



Universidad Autónoma del Estado de México

Centro Universitario UAEM Valle de Chalco

**EL ANÁLISIS FINANCIERO, COMO ESTRATEGIA
PARA LA TOMA DE DECISIONES EN PYMES DE
VALLE DE CHALCO**

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE

LICENCIADO EN CONTADURÍA

P R E S E N T A

JAIRO OBANDO JACINTO

ASESOR:

M. EN AD. DE N. LIZBETH VÁZQUEZ BELTRÁN

Revisora: M. en F. Erika Chavarría Jiménez

Revisor: L. en Mat. Gabriel Octavio Sánchez López

VALLE DE CHALCO SOLIDARIDAD, MÉXICO

FEBRERO 2024.



CUVCH

**EL ANÁLISIS FINANCIERO, COMO ESTRATEGIA PARA
LA TOMA DE DECISIONES EN PYMES DE VALLE DE
CHALCO**

ÍNDICE

	Pág.
I. RESUMEN	10
II. ANTECEDENTES DE LA TEMÁTICA	12
III. IMPORTANCIA DEL PROBLEMA	19
IV. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	20
V. MARCO CONCEPTUAL O TEÓRICO	21
Capítulo 1. El análisis financiero y sus principales características	22
1.1 Concepto	22
1.2 Objetivos	23
1.3 Ventajas y desventajas	25
1.4 Métodos de Análisis Financieros para la Toma de Decisiones	27
1.4.1 Método Horizontal	28
1.4.2 Método Vertical	30
Capítulo 2. Las Razones Financieras	32
2.1 Razones de liquidez	33
2.2 Razones de endeudamiento	36
2.3 Razones de solvencia	37
2.4 Razones de rentabilidad	49
Capítulo 3. Las Pequeñas y Medianas Empresas y la toma de decisiones	42
3.1 Definición de PYMES	42
3.2 Toma de decisiones financieras	45
3.3 Estados financieros básicos	46
3.3 Estado de situación financiera, estado de resultados y flujo de efectivo	46
3.4 Presentación de las razones financieras en la empresa	52

Capítulo 4. Implementación del análisis financiero, como estrategia para la toma de decisiones en PYMES de Valle de Chalco	56
4.1 Características de las PYMES de Valle de Chalco	56
4.2 El análisis financiero como estrategia de toma de decisiones en las empresas de Valle de Chalco	59
VI MÉTODOS Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN EMPLEADAS	66
VII PRESENTACIÓN DE RESULTADOS	67
VIII REFERENCIAS DE CONSULTA	80
IX ANEXOS	84

I. RESUMEN

Para la elaboración del presente trabajo, se llevó a cabo una investigación profunda sobre varios elementos fundamentales del Análisis Financiero (AF), incluyendo sus características y componentes. Este proceso permitió afirmar que el Análisis Financiero se presenta como una estrategia crucial para las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) en la toma de decisiones. En este trabajo se presentan antecedentes relevantes sobre el tema, se destaca la importancia de la problemática, se plantea el problema central y se propone un marco conceptual dividido en cuatro capítulos, cada uno de ellos abordando temas significativos que se desarrollarán a continuación:

En el primer capítulo se aborda el Análisis Financiero (AF) describiendo su concepto y sus principales características, tales como, su concepto, los objetivos principales, algunas ventajas y desventajas; así como su relación e importancia a la hora de tomar decisiones, mediante el uso de un análisis de las finanzas de la empresa.

En el segundo capítulo se describen las razones financieras que pueden ser entendidas y utilizadas de una manera fácil por los pequeños empresarios para poder analizar y tomar mejores decisiones. Estas son, primeramente, el método horizontal y vertical, razones de liquidez, de endeudamiento, de cobertura y rentabilidad.

En el capítulo tres, se presentan las características principales de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES), tomando en cuenta lo que son los estados financieros, mostrando las características del estado de resultados, el estado de situación financiera y el flujo de efectivo. Además, se aborda la forma en que estas razones financieras serán utilizadas dentro de una empresa.

Finalmente, en el cuarto capítulo, se presenta la implementación del análisis financiero en una empresa ubicada en Valle de Chalco, con el objetivo de asegurar que, gracias a este estudio, pueda tomar decisiones informadas. Además, se proporcionan de manera general las características de las PYMES en Valle de Chalco.

Se desarrollan los métodos y técnicas de investigación que se seguirán para alcanzar las consecuencias deseadas. Luego, se presentan los resultados, proporcionando una descripción general de lo obtenido durante el proceso de investigación.

II. ANTECEDENTES DE LA TEMÁTICA

En la actualidad, las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES), son de gran importancia para la economía de cualquier país, principalmente en México por su aportación al Producto Interno Bruto (PIB). Aunque no siempre tienen el éxito esperado, ya que estas tienden a fracasar y cambiar de giro varias veces o simplemente desaparecen, así como lo refiere Sordo (2022). A pesar de estos obstáculos, las PYMES siguen siendo de gran relevancia:

Las pymes tiene un papel muy importante en la economía mundial, ya que logran hacer cosas que empresas colosales nunca podrían conseguir con la misma facilidad, rapidez y dinamismo. No obstante, para cada territorio existen particularidades que es importante tener en cuenta a la hora de entender a estas empresas. La relevancia de este tipo de empresas en México está relacionada con dos aspectos fundamentales: su contribución a la estabilidad económica del país y su papel como empleadoras de los trabajadores mexicanos (p. 2).

Evidentemente, el Análisis Financiero (AF) ha existido durante mucho tiempo, especialmente a través del uso de las Razones Financieras (RF), también conocidas como ratios financieros. Estas razones financieras solían ser utilizadas por los banqueros para evaluar la solvencia o liquidez de un negocio y evitar el fracaso, sobre todo por la falta de conocimiento sobre la cantidad de efectivo disponible para hacer frente a las deudas a corto plazo.

Las personas para conocer la solvencia de sus finanzas, utilizaban las, RF que servían como herramienta para analizar la situación de la empresa, de acuerdo con Holded (2020):

Matemáticamente, una razón es la relación entre dos variables. En las empresas las razones se utilizan para saber cómo analizar el balance de situación. Al relacionar dos variables del balance o de la cuenta de resultados se obtiene información sobre la situación financiera de la empresa, poniendo de manifiesto una buena (o mala) gestión (p. 2).

Por otro lado, de acuerdo con la información de Puerta, Vergara y Huertas (2018), existen cuatro categorías de ratios que eran ampliamente utilizados: rentabilidad, eficiencia, solvencia y liquidez.

- **Liquidez:** reflejan la capacidad de una empresa para pagar sus pasivos a corto plazo, lo cual implica analizar el grado de disponibilidad de los elementos del activo (es decir, la velocidad a la que se convierten en liquidez) y el grado de exigibilidad de los elementos del pasivo (es decir, la velocidad a la que se convierten en salidas de tesorería), estableciendo una relación entre ambos.
- **Solvencia:** permite comprobar si la empresa puede cumplir con sus deudas a largo plazo. Se realiza un estudio de las fuentes financieras más recomendables, y se evalúa la capacidad de hacer frente a los gastos financieros, (intereses, comisiones, etc.). Siempre buscando el costo más bajo para dicha financiación.
- **Rentabilidad:** busca medir la capacidad de la empresa para generar un superávit que pueda ser repartido entre los accionistas, y esto se compara con los recursos totales invertidos en la actividad, lo que sirve como medida de la eficiencia alcanzada.
- **Eficiencia:** mide la eficacia con la que se han utilizado recursos específicos, tales como inventarios. Estas relaciones también se denominan relaciones de actividad, ya que evalúan la eficiencia y eficacia de los activos para generar ventas, también es conocido como rotación (p. 95).

Como se puede observar, estas razones o ratios aún se utilizan en la actualidad. Sin embargo, hoy en día existen aún más herramientas y cuentas para analizar la situación financiera de una empresa de una manera más detallada, para que el negocio vaya de la mejor manera. Esto es común en las grandes empresas, mientras que las pequeñas y medianas empresas a menudo no lo implementan. No obstante, podría ser una opción valiosa para que estas últimas conozcan, al menos de manera general, su situación financiera.

De acuerdo con Gomez (2020) el análisis de los estados financieros, ha pasado por varias etapas, que a continuación se muestran:

- El interés de las empresas se centraba en la emisión de acciones y obligaciones, siendo su problema básico la obtención de fondos y sus fuentes de financiamiento; era lógico que comenzaran a desarrollarse nuevas herramientas, que permitiesen apreciar a los bancos el potencial del inversionista tomando en cuenta los índices como: de cobertura, de estructura financiera y las tasas de rentabilidad.
- Se dispone cada vez en mayor escala de mejor información para uso externo de la empresa. Esto hace variar un tanto la atención del análisis, comienza un interés por los usos y aplicaciones de esos recursos.
- Se desarrolla la contabilidad de costos, el análisis de estados financieros y las consolidaciones de las agencias.
- De 1935 hasta fines de 1940, es una etapa de consolidación del desarrollo de las fuentes básicas que hasta ese momento alimentaban el análisis financiero.
- Los nuevos aportes y los efectos que tuvo en lo que hoy es la administración financiera, esta puede considerarse como la etapa expansiva y se ubica en la década de los cincuenta y los primeros años de la década de los sesenta. Aparecieron las herramientas tales como: la investigación de operaciones, el desarrollo de las disposiciones de administración y un cambio importante del

enfoque de la administración financiera, nuevos avances en el análisis económico y el desarrollo de los sistemas de computación.

- En la etapa actual que vivimos aquí el analista cuenta con muchas herramientas y modelos, la mayor parte de los cuales han sido ya probados en sus aplicaciones en la empresa. Esto le permite al analista afrontar cuantitativamente y cada vez con mayor precisión una creciente variedad de problemas.

Como se puede observar en los puntos anteriores, el proceso de análisis financiero comienza con la obtención de financiamiento. En esta etapa, se realiza un análisis de la situación financiera de la empresa para poder solicitar un préstamo. Posteriormente, sirve como herramienta o estrategia para conocer la situación de la empresa y con esto poder tomar decisiones fundamentales.

Alcántara y Ulloa (2012) mencionan que:

Las finanzas dentro de la contabilidad ocupan un rol fundamental y es la gestión y administración de las finanzas una disciplina moderna que tuvo sus comienzos en el siglo XIX, la palabra “finanzas” tiene su origen del latín “finis” cuyo significado es finalizar, el “Pago Monetario”, como sistema de relaciones monetarias encaminadas a la formación y distribución de fondos que aseguran la existencia del funcionamiento económico. Se puede sintetizar “que las finanzas son consideradas como el arte y la ciencia de administrar dinero (p. 1).

Así que es necesario también definir lo que es un Análisis financiero, de acuerdo con García (2010) es:

Una técnica de medición que utiliza el administrador financiero para evaluar la información contable, económica y financiera en un momento determinado. Normalmente tiene que haber sucedido, es por ello que se refiere a

información económica pasada. De igual forma esta técnica conlleva a la toma de decisiones que permitan alcanzar las metas y objetivos fijados (p. 178).

Así que, de acuerdo con De la O y Blanco (2018) refieren que: “La información financiera es indispensable para cualquier entidad económica en la toma de decisiones, la cual debe reflejarse para un periodo determinado y la misma es generada para los socios o accionistas, proveedores, clientes, autoridades administrativas y fiscales, así como terceros interesados que requieran conocer la información proyectada en esos términos” (p. 2).

Cuadro 1. Historia de los estados financieros

Antecedentes
Los primeros estudios para realizar el análisis financiero dentro de una empresa comenzaron a efectuarse en el año de 1932, desde que Paul Fitzpatrick llevó a cabo sus primeros trabajos. Estos trabajos dieron origen a la nombrada etapa descriptiva, la cual consistía en detectar las falencias de las empresas mediante el uso de los ratios financieros.
La aplicación de los ratios se debe principalmente a los matemáticos italianos, en especial a Lucas Pacioli quien fue el inventor de la partida doble. Los primeros estudios de los ratios financieros fueron realizados hace más de medio siglo. En ese entonces los que utilizaban los ratios financieros como técnica de gestión fueron los banqueros norteamericanos.
Dentro de los trabajos de Charles Merwin (1942) se destaca que el uso de los ratios financieros consta como un primer paso para sistematizar un conjunto de procedimientos que tienden a describir el fracaso empresarial, aunque en la actualidad exista poca utilidad de sus resultados. Desde ese entonces los trabajos se han enfocado especialmente en la comparación de ratios de empresas que han alcanzado el éxito, así como las que no lo lograron.
Lizárraga (1996) da a conocer que los ratios financieros fueron utilizados como una herramienta valiosa para el análisis financiero con fines descriptivos, ya

a finales del siglo XIX se mencionaba la posible capacidad de los ratios para predecir un posible fracaso. Posterior a ello el enfoque se centró básicamente en determinar la solvencia a largo plazo y la posible predicción de una quiebra.

Fuente: Elaboración propia con datos de: (Ochoa, Sánchez, Andocilla, Hidalgo y Medina, 2018)

Como se menciona en el cuadro uno, anteriormente se le llamaba ratios, a lo que se conoce hoy en día como razones financieras, refiriendo que indicación como una opción para desarrollar propuestas de créditos y actualmente como herramienta para la toma de decisiones.

Ahora bien, la toma de decisiones tanto administrativas como financieras, son importantes para las empresas, estas se pueden tomar con mayor facilidad con la información contable y financiera, permitiendo retroalimentar los procesos que se siguen en la empresa.

De acuerdo con Sastoque (2023): La toma de decisión como concepto surge a partir de la década de 1950, cuando un grupo numeroso e interdisciplinario de académicos y científicos, empezaron a investigar detalladamente los factores fundamentales y las características esenciales de este proceso en las organizaciones” (p. 2).

En el momento de tomar una decisión es importante que se pueda estudiar el problema o situación y considerarlo profundamente para elegir el mejor camino a seguir según las diferentes alternativas y operaciones. También es de vital importancia para la administración ya que contribuye a mantener la armonía y coherencia del grupo, y por ende su eficiencia (Gutiérrez, 2023).

Dentro de las empresas, se toman constantemente decisiones, es un proceso fundamental para el desarrollo eficiente de esta, se deben de identificar las acciones a seguir para el logro de los objetivos, existen diversos tipos de decisiones que hay que tomar, en este caso, se habla de las financieras, basándose en la contabilidad de las empresas. Cada decisión que se tome, tiene un gran impacto en la

organización y como menciona Shackle (2022), el objetivo principal de la toma de decisiones en una empresa es:

Encontrar la mejor solución o alternativa ante una necesidad o situación determinada que afecta a la organización. No obstante, no solo se trata de encontrar la mejor solución sino también de plantear o establecer las acciones que deberemos llevar a cabo para estar alineados con la organización y lograr cumplir con los objetivos establecidos (p. 3).

Una empresa, principalmente las PYMES, deben de ser capaces de tomar decisiones, aunque por el tamaño de la empresa, en ocasiones no siempre toman las adecuadas, según Requejo y Sánchez (2019) el proceso de toma de decisión consiste en: “transformar la información en acción, este proceso cobra vital importancia desde el momento en que de esto dependa el conjunto de planes, acciones o estrategias de la empresa, así como también, aunque de manera indirecta, el planteamiento de objetivos y metas” (p. 12). En el mundo empresarial es fundamental para la toma de decisiones, desarrollar herramientas que mejoren la productividad, ya que, sirve para definir el rumbo de la organización y determinar las acciones necesarias para cumplir sus objetivos.

III. IMPORTANCIA DEL PROBLEMA

Ante los problemas existentes de las PYMES por sobresalir en el ambiente empresarial, se busca la manera de ofrecer alternativas que les sean útiles para no desaparecer y evitar convertirse en una estadística de mortalidad empresarial, existen diversos problemas con los que se cuentan, como lo son la infraestructura, la administración, la falta de capital y la falta de una contabilidad eficiente, sin mencionar muchos más, en este caso, se ofrece como alternativa, la realización de un análisis financiero, tomando en cuenta solo algunas de las razones financieras, solo aquellas de fácil implementación y sencillas para los pequeños empresarios que al parecer, carecen de dicho conocimiento.

Así como refieren Ochoa, Sánchez, Andocilla, Hidalgo y Medina (2018) la importancia que tiene el AF es:

La aplicación de estrategias que permitan visualizar el nivel de liquidez solvencia, endeudamiento y rentabilidad en la actividad empresarial, evaluando el rendimiento de un negocio. Esta herramienta facilita la toma de decisiones en un plan de acción que permita identificar los puntos fuertes y débiles de una institución empresarial comparada con otros negocios. Las limitaciones en la aplicación de un análisis financiero se presentan en la comparación de cifras con empresas que posean la misma actividad productiva, ya que esta debe ser homogénea en la interpretación de indicadores financieros, decisiones contables y económicas que establezcan criterios para su evaluación (p. 2).

Ante lo mencionado anteriormente, se puede decir que es necesario que se conozca dicha información, en general porque la PYMES, carecen de conocimiento, y se considera que si estas, están informadas sobre la situación de su empresa, será más fácil poder emitir juicios y tomar una decisión acertada.

IV. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Actualmente, las PYMES, se ven forzadas a utilizar estrategias factibles para el desarrollo y éxito de sus negocios, el problema puede ser, que en ocasiones no cuentan con las herramientas necesarias, como puede ser infraestructura, efectivo, capital humano necesario, conocimientos contables, entre otros, de tal manera que es mucho más difícil que permanezcan en el mercado, a pesar de ser un porcentaje alto, que existe de estos negocios.

El principal problema por el que pasan estas empresas, son los financieros, debido a que a veces no saben cuánto tienen, cuánto gastan, cuánto deben o en cuanto tiempo recuperan lo invertido, así que, se propone el análisis financiero, como estrategia para la toma de decisiones en PYMES de Valle de Chalco, por lo que hay que conocer dicha problemática, como se ha venido manejando hasta la actualidad.

Las grandes empresas, conocen el manejo general de todo lo que se realiza en esta, principalmente en lo que se refiere a lo financiero o contable, analiza sus estados financieros, puede saber en cuanto tiempo puede tener efectivo para solventar gastos inmediatos, sabe si puede cubrir las deudas, conoce su inventario, sabe si requiere o no surtirlo, conoce su solvencia, sus gastos y ganancias, todo esto porque hacen de manera regular sus análisis financieros que ayudan a tomar las mejores decisiones y lograr los objetivos.

A diferencia de las grandes empresas, las pequeñas o medianas, pasan de largo dicho análisis, por considerarlo caro o simplemente por no saber que existe algo así que ayude a hacer un análisis general de la empresa y con esto poder tomar mejores decisiones.

V. MARCO CONCEPTUAL

CAPÍTULO 1. El análisis financiero y sus principales características

Para poder entender el tema principal que es el AF, es necesario0 conocer que significa este concepto, y como es que puede ayudar a las empresas a tomar las mejores decisiones, a continuación, se muestran algunas características relevantes de dicha temática.

1.1 Concepto

Cualquier empresa es creada con el fin de generar ganancias, ya sea una pequeña, mediana o grande, las finanzas son lo que les importa para garantizar el logro de los objetivos, el problema es que algunas personas o empresarios no conocen lo que es un análisis financiero, eh aquí la importancia de mostrar en este trabajo el concepto de este.

En definición de Lorenzana (2023) el AF es: un conjunto de técnicas y procedimientos que permiten analizar los estados financieros de una empresa para conocer su realidad económica y cómo se espera que evolucione en el futuro. El análisis financiero busca obtener algunas medidas y relaciones que faciliten la toma de decisiones (p. 1).

Dicho análisis, permite que la contabilidad sirva de base mediante la revisión de los estados financieros como son, el balance general y el estado de resultados, de donde se extraen diversos datos relevantes, que después son interpretados, para obtener información detallada de la situación financiera del negocio.

Así que, se sabe que un AF, es de suma importancia para la administración y la toma de decisiones, mediante el cálculo de indicadores para conocer la situación de la empresa, como refieren Ochoa, Sánchez, Andocilla, Hidalgo y Medina (2018):

El análisis financiero de una empresa se basa en el cálculo de los indicadores financieros que principalmente expresen la liquidez solvencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una entidad. La importancia del análisis financiero se da cuando a una empresa le permite identificar sus aspectos económicos y financieros mostrando así las condiciones en las que opera, en cuanto a los niveles mencionados (p. 2).

El AF, es de suma importancia para conocer factores de la empresa que a simple vista no se ven, de ahí la importancia de que las PYMES, las conozcan y en algún momento puedan utilizarla para la toma de mejores decisiones y con esto evitar tener cifras que digan otra cosa sobre la situación del negocio, principalmente para que no fracasen en tan poco tiempo, por no saber que se tiene en el inventario, si se tiene dinero suficiente para enfrentar deudas, entre otras situaciones.

1.2 Objetivos

Los objetivos a los que se quiere llegar en cualquier temática, es de suma importancia, debido a que esto permitirá trazar una línea de avance o seguimiento que garantice el logro de estos y el AF debe de tener claro cuáles son para poder aplicar las estrategias necesarias para su cumplimiento.

Cortés (2023), refiere que el objetivo principal del AF es:

Conseguir un cierto número de indicadores básicos (más representativos) que proporcionen una característica objetiva y razonable de la situación financiera de la empresa. Hace referencia sobre todo a los cambios en la estructura del activo y el pasivo, en los acuerdos con deudores y acreedores, en la composición de los beneficios y las pérdidas (p. 1).

Haciendo referencia también en los siguientes puntos:

- Determinación de la situación financiera de la empresa.
- Exposición de los cambios en la posición financiera en perspectiva espacial y temporal.
- Definición de los principales factores que provocan cambios en la posición financiera.
- Previsión de las principales tendencias de la situación financiera.

El análisis financiero tiene como objetivos comparar las diferentes partidas del activo y pasivo en volumen y plazos temporales. Con todo ello se puede decir que los objetivos principales son:

- Analizar si la empresa mantiene equilibrio financiero.
- Analizar las diferentes fuentes de financiación y plazo temporal utilizadas.
- Diagnosticar y prever las posibles dificultades financieras a las que pudiera enfrentarse la empresa en un plazo temporal estipulado. Es decir, la capacidad de atender las deudas y a su vencimiento.

Para ello hay que determinar el grado de liquidez, la capacidad de endeudamiento y su expansión. Para su obtención, la forma habitual es la utilización y estudio de ratios de liquidez y endeudamiento (Lerma, 2020). Es necesario mencionar, que un objetivo principal del AF, es comprender, examinar y analizar la información financiera para con esto interpretar y tomar las mejores decisiones.

1.3 Ventajas y desventajas

Ahora bien, para poder conocer lo que ofrece un AF, es necesario conocer sus ventajas y desventajas, para que con esto, se lleve a cabo un estudio con el que podamos tomar las mejores decisiones y se sepa que es lo bueno y malo que contiene para poder implementarlo de una manera eficiente y con conocimiento de causa.

Ventajas

Primeramente como dice Quimis (2021)

En la actualidad, saber qué es el análisis financiero es algo fundamental, las empresas necesitan conocer e interpretar lo que nos indica dicha información, que ayude a los empresarios a tomar decisiones importantes en los negocios. Las finanzas juegan un papel importante en el aumento del valor de su negocio; a través del análisis financiero se abordará la interpretación de los datos de forma que nos indique la situación económico-financiera de las empresas (p. 1). Haciendo mención a las siguientes ventajas:

- Su análisis elevará: la productividad, eficiencia, rentabilidad y en general gestión técnica administrativa.
- Conocer acerca del cumplimiento de sus objetivos a largo plazo y las metas propuestas a corto plazo.
- Advierte situaciones peligrosas; califica, posiciones y resultados y sugiere medidas las más convenientes y oportunas.
- Mejora las estrategias de toma de decisiones en los negocios.

- Da una visión más profunda sobre el Estado Financiero de negocio y mejora la rentabilidad, el flujo de efectivo y el valor del negocio.
- Su análisis ayudará a tomar decisiones inteligentes para aumentar los ingresos de la empresa y minimizar el desperdicio.
- Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los flujos potenciales de efectivo con respecto a su inversión.
- Proporcionar información útil para evaluar la capacidad de administración para utilizar con eficacia los recursos de la empresa, alcanzando así la meta primordial de la empresa (p. 3).

Desventajas

Así como todo, siempre existen desventajas y siempre es necesario conocer las dos posturas, en este caso Jane (2023) refiere las siguientes desventajas:

- Una desventaja del uso de estados financieros para la toma de decisiones es que los datos y las cifras se basan en el mercado en ese momento. Dependiendo del mercado, que puede cambiar rápidamente los ejecutivos no deben suponer que las cifras de un estado financiero anterior se mantendrán igual o aumentarán. El hecho de que una empresa haya vendido 5 millones de copias de un producto durante un año no es garantía de que va a vender la misma cantidad o más. Se puede vender mucho menos si un competidor lanza un producto similar.
- Otra desventaja es que un solo estado financiero sólo muestra lo que una empresa está haciendo en una sola vez. El estado financiero no muestra si la empresa está haciendo mejor o peor que el año anterior, por ejemplo. Si

los ejecutivos deciden utilizar los estados financieros para la toma de decisiones sobre el futuro, deben utilizar varios estados financieros de los meses y años anteriores para asegurarse de que obtengan una visión global de lo mucho que la empresa está haciendo (p. 1).

Observando lo anterior, se puede notar que un AF, tiene más ventajas que desventajas, pero las primeras sobresalen de las segundas, ya que los beneficios de contar con dicho análisis sobrepasa más allá de lo malo que puede generarse, gracias a todo lo bueno, se puede mitigar un poco cualquier situación desfavorable que exista.

1.4 Métodos de Análisis Financieros para la Toma de Decisiones

Para llevar a cabo un AF, es necesario contar con algunos métodos, para realizarlo, dentro de los indicadores financieros, existen diverso procedimientos, en este caso y por tratarse de las PYMES, se hablará solamente del método horizontal y vertical, para conocer los principales resultados.

De acuerdo con Cortés (2023) las características de cada método son las siguientes:

- **Análisis horizontal (temporal):** comparación de cada elemento del informe con el período anterior.
- **Análisis vertical (estructural):** determina la proporción de los elementos individuales en la cifra final, tomando como referencia el 100%.

Cuadro 2. Tipos de métodos de AF

Análisis horizontal (estructural)	Análisis vertical (dinámico)
Consiste en definir la estructura de los indicadores financieros totales (los importes de las partidas individuales se toman como porcentaje del total del balance) e identificar el impacto de cada una de ellas en el resultado global de la actividad económica.	Se basa en el estudio de la dinámica de los indicadores financieros individuales a lo largo del tiempo. El análisis dinámico es la etapa siguiente al análisis de los indicadores financieros (análisis vertical). En esta fase, se determina qué secciones y partidas del balance han cambiado.

Fuente: elaboración propia con datos de (Cortés, 2023).

1.4.1 Método Horizontal

Dicho método, como ya se vio en el apartado anterior, es aquel que, analiza los datos obtenidos en los estados financieros, pero tomando en cuenta varios periodos, como refieren Rus y López (2020), “calcula la variación absoluta y relativa que ha sufrido cada una de las partidas del balance o la cuenta de resultados en dos períodos de tiempo consecutivos” (p. 1).

Al llevar a cabo los cálculos, hay que tener en cuenta qué partidas estamos comparando. No es lo mismo comparar deudas que activos fijos. En el primer caso, el estado ideal es que estas disminuyan. En el segundo, dependiendo de otros factores, podría ser que aumente. En relación a los gastos e ingresos se podría hacer un razonamiento similar.

Para llevar a cabo, el análisis horizontal, se toma en cuenta un año base, que en este caso es el año más antiguo, con este se calculara la evolución del negocio,

tomando en cuenta el balance general y el estado de resultados, aquí se puede ver la variación porcentual entre las cifras

Financlik (2020) refiere el siguiente ejemplo sobre el análisis horizontal de la cuenta de resultados resumida de una empresa durante sólo dos ejercicios, 2018 y 2019, con una última columna donde se observa la variación porcentual que da cada partida.

Figura 1. Ejemplo de análisis horizontal

	2018-12-31	2019-12-31	Variación %
255-Importe neto cifra de negocio	823.491	903.344	9,7%
260-Aprovisionamientos	-312.531	-391.251	25,2%
270-Gastos de personal	-288.021	-126.966	-55,9%
279-Otros gastos de explotación	-177.206	-340.690	92,3%
284-Amortización del inmovilizado	-9.788	-11.859	21,2%
296 - RESULTADO EXPLOTACIÓN	35.944	32.577	-9,4%
297-Ingresos financieros	0	0	0,0%
305-Gastos financieros	-24.016	-21.881	-8,9%
324 - RESULTADO FINANCIERO	-24.016	-21.881	-8,9%
325 - BAI	11.929	10.696	-10,3%
326-Impuesto sobre beneficios	-1.790	-2.314	29,3%
327 - RESULTADO EJERCICIO	10.139	8.382	-17,3%

Fuente: elaboración con datos de (Financlik, 2020).

En este caso, la variación en el importe neto de la cifra de negocio o ventas, se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Variación \% de las ventas} = ((903.344/823.491)-1) \times 100 = 9,7\%$$

Y así se deben de ir haciendo con todas las partidas de los estados financieros, lo que permite analizar la proporción de variación de todas ellas.

1.4.2 Método Vertical

Para el desarrollo del siguiente método, se hace tomando en cuenta el estado financiero de un periodo, ya sea el balance general o el estado de resultados, se calculan los porcentajes sobre valores total, considerando sobre el total de activos o pasivos, cuanto equivale del porcentaje total, cada una de las partidas, con esto se puede conocer si la empresa tiene más activos fijos o por el contrario si tiene mayor circulante, claro estos dos calculados sobre el total de activo.

El concepto de este método, lo menciona Martínez (2020) y hace referencia a lo siguiente, “El análisis vertical pretende expresar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros (balance y pérdidas y ganancias) como un porcentaje” (p. 1).

- De cara al Balance permitirá medir cómo está compuesto el activo, el pasivo y el patrimonio neto de la sociedad. La referencia por tanto será el total del activo o el total que forman el pasivo y patrimonio neto.
- De cara a la cuenta de cuenta de pérdidas y ganancias ayudará a conocer, por ejemplo, que porcentaje de los ingresos representa el coste de las ventas y los demás gastos a fin de poder ajustarlos y conseguir una mayor rentabilidad. La referencia que se toma en este caso es el total de ingresos por ventas.

De acuerdo con Rus y López (2020):

El proceso se puede hacer con una hoja de cálculo. Lo que se hace es dividir cada partida que queremos analizar entre el total del grupo al que pertenece y multiplicar por cien. Normalmente se usan las partidas pertenecientes a los grupos patrimoniales en el numerador y en el denominador las llamadas masas patrimoniales. La fórmula podría ser esta:

$$AV = \frac{\text{Valor de cada partida}}{\text{Total del grupo al que pertenece}} * 100$$

Esta técnica nos permite verificar la situación económica financiera y de la cuenta de resultados y hacer comparaciones con otras empresas del mismo sector económico. Por un lado, nos informa sobre el peso de cada parte y por otro, nos permite comprobar si nos situamos en la media del sector (que es lo deseable) o no (p. 1).

Dicho análisis, sirve para vigilar el estado económico del negocio o empresa, considerando las cuentas necesarias, para saber que efectivamente sean coherentes con las necesidades que se tienen en el momento.

Capítulo 2. Las razones financieras

Las RF, son una herramienta eficiente, al momento de analizar los estados financiero o la situación financiera de los negocios y consisten en determinar aquella relación que existe entre los diferentes rubros de los estados financieros, como lo son, el balance general y el estado de resultados, de dichas operaciones salen cifras, que deben de ser interpretadas y esta es la actividad principal de los administradores o financieros al momento de plasmar un reporte, es necesario conocer lo que significa cada cantidad.

Dentro de las RF que más se utilizan, se encuentran los mostrados en la siguiente tabla:

Tabla 3. RF

RF	Características
Liquidez	<p>Mide el grado de solvencia que tiene una empresa, es decir, si va a ser capaz de pagar sus deudas al vencimiento:</p> <ul style="list-style-type: none">• De liquidez general o razón corriente: indica la proporción de deudas a corto plazo que se pueden cubrir por elementos del activo.• Prueba ácida: mide la capacidad que tiene una empresa para afrontar sus deudas a corto con elementos de activo restando de estos elementos el inventario.• Prueba defensiva: indica si una compañía es capaz de operar a corto plazo con sus activos más líquidos.• De capital: muestra lo que una empresa dispone tras pagar sus deudas inmediatas.

Endeudamiento	Informan acerca del nivel de endeudamiento de una empresa en relación a su patrimonio neto.
Solvencia	Es una medida clave utilizada para medir la capacidad de una empresa para cumplir con su deuda y otras obligaciones. Sirve para determinar cuáles de esos activos se financian mediante una deuda
Rentabilidad	<p>Mide el rendimiento de una empresa en relación con sus ventas, activos o capital.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad de la empresa en general: mide la rentabilidad del negocio. • Rentabilidad del capital: sirve para medir cómo de rentable es el capital aportado por los accionistas, así como el que ha ido generando la propia empresa. • Rentabilidad del capital propio: mide la rentabilidad de los capitales propios invertidos en la empresa en función del beneficio neto obtenido. • Rentabilidad de las ventas: mide la relación entre la cifra de ventas y el coste de fabricación del producto.

Fuente: Elaboración propia con datos de (Holded, 2020).

En el cuadro uno, se muestra solo algunas de las razones que existen para analizar los estados financiero, considerando que para una pequeña o mediana empresa, es suficiente para conocer a grandes rasgos la situación de financiera de su negocio.

2.1 Razones de liquidez

Una de las razones que se describen en este trabajo es la de liquidez, misma que como ya se mencionó antes, sirve para saber la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus deudas a su vencimiento, de acuerdo con Westreicher y López

(2020) “la razón de liquidez representa qué porcentaje de la deuda a corto plazo puede pagarse con los activos a corto plazo de la compañía” (p. 1). Siguiendo la siguiente formula:

$$\text{Razón de liquidez o circulante} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Tomando en cuenta que el activo circulante es el dinero en efectivo y todo aquel activo que puede convertirse en liquidez a corto plazo y el pasivo corriente, son todas las obligaciones que debe cumplir al corto plazo, como el pago a los proveedores.

Existen diversas razones de liquidez que apoyan el proceso de identificar al corto plazo con lo que se cuenta en la empresa para solventar deudas, siguiendo los siguientes indicadores:

Cuadro 4. Razones de liquidez

Razones
Capital neto de trabajo
Se puede establecer restando los diferentes activos corrientes a un pasivo corriente, esto suponiendo que en la medida en que los pasivos sean siempre menores que los activos, a conveniencia de la empresa. Formula: Capital neto de trabajo = Activo corriente – Pasivo corriente Interpretación: si el resultado es positivo quiere decir que la empresa es capaz de pagar sus deudas u obligaciones en el corto plazo y si es negativo, todo lo contrario.
Índice de solvencia

Se determina a partir del cociente resultante que da al dividir el activo entre el pasivo, entre más elevado sea este resultado más solvencia tendrá la empresa, teniendo así mayor capacidad para hacerle frente a sus obligaciones y dejando oportunidad de mejorar su capacidad operativa.

Formula: Índice de Solvencia = Activo corriente / Pasivo corriente

Interpretación: si el índice es positivo, quiere decir que la empresa es capaz de cubrir las deudas a corto plazo.

Prueba acida

Es lo que indica la solvencia más exigente en la medida que se van excluyendo los inventarios de los activos y pasivos.

Formula: Prueba ácida = (Activo corriente – Inventarios) / Pasivo corriente

Interpretación: al ser más exigente, analiza el activo corriente descontando los inventarios, es decir es un poco más realista, ya que las empresas no pueden vender sus inventarios para pagar sus obligaciones (se quedarían sin capacidad para realizar sus operaciones)

Rotación de Inventarios

Es el indicador encargado de medir cuando tiempo le está llevando a la empresa rotar sus inventarios, los cuales son recursos que esta mantiene inmovilizados y que además representan el costo de oportunidad

Formula: Rotación de inventarios = Costo de mercancías vendidas / Promedio de inventarios

Interpretación: Esta razón financiera es la cantidad de veces que una empresa vende y reemplaza su *stock*¹ de productos durante un período establecido. La rotación del inventario brinda información sobre cómo la empresa gestiona los costos.

Rotación de cartera

¹ Stock: Conjunto de mercancías o productos que se tienen almacenados en espera de su venta o comercialización.

Esta **razón financiera** es un indicador conocido como rotación de cuentas por cobrar, en estas se busca identificar el tiempo que le lleva a la empresa lograr convertir en efectivo todas las cuentas por cobrar que forman parte del activo corriente.

Formula: Rotación de cartera= Ventas a crédito / Promedio de cuentas por cobrar

Rotación de cuentas por pagar

Se encarga de identificar el número de veces que, en la empresa, durante un periodo determinado, debe disponer de su efectivo para pagar a los pasivos.

Formula: Rotación de cuentas por pagar = Compras a crédito / Promedio de cuentas por pagar

Fuente: Elaboración propia con datos de (Riquelme, 2020).

Cada una de las razones del cuadro cuatro, sirve para conocer la capacidad de una empresa de convertir sus activos rápidamente en dinero, son sencillas de implementar y se puede elegir cualquiera de ellas o varias, dependiendo de lo que se quiera analizar.

2.2 Razones de endeudamiento

Ahora bien, otra razón importante y que cuida la salud financiera de las empresas, es la de endeudamiento, misma que sirve para hacer frente a inconvenientes que se tienen en cuanto a el patrimonio, representando el porcentaje total de deuda que tiene el negocio en relación a los recursos. Esta RF es de suma importancia, ya que las PYMES, en muchas ocasiones, fracasan porque sus deudas los consumen y no saben cómo reconocer este problema a tiempo.

Así como dice Fernández (2023) “el exceso de endeudamiento es una de las principales razones por las que muchas empresas acaban cerrando sus puertas. Para saber cuándo los niveles de endeudamiento empiezan a ser alarmantes se utiliza el ratio de endeudamiento” (p. 2).

Algunas de las razones de endeudamiento, se muestran a continuación:

- **Endeudamiento:** Va midiendo cual es la proporción de los activos que se encuentran financiados por terceros o por los socios, y se puede determinar dividiendo el pasivo total de la empresa por el activo total.

Formula: Razón de endeudamiento = Pasivo total / Activo total

- **Razón pasivo/capital:** Mide la proporción o relación que existe entre los activos que están financiados por los socios y aquellos de terceros, y se determina simplemente dividiendo el pasivo a largo plazo, entre el capital contable.

Formula: Razón pasivo-capital = Pasivo a largo plazo / Capital (Riquelme, 2020).

Como ya se mencionó antes, este tipo de razón, se encarga de conocer la dependencia que se tiene de contar con el apoyo o dinero de otros, muestra que tanto tienes en comparación con las aportaciones de terceros y es muy importante saber para evitar pérdidas mayores, principalmente en las PYMES.

2.3 Razones de solvencia

Existe también, las razones de solvencia, misma que sirve para medir la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus deudas, aunque pareciera lo mismo que la de endeudamiento no es así, de acuerdo con Holded (2021) “a solvencia

averiguar si un negocio puede hacer frente a sus deudas con sus activos actuales, la de endeudamiento sirve para determinar cuáles de esos activos se financian mediante una deuda (p. 23).

Según castro (2021):

Una de las razones financieras de solvencia es una medida clave utilizada para medir la capacidad de una empresa para cumplir con su deuda y otras obligaciones. El índice de solvencia indica si el flujo de efectivo de una compañía es suficiente para cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo. Cuanto menor es el coeficiente de solvencia de una empresa, mayor es la probabilidad de incumplimiento de sus obligaciones de deuda (p. 3).

La medida generalmente se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón de solvencia} = \frac{\text{utilidad neta} + \text{depreciación}}{\text{pasivos a corto plazo} + \text{pasivos a largo plazo}}$$

Lo importante de cada razón es saber interpretar el resultado que sale de utilizarlas, en este caso, se puede ver si la empresa tiene flujos de efectivo adecuados para pagar constantemente los interés que contraiga por las deudas y otros cargos, si no se cuenta con estos flujos, se puede decir que la empresa tiene muchas deudas de las que a la larga podría incumplir.

De acuerdo con Martínez (2022) “El índice de solvencia es un indicador que permite conocer qué tan solvente es tu empresa. Se calcula dividiendo los activos circulantes entre los pasivos circulantes:” (p. 1).

Índice de solvencia= Activos circulantes ÷ Pasivos circulantes

Tipos de solvencia

Existen dos tipos de solvencia: efectiva y técnica.

- **Solvencia efectiva.** Se refiere a que una empresa tiene los recursos suficientes para liquidar sus deudas pero tendrá que vender activos o buscar nuevas fuentes de financiamiento para poder hacerlo.
- **Solvencia técnica.** Este tipo de solvencia se refiere a que una empresa puede generar, con sus propios activos, los recursos suficientes para poder pagar sus pasivos.

El resultado que sale de esta operación, muestra la liquidez a largo plazo de la empresa, la razón de liquidez, muestra la cantidad de dinero disponible que se tiene para realizar sus pagos, pero puede no ser solvente, porque no puede mantener por más tiempo los fondos suficientes para pagar sus obligaciones.

2.4 Razones de rentabilidad

En lo que respecta a la rentabilidad, las empresas la usan para, medir que tan eficiente está siendo manejada, que tanto regresa lo invertido en ganancias, tomando gran interés en las ventas que se realizan, si son suficientes para llevar al crecimiento al negocio.

Es importante que toda empresa, principalmente aquellas que se pretende emprender o las PYMES, aplicar este tipo de razones, ya que permite la mejor toma de decisiones, porque se sabrá sobre los ingresos, egresos y ganancias como refiere, Gasbarrino (2023): “Las razones de rentabilidad son una manera de medir la eficiencia con la que una empresa utiliza sus recursos para generar ganancias. Se trata de un cálculo que determina las relaciones existentes entre los distintos rubros del negocio” (p. 4).

Dentro de las razones e rentabilidad se pueden llevar a cabo las siguientes descritas:

Cuadro 5. Razones de rentabilidad

Razones	Características
Margen de utilidad bruta	Se encarga de medir el porcentaje útil que ha logrado la empresa luego de haber cancelado sus mercancías o existencias.
Formula: Margen bruto de utilidad = (Ventas – costo de ventas) / Ventas	
Margen de utilidad operativa	Puede medir el porcentaje de utilidad que obtiene la empresa en cada venta, para ello se debe restar el costo de las misas con los distintos gastos financieros incurridos.
Formula: Margen de utilidades operacionales = Utilidades operacionales / Utilidad total	
Puede mostrar como una empresa es más eficiente en el uso de sus recursos operacionales.	
Margen de utilidad neta	Al valor que tienen las ventas se le restan todos los gastos aplicables de las operaciones, incluyendo en estas los impuestos que tengan lugar en la empresa. El margen neto de utilidades ilustra cuánto de cada peso en ingresos recaudados por una empresa se traduce en ganancias.
Formula: Margen neto de utilidades = Ingresos netos / Utilidad total	
Rotación de activos	Es la eficacia de la empresa en donde se usan los activos, estos se utilizan para generar ventas e ingresos, mientras más elevados sean, más eficiente estará siendo la gestión de estos.
Formula: Rotación de inventarios = Ventas totales / (Inventario inicial + Inventario final) / 2	
La rotación de inventarios divide las ventas totales de una empresa por el promedio de los inventarios en el periodo analizado.	
Rendimiento de inversión	Determina cual es la rentabilidad que se obtiene por los activos, y en lugar de tener como referencia a las ventas totales, lo hace con la utilidad neta luego de colocados los impuestos.

Formula: Rendimiento de la inversión= Utilidad neta después de impuestos / Total activos	
Rendimiento de capital común	Determina si es beneficioso o no los números obtenidos por el capital contable, viendo como referencia lo útil que son los impuestos restados por los dividendos preferentes.
Formula: Rendimiento del capital común = (Utilidades netas – Dividendos preferentes) / Capital contable – Capital preferente	
Utilidad por acción	Calcula como la utilidad de una empresa dividida por el número de acciones. El número resultante sirve como un indicador de la rentabilidad de una empresa. Cuanto mayor es esta razón, más rentable se considera.
Formula: Rendimiento del capital común = (Utilidades netas – Dividendos preferentes) / Número de acciones ordinarias al final del período	

Como se puede observar en el cuadro cinco, algunas de las razones de rentabilidad solo pueden ser usadas para las grandes empresas, ya que algunas PYMES de acuerdo a sus características generales no cuentan con estados financieros y se puede decir que podían desconocer algunos de los términos.

Capítulo 3. Las Pequeñas y Medianas Empresas y la toma de decisiones financieras

Para cualquier empresa, la toma de decisiones, principalmente las financieras, no siempre se toman de una manera correcta, esto puede ser gracias a que no conocen de manera general, lo que tienen en cuanto a liquidez, deudas, solvencia, ganancias, entre otras, de tal manera que es importante primero conocer a la PYME, sus características y con esto poder proponer las estrategias para conocer los problemas y tomar las mejores decisiones.

3.1 Definición de PYMES

Una PYME, es toda empresa, pequeña y mediana que conforman la economía de cualquier país, tienen características distintivas que las distingue de las grandes empresas, en México son de gran importancia, por la relevancia que tiene de brindar oportunidades, no solo al que la crea, sino a todos aquellos que pueden beneficiarse trabajando en ella, según Sordo (2022):

En México, la Secretaría de Economía reconoce la existencia de micro, pequeñas y medianas empresas dentro del rubro de pymes (también conocidas como MiPyMES de manera oficial en el país). Estas compañías se destacan por contar con un número reducido de trabajadores y por no declarar ingresos elevados.

La Ley para el Desarrollo de la Competitividad de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa es la responsable de estratificar estas compañías en diferentes categorías, dependiendo de su sector productivo y el número de trabajadores que conforman su plantilla (p. 1).

Como se puede observar dentro de esta misma referencia, se toma en cuenta a la micro empresas, en su conjunto estas tienen una estratificación o clasificación general, dada por el Diario Oficial de la federación (DOF), existen diversas clasificaciones de las PYMES, pero para efectos del presente trabajo, el tamaño de la empresa es el que se tomará en cuenta, ya que la investigación se basa en las empresas medianas ubicadas dentro del municipio Valle de Chalco, específicamente en la colonia Niños Héroes.

Tabla 1. Estratificación de las PYMES

Estratificación				
Tamaño	Sector	Rango de número de trabajadores	Rango de monto de ventas anuales (mdp)	Tope máximo combinado*
Micro	Todas	Hasta 10	Hasta \$4	4.6
Pequeña	Comercio	Desde 11 hasta 30	Desde \$4.01 hasta \$100	93
	Industria y Servicios	Desde 11 hasta 50	Desde \$4.01 hasta \$100	95
Mediana	Comercio	Desde 31 hasta 100	Desde \$100.01 hasta \$250	235
	Servicios	Desde 51 hasta 100	Desde \$100.01 hasta \$250	235
	Industria	Desde 51 hasta 250	Desde \$100.01 hasta \$250	250

Fuente: Diario Oficial de la Federación del 30 de junio de 2009.

Como se puede observar en la tabla uno, el número de trabajadores en este tipo de empresas, no excede de los 250 para la mediana empresa, entre las comerciales, industriales y de servicios, por consiguiente sus ventas tampoco son mayores pero si muy significativas.

De acuerdo con Vanegas (2022) las pymes son: “las pequeñas y medianas empresas que por lo general no tienen más de 200 empleados y su volumen de negocios es medio]” (p. 1). Tienen las siguientes características:

- El capital proviene por lo general de una o dos personas
- El dueño es quien por lo general asume el liderazgo del negocio
- Su operación es local o regional la mayoría de las veces
- Están en proceso de crecimiento constante
- Reciben beneficios fiscales del Estado en algunas ocasiones

Este tipo de empresas, a pesar de que tienen muchas cosas buenas, también cuentan con algunos retos que las hacen en ocasiones desaparecer, a veces no saben administrarse, no cuentan con el capital necesario, se les dificulta acceder a las nuevas tecnologías, no tienen estrategias de marketing y lo primordial y la razón de la presente investigación es, que tienen problemas de organización de sus finanzas y su contabilidad.

3.2 Toma de decisiones financieras

Una de las principales características que deben de tener los encargados de cualquier negocio, es la toma de decisiones, para poder alcanzar los objetivos planeados, existen diversas situaciones en las que se tiene que elegir el mejor

camino, pero en lo que respecta a las finanzas es una decisión que puede recuperar o mandar a la empresa a la quiebra, el no saber qué es lo que se tiene, o cuanto se tiene en realidad para solventar gastos y saber si realmente se está ganando lo suficiente, tiene que ver con decisiones sobre las finanzas que eviten el fracaso.

De acuerdo con Puerta, Vergara y Huertas (2018):

Para el caso de México, en su adaptación de las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas de Información Financiera – NIF para México), se incorpora a la NIF A-3 la descripción de ciertos indicadores financieros, como solvencia, liquidez, eficiencia operativa, riesgo financiero y rentabilidad, buscando con ello, por un lado, expresar la posición y desempeño financiero de una entidad y, por otro lado, ser de utilidad al usuario general en la toma de sus decisiones económicas (p. 91).

Como se puede observar, ya es un factor determinante para las empresas contar con herramientas para analizar su situación financiera, principalmente se habla de medianas empresas, ya que estas puede que realmente cuenten con sus estados financieros para poder lograr hacer el análisis necesario y poder tomar decisiones acertadas.

Ahora bien, las decisiones financieras, son aquellas que sirven para resolver como invertir los recursos con los que se cuenta, de manera eficiente, aunque no existe una fórmula que garantice el éxito de las finanzas, bien se puede saber algunos aspectos tomando en cuenta las razones financieras, según Sampaollesi (2022) “para tomar cualquier tipo de decisión financiera, es fundamental conocer los estados de las cuentas de la institución. Ver cuáles son las cuentas a pagar, las cuentas a cobrar y el balance general, es un mínimo imprescindible” (p. 2).

3.3 Estados financieros básicos

Ahora bien, para poder realizar un AF, es indispensable contar con estados financieros básicos, mismos que sirven para conocer la situación financiera de la empresa a grandes rasgos, entre ellos se encuentran, el balance general y el estado de resultado y flujo de efectivo.

3.3 Estado de situación financiera, estado de resultados, y flujo de efectivo

Los estados financieros, constituyen el reflejo de la contabilidad y estructura económica de una empresa, es aquí donde se plasma las actividades económicas que suelen utilizarse en las empresas en un periodo de tiempo determinado, con los que se puede analizar su situación financiera por medio de algunas razones financieras.

Estado de situación financiera o balance general

En información de Team (2023) el balance general es un documento contable que tiene como finalidad informar acerca de la situación de la empresa. Recoge sus derechos y obligaciones, así como sus reservas y capital, valorados en función de los criterios de contabilidad que son aceptados generalmente (p. 1).

En los balances se muestra lo siguiente:

- Activo: representa el dinero en efectivo, el que ha sido depositado en el banco o también los bienes.
- Pasivo: significa las deudas que la organización ha contraído con bancos, proveedores y otras entidades financieras.
- Patrimonio neto: son las aportaciones llevadas a cabo por los socios y otros beneficios que han sido ocasionados por la empresa.

Martínez (2022) refiere que, “en términos generales, conocer tu balance general o estado de situación financiera te permite saber los activos y pasivos de tu empresa, y, así, llevar a cabo una mejor toma de decisiones, especialmente para la adquisición de bienes y servicios, inversiones y solicitudes de crédito” (p. 1). El balance general, como ya se mencionó, cuenta con aspectos específicos que a continuación se muestran, primeramente el balance general en forma de cuenta:

Imagen 2. Balance general en forma de cuenta

CONTAESTUDIO.COM
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 20XX
Expresado en US\$

Detalle	SUMAS		Detalle	SUMAS	
	Parcial	Total		Debe	Saldo
ACTIVO CORRIENTE		252.200	PASIVO CORRIENTE		49.950
FONDO DE CAJA CHICA	200		PORCIÓN C.P. - PRÉSTAMO BCO.	10.000	
BANCOS - CUENTA CORRIENTE	50.000		PROVEEDORES POR PAGAR	28.000	
CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES	95.500		ARRIENDOS POR PAGAR	1.000	
ANTICIPO A PROVEEDORES	1.500		COTIZACIONES POR PAGAR	450	
INVENTARIOS DE MERCADERÍA	145.000		ANTICIPO DE CLIENTES	10.500	
ACTIVO NO CORRIENTE		32.000	PASIVO NO CORRIENTE		60.000
MOBILIARIO Y EQUIPO	10.000		PORCIÓN L.P. - PRÉSTAMO BCO.	60.000	
EQUIPO DE CÓMPUTO	12.000				
EQUIPO DE TRANSPORTE	25.000		TOTAL PASIVO		109.950
Menos DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(15.000)		PATRIMONIO		174.250
			CAPITAL SOCIAL	10.000	
			UTILIDADES DEL EJERCICIO ANT.	80.000	
			UTILIDADES DEL EJERCICIO ACTUAL	84.250	
TOTAL ACTIVO		284.200	TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO		284.200

Fuente: elaboración con datos de (Melara, 2020).

El balance general, muestra las cuentas que componen el activo, pasivo y capital, mismas que están representadas en forma de cuenta, donde el total activo y total pasivo deben de coincidir para asegurar que está bien hecho, muestra los resultados del ejercicio en dos columnas. A continuación se muestra el balance general en forma de reporte.

Figura 3. Balance general en forma de reporte

CONTAESTUDIO.COM		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
Al 31 de diciembre de 20XX		
Expresado en US\$		
<i>Detalle</i>	<i>SUMAS</i>	
	<i>Parcial</i>	<i>Total</i>
ACTIVO CORRIENTE		1.130.530
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	219.191	
DEPOSITOS A PLAZO	569.231	
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	217.680	
DEUDORES VARIOS	23.999	
INVENTARIOS (NETOS)	44.449	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	55.980	
ACTIVO NO CORRIENTE		3.385.090
PROPIEDADES, PLANTA Y EQ. (NETOS)	3.385.090	
TOTAL ACTIVO		4.515.620
PASIVO CORRIENTE		982.890
PASIVOS FINANCIEROS PORCIÓN C.P.	68.503	
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	882.883	
OTRAS PROVISIONES	31.504	
PASIVO NO CORRIENTE		256.046
PASIVOS FINANCIEROS PORCIÓN L.P.	256.046	
TOTAL PASIVO		1.238.936
PATRIMONIO		3.276.684
CAPITAL SOCIAL	1.200.700	
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	2.075.984	
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO		4.515.620



Fuente: elaboración con datos de (Melara, 2020).

Ahora bien, la figura tres, muestra el balance general en forma de reporte, en una sola columna, a diferencia del anterior, comienza con las partidas de activos, siguiendo de las partidas de pasivos y termina con las partidas de patrimonio neto, es el mismo resultado solo cambia la presentación.

Estado de resultados o de pérdidas y ganancias

Dentro de los estados financieros básicos, se encuentra el estado de resultado, mismo que muestra la información necesaria sobre los ingresos, costos y gastos de una empresa en un periodo determinado, para saber el resultado del ejercicio, que puede ser una utilidad o una pérdida. A continuación se muestra un ejemplo de dicho estado:

Figura 4. Estado de resultados

 TUDO RUEDAS 	
Estado de Resultados Del 1/1/20XX al 31/12/20XX (Expresado en Euros)	
	20XX
Ingresos por ventas	251.038,08 €
Costo de ventas	-126.272,16 €
Resultado bruto en ventas	124.765,92 €
Gastos de operación:	
Gastos de ventas	-21.840,00 €
Gastos generales y administrativos	-70.493,16 €
Resultado neto en operaciones	32.432,76 €
Gastos financieros	-2.022,00 €
Resultado antes de impuestos	30.410,76 €
Impuesto a la renta	-7.602,69 €
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	22.808,07 €

Fuente: elaboración con datos de (Moya, 2023).

Como se puede observar en la figura cuatro, el estado de resultados informa sobre los beneficios netos alcanzados o las pérdidas netas asumidas en una fecha

determinada, información que sirve de apoyo para la toma de decisiones para los contadores o administradores del negocio. Según Bujan (2018):

Gracias a este informe contable, denominado también en ocasiones cuenta de pérdidas y ganancias, se puede conocer algunos puntos importantes con los que hacer más próspera la empresa y si es necesario subsanar errores cometidos en el pasado. Solamente comparando los estados de resultados de años anteriores, se puede saber cómo mejorar y evitar desaciertos (p. 1).

Como se menciona anteriormente, con el estado de resultados se tiene un control de los ingresos, costos y gastos, es posible mejorar o minimizar los errores analizando los años anteriores, pero mediante las RF este proceso sería mucho más fácil.



Flujo de efectivo

Otro estado financiero básico importante para los negocios es el flujo de efectivo, ya que, este muestra a detalle la información relacionada con el dinero, en un momento específico. Previniendo con esto algunos problemas financieros, mostrando los cobros y pagos realizados. De acuerdo con Moya (2023) en lo que se refiere a la estructura del estado de flujos de efectivo, este clasifica las transacciones en efectivo del negocio en tres grandes grupos:

- El primero se refiere a los movimientos de efectivo provenientes de las actividades de operación o de explotación.
- El segundo a los movimientos de efectivo provenientes de las actividades de inversión.
- Y, el tercero a las corrientes monetarias derivadas de las actividades de financiación.

A continuación se muestra un ejemplo del flujo de efectivo:

Figura 5. Flujo de efectivo

		TODO RUEDAS Estado de Flujo de Efectivo Año terminado el 31 de diciembre de 20XX (Expresado en Euros)		
Flujo de efectivo por actividades de operación				
Cobro procedente de la venta a los clientes				251.788,08
Pago a proveedores		-128.672,16		
Pago de gastos operativos		-90.981,90		
Pago de intereses		-2.022,00		
Pago de impuestos		-6.842,42		-228.518,48
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación				23.269,60
Flujo de efectivo por actividades de inversión				
				0,00
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento				
Pago de préstamo hipotecario		-3.370,36		
Pago de dividendos		-20.527,26		
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento				-23.897,63
Disminución neta del efectivo en caja y bancos				-628,03
Efectivo en caja y bancos al inicio del año				5.698,03
Efectivo en caja y bancos al final del año				5.070,00

Fuente: elaboración con datos de (Moya, 2023)

Como se puede observar la figura cinco, muestra el flujo de efectivo que comienza presentado el beneficio o pérdida neta del negocio, para luego ir depurando con partidas conciliatorias hasta llegar al importe de efectivo mostrado. Este estado, es por si solo un elemento indispensable para la toma de decisiones.

3.4 Presentación de las razones financieras en la empresa

Razones de liquidez

Como ya se mencionó antes, la razón de liquidez, es la capacidad de una empresa para general fondos para hacer frente a las obligaciones de pago que se tienen con terceros a corto plazo, es necesario saber con lo que se cuenta para hacer frente a las deudas.

Figura 6. Balance general ejemplo

Estados Consolidados de Situación Financiera		PASIVOS	
GRUMA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS			
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013			
2014			
ACTIVOS			
Circulante:		circulante:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,465,088	Deuda a corto plazo	1,437,108
Instrumentos financieros derivados	96,376	Proveedores	3,555,521
Cuentas por cobrar, neto	6,489,396	Instrumentos financieros derivados	49,024
Inventarios	6,556,777	Provisiones	129,047
Impuestos a la utilidad por recuperar	707,242	Impuestos a la utilidad por pagar	623,867
Pagos anticipados	153,770	Otros pasivos a corto plazo	3,011,424
	15,468,649	Total pasivo circulante	8,805,991
Activo mantenido para la venta		no circulante:	
Total activo circulante	15,468,649	Deuda a largo plazo	9,324,052
No circulante:		Provisión de impuestos diferidos	2,344,759
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	182,843	Obligaciones por beneficio a empleados	619,983
Inversión en acciones de asociada	-	Provisiones	445,177
Propiedades, planta y equipo, neto	17,814,336	Otros pasivos a largo plazo	1,012,522
Activos intangibles, neto	2,792,146	Total pasivo no circulante	13,746,493
Impuesto diferido	1,269,743	Total de Pasivos	22,552,484
Inversión en Venezuela disponible para la venta	3,109,013		
Total activo no circulante	25,168,081	CAPITAL	
Total de Activos	40,636,730	Participación controladora:	
		Capital social	5,363,595
		Reservas	-171,932
		Utilidades retenidas	11,371,983
		Total participación controladora	16,563,646
		Participación no controladora	1,520,600
		Total de capital	18,084,246

Fuente: elaboración con datos de (Décaro, 2017).

Tomando en cuenta los datos de la imagen anterior, se puede obtener el siguiente análisis, mediante las razones de liquidez:

$$\text{Razón de liquidez o circulante} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Liquidez o circulante} = 15\,468\,649 / 8805\,992 = 1.75$$

Lo que indica esta cantidad, es que, por cada peso que se debe pagar en menos de un año, se cuenta con 1.75 pesos de activo convertibles en efectivo en menos de un año para hacer frente a las obligaciones.

Por otro lado, tomando en cuenta la prueba de ácido se tiene lo siguiente:

$$\text{Prueba de ácido} = \text{Activos circulantes} - \text{Inventarios} / \text{Pasivo circulante}$$

$$\text{Prueba de ácido} = 15\,468\,649 - 6\,556\,777 / 8805\,992 = 1.01$$

Lo que indica esta cantidad, es que, por cada peso que se debe pagar en menos de un año, se cuenta con 1.01 pesos de activo convertibles en efectivo en menos de un año para hacer frente a las obligaciones, esta razón muestra de manera más efectiva lo que se tiene realmente, debido a que lo que se encuentra en el inventario, no es tan fácil convertirlo en efectivo.

Si no se tuviera el conocimiento de dichas razones, se creería que los activos circulantes ayudan de una manera eficiente para responder a las obligaciones, lo que en ocasiones crean endeudamiento al no saber realmente lo que se convertirá en efectivo rápidamente.

Razones de endeudamiento

$$\text{Endeudamiento} = \text{Pasivo total} / \text{activo total}$$

$$\text{Endeudamiento} = 22\,552\,489 / 40\,636\,730 = .55 \times 100 = 55\%$$

Esta razón indica, la proporción de activos totales financiados con fondos de acreedores, de esta razón dependerán las decisiones si se recibirán préstamos de terceras personas o no, significa que la empresa tiene una participación de terceras personas de un 55% en relación al monto de todos sus bienes.

Razones de rentabilidad

Margen bruto de utilidad = $(\text{Ventas} - \text{costo de ventas}) / \text{Ventas}$

Margen bruto de utilidad = $49\,935\,328 - 31\,574\,750 / 49\,935\,328 = .36 \times 100 = 36\%$

Esta razón indica la ganancia de la compañía en relación con las ventas, después de deducir los costos de producir los bienes que se han vendido y la eficiencia de las operaciones, así como la forma en que se asignan precios a los productos, Como se puede observar, mediante el pequeño análisis que se hace con respecto a algunas de las razones, se describe lo siguiente:

Con las razones de liquidez, la empresa se puede dar cuenta que por cada peso que se debe pagar en el plazo corto, se tiene una cantidad en pesos de activos convertibles en efectivo, en el caso de la prueba de ácido, no se consideran los inventarios, con esta información se puede saber con cuánto se cuenta para hacer frente a las deudas.

En lo que respecta al endeudamiento, indica la proporción de la inversión que está financiada con recursos ajenos, en este caso la empresa está endeudada con un poco más del 50%, por lo que debería considerar no contraer alguna deuda más.

La razón de cobertura, muestra las veces, el porcentaje o pesos que se tiene disponibles para poder pagar los intereses, en este caso se habla del 40% lo que indica que tiene hasta 4 veces para poder pagar los intereses, tiene la empresa para pagar una cierta cantidad de intereses con las utilidades.

En lo que respecta a la rentabilidad, se puede observar un porcentaje del 36%, de ganancias en relación con las ventas, lo que indica que sus ganancias no son del todo aceptables y tomando en cuenta las deudas que tiene con terceros, es necesario tomar algunas decisiones respecto a la situación financiera de la empresa.

Capítulo 4. Implementación del análisis financiero, como estrategia para la toma de decisiones en PYMES de Valle de Chalco

El presente trabajo, se prepara para mostrar los beneficios que da el realizar un AF, principalmente lo importante que es para la toma de decisiones financieras, se pretende que las PYMES en general tengan conocimiento de dichas herramientas, aunque es difícil para las micro y pequeñas empresas, debido que en ocasiones no cuentan con estados financieros, pero podría servir de apoyo para que empiecen a interesarse en formalizar sus pequeños negocios, de tal manera que, se presentan como estrategia de toma de decisiones para la mediana empresa.

4.1 Características de las PYMES de Valle de Chalco

En este apartado, se mostrarán algunas características de las medianas empresas, ubicadas en el municipio de Valle de Chalco, principalmente las que se encuentran en la colonia niños héroes, para conocer la labor que hacen y si es posible que puedan implementar el AF en sus negocios.

Primeramente, es necesario conocer las características de la mediana empresa, en general, de acuerdo con la Secretaría de economía (SE) (2023), Las medianas empresas son los negocios dedicados al comercio que tiene desde 31 hasta 100 trabajadores, y generan anualmente ventas que van desde los 100 millones y pueden superar hasta 250 millones de pesos.

- Son unidades económicas con la oportunidad de desarrollar su competitividad en base a la mejora de su organización y procesos, así como de mejorar sus habilidades empresariales.
- Entre sus características también posee un nivel de complejidad en materia de coordinación y control e incorpora personas que puedan asumir funciones de coordinación, control y decisión; lo que implica redefinir el punto de equilibrio y aumentar simultáneamente el grado de compromiso de la empresa.
- Representan casi el 1 por ciento de las empresas del país y casi el 17 por ciento del empleo; además generan más del 22 por ciento del Producto Interno Bruto.

Ahora bien, a continuación, se muestran algunos de los negocios que se encuentran en la zona, de acuerdo a las características generales de las medianas empresas:

Cuadro 6. Medianas empresas de Valle de Chalco, colonia Niños Héroeos.

Empresa número 1					
Venta de uniformes (Patito S. A.)					
Más de 7 años en el mercado.	Es formal	37 empleados	Utiliza las razones financieras	Conoce solo algunas razones	El dueño tiene estudios de licenciatura
Empresa 2					
Logística aduanal (Nueva S. A.)					
Más de 12 años en el mercado	Formal	Cuenta con más de 30 empleados	Refiere no utilizar las razones financieras	Refiere conocer algunas razones.	El dueño no tiene estudios
Empresa 3					
Laboratorio					

4 años en el mercado	Formal	Cuenta con más de 30 empleados	Refiere no utilizar las razones financieras	Refiere conocer algunas razones.	El dueño no tiene estudios
----------------------	--------	--------------------------------	---	----------------------------------	----------------------------

Fuente: elaboración propia con datos de dichas empresas

En el cuadro seis, se muestra información de medianas empresas que se ubican en el municipio de Valle de Chalco, principalmente en la colonia Niños Héroes, donde se puede notar que no todos conocen sobre las RF y que aunque las conocen no las utilizan para conocer de manera, más precisa su situación financiera.

4.2 El análisis financiero como estrategia de toma de decisiones en las empresas de Valle de Chalco

Para poder proponer el AF, en empresas medianas, se hizo un estudio detallado de algunas características de dichas empresas, principalmente de dos de ellas, la empresa patito S. A., y la empresa nueva S. A., de las cuales no se da información sobre el nombre por cuestiones de confidencialidad.

En primera instancia, dentro del trabajo, se mencionan las razones financieras que pueden ser utilizadas para conocer a grandes rasgos, la situación financiera de cualquier empresa, en este caso, se hace un análisis de la empresa Patito S. A. a continuación se muestra los datos de la empresa objeto de estudio. Se trata de una ferretería.

Cuadro 7. Estado de resultados empresa Patito S. A.

EMPRESA PATITO S. A.	
Estado de resultados del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022	
Ventas	24,485,600
Costo de ventas	11,158,000
Utilidad bruta	11,820,000
Gastos de operación:	
Gastos de venta	7,363,200
Gastos de administración	2,376,000
Utilidad de operación	-283,200
Productos financieros	113,600
Gastos financieros	137,600
Otros gastos	62,400
Utilidad antes de impuestos	1,105,600
ISR	405,600

PTU	120,000
Utilidad Neta	580,000
Elaboró: _____ Autorizó: _____	

Fuente elaboración con datos de la empresa Patito S. A.

Cuadro 8. Estado de situación financiera empresa Patito S. A.

EMPRESA PATITO S. A.			
Balance general al 30 de diciembre 2022			
Activo circulante		Pasivo	
Bancos	\$1,292,000	Proveedores	\$3,512,800
Cuentas por cobrar	\$5,334,240	Acreedores	\$4,832,800
Inventario	\$3,084,160	Impuestos por pagar	\$222,400
TOTAL CIRCULANTE	\$9,710,400	TOTAL CIRCULANTE	
Activo no Circulante		PTU por pagar	\$120,000
Terrenos	\$2,284,800	Otros pasivos por pagar	\$204,000
Edificio	\$5,017,600	TOTAL PASIVO	\$8,893,600
Maquinaria y Equipo	\$56,000	Capital Contable	
Mobiliario y Equipo de Oficina	\$803,200	Capital Social	\$5,204,000
Equipo de Transporte	\$728,800	Reserva Legal	
Equipo de Cómputo	\$89,600	Resultado de Ejercicios Ant	\$5,223,200
Gastos de Instalación	\$1,209,600	Resultado del Ejercicio	\$580,000
TOTAL NO CIRCULANTE	\$1,710,400	TOTAL CAPITAL	\$11,008,000
SUMA TOTAL ACTIVO	\$19,901,600	TOTAL PASIVO Y CAPITAL	\$19,901,600

A continuación, se muestra la razón de liquidez de la empresa objeto de estudio:

Tabla 1. Liquidez

Razón	Fórmula	Valores	Resultado
Liquidez	$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	\$ 9, 710, 400/\$ 8,568,000	1,13
Prueba del ácido	$\frac{\text{ActCir-Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$	\$9,710,400 - \$3,084,160/\$ 8,568,000	.77

Fuente: elaboración propia con datos de Empresa Patito S. A.

La tabla uno, muestra los resultados de utilizar las razones de liquidez que brinda información acerca de la capacidad que tiene la empresa para poder enfrentar sus deudas de corto plazo, en este caso, la empresa, puede pagar un peso con trece centavos del valor de sus pasivos circulantes. Ahora bien, el resultado de la prueba de ácido, muestra que no cuenta con los recursos necesarios para hacer frente y responder a sus deudas y pasivos, esto es porque tiene demasiado almacén y no es fácil convertirlo en efectivo para responder a las obligaciones.

Razón de endeudamiento

Tabla 2. Índice de endeudamiento.

Razón	Fórmula	Valores	Resultado
Índice de endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activos Totales}}$	\$8,893,600/\$ 19,901,600	.44

Fuente: elaboración propia con datos de Empresa Patito S. A

La tabla dos, muestra la proporción de financiación ajena que posee la empresa frente a su patrimonio, este representa el total de deuda que tiene el negocio con relación a sus recursos propios, lo que muestra el resultado en esta tabla, es que la

empresa presenta un nivel de endeudamiento sano y puede hacer frente a sus obligaciones.

Rentabilidad

Tabla 3. Razón de rentabilidad

Razón	Fórmula	Valores	Resultado
Margen bruto de utilidad	$\frac{\text{Ventas} - \text{costo de ventas}}{\text{Ventas}}$	24,485,600 – 11,158,000/24, 485,600	.54

. Fuente: elaboración propia con datos de Empresa Patito S. A.

La tabla tres, muestra la rentabilidad de la empresa, que como ya se sabe, esta razón, muestra la ganancia del negocio, después de quitar los costos en los que se incurre, en este caso, la empresa muestra un poco más del 50% en ganancias, ya que no es simplemente tomar en cuenta lo que se gana, sino, que debe de servir para solventar el costo de todo lo que implica la venta del producto.

Solvencia

Tabla 4. Razón de solvencia

Razón	Fórmula	Valores	Resultado
Razón de solvencia	$\frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$	\$9,710,400/\$ 8,568,000	1.01

. Fuente: elaboración propia con datos de Empresa Patito S. A.

La tabla cuatro, muestra la razón de solvencia de la empresa, el porcentaje de cuan capaz es de hacer frente a sus deudas a largo plazo. Dicho resultado quiere decir que por cada peso de deuda, que tiene que pagar, cuenta con un peso para solventarla.

A continuación, se muestran el estudio sobre las razones, de la empresa objeto de estudio:

Tabla 5. Liquidez

Razón	Fórmula	Valores	Resultado
Liquidez	$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	\$3,040,109 /\$ \$2,532,270	1.2
Prueba del ácido	$\frac{\text{ActCir-Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$	\$3,040,109-853608 /\$ \$2,532,270	.86

Fuente: elaboración propia con datos de Empresa Nueva S. A.

La tabla cinco, muestra los resultados de utilizar las razones de liquidez que brinda información acerca de la capacidad que tiene la empresa para poder enfrentar sus deudas de corto plazo, en este caso, la empresa, podría decirse que, por cada peso que debe, tiene 1.2 pesos para pagarla, aunque, aplicando la prueba del ácido, se muestra que tiene menos de un peso para liquidar cuentas al corto plazo. Lo que significa, que los pasivos corrientes son superiores a los activos corrientes, lo que hace referencia a que no cuenta con liquidez suficiente.

Razón de endeudamiento

Tabla 6. Índice de endeudamiento.

Razón	Fórmula	Valores	Resultado
Índice de endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activos Totales}}$	\$2,532,270/ \$3,529,460	.71

Fuente: elaboración propia con datos de Empresa Nueva S. A

La tabla seis, muestra la proporción de financiación ajena que posee la empresa frente a su patrimonio, este representa el total de deuda que tiene el negocio con relación a sus recursos propios, lo que muestra el resultado en esta tabla, es que la

empresa presenta un nivel de endeudamiento alto de un poco más de la mitad en deuda.

Rentabilidad

Tabla 7. Razón de rentabilidad

Razón	Fórmula	Valores	Resultado
Margen bruto de utilidad	$\frac{\text{Ventas} - \text{costo de ventas}}{\text{Ventas}}$	\$33,819,536 – \$21,054,439 / \$33,819,536	.37

. **Fuente:** elaboración propia con datos de Empresa Patito S. A.

La tabla siete, muestra la rentabilidad de la empresa, que como ya se sabe, esta razón, muestra la ganancia del negocio, después de quitar los costos en los que se incurre, en este caso, la empresa muestra un 37% en ganancias, ya que no es simplemente tomar en cuenta lo que se gana, sino, que debe de servir para solventar el costo de todo lo que implica la venta del producto.

Solvencia

Tabla 8. Razón de solvencia

Razón	Fórmula	Valores	Resultado
Razón de solvencia	$\frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$	\$3,040,109/ \$2,532,270	1.02

Fuente: elaboración propia con datos de Empresa Patito S. A.

La tabla ocho, muestra la razón de solvencia de la empresa, el porcentaje de cuan capaz es de hacer frente a sus deudas a largo plazo. Dicho resultado quiere decir que por cada peso de deuda, que tiene que pagar, cuenta con un 1.2 pesos para solventarla.

VI. MÉTODOS Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN EMPLEADAS

Para la elaboración de la presente investigación se llevó a cabo de la siguiente manera: en primer lugar y debido a que se trata de una investigación descriptiva, por su grado de complejidad, es una investigación experimental ya que se basa tanto en datos primarios documental, como es la búsqueda de información en libros, revistas, páginas web, entre otros, que sirvan de base para conocer teóricamente información relevante sobre el tema y datos secundarios documental, mediante la aplicación de un cuestionario en escala de Likert, con una serie de supuestos y preguntas que ayudaran en la resolución del tema.

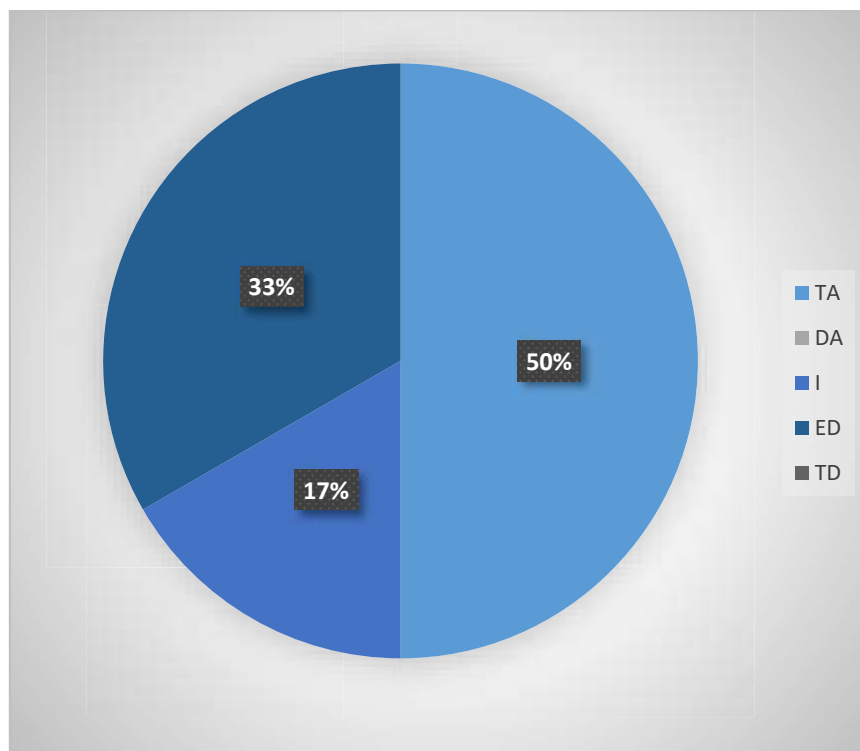
De acuerdo al propósito que persigue, se trata de una investigación aplicada, ya que se planea dar solución a un problema de investigación, donde se busca mostrar algunas razones financieras, que ayuden a las PYMES en la toma de decisiones.

Debido a que se desea contar con información para analizar de cómo es que se comporta el fenómeno de estudio, se trata de un nivel de investigación explicativa, porque permiten detallar el fenómeno estudiado básicamente a través de la medición de uno o más de sus atributos.

VII. PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

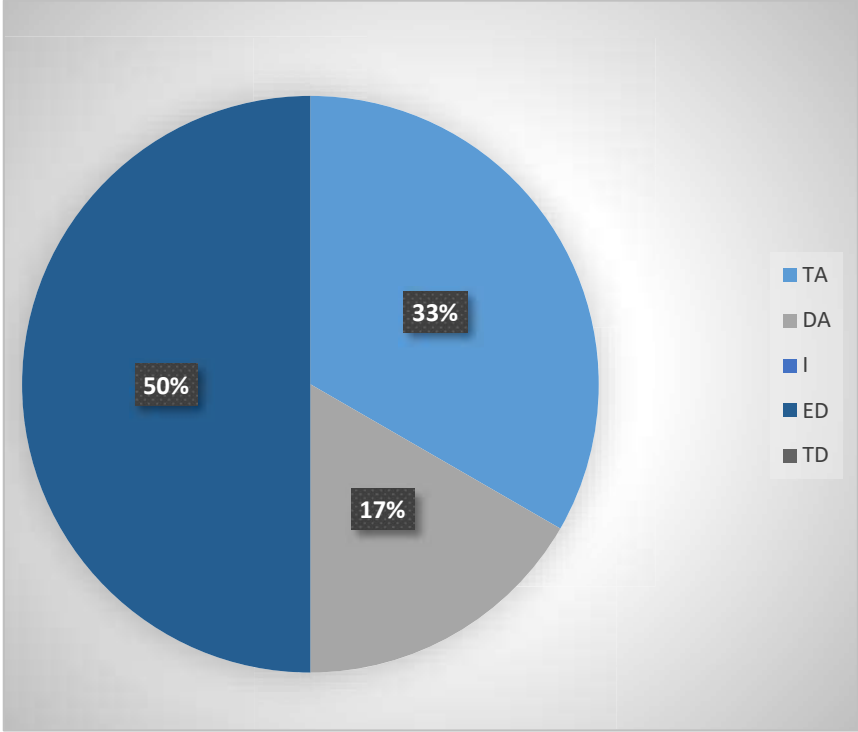
En este apartado se muestra los resultados obtenidos mediante el cuestionario que se aplicó en escala de Likert de 14 afirmaciones y una serie de preguntas sobre la educación financiera y algunos instrumentos de análisis.

Gráfica 1. El análisis financiero de una empresa sólo se puede llevar a cabo en empresas grandes.



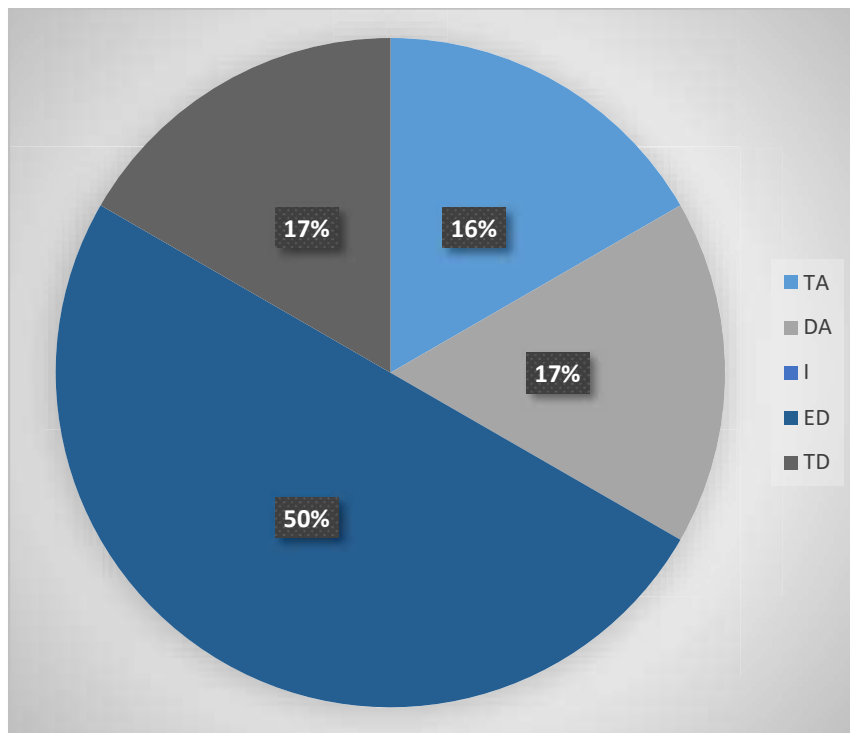
Lo que se observa en la gráfica uno, es que, del total de encuestados, la mitad afirma que el análisis financiero de una empresa sólo se puede llevar a cabo en empresas grandes. Pero el 17% de los encuestados considera sentirse indecisos ante la afirmación, por otro lado, el 33% refiere que dicho análisis no es únicamente para empresas grandes.

Gráfica 2. Todas las empresas, independientemente del tamaño, deben tener un área de contabilidad y finanzas.



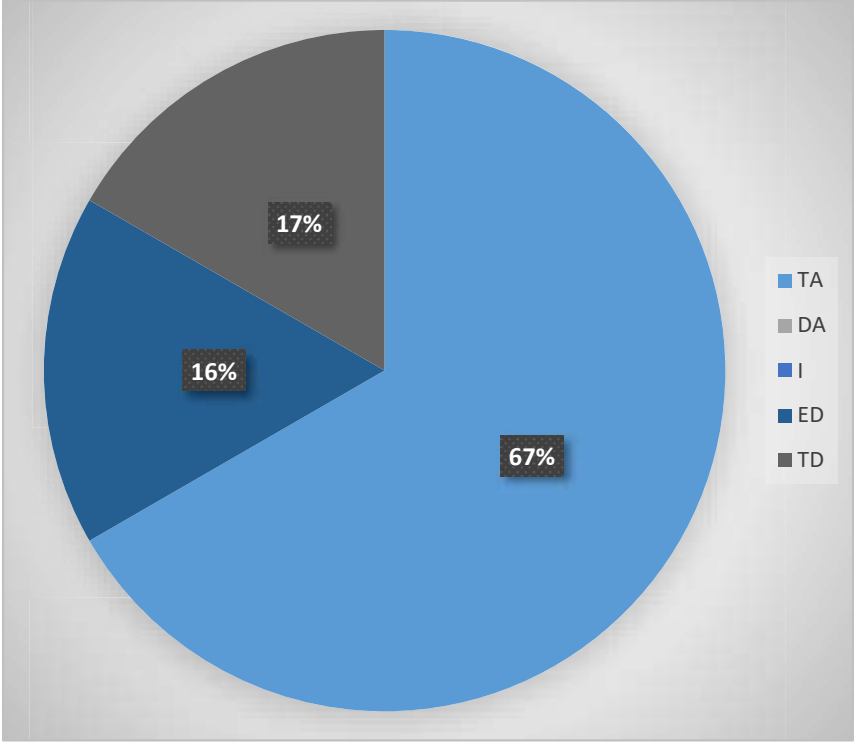
Ahora bien, en la gráfica dos, se observa que, la mayoría de los encuestados consideran que todas las empresas, independientemente del tamaño, deben tener un área de contabilidad y finanzas. Estando el 33% totalmente de acuerdo y el 17% de acuerdo. Sin embargo, el 50% de los encuestados no están de acuerdo en este ítem.

Gráfica 3. Cuando se requiere comprar un equipo se valora la situación de la empresa para decidir hacerlo o no.



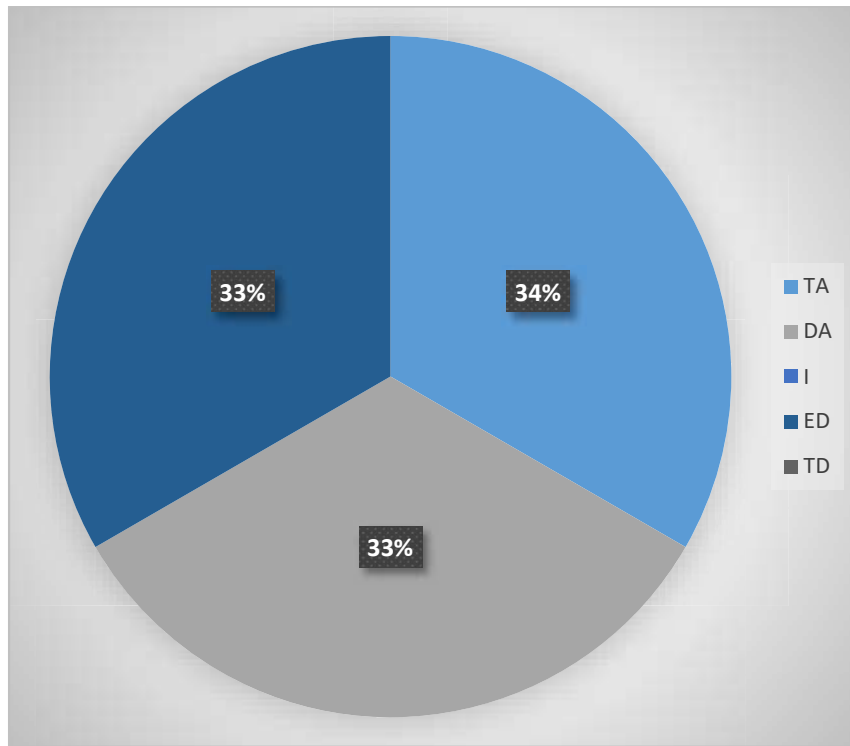
En la gráfica tres, se puede ver que más de la mitad de los encuestados expresan estar en desacuerdo sobre que, cuando se requiere comprar un equipo, se valora la situación de la empresa para decidir hacerlo o no. Pero también un porcentaje considerable está de acuerdo en valorar la situación de la empresa antes de comprar un equipo; siendo un porcentaje considerable también que asegura estar de acuerdo y totalmente de acuerdo.

Gráfica 4. El uso de las razones financieras ayuda a tomar decisiones más acertadas dentro de la empresa.



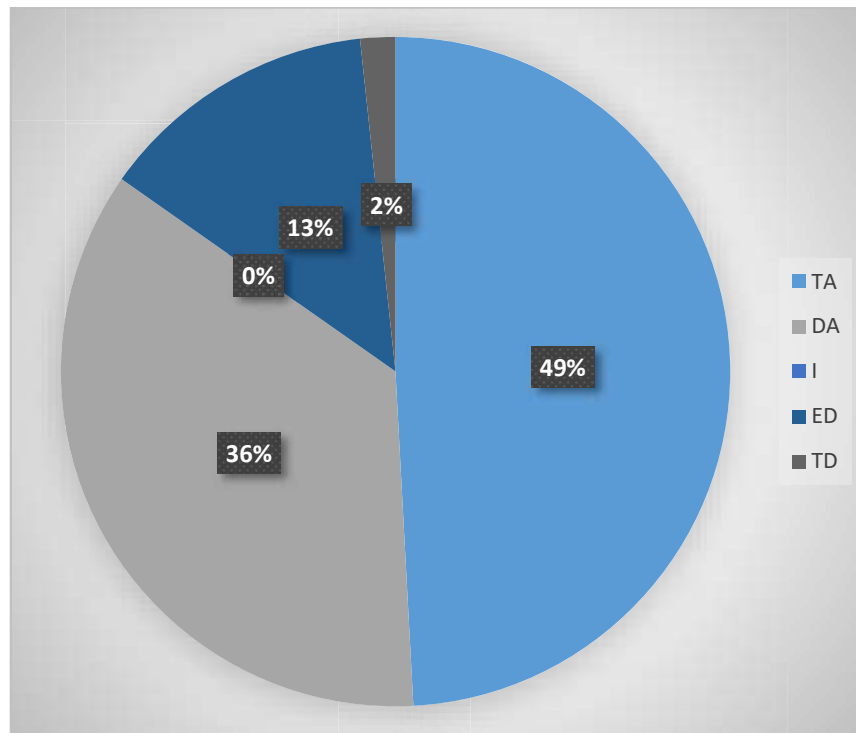
Analizando la gráfica cuatro, se puede observar que, en su mayoría, el 67%, están de acuerdo en que el uso de las razones financieras ayuda a tomar decisiones más acertadas dentro de la empresa. Y únicamente el 17% de los encuestados está en desacuerdo con este ítem, mientras que el 16% totalmente está totalmente en desacuerdo.

Grafica 5. El uso del análisis financiero entorpece las decisiones de la empresa



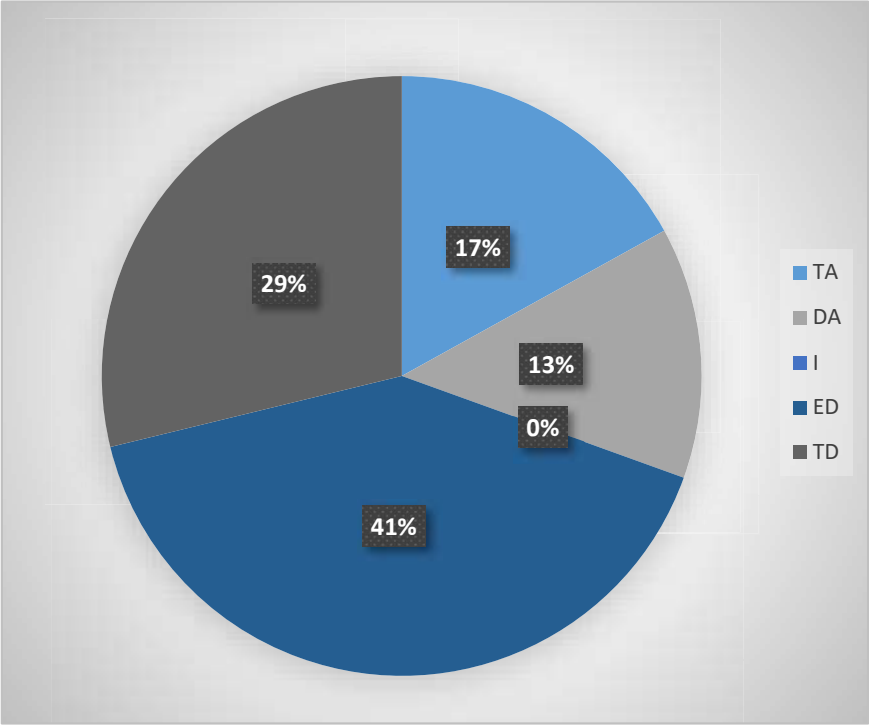
En la gráfica cinco, lo que se puede ver, es que menos de la mitad de los encuestados considera que el uso del análisis financiero no entorpece las decisiones de la empresa y un porcentaje mínimo expresan estar en desacuerdo en este ítem. Siendo así que más de la mitad expresa que el análisis financiero no ayuda a tomar mejores decisiones en la empresa.

Gráfica 6. Las razones financieras permiten diagnosticar la buena o mala gestión de la empresa.



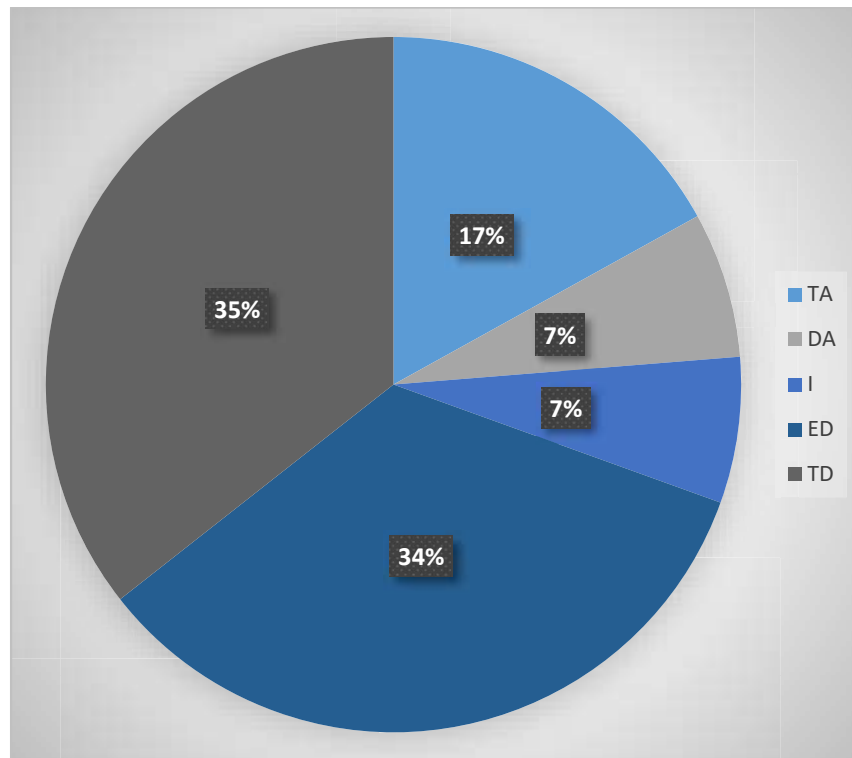
Ahora bien, la gráfica seis, muestra que en su mayoría consideran que efectivamente las razones financieras permiten diagnosticar la buena o mala gestión de la empresa. Mientras que un porcentaje mínimo se encuentra en desacuerdo, ya que el 13% expresa estar en desacuerdo y únicamente el 2% está totalmente en desacuerdo.

Gráfica 7. Conocer la situación económica y financiera de una empresa únicamente sirve para lograr un financiamiento.



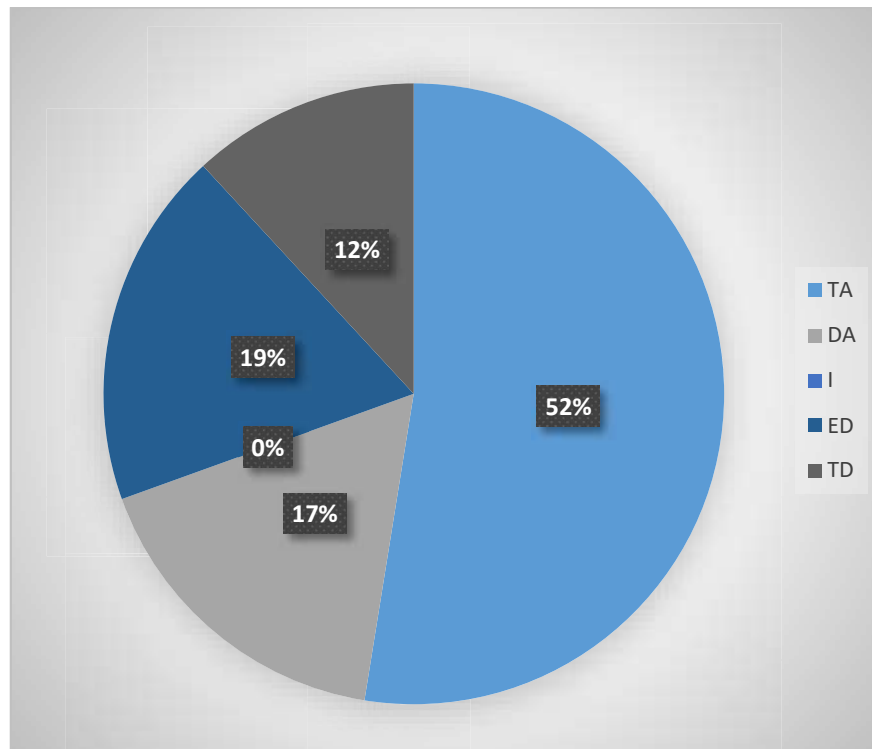
En lo que respecta a la gráfica siete, se observa, que el ítem sobre si conocer la situación económica y financiera de una empresa únicamente sirve para lograr un financiamiento, la mayoría de los encuestados expresaron estar en desacuerdo (41% en desacuerdo y 29% en total desacuerdo). Mientras que el 17% está totalmente de acuerdo y el 13% de acuerdo sobre este ítem.

Gráfica 8. Cualquier personal de la empresa puede llevar a cabo la Administración financiera.



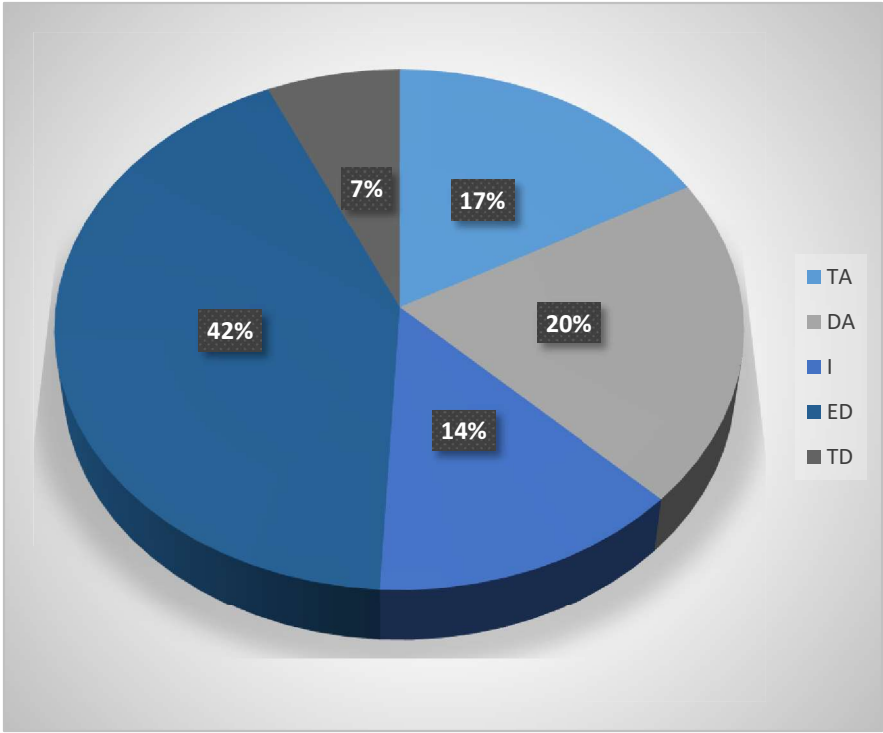
La gráfica ocho muestra que, la mayoría de los encuestados están desacuerdo en que cualquier personal de la empresa puede llevar a cabo la Administración financiera. El 34% está en desacuerdo y el 35% en total desacuerdo. Aunque el 17% expresó estar totalmente de acuerdo y el 7% de acuerdo. Y un 7% es indiferente a éste ítem.

Gráfica 9. Es muy costoso contratar a personal calificado para que lleve la situación financiera de la empresa.



Ahora bien, en lo que respecta a la gráfica nueve, en cuanto a que, si es muy costoso contratar a personal calificado para que lleve la situación financiera de la empresa, más de la mitad de los encuestados consideran que sí es muy costoso. El 52% está totalmente de acuerdo y el 17% de acuerdo. Por otro lado, el 31% de los encuestados expresó estar en desacuerdo.

Grafica 10. El registro de ingresos y egresos de dinero es suficiente para conocer la situación económica de la empresa.



Lo que se observa en la gráfica diez, es, que muy poco creen que el registro de ingresos y egresos de dinero es suficiente para conocer la situación económica de la empresa. El 20% de acuerdo y el 17% totalmente de acuerdo. Sin embargo, más de la mitad de los encuestados expresan estar en desacuerdo en que el registro de ingresos y egresos de dinero es suficiente para conocer la situación económica de la empresa, con un 42% en desacuerdo y un 7% totalmente en desacuerdo. Cabe mencionar que a un considerable 14% le fue indiferente éste ítem.

VIII. CONCLUSIONES Y SUGERENCIAS

Tomando en consideración el cuestionario aplicado, se puede concluir con lo siguiente:

Existe un desconocimiento sobre el uso y aplicación de las RF, ya que, se cree en general que solo puede ser utilizada y llevada a cabo por las grandes empresas, esto, aunado a que en algunas empresas, aun no tienen establecido un área de contabilidad como tal.

Por otro lado, en lo que respecta a las decisiones sobre el manejo de la empresa, lo primero que se observa es que la mayoría hace compra de activos sin hacer un estudio de la situación de la empresa y esto puede causar que se esté endeudando de más, aunque es contrastante cuando refieren que el uso de RF, puede ayudarlos a tomar decisiones acertadas y se cree en gran medida que solo sirve para obtener un financiamiento.

Se considera también, que debe de existir una persona que se encargue de llevar a cabo la situación financiera de la empresa, aunque, se creen que esto es sumamente costoso, refiriendo altamente en que no se necesita un estudio para conocer las finanzas sino que con solo saber sobre ingresos y egresos es suficiente, la mayoría refiere conocer lo que son las RF, pero lo importante no es que las conozcan, sino que las sepan aplicar para tomar mejores decisiones.

Ahora bien, al aplicar las RF, a las empresas objeto de estudio, se puede observar lo siguiente:

Empresa 1.

Esta empresa, muestra de manera general un liquidez aceptable ya que aplicando la RF de liquidez, arroja que puede tener dinero líquido para solventar deudas al corto plazo, aunque al aplicar la razón del ácido, se observa que en el inventario existe materiales detenidos que bajan la liquidez, por lo que es necesario poner acciones en esto y trabajar de hacer que su inventario rote más seguido, en este caso se puede aplicar algunas de las razones financieras sobre rotación de personal, que no se mencionan en este trabajo pero que ayudarían a conocer este detalle poder proponer soluciones.

Se observa que tiene bajo endeudamiento, por lo que es considerable seguir así y que siga haciendo frente a sus obligaciones de la mejor manera. Por otro lado, en lo que respecta a las ganancias que se tiene, se puede hablar de más del 50%, dichos datos no son conocidos por todas las empresas, pero el uso de ellas ayudaría a tener mayor certeza de lo que se está ganando.

En cuanto a su solvencia o que tan capaz es de solventar sus deudas en el largo plazo, cuentan con el dinero para pagar, mismo que debe de ser tomado en cuenta para las nuevas deudas que se contraigan y no tomar al final, decisiones a la ligera que perjudiquen su nivel crediticio.

Empresa 2.

En cuanto a la liquidez, muestra también que es sana y aun aplicado la prueba del ácido, lo que refiere que es una empresa que responde de manera acertada sus deudas al corto plazo, por otro lado, en lo que respecta a su endeudamiento, maneja más del 50% lo que hace referencia a que está teniendo problemas para solventar

sus deudas, estas están rebasando su capital, por lo que se hace necesario que ponga atención en las deudas contraídas para poder bajar ese nivel.

La razón de solvencia, también es razonable para responder a las deudas a largo plazo, aunque se debe de centrar en disminuir esas deudas al corto plazo para mejorar su situación,

IX. REFERENCIAS DE CONSULTA

Buján P. A. (2018) Ejemplo de Estados de resultados. Disponible en:
<http://www.ejemplo.de/estado-de-resultados/>

Castro J. (2021) Razones financieras para analizar tu negocio: Solvencia o Apalancamiento. Blog Corponet. Disponible en:
<https://blog.corponet.com/estas-son-formulas-financieras-para-analizar-tu-negocio-y-saber-si-va-en-la-direcci%C3%B3n-correcta-parte-iii>

Cortés P. D. (2023) ¿Qué objetivos tiene el análisis financiero? CEUPE. Disponible en: <https://www.ceupe.com/blog/que-objetivos-tiene-el-analisis-financiero-1.html>

DOF (2009) CUERDO por el que se establece la estratificación de las micro, pequeñas y medianas empresas. Disponible en:
https://dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5096849&fecha=30/06/2009#gs.tab=0

Fernández de la C. J. R. (2023) Ratio de endeudamiento de una Empresa: ¿Cómo Interpretarlo? Disponible en: <https://www.sage.com/es-es/blog/ratio-de-endeudamiento-de-una-empresa-como-interpretarlo/>

Gutiérrez H. G. del C. (2023) Teoría de la Toma de Decisiones. Definición, Etapas y Tipos. Disponible en: <https://www.gestiopolis.com/teoria-de-la-toma-de-decisiones-definicion-etapas-y-tipos/>

Holden (2020) Ratios financieros: ¿Qué son y qué tipos existen? Disponible en: <https://www.holded.com/es/blog/ratios-analizar-situacion-financiera-empresas/>

- Lerma J. M. (2020) Objetivos del análisis financiero y sus principales ratios. Investigación. Disponible en: <https://es.investing.com/analysis/objetivo-del-analisis-financiero-y-sus-principales-ratios-200438501>
- Lorenzana D. (2020) El Análisis Financiero en la Empresa ¿Qué es y cómo hacerlo? Emprende Pyme. Disponible en: <https://www.emprendepyme.net/el-analisis-financiero.html>
- Martínez D. C. (2022) Qué es el Balance General | Para Qué Sirve, Estructura y Fórmula. Finanzas Guiadas. Disponible en: <https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/finanzas-guias/que-es-un-balance-general>
- Martínez D. C. (2022) ¿Qué es solvencia? Definición y cómo medirla. Disponible en: <https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/blog/que-es-solvencia>
- Martínez S. A. L. (2020) Análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros. Parte I. INEAF. Disponible en: <https://www.ineaf.es/tribuna/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros-parte-i/>
- Melara M. (2020) Ejemplos de Balance General. Conta estudio. Disponible en: <https://contaestudio.com/ejemplo-de-balance-general/>
- Moyo D. P. (2023) Estado de resultado, ¡Conoce su Importancia! Disponible en: <https://www.gestionar-facil.com/estado-de-resultados-conoce-su-importancia/>
- Ochoa G. C., Sánchez V. A., Andocilla C. J., Hidalgo H. H. y Medina H. (2018): "El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro", Revista

Observatorio de la Economía Latinoamericana. Disponible en:
<https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>

Puerta G. F., Vergara A. J. y Huertas C. N. (2018) Análisis Financiero: enfoques en evolución. Disponible en: <file:///C:/Users/Usuario%201/Downloads/Dialnet-AnalisisFinanciero-6676021.pdf>

Quimis M. (2021) ¿Conoce Cuáles son los Beneficios del Análisis Financiero? Disponible: <https://www.consultoriaida.com/post/conoces-cu%C3%A1les-son-los-beneficios-de-los-an%C3%A1lisis-financieros>

Riquelme M. (2020) Razones Financieras (Formulas, Tipos e Interpretación, disponible en: <https://www.webyempresas.com/razones-financieras/>

Rus A. E. y López F. J. (2020) Análisis horizontal. Economipedia. Disponible en: <https://economipedia.com/definiciones/analisis-horizontal.html>

Sampaollessi L. (2022) ¿Cómo Tomar Decisiones Financieras Acertadas? Áulica. Disponible en: <https://aulica.com.ar/decisiones-financieras/>

Sastoque C. M. (2023) Evolución de los Sistemas de Apoyo a la Toma de Decisiones. Revista Virtual Pro. Disponible en: <https://www.virtualpro.co/noticias/solucion-de-los-sistemas-de-apoyo-a-la-toma-de-decisiones#:~:text=La%20toma%20de%20decisi%C3%B3n%20como,este%20proceso%20en%20las%20organizaciones.>

SE (2023) Medianas Empresas. Disponible en: <http://www.2006-2012.economia.gob.mx/mexico-emprende/empresas/mediana-empresa#:~:text=Las%20medianas%20empresas%20son%20los,hasta%20250%20millones%20de%20pesos.>

Sordo A. I. (2022) PYMES en México: qué son, qué Importancia Tienen y Ejemplos. Marketing. Disponible en: <https://blog.hubspot.es/marketing/la-importancia-de-las-pymes-en-mexico>

Vanegas L. (2022) Clasificación de las PYMES en México. Disponible en: <https://www.chipax.com/blog/pymes-en-mexico/>

Westreicher G. y López J. F. (2020) Razón de Liquidez. Economipedia. Disponible en: <https://economipedia.com/definiciones/razon-de-liquidez.html>

X. ANEXO

El presente cuestionario consta de algunas afirmaciones y se presenta para conocer algunos aspectos de las medianas empresas, principalmente con la finalidad de analizar los factores que coadyuvan a referir que “EL ANÁLISIS FINANCIERO, SIRVE COMO ESTRATEGIA PARA LA TOMA DE DECISIONES EN PYMES DE VALLE DE CHALCO. El presente, forma parte de un trabajo de investigación.

Agradezco el tiempo dedicado al llenado, aclarando que no existen respuestas correctas o incorrectas, su objetividad es lo que interesa, cabe mencionar que la información será utilizada sólo para fines educativos y es confidencial:

Giro de la empresa: _____

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

		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Indiferente	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo
1	El análisis financiero de una empresa solo se puede llevar a cabo en empresas grandes.					
2	Todas las empresas, independientemente del tamaño, deben tener un área de contabilidad y finanzas.					
3	Cuando se requiere comprar un equipo se valora la situación de la empresa para decidir hacerlo o no.					
4	El uso de las razones financieras ayuda a tomar decisiones más acertadas dentro de la empresa.					

5	El uso del análisis financiero entorpece las decisiones de la empresa.					
6	Las razones financieras permiten diagnosticar la buena o mala gestión de la empresa.					
7	Conocer la situación económica y financiera de una empresa únicamente sirve para lograr un financiamiento.					
8	Cualquier personal de la empresa puede llevar a cabo la Administración financiera.					
9	Es muy costoso contratar a personal calificado para que lleve la situación financiera de la empresa.					
10	El registro de ingresos y egresos de dinero es suficiente para conocer la situación económica de la empresa.					