

La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Financial information and its analysis as a decision-making strategy for the SME manager

Fecha de recepción: Diciembre 2024

Fecha de aceptación: Marzo 2025

Dr. Argenis Iván Mejía-Chavarría¹, Mtra. Ana Gabriela Arteaga Zarazua², Mtra. Verenice Trujillo Albarran³

1. *Ciencias administrativas, Facultad de Estudios Superiores Cuautitlán, Carretera Cuautitlán-Teoloyucan Km. 2.5, Industrial Xhala, 54714 Cuautitlán Izcalli, Estado de México, Correo electrónico: academicoargenis@comunidad.unam.mx*
2. *Ciencias administrativas, Facultad de Estudios Superiores Cuautitlán, Carretera Cuautitlán-Teoloyucan Km. 2.5, Industrial Xhala, 54714 Cuautitlán Izcalli, Estado de México, Correo electrónico: : gabrielaarteaga@comunidad.unam.mx*
3. *Ciencias administrativas, Facultad de Estudios Superiores Cuautitlán, Carretera Cuautitlán-Teoloyucan Km. 2.5, Industrial Xhala, 54714 Cuautitlán Izcalli, Estado de México, Correo electrónico: lcvtafesc@comunidad.unam.mx*

Correspondencia: Dr. Argenis Iván Mejía-Chavarría

Dirección: Carretera Cuautitlán-Teoloyucan Km. 2.5, Industrial Xhala, 54714 Cuautitlán Izcalli, Estado de México

Correo: academicoargenis@comunidad.unam.mx



Esta obra está bajo licencia internacional
[Creative Commons Reconocimiento-NoComercial 4.0.](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/)

La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Mejía-Chavarría ¹, Arteaga Zarazua ², Trujillo Albarran³

Resumen

La información financiera es clave en la toma de decisiones que impactan el futuro económico de las organizaciones, especialmente en la Pequeña y Mediana Empresa (PYME). Permite identificar áreas de oportunidad en operación, administración y finanzas, aplicando análisis corporativos para mejorar el desempeño organizacional. El análisis de los estados financieros ayuda a enfrentar los cambios del entorno empresarial. Contar con un sistema contable que brinde información oportuna, veraz y confiable facilita decisiones estratégicas para optimizar el desempeño económico y administrativo, generando valor. Este artículo destaca la importancia de la información financiera, su aplicación y análisis. Además, aborda sus características y los métodos de análisis financiero, así como sus implicaciones. La investigación documental muestra que un adecuado control financiero y el uso del análisis financiero pueden marcar la diferencia entre el crecimiento o la desaparición de una PYME. Aplicar herramientas financieras permite tomar decisiones acertadas que aseguren su sostenibilidad. El análisis de razones de liquidez permite conocer el uso de recursos circulantes y evaluar necesidades de financiamiento. Por otro lado, el método de porcentajes integrales convierte cifras monetarias en porcentajes, facilitando comparaciones con lo planeado o con la competencia. Utilizar múltiples métodos de análisis proporciona una visión más completa, permitiendo tomar decisiones estratégicas que beneficien a la empresa.

Palabras clave: Información financiera, estados financieros, análisis financiero, toma de decisiones.

Abstract

Financial information is key to making decisions that impact the economic future of organizations, especially in small and medium-sized enterprises (SMEs). It allows identifying areas of opportunity in operation, management and finance, applying corporate analysis to improve organizational performance. The analysis of financial statements helps to face changes in the business environment. Having an accounting system that provides timely, accurate and reliable information facilitates strategic decisions to optimize economic and administrative performance, generating value. This article highlights the importance of financial information, its application and analysis. It also discusses its characteristics and methods of financial analysis, as well as its implications. Documentary research shows that proper financial control and the use of financial analysis can make the difference between the growth or demise of an SME. Applying financial tools makes it possible to make the right decisions to ensure its sustainability. The analysis of liquidity ratios provides information on the use of current resources and assesses financing needs. On the other hand, the integral percentage method converts monetary figures into percentages, facilitating comparisons with planned or with the competition. Using multiple methods of analysis provides a more complete view, allowing strategic decisions to be made that will be more effective for the company.

Keywords : Financial information, financial statements, financial analysis, decision making.

La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Mejía-Chavarría ¹, Arteaga Zarazua ², Trujillo Albarran³

Objetivos de la investigación

General

Resaltar la importancia que tiene la información financiera como estrategia para un adecuado análisis financiero que ayude a la toma de decisiones de las PYME.

Específicos

Identificar los diferentes estados financieros que se pueden elaborar dentro de las organizaciones y la normativa que los regula.

Describir los métodos que se pueden emplear en el análisis de la información financiera de las PYME.

Explicar la forma en la que se realizan los métodos de análisis verticales y horizontales para una correcta toma de decisiones.

Justificación de la investigación

En México las PYME representan aproximadamente el 95% de las empresas del país, lo que refleja una gran contribución tanto a la economía como al mercado laboral, desafortunadamente la mayoría de ellas tiende a desaparecer en los primeros años de su operación debido a problemas como: la mala administración falta de conocimiento de su mercado, problemas de financiamiento, deficiencias logísticas o simplemente malas decisiones de inversión y financiación.

El alto índice de mortandad de las organizaciones lleva a proponer información que le permita a la administradora o administrador de cualquier PYME implementar las decisiones más adecuadas a través de entender la importancia de la información finan-

La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Mejía-Chavarría ¹, Arteaga Zarazua ², Trujillo Albarran³

ciera, la relevancia de contar con estados financieros oportunos y la necesidad de conocer los diferentes métodos que pueden usar para hacer un análisis de sus organizaciones y conocer la salud financiera.

A través de este ensayo se muestran los diferentes métodos que se pueden efectuar y que servirán de guía para que los administradores implementen las mejores estrategias que los lleve a tener mayores oportunidades y sean más competitivos.

Es cierto, que es muy difícil para las micro y pequeñas empresas contar con la información y los estados financieros, pero si empiezan a generar información contable pueden tener más oportunidades de sobrevivencia e incluso pueden crecer y sobrevivir en un mercado tan demandado y competitivo con el simple hecho de conocer su situación financiera.

I. INTRODUCCIÓN

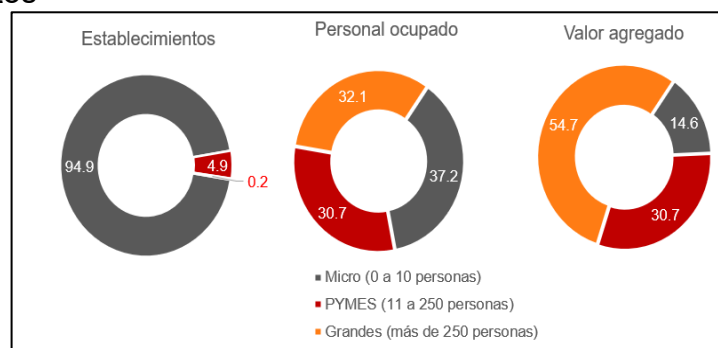
La Pequeña y Mediana Empresa (PYME) juega un papel notable en el crecimiento económico de cualquier nación, ya que representa un porcentaje alto en la participación del producto interno bruto y en la generación de empleo, por ejemplo, en España de acuerdo con los datos proporcionados por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (2022), el 99.82% de las entidades económicas se conforman por Pymes, en Colombia éstas representan el 99% de las empresas del país, generan aproximadamente el 79% del empleo y aportan 40% al Producto Interno Bruto.

En México, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), a través del Censo Económico (CE) que realizó en el año 2019, señala que el 94.9% de los establecimientos son de tamaño micro; 4.9% son pequeños y medianos y solo el 0.2% son grandes, de acuerdo con estos datos, los micronegocios siguen siendo predominantes, ya que emplean a cuatro de cada diez personas ocupadas y generan 15 de cada 100 pesos del valor agregado censal (**Ver Tabla 1**).

La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Mejía-Chavarría ¹, Arteaga Zarazua ², Trujillo Albarran³

Tabla 1. Establecimientos, personal ocupado y valor agregado, según tamaño de los establecimientos



Nota: INEGI (2019).

Como se observa en la Tabla 1, el papel de la PYME dentro del país las convierte en el centro de atención para mover la economía en una nación, de ahí la importancia de dotar a estas entidades con recursos necesarios y suficientes para que la toma de decisiones sea lo más asertiva posible y esto genere por lo menos la permanencia, desarrollo y crecimiento de las organizaciones.

Para tomar decisiones, es vital contar con información suficiente y confiable que, dé seguridad y certeza al empresario al momento de hacer uso de ella, el diccionario de la Real Academia Española (2023), define a la información como “Comunicación o adquisición de conocimientos que permiten ampliar o precisar los que se poseen sobre una materia determinada”.

Según la definición de la Real Academia Española, se trata de adquirir conocimientos específicos sobre un tema, para lo que, en finanzas, la información más específica, se denomina información financiera, ya que se aborda según lo estipulan las Normas de Información Financiera (NIF), tanto en el concepto como su importancia y las características que debe cumplir para que sea útil a los usuarios.

En este artículo se realizó una búsqueda documental y la revisión de investigaciones científicas y libros que permiten develar aspectos propios de la información

La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Mejía-Chavarría ¹, Arteaga Zarazua ², Trujillo Albarran³

financiera, su importancia, instrumentos de análisis usados para determinar indicadores que toman decisiones.

Como primer paso, se buscaron investigaciones orientadas a la concepción de la PYME, la información financiera, así como los instrumentos utilizados para su análisis, importancia y características.

Adicionalmente, en la búsqueda de datos se utilizaron palabras clave para localizar la información (PYME, análisis financiero, porcentajes integrales, razones financieras, estados financieros), logrando identificar nueve libros y tres enlaces del INEGI vinculados con el tema la información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones.

Información Financiera

Para hablar de información financiera, es significativo mencionar que ésta proviene de la contabilidad, técnica que permite emitir indicadores para administrar de forma mejor los recursos financieros de las organizaciones, proporcionando las bases para tomar decisiones. La expresión fundamental de la información financiera queda plasmada en los estados financieros, estos documentos contables proporcionan datos descriptivos que impactarán en el futuro económico de la empresa.

Para Hatzacorsian (2003), la información financiera incluye hechos y transacciones relacionados con recursos financieros. Es importante mencionar que este tipo de información suele ser numérica y se presenta en términos monetarios.

De acuerdo con Instituto Mexicano de Contadores Públicos (2023), en las Normas de Información Financiera (NIF) se establece que “la información financiera contenida en los estados financieros se enfoca esencialmente en proveer elementos que permitan evaluar la situación financiera, el resultado financiero y los flujos de efectivo actuales de una entidad, así como en proporcionar elementos de juicio para estimar el comportamiento financiero futuro de la entidad”.

La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Mejía-Chavarría ¹, Arteaga Zarazua ², Trujillo Albarran³

Importancia de la información financiera

En el ámbito de la PYME, los directivos de las organizaciones y los propietarios están directamente involucrados en el curso de acción para el logro de los objetivos organizacionales, para llegar a este cumplimiento es fundamental contar con información financiera que permitirá determinar indicadores financieros, medir los riesgos y las consecuencias financieras entre diversas alternativas.

Rojas (2016:p.9), manifiesta que "el propósito de la información financiera es ayudar a la toma de decisiones(...)"; asimismo, menciona que "(...) las personas que utilizarán la información (usuarios) pueden encontrarse dentro de la empresa o estar relacionadas con la misma desde afuera, como serían las autoridades gubernamentales o los acreedores de la empresa".

La importancia de la información financiera para los propietarios de la PYME radica en que proporciona una idea de cómo se encuentra su negocio económicamente y con base en ella tomen decisiones que mejoren el rumbo de esta, si es necesario, o bien les permite evaluar si la empresa marcha de acuerdo con lo esperado.

En este sentido, la información financiera es importante para los propietarios de la PYME porque permite definir alguna situación histórica, presente o futura de su negocio. Con los resultados proporcionados se puede estar en posibilidad de tomar decisiones como aumentar las ventas, realizar descuentos, ajustar los costos, reducir gastos, limitar las ventas, aumentar la producción, buscar nuevos mercados, crear proyectos de inversión, medir su propio desempeño como administrador, si se cumplen las metas, medir las ganancias, si necesita liquidez, si los presupuestos son adecuados, si los clientes devuelven mercancía o cómo está el resultado del control de los productos.

La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Mejía-Chavarría ¹, Arteaga Zarazua ², Trujillo Albarran³

Características cualitativas de la información financiera

Las NIF proporcionan ciertas características que la información financiera debe cumplir para que tenga efectos positivos en los usuarios respecto a confiar en ella y que ésta sea base para la toma de decisiones asertivas y fundamentadas.

A partir del año 2023, las NIF realizan cambios en la clasificación y nombre de las características cualitativas de los estados financieros, estipulando en el capítulo 40 de la NIF A-1 que la utilidad de la información financiera “es la cualidad de satisfacer las necesidades comunes de los usuarios (...)”, tomando como base esta característica esencial se dividen en:

- Características fundamentales: la relevancia y la representación fiel.
- Características de mejora.

Las características fundamentales son preceptos que se deben cumplir de manera imperativa para que la información sea útil, sin embargo, las características de mejora son pautas altamente deseables, tratando de que se cumplan a su nivel máximo posible.

A continuación, se muestran las características cualitativas fundamentales y la clasificación de cada una de ellas **(Ver Tabla 2)**.

Tabla 2. Características cualitativas fundamentales

Relevancia: Los estados financieros son relevantes cuando sirven de base en la elaboración de predicciones y en su confirmación; así como, mostrar los aspectos más significativos de la entidad reconocidos contablemente.	Valores de predicción y de confirmación: La información financiera permite conocer los datos históricos de la organización aplicando el análisis financiero para su correcta confirmación, mismo que servirá para corregir procedimientos aplicados con anterioridad y mejorar el rumbo de la entidad. Importancia relativa: Hace referencia a que la información contenida en los estados financieros debe incluir todas aquellas operaciones económicas que afectan a la entidad, de manera tal, que la omisión o presentación errónea
--	---

La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Mejía-Chavarría ¹, Arteaga Zarazua ², Trujillo Albarran³

	de ésta afecte la percepción de los usuarios en la toma de decisiones.
Representación fiel: La representación fiel se refleja cuando existe una correspondencia entre el contenido de los estados financieros con las transacciones y otros eventos que han afectado a la organización, es decir, deben reflejar la sustancia económica de la entidad, a través de la veracidad, neutralidad e información completa. Información completa: hace referencia a incorporar información que ejerza influencia en la toma de decisiones de los usuarios generales, como lo son las notas a los estados financieros, proporcionando información relevante y necesaria para evaluar la situación financiera, los resultados y los flujos de efectivo.	Veracidad: Refleja las transacciones y otros eventos que realmente han sucedido, ésta respalda la confianza y credibilidad del usuario sobre la información financiera. Neutralidad: Los estados financieros deben encontrarse libres de sesgo o prejuicio, es decir, no deben manipularse en favor de algún sector con intereses particulares en la entidad y no deben influir por juicios con un resultado predeterminado.

Nota: Instituto Mexicano de Contadores Públicos (2024).

Las características cualitativas de mejora se describen a continuación **(Ver Tabla 3).**

Tabla 3. Características cualitativas de mejora

Comparabilidad: Esta característica permite a los usuarios identificar y entender similitudes y diferencia entre partidas, así como analizar diferencias y similitudes con la información de la propia entidad de diferentes periodos y con la de otras entidades. Verificabilidad: Hace referencia a que la información financiera debe poder comprobarse y validarse, la verificabilidad se hace a través de terceras personas distintas a las que elabora la información, esta puede ser directa como corroborar la existencia de los inventarios o indirecta como corroborar una fórmula. Oportunidad: La emisión de los estados financieros debe ser a tiempo, de forma tal, que el contenido de éstos no pierda su capacidad de influir en la toma de decisiones de los usuarios. Comprensibilidad: esta característica se da cuando la información se clasifica, presenta y caracteriza de manera clara y concisa, para que se le facilite su entendimiento, pero es necesario que pueda analizar la información financiera; aquella más compleja debe complementarse con notas para facilitar su entendimiento.

Nota: Instituto Mexicano de Contadores Públicos (2024).

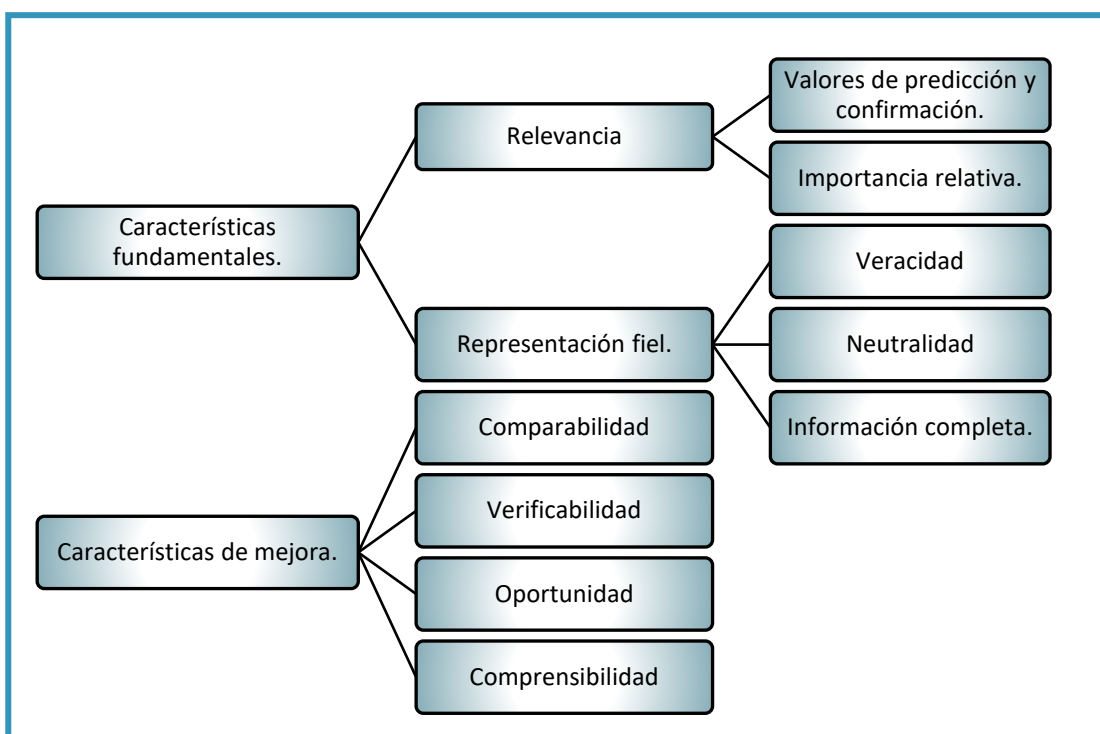
La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Mejía-Chavarría ¹, Arteaga Zarazua ², Trujillo Albarran³

El empresario, debe saber qué características cualitativas deben contener los estados financieros, para que se conviertan en una herramienta para tomar decisiones en beneficio del crecimiento y desarrollo de la organización.

En la Tabla 4, se muestra de forma esquemática las características cualitativas de los estados financieros, tanto las fundamentales como las de mejora y la clasificación de cada una de ellas.

Tabla 4. Características cualitativas de los estados financieros



Nota: Elaboración propia a partir de las NIF 2023.

Estados financieros

En este artículo se aborda la información financiera en finanzas corporativas, esta deviene de un proceso denominado contabilidad, por medio del cual se estructura la información financiera que es útil a los usuarios de ésta.

La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Mejía-Chavarría ¹, Arteaga Zarazua ², Trujillo Albarran³

Del producto de la contabilidad se obtienen estados financieros, los cuales son reportes que contienen información de un ejercicio corriente, es decir, de un año calendario, sin embargo, como medida de control se sugiere que se presenten al cierre de cada mes, de forma tal que se visualice el comportamiento de la operación, administración y finanzas tanto de las personas físicas o morales.

Según las NIF, hay cuatro estados financieros básicos para todo ente económico destinado a la comercialización de sus productos o servicios, los cuales se mencionan en la Tabla 5.

Tabla 5. Estados financieros básicos

Estado financiero	Concepto	NIF
Balance General o Estado de Situación Financiera.	Es un estado financiero estático, ya que presenta la información financiera a una fecha determinada.	B6
Estado de resultados integral.	Es un estado financiero dinámico, ya que presenta los resultados de un periodo de operaciones.	B3
Estado de variaciones en el capital contable.	Muestra los cambios en la inversión de los accionistas o dueños, muestra los cambios en el capital de un ente económico en un periodo determinado.	B4
Estado de flujos de efectivo.	Muestra las fuentes de recursos que utilizó la empresa en un periodo en particular y los renglones en donde se aplicaron estos recursos, es un estado financiero dinámico porque muestra el origen y aplicación de recursos durante un periodo.	B2

Nota: Elaboración propia con base en las "Normas de Información financiera". Ciudad de México, Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Clasificación de los estados financieros

Son diversas las maneras en que se pueden clasificar a los estados financieros. Perdomo (2009), muestra la siguiente clasificación y subclasificación (**Ver Tablas 6 y 7**).

La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Mejía-Chavarría ¹, Arteaga Zarazua ², Trujillo Albarran³

Tabla 6. Clasificación de los estados financieros

Rubro	Clasificación
En función de su importancia.	Se clasifican en principales o básicos y secundarios.
Por la información que presentan.	En normales y especiales.
En función de la fecha.	Dinámicos o estáticos.
En función del grado de información que proporcionan.	Sintéticos y detallados.
En función de la información de presentación.	Simples y comparativos.
En función de la naturaleza de las cifras.	Históricos, proyectados o proforma.

Nota: Perdomo, A. (2009).

Tabla 7. Subclasificación de los estados financieros

Rubro	Clasificación
Estados financieros normales.	Se consideran estados financieros normales todos los estados financieros principales o secundarios que corresponden a un negocio en marcha.
Estados financieros especiales.	Son estados financieros especiales aquellos que se preparan con información que deriva de situaciones especiales o diferentes a un negocio en marcha, por ejemplo: a) Estado de liquidación. b) Estado de fusión de sociedades. c) Estado de transformación.
Estados financieros dinámicos.	Son estados financieros que corresponden a un periodo determinado, ejemplo de éstos son el estado de resultados integral.
Estados financieros estáticos.	Son estados financieros que corresponden a una fecha determinada, ejemplo de éstos son el estado de situación financiera.
Estados financieros sintéticos.	Presentan la información por grupos y la información global en forma general.

La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Mejía-Chavarría ¹, Arteaga Zarazua ², Trujillo Albarran³

Estados financieros detallados.	Presentan la información pormenorizada, detallada.
Estados financieros simples.	Presentan la información de un periodo a una fecha determinada.
Estados financieros comparativos.	Son estados financieros que presentan en un solo documento información de dos o más periodos, a dos o más fechas determinadas.
Estados financieros históricos.	Presentan información sobre acontecimientos ya ocurridos.
Estados financieros proforma.	Presentan la información relacionada con la planeación.

Nota: Perdomo, A. (2009).

Análisis financiero

La información financiera por sí sola no es suficiente para conocer la situación actual de las PYME, por lo que los estados financieros deben ser analizados para entender que está sucediendo con la organización.

Perdomo, (2009:p.87), hace referencia a que el análisis financiero se entiende como *“el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros”*.

Por su parte Zamorano, (2016:p.5) afirma que el análisis financiero comprende *“un estudio de las relaciones y tendencias para determinar si la situación financiera y los resultados de operación, así como la evolución económica de una empresa, son satisfactorios o no”*.

García, (2015: p. 253) menciona que *“el análisis de los estados financieros puede definirse como el uso de ciertas herramientas y técnicas que se aplican a los reportes y estados de índole financiera para obtener algunas medidas y relaciones que facilitan la toma de decisiones”*.

La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Mejía-Chavarría ¹, Arteaga Zarazua ², Trujillo Albarran³

El análisis financiero ayuda a detectar dificultades y aplicar controles correctivos adecuados para solventarlas. Este análisis se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad.

Por lo anterior, se puede decir que el análisis de estados financieros consiste en la implementación de ciertos métodos que se emplean en los estados financieros, para conocer la situación actual de la organización y de esta forma establecer las mejores estrategias que ayuden a mantener en condiciones sanas a la empresa.

Importancia del análisis financiero

Morales & Morales, (2014: p.101) refieren que “el análisis de estados financieros puede ser muy útil porque destaca los puntos fuertes y débiles de la compañía. Los datos de los estados financieros de la empresa se pueden usar rápidamente para calcular y analizar la información de la empresa”.

Dentro de los objetivos del análisis financiero resaltan:

- Tener una idea de la existencia y utilización de los recursos organizacionales.
- Obtener indicadores que permitirán evaluar la situación financiera y los resultados de operación de una empresa.
- Conocer la evolución a través del tiempo, que permita dar una idea de la situación futura de la empresa y la tendencia de la información.
- Medir el desempeño administrativo con relación a la toma de decisiones.

Métodos de análisis financiero

Para realizar el análisis e interpretación de la información financiera de una empresa, se pueden incluir varios métodos, dentro de los que se encuentran los verticales y horizontales.

Al momento de realizar el análisis, es importante que se incluyan diversos métodos para contar con bases más completas ya que se facilita la interpretación y la toma de

La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Mejía-Chavarría ¹, Arteaga Zarazua ², Trujillo Albarran³

decisiones; un método por sí mismo sólo dará un pequeño panorama, pero si se conjugan dos o más métodos se puede tener una mejor visión de la empresa.

Método vertical

El método vertical o estático se denomina así porque se encarga de analizar la situación financiera de una organización en un periodo dado, se estudia a detalle cada una de las cuentas que lo integran.

Dentro de este método se encuentran los siguientes procedimientos:

- Porcientos integrales.
- Razones financieras.
- Punto de equilibrio.
- Método Dupont.

Método de Porcientos Integrales

El método de porcientos integrales es un método vertical sencillo que consiste en identificar el porcentaje que representa cada cuenta en los estados financieros y cómo éstos impactan en sus resultados. Proporciona elementos para comprender la integración y estructura de los diferentes conceptos financieros.

Toma como base el procedimiento del axioma matemático que enuncia lo siguiente:

“El todo es igual a la suma de sus partes”

De donde al todo se le asigna un valor igual a 100% y a las partes un porcentaje relativo.

- En el estado de resultados integral el 100% son las ventas netas.
- En el estado de situación financiera el 100% se considera a la suma del activo total y 100% para la suma de pasivo y capital contable.

La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Mejía-Chavarría ¹, Arteaga Zarazua ², Trujillo Albarran³

La fórmula para calcular el porcentaje vertical es:

$$\% \text{ Vertical} = [\text{Concepto que se quiere analizar} / \text{Concepto Base}] * 100$$

Por ejemplo, si se cuenta con un Activo Total de \$1,250,000.00 y la cuenta de clientes es de \$125,000.00 eso significa que la cuenta de clientes equivale al 10% del activo total.

$$\% \text{ Vertical} = [125,000.00 / 1,250,000.00] * 100$$

Método de Razones Financieras

Este método permite obtener la información respecto a la liquidez, rentabilidad y productividad, relacionando conceptos de uno o más estados financieros (estado de situación financiera, estado de resultados y/o estado de costo de producción), arrojando un indicador que al interpretarlo dará una idea del desempeño histórico de la empresa y brindará la pauta para tomar una decisión que impactará en el futuro.

Rojas, (2016: p. 46) indica que “*este método se basa en la interrelación de las cifras de los estados financieros.*”

Las principales fórmulas para este método se explican a continuación (**Ver Tablas 8 a 13**).

Tabla 8. Razones de liquidez

Razón financiera:	Fórmula	Interpretación
Capital de trabajo.	<i>Activo circulante</i> – <i>Pasivo a corto plazo</i>	Indica el monto que le sobra a una empresa después de pagar todas sus deudas a corto plazo.

La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Mejía-Chavarría ¹, Arteaga Zarazua ², Trujillo Albarran³

Razón circulante o Liquidez inmediata.	$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo a corto plazo}}$	Indica la cantidad con la que se cuenta para responder a cada peso que se debe a corto plazo.
Prueba del ácido o liquidez mediata.	$\frac{\text{Activo circulante} - \text{inventario}}{\text{Pasivo a corto plazo}}$	Indica la cantidad con la que cuenta la empresa para pagar cada peso que se debe a corto plazo, sin incluir el inventario.

Nota: Elaboración propia.

Tabla 9. Razones de rotación y uso de activos

Razón financiera	Fórmula	Interpretación
Rotación de Inventario de Materia Prima.	$\frac{\text{Materia Prima Utilizada}}{\text{Inventario Promedio de M.P.}}$	Indica la cantidad de veces que se vacía el inventario de Materia Prima en un periodo determinado.
Rotación de Inventarios de Producción en proceso.	$\frac{\text{Producción Terminada}}{\text{Inventario Promedio de P.P.}}$	Indica el número de veces que el almacén de producción en proceso se vacía en cierto periodo.
Rotación del inventario de producción terminada.	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio de P.T.}}$	Indica las veces que el inventario de producción terminada se vacía al año.
Periodo de permanencia de los inventarios.	$\frac{365}{\text{Rotación de inventarios}}$	Proporciona el número de días en que el inventario permanece en la empresa antes de salir a la venta ¹ .

¹ Se puede hacer este cálculo para cualquier tipo de inventario (materia prima, producción en proceso y producción terminada).

La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Mejía-Chavarría ¹, Arteaga Zarazua ², Trujillo Albarran³

Rotación de cuentas por cobrar.	$\frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Promedio de clientes}}$	Mide el número de veces que el importe de las cuentas por cobrar se ha recuperado durante el periodo.
Periodo de recuperación de las cuentas por cobrar.	$\frac{365}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$	Indica los días que se tarda una empresa en recuperar el saldo de las cuentas por cobrar.
Rotación de cuentas por pagar.	$\frac{\text{Compras de materia prima a crédito}}{\text{Promedio de CxP}}$	Indica las veces que se paga el saldo promedio de proveedores.
Periodo de Pago de las cuentas por pagar.	$\frac{365}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$	Muestra en cuantos días se les paga a los proveedores.
Rotación de los activos totales o Razón de eficiencia.	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	Indica cuantos pesos se venden por cada peso que se tiene invertido.

Nota: Elaboración propia.

Tabla 10. Razones de solvencia

Razón financiera	Cálculo	Interpretación
Apalancamiento o razón de deuda.	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$	Indica cuantos pesos tienen invertidos los acreedores en la compañía por cada peso que los propietarios poseen en la misma.
Endeudamiento	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	Indica que cada peso ajeno en la empresa está respaldado por X pesos de activos.

Nota: Elaboración propia.

La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Mejía-Chavarría ¹, Arteaga Zarazua ², Trujillo Albarran³

Tabla 11. Razones de apalancamiento

Razón financiera	Cálculo	Interpretación
Multiplicador del capital.	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Capital Contable}}$	Indica cuantos pesos se tienen en activos totales por cada peso de los propietarios.
Pasivo a largo plazo a capital contable.	$\frac{\text{Pasivo a Largo Plazo}}{\text{Capital Contable}}$	Indica el porcentaje que representa la deuda a largo plazo con respecto al capital.
Cobertura de interés.	$\frac{\text{Utilidad en Operación}}{\text{Gastos por Intereses}}$	Mide la capacidad de la empresa para cubrir con sus obligaciones financieras respecto a intereses.

Nota: Elaboración propia.

Tabla 12. Razones de rentabilidad

Razones financieras	Cálculo	Interpretación
Rendimiento sobre las ventas	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	Cada peso vendido produce X porcentaje de utilidad.
Rendimiento sobre la inversión total	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	Cada peso invertido en la empresa propio o ajeno produce X % de utilidad.

Nota: Elaboración propia.

Tabla 13. Razones de productividad

Razones financieras	Cálculo	Interpretación
Productividad sobre activo fijo	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo}}$	Cada peso invertido en el activo fijo produce X pesos de venta.
Productividad sobre activo Total	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	Cada peso invertido en la empresa produce X pesos de activo.

Nota: Elaboración propia.

La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Mejía-Chavarría ¹, Arteaga Zarazua ², Trujillo Albarran³

Método de Punto de equilibrio

Este es un método que permite determinar la cantidad de productos o servicios que la empresa necesita vender para no tener pérdida o ganancia. Para hacer su cálculo se necesita la identificación adecuada de los costos fijos y variables.

Dentro de las fórmulas más empleadas se tienen:

$$\text{Punto de equilibrio en unidades de producción} = \frac{\text{Costos fijos}}{\text{Precio de venta} - \text{Costos Variables}}$$

$$\text{Punto de equilibrio por importes} = \frac{\text{Costos fijos}}{1 - \left(\frac{\text{Precio de venta}}{\text{Costos variables}} \right)}$$

Método de análisis Dupont

Este método surge gracias a la necesidad de la empresa Dupont de incrementar la rentabilidad sobre el capital contable, desarrollando un modelo de análisis ROE (**ver Figura 1**). Este modelo mide la eficiencia de la actividad en: eficiencia operativa, eficiencia en el uso de los activos y eficiencia financiera, asignándole una razón financiera y las combinó para obtener el resultado del rendimiento.

La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Mejía-Chavarría ¹, Arteaga Zarazua ², Trujillo Albarran³

Figura 1. Modelo de análisis Dupont



Nota: García, V. (2015).

Si a este modelo se eliminan las ventas y el activo total, queda la fórmula de la siguiente forma como se muestra en la Figura 2.

Figura 2. ROE



Nota: Elaboración con base en García, V. (2015).

Suponiendo que una empresa tiene una utilidad de \$4,000,000.00 y un Capital Contable de \$8,970,000.00 su ROE es igual a: 44%, lo que se puede entender es que los propietarios obtienen el 44% de utilidad neta sobre el capital invertido en la empresa.

Métodos horizontales

Dentro de los métodos de análisis se encuentran los horizontales y son aquellos que permiten hacer una comparación de un periodo a otro. Se les conoce como análisis

La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Mejía-Chavarría ¹, Arteaga Zarazua ², Trujillo Albarran³

dinámicos, ya que ayudan a entender las variaciones que han sufrido las cuentas en dos periodos consecutivos.

Los procedimientos más comunes son:

- Aumentos y disminuciones.
- Análisis de tendencias.

En el caso de las PYME, es más fácil que desarrolle el procedimiento de aumentos y disminuciones ya que para hacer un análisis por tendencias se necesitan los datos históricos por lo menos de tres o cinco años.

Aumentos y disminuciones

Este método consiste en obtener las diferencias(positivas o negativas) entre dos valores que se comparan para conocer si existen variaciones y establecer las conclusiones de los motivos que originaron dichas variaciones, se puede presentar el caso en que no existan variaciones, por lo que el resultado que se anota es “Neutro”. Es importante considerar que para hacer este análisis se cuente con dos estados financieros iguales pero de un periodo diferente, las cuentas por analizar tienen que ser homogéneas y haber utilizado las mismas reglas de presentación y valuación.

El procedimiento para realizar este método consiste en tomar como cifra base la más antigua, ya que la cifra reciente es la que se está comparando con la anterior, por lo que se coloca en primer término.

Ejemplo:

Analizar si existen variaciones en las cuentas de ventas y el costo de ventas del año 2023 y 2024 que se muestran en la tabla 14.

Tabla 14. Cuentas de ventas y costo de ventas.

Conceptos	2024	2023	Aumentos	Disminuciones	%
-----------	------	------	----------	---------------	---

La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Mejía-Chavarría ¹, Arteaga Zarazua ², Trujillo Albarran³

Ventas netas	\$10,000.00	\$9,000.00	\$1,000.00		11% (+)
Costo de ventas	\$5,800.00	\$7,200.00		1,400.00	19% (-)

Nota: Elaboración propia.

Observaciones:

- Las ventas netas presentaron un aumento del 11% con respecto al año 2023.
- El costo de ventas disminuyó un 19%.

En esta situación es interesante considerar que aumentaron las ventas y se esperaba un aumento en el costo de ventas, pero se puede ver que disminuyó, lo que permite ver que se logró una reducción en los costos.

La limitante de este método es que solo permite analizar lo que sucedió en dos periodos, por lo que para entender a detalle lo que ha pasado en la empresa no es muy sencillo.

II. CRITERIOS METODOLÓGICOS

La metodología empleada en el diseño del ensayo fue una investigación de tipo documental con la finalidad de analizar las PYME en México y su participación en la economía nacional, resaltando la importancia del análisis financiero y su impacto en la toma de decisiones. En primer lugar se hizo una revisión de las estadísticas del INEGI, se consultaron bases de datos y se revisó la literatura de finanzas y análisis financiero. El enfoque es de tipo cuantitativo, basado en la revisión de estadísticas y literatura, brindando una propuesta de los diferentes métodos de análisis que pueden emplear las organizaciones.

La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Mejía-Chavarría ¹, Arteaga Zarazua ², Trujillo Albarran³

III. DISCUSIÓN Y RESULTADOS

Todo administrador de una PYME debe tener la conciencia de llevar un control adecuado sobre las operaciones económicas de su negocio y aplicar el análisis financiero ya que esto puede marcar la gran diferencia entre lograr un crecimiento organizacional o pasar por una quiebra derivada de las malas decisiones que los lleve incluso a desaparecer en el mundo de los negocios, por lo que es necesario considerar la relevancia de emplear herramientas que ofrece el análisis financiero para tomar decisiones acertadas que mejoren su rumbo y que los encaminen a la eficiencia.

Hacer un análisis financiero no siempre es fácil para una PYME ya que puede carecer de información completa o adecuada, por lo que se sugiere que se trabaje en mejorar la información y que se cuente con un sistema contable que proporcione información veraz y oportuna, sin embargo, los resultados que se pueden obtener a través del análisis financiero permitirán que el administrador de la PYME de el siguiente paso, es decir, planear para cambiar el rumbo de la organización en beneficio de todos (empresario, empleados, clientes, proveedores y la sociedad en su conjunto).

IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Por la importancia que tienen la PYME en la economía del país, tanto en la generación de empleos como en la participación del producto interno bruto, es fundamental dotarla de todas las herramientas posibles para generar en ellas su estabilidad en el mercado, o mejor aún lograr su crecimiento, de ahí la relevancia de proporcionar en esta ocasión el análisis financiero como una alternativa de progreso.

La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Mejía-Chavarría ¹, Arteaga Zarazua ², Trujillo Albarran³

Ningún método vertical ni horizontal es suficiente por sí mismo; para realizar una interpretación, es conveniente aplicar varios métodos, lo que permitirá obtener conclusiones más acertadas. Es importante tener en cuenta que cuando se hace un análisis financiero, no basta solo con analizar los estados financieros, también se deben considerar aspectos relevantes de la empresa como son: actividad o giro, productos o servicios ofrecidos, clientes, competencia, etcétera.

Es trascendente tener el conocimiento de lo que cada estado financiero proporciona y saber utilizar esa información de manera útil, en el caso de la PYME, conocer lo que suministra el estado de situación financiera es relevante ya que muestra la posición en la cual se encuentra el negocio respecto a los recursos con los que cuenta (activo) para llevar a cabo sus objetivos, y sus fuentes de financiamiento (pasivo y capital), es decir sus compromisos con acreedores y el patrimonio neto de los dueños; el estado de resultados, le proporciona lo que como propietarios de un negocio están muy interesados, conocer si este es rentable o no, tener el conocimiento de esta información permitirá aplicar el análisis financiero para tomar decisiones más adecuadas y con certidumbre.

Referencias

- García, V. (2014). "Introducción a las finanzas". Ciudad de México, Editorial Patria.
- García, V. (2015). Análisis financiero: un enfoque integral. Grupo Editorial Patria.
- Hatzacorsian, V. (2003). "Fundamentos de contabilidad". Ciudad de México, Editorial Thomson, 3ª edición.
- Instituto Mexicano de Contadores Públicos (2023). "Normas de Información Financiera 2023". Ciudad de México, CINIF, IMCP.
- Instituto Mexicano de Contadores Públicos, (2024). "Normas de Información financiera". Ciudad de México, CINIF, Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Morales, A., & Morales, J. A. (2014). FINANZAS. Orientaciones Teórico-prácticas. México: Grupo Editorial Patria.

La información financiera y su análisis como estrategia para la toma de decisiones del administrador de la PYME

Mejía-Chavarría ¹, Arteaga Zarazua ², Trujillo Albarran³

Perdomo, A. (2009). “Análisis e interpretación de estados financieros”. Ciudad de México, Ecasa.

Real Academia Española (2023). “Diccionario de la Real Academia Española”. Ciudad, RAE, 23 a edición, versión en línea.

Rojas, L. (2016). “Fundamentos de análisis de estados financieros”. Ciudad de México, Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Zamorano, E. (2016). “Análisis financiero para la toma de decisiones”. Ciudad de México, Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Referencias cibergráficas

Instituto Nacional de Estadística y Geografía INEGI (2022, 23 de junio). *Demografía de los establecimientos MIPYME en el contexto de la pandemia por COVID-19* [Comunicado de prensa]. https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/aproposito/2022/EAP_Demog_MIPYME22.pdf

Instituto Nacional de Estadística y Geografía INEGI (2020, 16 de julio). *INEGI presenta los resultados definitivos de los Censos Económicos 2019*. [Comunicado de prensa]. https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2020/OtrTemEcon/CenE-conResDef2019_Nal.pdf