su uso e interpretación para la toma decisiones en las PYMES

“Basic financial statements, its use and interpretation for decision making in small and medium enterprises”

Sandoval, Leonel Luis y J. L. Abreu *

Resumen. En un mundo competitivo, es impostergable un cambio en la actitud en el uso de la información por parte de quien toma las decisiones. Durante muchos años debido a las fronteras cerradas y a un proteccionismo cerrado los precios eran altos, los productos de baja calidad y no había competencia. Actualmente, todos los países están obligados a acelerar el cambio tecnológico para lograr un crecimiento sostenido, ya que el nuevo entorno ofrece muchos retos y oportunidades, y el éxito económico se lograra solo en la medida en que se incremente la competitividad. Para competir es importante contar con excelente sistemas de información que sean oportunos, relevantes y confiables, y más aún poder entender y analizar esta información, condiciones vitales para tomar decisiones operativas y estratégicas. Es por eso que este trabajo lo enfocaremos a saber el uso, elaboración y conocimiento de la información financiera en las Pequeñas y medianas empresas, su uso y análisis de los mismos para la toma de decisiones.

Palabras claves. PyMEs, estados financieros, información financiera, análisis financiero.

Abstract. In a competitive World, it is not possible to postpone a change in the attitude in the use of information by decision makers. During years due to closed borders and to a protectionism the prices were high, products with low quality y there was no competition. At the present time, all of the countries are obliged to accelerate the technological change to achieve a sustained growth, because the new environment offers many challenges and opportunities, and the economical success will be accomplished as the competitiveness increases. To complit it is important to count on excellent information systems that be opportune, relevant and trustful, and better yet, to be able to understand and analyze this information, vital conditions to make operational and strategic decisions. This work is focused to know the use, elaboration and knowledge of financial information in small and medium enterprises, its use and analysis for decision making.

Key words. Small and medium enterprises, financial statements, financial information, financial analysis

Introducción. En empresas de cualquier tamaño, la contabilidad y el análisis financiero son un instrumento fundamental para tomar decisiones, emprender algunas acciones, en ocasiones vitales para el crecimiento y continuidad de las empresas. La realidad es que todos los buenos directores financieros de las grandes empresas mundiales utilizan la contabilidad y el análisis financiero, para analizar y diagnosticar el presente del negocio y modelar su futuro. Utilizarla, exige realizar una serie de operaciones, manuales o mecánicas, pero siempre siguiendo determinadas reglas que constituyen las bases para proporcionar información directiva. Esto aporta una base metódica y sistemática que se traduce en prácticas de negocio probadas, la intención de este trabajo es conocer el uso y conocimiento del análisis financiero en las pequeñas y medianas empresas y aportar definiciones básicas de estos, así como sencillas maneras de interpretarlos para una mejor toma de decisiones en este tipo de empresas.

Planteamiento del problema

La información financiera es la recopilación dentro de la contabilidad de la diversidad de las operaciones que suceden en la empresa, la cual es concentrada para uso de los gerentes, directivos o dueños y que es indispensable para la administración y desarrollo de las empresas. Esta información es procesada y agrupada en lo que llamamos Estados Financieros (EF) los cuales expresan la situación financiera de la empresa a una fecha determinada, así como sus resultados o cambios en la misma. Al respecto, *Huerta* (2005) menciona

Con frecuencia me doy cuenta que gran parte de los problemas financieros que se presentan en las empresas: falta de liquidez, recuperación de cartera, rotación de inventarios, márgenes bajos, etc., no son consecuencia de una mala gestión financiera, sino del desinterés de algunos “financieros” por la contabilidad y la información que ésta les podría reportar. Es una actitud equivocada, desactualizada y no corresponde a la realidad de las organizaciones.

Por lo que en esta investigación estudiaremos el desconocimiento y desinterés que existen en la interpretación de los estados financieros básicos así como la importancia que tienen para una mejor toma de decisiones dentro de las micro, pequeñas y medianas empresas (PyMEs)

Preguntas de investigación

¿Conocen los gerentes o dueños de PyMEs, los principales Estados Financieros básicos.

¿Son utilizados los estados financieros para la toma de decisiones?.

¿Son utilizados los estados Financieros básicos, para el crecimiento de sus negocios?.

¿Qué tipo de problema evitarían o controlarían al saber interpretar los estados financieros básicos?

Objetivos

El objetivo de esta investigación es explicar brevemente los Estados Financieros Básicos para la toma de decisiones, su principal análisis o interpretación, su uso, aplicación o conocimiento de los mismos que tienen los gerentes o dueños de pequeñas y medianas empresas.

Indagar si los gerentes o dueños de PyMEs, conocen los principales estados financieros y si son utilizados para la toma de decisiones.

Determinar si la información referida a los estados financieros es utilizada para la toma de decisiones.

Determinar si la información referida a los estados financieros, les ayuda para el crecimiento de sus negocios.

Identificar que tipo de problema pudieran evitar al conocer los estados financieros.

Justificación

Aunque en nuestro país no existen cifras definitivas respecto al número de pequeñas y medianas empresas, ni a otros datos estadísticos, su participación en el Producto Nacional y en la generación y mantenimiento de empleos es muy importante en la economía mexicana.

Aunque no existe un patrón definido de la razón por la que tantas empresas triunfan o fracasan, una de las causas más o menos comunes es la incompetencia o falta de experiencia de los administradores. Frecuentemente, muchas decisiones surgen de una corazonada más que de un conocimiento significativo del negocio, de sus características, o de la información financiera del mismo que pudiera servir para la toma de decisiones. Además, también es frecuente que los propietarios se sientan con los conocimientos suficientes en todas las áreas del negocio y rechacen cualquier insinuación de asesoría o apoyo, por parte de entes nacionales o regionales que tienen competencia en la materia.

Sin embargo de nada sirve contar con excelentes registros y estados financieros, si no se entienden las cifras ahí plasmadas y, aún peor, si no se sabe qué hacer con ellas. Ningún procedimiento, por más brillante que sea, tendrá éxito sin bases para su aplicación práctica. Por lo que es importante que los dueños y gerentes de pequeñas y medianas empresas conozcan los estados financieros básicos, así como su rápida y sencilla interpretación para una mejor toma de decisiones.

Por último, el reto que tienen los estados financieros, es lograr que la contabilidad ayude a sincronizar y contar con información importante, que brinde la orientación adecuada a los dueños o gerentes de PyMEs para una mejor toma de decisiones.

Limitaciones y alcances del proyecto

La investigación se realizará con la finalidad de indagar sobre el conocimiento que existe dentro de los dueños o gerentes de las pequeñas y medianas empresas, acerca de los estados financieros básicos, su interpretación y si son utilizados en la toma de decisiones a los fines de alcanzar un crecimiento ordenado o más controlado de las empresas.

Este estudio lo llevaremos a cabo con un enfoque mixto basado en información documental y de campo, con una población integrada por un grupo de expertos (empresarios y gerentes de pequeñas y medianas empresas), a los fines de evaluar y diferenciar los beneficios de la toma de decisiones en cada una de estas empresas.

Hipótesis

El conocimiento e interpretación de los estados financieros básicos, representa el poder evitar en gran parte los problemas financieros que se presentan en las empresas, tales como: falta de liquidez, recuperación de cartera, rotación de inventarios, márgenes bajos, entre otros, y por consiguiente el crecimiento sostenido y ordenado de las mismas.

Cabe señalar que este tipo de problema en gran parte es derivado del desconocimiento y uso de esta información por parte de los gerentes, empresarios o dueños de las PyMEs para la toma de decisiones respectivamente.

Revisión bibliográfica.

A los fines de sustentar la investigación, se hizo uso de las siguientes fuentes:

- a. Boletines del Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- b. Publicaciones en internet de Nacional Financiera
- c. Material bibliográfico (Libros) sobre Estados financieros así como su interpretación
- d. Material de Diplomados del Tecnológico de Monterrey de toma de decisiones Financieras Administrativas y Fiscales.
- e. Libros relacionados con las PyMEs en México.
- f. Estudios de la Asociación Mexicana de Bancos (AMB) con respecto a las PyMEs
- g. Investigaciones publicadas en internet acerca de la interpretación de los estados financieros
- h. Investigaciones en internet de las causas principales de fracasos en las PyMEs

Antecedentes.

Según el Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática, existen en México cerca de 2.84 millones de empresas, de las cuales el 99.7% son micro, pequeñas y medianas, las cuales en conjunto generan el 42% del Producto Interno Bruto (PIB) y el 64% del empleo formal.

Contrariamente a lo que se podría pensar, las PyMEs de otros países, incluso con un mayor grado de desarrollo, tienen un peso específico mayor en la economía. Lo anterior es una muestra del gran potencial que tienen las PyMEs para contribuir al crecimiento económico y del empleo, al mismo tiempo que reduce la vulnerabilidad de la economía a los ciclos económicos externos.

Algunos de los principales problemas que enfrentan las PyMEs son el acceso limitado a fuentes de financiamiento, desvinculación de los sectores más dinámicos de la economía, baja participación en el comercio exterior, falta de capacitación de sus recursos humanos, problemas para innovación de sus procesos y desarrollo tecnológico, y manejo administrativo de tipo familiar, entre los más importantes. La información financiera es aquella que produce la contabilidad indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas y por lo tanto es procesada y concentrada para uso de de la gerencia y personas que trabajan en la empresa.

Los estados financieros básicos deben cumplir el objetivo de informar sobre la situación financiera de la empresa en cierta fecha y los resultados de sus operaciones y cambios en su situación financiera por el periodo contable terminado en cierta fecha.

La capacidad y el uso adecuado de los estados financieros (E.F) es la de transmitir información que satisfaga el usuario, y la cual le sirve para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito, los principales interesados de esta información son aquellos que puedan aportar un financiamiento u otorguen un crédito, para conocer que tan estable es el crecimiento de la empresa y así conocer el rendimiento o recuperación de la inversión.
- Aquilatar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos. Aquí los interesados serán los diferentes acreedores o propietarios para medir el flujo de dinero y su rendimiento.
- Evaluar el origen y características de los recursos financieros del negocio, así como su rendimiento. Esta área es de interés general para conocer el uso de estos recursos.
- Por último formarse un juicio de cómo se ha manejado el negocio y evaluar la gestión de la administración. Asimismo como se maneja la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento en la empresa.

Es por ello, que esta investigación esta enfocada al uso e interpretación de los Estados Financieros básicos en las pequeñas y medianas empresas, ya que representan un porcentaje importante dentro de nuestra Economía Nacional y es esencial el que cuenten y conozcan herramientas que les ayuden a llevar un mejor control o seguimiento de las decisiones a tomar dentro de la empresa.

Marco teórico.

En esta sección definiremos brevemente las clasificaciones de las PyMEs y nos enfocaremos a describir los estados financieros básicos, así como el conocer que muestra cada una de estas herramientas y las interpretaciones básicas que pudieran ayudar a la toma de decisiones.

Pequeñas y medianas empresas (PyMEs)

En el portal de NACIONAL FINANCIERA (2004) comenta que es frecuente escuchar que la teoría administrativa solo es aplicable a las grandes empresas, o que conceptos tales como planeación, estrategias, tecnología o calidad total, son únicos de aquellas grandes empresas de las cuales leemos cotidianamente en las revistas o escuchamos en la radio. Las PyMEs no requieren (así se supone) de técnicas de administración, sino de la experiencia que da la práctica y de un poco de buena suerte. A lo anterior, también es común agregar comentarios en el sentido de que la PyME no es "tan" importante como la gran empresa y que, ante la apertura y particularmente ante el Tratado de Libre Comercio, solo las grandes empresas saldrán adelante. Pues bien, ambos de los párrafos anteriores merecen de mayor reconsideración.

En primer lugar, las micro y PyME no son menos importantes que la gran empresa, sino que, realmente, son el elemento vital para el desarrollo del país. Es decir, merecen especial importancia por las innovaciones que aporta, la distribución que hace de productos y servicios, la constante generación de empleos y por ser proveedora natural de la gran empresa. Ante la apertura comercial, sería de esperar que las PyMEs obtengan y generen mayores beneficios, al ser estas conocedoras de su mercado, expertas en canales de distribución, y poseer mayor flexibilidad para adaptarse a los cambios del entorno.

En segundo lugar, y al igual que las grandes empresas, la PyME también puede (y debe) ser administrada bajo principios y técnicas administrativas. Y si acaso, lo que ha faltado, es precisamente el mecanismo adecuado para proveer a sus administradores de los conceptos elementales.

El presente documento intenta, además de destacar la importancia de la PyME, darle al lector la oportunidad de familiarizarse con algunos conceptos que hasta ahora fueron exclusivos de las grandes empresas, pero que, en un futuro, deberán ser aplicables en toda empresa, independientemente de su tamaño, como elementos indispensables para lograr el éxito.

La micro, pequeña y mediana empresa

Existen a nivel internacional distintas definiciones de las micro, pequeña y mediana empresas, dependiendo de las diferentes agencias clasificadoras. En México se clasifican en función del número de empleos y el sector económico al que pertenecen. (Cuadro 1)

Cuadro 1
Clasificación de las PYMES

Tamaño	Industria	Comercio	Servicios
Micro	1 a 10	1 a 10	1 a 10
Pequeña	11-50	11-30	11-50
Mediana	51-250	31-100	51-100
Grande	251 y más	101 y más	101 y más

Fuente: Nacional Financiera

La importancia de las PyME.

Aunque en nuestro país no existen cifras definitivas respecto al número de empresas existentes, ni a otros datos estadísticos, su participación en el Producto Nacional y en la generación y mantenimiento de empleos es muy importante en la economía. Asimismo, la PyME es, por lo general, una fuente inagotable de inspiración, de la cual surgen gran cantidad de ideas e innovaciones. De hecho, es reconocido universalmente que las grandes innovaciones provienen tanto de las PyMEs como de las grandes empresas. La computadora personal, el radio de transistores, el motor de propulsión, la hoja de rasurar de acero inoxidable, la máquina fotocopidora son todos producto de la PYME, así como el celofán, el bolígrafo desechable, la transmisión automática y la dirección hidráulica, entre otros..

Según informes de la Unión Europea, las PyMEs en Europa representan la mitad de la inversión global y casi el 70% del Producto Interno Bruto y es que la gran mayoría de los productos elaborados por la gran empresa, por ejemplo, son vendidos por PyMEs al consumidor final. De igual manera, son las PyMEs las que proveen a las grandes empresas de un buen número de materiales, servicios o partes que estas últimas requieren para su operación cotidiana. En resumen, es probable que en la PyME podamos encontrar, respuestas favorables a algunos de los graves problemas que nos aquejan, tales como: el desempleo, la pobreza, la concentración del ingreso y la baja productividad.

De acuerdo con algunas cifras oficiales, el 99% del total de empresas mexicanas son PYMES, las cuales tienen la siguiente distribución por sector económico:

Sector económico	%
Manufactura	12%
Comercio	49%
Servicios	39%
Total	100%

La forma de propiedad es mayoritariamente de propietario único. Un alto porcentaje de los locales utilizados son rentados. Más de la mitad de las empresas tiene una antigüedad mayor de 5 años. Casi un tercio de ellas emplea entre 1 y 2 personas. Casi la mitad de las empresas se financia con recursos de familiares. Un alto porcentaje de sus clientes son consumidores locales.

Causas de fracaso de las PyMEs

Aunque no existe un patrón definido de la razón por la que tantas empresas triunfan o fracasan, algunas causas más o menos comunes parecerían ser las que a continuación se describen. Existen cinco causas comunes que contribuyen al fracaso de la PYME. (Nafinsa 2004)

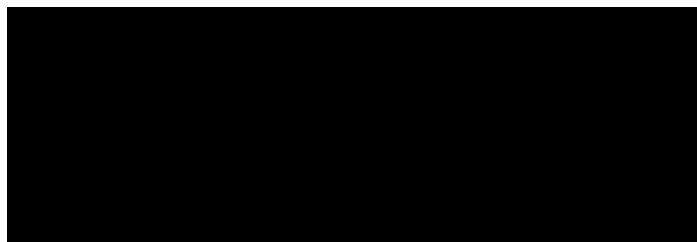
La primera es la incompetencia o falta de experiencia de los administradores. Frecuentemente, muchas empresas surgen de una corazonada más que de un conocimiento significativo del negocio y sus características. Además, también es común que los propietarios se sientan con los conocimientos suficientes en todas las áreas del negocio, y rechacen cualquier insinuación de asesoría o apoyo.

Una segunda causa, un tanto relacionada con la anterior, es la negligencia que muchas veces sigue al "glamour" o emoción de inicio del negocio. Es común observar que, después de la "magna" apertura, algunos empresarios se sienten descorazonados y no se concentran tanto en el negocio como lo deberían hacer.

La falta de controles adecuados es la tercera causa común de fracaso. El empresario al frente de la PyME, por lo general, ignora la necesidad de mantener controles que le permitan anticiparse a los problemas. Es común observar que, la gran mayoría de las veces, los administradores son tomados por sorpresa, en situaciones que pudieran haber sido anticipadas, de contar con un sistema de control adecuado.

La cuarta causa de fracaso es la falta de capital suficiente, situación que generalmente surge por la ausencia de una planeación adecuada de las necesidades de recursos. Es común observar que los administradores se concentran en anticipar las inversiones en activos fijos y algunos de los gastos de operación; sin embargo, no planean las necesidades de capital de trabajo, ni otro tipo de gastos o inversiones. La quinta y última causa de fracaso es la falta de una identificación correcta del riesgo. En ocasiones, el entusiasmo desmedido hace que únicamente se evalúen de manera parcial los retos futuros, ignorando muchos de los riesgos posibles. Además, es muy común observar que la necesidad de atender los problemas cotidianos impide planear para el futuro y, por lo mismo, reflexionar respecto a los riesgos latentes. En este tipo de actividad, es normal escuchar aquella frase de que "lo urgente no deja tiempo para lo importante". En un estudio realizado por la ABM (Asociación de Bancos de México), en Julio 2007, nos señala que en este tipo de empresas las fuentes principales de financiamientos son los proveedores con un 62,4% (Fig. 1).

Fig. 1 Fuentes de Financiamiento de las Empresas



En el 2006, la ABM y varios organismos cúpula realizaron una Prueba Piloto con 200 empresas afiliadas a dichos organismos para evaluar el proceso de crédito de las PYMES. El diagnóstico es el siguiente:

- No presentan información financiera reciente o la información financiera indica que la **empresa no genera utilidades** en los 2 últimos periodos anuales.
- **No cuenta con la capacidad de pago** para cubrir el monto del crédito solicitado.
- **Están en giros no considerados** financiables.
- Registro negativo en el **Buró de Crédito** del solicitante.

La integración del expediente de crédito para su análisis, resultó ser la etapa que al cliente le toma más tiempo y mayor.

Como podemos observar en este punto anterior y que es lo que nos compete en nuestra investigación está el que señala que no presenta información financiera reciente, lo que nos lleva a la problemática de que este tipo de empresas no cuentan con las herramientas financieras básicas para la toma de decisiones.

De aquí el tema de estudio la importancia del conocimiento de los estados financieros básicos como herramientas necesarias para analizar y prever situaciones de negocio que pudieran anticiparse y la necesidad de uso por usuarios tanto internos como externos, lo que nos lleva al siguiente punto donde hablaremos de la información contable para poder generar los estados Financieros Básicos.

Contabilidad financiera.

Ramírez (2005) menciona que el concepto de contabilidad financiera, como técnica de información a logrado predominio absoluto y se ha eliminado el prejuicio de solo considerarla solo un registro de hechos históricos. Por fin ha sido colocada en el sitio que le corresponde: el de herramienta intrínsecamente informativa que se utiliza para facilitar el proceso administrativo y la toma de decisiones internas y externas por parte de diferentes usuarios.

Continua Ramírez, la contabilidad como una técnica, se utiliza para producir sistemática y estructuralmente información cuantitativa, expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica, con el objeto de facilitar a los usuarios la toma de decisiones.

Información financiera

López (2000) señala “es conocido que los estados financieros de una compañía deben ser una herramienta que contribuya a la toma de decisiones en las empresas y así es, de no hacerlo la empresa o, para ser más preciso los ejecutivos o dueños de negocios, estarían cometiendo un grave error.”.

Para Ramírez (2005). “La información financiera seguirá siendo el mejor apoyo para la toma de decisiones de los negocios, es necesario recordar que a mejor calidad de la información corresponde mayor probabilidad de éxito en las decisiones”

El IMCP (2003) menciona, la información financiera es información que produce la contabilidad indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas y por lo tanto es procesada y concentrada para uso de de la gerencia y personas que trabajan en la empresa. La necesidad de esta información hace que se produzcan los EF.

La información financiera se ha convertido en un conjunto integrado de estados financieros y notas, para expresar cual es la situación financiera, resultado de operaciones y cambios en una empresa. La importancia de la información financiera que será presentada a los usuarios sirve para que formulen sus conclusiones sobre el desempeño financiero de la entidad. Por medio de esta información y otros elementos de juicio el usuario general podrá evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de carácter económico sobre la misma.

Objetivos de la información financiera.

Como se comentó anteriormente el IMCP (2003) menciona que los estados financieros básicos deben cumplir el objetivo de informar sobre la situación financiera de la empresa en cierta fecha y los resultados de sus operaciones y cambios en el periodo contable terminado en cierta fecha. Los E F son un medio de comunicar la situación financiera y un fin por que no tratan de convencer al lector de un cierto punto de vista o de una posición. La capacidad de los E. F. es la de transmitir información que satisfaga el usuario, ya que son diversos los usuarios de esta información la cual debe servirles para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito, los principales interesados de esta información son aquellos que puedan aportar un financiamiento u otorguen un crédito, para conocer que tan estable es el crecimiento de la empresa y así saber el rendimiento o recuperación de la inversión.
- Aquilatar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos, aquí los interesados serán los diferentes acreedores o propietarios para medir el flujo de dinero y su rendimiento.
- Evaluar el origen y características de los recursos financieros del negocio, así como su rendimiento, esta área es de interés general para conocer el uso de estos recursos.

- Por último formarse un juicio de cómo se ha manejado el negocio y evaluar la gestión de la administración, como se maneja la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento de la empresa.

Cuando la información financiera satisface al usuario general es por que una persona con algunos conocimientos técnicos pueda formarse un juicio sobre:

- El nivel de rentabilidad
- La posición financiera, que incluye su solvencia y liquidez
- La capacidad financiera de crecimiento
- El flujo de fondos

Características de la información financiera.

Las características de los estados financieros debe ser en base con las características de la información contable indicada en el boletín A-1 del los principios de contabilidad generalmente aceptados, que son:

- Utilidad.- Su contenido informativo debe ser significativo, relevante, veraz, comparable y oportuno.
- Confiabilidad.- Deben ser estables (consistentes), objetivos y verificables.
- Provisionalidad.- Contiene estimaciones para determinar la información, que corresponde a cada periodo contable.

La característica esencial de los estados financieros será el de contener la información que permita llegar a un juicio. Para ello se debe caracterizar por ser imparcial y objetivo, a fin de no influenciar en el lector a cierto punto de vista respondiendo así a las características de confiabilidad y veracidad.

Dentro del contexto de los principios de contabilidad generalmente aceptados los estados financieros básicos son históricos, por que informan de hechos sucedidos y son parte del marco de referencia para que el usuario general pueda ponderar el futuro.

Estados financieros básicos

Rodríguez (2000) “menciona los Estados Financieros básicos los cuales son”: Balance General; El Estado de Resultados y el Estado de cambios en la situación financiera de la empresa

Balance General

En boletines de Nacional Financiera 2004 define este E.F. como un resumen claro y sencillo sobre la situación financiera de la empresa a una fecha determinada. Muestra todos los bienes propiedad de la empresa (activo), así como todas sus deudas (pasivo) y por

último el patrimonio de la empresa (capital). Su elaboración podrá ser mensual, semestral o anual de acuerdo con las necesidades del propio gerente o empresario.

Rodríguez (2000) comenta que el Balance General representa la información acumulada a una fecha determinada, es decir la posición financiera de la empresa su estructura y solidez de la misma

Estructura del balance general.

Está conformado por los activos, pasivos y el capital contable.

Activos.- Son todos los recursos económicos que posee una empresa y que representa un beneficio económico Futuro. A su vez se clasifican en:

a) Circulantes: lo constituyen el efectivo y otros activos que se espera se conviertan en efectivo, se usen o se consumen en el transcurso de un año

b) Fijos: son propiedades de la empresa físicamente tangibles que han de usarse durante más de un año en la producción y/o distribución de bienes o servicios que representan el giro normal de la empresa

c) Intangibles: son los que representan la utilización de servicios o el consumo de bienes pero, se espera que los beneficios sean en el futuro (cargos diferidos).

Pasivos. Son las deudas o compromisos contraídos por la empresa. Está conformado por:

a) Circulante: representan obligaciones que se tienen que cumplir antes de un año. (Corto plazo)

b) Largo plazo: representa obligaciones o compromisos que se tienen que cumplir en un plazo mayor a un año.

Capital contable.- Está constituido por todos los recursos financieros aportados a la empresa por los inversionistas, así como los dividendos, pérdidas o ganancia que se generen de sus operaciones o actividades.

Principales criterios que se deben tener presentes en el balance general

El balance esta siempre equilibrado. Los activos deben igualar el pasivo más el capital. Los activos circulantes constituyen el efectivo, así como aquellos que típicamente son agotados o transformados en efectivo durante un período contable en el curso regular de las operaciones.

Los pasivos circulantes serán usualmente pagados dentro de un mismo año. La deuda a largo plazo permanecerá vigente más tiempo, y no será cancelada dentro de un corto período de tiempo.

El capital puede tomar distintas formas: capital, reservas y ganancias retenidas. Las ganancias retenidas no existen en la forma de efectivo. Estas ganancias se distribuyen a través de los activos de la firma.

El balance muestra la situación de la empresa en un momento dado de tiempo, cambia por tanto, para diferentes momentos en que este se elabore.

Estado de resultados

Rodríguez (2000) lo define “es un resumen de los resultados de las operaciones del negocio en un tiempo determinado, su objetivo es medir u obtener información de la utilidad o pérdida del negocio en un periodo determinado”.

Estructura del estado de resultados

OPERACIÓN. Esta conformado por: Ventas; Costos de Ventas; Gastos de Operación: (ventas y administración); No operación (Ingresos y gastos de transacciones incidentales como, gastos financieros, variaciones en tipos de cambio), **Impuesto Sobre la Renta Y PTU** elativo a las partidas anteriores

Características útiles en la elaboración del estado de resultados:

El estado de resultado contiene los ingresos y gastos incurridos por la empresa en un período particular de tiempo. Debe contener el mayor detalle posible para fines de administración interna. Cualquier ingreso o egreso extraordinario debe ser acompañado de las notas explicativas respectivas. El estado de resultados es como una tarjeta de reporte: no solo dice como le fue a la empresa, sino también el porque de sus resultados. Se basa en la contabilidad devengada, la misma que difiere de la contabilidad de efectivo. De esta forma las utilidades o ingresos netos no representan necesariamente efectivo.

Estado de cambios en la situación financiera de la empresa

El estado de cambios, informa como se originaron y se aplicaron los recursos de la empresa en un lapso de tiempo. Dentro de la información necesaria para elaborar este estado de financiero se encuentran:

1.-Balance General inicial

2.-Balance General

3.-Estado de resultados del periodo

4.-Información adicional en relación con las operaciones del periodo

Análisis e interpretación de los estados financieros naturaleza del análisis financiero.

El análisis financiero es una rama del saber cuyos fundamentos y objetivos giran en torno a la obtención de medidas y relaciones cuantitativas para la toma de decisiones a través de la aplicación de instrumentos y técnicas matemáticas sobre cifras y datos suministrados por la contabilidad transformándolos para su debida interpretación. El proceso de análisis financiero se fundamenta en la aplicación de herramientas y de un conjunto de técnicas, así como demás datos complementarios, con el propósito de obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalan el comportamiento, no solo del ente económico sino también de algunos de sus variables más significativas e importantes.

La fase gerencial de análisis financiero se desarrolla en distintas etapas y su proceso cumple diversos objetivos. En primer lugar la conversión de datos puede considerarse como su función más importante; luego puede utilizarse como una herramienta de selección, de previsión o predicción, hasta culminar con las fundamentales funciones de diagnóstico y evaluación. Las técnicas de análisis financiero contribuyen, por lo tanto, a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración, al dotar al gerente del área, de indicadores y otras herramientas que permitan realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca de cuestiones tales como:

- Supervivencia.
- Evitar riesgos de pérdidas o insolvencia.
- Competir eficientemente.
- Maximizar la participación en el mercado.
- Minimizar los costos.
- Maximizar las utilidades.
- Agregar valor a la empresa.
- Mantener un crecimiento uniforme en utilidades.
- Maximizar el valor unitario de las acciones.

Métodos de análisis.

Para interpretar en forma adecuada las cifras contenidas en los estados financieros, estudiaremos los siguientes cuatro métodos de análisis que nos proporciona NAFINSA en su boletín del 2004: Método de porcentos integrales y Razones financieras. El conocimiento de estos métodos de análisis le permitirá una mejor interpretación de los estados financieros, lo cual hará posible la obtención de conclusiones sobre los resultados obtenidos y en su caso tomar las medidas correctivas necesarias.

a) Método de porcentajes integrales porcentajes integrales

El Método de **porcentajes integrales** o consiste en expresar en porcentajes las cifras de un estado financiero. Un Balance en porcentajes integrales indica la proporción en que se encuentran invertidos en cada tipo o clase de activo los recursos totales de la empresa, así como la proporción en que están financiados, tanto por los acreedores como por los accionistas de la misma. El Estado de Resultados elaborado en porcentajes integrales muestra el porcentaje de participación de las diversas partidas de costos y gastos, así como el porcentaje que representa la utilidad obtenida, respecto de las ventas totales.

El método de porcentajes integrales aplicado al Balance General:

1. Asigna 100% al activo total.
2. Asigna también, 100% a la suma del pasivo y el capital contable.
3. Cada una de las partidas del activo, del pasivo y del capital deben representar una fracción de los totales del 100 por ciento.

Análisis de los porcentajes integrales.- La aplicación del método de porcentajes integrales puede extenderse a dos o más estados financieros de diferentes ejercicios, para observar la evolución de las distintas cuentas.

b) Razones financieras

Las Razones Financieras constituyen un método para conocer hechos relevantes acerca de las operaciones y la situación financiera de su empresa. Para que el método sea efectivo, las razones financieras deben ser evaluadas conjuntamente y no en forma individual. Asimismo, deberá tomarse en cuenta la tendencia que han mostrado en el tiempo. El cálculo de Razones Financieras es de vital importancia en el conocimiento de la situación real de su empresa, en virtud de que miden la interdependencia que existe entre diferentes partidas del Balance y Estado de Resultados.

Aunque el número de razones financieras que se pueden calcular es muy amplio, es conveniente determinar aquellas que tienen un significado práctico y que ayudan a definir los aspectos relevantes de la empresa. Una Razón Financiera en sí misma puede ser poco significativa; siempre que se pueda se debe comparar con la de otra empresa similar. Para hacer más accesible su comprensión se han clasificado las Razones Financieras en cuatro grupos, mencionando en cada uno de ellos las que puedan serle de mayor utilidad:

- Liquidez
- Endeudamiento
- Eficiencia y operación
- Rentabilidad

Razones de liquidez.

Los índices que se obtienen de estas razones miden la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones de corto plazo, es decir, aquellas con vencimientos menores a un año. El **índice de liquidez** se determina de acuerdo con la siguiente fórmula: $Liquidez = \text{Activo Circulante} / \text{Pasivo Circulante}$. Estos dos grupos del balance incluyen los siguientes conceptos (Cuadro 2)

Cuadro 2
Activos y Pasivos Circulante.

Activo circulante	Pasivo circulante
Dinero en caja	Proveedores
Dinero en bancos	Impuestos por pagar
Inversiones en valores de inmediata realización	Acreedores diversos
Cuentas por cobrar (clientes)	Documentos por pagar a corto plazo
Inventario de materia prima, producción en proceso y producto terminado	Créditos bancarios a corto plazo-
Otros activos circulantes	

Fuente: Nacional Financiera

Este índice permite conocer con cuánto se dispone para hacer frente a las obligaciones de corto plazo.

Prueba de ácido.- Esta es una razón más rigorista que la anterior, dado que elimina de los activos de pronta recuperación los inventarios; lo anterior en virtud de que se requiere de un tiempo mayor para poder convertirlos en efectivo. La fórmula es la siguiente:

$$\text{Prueba de ácido} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Capital de trabajo.- Otra manera de medir la capacidad de pago de una empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo es mediante la determinación de su capital de trabajo, el cual se obtiene de la siguiente forma:

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo circulante} - \text{Pasivo circulante}$$

El capital de trabajo debe guardar una relación directa con el volumen de operación de la empresa; a mayor nivel de operaciones del negocio, requerirá un capital de trabajo superior, y viceversa, a un menor nivel de operaciones sus requerimientos de capital de trabajo (caja, clientes, inventarios) serán proporcionalmente menores.

Un capital de trabajo negativo significa que la empresa no cuenta con recursos suficientes para cubrir necesidades operativas (caja mínima, financiamiento a clientes, existencias en almacén), y de no solucionarse, en el corto plazo podría ocasionar la insolvencia del negocio.

Razones de endeudamiento.

La forma en que se encuentran financiados los activos de una empresa, se determina mediante las dos razones financieras que se detallan a continuación (Cuadro 3):

Cuadro 3

<u>Pasivo total</u> Activo total	Su resultado nos muestra la proporción de recursos ajenos o de terceros que se encuentran financiando los activos de la empresa.
<u>Capital contable</u> Activo total	Indica el porcentaje de recursos propios o de los accionistas, en los activos totales del negocio.

Fuente: Nacional Financiera

Todo negocio debe guardar un adecuado equilibrio entre los recursos aportados por los accionistas y los pasivos de terceros ajenos al negocio, procurando siempre que la proporción de recursos de los accionistas sea superior a los pasivos del negocio, ya que de otra manera, se corre el riesgo de adquirir más pasivos de los que la empresa puede razonablemente cubrir.

Razones de eficiencia y operación.

Las razones que conforman este grupo tienen como objetivo medir el aprovechamiento que de sus activos está haciendo la empresa.

- Rotación del Activo Total
- Rotación de Inventarios
- Rotación de Cuentas por Cobrar
- Rotación de Proveedores
- Ciclo Financiero

Rotación del activo total: este índice refleja la eficiencia con la que están siendo utilizados los activos de la empresa para generar ventas. Indica las ventas que genera cada peso, que se encuentra invertido en el activo. Es una razón que hay que tratar de maximizar, ya que una mayor rotación del activo significa un mejor aprovechamiento del mismo. Se calcula mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Rotación de activo total} = \text{Ventas netas} / \text{Activo Total}$$

Rotación de inventarios.- Este índice nos indica el número de días que en promedio, el inventario permanece en la empresa; se calcula mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Rotación de inventarios} = \text{Costo de ventas} / \text{inventarios promedio.}$$

Cabe señalar que la rotación se puede determinar para cada uno de los diferentes tipos de inventarios: materia prima, producción en proceso y productos terminados. En la medida en que la empresa minimice el número de días que tiene en inventarios, sin que se genere un retraso en su producción y entrega oportuna a sus clientes, se considerará que el nivel de inventarios que mantiene es el más adecuado.

Rotación de cuentas por cobrar.- Indica el número de días que en promedio, la empresa tarda en recuperar los adeudos de clientes por ventas a crédito. Viene dado por:

Rotación cuentas por cobrar = Ventas a crédito / Cuentas por cobrar promedio

Si el resultado que se obtenga de esta razón es superior al establecido en las políticas de crédito de la empresa significa que los clientes no están cumpliendo oportunamente con sus pagos, lo cual puede ocasionar problemas de liquidez. Si éste es el caso, será necesario que se lleve a cabo una revisión más cuidadosa sobre los clientes a quienes se otorga crédito. Con el fin de evitar esta situación, es posible reducir el plazo que normalmente se les otorga, y supervisar más estrechamente la cobranza.

Rotación de proveedores.- El resultado que se obtiene nos indica el plazo promedio que los proveedores conceden a la empresa para que liquide sus cuentas por concepto de compra de materia prima e insumos.

Rotación proveedores = Compras a crédito / Cuentas por pagar promedio

En la medida de lo posible se debe aprovechar el plazo máximo que puedan otorgar los proveedores, sin que esto represente una carga financiera para la empresa y sin dejar de cumplir en forma oportuna con sus pagos.

Ciclo financiero.- El ciclo financiero de una empresa comprende la adquisición de materias primas, su transformación en productos terminados, la realización de una venta, la documentación en su caso de una cuenta por cobrar, y la obtención de efectivo para reiniciar el ciclo nuevamente, o sea el tiempo que tarda en realizar su operación normal (compra, producción, venta y recuperación). Naturalmente en tanto menor número de días lleve completar el ciclo financiero, la empresa logrará un mejor aprovechamiento de sus recursos.

En la administración del ciclo financiero, se trata de reducir al máximo posible la inversión en cuentas por cobrar e inventarios sin que ello implique la pérdida de ventas, por no ofrecer financiamiento o no contar con existencias (materia prima o producto terminado). Asimismo se trata de aprovechar al máximo los plazos concedidos voluntariamente por los proveedores, sin llegar al extremo de incurrir en mora, lo cual puede ocasionar que: no coticen los mejores precios, que dejen de considerar la empresa como cliente confiable, o bien que surtan con retraso nuestros requerimientos de compra.

Razones de Rentabilidad.

Los índices que se incluyen en este apartado permiten medir la capacidad de una empresa para generar utilidades. Considerando que las utilidades permiten el desarrollo de una empresa, puede afirmarse que las razones de rentabilidad son una medida del éxito o fracaso de la administración del negocio. En tal sentido, analizaremos los siguientes índices:

- Rentabilidad sobre las ventas
- Utilidad de operación a ventas
- Rentabilidad sobre el activo
- Rentabilidad sobre el capital

Rentabilidad sobre las ventas.- También se le conoce como índice de productividad; mide la relación entre las utilidades netas e ingresos por venta. La fórmula para calcular este indicador es la siguiente:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

Utilidad de operación a ventas.- Cabe mencionar que la Utilidad Neta es el resultado de restar a la Utilidad antes de Impuestos el ISR y PTU correspondiente. Debido a que la rentabilidad de un negocio (utilidades) se ve impactada por la utilización de recursos de terceros (pasivos), una forma alterna de medir la rentabilidad de la empresa, consiste en analizar la razón de:

$$\frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

Rentabilidad sobre el activo.- Este indicador permite conocer las ganancias que se obtienen con relación a la inversión en Activos, es decir, las utilidades que generan los recursos totales con los que cuenta el negocio. La fórmula es la que se presenta a continuación:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

Rentabilidad sobre el capital.- Este índice señala la rentabilidad de la inversión de los dueños en el negocio. La fórmula es la siguiente:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} \times 100$$

En todos los casos, la utilización de pasivos permite incrementar la rentabilidad de los recursos aportados por accionistas. En tal circunstancia, podría llegar a pensarse que una forma de maximizar la rentabilidad del capital contable consistiría en contratar tantos pasivos como fuese posible. Sin embargo, debe reconocerse que a medida que la empresa

contrae más obligaciones, existen mayores posibilidades de que no genere recursos suficientes para cubrir sus adeudos, situación que podría llevarla a la quiebra o insolvencia.

Por lo anterior, se aconseja mantener un razonable equilibrio entre los recursos aportados por socios, y aquellos aportados por terceros (pasivos).

Metodología.

En esta sección comentaremos como se conducirá nuestra investigación, en primera instancia se tratará de alcanzar los objetivos establecidos.

Tipo de investigación

Este tipo de investigación será mixta, no experimental, descriptiva y de campo, donde inicialmente exploraremos dentro de una población de 10 gerentes o empresarios involucrados con la toma de decisiones dentro de las PyMEs (micro, pequeñas y medianas empresas del Municipio Monterrey), del sector Comercio, para cuantificar el número de empresarios o gerentes que utilizan la información financiera en este tipo de empresas y también si el conocerla les sería de utilidad para la toma de decisiones.

La información se recopilará en una encuesta (Anexo 1) elaborada y diseñada por los autores, con la finalidad de recabar la información, la cual permitirá alcanzar los objetivos propuestos. Los datos recabados serán analizados utilizando la estadística descriptiva porcentual. En base a dichos resultados, se analizarán sus respuestas, los cuales permitirán formular las conclusiones y recomendaciones a que hubiere lugar.

Procesamiento y análisis de la información.

Pregunta 1

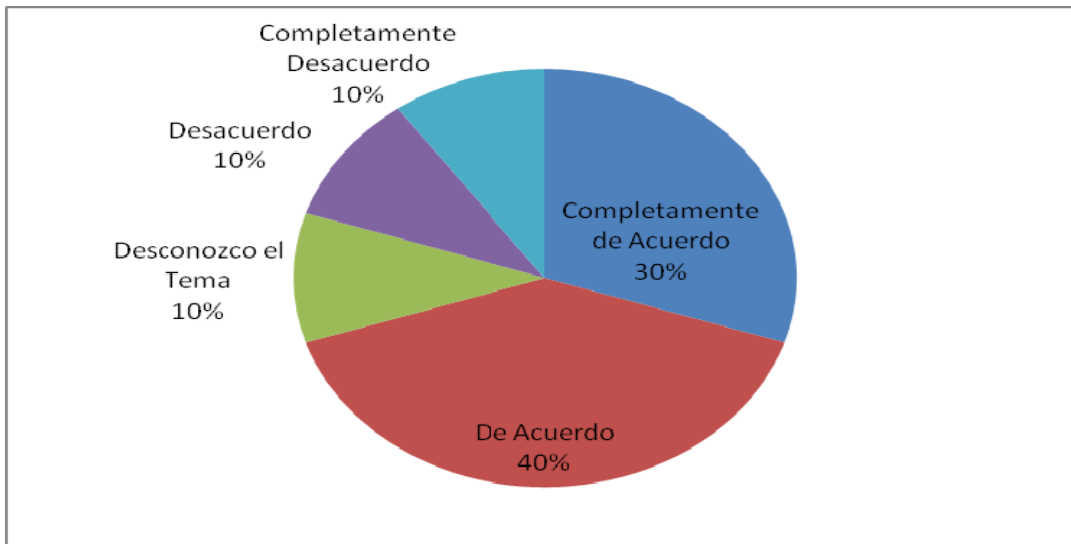
Conozco y utilizo las razones financieras para la toma de decisiones en mi empresa.

Tabla 1

Conozco y utilizo las razones financieras para la toma de decisiones en mi empresa.

Opción	Frecuencia	%
Completamente de acuerdo.	3	30%
De Acuerdo	4	40%
Desconozco el tema	1	10%
Desacuerdo	1	10%
Completamente Desacuerdo	1	10%
Total	10	100%

Gráfica 1



Análisis.

La tabla 1 y gráfica, nos muestra que el 70% expresa que si utilizan las razones financieras para tomar decisiones en la empresa, el 20% no las utiliza y solo el 10% no conoce el tema. Tales resultados evidencian que aproximadamente el 70% están de acuerdo en que conocen y utilizan las razones financieras. En cuanto al 30% restante que manifestó estar en desacuerdo y desconocer el tema. Es necesario que los gerente realicen cursos de capacitación dirigidos a conocer y aplicar dichas herramientas en sus empresas, a los fines de que puedan ser mas competitivas en el mercado que se desempeñan.

Pregunta 2

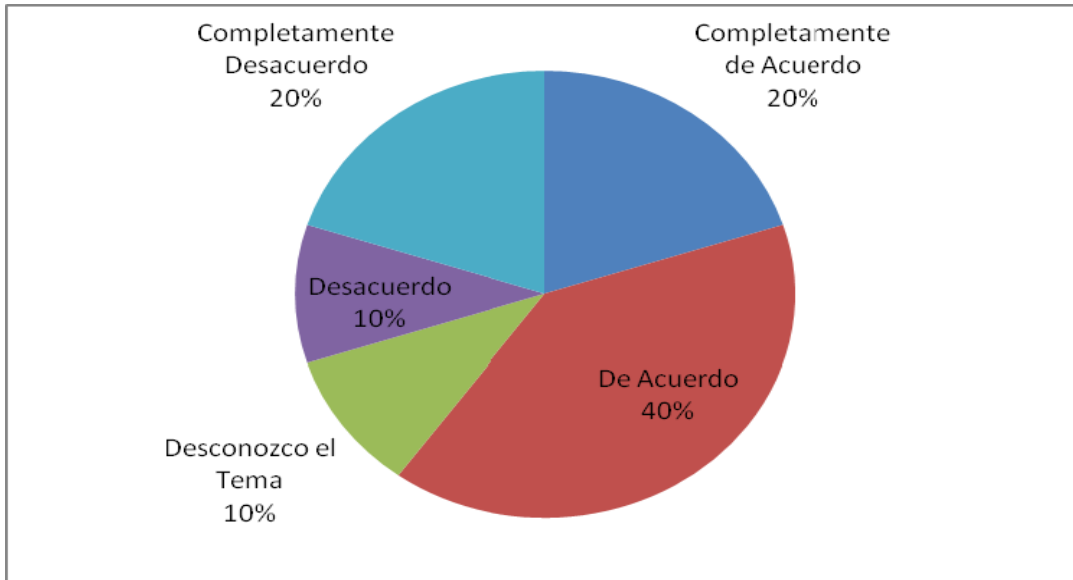
El Balance General y el Estado de resultados es elaborada mensualmente en su empresa.

Tabla 2

El Balance General y el Estado de resultados es elaborada mensualmente.

Opción	Frecuencia	%
Completamente de acuerdo.	2	20%
De Acuerdo	4	40%
Desconozco el tema	1	10%
Desacuerdo	1	10%
Completamente Desacuerdo	2	20%
Total	10	100%

Gráfica 2



Análisis.

En la tabla 2 y gráfica, se evidencia que el 60% expresó que esta información es elaborada mensualmente en su empresa, observando por lo tanto concordancia en las respuestas de la pregunta anterior, donde el 70% manifestó que si conoce y utiliza las razones financieras. En tal sentido, es pertinente que se implementen los correctivos necesarios por parte de la gerencia a los fines de que esta información sea elaborada mensualmente por todas las empresas del sector comercio.

Pregunta 3

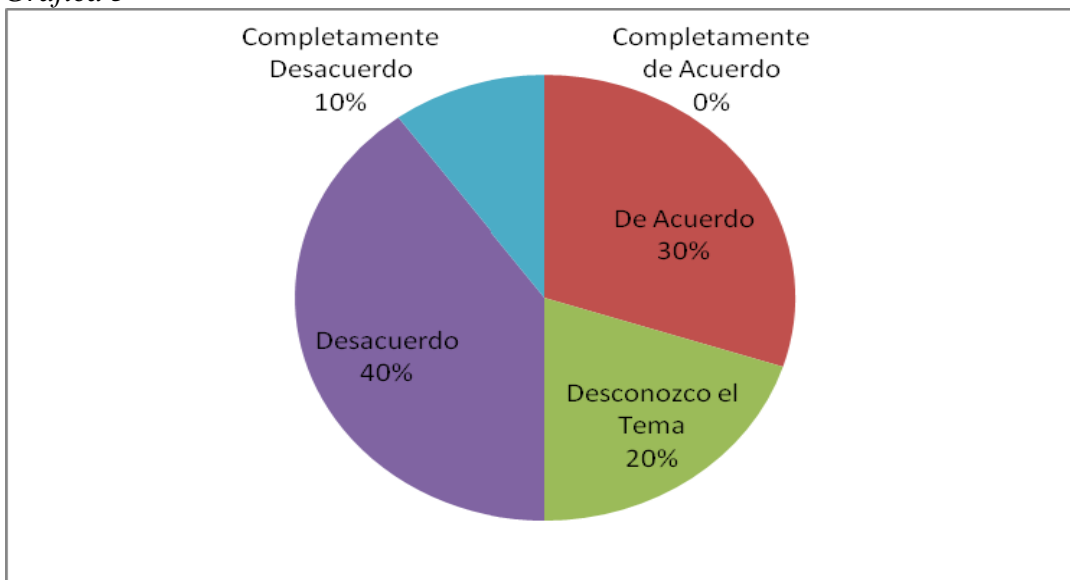
El Balance General y el Estado de Resultados muestran el 100% de las operaciones que ocurren en mi empresa.

Tabla 3

El Balance General y el Estado de resultados muestran el 100% de las operaciones en la empresa.

Opción	Frecuencia	%
Completamente de acuerdo.	0	0%
De Acuerdo	3	30%
Desconozco el tema	2	20%
Desacuerdo	4	40%
Completamente Desacuerdo	1	10%
Total	10	100%

Gráfica 3



Análisis.

En la tabla 3 y gráfica, se puede observar que el 50% de los encuestados menciona que la información financiera no incluye el 100% de las operaciones de la empresa, el 20% no sabe si la información financiera muestra toda la información y solo el 30% comenta que si incluye toda la información, por lo que sería difícil tomar decisiones con estas herramientas ya que pueden dejar de estar reflejando operaciones importantes o mostrar información a medias o incorrecta.

Pregunta 4

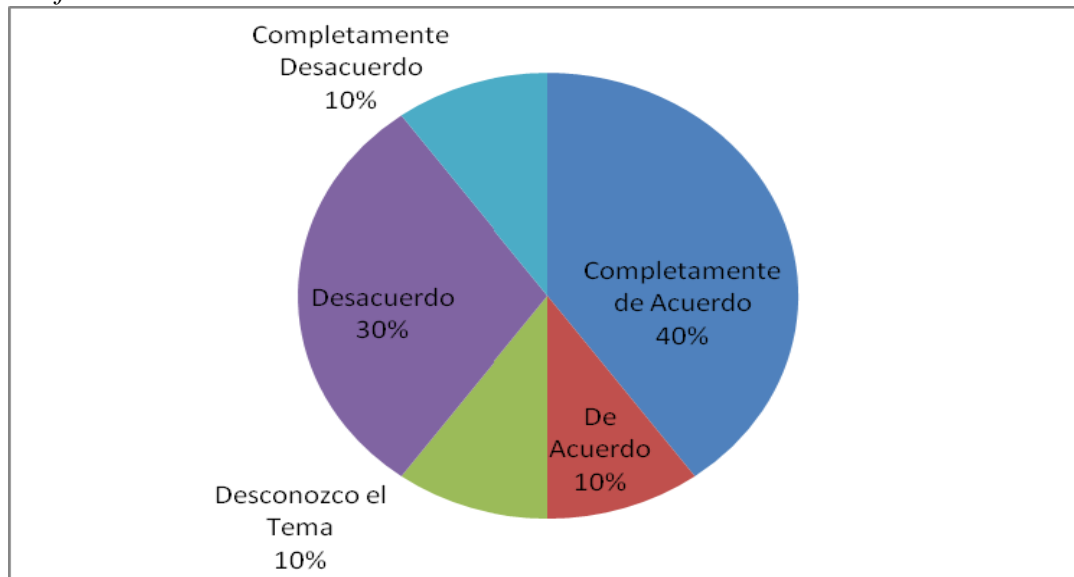
Cree que la información financiera ha sido indispensable para el éxito de su negocio.

Tabla 4

La información financiera ha sido indispensable para el éxito de su negocio.

Opción	Frecuencia	%
Completamente de acuerdo.	4	40%
De Acuerdo	1	10%
Desconozco el tema	1	10%
Desacuerdo	3	30%
Completamente Desacuerdo	1	10%
Total	10	100%

Gráfica 4



Análisis.

Al observar la tabla 4 y gráfica, se evidencia que el 50% de los encuestados creen que ha sido indispensable esta información para el éxito de su negocio, el 40% nos comentan que no necesariamente ha sido indispensable esta información y el 10 % que desconocen si realmente les ha sido indispensable esta información.

Tales resultados reflejan que el 50%, no considera relevante esta información, sin embargo en las preguntas anteriores conceden importancia, toda vez que si es elaborada mensualmente en la empresa(Pregunta 2), lo que indica que solo la realizan tal vez por cumplir con los lineamientos establecidos.

Pregunta 5

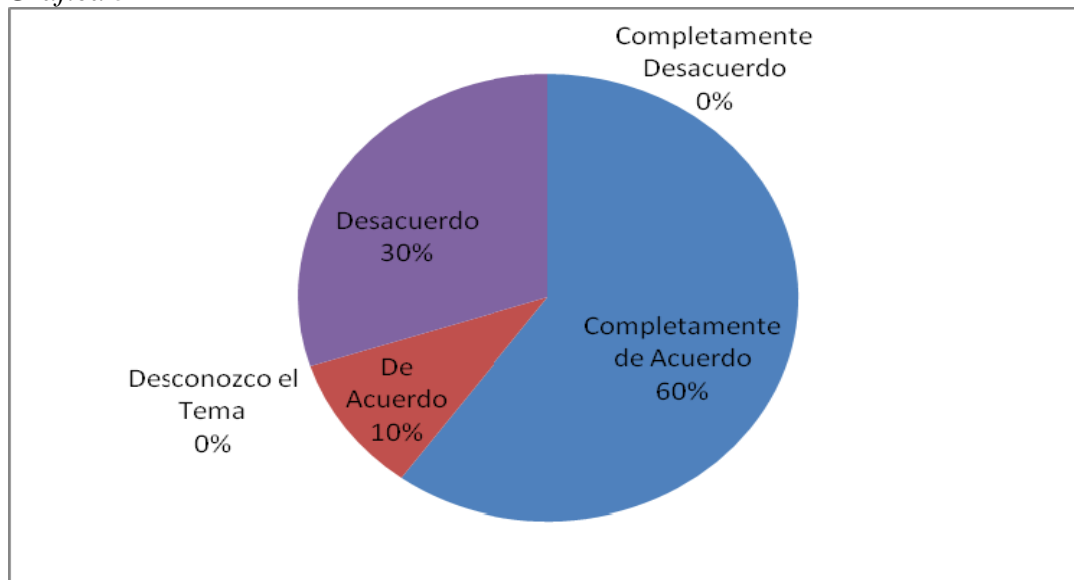
Cree que conocer esta información es indispensable para una mejor toma de decisiones en el crecimiento de los negocios.

Tabla 5

La información financiera es indispensables para la toma de decisiones.

Opción	Frecuencia	%
Completamente de acuerdo.	6	60%
De Acuerdo	1	10%
Desconozco el tema	0	0%
Desacuerdo	3	30%
Completamente Desacuerdo	0	0%
Total	10	100%

Gráfica 5



Análisis.

En la tabla 5 y grafica, nos muestra que en su mayoría el 70% coincide en que el conocimiento de esta información si es indispensable para mejor toma de decisiones en el crecimiento de los negocios y solo un 30 % no está de acuerdo con esto. Tales resultados contradicen lo expresado en la pregunta 4 cuando solo el 50% manifiestan que consideran relevante esta información para el éxito de su negocio, estableciendo una diferencia entre el éxito de su negocio y la toma de decisiones.

Pregunta 6

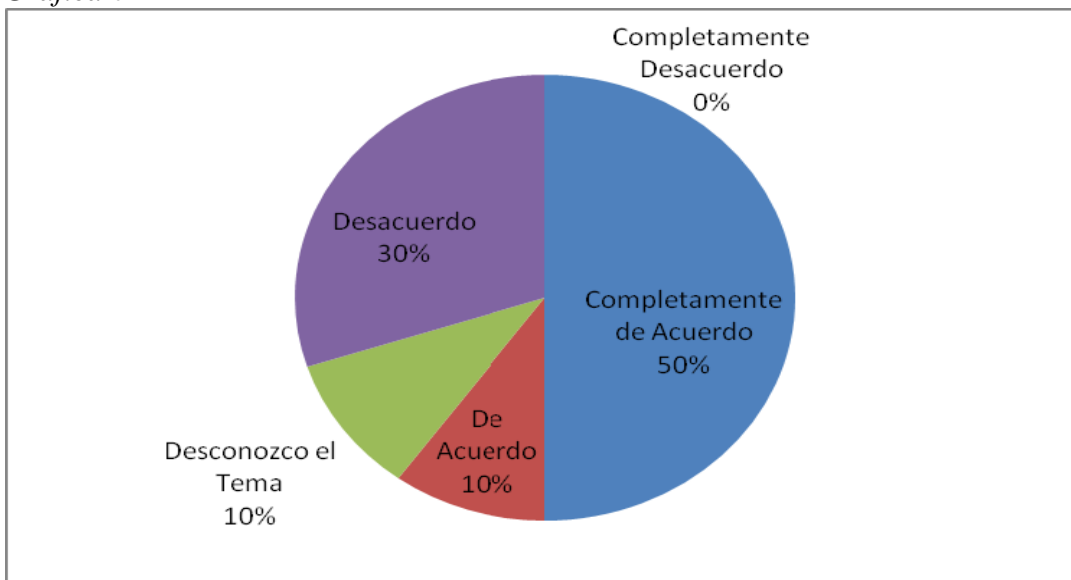
Cree que pudo haber tomado alguna decisión diferente para su negocio si hubiera conocido esta información anteriormente.

Tabla 6

Cree que pudo haber tomado alguna decisión diferente para su negocio si hubiera conocido sobre información financiera.

Opción	Frecuencia	%
Completamente de acuerdo.	5	50%
De Acuerdo	1	10%
Desconozco el tema	1	10%
Desacuerdo	3	30%
Completamente Desacuerdo	0	0%
Total	10	100%

Gráfica 6



Análisis

Al observar la tabla 6 y gráfica, se evidencia que el 60% responde que si influiría en decisiones tomadas anteriormente el hecho de haber conocido esta información financiera. el 30 % nos comenta que no está de acuerdo en haber cambiado una decisión y el 10% restante no sabe si hubiera cambiado alguna decisión

Al analizar las respuestas, dejan reflejada la importancia que consideran a tal información, lo que sustenta los resultados obtenidos en la pregunta 5, donde mmanifiestan que la información financiera es indispensable para la toma de decisiones

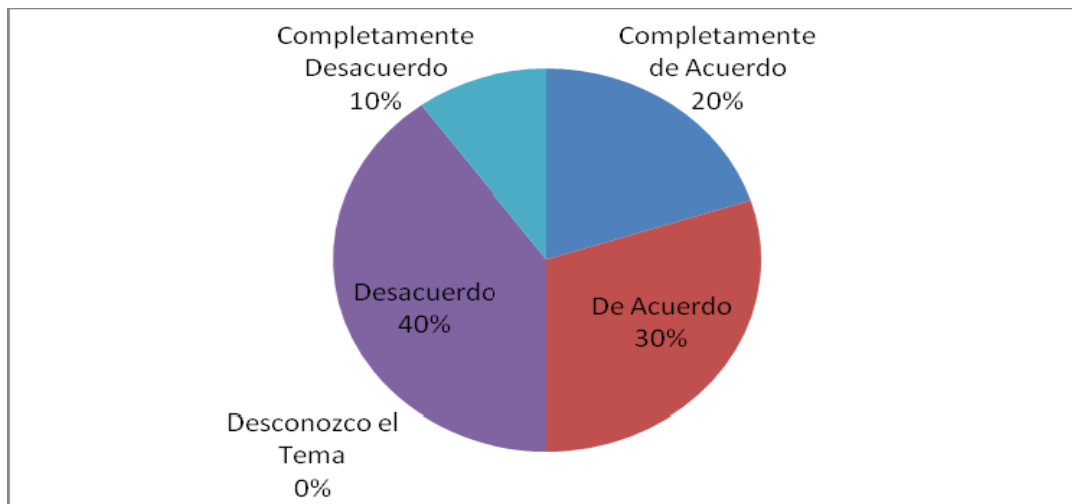
Pregunta 7

Las principales herramientas financieras que existen en su empresa para la toma de decisiones son el Balance General y el Estado de Resultados.

Tabla 7
Herramientas financieras que existen en su empresa

Opción	Frecuencia	%
Completamente de acuerdo.	2	20%
De Acuerdo	3	30%
Desconozco el tema	0	--
Desacuerdo	4	40%
Completamente Desacuerdo	1	10%
Total	10	100%

Gráfica. 7



Análisis.

Al analizar la tabla 7 y gráfica, se puede observar que un 50% de los encuestados considera que el Balance General y el Estado de resultados son las principales herramientas financieras con los que cuenta su empresa y otro 50% no opina así, debido a que no los conocen o no los consideran importante para toma de decisiones.

Pregunta 8

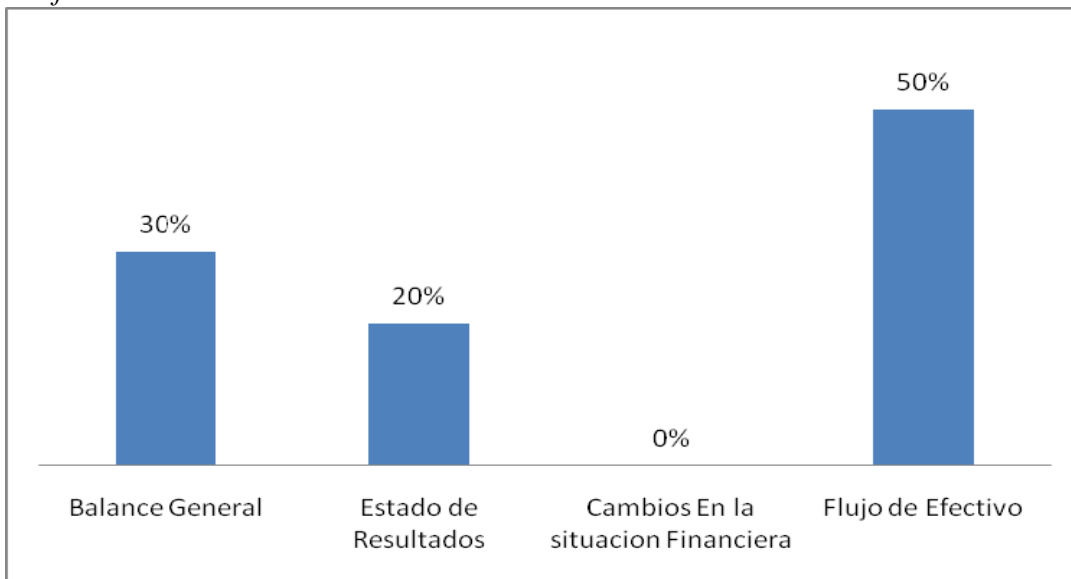
Los Estados Financieros que conozco son:

Tabla 8

Estado Financiero que conoce

Estado financiero	Frecuencia	%
Balance General	3	30%
Estado de Resultados	2	20%
Cambios en la situación Financiera	0	0%
Flujo de efectivo	5	50%
Ninguno	0	0%
Total	10	100%

Gráfica 8



Análisis.

Se evidencia en la tabla 8 y gráfica, que el Flujo de efectivo es la herramienta financiera que mas conocen los encuestados con un 50%, el 30% el Balance General y el 20 % el Estado de Resultados.

Dicho resultados permiten inferir que solo conceden importancia al flujo de efectivo como herramienta financiera. Dejando al lado las restantes. Esto merece especial atención motivado a que los gerentes deben manejar estas herramientas financieras, lo cual permiten en determinado momento una mejor gestión de la empresa a los fines de mejorar la productividad y ser mas competitivas tomando en cuenta la globalización de los mercados.

Pregunta 9

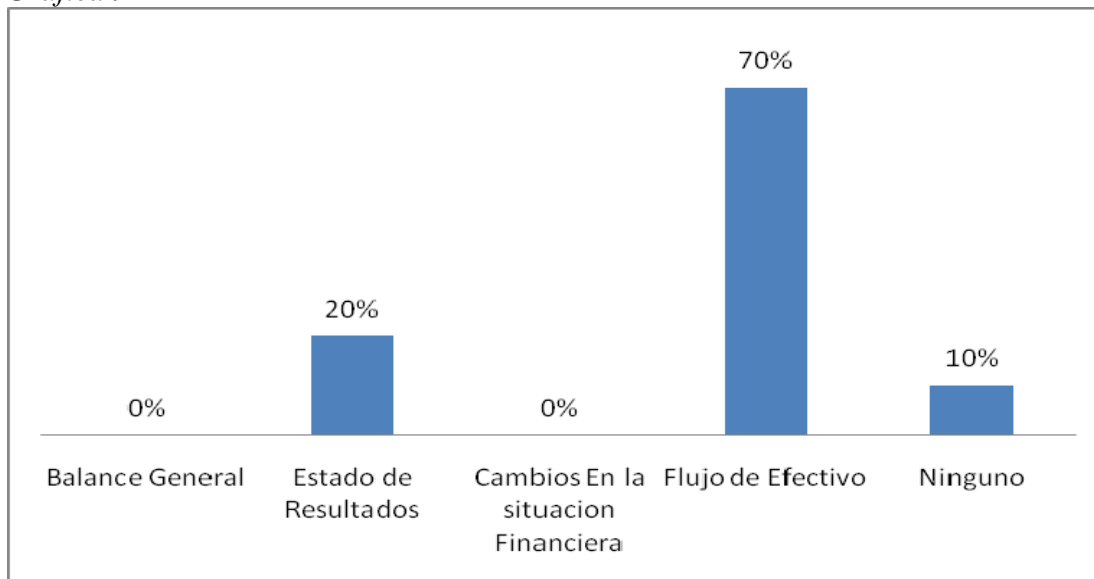
De las siguientes herramientas financieras. ¿Cuál ha contribuido en la toma de decisiones de su negocio?

Tabla 9

Herramienta financiera que ha contribuido en la toma de decisiones.

Estado financiero	Frecuencia	%
Balance General	0	0%
Estado de Resultados	2	20%
Cambios en la situación Financiera	0	0%
Flujo de efectivo	7	70%
Ninguno	1	10%
Total	10	100%

Gráfica 9



Análisis.

En la tabla y gráfica 9, se observa que el 70% señalo que el flujo de efectivo es la herramienta principal que utilizan en sus empresas para la toma de decisiones y un 20 % el Estado de Resultados por lo que deducimos que este tipo de empresas solo se dejen llevar por las utilidades y entradas de dinero y no toman en cuenta otros aspectos relevantes relacionadas con las herramientas financieras que todo gerente de una PyME debe conocer y aplicar en su empresa.

Pregunta 10

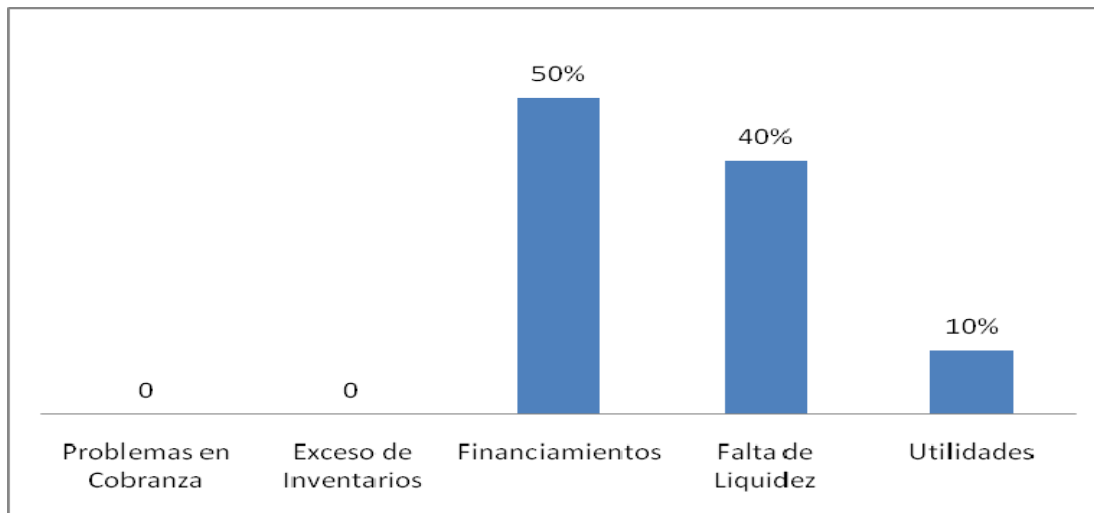
La información financiera le podría ayudar a mejorar la toma de decisiones para evitar problemas de:

Tabla 10

Problema que se podría evitar si se utiliza la información financiera para la toma de decisiones.

Tipo de problema	Frecuencia	%
Cobranzas	0	0%
Exceso de inventarios	0	0%
Financiamientos	5	50%
Falta de Liquidez	4	40%
Utilidades	1	10%
Otro	0	0%
Total	10	100%

Gráfica.10



Análisis.

El 50% de los encuestados considera que el principal problema o ayuda que les podría dar la información financiera en la toma de decisiones, es en lo que respecta a financiamientos, el 40 % a la falta de liquidez y el 10 % restante a las utilidades. Como se puede observar todo se enfoca a lo relacionado con el flujo, pero existen otras variables que pueden ayudar a controlar mejor la liquidez, como una cartera sana, o el no tener excesos de inventario o financiamientos caros.

Conclusiones

Tomando en consideración las respuestas de los gerentes de las PyME, se formulan las siguientes conclusiones:

- El 70% de los gerentes encuestados están de acuerdo en que conocen y utilizan las razones financieras. El 60% expresó que esta información es elaborada mensualmente en su empresa, observando por lo tanto concordancia en las respuestas dirigidas a obtener esta información.
- Es difícil tomar decisiones con estas herramientas ya que pueden dejar de estar reflejando operaciones importantes o mostrar información a medias o incorrecta, pues el 50% de los encuestados menciona que la información financiera no incluye el 100% de las operaciones de la empresa.
- El 70% coincide en que el conocimiento de información financiera es indispensable para una mejor toma de decisiones en el crecimiento de los negocios y solo un 30 % no está de acuerdo con esto. Tales resultados son contradictorios cuando solo el 50% manifiestan que consideran relevante esta información para el éxito de su negocio, estableciendo una diferencia entre el éxito de su negocio y la toma de decisiones.
- El 50% de los encuestados considera que el Balance General y el Estado de resultados son las principales herramientas financieras con las que cuentan, el restante 50% no opina así, debido a que no los conocen o no los consideran importante para toma de decisiones.
- Solo conceden importancia al flujo de efectivo como herramienta financiera para el crecimiento de los negocios. Dejando al lado las restantes. Esto merece especial atención motivado a que los gerentes deben manejar estas herramientas financieras, lo cual permiten en determinado momento una mejor gestión de la empresa a los fines de mejorar la productividad y ser más competitivas tomando en cuenta la globalización de los mercados.
- El flujo de efectivo es la herramienta principal que utilizan en sus empresas para la toma de decisiones, por lo que se deduce que este tipo de empresas solo les interesa las utilidades y entradas de dinero y no toman en cuenta otros aspectos relevantes relacionadas con las herramientas financieras que todo gerente de una PyME debe conocer y aplicar en su empresa.
- Consideran que el principal problema o ayuda que les podría dar la información financiera en la toma de decisiones, es en lo que respecta a financiamientos. Como se puede observar todo se enfoca a lo relacionado con el flujo, pero existen otras variables que pueden ayudar a controlar mejor la liquidez, como una cartera sana, o el no tener excesos de inventario o financiamientos caros.

Recomendaciones.

- Es necesario que los gerentes realicen cursos de capacitación dirigidos a conocer y aplicar las herramientas financieras y que las elaboren mensualmente todas las empresas del sector comercio, a los fines de que puedan ser más competitivas en el mercado que se desempeñan.

- Que las dependencias como NAFINSA, Instituciones publicas, privadas y las enfocadas a el análisis de información financiera para gente no financiera, asesoren o realicen las coordinaciones necesarias a los fines de que los gerentes o dueños de PyMEs, puedan tener una mejor interpretación y conocimiento de los mismos, y evaluar el impacto al aplicar estas herramientas en la toma de decisiones, con la finalidad de controlar, conocer y anticiparse a los diversos problemas que enfrentan este tipo de empresas.

Referencias

- Hernández Sampieri, Roberto; Fernández Collado, Carlos., y Pilar Baptista Lucio. 2006. *Metodología de la Investigación*. McGraw Hill. Cuarta Edición
- Huerta Bleck, Jorge. 2005. Boletín IMCP. Escuela de Contaduría de la Universidad Panamericana).
- Instituto Mexicano de Contadores Públicos. 2003. Principios de contabilidad generalmente aceptados. Decimoctava edición, 2003; Boletín B-1.
- López Galindo, Lilia. 2000. *Los Estados Financieros y la toma de decisiones*. Depto. Contabilidad| ITESM-CEM. Publicaciones Año 2| Número 8| octubre - diciembre de 2000
- Nacional financiera 2004/info@nafin.gob.mx
- Ramírez Padilla, David Noel. 2005. *Contabilidad Administrativa*. McGraw Hill. Séptima Edición.
- Rodríguez Morales, Leopoldo. 2000. Análisis e interpretación de la información Financiera. Diplomado en toma de decisiones Financieras Administrativas y Fiscales

*Acerca de los autores

Leonel Luis Sandoval elaboró el presente proyecto de investigación para obtener el grado de Maestría en Administración de Negocios en el Área Finanzas daena@spentamexico.org

El Dr. José Luis Abreu Quintero es Profesor e Investigador de la Facultad de Administración y Contaduría Pública de la U.A.N.L. Monterrey, NL. abreu@spentamexico.org. Tel. 52-81-834-5851

Anexo 1

Glosario

E.F. Estado Financiero

PyME Pequeña y mediana empresa

IMCP Instituto Mexicano de Contadores Públicos

Nafinsa: Nacional financiera.

INEGI Instituto Nacional de Estadística, Geografía, e Informática

Informacion financiera información que produce la contabilidad para la administración y el desarrollo de las empresas

Microempresa 1 a 10 Trabajadores

Pequeña empresa 11 a 50 Trabajadores

Mediana empresa 51 a 250 Trabajadores

Anexo 2

Encuesta dirigida a los gerentes o dueño de empresa

Nombre: _____ Puesto: _____

Tipo de Empresa	Microempresa(1 a 10 Trabajadores)	_____
	Mediana (51 a 250 Trabajadores)	_____
	Pequeña(11 a 50 Trabajadores)	_____

Parte A.- Analice las preguntas y marque la opción que usted considere según su conocimiento.

CA Completamente de acuerdo.
DA De Acuerdo
DE Desconozco el tema
DES Desacuerdo
CD Completamente en Desacuerdo

PREGUNTAS		CA	DA	DE	DES	CD
1	Conozco y utilizo las razones financieras para la toma de decisiones en mi empresa.					
2	El Balance General y el Estado de resultados es elaborada mensualmente en su empresa.					
3	El Balance General y el Estado de Resultados muestran el 100% de las operaciones que ocurren en su empresa.					
4	Cree que la información financiera ha sido indispensable para el éxito de su negocio.					
5	Cree que conocer la información financiera, es indispensable para una mejor toma de decisiones en el crecimiento de los negocios.					
6	Cree que pudo haber tomado alguna decisión diferente para su negocio si hubiera conocido esta información anteriormente.					
7	Las principales herramientas financieras que existen en su empresa para la toma de decisiones son el Balance General y el Estado de Resultados.					

Parte B.- Escoja solo una de las respuestas, la que según su criterio sea más importante para usted.

8.-El Estados Financiero que conoce es:

Balance General _____
 Estado de Resultados _____
 Cambios en la situación Financiera _____
 Flujo de efectivo _____
 Ninguno _____

9.- De las siguientes herramientas financieras. ¿Cuál ha contribuido en la toma de decisiones de su negocio?

Balance General	_____
Estado de Resultados	_____
Cambios en la situación Financiera	_____
Flujo de efectivo	_____
Ninguno	_____

10.-La información financiera le podría ayudar a mejorar la toma de decisiones para evitar problemas de:

Cobranzas	_____
Exceso de inventarios	_____
Financiamientos	_____
Falta de Liquidez	_____
Utilidades	_____
Otro (especifique).	_____

Muchas Gracias.