



# UNIVERSIDAD POLITÉCNICA DE PUEBLA

## INGENIERÍA FINANCIERA

*"CONTABILIDAD FINANCIERA COMO ESTRATEGIA PARA LA  
INDUSTRIA PYME"*

**Proyecto de Investigación Final de Carrera.**

Para obtener el título de  
**Ingeniero Financiero**

**PRESENTA:**

Ariana Juárez Sánchez

**ASESOR**

M.C. José Gonzalo Ramírez Rosas.

Diciembre 2013.

# ÍNDICE

INTRODUCCIÓN.....	4
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	5
JUSTIFICACIÓN.....	5
OBJETIVOS.....	6
MARCO TEÓRICO Y/O CONCEPTUAL.....	7
HIPÓTESIS.....	7
METODOLOGÍA.....	7
ALCANCES.....	8
LIMITACIONES.....	8
Capítulo I: Las PYMES en México.....	9
1.1 Antecedentes de las PYMES.....	9
1.2 ¿Qué es una PYME? .....	10
1.3 Clasificación de las PYMES.....	11
1.4 Las PYMES en México.....	12
1.5 La importancia de las PYMES en México.....	13
1.6 La evolución de las PYMES en México.....	15
1.7 Aspectos positivos que Mejoran la rentabilidad de las PYMES...	17
1.8 Aspectos negativos que afectan la rentabilidad de las PYMES....	17
Capítulo II: Estados Financieros.....	19
2.1 ¿Que son los Estados Financieros?.....	19
2.2 Características de los Estados Financieros.....	20
2.3 Propósito de los Estados Financieros.....	21
2.4 Estado de Resultados.....	22
2.5 Balance General.....	24
2.6 Estado de Flujo de Efectivo.....	28
Capítulo III: Contabilidad financiera como estrategia para la industria PYME en México...	
3.1 ¿Qué son las Razones Financieras? .....	32
3.2 Clasificación de razones financieras.....	35

3.3 Razones de rentabilidad.....	37
3.3.1 Margen Bruto.....	38
3.3.2 Margen Operativo.....	38
3.3.3 Margen Neto.....	39
3.3.4 Rendimiento Sobre los Activos.....	39
3.3.4 Rendimiento Sobre el Capital Contable.....	40
3.4 Razones de Liquidez .....	40
3.4.1 Razón Circulante.....	41
3.4.2 Razón de Efectivo.....	42
3.4.3 Prueba del Ácido.....	42
3.5 Razones de Utilización de Deudas.....	42
3.5.1 Razón de Deuda.....	43
3.5.2 Razón de Apalancamiento.....	43
3.5.3 Razón de Capitalización.....	44
3.5.4 Razón de Cobertura de Interés.....	44
3.6 Razones de Eficiencia y Operación.....	45
3.6.1 Razón de las Cuentas por Cobrar.....	45
3.6.2 Razón de las Cuentas por Pagar.....	45
3.6.3 Rotación de Inventarios.....	46
3.6.4 Razón de los Activos Fijos.....	47
3.6.5 Razón de los Activos Totales.....	47
3.6.6 Razón de Proveedores.....	47
3.6.7 Ciclo Financiero.....	48
3.7 Ventajas de Utilizar Razones Financieras.....	49
Comentarios.....	50
Conclusiones.....	51
Bibliografía.....	53

# CONTABILIDAD FINANCIERA COMO ESTRATEGIA PARA LA INDUSTRIA PYME

## INTRODUCCION

En estos nuevos tiempos nos estamos enfrentando a retos y expectativas cada vez más altas, ya que los cambios constantes obligan a mantenernos en constante renovación, lo que lleva a dar un mayor valor agregado al bien o servicio que se produce, por lo que es necesario realizar y aplicar herramientas confiables y eficaces que ayuden a medir el rendimiento de las empresas.

Las micro, pequeñas y medianas empresas, tienen una gran importancia en la economía, en el empleo a nivel nacional y regional, tanto en los países industrializados como en los de menor grado de desarrollo.

Las empresas micro, pequeñas y medianas representan a nivel mundial el segmento de la economía que aporta el mayor número de unidades económicas y personal ocupado; de ahí la relevancia a este tipo de empresas y la necesidad de fortalecer su desempeño, al incidir éstas de manera fundamental en el comportamiento

Global de las economías nacionales; de hecho, en el contexto internacional se puede afirmar que el 90%, o un porcentaje superior de las unidades económicas totales, está conformado por las micro, pequeñas y medianas empresas.

Es por ello que la aplicación de la contabilidad financiera puede ayudar al desempeño de la empresa, que lleva consigo una serie de factores que determinaran la mejor manera de manejar una PYME en el sentido económico. Muchas veces puede haber una empresa con un buen producto a la venta, y con buenas instalaciones; pero si el área de finanzas no lleva a cabo un buen papel, y no se toman las decisiones correctas, puede haber problemas importantes en la empresa. Para ello vamos a definir varios conceptos fundamentales para esta investigación.

La presente investigación tiene como prioridad dar aquellas razones, beneficios y ventajas de aplicar razones financieras que puedan dar la mayor certeza en cuanto al rumbo que está tomando la empresa, por lo que es de vital importancia que nuestras principales fuente de trabajo cuenten y tengan conocimiento de todo aquello que las beneficie.

El principal interés es proporcionar el material teórico y práctico suficiente para hacer ver y entender que sí se utilizan herramientas financieras contables podemos anticiparnos a posibles eventos que puedan afectar de forma positiva o negativa a nuestra organización como; decisiones financieras, de inversión u operativas etc.,

Además en base a los estados financieros se derivaran una serie de razones financieras para medir el desempeño de empresa económicamente. “Las razones financieras están diseñadas para revelar los puntos relativamente fuertes y débiles de una empresa”.

Estas pueden ser las razones de liquidez, razones de administración de los activos, razones de administración de deudas, razones de rentabilidad, y las razones de valor de mercado entre otras muchas más que existen.

Como vemos casi todo el éxito de la empresa depende del conocimiento previo con respecto al tema de las finanzas y de cómo se manejan en la empresa. Por esto es la importancia de tratar y hacer sencilla la interpretación de los temas a tratar.

## PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Dado que en nuestro país no existen herramientas estratégicas que ayuden a medir el nivel de eficiencia o competitividad de las pymes se convierten en la principal prioridad a erradicar, puesto que al no evaluar sus resultados y analizar su posicionamiento dentro y fuera de empresa no pueden mejorar su productividad o tomar acciones preventivas que corrijan sus problemas .por lo que el aspecto fundamental es hacer que el empresario analicé los diferentes aspectos administrativos sobre su entorno de negocios así como las causas y consecuencia de sus acciones.

## JUSTIFICACION

Al término de esta investigación se tendrá una mejor idea y los argumentos suficientes para evaluar y analizar que su mejor alternativa y herramienta para Pymes es la aplicación de la Contabilidad financiera que ayude a medir , evaluar y tomar las medidas preventivas adecuadas, dando como resultado que los empresarios de la pequeñas y medianas empresas tengan la certeza de que a aplicar todas estas herramientas les dará la confianza y seguridad de que su negocio les estará siendo rentable o de lo contrario ineficiente ,tomando las acciones correctivas adecuadas.

Además está comprobado que la razón principal por la que quiebran las PyME en México, es por no contar con los conocimientos financieros contables básicos que ayuden a medir la rentabilidad de su negocio, con lo cual no saben el rumbo que se está tomando, sin en cambio si se aplicaran todas aquellas estrategias contables y una capacitación adecuada y contante su nivel competitivo aumentaría considerablemente

#### OBJETIVOS GENERAL

Hacer de la contabilidad estratégica una herramienta que permita a la industria pyme las posibilidades de éxito y minimicé sus riesgos

El principal objetivo de esta investigación es el de explicar la importancia de determinar estrategias financieras en las PYME.

#### OBJETIVOS PARTICULARES

Hacer de las razones financieras una opción metodológica de evaluación para los empresarios

Explicar el impacto que tiene la aplicación de estrategias financieras con el desempeño de la empresa, y a su vez analizar qué factores implican el éxito de las mismas en una organización de este tipo.

### MARCO TEÓRICO Y/O CONCEPTUAL

El marco teórico de la presente investigación será realizada en base a libros, revistas, revistas electrónicas, tesis que contengan información de interés relevante con relación a los temas que se pretenden abarcar durante el desarrollo de la presente tesis

Ya que es de suma importancia contar con la información más actual y abundante que ayude a dar respuesta al problema planteado así como a los objetivos a alcanzar.

Definiremos conceptos y fundamentos teóricos con respecto a los temas a tratar pues existen varios conceptos importantes por definir.

### HIPÓTESIS

Con la implementación del capítulo III, el lector o empresario tendrá una idea más clara acerca de la toma de decisiones que le aquejen, en las áreas de su negocio ya sean deficiencias o aquellas que ayuden a mejorar su eficiencia, además de los criterios suficientes para medir el nivel de rentabilidad o acciones correctivas

### METODOLOGIA

## ALCANCES

Se propone e invita al lector a poner en práctica la contabilidad estratégica en práctica para conocer los todos estos beneficios que se plantean en el presente trabajo, con el fin de hacer más enriquecedora la forma de medir la solvencia y rentabilidad de su negocio.

Las estrategias a seguir es buscar una autonomía, que signifique ser autosuficiente en cuanto a requerimientos financieros se refiere; ser capaz de generar los suficientes ingresos como para financiar la compra de materia prima, maquinaria y equipo, terreno, gastos administrativos, entre otros, y tener la capacidad de pago a los proveedores a corto plazo por medio de una buena aplicación de recursos, para obtener una liquidez que les ayude a cubrir los pasivos demandados por las mismas personas o bien por los proveedores, y que además les genere suficiente rendimiento para garantizar su crecimiento

## LIMITACIONES

Las limitaciones para la elaboración de la presente investigación es la falta de información acerca de estos temas para la industria PYME, ya que la falta de bibliografía disponible para los temas a tratar es un obstáculo para su elaboración.

## Capítulo I: Las PYMES en México

### 1.1 Antecedentes de las PYMES

Durante la segunda Guerra Mundial en su mayoría empresas de Europa fueron destruidas, y a causa de este desastre se tenían que recuperar de forma rápida una solución y esta fue la creación de pequeñas y medianas empresas (PYMES).

Y no era de esperar que con el gran potencial que posee la Unión Europea diera su completo apoyo para la creación de PYMES pues son consideradas factor de suma importancia por el impacto que obtuvieron con el empleo y consolidarse como la base primordial de su economía además del bienestar de su población.

A nivel mundial la revalorización del sector PYMES y de las PYMES como unidades productivas de pequeña escala se dan a partir de los años 70 debidos principalmente a cambios estructurales como el crecimiento de los servicios, tecnologías de la comunicación por lo que las empresas se ven en la necesidad de reducir su tamaño para contar con mayor eficiencia.<sup>1</sup>

Sin embargo el panorama para la economías latinoamericanas el sector manufacturero es el más representativo de la región ya que se estima que en México, Chile y Colombia representan la mitad del empleo y genera una parte del valor de la producción.<sup>2</sup>

Un dato interesante acerca de las empresas manufactureras latinoamericanas es que comenzaron como micro y pequeñas empresas dedicadas en un principio a producir productos de vestido, calzado, alimentos y piezas metálicas. Por lo que estas empresas comenzaron a expandirse con la compra de maquinaria y equipo para producir y con ello comenzaron las barreras de financiamiento y competencia de empresas similares adema de estas limitantes las decisiones que dirigían el rumbo de los negocios eran en base a las meta de la familia que controlaba la empresa existía muy poca capacitación del personal ocupado

La Pequeña y Mediana Empresa (PyME) en México tiene un gran potencial de desarrollo, ya que según cifras que genera la Secretaría de Economía existen cerca de

---

<sup>1</sup> (Neuman, 2013)

<sup>2</sup> (Coautores, 2005)

4'000,000 de empresas catalogadas como PyMES, lo que representa el 99.8% del total de las empresas que operan en nuestro país, y que además dan empleo al 72% de la población económicamente activa, generando aproximadamente el 52% de participación del PIB nacional.<sup>3</sup>

En México las PYMES han ayudado a descentralizar las grandes ciudades y a que pequeños poblados se urbanicen, logrando así que algunos negocios logren la exportación de sus productos

## 1.2 ¿Qué es una PYME?

El concepto las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMES) se refiere a la clasificación de las empresas de acuerdo a su tamaño. Para su medición no existe una fórmula internacionalmente aceptada o implementada, sino que cada país tiene sus propias legislaciones y políticas para clasificar a las empresas.<sup>4</sup>

Mientras que algunos autores han definido a las pequeñas y medianas empresas como:

Arthur Anderson, (1999) en su libro Diccionario de economía y Negocios, las define como: “Una Unidad Económica de Producción y Decisiones que, mediante la Organización y coordinación de una serie de Factores (Capital y Trabajo), persigue obtener un beneficio produciendo y comercializando productos o prestando servicios en el mercado”.

Otra definición de PYME es el acrónimo de pequeña y mediana empresa. Se trata de la empresa mercantil, industrial o de otro tipo que tiene un número reducido de trabajadores y que registra ingresos moderados.

---

<sup>3</sup> (Neuman, 2013)

<sup>4</sup> (González, 17)

### 1.3 Clasificación de las PYMES

Una de las características de la PYMES en México es que algunos de los métodos que más se utilizan para medir el tamaño de una empresa son: por el número de empleados, por el monto de las ventas y/o activos, o por la combinación de otros factores varios. De esa forma, el resultado de la medición de una PyME mexicana no tiene por qué ser el mismo que del de una PyME de otro país.

Para la estratificación y clasificación de las pymes en el país se consideran tres factores establecidos en una tabla: rango de número de trabajadores, rango de monto de ventas anuales (mdp), y tope máximo combinado. El tope máximo combinado, según el Diario Oficial de la Federación, es igual a (trabajadores) x 10% + (ventas anuales) x 90%. Asimismo, la clasificación de la tabla varía según el sector (comercio, industria, servicios).<sup>5</sup>

La estratificación determina cuáles empresas son consideradas micro, pequeñas, o medianas.

Tamaño	Sector	Rango de número de trabajadores(7) +(8)	Rango de monto de ventas anuales (mdp) (9)	Tope máximo combinado*
<b>Micro</b>	Todas	Hasta 10	Hasta \$4	4.6
<b>Pequeña</b>	Comercio	Desde 11 hasta 30	Desde \$4.01 hasta \$100	93
	Industria y servicios	Desde 11 hasta 50	Desde \$4.01 hasta \$100	95
<b>Mediana</b>	Comercio	Desde 31 hasta 100	Desde \$100.1 hasta \$250	235
	Servicios	Desde 51 hasta 100		
	Industria	Desde 51 hasta 250	Desde \$100.1 hasta \$250	250

\* Tope Máximo Combinado = (Trabajadores) X 10% + (Ventas Anuales) X 90%.  
Tercero. El tamaño de la empresa se determinará a partir del puntaje obtenido conforme a la siguiente fórmula:  
Puntaje de la empresa = (Número de trabajadores) X 10% + (Monto de Ventas Anuales) X 90%, el cual debe ser igual o menor al Tope Máximo Combinado de su categoría.

FUNTE: Diario Oficial de la Federación, 30 de junio 2009.

<sup>5</sup> (González, 17)

## 1.4 Las PYMES en México

En México las PYMES han ayudado a descentralizar las grandes ciudades y a que pequeños poblados se urbanicen, logrando así que algunos negocios logren la exportación de sus productos

En el año de 1978 se creó el Programa de Apoyo Integral a la Industria Mediana y Pequeña (PAI), en el que se agruparon varios fondos y fideicomisos.

Este programa se enfocó a apoyar establecimientos que ocuparan entre 6 y 250 personas, consideradas como pequeña y mediana industria, mientras que a los establecimientos que empleaban cinco o menos personas se les consideraba como talleres artesanales pero estas no eran objeto de este programa de apoyo.

En marzo de 1979, con el Plan Nacional de Desarrollo Industrial, se consideró como pequeña industria a aquellas de las cuales su inversión en activos fijos fuese menor a 200 veces el salario mínimo anual vigente en el Distrito Federal que en aquel entonces eran más o menos 10 millones.

Pero fue hasta el año de 1985 que la Secretaría de Comercio y Fomento Industrial (SECOFI), actualmente Secretaría de Economía, estableciera de manera oficial los criterios para clasificar a la industria de acuerdo con su tamaño.

Por lo que el 30 de abril de ese año, se publicara en el Diario Oficial de la Federación el programa para el Desarrollo Integral de la Industria Pequeña y Mediana, en el que se establece la clasificación bajo los siguientes estratos:

Microindustria. Las empresas que ocuparan hasta 15 personas y el valor de sus ventas netas fuera hasta 30 millones de pesos al año.

Industria Pequeña. Las empresas que ocuparan hasta 100 personas y sus ventas netas no rebasaran la cantidad de 400 millones de pesos al año.

Industria Mediana. Las empresas que ocuparan hasta 250 personas y el valor de sus ventas no rebasara la cantidad de mil 100 millones de pesos al año.

Desde entonces, el marco normativo y regulatorio de las actividades económicas de los micros, pequeñas y medianas empresas lo ha establecido la Secretaría de Economía (antes SECOFI).<sup>6</sup>

---

<sup>6</sup> (Instituto Nacional de Estadística y Geografía, 2009)

## 1.5 La importancia de las PYMES en México

En la mayoría de los países, la participación de las Mi PyMES en la generación de puestos de trabajo supera el 50% y en la mayoría de ellos supera los dos tercios. La participación de estas empresas en el valor agregado del país es algo menor en general. Esto permite interpretar que este segmento de empresas tiene un importante potencial para desarrollar su competitividad, generando cada vez mayor valor agregado por ocupado. Por ello se analizan las principales cuestiones que pueden afectar el desarrollo de estas empresas, sobre la base las Encuestas Empresarias del Banco Mundial, realizadas durante el año 2010.<sup>7</sup>

Las pequeñas y medianas empresas, Pymes, tienen particular importancia para las economías, no solo por sus aportaciones a la producción y distribución de bienes y servicios, sino también por la flexibilidad de adaptarse a los cambios tecnológicos y gran potencial de generación de empleos. Representan un excelente medio para impulsar el desarrollo económico y una mejor distribución de la riqueza.

Por lo que en México su importancia radica en que son la principal fuente de trabajo en el país ya que según datos de la secretaria de economía, de los 4 millones de empresas que existen en el país el 99% representan a las PyMES, es decir a las micro, pequeñas y medianas empresas generando así el 72% del trabajo en México

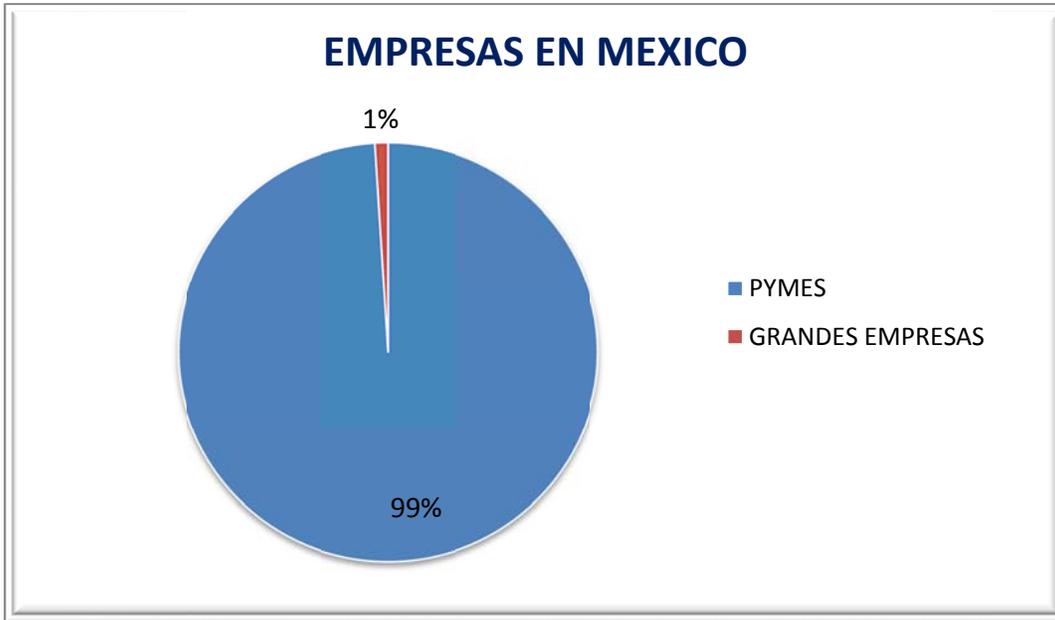
Además de contribuir con el 52% en la producción del producto interno bruto del país, sin embargo también es cierto que en promedio el 25 y 30 por ciento tienen posibilidades de éxito en el mercado muy por debajo de la media mundial que se encuentra con un 40% en este rubro<sup>8</sup>

Y sin embargo las pequeñas y medianas empresas en México han ido avanzando paulatinamente en importancia en los últimos años y, como consecuencia, ha despertado un mayor interés por parte del gobierno, banca, administradores, académicos y capitales privados.

---

<sup>7</sup> (Baralla, Abril, 2012)

<sup>8</sup> (Treviño, 2008)



FUENTE: Secretaría de Economía

Fuente: elaboración propia, basado en la revisión de la pág. De la Secretaría de Economía



FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y geografía ,2009

## 1.6 La evolución de las PYMES en México

A partir de 1990, existen cinco pronunciamientos acerca de los criterios para la definición de las micro, pequeñas y medianas empresas, realizados los primeros cuatro de ellos por la entonces Secretaría de Comercio y Fomento Industrial, y la última por la actual Secretaría de Economía, en las siguientes fechas:

- 18 de mayo de 1990
- 11 de abril de 1991
- 03 de diciembre de 1993
- 30 de marzo de 1999
- 30 de diciembre de 2002

Este último pronunciamiento es el que se utiliza

Los cuadros siguientes muestran estos criterios.

Estratificación de Empresas publicada en el Diario Oficial de la Federación 1990,1991 y 1993						
Fecha del Diario Oficial de la Federación	Tamaño					
	Micro		Pequeña		Mediana	
	Personal	Ventas	Personal	Ventas	Personal	
18 de mayo 1990	Hasta 15	Hasta 110 s.m	Hasta 100	Hasta 1115	Hasta 250	Hasta 2,010 s.m.
11 de abril 1991	Hasta 15		16 a 100			101 a 250
3 de diciembre 1993	Hasta 15	Hasta 900,000 de pesos	Hasta 100	Hasta 9,000,000 de pesos	Hasta 250	Hasta 200,000,000 de pesos

s.m = salario mínimo general vigente en la Zona Geográfica A.

**Fuente:** Secretaría de Economía de acuerdo con Diario Oficial de la Federación, de 1990,1991 y 1993.

Estratificación de Empresas publicada en el Diario Oficial de la Federación 30 de marzo 1999	
Tamaño	Sector

	Clasificación según el número de empleados		
	Industria	Comercio	Servicios
Microempresa	De 0 a 30	De 0 a 5	De 0 a 20
Pequeña empresa	De 31 a 100	De 6 a 20	De 21 a 50
Mediana empresa	De 101 a 500	De 21 a 100	De 51 a 100
Gran empresa	De 501 en adelante	De 101 en adelante	De 101 en adelante

**Fuente:** Secretaría de Economía de acuerdo con Diario Oficial de la Federación, 30 de marzo de 1999.

Estratificación de Empresas publicada en el Diario Oficial de la Federación 30 de diciembre 2002			
Tamaño	Sector		
	Clasificación según el número de empleados		
	Industria	Comercio	Servicios
Micro	De 0 a 10	De 0 a 10	De 0 a 10
Pequeña	De 11 a 50	De 11 a 30	De 11 a 50
Mediana	De 51 a 250	De 31 a 100	De 51 a 100

**Fuente:** Secretaría de Economía de acuerdo con Diario Oficial de la Federación, 30 de diciembre de 2002.

Estratificación de Empresas publicada en el Diario Oficial de la Federación 30 de junio 2009									
Sector	Estratificación								
	Micro			Pequeña			Mediana		
	Personal	Rango de monto de vetas anuales (mdp)	Tope máximo combinado	Personal	Rango de monto de vetas anuales (mdp)	Tope máximo combinado	Personal	Rango de monto de vetas anuales (mdp)	Tope máximo combinado
Industria	De 0 a 10	Hasta \$4	4.6	De 11 a 50	Desde \$4.01 hasta \$100	95	De 51 a 250	Desde \$100.1 hasta \$250	250
Comercio	De 0 a 10	Hasta \$4	4.6	De 11 a 30	Desde \$4.01 hasta \$100	93	De 31 a 100	Desde \$100.1 hasta \$250	235

<b>Servicios</b>	De 0 a 10	Hasta \$4	4.6	De 11 a 50	Desde \$4.01 hasta \$100	95	De 51 a 100	Desde \$100.1 hasta \$250	235
<b>Tope Máximo Combinado =(trabajadores) X 10% + (ventas anuales) X 90</b> <b>Mdp= Millones de Pesos.</b>									

FUENTE: Secretaría de Economía de acuerdo con Diario Oficial de la Federación, 30 de junio de 2009.

## 1.7 Aspectos positivos que mejoran la rentabilidad de las PYMES

Es de suma importancia distinguir los grandes beneficios que tiene al establecer una PYME ya que las ventajas que se tienen complementados con los conocimientos adecuados darán como resultado una empresa rentable y estable.

Por lo que no debemos de perder de vista los siguientes aspectos

- Son el principal motor de desarrollo para el país.
- Tienen una gran movilidad, permitiéndoles ampliar o disminuir el tamaño de la planta, así como cambiar los procesos técnicos necesarios.
- Altas posibilidades de crecimiento y de convertirse en una empresa grande.
- Tienen la capacidad de generar empleos para una porción de la población económicamente activa.
- Adaptan nuevas tecnologías con gran facilidad.
- Se establecen en diversas regiones del país y contribuyen al desarrollo local y regional.
- Cuentan con una buena administración, aunque en muchos casos influenciada por la opinión personal del o los dueños del negocio.<sup>9</sup>

## 1.8 Aspectos negativos que afectan la rentabilidad de las PYMES

En el reporte “La PyME y los Empresarios” de Nacional Financiera menciona que las principales causas de muerte de las pequeñas y medianas empresas se encuentran:

<sup>9</sup> (Pro México, 2007)

problemas administrativos, problemas fiscales, deficiencias en la comercialización, errores al captar insumos y producción, además de falta de financiamiento.

Y que únicamente el 10% de las empresas que cumplen 10 años en el mercado, logran crecer, madurar y tener éxito.

Mientras que el 75% de las nuevas empresas deben cerrar operaciones a tan sólo dos años de vida; el 50% de los negocios quiebran con tan sólo un año de actividad y el 90% de las empresas mueren antes de cumplir los cinco años.<sup>10</sup>

Y por si fuera poco en México las condiciones de negocios no son las mejores ni las más Competitivas para su adecuado crecimiento.

De acuerdo al Reporte de Competitividad Global 2006 (Foro Económico Mundial), México se encuentra en el lugar 58 de las 125 naciones, debido a que se observan rezagos en aspectos que son determinantes para la modernización del entorno de negocios. Además de lo anterior, de acuerdo al Reporte del DoingBusiness 2007, elaborado por el Banco Mundial, nuestro país presenta “cuellos de botella” en su entorno competitivo como, por ejemplo, el inequitativo sistema tributario, los altos costos logísticos, administrativos y de mercado, así como el lento crecimiento económico registrado en el país, en consecuencia, el capital físico y la tecnología de punta son los últimos eslabones de la inversión.<sup>11</sup>

Es por ello que continuación se enlistan una serie de deficiencias que impiden el sano crecimiento de la industria PYME en México:

- Las utilidades no son reinvertidas para mejorar el equipo y las técnicas de producción de la empresa.
- La contratación del personal especializado y capacitado se vuelve difícil por no poder pagar salarios competitivos que se requieren.
- La calidad de la producción cuenta con deficiencias porque la calidad en la producción es mínima simplemente no existe.
- No pueden financiar los gastos de capacitación y cuando lo hacen se enfrentan al problema de fuga de personal capacitado.

---

<sup>10</sup> (Norma Hernández, 2008)

<sup>11</sup> (Mundial, 2006)

- Mientras que los siguientes problemas son el resultado de las deficiencias anteriores dentro de la empresa, falta de organización: ventas ineficientes, competitividad, mal servicio, mala atención al público, precios altos o calidad mala, activos fijos excesivos, mala ubicación, descontrol de inventarios, problemas de impuestos y falta de financiamiento adecuado y oportuno.<sup>12</sup>

## Capítulo II: Estados Financieros

### 2.1 ¿Que son los Estados Financieros?

Son un conjunto de medios a través de los cuales se examina las condiciones financieras y operacionales de una empresa en ese caso de una PYME basada en datos proporcionados por la misma empresa, éstas operaciones son las realizadas durante un periodo determinado o deseado .

El análisis de los Estados Financieros son un conjunto de medios por los cuales se examina las condiciones financieras y operacionales de una empresa que transforma información que convierten a datos básicos en información procesada e interpretable

Dichos estados constituyen un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de una empresa. Por consiguiente, son los documentos que muestran, cuantitativamente, ya sea total o parcialmente, el origen y la aplicación de los recursos empleados para realizar un negocio o cumplir determinado objetivo, el resultado obtenido en la empresa, su desarrollo y la situación financiera que guarda el negocio.<sup>13</sup>

El objetivo principal de los Estados Financieros es proporcionar una visión comparativa de la situación financiera y del desempeño de la empresa.

Por lo que los elementos que todo Estado Financiero debe contener son:

---

<sup>12</sup> (Pro México, 2007)

<sup>13</sup> (Administrador, 2011)

- I. Un encabezado que indique la clase del documento de que se trata, el nombre de la empresa y la fecha de su formulación o el periodo al que se refiere.
- II. En la parte principal del documento estará su contenido y datos medulares.
- III. Además al pie de los mismos, deberán aparecer las firmas de quien lo formulo, y del propietario o representante legal en el caso de una persona moral, además de las notas a los Estados Financieros ya que forman parte de ellos.

## 2.2 Características de los Estados Financieros

Los estados financieros son el resultado del proceso contable, además de estar preparados de conformidad con las NIF.

Con base en lo anterior, las características de los estados financieros son:

<b>CARACTERÍSTICAS</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>CONFIABILIDAD</b></li> </ul>	<p>La información financiera posee esta cualidad cuando su contenido es congruente con las transacciones, transformaciones internas y eventos sucedidos, y el usuario general la utiliza para tomar decisiones basándose en ella. Para ser confiable la información financiera debe: Reflejar en su contenido, transacciones, transformaciones internas y otros eventos realmente sucedidos (veracidad); tener concordancia entre su contenido y lo que pretende representar; encontrarse libre de prejuicio (objetividad); poder validarse (verificabilidad); y contener toda aquella información que ejerza influencia en la toma de decisiones de los usuarios generales (información suficiente).</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>RELEVANCIA.</b></li> </ul>	<p>La información financiera posee esta cualidad cuando</p>

	influye en la toma de decisiones económicas de quienes la utilizan. Para que la información sea relevante debe: servir de base en la elaboración de predicciones (estadísticas) y en su confirmación (posibilidad de predicción y confirmación); y mostrar los aspectos más significativos.
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>COMPENSIBILIDAD.</b></li> </ul>	Es la cualidad esencial de la información proporcionada en los estados financieros es que facilite su entendimiento a los usuarios generales.
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>COMPARABILIDAD.</b></li> </ul>	Para que la información financiera sea comprable debe permitir a los usuarios generales identificar y analizar las diferencias y similitudes con la información de la misma entidad y con la de otras entidades, a lo largo del tiempo. <sup>14</sup>

### 2.3 Propósito de los Estados Financieros

De manera enunciativa son:

1. Informar a los administradores y dirigentes de la empresa, del resultado de sus transacciones.
2. Informar a los propietarios y accionistas el grado de seguridad de sus inversiones y productividad.
3. Informar a los acreedores sobre la solvencia de la empresa y la naturaleza y suficiencia de su capital de trabajo (liquidez), para saberse seguros de la recuperación de sus inversiones en la empresa.
4. Informar al gobierno sobre el correcto cumplimiento de las obligaciones fiscales, pues es como un socio de la empresa y participe de las utilidades que obtiene, por ello es un vigilante de las operaciones realizadas por la entidad.

<sup>14</sup> (Armenta, 2012)

5. Informar a los trabajadores, pues ellos participan en los resultados de operación de la empresa en un 10%
6. Para fines publicitarios, o para obtención de créditos, entre otros muchos.<sup>15</sup>

## 2.4 Estado de Resultados

El estado de resultados es el principal instrumento que se utiliza para medir la rentabilidad de una empresa durante un tiempo, es decir, debe cubrir un periodo definido ya sea un mes, medio año, o de un año.

Además de ser un informe financiero es un informe que sirve para expresar las ganancias o pérdidas que la empresa obtuvo en el ejercicio social así como los gastos e ingresos que determina el resultado positivo o negativo por lo que también se denomina “Estado de Ganancias y Pérdidas Acumuladas”.<sup>16</sup>

La forma de presentación de este estado puede ser de forma escalonada o progresiva de forma que al terminar dicho estado pueda ser fácil visualizar.<sup>17</sup>

Es decir el Estado de Resultados Muestra los ingresos, costos-gastos y la utilidad o pérdida resultante en el período.

Elementos que Integran el Estado de Resultados:
<ul style="list-style-type: none"><li>• Ventas</li><li>• - Costo de Ventas</li><li>• = Utilidad Bruta</li><li>• -Gastos de operación</li><li>• = Utilidad Antes de Impuestos</li><li>• - Impuestos</li><li>• = Utilidad o Perdida</li></ul>

<sup>15</sup> (Administrador, 2011)

<sup>16</sup> (Castro, 2008) (Armenta, 2012)

<sup>17</sup> (Hirt, 2005)

Ejemplos:

**COMPANÍA XYZ**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por ventas		xxxx	xxxx
Costo de productos vendidos		<u>(xxxx)</u>	<u>(xxxx)</u>
Utilidad bruta		<u>xxxx</u>	<u>xxxx</u>
Gastos administrativos		(xxxx)	(xxxx)
Gastos de venta		(xxxx)	(xxxx)
Otros egresos, neto		<u>(xxxx)</u>	<u>(xxxx)</u>
Utilidad operacional		<u>(xxxx)</u>	<u>(xxxx)</u>
Gasto por intereses		(xxxx)	(xxxx)
Ingresos financieros		<u>xxxx</u>	<u>xxxx</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		(xxxx)	(xxxx)
Impuesto a la renta		(xxxx)	(xxxx)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>(xxxx)</u></u>	<u><u>(xxxx)</u></u>
Utilidad por acción básica y diluida (dólares)		<u>(xxxx)</u>	<u>(xxxx)</u>

\_\_\_\_\_  
xxx  
Representante Legal

\_\_\_\_\_  
xxx  
Contador

+ / - Ingresos, costos y gastos ordinarios

+ / - Ingresos, costos y gastos no ordinarios

---

= Utilidad o pérdida antes de impuestos a la utilidad (Nivel a)

... +/- Impuestos a la utilidad

---

= Utilidad o pérdida antes de las operaciones discontinuadas (Nivel b)

.... +/- Operaciones discontinuadas

---

= Utilidad o pérdida neta (Nivel c)

## 2.5 Balance General

El balance es un Estado financiero que refleja con claridad la situación de la empresa en un determinado momento ya que constituye la representación sintética de los elementos que componen el patrimonio de una empresa constituida por bienes, derechos y obligaciones.

La estructura del balance esta integra por dos grandes grupos; del lado izquierdo, el activo el cual está conformado por bienes y derechos pertenecientes la empresa es decir <sup>18</sup>las aplicaciones de recursos o en bienes y derechos y del lado derecho encontramos el pasivo y el capital de los cuales se constituyen las obligaciones hacia acreedores y terceros, en resumen las diversas fuentes de recurso que permiten las aplicaciones en el activo.

El activo muestra la naturaleza de los valores en los cuales la empresa aplico sus recursos .mientras que el pasivo muestra el origen de esos recursos y el capital contable es la suma del capital más las reservas y las ganancias acumuladas, menos la suma del capital a integrar y de las pérdidas acumuladas; es decir mide la riqueza de la empresa.

El Balance General puede ser resumido mediante la siguiente ecuación o formula

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Capital Contable}$$

Los valores enumerados en el balance constituyen los saldos de varias cuentas correspondientes al plan de cuentas de activo y pasivo en un día determinado .en esa fecha, el balance especifica cuáles son las existencias, cuanto se vendió en el periodo, cuanto se debe de impuestos etcétera.

Mientras que la NIF A-3 (Necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros) define al balance general en los siguientes términos:

Balance general, estado situación financiera o estado de posición financiera. Muestra información relativa a una fecha determinada sobre los recursos y obligaciones financieros de la entidad, por consiguiente, los activos en orden de su disponibilidad,

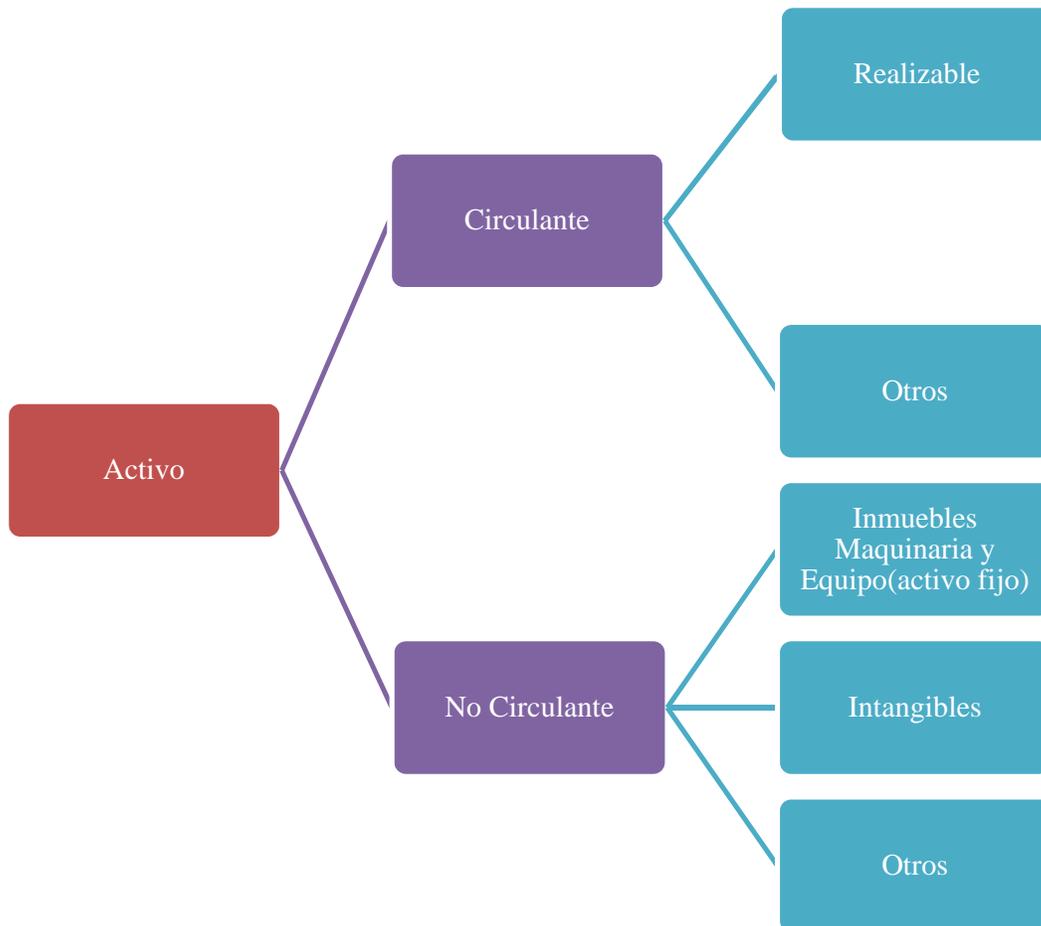
---

<sup>18</sup> (Administrador, 2011)

revelando sus restricciones; los pasivos atendiendo a su exigibilidad, revelando los riesgos financieros; así como, el capital contable o patrimonio contable a dicha fecha. Y las principales cuentas que se utilizan para la elaboración del balance general además de su clasificación son:

#### CLASIFICACION DE ACTIVO.

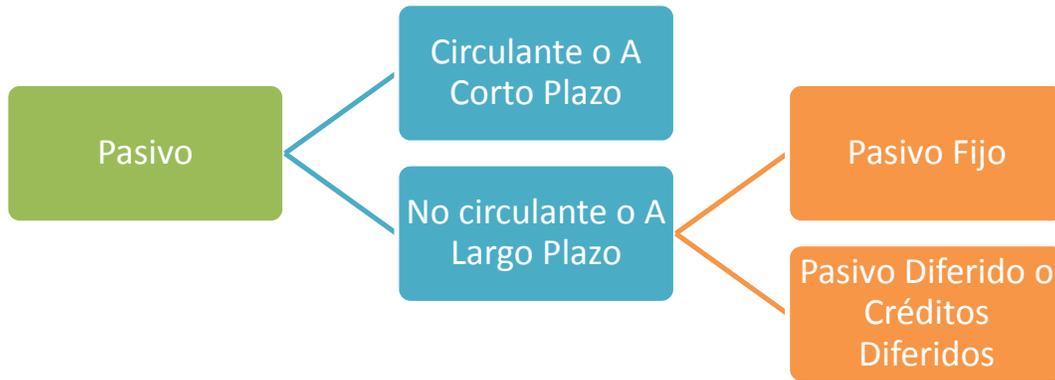
---



**PRINCIPALES CUENTAS DE ACTIVO QUE SE UTILIZAN PARA LA  
ELABORACIÓN DEL BALANCE GENERAL**

Activo Circulante	<p><b>Disponible:</b> Está representado por el efectivo en caja, bancos y los instrumentos financieros en valores negociables de disponibilidad inmediata.</p>	<p>Caja Fondo fijo de caja chica Fondo de oportunidades Bancos Instrumentos financieros</p>
	<p><b>Realizable:</b> Se integra por aquellos recursos que representan derechos de cobro; se pueden vender, usar o consumir, pero que deben generar beneficios económicos fundamentalmente esperados en el plazo de un año.</p>	<p>Clientes Documentos por cobrar Deudores Funcionarios y empleados IVA acreditable Anticipo de impuestos Inventarios Mercancías en tránsito Anticipo a proveedores Papelería y útiles Propaganda y publicidad Muestras médicas y literatura Primas de seguros y fianzas Rentas pagadas por anticipado Intereses pagados por anticipado Otros</p>
Activo No Circulante	<p><b>Inmuebles Maquinaria y Equipo (Fijo)</b> Está constituido por los bienes tangibles que tienen por objeto el uso o usufructo en beneficio de la entidad, la producción de artículos para su venta o para el uso de la propia entidad y la prestación de servicios a ésta, a su clientela o al público en general.</p>	<p>Terrenos Edificios Maquinaria Mobiliario y equipo de oficina Muebles y enseres Equipo de transporte Equipo de entrega y reparto</p>
	<p><b>Intangible</b> Son aquellos identificables, sin sustancia física, utilizados para la producción y abastecimiento de bienes, prestación de servicios o para propósitos administrativos, que generan beneficios económicos futuros controlados por la entidad</p>	<p>Derechos de autor Patentes Marcas y nombres comerciales Crédito mercantil Gastos pre operativos Franquicias Gastos de constitución Gastos de organización Gastos de instalación Papelería y útiles Propaganda y publicidad Primas de seguros y fianzas Muestras médicas y literatura Rentas pagas por anticipado Intereses pagados por anticipado</p>
	<p><b>Otros activos</b> Está integrado por todos los recursos, bienes, servicios, etc. que por sus características no cumplen con los requisitos del activo circulante, inmuebles, maquinaria y equipo e intangibles</p>	<p>Fondo de amortización de obligaciones Depósitos en garantía Inversiones en proceso Terrenos no utilizados Maquinaria no utilizada</p>

## Clasificación del Pasivo



### Principales Cuentas de Pasivo que se Utilizan Para la Elaboración del Balance General

Circulante o a Corto plazo	Proveedores Documentos por pagar Acreedores Acreedores bancarios Anticipos de clientes Dividendos por pagar IVA Causado Impuestos y derechos por pagar Impuestos y derechos retenidos por enterar ISR por pagar PTU por pagar Rentas cobradas por anticipado Intereses cobrados por anticipado
Fijo Incluye todas aquellas deudas y obligaciones a cargo de la entidad, pagaderas en un plazo mayor de un año.	Acreedores hipotecarios Acreedores bancarios Documentos por pagar a L.P. Obligaciones en circulación

No Circulante a Largo Plazo	Diferido (Créditos diferidos) Se integra con los cobros anticipados, a través de los cuales se adquiere la obligación de dar o proporcionar un servicio en beneficio de terceras personas en un plazo mayor de un año	Rentas cobradas por anticipado Intereses cobrados por anticipado
-----------------------------	--	---

Ejemplo:

<b>ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL</b>	
<b>ACTIVO</b>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>
<b>Activo Corriente</b>	<b>PASIVO</b>
Caja y Bancos	<b>Pasivo Corriente</b>
Clientes	Proveedores
Otras Cuentas por Cobrar	Bancos
Inventarios	Empleados
Gastos Pagados por Anticipado	Estado
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>
<b>Activo No Corriente</b>	<b>Pasivo No Corriente</b>
Activo Fijo	Deudas a Largo Plazo
Depreciación	<b>Total Pasivo No Corriente</b>
Activo Fijo Neto	<b>Total Pasivo</b>
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>Patrimonio</b>
	Capital
	Utilidades Acumuladas
	<b>Total Patrimonio</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>

## 2.6 Estado de Flujo de Efectivo

Es un estado que informa sobre la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes clasificando los movimientos por actividades e indicando la variación neta de dicha magnitud en el ejercicio.

Suele ser denominado también como estado de flujos de tesorería o estado de cash flow.

Este estado representa una herramienta muy eficaz para diagnosticar como la empresa ha generado los flujos de efectivo y cuales han sido las aplicaciones que se le han asignado además de permitir comparar en términos relativos la situación de la empresa con otras compañías similares si los datos estuviesen disponibles públicamente.<sup>19</sup>

Por su parte, el estado de flujos de efectivo explica la variación del efectivo. Sin duda el efectivo es una magnitud mucho más intuitiva y fácil de comprender que el concepto de capital circulante.

Se entiende por efectivo y otros activos líquidos equivalentes los que como tal figuran en el balance, esto es, la tesorería depositada en la caja de la empresa y los depósitos bancarios a la vista; también podrán formar parte los instrumentos financieros que sean convertibles en efectivo y que en el momento de su adquisición su vencimiento no fuera superior a tres meses, siempre que no exista riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la empresa.<sup>20</sup>

**El estado de flujos de efectivo establece tres clases de flujos de efectivo:**

- Flujos de efectivo de las actividades de explotación (FEAE).
- Flujos de efectivo de las actividades de inversión (FEAI).
- Flujos de efectivo de las actividades de financiación (FEAF).

El aumento o disminución neta del efectivo o equivalentes será la suma algebraica de los tres tipos de flujos:

$$\begin{aligned} \text{Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes} &= \\ &= \pm \text{FEAE} \pm \text{FEAI} \pm \text{FEAF} \end{aligned}$$

<sup>19</sup> (Coautores, 2005)

<sup>20</sup> (Sotero Amador Fernández, 2013)

El estado de flujos de efectivo sigue el método indirecto para determinar los flujos de efectivo de explotación, en contra de la recomendación de la NIC, sin dar ninguna justificación para ello. Además, a diferencia de lo que hacen las NIC/NIIF, se establece un formato normalizado y obligatorio. En cuanto a los otros dos tipos de flujos, de inversión o de financiación, el método utilizado es el directo.

### **Beneficios del Estado flujos de efectivo.**

- I. El estado de flujos de efectivo, cuando se usa de forma conjunta con el resto de los estados financieros, suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de la empresa, su estructura financiera y su capacidad para modificar tanto los importes como las fechas de cobros y pagos, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades que se puedan presentar. La información acerca de los flujos de efectivo es útil para evaluar la capacidad que la empresa tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, permitiendo a los usuarios desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor actual de los flujos netos de efectivo de diferentes empresas. También posibilita la comparación de la información sobre el rendimiento de la explotación de diferentes empresas, ya que elimina los efectos de utilizar distintos tratamientos contables para las mismas transacciones y sucesos económicos.
- II. Con frecuencia, la información histórica sobre flujos de efectivo se usa como indicador del importe, momento de la aparición y certidumbre de flujos de efectivo futuros. Es también útil para comprobar la exactitud de evaluaciones pasadas respecto de los flujos futuros, así como para examinar la relación entre rendimiento, flujos de efectivo netos y el impacto de los cambios en los precios.<sup>21</sup>

---

<sup>21</sup> (Rivat, 2005)

Ejemplo del Estado de Flujo de Efectivo:

COMPANÍA XYZ

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad neta del año		XXXX	XXXX
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Utilidad en venta de activos fijos		XXXX	XXXX
Depreciación		XXXX	XXXX
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar		XXXX	XXXX
Provisiones varias		XXXX	XXXX
Provisión para jubilación patronal, desahucio y otros		XXXX	XXXX
		<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas		XXXX	XXXX
Impuestos por cobrar		XXXX	XXXX
Otras cuentas por cobrar		XXXX	XXXX
Inventarios		XXXX	XXXX
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		XXXX	XXXX
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		XXXX	XXXX
Provisiones		XXXX	XXXX
Impuestos por pagar		XXXX	XXXX
Impuesto a la renta pagado		XXXX	XXXX
Impuesto a la renta diferido		XXXX	XXXX
Provisiones por beneficios a empleados		XXXX	XXXX
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Disminuciones de inversiones mantenidas para la venta y otras inversiones		XXXX	XXXX
Adiciones de inversiones mantenidas para la venta y otras inversiones		XXXX	XXXX
Adiciones de otros activos		XXXX	XXXX
Adiciones de propiedades, planta y equipo		XXXX	XXXX
Ventas/bajas de propiedades, planta y equipo		XXXX	XXXX
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo recibido por nuevos préstamos con instituciones financieras		XXXX	XXXX
Efectivo pagado por préstamos con instituciones financieras		XXXX	XXXX
Pago de intereses		XXXX	XXXX
Pago de dividendos		XXXX	XXXX
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		XXXX	XXXX
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>

\_\_\_\_\_  
 XXX  
 Representante Legal

\_\_\_\_\_  
 XXX  
 Contador

## Capítulo III: Contabilidad financiera como estrategia para la industria PYME en México

### 3.1 ¿Que son las Razones Financieras?

Con las herramientas vistas en los apartados anteriores, donde se hizo referencia a los Estados Financieros( Estado de Resultados, Balance General y el Estado de Flujo de Efectivo) y , se pueden calcular un conjunto de relaciones que tienen por objeto mostrar la salud de la empresa. Estas mediciones son índices denominados razones financieras y consisten en la división de un parámetro entre otro y en algunos casos intervienen más de dos parámetros.<sup>22</sup>

Las razones financieras son herramientas utilizadas para el análisis de la información financiera. También se les conoce como ratio financiero o indicadores financieros. Se considera una herramienta imprescindible para el análisis de la información y la toma de decisiones financieras, pues brindan información rápida y concisa, además de que permite comparaciones con la información de períodos anteriores.

Estas razones constituyen un método que permita conocer hechos relevantes acerca de las operaciones y la situación financiera de la empresa. Para que el método sea eficaz las razones financieras deben ser evaluadas conjuntamente y no de forma individual. Asimismo deben tomarse en cuenta las tendencias que se han mostrado en el tiempo. Su cálculo es de vital importancia para conocer la situación actual de la empresa, en virtud que mide la interdependencia que existe entre diferentes partidas del Balance General y el Estado de Resultados.

Cabe destacar que el número de razones financieras es amplio y es conveniente determinar solo aquellas que tengan un significado práctico y que ayuden a definir aspectos relevantes para la organización. Una razón financiera puede resultar o carecer de significado por lo que se recomienda realizar comparaciones con otras empresas similares o de la misma empresa en ejercicios anteriores.<sup>23</sup>

---

<sup>22</sup> (Economía)

<sup>23</sup> (Castro, 2008)

El tipo de análisis varía de acuerdo con los intereses específicos de la parte involucrada, por ejemplo los acreedores del negocio están interesados principalmente en la liquidez de la empresa las reclamaciones o derechos son de corto plazo, y la capacidad de una empresa para pagarlos se juzga mejor por medio de un análisis de liquidez. Por otra parte, los derechos de los tenedores de bonos son de largo plazo. Por eso mismo, están más interesados en la capacidad de los flujos de efectivo de la empresa para dar servicio a la deuda en el largo plazo.

<b>PRESPECTIVAS DE USUARIO</b>	
<b>Desde una perspectiva interna</b>	<p>Permiten a la empresa diagnosticar su situación financiera y tomar las medidas necesarias para mejorarla o corregirla y valuar si sus activos son adecuadamente administrados desde el punto de vista de liquidez, rentabilidad y rotación de inventarios. Asimismo sirven para exponer los resultados financieros de las operaciones de la empresa a la alta dirección con el fin de que esta sepa cómo se utiliza y aplican los fondos disponibles</p>
<b>Desde una perspectiva externa</b>	<p>El análisis permite que las personas u organizaciones que realizan transacciones con la empresa evalúen su situación general analicen su liquidez rentabilidad rotación de inventarios y endeudamiento.</p> <p>Además de ser utilizados por entidades bancarias o instituciones financieras a fin de otorgar un préstamo si así lo requiere la empresa.<sup>24</sup></p>

<sup>24</sup> (Castro, 2008)

--	--

Fuente: Elaboración propia basada en el libro Introducción a las Finanzas, 2008

Además de ser utilizados por entidades bancarias o instituciones financieras a fin de otorgar un préstamo si así lo requiere la empresa.<sup>25</sup>

Se calculan dividiendo dos datos financieros, medidos en términos monetarios, por lo que el resultado es un porcentaje. Es importante aclarar que una razón financiera es válida sí compara dos datos del mismo período.

Para analizar la situación financiera de una empresa generalmente se utilizan razones de liquidez, de rentabilidad y de deuda, entre otras.

Puedes tratar de adaptar los criterios utilizados para las finanzas a la situación de la empresa, y hacer las modificaciones que consideres necesarias para que la información obtenida te sea útil.<sup>26</sup>

<b>PROCESO DE ANALISIS DE LA CONTABILIDAD FINANCIERA</b>	
<b>FINANCIERAS</b>	Presentan una prospectiva amplia del negocio
<b>DE LIQUIDEZ</b>	Análisis de la capacidad de pago que tiene la empresa a corto plazo y la habilidad de convertir en efectivo algunos pasivos y activos circulantes
<b>APALANCAMIENTO</b>	Análisis de la cantidad de dinero aportad por terceros para generar utilidades y al mismo tiempo indica un obligación y riesgo para la empresa
<b>RENTABILIDAD</b>	Análisis de las ganancias d la empresa respecto al nivel de ventas, activos, inversión, entre otros.  ACTIVOS: identificar deficiencias en la

<sup>25</sup> (Castro, 2008)

<sup>26</sup> (Obiol, 2010)

	inversión de estos como inventarios o activos fijos
<b>COBERTURA</b>	Muestra la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a gastos fijos.
<b>INTEGRALES</b>	Análisis basado en la estructura interna de la empresa, sirve para comparar a la empresa en distintos momentos.
<b>PUNTO DE EQUILIBRIO</b>	Indica las cantidad de ventas necesarias para cubrir todos los gastos
<b>TENDENCIAS</b>	Observar estados financieros para detectar cambios drásticos que pueden tener origen en la mala administración
<b>METODO GRAFICO</b>	Mostrar en graficas as tendencia para una mejor apreciación de análisis visual

Fuente: Elaboración propia basada en la Metodología para el Análisis Financiero para PMES, 2011

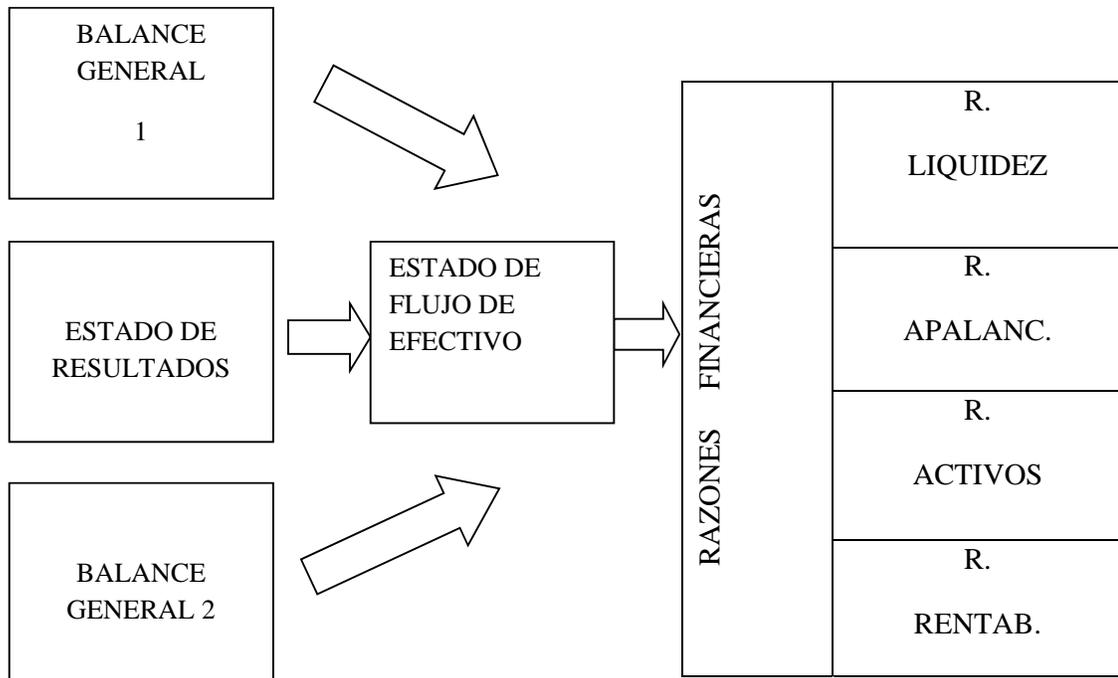
### 3.2 Clasificación de razones financieras

La clasificación de las razones financieras son variadas pues existe una cantidad variada de ellas, sin embargo como lo mencionamos lo más conveniente es utilizar aquellas que den respuesta a aspectos relevantes de la empresa.

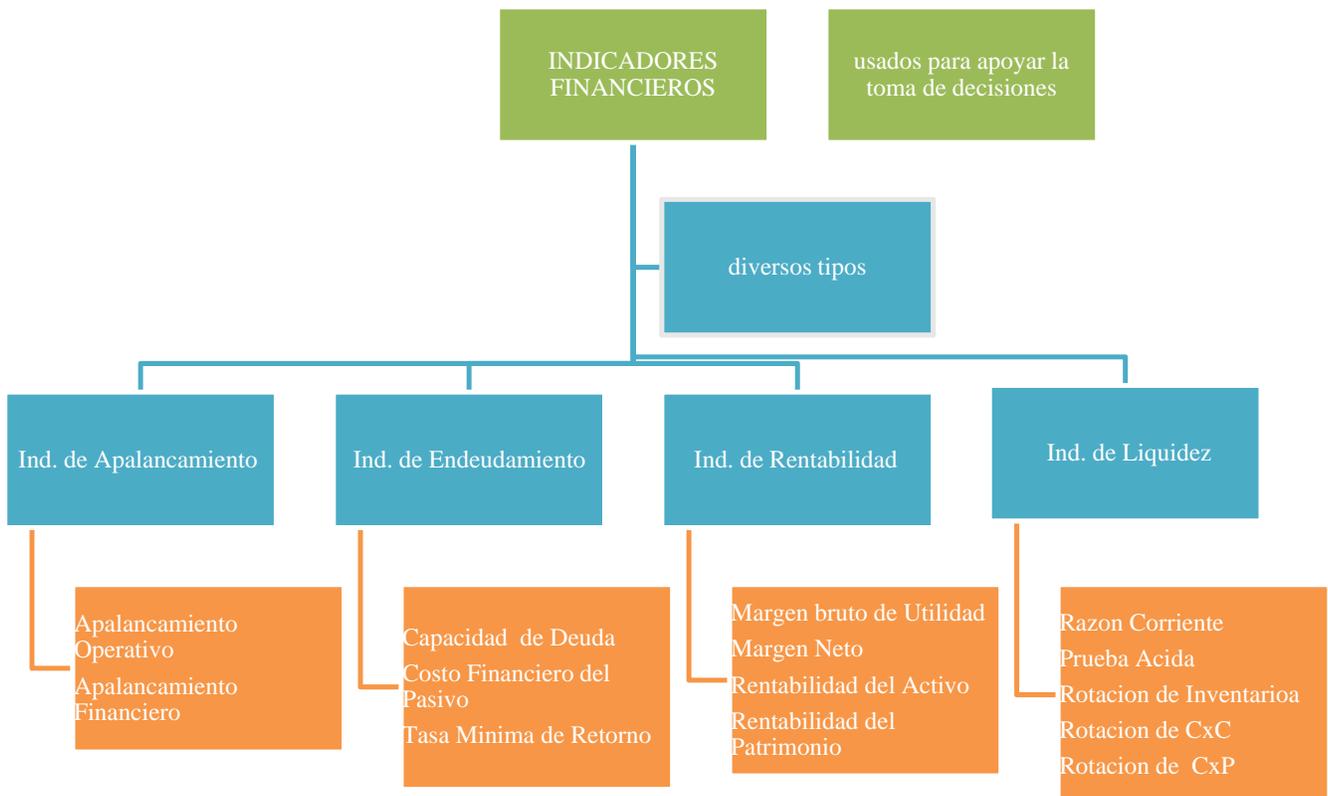
Estos tan solo son algunos de los ejemplos de su clasificación:

Ejemplo 1:

---

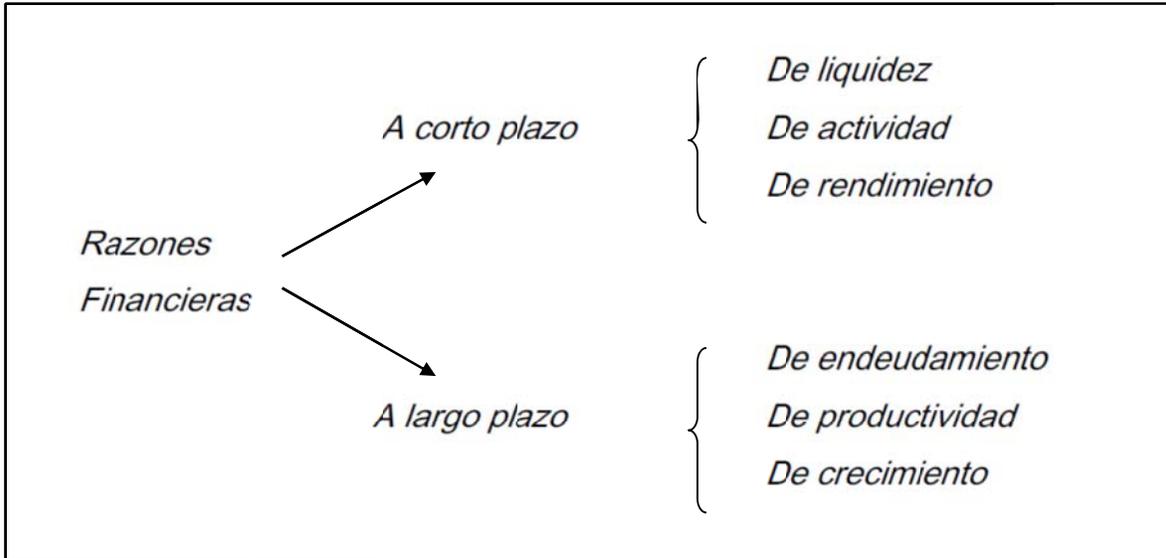


Ejemplo 2:



Ejemplo 3:

---



### 3.3. Razones de Rentabilidad

Estas razones sirven para evaluar el desempeño de la empresa puesto que generan una gran idea sobre la generación de utilidades y la creación de valor para los accionistas.

La rentabilidad de una empresa es muy importante debido a que demuestra la capacidad de la misma para poder sobrevivir sin la necesidad de que los accionistas estén aumentando capital constantemente. Además, muestra la capacidad que tiene la gerencia para administrar los costos y los gastos buscando generar utilidades a la compañía. La mayoría de los datos que se requieren para realizar los cálculos de estas razones se encuentran en el Estado de Resultados de la compañía reportados, por lo general, cada trimestre.

La ganancia por unidad invertida por los socios marca cuántos pesos se ganan por cada peso invertido por ellos. Aquí es importante anotar que los dos primeros dígitos después del punto decimal, indican el porcentaje de ganancia, que se puede comparar con la tasa de interés bancario y que preferentemente debe ser superior a ésta.

Es necesario realizar este análisis de manera que se pueda hacer una comparación con otras empresas similares y con otros periodos de la misma empresa; es decir, marginalmente.

### 3.3.1 Margen Bruto

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

La Utilidad Bruta es el primer nivel de utilidad que se presenta en el Estado de Resultados (Ventas menos Costo de Ventas). A través de esta razón se puede tener una idea general sobre el uso y la eficiencia que se le está dando a las materias primas, la mano de obra y los activos necesarios para la producción. Mientras más alto sea el resultado mejor uso se le está dando a los componentes del costo de ventas y mayor será la utilidad. Es importante resaltar que la administración no posee un control completo sobre el Costo de Ventas, además, no todas las compañías poseen un Costo de Ventas debido a que existen diferentes Industrias en las que este concepto no se ocupa (empresas de servicio o outsourcing); en estos casos, se ha de utilizar el costo de la mercancía y/o el costo del servicio.

### 3.3.2 Margen Operativo

$$\text{Margen Operativo} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas Netas}}$$

La utilidad operativa es el segundo nivel de utilidad que se presentan en el Estado de Resultados y consiste en restar de la Utilidad Bruta los costos y gastos administrativos o de operación. La administración tiene un mayor control sobre estas decisiones por lo

que en esta razón se puede ver la capacidad que tiene para generar utilidades. Se debe tener cuidado al momento de observar esta razón ya que puede cambiar de tendencia constantemente. La interpretación indica que los gastos de la administración son absorbidos por las ventas generadas por la empresa o, en otras palabras, por cada peso generado de la utilidad cuánto se utiliza para gastos administrativos.

### 3.3.3 Margen Neto

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

En este margen se toma en cuenta la utilidad libre de todos los costos, gastos, pagos de impuesto y otras salidas de efectivo que haya realizado la empresa en el periodo. Por esta razón, es la utilidad que generó la empresa sobre los ingresos que obtuvo. Sin embargo, se debe tomar en cuenta la estructura de la empresa ya que la estructura de deuda y costos que puedan afectar el margen de un periodo a otro.

### 3.3.4 Rendimiento Sobre los Activos

$$ROA = \frac{\text{Ingresos Netos}}{\text{Promedio de activos totales}}$$

Esta razón indica la rentabilidad de la empresa en relación con sus activos. Demuestra la efectividad con la que los activos son utilizados para poder generar los ingresos de la compañía. La forma de leer esta razón es simple, mientras mayor sea el resultado mayor es la participación de los activos en la generación de utilidades y, por ende, son más efectivos. Es importante resaltar que no todas las compañías tienen la misma base de activos, por lo que esta razón varía de empresa a empresa. Sin embargo, si se quiere

realizar alguna comparación es necesario que las compañías comparables pertenezcan al mismo giro de negocio y que tengan la misma línea de productos, de lo contrario, y podría llevar a una mala decisión.

### 3.3.5 Rendimiento sobre el Capital Contable

$$ROE = \frac{\text{Ingresos Netos}}{\text{Promedio de Capital de Capital Contable}}$$

Esta razón es similar a la razón ROA, sin embargo esta se aplica al capital contable. Por esto, indica la efectividad con la que la administración está utilizando las aportaciones realizadas por los accionistas para la generación de ingresos en la compañía. Además, permite ver a los accionistas la forma en la que la administración está ocupando el dinero invertido. Sin embargo, se debe tener cuidado ya que una estructura de deuda desproporcional puede reducir la base del capital. Algunos analistas creen que un rango atractivo del ROE se encuentra entre el 15-20%. La interpretación es similar a la del ROA, a mayor razón más eficientemente se están aplicando los recursos del capital.<sup>27</sup>

Indica el rendimiento en relación a las aportaciones de los accionistas.

Una razón baja indica posible reducción o pérdida de mercado. Deberá analizarse si existen ventas suficientes que proporcionen utilidades suficientes.

También se debe analizar el producto, su precio, la garantía, el servicio, el empaque, la presentación, etc.<sup>28</sup>

## 3.4 Razones de Liquidez

Las razones de liquidez brindan información acerca de la capacidad que tiene la compañía para poder enfrentar sus deudas de corto plazo. Para realizar el cálculo se

---

<sup>27</sup> (efonseca, 2011)

<sup>28</sup> (Administrador, 2011)

toman en cuenta los activos más líquidos (o que más fácilmente se pueden convertir en efectivo) para realizar el pago de sus pasivos de corto plazo. Mientras más alta sea esta razón, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas; de modo contrario, mientras menor sea el resultado, menor será la capacidad que tiene la compañía de pagar sus deudas.

También se refiere a la disponibilidad de fondos suficientes para satisfacer los compromisos financieros de una entidad a su vencimiento. Lo anterior está asociado a la facilidad con que un activo es convertible en efectivo para una entidad. Sirve al usuario para medir la adecuación de los recursos de la entidad para satisfacer sus compromisos de efectivo ya mencionado en el corto plazo.

Un activo líquido tiene algunas o varias de las siguientes características.

Puede ser vendido (1) rápidamente, (2) con una mínima pérdida de valor, (3) en cualquier momento. La característica esencial de un mercado líquido es que en todo momento hay dispuestos compradores y vendedores.<sup>29</sup>

### 3.4.1 Razón circulante

$$-. \text{ Razón Circulante} = \frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

Indica la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus compromisos a corto plazo, (en número de veces, cuantas veces cubre el activo de fácil conversión en efectivo al pasivo de exigibilidad menor a un año).

En términos muy generales, un índice de 2.0 se considera a veces como aceptable, pero la aceptabilidad de un valor depende del campo industrial en el que opera la empresa. Por ejemplo un índice de 1.0 se podría considerar aceptable para una empresa de servicios, pero no para una empresa manufacturera. Cuanto más predecibles sean los flujos de efectivo de una empresa, tanto más bajo será el índice.

Una razón baja muestra dificultades para cubrir obligaciones a corto plazo, esto es menores a un año; por el contrario, una razón alta indica liquidez suficiente para cubrir obligaciones a corto plazo.

---

<sup>29</sup> (Administrador, 2011)

Teóricamente, mientras más alta sea esta razón mejor será el resultado de la compañía. Sin embargo, no necesariamente. Si el resultado es bajo quiere decir que la compañía tarda menos días en convertir sus activos en efectivo para poder liquidar sus deudas.

### 3.4.2 Razón de Efectivo

$$-\text{Razón de Efectivo} = \frac{\text{Efectivo} + \text{Efectivo y Equivalentes} + \text{Inversiones Temporales}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

Esta razón es una de las razones de liquidez más conservadora puesto que sólo considera el efectivo y sus equivalentes para hacer frente a las deudas de corto plazo.

### 3.4.3 Prueba del Acido

$$-\text{Prueba del ácido} = \frac{\text{Razón Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

La prueba del ácido es una forma de medir la capacidad de las compañías para pagar sus deudas de corto plazo excluyendo los inventarios. Debido a esto, es una de las razones más conservadoras ya que toma en cuenta sólo los activos que se pueden convertir en efectivo con mayor rapidez.<sup>30</sup>

## 3.5 Razones de Utilización de Deudas

Las razones de deuda permiten al analista observar el riesgo financiero que la empresa tiene.

---

<sup>30</sup> (Administrador, TOPICO03\_RAZONES FINANCIERAS, 2009)

Mide la fuerza y estabilidad financiera de una entidad, así como la probabilidad que tiene en torno a su capacidad para hacer frente a imprevistos y mantener su solvencia en condición desfavorables.<sup>31</sup>

Además, otorgan una idea general de la mezcla de deuda y capital que tiene la compañía. Es importante tener cuidado al interpretar estas razones debido a que mientras mayor sea el riesgo Financiero de la empresa las posibilidades de que no pague o, incluso, quiebre se amplían.

### 3.5.1 Razón de Deuda

$$-. \text{ Razón de Deuda} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

La razón de deuda es utilizada para medir la capacidad de una compañía para hacer frente a sus deudas con sus activos. Por esta razón, se puede obtener una idea general sobre la solidez que presenta la compañía puesto que refleja el nivel de apalancamiento que posee. Así mismo, ofrece una idea sobre el riesgo contable que representa. Mientras más bajo sea el porcentaje obtenido, menor será la necesidad de apalancamiento que tiene la empresa y mayor será la solidez que esta presenta.

### 3.5.2 Razón de Deuda a Capital o Apalancamiento

$$-. \text{ Razón de Deuda a Capital} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Capital Contable}}$$

Determina la proporción entre las deudas y el patrimonio de la empresa, entre las aportaciones externas y las aportaciones internas.

Esta razón también permite observar el compromiso que han tomado tanto los accionistas como los proveedores y acreedores dentro de la compañía. Por otro lado,

---

<sup>31</sup> (Castro, 2008)

permite observar a quien le pertenece la empresa ¿a los accionistas o a los acreedores? Por este motivo, mientras más alto sea el porcentaje obtenido mayor será el endeudamiento que tiene la empresa con los acreedores sobre los accionistas y mayor será el porcentaje perteneciente a los acreedores. Por otro lado, también puede ser interpretado como la parte de la deuda que puede ser pagada sólo con las inversiones realizadas por los accionistas.

### 3.5.3 Razón de Capitalización

$$-. \text{ Razón de Capitalización} = \frac{\text{Deuda de Largo Plazo}}{\text{Deuda de Largo Plazo} + \text{Capital Contable}}$$

Esta razón mide el nivel de la deuda que tiene la compañía integrada en la estructura del capital.

Esto permite tener una idea sobre la capacidad que tiene la estructura del capital para impulsar el crecimiento de la compañía. No existe un nivel de deuda correcto ya que este va a depender totalmente de la compañía así como de su giro y la industria a la cual pertenezca.

### 3.5.4 Razón de Cobertura de Interés

$$-. \text{ Razón de Cobertura de Interés} = \frac{\text{Utilidad Antes de Impuestos e Interes (EBIT)}}{\text{Gastos por Interés}}$$

Esta razón es utilizada para medir la capacidad de la empresa para pagar los intereses generados por la deuda. Mientras menor sea la razón, la empresa podrá pagar menos las deudas ya que el interés absorbería la mayoría de la utilidad y, por ende, no podría reducir la deuda (primero se paga el interés y después la deuda).<sup>32</sup>

---

<sup>32</sup> (efonseca, 2011)

### 3.6 Razones de Eficiencia y Operación

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

Las razones operativas o de desempeño sirven para calcular el desempeño de la administración así como el valor creado para los accionistas. Estas miden la efectividad con la que la compañía convierte los activos en ventas y las ventas en dinero. En pocas palabras, genera la perspectiva con la que la empresa está utilizando sus activos para generar utilidades.

Además de medir el aprovechamiento que la empresa hace de sus activos.

#### 3.6.1 Rotación de las cuentas por cobrar

$$-.Rot. Cuent. x Cob = \frac{\frac{Cuentas\ por\ Cobrar\ Inicio\ del\ periodo + Cuentas\ por\ Cobrar\ final\ del\ periodo}{2}}{Ventas\ netas}$$

365

La rotación de cuentas por cobrar demuestra el número de días en que la empresa tarda en cobrar a sus deudores, es decir, el tiempo en que convierte sus cuentas por cobrar en efectivo. No es posible identificar un número concreto de días en el cual la empresa deba cobrar, aunque se sabe que mientras menor sea el tiempo se tarde en cobrar más rápido obtendrá el dinero. Sin embargo, existen varios factores que pueden afectar la rotación de cuentas por cobrar por lo cual se hace muy complicado dar una opinión acerca de esto. Por esta razón se debe hacer un análisis retrospectivo para poder comparar y decidir si se trata de un periodo de tiempo aceptable.

#### 3.6.2 Rotación de las Cuentas por Pagar

$$-.Rot. Cuent. x Pag. = \frac{\frac{Cuentas\ por\ Pagar\ Inicio\ del\ periodo + Cuentas\ por\ Pagar\ final\ del\ periodo}{2}}{Ventas\ netas}$$

365

La rotación de cuentas por pagar arroja el número de días que la empresa tarda en pagar a sus proveedores y acreedores las deudas adquiridas. Sin embargo, al igual que en la rotación de cuentas por cobrar, existen múltiples factores que afectan esta razón por lo que su análisis y comparación se vuelve complicada. De igual manera, es necesario realizar un análisis retrospectivo para poder obtener una opinión fundamentada.<sup>33</sup>

*Una razón alta* indica que no se utiliza el financiamiento de los proveedores o bien, se paga antes del vencimiento de las facturas.

*Una razón baja* es síntoma de que la empresa se atrasa en sus pagos. Se corre el riesgo de perder crédito, obligándola a operar en efectivo.

Una política de crédito razonable sería pagar a proveedores diez días después de recuperar las cuentas de clientes.

### 3.6.3 Rotación de inventario

$$\text{-Rotación de Inventarios} = \frac{\frac{\text{Inventario al Inicio del Periodo} + \text{Inventario al Final del Periodo}}{2}}{\frac{\text{Costo de Ventas}}{365}}$$

La rotación de inventarios permite al analista observar el tiempo en que tarda en sustituirse el inventario antiguo por uno nuevo. Esta razón está medida en días. No es conveniente a las empresas mantener mucho tiempo sus inventarios por los costos implícitos por esto. Sin embargo, muchas veces depende de la demanda y el tipo de producto que sea comercializado por la empresa así como las políticas específicas de cada compañía.

*Una razón alta* indica que la empresa podría quedar sin inventarios, repercutiendo en ventas y en consecuencia en la utilidad. La industria podría quedar sin materia prima y no habría producción, ni ventas. Habría que considerar las reservas de inventarios.

*Una razón baja* indica la existencia de inventarios obsoletos, mismos que repercuten en las ventas y en las utilidades. Se debe considerar el costo de oportunidad.

<sup>33</sup> (efonseca, 2011)

### 3.6.4 Rotación de los activos fijos

- Retorno activos fijos = ventas netas / activos fijos

El análisis del resultado de esta razón refleja que por cada peso invertido en la empresa produce “x” pesos en ventas, sí se obtiene un resultado muy bajo esto significara que los activos fijos no tienen un rendimiento adecuado, en estos casos se recomienda tener mayor producción ara su posible venta, o vender activos fijos inservibles o con una eficiencia baja si es que tiene un valor de rescate.<sup>34</sup>

### 3.6.5 Rotación de los activos totales

$$-. \text{Rotación de Activos} = \frac{\text{Ingresos Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

El análisis de esta razón indica o muestra que la empresa usa “x” cantidad de sus activos en la generación del total de sus ventas .además de realizar una relación de ventas/activos que muestran cuantas veces rotan los activos en relaciona las ventas

Este indicador mide la relación que existe entre el monto de los ingresos y el montó de la inversión total

También permite calcular la efectividad con la que los activos están siendo utilizados por la empresa para obtener mayores ganancias. Mientras mayor sea el resultado, mejor uso se le estará dando a los activos. Hay analistas que realizan esta prueba utilizando sólo el activo fijo para medir la utilización de este en la producción de utilidades.

Ejemplo: una rotación de 1.5 indicaría que la empresa está generando ingresos equivalentes una vez y media la inversión en activos totales

### 3.6.6 Rotación de Proveedores

- $ROTACIÓN DE PROVEEDORES = (\text{Proveedores/costo de ventas}) * N^{\circ} \text{ de días}$

Este indicador señala el número de veces que la empresa liquida a sus proveedores durante el periodo que cubre el Estado de Resultados por concepto de compra de materia prima e insumos pero sin que esto represente una carga financiera para la empresa y sin que deje de cumplir de forma oportuna con sus pagos.<sup>35</sup>

### 3.6.7 Ciclo financiero

Comprende la adquisición de materias primas, el pago a proveedores, la transformación de las materias primas en productos terminados, la realización de su venta, la documentación y hubiese un caso de cuenta por cobrar y la obtención de efectivo para reiniciar el ciclo nuevamente.

Es decir es el lapso que tarda en realizar sus operaciones normales: compra, producción, venta y recuperación.

Y su fórmula es

$$\begin{array}{l} \text{Rotación de cuentas por cobrar} \\ + \text{ Rotación de Inventario} \\ - \text{ Rotación de Proveedores} \\ = \text{CICLO FINANCIERO} \end{array}$$

Por consiguiente mientras menor sea el número de días necesarios para completar el ciclo financiero, La empresa lograra un mejor aprovechamiento de sus recursos.

El proceso del ciclo financiero trata de reducir al máximo la inversión de cuentas por cobrar e inventarios, sin que ello implique a perdida de ventas por no ofrecer financiamiento o no contar con existencias como materia prima o productos terminados. Así mismo se trata de aprovechar al máximo los plazos concedidos voluntariamente por los proveedores, sin llegar al extremo de incurrir en mora lo que puede ocasionar que esos no ofrezcan los mejores precios, que dejen de considerar a la empresa como cliente confiable o que surtan con retraso los requerimientos de compra de la empresa.

---

<sup>35</sup> (Castro, 2008)

### 3.7 Ventajas de Utilizar Razones Financieras

El empresario tendrá la posibilidad de tomar decisiones a corto y mediano plazo que le permitan un análisis e interpretación de forma sencilla .ya que a través de ellas se pueden detectar las tendencias, las variaciones y los cambios a través del tiempo

Convirtiéndose en una metodología sencilla capaz de ayudar al empresario a que su empresa compita en el mercado.

Por lo que la utilidad y la ventaja se encuentra en una correcta *planificación financiera* aprovechando la información obtenida para tomar decisiones cuyos resultados se verán reflejados con el paso del tiempo, evaluando si lo planificado se está logrando comparando datos pasados con los obtenidos.

Convirtiéndose en una herramienta de seguimiento, ya que todo plan es bueno a medida que sus resultados y efectos se controlen, se analicen y se tomen las medidas correctivas necesarias de lo contrario no habrán servido de nada.

Otra ventaja de la contabilidad financiera es que tiene el propósito de evaluar la situación financiera, del desempeño financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, con el fin de ser útiles a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. La contabilidad financiera también muestra los resultados de la gestión realizada por los administradores. Para cumplir este objetivo, las razones dan información más fácil de analizar acerca de los siguientes elementos de la entidad:

- (a) activos;
- (b) pasivos;
- (c) patrimonio neto;
- (d) gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias
- (e) flujos de efectivo.

Esta información, junto con la contenida en periodos pasados o la comparación con otras empresas similares ayudarán a los empresarios a predecir o tomar acciones correctivas si así lo requieren.

#### RESUMEN DE VENTAJAS

- \* Información financiera de su empresa para la toma de decisiones
- \* Saber la tendencia de crecimiento histórico de su empresa
- \* Medir la capacidad crediticia de la empresa, saber si es posible solicitar créditos teniendo conocimientos del nivel de pago que hagan frente a sus deudas
- \* Tendencia de compra o costos de producción
- \* Capacidad de autocalificación
- \* Rendimiento de una determinada inversión que se va a realizar y su nivel de riesgo
- \* Conocer el rendimiento actual de las áreas o rubros de interés que ayuden a eficientar a la empresa.

Fuente: Elaboración Propia

## Comentarios

El objetivo de la presente investigación consistía en presentar aquellas razones que motivaran a los pequeños empresarios a aplicar una metodología que fuese eficiente y de interés para la empresa

Por una parte conocimos el panorama de la pymes en México cabe destacar que a pesar de ser una pieza fundamental para el país y el principal generador de empleos para la población activa aun no existen estrategias que ayuden a su desarrollo y financiamientos para su sano crecimiento, además de estar rodeadas de una serie de factores que limitan su rentabilidad, su expansión, políticas proteccionistas que limitan el crecimiento de la industria, obligando a que la industria PyME tenga que adaptarse a las nuevas tecnologías y la informática orillando a muchas de estas empresas a quedarse a mitad del camino y por sí no fuera poco también deben enfrentarse a problemas internos relacionados con la administración y capacitación es por ello que la información proporcionada es para capacitar a los empresarios a tomar el papel que es toca el de administrar correctamente, analizar y corregir deficiencias así como de medir el rendimiento de su negocio.

Es por ello que en el segundo capítulo se abordó como tema principal los estados financieros dando un panorama general para su utilización ya que el objetivo es el de proporcionar una visión comparativa de la situación financiera y del desempeño de la empresa de forma general .de esta forma conseguimos que todos aquellos datos que necesitamos para la contabilidad financiera sean los correctos para la elaboración de las ya mencionadas.

Para finalizar, en el tercer capítulo se abordó el tema principal el cual consistió en proporcionar todas aquellas razones financieras que ayudarían a medir el nivel de rentabilidad, liquidez, endeudamiento así como razones de eficiencia y operativas de la empresa.

En todas y en cada una de ellas se menciona la forma de realizarla así como la correcta interpretación para una buena aplicación.

También mencionamos que as razones financieras facilitan la interpretación de las condiciones en las que se encuentra la organización así como las deficiencias por las cuales puede estar atravesando el negocio con el fin de tomar medidas preventivas o de mejorarla .

Cabe volver a recalcar que las razones financieras solo darán resultado cuando hagamos comparaciones con datos pasados de la empresa o comparándolas con datos de empresas similares es decir que tengan el mismo giro.

## Conclusiones

Para poder obtener los beneficios mencionados por la presente investigación bastara con contar con una base de datos donde se registren las ventas diarias así como el registro de todos aquellos gastos en los que incurre el negocio, ya que será de vital importancia para la creación de los estados financieros pues estos sencillos registro son importantes y ayudaran a dar el primer paso.

Sin embargo no todas las pequeñas empresas realizan esta actividad y no saben la cantidad de ventas ni el nivel de gastos en los que incurren.

Para que una empresa pueda tomar cualquier tipo de decisión financiera debe tener o contar con datos confiables que se desprenderán de información registrada por la

organización pues se debe establecer el tipo de información que se necesita para poder seleccionar los datos y técnicas más adecuadas, con la finalidad de poder planear los objetivos de la empresa.

Sin duda alguna la contabilidad financiera es la respuesta a los problemas internos de la empresa. Se debe entender que deben ser un parámetro de eficiencia, las razones financieras sirven como marco de referencia para confrontar datos reales actuales contra datos pasados de la misma empresa o de empresas similares y de esa forma obtener elementos de juicio para conocer si los rubros contenidos son los adecuados.

La contabilidad financiera constituye una medida básica de buscar la eficiencia.

Además debe de ser utilizado para la industria PyME como un instrumento de control que permita mediante su comparación constante establecer parámetros de control.

Aquellos tales como el de determinar objetivos como por ejemplo, establecer el nivel de ventas; el tiempo adecuado para recuperar créditos, entre otros.

El seleccionar y evaluar las mejores opciones y condiciones para la empresa logrando objetivos mediante técnicas de análisis financiero, es decir, la utilización de razones financieras. Por ejemplo, incrementar los descuentos por pronto pago, negociar con los proveedores un tiempo mayor de crédito.

El implantar estrategias y regularlas mediante controles adecuados para verificar la eficiencia con que se están consiguiendo los objetivos de la empresa.

Como podemos observar al final, la decisión de adoptar y utilizar la contabilidad financiera como estrategia depende directamente de la administración pues se pretende capacitar al administrador de una manera tal que este pueda contar con herramientas adecuadas que mejoren a la empresa tomando aquellas acciones que prevengan o corrijan errores a buen tiempo.

Y con ello determinamos lo importante que es el administrador financiero para la PYME. Ya que los administradores financieros son los responsables de obtener y utilizar los fondos de una manera tal que maximice el valor de la empresa, podemos observar que en gran parte, el dinero y el éxito de la empresa depende de la persona que maneja las finanzas en ella. Puesto que la meta principal de la administración financiera debe de ser maximizar la riqueza

En resumen la mejor estrategia financiera que pueden ser aplicadas para la PYME y que van a ayudar en su desempeño es: contar con un empresario o director financiero que cuente con los conocimientos de Contabilidad financiera. Fomentando la competitividad en la PYME en base al benchmarking y la productividad. Establecer periodos de

innovación por línea o producto, no mayores a un año. Llevar a cabo periódicamente la evaluación para disminuir el riesgo financiero diversificando las inversiones. Llevándolas a cabo mensualmente para de esta manera medir la economía de la empresa.

## Bibliografía

1. Administrador. (04 de 04 de 2009). TOPICO03\_RAZONES FINANCIERAS. *Topico 03- Razones o Indices Financieros*. México: Topicos Financieros.
2. Administrador. (04 de 02 de 2011). Finanzas I. *Estados Financieros*. México, México: Facultad de Contaduría y Ciencias Administrativas.
3. Armenta, L. L. (07 de Septiembre de 2012). Introducción a la Contabilidad Financiera. *Unidad 2-Estados Financieros Basicos*.
4. Baralla, L. M. (Abril , 2012). *La situación de las PyMEs en América Latina*. IERALPYME.ORG.
5. Castro, A. O. (2008). *Introducción a las Finanzas*. México D.F.: McGraw Hill Interamericana.
6. Coautores, J. N. (2005). *ADMINISTRACION DE LA PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS :Retos y Problemas Ante la Nueva Economía global*. México: Trillas.
7. Economía, S. d. (s.f.). *Guías Empresariales*. Recuperado el 02 de Diciembre de 2013, de Guías Empresariales:  
<http://www.contactopyme.gob.mx/guiasempresariales/guias.asp?s=10&g=8&sg=52>
8. efonseca. (11 de 07 de 2011). *Activer*. Recuperado el 3 de Diciembre de 2014, de Activer.
9. González, R. T. (2012 de 11 de 17). Vista Previa. *Estratificacion e Importancia de la Clasificaion de las PYMES en México*. México, México: Tes.
10. Hirt, S. B. (2005). *ADMINISTRACION FINANCIERA* . México,D.F.: McGraw-Hill Interamericana.

11. Instituto Nacional de Estadística y Geografía, M. (2009). *Micro, pequeña, mediana y gran empresa : estratificación de los establecimientos : Censos Económicos 2009* . MEXICO: INEGI.
12. Mundial, F. E. (2006). Reporte Mundial de Competitividad Global. *Foro Económico Mundial*, 1-50.
13. Neuman, J. (13 de Febrero de 2013). *Impulso PyME*. Recuperado el 2 de noviembre de 2013, de Impulso PyME: <http://pulsopyme.com/Categoria/academia-pyme/>
14. Norma Hernández, J. A. (2008). Las PYMES Mexicanas. *MICRO EMPRESA MEXICANA*, 20-24.
15. Obiol, J. F. (25 de Marzo de 2010). *Instructor Financiero*. Obtenido de Instructor Financiero: <http://blog.instructorfinanciero.com/2010/03/las-razones-financieras.html>
16. Pro México, I. y. (1 de junio de 2007). *PyMES, eslabón fundamental para el crecimiento en México*. Recuperado el 18 de Noviembre de 2013, de PyMES, eslabón fundamental para el crecimiento en México: <http://www.promexico.gob.mx/negocios-internacionales/pymes-eslabon-fundamental-para-el-crecimiento-en-mexico.html>
17. Rios, O. (12 de 05 de 2011). Capitulo 3 Pyme. *Metodología para el Análisis Financiero para PyMES*. México.
18. Rivat, L. (Septiembre de 2005). IAS 38, Intangible Assets - Final. *NIF- Flujo de Efectivo*. México, México.
19. Sotero Amador Fernández, J. R. (2013). *CFE-Contabilidad*. Obtenido de CFE-Contabilidad: <http://www.contabilidad.tk/el-estado-de-flujos-de-efectivo.html>
20. Treviño, M. A. (2008). *LAS EMPRESAS EN MÉXICO Y SU CONTRIBUCIÓN REAL: PROPUESTA DE ESTRATEGIA DE FOMENTO ECONÓMICO*. México: ANUARIO VERITAS.