

UNIVERSIDAD VIRTUAL HISPÁNICA DE MÉXICO



MAESTRÍA EN FINANZAS

PROFESOR

Mtro. Juan Carlos Ibarra Torres

TESIS

**Metodología para el Análisis e Interpretación de los Estados
Financieros por medio de las Razones Financieras para las
pequeñas y medianas empresas. Caso práctico empresa
Security Alliance.**

ALUMNO

David Alejandro Fuentes Martínez

ÍNDICE

Resumen.	v
Abstract.	vi
Glosario.	vii
Introducción.	x
Alcances y limitaciones.	xii
Tipo de investigación.	xiii
Planteamiento del problema.	xiv
Hipótesis.	xvi
Objetivo general.	xvii
Objetivos específicos.	xvii
Preguntas de investigación.	xviii
Justificación.	xix
CAPÍTULO I. Los Estados Financieros.	I - 1
I.I Conceptos y orígenes.	1
I.II Razones Financieras.	10
I.II.I Uso de las Razones Financieras.	12
I.II.II Análisis de Tendencias.	12
I.II.III Comparación entre Razones Financieras.	13
I.II.IV Tipo de Razones Financieras.	15
I.II.IV.I Razones de Liquidez.	16
I.II.IV.I.I Razón circulante.	16
I.II.IV.I.II Razón de la prueba de ácido.	17
I.II.IV.I.III Razón del efectivo.	18
I.II.IV.II Razones de Apalancamiento o Endeudamiento.	18
I.II.IV.II.I Razón de deuda.	19
I.II.IV.II.II Razón de capacidad de pago de intereses o Razón de cobertura.	20
I.II.IV.II.III Razón de apalancamiento.	20
I.II.IV.II.IV Razón compromiso de pago a corto plazo.	21

I.II.IV.II.V Razón de capitalización.	21
I.II.IV.III Razones de Rentabilidad.	21
I.II.IV.III.I Margen de utilidad bruta de ventas.	22
I.II.IV.III.II Margen de utilidades operativa de ventas.	22
I.II.IV.III.III Margen de utilidad neta de ventas.	23
I.II.IV.III.IV Retorno sobre la inversión.	23
I.II.IV.III.V Retorno sobre el capital.	23
I.II.IV.IV Razones de Actividad.	24
I.II.IV.IV.I Rotación de inventarios.	24
I.II.IV.IV.II Rotación de cartera.	25
I.II.IV.IV.III Rotación de proveedores.	26
I.II.IV.IV.IV Rotación de activos circulantes.	26
I.II.IV.IV.V Rotación de activos totales.	26
I.II.IV.IV.VI Rotación de Activos no circulantes.	27
I.III Estado de Situación Financiera (Balance General).	27
I.III.I Bases de valuación del Estado de Situación Financiera (Balance General).	28
I.III.I.I Modelo Vertical.	30
I.III.II Clasificación del Estado de Situación Financiera (Balance General).	30
II.III.I Activo.	31
II.III.I.I Activo a Corto Plazo (circulante).	31
II.III.I.II Activo a Largo Plazo (no circulantes).	32
II.III.II Pasivo.	33
II.III.II.I Pasivo a Corto Plazo (circulantes).	34
II.III.II.II Pasivo a Largo Plazo (no circulantes).	35
II.III.III Capital Contable.	36
I.IV Estado de resultado integral.	36
I.IV.I Análisis Vertical del Estado de resultado integral.	38
I.IV.II Análisis Horizontal del Estado de resultado integral.	38
I.IV.III Análisis Gerencial del Estado de resultado Integral.	39

CAPÍTULO II. Metodología.	II - 40
II.I Estrategia de investigación.	41
II.I.I Método formal.	42
II.I.II Definición del Tipo de Estudio.	42
II.I.III Recolección de datos.	43
II.I.III.I Revisión documental.	45
II.I.IV Implementación de aplicación de macros apoyada por Microsoft Excel.	46
II.I.IV.I Uso y aplicación de macros apoyada por Microsoft Excel.	46
II.I.V Estrategia de análisis.	52
CAPÍTULO III. Análisis Financiero – Empresa Security Alliance.	III - 54
III.I Análisis Estado de Situación Financiera (Balance General).	55
III.I.I Estado de Situación Financiera (Balance General) - Análisis Vertical.	55
III.I.II Estado de Situación Financiera (Balance General) - Análisis Horizontal.	57
III.II Análisis Estado de resultado integral.	58
III.II.I Estado de resultado integral - Análisis Vertical.	58
III.II.I Estado de resultado integral - Análisis Horizontal.	59
III.III Análisis Razones Financieras.	60
III.III.I Razones de Liquidez.	60
III.III.II Razones de Apalancamiento o deuda.	61
III.III.III Razones de Rentabilidad.	64
III.III.IV Razones de Actividad.	66
CAPÍTULO IV. Análisis de los Resultados.	IV - 69
IV.I Ausencia del personal adecuado.	70
IV.II Ausencia de control financiero.	71
IV.III Bajo nivel de ventas.	71
IV.IV El alto nivel de endeudamiento.	72
IV.V Falta de capital para invertir.	73
IV.VI Falta de capital de trabajo.	73
IV.VII Incremento en el costo para venta.	73

IV.VIII La cartera vencida.	74
IV.IX La dificultad para adquirir préstamos.	74
IV.X Recursos financieros limitados.	75
CONCLUSIONES.	76
RECOMENDACIONES.	80
FUENTES CONSULTADAS.	82
ANEXOS.	84

RESUMEN.

Esta investigación fue elaborada ante la necesidad de las pequeñas y medianas empresas de tener una herramienta para la identificación y solución de sus problemas financieros por medio de la interpretación y análisis de los estados financieros adecuados, es por eso el objetivo de destacar los beneficios de realizar un análisis financiero en las pequeñas y medianas empresas, para la toma de decisiones, la identificación de problemas financieros, la aplicación de medidas preventivas y correctivas, así como la determinación del rendimiento y resultados real de las empresas. Por lo tanto, se partió de las fuentes bibliográficas que establece el análisis por medio de razones financieras para aplicarse en los Estados Financieros de una pequeña y mediana empresa. La herramienta y metodología de análisis financiero se aplicó a un caso práctico. Como resultado, se identificaron problemas financieros y áreas de oportunidad en la empresa.

ABSTRACT.

This research was made to the need for small and medium enterprises to have a tool for identifying and solving financial problems through the interpretation and analysis of appropriate financial statements, which is why the aim of highlighting the benefits of doing a financial analysis in small and medium enterprises to decision making, identification of financial problems, the implementation of preventive and corrective measures as well as the determination of performance and actual results of the companies. Therefore, we started from the established literature sources analysis using financial ratios to be applied in the financial statements of SMEs. The tool and financial analysis methodology was applied to a case study. As a result, financial problems and areas of opportunity in the company were identified.

GLOSARIO.

Análisis de riesgo. Cálculo de la probabilidad de que los rendimientos reales futuros estén por abajo de los rendimientos esperados, esta probabilidad se mide por la desviación estándar o por el coeficiente de variación de los rendimientos esperados.

Análisis financiero. Procedimiento utilizado para evaluar la estructura de las fuentes y usos de los recursos financieros. Se aplica para establecer las modalidades bajo las cuales se mueven los flujos monetarios, y explicar los problemas y circunstancias que en ellos influyen.

Apalancamiento. Es el grado de utilización que hace una empresa de la deuda. Significa que con un pequeño cambio en los resultados de la empresa (costos) se pueden modificar de manera importante las utilidades antes de intereses e impuestos.

Banco. Intermediario financiero que cuenta con autorización específica para realizar captación de recursos del público en general para su posterior colocación en el público o los mercados financieros, mediante créditos o inversiones.

Capitalizar intereses. Agregar al monto de principal el importe de los intereses para formar un nuevo principal y, en su caso, calcular intereses sobre éste.

Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Órgano desconcentrado de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público responsable de la supervisión y regulación de las entidades financieras y de las personas físicas, y demás personas morales cuando realicen actividades previstas en las leyes relativas al sistema financiero, cuyo fin es proteger los intereses del público.

Financiamiento. Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.

Financiamiento bancario. Son los créditos concedidos por el sistema bancario a las familias, empresas privadas y sector público, así como valores emitidos por empresas privadas, sector público y banco central adquiridos por el sistema bancario.

Institución de crédito. Organización cuya actividad principal es la de captar recursos y conceder créditos.

Institución financiera. Entidad que interviene en los mercados financieros y cuya actividad consiste en captar o intermediar fondos del público e invertirlos en activos como títulos-valores, depósitos bancarios, etc.

Interés. Tasa de utilidad o ganancia del capital, que generalmente se causa o se devenga sobre la base de un tanto por ciento del capital y en relación al tiempo que de éste se disponga. Llanamente es el precio que se paga por el uso de fondos. Porcentaje que sobre el monto de un capital, paga periódicamente al dueño del mismo la persona física o moral que toma en préstamo o en depósito dicho capital.

Interés compuesto. Interés que se acumula al capital que lo produce, para incrementarlo y producir a su vez, nuevos intereses.

Pasivo. Es el total de deudas y obligaciones contraídas por la empresa, o a cargo del negocio. En un pasivo circulante la obligación debe cumplirse en el presente, en un pasivo a mediano y largo plazo la obligación se cumplirá posteriormente al presente.

Riesgo. La palabra riesgo proviene del latín “risicare” que significa “atreverse”. En finanzas, el concepto de riesgo está relacionado con la posibilidad de que ocurra un evento que se traduzca en pérdidas para los participantes en los mercados financieros, como pueden ser inversionistas, deudores o entidades financieras. El riesgo es producto de la incertidumbre que existe sobre el valor de los activos financieros, ante movimientos adversos de los factores que determinan su precio; a mayor incertidumbre mayor riesgo.

Sector financiero. Conjunto de entidades o instituciones públicas y/o privadas dedicadas a la actividad crediticia, bursátil y de seguros y fianzas.

Utilidad neta. Resulta de deducir a la utilidad antes de impuestos, la carga fiscal sobre la misma.

NIF Normas de Información Financiera

INTRODUCCIÓN.

La presente investigación se elaboró ante las necesidades que tienen las pequeñas y medianas empresas de una metodología y herramienta para el análisis e interpretación de sus Estados Financieros, la identificación de problemas y la toma de decisiones sobre las variadas dificultades financieras que enfrentan y afectan su actividad, rentabilidad y solidez. Por lo tanto, el objetivo es destacar los beneficios de la aplicación del análisis financiero en las pequeñas y medianas empresas siguiendo la metodología sencilla y practica para la identificación de problemas financieros, la toma de decisiones preventivas y correctivas, y la determinación del rendimiento real.

En el primer capítulo, se describe que son, para que sirven y la aplicación de los Estados Financieros, con la finalidad de fomentar un conocimiento eficaz que les sirva a los que realicen la interpretación y análisis financieros el conocer cómo están conformados para formar bases sólidas que permitan sostener su interpretación de los resultados de las razones financieras, y así poder tomar decisiones optimas que se apeguen a las necesidades y objetivos de cada empresa. Es por eso que esta metodología puede ser aplicada a toda aquella persona que cuente con conocimientos básicos de contabilidad y finanzas, afirmando sus conocimientos al estudiar y poner en práctica lo descrito en este documento. Así mismo, se establecen los antecedentes de la información financiera, y se realiza una revisión a la literatura establecida para el análisis financiero.

Una de la problemática más comunes en cuales se enfrentan las pequeñas y medianas empresas, es solamente fijar sus objetivos y esfuerzos en obtener recursos para el ingreso familiar, en la mayoría de los casos, descuidando el área financiera y continuamente mezclan las finanzas del negocio con las personales, lo que impide conocer el rendimiento real de la inversión. El capital de trabajo escasea para soportar la operación diaria, así como capital para invertir, causando por una mala administración de la cartera y bajos niveles de ventas, también carecen de personal capacitado en el manejo de datos y controles financieros, lo que provoca un grado mayor de irregularidad

de la información, que aumenta las posibilidades de ser manipuladas o disfrazadas, originando dificultades en la obtención de créditos o inversión de terceros, y dificultades para la evaluación de las decisiones que se han implementado por parte de la dirección o gerencia, respecto al manejo financiero del negocio y la detección de problemas en el mismo. Con base a lo anterior, se establecen los objetivos generales y específicos, así como las preguntas de investigación y la justificación de la misma.

A continuación, en el capítulo dos, se describe como se eligió la una mediana empresa para la aplicación de la metodología y la obtención de la información y datos financieros. Así mismo, se detalla la metodología que implica la aplicación del análisis financiero por medio de las razones financieras; por lo que se describe la metodología a seguir para llegar al objetivo y de esta manera, analizar e interpretar los resultados para la toma de decisiones apegados a los objetivos y metas de cada empresa.

En el capítulo tercero, se describen los Estados Financieros de la empresa Security Alliance, así como la metodología seguida en esta investigación con base a los datos recolectados, el tipo de estudio, el diseño de la investigación. Igualmente, con base a las fuentes literarias revisadas sobre el análisis financiero, se seleccionan y aplicaron las razones financieras recomendables para aplicarlas al estudio de caso, para lograr el cumplimiento de los objetivos.

Para el capítulo cuarto, se realiza el análisis e interpretación de los resultado obtenido en el capítulo tercero, para identificar los problemas financieros. Una vez identificado los problemas, se presenta la propuesta de soluciones para la oportuna toma de decisiones correctivas y preventivas, así como las áreas de oportunidad para mejorar la situación financiera de la empresa analizada. Los resultados, destacan los beneficios del análisis financiero en las pequeñas y medianas empresas.

ALCANCES Y LIMITACIONES.

Alcances.

El presente trabajo se enfoca en las pequeñas y medianas empresas con la finalidad de que cuenten con una herramienta y metodología para la interpretación y análisis de los Estados Financieros que permita una mejor toma de decisiones dentro de la empresa y la identificación de problemas financieros que no hayan sido detectados para su oportuna intervención y aplicación de medidas preventivas para el cumplimiento eficiente de los objetivos de las empresas.

Contemplará las razones financieras más comunes, así como las más recomendables para que evalúen el rendimiento que ha generado la inversión, realizando la aplicación de estas técnicas sobre los estados financieros en un caso de estudio correspondiente a una mediana empresa. Por lo que, se interpretarán y analizarán los resultados, para posteriormente ofrecer conclusiones y recomendaciones sobre los mismos.

Limitaciones.

Se limita exclusivamente al sector financiero. Se pueden identificar aspectos que corresponden a la toma de decisiones e identificación de problemas, siempre y cuando estén incididos directamente en la situación financiera y resultados de operación de la empresa.

También, se limita a las pequeñas y medianas empresas en general. Ciertamente lo la aplicación de esta metodología lo podría llevar a cabo una empresa grande, empero frecuentemente estas empresas cuentan con áreas financieras que llevan a cabo la interpretación y análisis financiero.

No se cuenta con un estudio que reúna los indicadores financieros promedio o estándar del sector del estudio aplicado a todos los tipos de pequeñas y medianas empresas, por lo que el análisis se realizará comparando los resultados con los estándares establecidos en el marco teórico.

TIPO DE INVESTIGACIÓN.

El proceso de investigación que se llevará a cabo será el siguiente:

1.- Con base a los estados financieros de la empresa Security Alliance, que es una PyME, se describe los principales problemas derivados al no utilizar el análisis e interpretación de los estados financieros por medio de las razones financieras como una herramienta para la toma de decisiones.

2.- Consecutivamente, para la solución al problema, se presenta el marco teórico, el cual está basado en el análisis financiero sobre estados financieros por medio de las razones financieras comunes elaborados con base en los principios aceptados en México, establecidos en las Normas de Información Financiera (NIF's). Se presentarán las razones financieras que se utilizan con mayor frecuencia y que son básicas para el análisis financiero.

3.- Con base a las características del sector señaladas en la hipótesis, y tomando los elementos establecidos en el marco teórico, se seleccionarán las razones financieras útiles para el cumplimiento del objetivo, y se aplicarán sobre la información emitida en un caso práctico seleccionado.

A lo largo del presente capítulo se analizaron los resultados que enfrenta la empresa Security Alliance, los cuales se originan principalmente por la falta de control financiero derivado de la carencia de emisión de información, la interpretación y el análisis de la misma, que dificulta el descubrimiento oportuna de problemas y la toma de decisiones, por lo que se destaca la necesidad de los beneficios al aplicar el análisis financiero como un medio de solución a los problemas. Se estableció el objetivo general así como los objetivos específicos a seguir y se justificó la importancia de este documento y el procedimiento que se seguirá.

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.

El análisis de los estados financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero de una empresa, con la finalidad de identificar dificultades y aplicar medidas correctivas adecuadas para solventarlas y dirigir a la empresa a los cumplimientos de los objetivos.

El objetivo de este estudio es realizar una **“Metodología para el Análisis e Interpretación de los Estados Financiero por medio de las Razones Financieras para las pequeñas y medianas empresa, caso práctico empresa Security Alliance”** como una herramienta clave para una gestión financiera eficiente y de calidad.

El análisis financiero se basa en el cálculo de indicadores financieros que manifiestan la liquidez, solvencia, eficiencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa. Los indicadores derivados del resultado de la aplicación de los estados financieros determinan la realidad de la empresa y su estado actual, así como un dato histórico para el camino que tomará en el futuro. El análisis de los estados financieros alude de manera correctiva, pero con enfoque preventivo en la toma de decisiones. Se considera que una empresa con liquidez es solvente pero no en todos los casos; una empresa solvente tiene liquidez. El análisis de los estados financieros por medio de las razones financieras debe estar basado en cifras ajustadas por inflación proporciona información financiera actual, válida, veraz y precisa para un resultado limpio e incluyendo todos los aspectos involucrados que podrían modificarla y presentar resultados erróneos lo que costaría muy caro a la empresa.

Es necesario tener conocimiento sobre las razones financieras y la interpretación de los resultados. Por tal motivo, para obtener un análisis e interpretación adecuada es necesario conocer los conceptos y seguir la metodología para la interpretación de los indicadores.

Se concluye que el análisis de los estados financieros por medio de las razones financieras es una herramienta gerencial y analítica clave en toda actividad empresarial que determina las condiciones financieras en el presente, la gestión de los recursos financieros disponibles y contribuye a predecir el futuro de la empresa, lo cual nos ayuda a tomar decisiones, ajustar objetivos y aplicar correctivos para alcanzar los resultados deseados que se apeguen a los objetivos y las metas de la empresa.

HIPÓTESIS.

Siguiendo una metodología para la interpretación y análisis de los estados financieros por medio de las razones financieras las empresas podrán obtener un aspecto general sobre la situación financiera de la empresa tomando en cuenta los aspectos referidos a la liquidez, actividad, solvencia y rentabilidad; lo que permitirá tomar decisiones prácticas financieras y administrativas para realizar ajuste correctivos o preventivos.

OBJETIVOS.

▪ **General**

- Desarrollar una metodología práctica y sencilla de una aplicación de macros apoyada por Microsoft Excel que permita a las pequeñas y medianas empresa, tomar decisiones por parte de los propietarios y gerentes con base a los resultados obtenidos del análisis de los estados financieros, para dirigir a la empresa al cumplimiento de los objetivos y buen funcionamiento, con medidas preventivas y correctivas al conocer la rentabilidad, solvencia, liquidez, eficiencia, endeudamiento y actividad de la empresa real.

▪ **Específicos**

- Conocer los conceptos, uso y aplicación de los estados financieros, así como los estados financieros de la empresa Security Alliance.
- Presentar una metodología para conocer las razones financieras, su uso, análisis e interpretación de los resultados.
- Desarrollar una aplicación de macros apoyada por Microsoft Excel donde solo se pongan los datos solicitados para el Estado de Situación Financiera (Balance General) y Estado de resultado integral, y arroje los resultados de las razones financieras.
- Análisis e interpretación de los estados financieros por medio de las razones financieras para la toma de decisiones y aplicación de los propietarios o gerentes.
- Determinar si la información referida a los estados financieros por medio de las razones financieras, les ayuda para el crecimiento de sus negocios y la toma de decisiones.
- Destacar los beneficios del análisis financiero por medio de las razones financieras, para la identificación de problemas financieros del caso de estudio y la toma de decisiones.

- Analizar de una manera práctica y sencilla los estados financieros de la empresa

PREGUNTAS DE INVESTIGACIÓN.

- ¿Cuáles son los beneficios del análisis de los estados financieros por medio de razones financieras en la empresa Security Alliance; que es una Pyme, para la identificación de problemas y la toma de decisiones?
- ¿Por qué las empresas se endeudan sin tener la liquidez para hacer frente a sus obligaciones?
- ¿Conocen los gerentes o dueños de Pymes, las principales razones financieras para la toma de decisiones?
- ¿Son utilizados los estados financieros para la toma de decisiones?
- ¿Qué tipo de problema evitarían o controlarían al saber analizar e interpretar los estados financieros por medio de las razones financieras?
- ¿Cuáles son las razones financieras aplicables en los estados financieros de las Pymes?

JUSTIFICACIÓN.

Las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) en México generan la mayor cantidad de empleos, obteniendo hasta el 81% de las ofertas. Los estudios indican que las Pymes en México son la columna vertebral de la economía del país y una de las principales fuentes de empleo. Con base al Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), existen alrededor de 4.5 millones de unidades empresariales en todo el país, de las cuales el 99.8% son Pymes, las cuales generan el 52% del Producto Interno Bruto (PIB) del país y alrededor del 72% del empleo nacional, detalla la Banca Empresarial Banamex. Por otra parte las Pymes en México en el 2013 cerraron con una plantilla laboral de 12.29 millones de personas, cifra 0.81% menor a los 12.39 millones al cierre de 2012, señalan datos de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) elaborada por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). Por lo tanto siendo las Pymes una pieza fundamental para la economía de México es importante mantener los buenos resultados que permitan apoyar el crecimiento económico y la generación de PIB para el bienestar de toda la nación, así como el fomento al crecimiento de empleos, pero si se descuidan el análisis de los estados financieros por medio de las razones financieras para la toma de decisiones, el riesgo para el fracaso y el quiebre de la empresa es inminente por descuidar aspectos importantes para dirigir a la empresa a la estabilidad y el éxito.

Las Pymes presentan diversos problemas, como problemas de administración, financieros y de mercado. Gran cantidad de Pymes no toman las decisiones acertadas en cuestión financiera, lo cual las puede llevar a la quiebra, solo se enfocan en vender y crecer sin tomar decisiones basadas en números, datos y cifras históricas llevadas a una meta y objetivos a futuro. Por ello es importante el control financiero con base en el análisis e interpretación de los estados financieros por medio de las razones financieras para evitar este tipo de amenazas y disminuir la anomalía de la información que generan para no tomar decisiones erróneas.

La gran parte de las decisiones empresariales se miden en términos financieros, el papel al analizar los estados financieros por medio de las razones financieras de la empresa resulta de suma importancia, porque involucran todas las áreas, permitiendo conocer cada rincón de la empresa que influye en las finanzas, para que con base a los resultados se tomen las medidas necesarias.

Los Estados Financieros representan la situación de una empresa y los resultados obtenidos como consecuencia de las transacciones administrativas y financieras efectuadas en cada ejercicio fiscal y área de la empresa, teniendo también un impacto en la economía de un país, ya que participan del crecimiento económico, activación de empleos y PIB. Por lo tanto son resultados que muestran cuantitativamente, de manera total o parcialmente, el origen y la aplicación de los recursos empleados para la realización del negocio o cumplir determinado objetivo, y el resultado obtenido en la empresa.

Constantemente, las Pymes cometen el mismo error al dejarse llevar por corazonada o intuiciones más que de un conocimiento significativo del negocio, de sus características, o de la información financiera en la toma de decisiones. Por otra parte, las asesorías y apoyos son aspectos que los propietarios rechazan al creer que cuentan con los conocimientos suficientes en todas las áreas del negocio, porque ven un crecimiento “visible y seguro” al pasar los 3 primeros años de puesta en marcha la empresa, pero descuidan la parte financiera y el análisis de los estados financieros por medio de las razones financieras para darle una orientación concreta a las metas y objetivos de la empresa.

Sin embargo, a pesar de tener un adecuado registros y estados financieros, si no se analizan e interpretan de manera correcta, servirán para poco y no tendrá una garantía para lograr el éxito. Por lo cual, es importante saber analizar e interpretar las cifras y resultados de los registros contables de la empresa para conocer con certeza la realidad de la empresa y tomar decisiones adecuadas a las necesidades y objetivos.

Por lo que es importante que los propietarios y gerentes de las Pymes conozcan como analizar los estados financieros por medio de las razones financieras, de manera rápida, sencilla y eficaz para la interpretación y toma de decisiones.

CAPÍTULO I.

Los Estados Financieros.

CAPÍTULO I.

Los Estados Financieros.

En este capítulo se presentará la historia y conceptos fundamentales de la elaboración de estados financieros y del análisis financiero aplicable a las empresas, haciendo especial énfasis a la interpretación de ellos para la toma de decisiones.

Los Estados Financieros presentan información a los inversionistas, acreedores, autoridades fiscales, empleados y público en general acerca de la situación económica de la empresa. La información debe ser:

- Confiable. Que presente la realidad de la empresa
- Equitativa. Información igual para todos los usuarios, tanto para inversionistas como para directivos
- Comprensible. La información y las notas deben ser entendible para cualquier persona

A pesar de ser una poderosa herramienta para la evaluación, análisis y toma de decisiones se debe considerar que los Estados Financieros son a una fecha determinada, pero después de realizarlo cambian, porque se encuentra en constante movimiento, variando esa imagen que se presenta a la actual en ese momento.

I.1 Conceptos y orígenes.

La disciplina encargada de resumir, clasificar y registrar las operaciones mercantiles de una empresa o negocio con la finalidad de interpretar sus resultados es la Contabilidad. Empero, esta práctica se remonta desde tiempos antiguos con el propósito de disponer de la información para medir los beneficios o pérdidas obtenidos derivado de las actividades comerciales; ya que, en sus inicios se implementaron varios métodos que tuvieron que encontrar por las necesidades demandadas, careciendo de eficiencia en sus estructuras y metodología para interpretar los resultados; por lo que quererlos repetir era complejo ya que se conservaban en la memoria y no se realizaba un proceso continuo.

Los primeros registros de transacciones económicas documentadas tienen lugar en la antigua Babilonia y Egipto. Hallando registros de entradas, salidas y saldos de los animales de una ganadería (becerros, corderos, ovejas, vacas, cerdo).

Para la recaudación de impuestos en los grandes imperios (Romano y Griego), se llevaba el registro de entradas y salidas de las cosechas y ganados de los agricultores y campesinos, así mismo se tomaba la escritura de cuentas con propósitos privados o públicos. La “partida doble” no tuvo sus inicios ni con griegos ni con los romanos; que aparecería más tarde, por exigencias y necesidades en la evolución del comercio como de las necesidades fiscales de los gobernantes (intereses políticos)¹.

El inicio de la partida doble tiene registro en Génova, puede observarse desde el siglo XV. Fue hasta 1494 cuando el franciscano Luca Pacciolo, eminente matemático, quien establece este método que ha perdurado hasta el día de hoy con escasas modificaciones, formando un sistema, en el opúsculo “De Computis et Scripturis”¹.

Las reglas de la partida doble fundamentales son las siguientes:

- a) A todo aumento de activo corresponde: un aumento de capital contable, un aumento de pasivo o una disminución del propio activo.
- b) A toda disminución de pasivo corresponde: una disminución de activo, un aumento de capital contable o un aumento del propio pasivo.
- c) A toda disminución de capital contable corresponde: una disminución de activo, un aumento de pasivo o un aumento del propio capital contable.

¹ Cerdá, J., 2001. Las cuentas anuales: definición, lectura e interpretación. Valencia: Universidad Politécnica de Valencia.

El interés de los poderes públicos españoles derivado de las abundantes riquezas que proporcionaba India, creó la necesidad de establecer prácticas contables de los mercaderes esto por la colonización del continente americano, y la formación del imperio español en los siglos XVI y XVII. Imponiendo a los comerciantes el deber de, llevar libros de cuentas por medio del método de la partida doble. Con esta legislación se buscaba disuadir o mermar la salida fraudulenta de metales preciosos, telas o mercancía. La necesidad surgió de los dueños de la mercancía para evitar fraudes o robos por parte de sus trabajadores y mercaderes, así mismo del imperio o gobierno por las transacciones mercantiles en el pago de impuestos debidos.

Durante el siglo XVII, debido al auge mercantilista, se originaron los grandes emporios en países europeos como Francia, Inglaterra y Holanda, principales país comerciantes. En ese momento, por preocupación de proteger los intereses y bienes de los dueños, comenzó la labor de vigilancia y supervisión de las empresas y negocios por parte de terceras personas. Los propietarios contrataban a otras personas, en su mayoría contadores independientes, para obtener información contable confiable y veraz de sus negocios que les permitiera tener la realidad de sus actividades y la existencia de sus mercancías en sus grandes almacenes para la toma de decisiones y valoración de su fortuna.

Durante el siglo XIX, el crecimiento de las sociedades de responsabilidad limitada y el aumento del número de quebrantos, en su mayoría por fraudes internos; pueden considerarse como las principales causas que originaron el desarrollo de la contaduría como una disciplina encargada del estudio, la medición y el análisis de la realidad económica y financiera de la empresa o negocio. En 1844 el parlamento inglés aprobó una ley por la cual no se concedía la incorporación de una compañía si no era auditada, con la finalidad de que rindiese un informe acerca de las cuentas y situación financiera o con el fin de confirmarlas simplemente².

² Mancera, R., 1992. Breve historia de la profesión de Contador Público en México. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

Con la necesidad de regularizar en el siglo XX, derivado de la crisis de 1929 en Estados Unidos, se hizo indiscutible el deber de contar con información confiable, verdadera y eficaz. Por lo cual tuvo su desarrollo en tres principales etapas³:

1. Aceptación generalizada en la que la regulación no se apoyó en la teoría. Se caracterizó porque el respaldo de una determinada norma radicaba en el hecho de ser comúnmente practicada.
2. Etapa Lógica: Comienza en 1959, en la que se empieza a potenciar e impulsar los estudios teóricos. Surge el APB (Accounting Principles Board), así como la necesidad de tener en cuenta el entorno.
3. Etapa Teleológica: El FASB (Financial Accounting Standards Board) sustituye al APB, a partir de 1973. La elaboración de las reglas parte de los objetivos de información financiera, derivando estándares (no principios) de esos objetivos. Se introducen las necesidades de los usuarios.

Los escándalos financieros en Estados Unidos a principios del Siglo XX fueron en gran número, creando una crisis financiera, por la corrupción al omitir resultados veraces y falta de transparencia en informar de la situación real por parte de empresas acreditadas y firmas contables que las auditaban y emitían dictámenes acerca de la información financiera, llevando a todo el país a una crisis económica.

Escandalos financieros y quiebras de grandes empresas tuvieron lugar por causa de la falta de transparencia con que se elaboraban los estados financieros en el 2002.

Los dueños e inversionistas se vieron afectados por la omisión de información, mala administración y falta de análisis de esos temas, perdiendo o disminuyendo el valor de su patrimonio e inversiones.

³ Mileti, B. G., 2001. Evolución Histórica de la Contabilidad y su relación con la investigación y regulación contable en Estados Unidos, Sur de Europa y Argentina. Sextas Jornadas "Investigaciones en la Facultad" de Ciencias Económicas y Estadísticas, Universidad Nacional de Rosario, (pág. 328). Rosario.

En México, las Normas de Información Financiera es el pilar bajo los cuales descansa la elaboración de los estados financieros, ya que, se deben de elaborar bajo una base uniforme con el objetivo de que sean puedan ser comparables. Siendo versátiles para hacer análisis entre distintos períodos de la misma empresa, como con otras empresas del mismo giro.

Con base a las Normas de Información Financiera en el Boletín no. A-3; la información financiera es cualquier tipo de declaración que exprese la posición y desempeño financiero de una entidad, siendo su objetivo esencial ser de utilidad al usuario en general en la toma de decisiones. Por lo tanto, la información financiera es de interés, no sólo internos (inversionistas-accionistas de las empresas), sino que también del gobierno, proveedores, autoridades fiscales, clientes, e instituciones de crédito.

Las Normas de Información Financiera regulan el análisis e interpretación de la información al aplicarse los métodos adecuados para su elaboración, brindando una información que sea de beneficio para los involucrados e interesados. La información manifiesta las actividades financieras de la institución, así como las transacciones realizadas o cambios en la estructura de los recursos de una entidad.

Los Estados Financieros es la declaración pilar de la información financiera; son la expresión estructurada de la situación y desarrollo financiero de una empresa, en un tiempo determinado o por un período.

El propósito es proveer información de una empresa acerca de su situación y posición financiera, del resultado de sus actividades, operaciones; y los cambios en su activos, pasivos, capital contable, patrimonio contable que interesa a los dueños, inversionistas e instituciones de crédito, así como sus recursos que son útiles a los interesados e involucrados en el proceso de la toma de decisiones financieras, estratégicas y económicas.

Es necesario que los estados financieros provean información sobre las tendencias de los activos, pasivos, el capital contable, ingresos, egresos, costos o gastos, utilidad, impuestos, cambios en el capital contable y los flujos de efectivo, o en su caso, para determinar los cambios en la situación financiera.

De ahí se desprende que los Estados Financieros básicos son:

- Estado de Situación Financiera (Balance General).
Estado de resultado integral.
- Estado de Cambios en la Situación Financiera o Estado de Flujo de Efectivo.
- El Estado de Situación Financiera (Balance General), está compuesto por la siguiente ecuación:
 - $\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Capital}$

Se define Activo como los beneficios económicos futuros o el potencial para aportar directa o indirectamente a los flujos de efectivo y de equivalentes de efectivo de la empresa. Estos flujos de efectivo pueden proceder de la utilización del activo o bien de su disposición⁴.

Por otra parte, los Pasivo comprende obligaciones presentes provenientes de operaciones o transacciones pasadas, tales como: la adquisición de mercancías o servicios, pérdidas o gastos en que se ha incurrido, o por la obtención de préstamos para el financiamiento de los bienes que constituyen al activo⁵.

⁴ IASB., 2007. Proyecto de norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas entidades. Londres: IASCF Publications.

⁵ Comisión de Principios de Contabilidad del IMCP.,2009. Normas de Información Financiera. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C.

El Capital es el derecho de los propietarios sobre los activos netos que surge por aportaciones de los dueños, por transacciones y otros eventos o circunstancias que afectan una entidad, el cual se ejerce a través de un reembolso o una distribución. (Comisión de Principios de Contabilidad del IMCP, 2009)

Los activos se clasifican con base a la liquidez, mientras que los pasivos con base al pago de las obligaciones. La analogía entre los gastos y los ingresos se notifican en el Estado de resultado integral.

Los incrementos en las riquezas económicas en forma de entradas o incremento en el valor de los activos, o por otra parte los decrementos de las obligaciones, que dan como resultado aumentos de patrimonio neto se le conocen como Ingresos. Por otra parte, los gastos son los decrementos en los bienes económicos producidos a lo largo de un periodo contable, en forma de salidas disminuciones del valor de los activos, o bien del nacimiento o aumento de los pasivos.

La columna vertebral para realizar un análisis financiero son Los Estados Financieros, elaborados bajo el régimen, estructura y guía de las Normas de Información Financiera, las cuales son de aplicación general. Empero, debido a sus características, las pequeñas empresas requieren reglas específicas para la elaboración de su información financiera. En México, no existe norma alguna que lo señale o regule, pero se busca primordialmente la interpretación sencilla y simplificación de la información para la toma de decisiones, tomando en cuenta la relación de “costo-beneficio”, aplicando el Análisis e Interpretación de los Estados Financiero por medio de las Razones Financieras.

El objetivo de los estados financieros de una PyME (Pequeña y Mediana Empresa) es proporcionar información sobre la situación y posición financiera, el rendimiento, flujos de efectivo, y por consiguiente los resultados de operación para la toma de decisión y conocimiento de la situación financiera de la empresa para diferentes fines.

Por tal motivo, se preparará los estados financieros de la empresa Security Alliance, para realizar el análisis de los mismos, con el objeto de facilitar la toma de decisiones por parte de la gerencia, dueños o accionistas.

Se define al Análisis Financiero como el estudio de los elementos que conforman los estados financieros, mediante la utilización de diversas técnicas o métodos.

El Analista Financiero cuenta con gran variedad de herramientas y modelos, por lo que el nombre de análisis financiero se aplica a un conjunto de herramientas relacionadas con los aspectos económicos y financieros de la empresa de diversas e importantes decisiones gerenciales.

El enfoque actual del análisis de la información financiera, involucra el análisis macroeconómico, la contabilidad gerencial, que constituye la parte del instrumento cuantitativo y analítico del sistema contable de información a los procesos administrativos dentro de la organización, el conjunto de modelos en la investigación de operaciones, la administración financiera, el análisis y estadística de aquellos aspectos de las matemáticas financieras.

Entre las técnicas o métodos para el análisis financiero se cuenta con las razones financieras y el análisis vertical y horizontal.

El análisis vertical se utiliza para realizar la valoración para cada período, comparando el peso porcentual de cada rubro en relación con un dato en particular que el analista quiere definir para realizar la comparación deseada. Por otra parte, el análisis horizontal determina qué cambios se han dado de un período a otro⁶.

⁶ Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura. (1995). Manual de Capacitación en Agroindustria Rural: Administración de la Empresa Agroindustrial Rural. Venezuela: IICA Biblioteca Venezuela.

La aplicación de las razones financieras alcanza el estudio de tendencias, relaciones y proporciones; así como su correlación y sinergia entre los elementos de los estados financieros de la empresa o entre otras.

Como Carlos Javier Cabrera Adame, Adalberto Aníbal Gutiérrez Lara y Rubén Antonio Miguel⁷ señalan al presentar un concepto de las razones financieras:

“El sistema financiero es la expresión más importante de la globalización económica. En él se reflejan las posibilidades de la expansión y crecimiento con que cuenta cualquier sistema económico; los indicadores financieros son índices estadísticos que muestran la evolución de las principales magnitudes de la empresa financiera, comercial e industrial a través del tiempo. Dentro de los más importantes indicadores financieros encontraremos de diversa índole en relación al ingreso y el costo.”

Las razones financieras pueden manifestarse en diferentes formas, ya que, se puede relacionar la información financiera requerida. Sin embargo, las razones financieras más comunes son las siguientes:

- Razones de Liquidez.
- Razones de Apalancamiento o Endeudamiento.
- Razones de Rentabilidad.
- Razones de Actividad.

A continuación se describirán las razones antes mencionadas.

⁷ Cabrera Adame, C. J., Gutiérrez Lara, A. A., & Miguel, R. A., 2005. Principales indicadores financieros y el sector externo de la economía mexicana. México: Universidad Nacional Autónoma de México.

I.II Razones Financieras.

Para la toma de decisiones racionales con base a los objetivos de la empresa; el administrador financiero debe utilizar herramientas analíticas que soporten y sustenten su análisis. El propósito de una empresa no tan solo debe ser del control interno, sino también un mejor conocimiento de la condición y el desempeño financieros para la toma de decisiones y conocimiento real de la empresa, para un fin común.

Las razones financieras son factores o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, por las cuales, la relación (por una operación matemática, la división) entre sí de dos o más datos financieros, permiten analizar el estado actual o pasado de una empresa, en función a niveles óptimos definidos para ella.

Cada análisis financiero puede variar conforme a los objetivos que se persiguen o el resultado deseado que se requiere conocer, esto con base a los intereses específicos de la parte involucrada.

Por ejemplo, los acreedores de la empresa están interesados principalmente en la liquidez del negocio; ya que, sus reclamaciones o derechos son de corto plazo, y la capacidad de una empresa para pagarlos se determinan mejor por medio de un análisis completo de su liquidez.

Por otra parte, los derechos de los beneficiarios de bonos son de largo plazo, es por eso que están interesados en la capacidad de los flujos de efectivo de la empresa para dar respuesta a la deuda en un periodo de largo plazo.

Los involucrados que invierten en las acciones comunes de una empresa les interesan, principalmente, las utilidades del periodo anterior, las presentes y futuras esperadas, así como la estabilidad de tendencia de las mismas y sus directrices con las utilidades de otros periodos o empresas del mismo giro.

Las razones financieras pueden comparar la historia de la empresa, en períodos anteriores, lo que permite observar y entender cuando se está saliendo de su estándar u objetivos previamente fijados, para tomar medidas correctivas o preventivas para alinearse a los intereses de la compañía. Asimismo comprar contra empresas del mismo sector, para determinar si se está dentro del promedio, y contra metas establecidas.

Una empresa no apalancada difícilmente podrá lograr mejores resultados y tener crecimiento en el mercado. Por tal motivo, con el fin participar de créditos u obtención de fondos externos; la empresa debe fijar sus intereses en todos los aspectos del análisis financiero, que permita a los proveedores de capital tener una evaluación de la empresa para su toma de decisión de otorgar la obligación, ya que, está de por medio un riesgo financiero para ellos de igual manera.

El análisis financiero también tiene fines de control interno, se enfoca en la rentabilidad de la inversión en distintos activos de la compañía y en la eficiencia con que son administrados. Igualmente el de los proveedores de capital y de la empresa misma, diversas dependencias gubernamentales o de créditos utilizan el análisis financiero.

Las dependencias reguladoras revisan la tasa de rendimiento que se obtiene sobre sus activos, así como, la proporción de fondos que no son de capital empleados en el negocio.

El análisis financiero permite tener un panorama real y certero de la situación financiera de la compañía, con diferentes propósitos o fines para ayudar y servir de guía en el momento de tomas de decisiones.

Sus principales características son:

- No tienen unidad de medida, es decir, no están expresadas en ninguna moneda, por lo que permite la comparación entre países.
- Rompen con los paradigmas de tamaño, ya que, se pueden comparar empresas de distintos tamaños de empresas, tomando en cuenta indicadores específicos del sector.

- Elimina problemas de tiempo, elimina la inflación

I.II.I Uso de las Razones Financieras.

Para evaluar la situación y el desempeño financiero de una empresa, es necesario determinar criterios, que son requeridos para a evaluación y comparación. Estos se utilizan comúnmente como razones o índices, que relacionan datos financieros entre sí.

El análisis y la interpretación de las razones deben permitir a los analistas tener un mejor conocimiento de la situación y desempeño financieros de la empresa, que se obtienen mediante el análisis aislado de los datos financieros, para que con base a los resultados se pueda situar financieramente a la empresa.

I.II.II Análisis de Tendencias.

El análisis de las razones financieras incluye dos tipos de cotejos.

El primero de ellos, compara una razón presente con las razones pasadas y futuras esperadas para la misma compañía.

La razón circulante (activo circulante o pasivo circulante) para el final del año fiscal del periodo corriente podría ser comparada con la razón circulante al cierre del año anterior. Cuando las razones financieras de años anteriores se presentan, se puede estudiar la forma en que se da el cambio y determinar si ha habido una mejoría o un empeoramiento en las condiciones y desempeño financieros a través del tiempo, así como determinar el motivo y la causa que originó la variación.

Las razones financieras de igual forma pueden ser calculadas para su proyección, o estados proforma, y comparadas con las razones presentes, pasadas y deseadas. En las comparaciones de diferentes periodos a través del tiempo, la mejor opción es comparar no tan solo las razones financieras, sino también las cifras absolutas.

I.II.III Comparación entre Razones Financieras.

El segundo método se encamina en comparar los resultados de las razones financieras de una empresa con las de empresas similares del mismo giro o punto de comparación en común a la industria en un mismo punto del tiempo determinado.

La comparación permite obtener indicadores y elementos de juicio sobre las condiciones y desempeño financieros relativos de la empresa, como punto de comparación los buenos o malos resultados de otra empresa.

Los indicadores financieros son las diversas relaciones que entre las distintas partidas de los estados financieros se pueden calcular, con el objeto de facilitar el análisis de las partidas.

De los estados financieros se pueden extraer un sinnúmero de relaciones, arrojando un número indefinido de índices, siendo relevante elegir los índices más representativos y los que realmente dan una orientación con mayor precisión para sacar las conclusiones y tomar decisiones que contribuyan a la evaluación financiera de una empresa.

Al analizar los indicadores es necesario involucrar la relación en función de sus componentes, ya que, al omitir un análisis de los componentes del indicador financiero, el resultado calculado será frío para el análisis y puede generar un efecto confuso para quienes realicen el análisis como para el informe financiero final.

El análisis y la interpretación de los indicadores, preferentemente se debe hacer de manera conjunta, para no llegar a una conclusión simplemente basándose en un par de indicadores, sino que se debe analizar el panorama en general.

Las comparaciones con las empresas de la misma industria deben enfocarse con cuidado.

Puede ser que las condiciones y desempeño financieros de toda la industria estén por debajo de lo satisfactorio, y por tanto que una empresa este por arriba del promedio no sea suficiente.

O bien, la inversión extranjera o tamaño de la empresa podrían afectar los resultados y compararlos podría ser engañoso. Una compañía podría contar con diversos problemas reales, pero no por eso se debe refugiarse en una comparación favorable con la industria. Asimismo, se debe estar consciente de que pueden no ser homogéneas las diversas compañías a pesar de pertenecer a la misma industria.

Las compañías que tienen varias líneas de productos, regularmente desafían su clasificación precisa dentro de la industria abarcando varios sectores. Esto ocasiona que sean agrupadas dentro de la industria más adecuada o a fin de sus actividades, pero la comparación con otras compañías en su ramo puede no ser sólida, provocando una descompensación en los resultados para comparar.

Las compañías de la misma industria presentan diferencias considerables en el tamaño. En tales circunstancias, puede ser mejor subdividir la industria para comparar compañías de dimensiones similares.

Estos elementos prueban que se debe ser meticuloso y analítico en el momento de comprar las razones financieras de una compañía con las de otras compañías en la misma industria.

La relevancia de los indicadores financieros reside en la comparación que se deben hacer posterior al cálculo.

Las comparaciones van dirigidas en primer lugar hacia la trayectoria histórica de la misma empresa; para percatarse del comportamiento real de la empresa a lo largo de su existencia, en una especie de “historial clínico financiero” que indicará su evolución financiera a través del tiempo.

Es importante que las comparaciones se realicen contra algún estándar externo, con características similares a la empresa o del mismo sector, con la finalidad de que tales comparaciones permitan evaluar la situación financiera de la empresa en función contra

las del mercado para contar con un diagnóstico del desempeño de la empresa en el sector que se desenvuelve.

Es necesario ir más allá de las cifras e información reportadas, ya que, éstas pueden ser alteradas al ser cifras o pueden variar al no hacerse adecuadamente los cálculos y las partidas. Con la finalidad de poder analizar en forma adecuada sus condiciones y desempeño financieros.

Los datos contables como la depreciación, la reserva para cuentas incobrables y otras reservas son apenas estimaciones y pueden no reflejar la depresión económica real, las cuentas malas y otras pérdidas.

En mejor práctica, los datos contables de diferentes compañías deben estandarizarse.

I.II.IV Tipo de Razones Financieras.

Las razones financieras son la relación de una partida con otra expresada matemáticamente. Permiten resumir y facilitar las comparaciones con períodos, con otra organización o para obtener promedios de la industria.

Las proporciones que resultan de la relación aritmética entre dos partidas del Estado de Situación Financiera (Balance General) o del Estado de resultado integral, o también entre un Estado de Situación Financiera (Balance General) y el Estado de resultado integral, este método resulta muy útil en el análisis financiero.

Se basa en la relación que existe entre la inversión y el financiamiento o entre cualquiera de ellos.

La aplicación de los indicadores financieros debe conducir e análisis hacia la emisión de un juicio coherente y, por lo tanto, los indicadores financieros deben ser utilizados como un medio para detectar aspectos de la situación financiera que deben ser evaluados. Pueden agruparse en cinco principales grupos; de liquidez, apalancamiento o endeudamiento, rentabilidad y actividad.

I.II.IV.I Razones de Liquidez.

Las razones de liquidez se utilizan para calificar la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

A partir de los resultados, se pueden obtener muchos elementos de juicio sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas. Se compara las obligaciones de corto plazo con los recursos de corto plazo disponibles para cubrir satisfactoriamente dichas obligaciones.

Representa la rapidez y eficiencia, en el sentido de costos de transacción bajos, con que un activo se puede intercambiar por efectivo. Las razones de liquidez proporcionan una medida de la liquidez de una empresa, es decir, su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras en tiempo.

I.II.IV.I.I Razón circulante.

Mientras mayor valor resulte de la razón, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas y obligaciones. Sin embargo, la razón circulante debe ser considerada como una medida dura de liquidez, porque no considera la liquidez de los componentes individuales de los activos circulantes.

Considerando que una empresa, en general, cuente con activos circulantes integrados principalmente por efectivo y cuentas por cobrar circulantes, tiene más liquidez que una empresa cuyos activos circulantes consisten básicamente de inventarios. Por lo tanto, es necesario revisar herramientas de análisis meticulosamente al intentar hacer una evaluación crítica de la liquidez de la empresa.

Mide el número de veces que el activo circulante de la compañía cubre su pasivo circulante. Cuanta más alta sea la razón de circulante, mayor será la capacidad de la compañía para cumplir con sus obligaciones a corto plazo conforme se vencen⁸.

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Cuanta más alta es la razón de circulante, se considera que la empresa es más líquida, cuenta con mejor capacidad de responder a sus obligaciones. Algunas veces, una razón de circulante de 2.0 se considera aceptable.

Su valor estándar es superior a uno (1) e indica la cantidad de pesos que se tienen por cada peso de deuda a corto plazo.

I.II.IV.I.II Razón de la prueba de ácido.

Conocer la liquidez puede tener mejores resultados a través de la razón rápida o de la prueba de ácido. Esta razón es semejante a la razón circulante, excepto que excluye los inventarios. Esta razón se enfoca en el efectivo, los valores negociables y las cuentas por cobrar en relación con las deudas circulantes. Por lo que, da como resultado una medida más precisa de la liquidez que la razón circulante.

$$\text{Prueba de Ácido} = \frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventario o activos menos líquidos}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Los inventarios son considerados activos circulantes, por lo tanto, están incluidos en el cálculo de la razón de circulante. Empero, los inventarios son menos líquidos que los valores comerciales y las cuentas por cobrar, es por eso que no se incluyen para esta prueba (se restan).

⁸Emery, D., 2000. Fundamentos de Administración Financiera. México: Pearson Educación.

Esto se debe a que normalmente es más difícil convertir inventarios en efectivo casi inmediatamente. Se restan los inventarios del numerador del activo circulante y se calcula la razón de rapidez o prueba de ácido. De la misma manera que para los inventarios, se deben descartar los activos que sean de difícil realización, es decir, los menos líquidos.

Su valor estándar es superior a uno (1) e indica la capacidad de pagar las deudas de corto plazo sin tener en cuenta los inventarios. Según la Secretaría de Economía el resultado debe ser superior a 1.5 y hasta 2, dependiendo de la rotación y salida de los inventarios.

I.II.IV.I.III Razón del efectivo.

Esta razón se calcula dividiendo el efectivo y equivalentes, entre el total de activos. El efectivo y equivalentes, donde se integran los valores comerciales, es el activo más líquido.

Es la razón de liquidez más exacta, ya que, solo toma en cuenta el efectivo disponible y las inversiones temporales para pagar los pasivos circulantes, es como medir la capacidad de pago inmediato de la empresa.

$$\text{Razón del Efectivo} = \frac{\text{Disponible} + \text{Inversiones temporales}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Su valor estándar es superior a uno (1) y representa el pago inmediato de las obligaciones corrientes de la empresa. La razón de efectivo simplemente muestra la proporción de los activos que una compañía mantiene en la forma más líquida posible.

I.II.IV.II Razones de Apalancamiento o Endeudamiento.

Estas razones tienen como propósito indicar el monto del dinero de terceros que se utiliza para generar utilidades. Son de gran importancia, ya que, estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo y su impacto en la generación de utilidades es de suma importancia para el pago de la obligación y la utilidad o pérdida que genera la inversión realizada.

I.II.IV.II.I Razón de deuda.

El apalancamiento financiero es el grado en que una empresa se financia con deuda (terceros). Los efectos del endeudamiento pueden ser para una empresa positivos o

negativos. Cuanto mayor sea la deuda, la empresa presentara mayores problemas para cumplir con sus obligaciones.

Es decir, cuanto mayor sea la deuda más alta será la probabilidad de que se presenten apuros financieros e incluso una quiebra, a menos que esa deuda sea efectiva y produzca rendimientos, que es uno de los fines principales por el cual se adquiere la obligación.

La razón de deuda indica el nivel de deuda que se tiene con la correlación que existe entre la inversión total en activos. Con la observación de que los activos están valorizados a valores históricos y los pasivos a valores actuales.

A pesar de esto, la deuda es una fuente de financiamiento que ofrece una ventaja al ser factor para la inyección efectivo para diferentes actividades, así mismo una ventaja fiscal, ya que, los intereses son deducibles de impuestos.

La deuda también tiene costos menores de transacción y por lo regular es más accesible de obtenerse. La deuda, por otra parte, afecta la forma en que los depositarios de una empresa soportan el riesgo de la misma. Un efecto específico es que la deuda hace a las acciones más riesgosas a causa de la mayor posibilidad de problemas y crisis financieras.

$$\text{Razón de deuda} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

George Yip (2008), señala: Este tipo de razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo⁹.

Su estándar es el valor menor posible, y muestra la relación de cada peso de deuda comparado con el activo total. Con base a la Secretaría de Economía, el resultado debe ser menor a uno y hasta inferior a 0.5.

I.II.IV.II.II Razón de capacidad de pago de intereses o Razón de cobertura.

Esta razón financiera muestra el número de veces que se pueden pagar los intereses con la utilidad generada por la operación. En otras palabras, indican la cantidad de recursos con los cuales se cuenta para hacer frente a una obligación financiera específica, en comparación con obligación.

$$\text{Razón de Cobertura} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Intereses}}$$

o

$$\text{Razón de cobertura de intereses} = \frac{\text{Utilidad antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Total de pagos por intereses}}$$

Su estándar es el mayor posible y presenta la capacidad de pago de los intereses con la utilidad generada por la operación. Mide la cobertura de las obligaciones por intereses, particularmente sobre la deuda a largo plazo.

I.II.IV.II.III Razón de apalancamiento.

A razón manifiesta la relación de deuda financiera a capital e indica la relación del financiamiento ajeno al financiamiento propio. Asimismo, mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores de la empresa.

⁹George, Y., 2008. Situaciones Económicas de la Empresas de la Empresa. México: Norma.

$$\text{Razón de Apalancamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Capital Contable}}$$

Su estándar se debe acercar lo mayor posible a cero (0) e indica el nivel de deuda por cada peso de capital invertido.

I.II.IV.II.IV Razón compromiso de pago a corto plazo.

Determina la proporción del pasivo total a pagarse en el corto plazo.

$$\text{Razón de Compromiso} = \frac{\text{Pasivo circulante}}{\text{Pasivo total}}$$

Su estándar es lo más bajo posible y presenta la proporción de pasivo que es circulante o sea a apagar en el corto plazo.

I.II.IV.II.V Razón de capitalización.

Enseña la razón de apalancamiento a largo plazo, es decir, el nivel de deuda de largo plazo contra el capital contable disponible. Es decir, esta razón nos indica la importancia relativa de la deuda de largo plazo en la estructura de capital.

$$\text{Razón de Capitalización} = \frac{\text{Pasivo no circulante}}{\text{Capital Contable}}$$

Su estándar es lo más cercano a cero (0) y presenta la deuda de largo plazo vs el capital contable.

I.II.IV.III Razones de Rentabilidad.

Existen dos tipos de razones de rentabilidad; las que muestran la rentabilidad con base a las ventas y, las que muestran la rentabilidad en con base a la inversión. Estas dos razones unidas, indican la eficiencia de operación de la empresa.

Las razones de rentabilidad su enfoque se encuentra en la efectividad de la empresa para generar utilidades. Los márgenes de utilidad evalúan el desempeño con base a la relación de las ventas, y las razones de rendimiento evalúan el desempeño en relación con alguna medida del tamaño de la inversión.

Con los resultados obtenidos de estas razones se analiza y evalúa las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión.

I.II.IV.III.I Margen de utilidad bruta de ventas.

Esta razón nos indica la ganancia de la compañía en relación con las ventas, después de deducir los costos de producir los bienes que se han vendido. También indica la eficiencia de las operaciones así como la forma en que se asignan precios a los productos.

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas Netas}}$$

Es la cantidad de cada peso de venta que queda disponible después de pagar el costo de ventas. Cuanto más alto sea el valor, los márgenes de utilidad de una empresa serán mejor. Su indicador óptimo debe ser lo más cercano al 100%.

I.II.IV.III.II Margen de utilidades operativa de ventas.

En esta razón se pueden omitir cargos financieros diferentes, como intereses y dividendos de acciones preferentes. De tal manera que la relación analizada, es independiente del modo en que se financia la empresa.

Por lo tanto, muestra la proporción de utilidad inicial sobre la venta, descontando los costos de venta. Su indicador óptimo debe ser lo más cercano al 100%.

$$\text{Margen de utilidades operativa de ventas} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas Netas}}$$

I.II.IV.III.III Margen de utilidad neta de ventas.

Esta razón financiera mide las utilidades que se obtienen de cada peso de ventas después de pagar todos los gastos, incluyendo el costo de ventas, los gastos de ventas, los intereses, los impuestos y la depreciación. Por lo tanto, presenta la proporción de utilidad sobre la venta neta, así que, es la rentabilidad total de la empresa. Su indicador recomendable debe ser lo más cercano al 100%.

$$\text{Margen de utilidad neta de ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

El margen de utilidades netas nos muestra la eficiencia relativa de la empresa después de tomar en cuenta todos los gastos e impuestos sobre ingresos, pero no los cargos extraordinarios. Indica el porcentaje de dinero de los ingresos que ha quedado después de deducir todos los gastos, incluyendo los impuestos.

I.II.IV.III.IV Retorno sobre la inversión.

Un segundo grupo de razones de rentabilidad relaciona las utilidades con las inversiones. Esta razón es algo inapropiada, ya que, se toman las utilidades después de haberse pagado a los acreedores.

Como indicador, mide la eficiencia total de la administración para obtener utilidades a partir de los activos. Por lo que, presenta la riqueza generada a partir de la inversión total realizada en activos. Su valor debe ser lo mayor posible.

$$\text{Retorno sobre la inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Promedio}}$$

I.II.IV.III.V Retorno sobre el capital.

La razón de rendimiento del capital, o ROE (por sus siglas en inglés), indica la capacidad de obtener utilidades por la inversión en libros de los accionistas, y se le utiliza regularmente para comparar a dos empresas o más de una industria o giro.

Presenta la generación de utilidades a partir de la inversión realizada por los dueños, es decir, el capital invertido/aportado a la empresa cuanto está generando de rentabilidad.

$$\text{Razón de Retorno sobre el Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable Promedio}}$$

I.II.IV.IV Razones de Actividad.

Estas razones financieras miden la liquidez de los activos, así como la efectividad y eficiencia de la gestión en la administración del capital de trabajo.

Indican la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que, permiten estimar aproximadamente el periodo de tiempo que las cuentas de inventarios o cartera. Nos muestra la capacidad que tiene la empresa para generar recursos internos.

I.II.IV.IV.I Rotación de inventarios.

Si la rotación de inventario es alta, significa que será más eficiente el manejo del inventario de una empresa. Algunas veces una razón relativamente elevada de rotación de inventarios puede ser resultado de un nivel demasiado bajo del inventario al presentar desabastos constantes.

También, puede deberse a que las órdenes de pedidos son muy pequeñas para el reemplazo del inventario., todos estos factores deben ser considerados en el momento de la interpretación de los resultados.

Su resultado muestra el número de veces que se vende el inventario. Por lo que, cuando la razón de rotación de inventarios es respectivamente baja, indica un inventario con movimiento lento o que alguna parte del inventario existente ya está obsoleta.

La obsolescencia exige cancelaciones considerables, que a su vez invalidarían el tratamiento del inventario como un activo líquido.

Se debe evaluar los términos tanto del valor del material o mercancía de que se trata como de su tamaño con relación a otras necesidades de fondos y al volumen de venta que mantiene.

Su finalidad es que entre más alta sea la rotación de inventarios mejor es la ejecución de la actividad de la empresa, porque una alta rotación también puede indicar las falta de inventario y esto va en dependencia de la actividad con que opera cada empresa.

Su relación es hasta 4 veces al año y su valore debe ser lo mayor posible

$$\text{Razón de Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}}$$

I.II.IV.IV.II Rotación de cartera.

La razón de rotación de cartera o del periodo promedio de cobranza o la razón de rotación de las cuentas por cobrar, indica la lentitud de estas cuentas. Debe ser analizada en relación con los términos de facturación dados en las ventas. La rapidez en la que la cartera sea recuperada muestra la eficacia en la recuperación del crédito.

Se depende de las condiciones de pago, ya que, este índice puede ser comparado con los términos de créditos ofrecidos a los clientes, y una desviación significativa de las normas de la empresa hacia cobros lentos que se vuelven aún más lentos será una alerta para una llamada de atención, especialmente si existe una tendencia por espacio de varios períodos.

La Rotación de cartera es la proporción de las cuentas de cobrar existentes a una fecha dada de acuerdo con las ventas realizadas en un período. Su valor debe ser lo mayor posible, ya que, indicará la eficiencia del recaudo en menos tiempo.

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

I.II.IV.IV.III Rotación de proveedores.

Presenta la relación entre las compras anuales y los proveedores promedio. Su valor deberá ser lo menor posible.

$$\text{Razón de Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Compras Anuales}}{\text{Proveedores promedio}}$$

I.II.IV.IV.IV Rotación de activos circulantes.

Representa la capacidad de la empresa para generar ventas con respecto a un volumen determinado de activos circulantes.

$$\text{Razón de Rotación del Activo Circulante} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Promedio de Activos circulantes}}$$

Nos indica las veces que se rota el activo circulante. El objetivo de la empresa es generar el mayor volumen de ingresos con el mismo de capital del trabajo

I.II.IV.IV.V Rotación de activos totales.

Esta razón indica la eficiencia con la cual la empresa utiliza sus recursos para generar la producción.

La razón de rotación es una función de la eficiencia con que se manejan los diversos componentes de los activos: inventarios como los señalan la razón de rotación de inventarios, las cuentas por cobrar según lo muestra el periodo promedio de cobranzas y los Activos no circulantes como lo indica el flujo de la producción a través de la planta o la razón de ventas a Activos no circulantes netos.

Es decir, mide la actividad final de la rotación de los activos de la empresa. Su valor óptimo para esta tasa es de 2.0, ya que, indica las veces que se rota el Activo.

$$\text{Razón de Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Promedio de Activos totales}}$$

El objetivo es generar el mayor volumen de ingresos con el mínimo de inversión, optimizando los recursos de la empresa. Por lo cual, corresponde a la rentabilidad obtenida con los activos totales.

I.II.IV.IV.VI Rotación de Activos no circulantes.

Esta razón financiera presenta el número de veces que rotaron los Activos no circulantes. El objetivo de la gerencia es trabajar con la menor cantidad posible de Activos no circulantes, con el fin de enfocar sus recursos en el capital de trabajo.

$$\text{Razón de Rotación de} \\ \text{Activo a Largo Plazo (no circulantes)} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Promedio de Activos no circulantes}}$$

El resultado debe ser lo mayor posible, ya que, indica las veces que se rota el Activo a Largo Plazo (no circulantes).

I. III Estado de Situación Financiera (Balance General)

El Estado de Situación Financiera (Balance General) presenta la situación financiera de la entidad económico a un periodo o fecha determinada. Debe elaborarse por lo menos una vez por año, al cierre de cada periodo contable; empero, para usos administrativos y por requerimientos legal se suele preparar para periodos más cortos: mensual, trimestral o semestral.

Ecuación contable del Estado de Situación Financiera (Balance General) se expresa en la siguiente ecuación:

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

Donde:

- Activo: Recursos de valor poseídos.
- Pasivo: Deudas y obligaciones con bancos o terceros.
- Capital: Inversión realizada por propietarios.

El Estado de Situación Financiera (Balance General) cumple con dos propósitos fundamentales:

- Ofrecer información a usuarios externos.
- Fuente de información interna a gerentes y ejecutivos de la empresa para la toma de decisiones financieras.

I.III.I Bases de valuación del Estado de Situación Financiera (Balance General).

El análisis gerencial del Estado de Situación Financiera (Balance General) consiste en el análisis entre líneas del mismo, para ver la situación real de la empresa, y así orientar la toma de decisiones.

Los activos deben producir un rendimiento mayor que el costo de las fuentes de financiamiento; es decir, el rendimiento real debe ser superior al del capital invertido.

Si esto se logra se está en una adecuada salud financiera. Sin embargo, es importante evaluar y analizar las demás partes involucradas para tener un panorama general que si dirigirá a lo particular.

La Tesorería de la empresa determina si los recursos están generando los recursos suficientes para cubrir con las necesidades de la empresa o si los recursos están estancados o son escasos.

Por lo tanto, se busca tomar medidas que permitan utilizar los recursos de una manera óptima eficiente y eficaz.

La Cartera, por otra parte, se debe analizar hasta qué punto es conveniente otorgar crédito al cliente o mercado, y determinar la opción más adecuada haciendo una adecuada investigación y análisis de riesgo previo, ya que, cada cliente es diferente y se involucran diferentes factores (montos facturados, salud financiera del cliente, volumen de pedido, relación con el cliente).

Entre más cartera que se otorgue se corre un mayor riesgo; por lo que, se debe buscar una mayor rentabilidad disminuyendo el riesgo.

En el caso de los Inventario se busca conocer los beneficios que se esperan obtener de esta inversión, cuáles son los ahorros que se obtuvieron por volumen, qué beneficio se obtuvo de la producción por tenerlos, cuál fue el costo administrativo y de almacenamiento para calcular el costo real y determinar su utilidad y rendimiento.

Así como, determinar cuál es la cantidad de inventarios óptimos, ya que representas gastos a la empresa, por lo que se busca una producción "Just in time".

La inversión en Activos no circulantes debe ser clara y cuantificable, de lo contrario deben venderse.

Los activos con los cuales cuenta la empresa generan una utilidad real, es por eso que se debe verificar y calcular la utilidad que generan, si estos no ayudan a la generación de recursos adecuados, se deberá analizar su venta, ya que, solo se deben contar con los activos necesarios.

La empresa no basa su valor con cuantos activos se cuenten, sino en la utilidad que generan los activos.

Determinar cuánto cuesta los Pasivos por cada fuente de financiamiento, todo tipo de financiamiento genera un costo, nadie financia sin costo. También se debe considerar el costo de financiamiento de los proveedores. Con base a las razones financieras de deuda se pueda conocer si estos pasivos están generando recursos.

Para la evaluación del Capital se considera:

- Cuál es el rendimiento esperado por los accionistas,
- Cuánto cuesta la financiación del capital invertido en el negocio,
- Cuál es el costo de oportunidad o el rendimiento alternativo de su inversión,
- Cuánto obtienen otros inversionistas en el mismo sector industrial en otras empresas.

I.III.I.I Modelo Vertical.

Permite conocer lo que representa cada una de las cuentas de activo del total. Así como, la proporción de cada una de las cuentas de pasivo y capital sobre el total de sus sumatorias. Se presenta como un análisis estático, empero al eliminar la relatividad de las cifras, permite realizar comparaciones con cifras o resultados de otros periodos.

Se realiza al tomar como divisor el total del activo y se divide cada una de las cuentas sobre ese total, este porcentaje indica lo que representan ellas sobre el total. Se toma el total de pasivo más capital como divisor y se divide cada una de las cuentas sobre este total.

I.III.II Clasificación del Estado de Situación Financiera (Balance General) NIF B-6.

El estado de situación financiera debe incluir, en su caso, los siguientes niveles ^{NIF}:

- a) Total (suma) de activos a corto plazo (circulantes)
- b) Total (suma) de activos
- c) Total (suma) de pasivos a corto plazo (circulantes)
- d) Total (suma) de pasivos
- e) Total (suma) de capital contable, incluyendo la porción de participación no controladora
- g) Total (suma) de pasivos y capital contable

Adicionalmente, se recomienda incluir los siguientes niveles (sumatorias) según proceda:

- a) Total (suma) de activos a largo plazo (no circulantes)
- b) Total (suma) de pasivos a largo plazo (no circulantes)

II.III.I Activo.

La NIF A-5 define al Activo como un recurso controlado por una entidad, identificado, cuantificado en un términos monetarios, del que se esperan fundamentalmente beneficios económicos futuros, derivado de operaciones ocurridas en el pasado, que han afectado económicamente a dicha entidad ^{NIF}.

Es la presentación financiera de un recurso obtenido por el ente económico como resultado de eventos pasados, cuya utilización se espera que fluyan beneficios futuros. Las cuentas del Activo son los bienes que posee la empresa y se clasifican en:

II.III.I.I Activo a Corto Plazo (circulante).

La NIF B-6 señala que una entidad debe clasificar al activo a corto plazo cuando cumpla con cualquiera de las siguientes consideraciones:

- a) Espera realizar el activo, consumirlo o tiene la intención de venderlo en su ciclo normal de operación;
- b) Espera realizar el activo dentro de los doce meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera;
- c) Mantiene el activo principalmente con fines de negociación; o
- d) El activo es efectivo o equivalentes de efectivo, a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo dentro de los doce meses posteriores al cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás activos deben clasificarse a largo plazo (no circulantes) ^{NIF}. Susceptibles de realizar, consumir o invertir en dinero en el año siguiente a la fecha del balance o durante el ciclo de la empresa. Son los activos usados en el giro ordinario del negocio. Comprenden el disponible y todas aquellas partidas que se pueden realizar, vender o consumir en un periodo no mayor a un año. Se le conoce también como Activo Circulante.

^{NIF} Normas de Información Financiera (NIF) 2015 México, D.F.: Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera: Instituto Mexicano de Contadores Públicos, 2015.

El estado de situación financiera incluye en los Activos a Corto Plazo (circulantes), según proceda, entre otros los siguientes rubros ^{NIF}:

- a) Efectivo y equivalentes de efectivo (NIF C-1).
- b) Efectivo y equivalentes de efectivo restringido (NIF C-1).
- c) Inversiones a corto plazo (Boletín C-2).
- d) Cuentas y documentos por cobrar a clientes y otros, neto (Boletín C-3).
- e) Inventarios, neto (NIF C-4).

- f) Activos biológicos (Boletín E-1).
- g) Pagos anticipados y otros activos (NIF C-5).
- i) Activos relacionados con operaciones discontinuadas (Boletín C-15).
- j) Activos por instrumentos financieros derivados y de cobertura (Boletín C-10).
- k) Obra ejecutada por aprobar (Boletín D-7).
- l) Impuestos a la utilidad a favor o por recuperar (NIF D-4).
- m) Partes relacionadas (NIF C-13).
- n) Inversión neta para el arrendador en arrendamientos capitalizables (Boletín D-5).

II.III.I.II Activo a Largo Plazo (no circulantes).

La NIF B-6 señala que un activo a largo plazo (no circulante) incluye activos tangibles, intangibles y financieros que, por su naturaleza, son recuperables a largo plazo; es decir, no son recuperables en el ciclo normal de operaciones. No está prohibido el uso de descripciones alternativas siempre que su significado sea claro ^{NIF}.

Son los bienes tangibles o intangibles, muebles e inmuebles de propiedad de la empresa y se usan en el giro ordinario de la empresa. Hacen referencia a los recursos convertibles en efectivo en un plazo mayor a un año.

^{NIF} Normas de Información Financiera (NIF) 2015 México, D.F.: Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera: Instituto Mexicano de Contadores Públicos, 2015.

El estado de situación financiera debe incluir en los Activos a Largo Plazo (no circulantes) según proceda, entre otros los siguientes rubros ^{NIF}:

- a) Inventarios, neto (NIF C-4).
- b) Inversiones (Boletín C-2).
- c) Cuentas y documentos por cobrar a clientes y otros, neto (Boletín C-3).
- d) Inversiones reconocidas bajo el método de participación (NIF C-7).
- e) Propiedades, planta y equipo (NIF C-6).

- f) Propiedades de inversión (Circular 55).
- g) Activos biológicos (Boletín E-1).
- h) Activos intangibles, excluyendo el crédito mercantil (NIF C-8).
- i) Activo neto proyectado de planes de beneficios a empleados (NIF D-3).
- j) Activos por instrumentos derivados y de cobertura (Boletín C-10).
- k) Equipo y equivalentes de efectivo restringidos (NIF C-1).
- l) Pagos anticipados y otros activos a largo plazo (NIF C-5).
- m) Partes relacionadas (NIF C-13).
- n) Activo por impuesto a la utilidad diferido (NIF D-4).
- o) Activo por participación de los trabajadores en la utilidad diferida (NIF D-3).
- p) Crédito mercantil (NIF B-7).

II.III.II Pasivo.

La NIF A-5 define al Pasivo como una obligación presente de la entidad, virtualmente ineludible, identificada, cuantificada en términos monetarios y que representa una disminución futura de recursos económicos, derivada de operaciones ocurridas en el pasado, que han afectado en el pasado a dicha entidad^{NIF}.

Es la representación financiera de una obligación presente de la empresa como resultado de actividades pasadas, en virtud de la cual se reconoce que en el futuro se deberán transferir recursos o proveer de servicios a otras empresas. Es decir, son las deudas y obligaciones de la empresa, las cuales se clasifican en:

^{NIF} Normas de Información Financiera (NIF) 2015 México, D.F.: Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera: Instituto Mexicano de Contadores Públicos, 2015.

II.III.II.I Pasivo a Corto Plazo (circulantes).

La NIF B-6 señala que un pasivo debe clasificarse a corto plazo cuando se cumpla con cualquiera de las siguientes consideraciones:

- a) Se espera liquidar el pasivo en el ciclo normal de operación de la entidad;
- b) La entidad mantiene el pasivo principalmente con el propósito de negociarlo;
- c) El pasivo se liquidará dentro de los doce meses posteriores a la fecha del cierre del periodo sobre el que se informa; o

- d) La entidad no tiene un derecho incondicional para posponer la liquidación del pasivo durante, al menos, los doce meses posteriores a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos deben clasificarse como a largo plazo (no circulantes) ^{NIF}.

Son todas aquellas obligaciones de la empresa con terceros, las cuales deben cubrirse en un plazo no mayor a un año.

El estado de situación financiera incluye en los Pasivos a Corto Plazo (circulantes), según proceda, entre otros los siguientes rubros ^{NIF}:

- a) Proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar (Boletín C-9).
- b) Préstamos (de instituciones financieras y de otros acreedores) (Boletín C-9).
- c) Pasivo por emisión de obligaciones y de otros instrumentos de deuda y porción circulante de la deuda a largo plazo (Boletín C-9).
- d) Pasivo por retención de efectivo y cobros por cuenta de terceros (Boletín C-9).
- e) Anticipos de clientes (Boletín C-9).
- f) Pasivo por impuesto a la utilidad causado (NIF D-4).
- g) Obra cobrada por ejecutar (Boletín D-7).
- h) Pasivos por instrumentos derivados y de cobertura (Boletín C-10).
- i) Provisiones (Boletín C-9).
- j) Provisión de pérdidas sobre contratos de construcción (Boletín D-7).

^{NIF} Normas de Información Financiera (NIF) 2015 México, D.F.: Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera: Instituto Mexicano de Contadores Públicos, 2015.

- k) Partes relacionadas (NIF C-13).
- l) Pasivos relacionados con activos disponibles para su venta (Boletín C-15).
- m) Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas (Boletín C-15).
- n) Otros pasivos a corto plazo (Boletín C-9).

II.III.II.II Pasivo a Largo Plazo (no circulantes).

La NIF B-6 señala que los pasivos financieros que proporcionan financiamiento a largo plazo (es decir, no forman parte del capital de trabajo utilizado en el ciclo normal de operación de la entidad) y que no deben liquidarse dentro de los doce meses posteriores a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, son pasivos a largo plazo, sujetos a condiciones ^{NIF}.

Son todas aquellas obligaciones de la empresa cuyo vencimiento es superior a un año. También se conocen como pasivos no corrientes y están formados por los mismos grupos de los pasivos corrientes; empero, que su fecha de vencimiento es superior a un año.

El estado de situación financiera incluye en los Pasivos a Largo Plazo (no circulantes) según proceda, entre otros los siguientes rubros ^{NIF}:

- a) Deuda a largo plazo (Boletín C-9).
- b) Provisión de beneficios posteriores al empleo (NIF D-3).
- c) Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propiedades, planta y equipo (NIF C-18).
- d) Provisión por impuesto a la utilidad diferido (NIF D-4).
- e) Provisión por participación de los trabajadores en la utilidad diferida (NIF D-3).
- f) Pasivos por instrumentos derivados y de cobertura a largo plazo (Boletín C-10).
- g) Partes relacionadas (NIF C-13).
- h) Porción del pasivo convertible en capital (NIF C-12).
- i) Otros pasivos a largo plazo (Boletín C-9).

^{NIF} Normas de Información Financiera (NIF) 2015 México, D.F.: Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera: Instituto Mexicano de Contadores Públicos, 2015.

II.III.III Capital Contable.

La NIF A-5 define al Capital Contable como el valor residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos ^{NIF}.

El estado de situación financiera incluye en el capital contable considerando la porción de participación no controladora, y según proceda, entre otros los siguientes rubros ^{NIF}:

- a) Capital social (Boletín C-11).

- b) Acciones en tesorería.
- c) Prima en emisión o de venta de acciones o capital adicional pagado (Boletín C-11).
- d) Capital aportado por planes de participación a empleados (NIF D-8).
- e) Aportación para futuros aumentos de capital (Boletín C-11).
- f) Otros resultados integrales, netos de impuestos (NIF B-3 y B-4).
- g) Reservas de capital (Boletín C-11).
- h) Utilidad (o pérdida) retenidas o acumuladas (Boletín C-11).
- i) Participaciones no controladoras (NIF B-8).

I.IV Estado de Resultado Integral.

El Estado de Resultado Integral permite una medición de la actividad de la empresa al presenta la capacidad al generar utilidades o riquezas. Por lo que, mide la eficiencia de la actividad empresarial en un periodo de tiempo.

Ecuación del Estado de Resultado Integral se expresa en la siguiente ecuación:

$$\text{Utilidad Neta} = \text{Ingresos} - \text{Costos y Gastos}$$

Son cuentas temporales que se llevan en el período contable para presentar el neto de la operación del negocio ^{NIF}:

^{NIF} Normas de Información Financiera (NIF) 2015 México, D.F.: Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera: Instituto Mexicano de Contadores Públicos, 2015.

- Ventas o Ingresos, netos NIF B-3 52.2.1: este rubro se integra principalmente por los ingresos que genera una entidad por la venta de inventarios, la prestación de servicios o por cualquier otro concepto que se derive de sus actividades de operación y que representan la principal fuente de ingresos para la entidad**.
- Costos y gastos NIF B-3 52.3.1: en este rubro deben incluirse los costos y gastos relativos a las actividades de operación de una entidad y que se identifican con las ventas o ingresos, netos**.

- Utilidad o pérdida antes de impuestos a la utilidad NIF B-3 52.6.1: este nivel representa el importe que resulta de enfrentar los ingresos, costos y gastos incluidos en el estado de resultado integral, sin considerar los impuestos a la utilidad, las operaciones discontinuas y los otros resultados integrales**.
- Utilidad o pérdida neta NIF B-3 52.10.1: se determina mediante la suma algebraica de la utilidad o pérdida de operaciones continuas y, en su caso, el rubro de operaciones discontinuas.

Estructuras del Estado de Resultado Integral NIFB-3 ^{NIF}:

- a) Ventas o ingresos, netos
- b) Costos y gastos (atendiendo a la clasificación empleada);
- c) Resultado integral de financiamiento;
- d) Participación en la utilidad o pérdida neta de otras entidades;
- e) Utilidad o pérdida antes de impuestos a la utilidad;
- f) Impuestos a la utilidad;
- g) Utilidad o pérdida de operaciones continuas;
- h) Operaciones discontinuadas;
- i) Utilidad o pérdida neta;
- j) Otros resultados integrales (excluyendo los importes a los que se hacen referencia en el inciso k);
- k) Participación en los otros resultados integrales de otras entidades; y
- l) Resultado integral.

^{NIF} Normas de Información Financiera (NIF) 2015 México, D.F.: Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera: Instituto Mexicano de Contadores Públicos, 2015.

I.IV.I Análisis Vertical del Estado de Resultado Integral.

El análisis vertical nos presenta la proporción que corresponde a cada uno de las secciones del Estado de Resultado Integral del total de ventas netas. El resultado en el tiempo nos permite ver las tendencias que tiene el negocio en cuanto a la generación de utilidades o riquezas.

Se realiza al tomar como divisor el total de ventas netas (ventas brutas menos devoluciones y descuentos), y se divide todo los rubros que conforman el Estado de Resultado Integral. Este porcentaje nos indica lo que cada rubro representa de las ventas totales.

I.IV.II Análisis Horizontal del Estado de Resultado Integral.

El Análisis Horizontal del Estado de Resultad determina la variación absoluta o relativa que haya tenido parte en cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Así como, calcular cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado.

El análisis permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo; con base a indicadores, metas y objetivos de la empresa.

Para determinar la Variación Absoluta, en números, variada por cada partida o cuenta de un estado financiero en un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede a determinar la diferencia (operación restar) al valor 2 – (menos) el valor 1. Formula: $P2-P1$.

Para determinar la Variación Relativa, en porcentaje, se realiza al tomar de un periodo respecto a otro, aplicando una regla de tres. Para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1, se le resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo a porcentaje. Formula: $((P2/P1)-1)*100$

^{NIF} Normas de Información Financiera (NIF) 2015 México, D.F.: Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera: Instituto Mexicano de Contadores Públicos, 2015.

Para realizar el análisis horizontal se requiere contar con los datos de dos estados financieros de periodos diferentes con la finalidad de compararlos, evaluarlos y analizarlos. En el análisis horizontal se busca comparar un periodo con otro para observar el comportamiento de los estados financieros en el periodo objeto de análisis para la toma de decisiones.

I.IV.III Análisis Gerencial del Estado de Resultado Integral.

El Análisis Gerencia del Estado de resultado integral determina:

- Qué utilidad o riqueza se generó en un período. La utilidad bruta depende de tres variables: El precio, quien la determina el mercado, el volumen y el costo.
- Qué tan representativos fueron los gastos de administración y de ventas. Sí las relaciones entre gastos y costos son las adecuadas, sí los niveles de gastos son acordes con los niveles de ventas, sí la razón de ser del negocio es la utilidad operativa. Es por esto, que se deben controlar los gastos, y mantenerlo en niveles justos y óptimos.
- Sí la utilidad de operación es la adecuada. Esta utilidad refleja la riqueza generada a partir del objeto social del giro de la empresa, sí está cumpliendo o ese no es la meta de la empresa.
- Cuál fue el costo de la financiación.
- Sí las operaciones de financiación y de moneda extranjera son las adecuadas
- Cuál sería la utilidad sin intereses.

CAPÍTULO II.

Metodología.

CAPÍTULO II.

Metodología.

La finalidad de este capítulo es describir la estrategia seguida en esta investigación a partir de la etapa de recolección de datos, la estrategia de investigación, y la implementación del uso de la aplicación de macros en Microsoft Excel.

II.I Estrategia de investigación.

El objetivo de esta investigación es resaltar los beneficios de la importancia que se obtienen al aplicar el análisis financiero para las empresas, conociendo los conceptos básicos y términos utilizados, para que permita la identificación de problemas financieros, y así poder tomar decisiones apegadas a los objetivos de la empresa y la determinación del rendimiento real.

De acuerdo a lo anterior, este apartado abarcará la siguiente estructura:

- Método.
- Definición del tipo de estudio.
- Recolección de datos.
- Implementación de aplicación de macros apoyada por Microsoft Excel.
- Estrategia de análisis.

Hernández afirma que no todas las investigaciones plantean hipótesis. En las investigaciones cualitativas ocasionalmente se establecen antes de ingresar en el ambiente o contexto y comenzar la recolección de datos¹.

Por tal motivo, esta investigación no establece variables, ya que, no se pretende establecer o proponer un conocimiento nuevo, sino que se aplicarán conocimientos y técnicas ya reconocidas y probadas, en un sector muy poco aprovechado y en el cual se ha dado poca importancia a la información financiera y su análisis.

¹ Hernández, R., 2006. Metodología de la Investigación. México: McGrawHill Interamericana.

II.I.I Método formal.

El método formal en el cual esta investigación se desarrolla es el método deductivo. Partiendo desde el conocimiento general establecida en el análisis de estados financieros, se intenta validar mediante la aplicación de dichos conceptos sobre los datos del estudio de caso. Los resultados arrojados de la investigación serán analizados e interpretados para establecer el cumplimiento de los objetivos en las conclusiones a la presente investigación.

II.I.II Definición del Tipo de Estudio.

El método empleado es de la investigación aplicada, ya que el principal objetivo es resolver el problema específico que se ha planteado.

La investigación presenta una naturaleza de acción, por tener como finalidad resolver el problema de la falta de interpretación de los datos financieros para la toma de decisiones en las empresas pequeñas y medianas, así como de carecer con controles financieros; elaborando un análisis financiero que considere además de las razones comunes, el rendimiento real de los propietarios.

El diseño de la investigación es no experimental, ya que, solamente se utilizarán los datos para elaborar una metodología de análisis financiero, por lo que, no se manipularán los datos.

Por la temporalidad, la investigación es transversal, ya que, para la elaboración del análisis financiero se utilizará únicamente la información del ejercicio 2013 y 2014, no se dará seguimiento a través del tiempo.

Esta investigación es descriptiva, ya que parte de los datos documentales que surjan del marco teórico, y recolectando los datos del caso de la investigación.

II.I.III Recolección de datos.

Se detalla la información necesaria para el desarrollo de esta investigación:

1.

- Dato – Estado de Situación Financiera (Balance General) al 31 diciembre del 2013 y 2014
- Sujeto - Security Alliance
- Fuente – Estados Financieros
- Instrumento – Solicitud a la empresa Security Alliance
- Herramienta – Análisis Financiero

2.

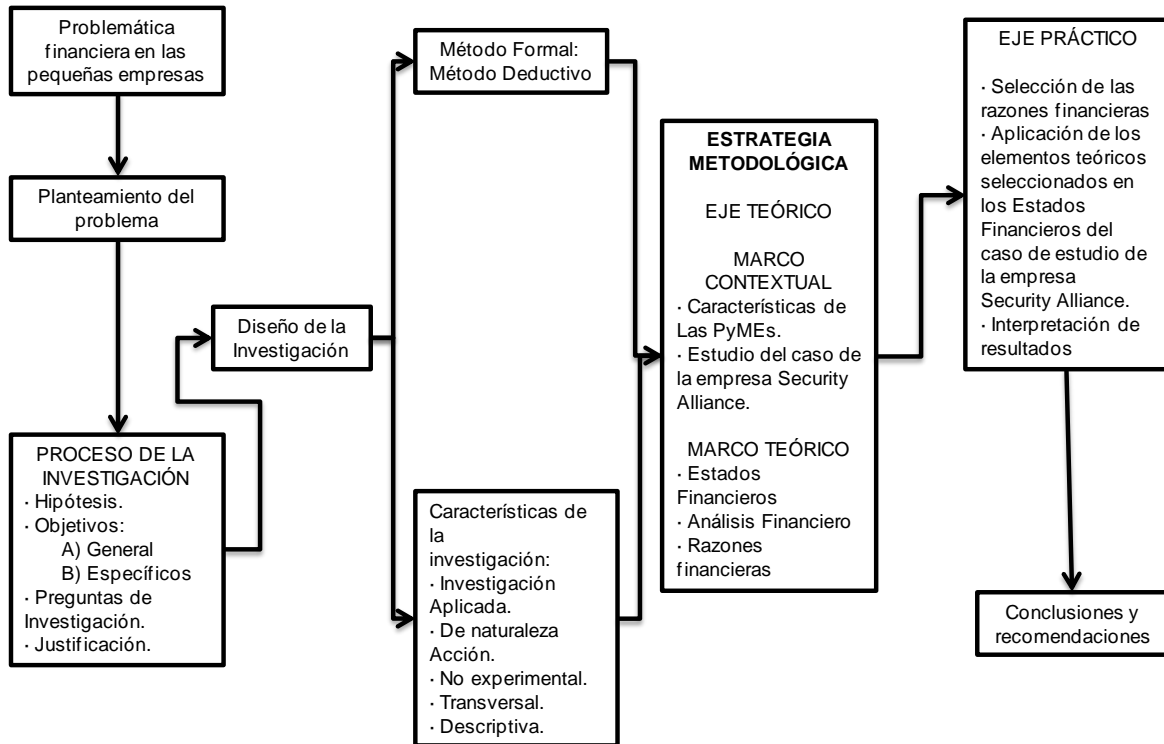
- Dato – Estado de resultado integral del 1 de enero al 31 de diciembre de 2013 y 2014
- Sujeto - Security Alliance
- Fuente – Estados Financieros
- Instrumento – Solicitud a la empresa Security Alliance
- Herramienta – Análisis Financiero

3.

- Dato – Análisis Financiero
- Sujeto - Security Alliance
- Fuente – Manuales Administrativos
- Instrumento – Solicitud a la empresa Security Alliance
- Herramienta – Análisis Financiero

Diagrama de la estrategia aplicada para la investigación de la “Metodología para el Análisis e Interpretación de los Estados Financiero por medio de las Razones Financieras para la empresa Security Alliance”.

Diagrama de la estrategia aplicada para la investigación.



Fuente: Elaboración propia con base en Trujillo (2007).

Para la obtención de los datos que componen esta investigación se realizaron las actividades que a continuación se detallan:

1. Revisión documental

- Opiniones publicadas en sitios de Internet o medios electrónicos.
- Revisión y apoyo en la literatura sobre el análisis de los estados financieros en medios impresos como libros, boletines, artículos académicos y sitios de Internet.
- Revisión y apoyo en la información financiera de la empresa seleccionada como estudio de caso.

2. Análisis de información

- Análisis de la información financiera de la empresa Security Alliance, aplicando las fórmulas determinadas en el marco teórico.

II.I.III.I Revisión documental.

Con la finalidad de tener un conocimiento real acerca de la problemática financiera que enfrentan las pequeñas y medianas empresas y determinar la situación que enfrentan, se consultaron medios electrónicos y sitios de internet, donde se publicaron la situación de las pequeñas y medianas empresas, así como estadísticas del INEGI, la Secretaría de Economía y del Banco de México que sirven para sustentar el problema planteado y determinar los objetivos y preguntas de investigación.

Se realizó una revisión documental de la literatura sobre el análisis de los estados financieros en medios impresos como libros, libros electrónicos, sitios de Internet, y artículos académicos.

Así mismo, se revisó la información financiera proporcionada por el estudio de caso para la aplicación del análisis financiero sobre la misma.

La empresa Security Alliance, fue la empresa que proporcionó sus datos y los Estados Financieros, así como la que cuenta con la mayor información que es de utilidad para este estudio para la presente investigación.

Security Alliance fue fundada en 2001 por David Ramírez dueño actual y director de la empresa, con la misión de proveer servicios de seguridad excepcionales con integridad y profesionalismo, en México se estableció en 2010. Su giro está enfocado a la Seguridad Integral, es decir, guardias de seguridad, patrullaje, protección de ejecutivos y seguridad de inmuebles. Security Alliance ofrece soluciones completas de seguridad adaptadas a las necesidades de sus clientes. Dirigido por un equipo de gestión ejecutiva con más de 15 años de experiencia combinada en el sector de la seguridad y de la industria. Para el año 2015, la empresa en México estaba integrada por 90 empleados administrativos y operativos, los cuales enfocan sus esfuerzos a brindar un servicio de calidad al cliente.

Durante los ejercicios 2013 y 2014 la empresa tuvo ingresos por ventas por \$596,309 y (\$590,351). Se considera media empresa de acuerdo a los criterios establecidos por la Ley para el Desarrollo de la Competitividad de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (última Reforma DOF 21-01-2015), quien considera como mediana empresa del sector servicio a las que tengan de 51 a 100 trabajadores.

A partir de la información financiera proporcionada, se aplicarán los fundamentos teóricos establecidos en el siguiente capítulo, al realizar el análisis sobre los estados financieros y detectar posibles problemas financieros y manifestar recomendaciones para la toma de decisiones, así como conocer el rendimiento que ha generado la inversión de los propietarios.

Con base en las razones financieras seleccionadas (fórmulas), se sustituyen los valores que se solicitan en las fórmulas establecidas, de acuerdo a los datos en los estados financieros.

Su Organigrama está constituida de la siguiente manera:

Alta Dirección:

Gerencia General

Sub – Gerencia:

Secretaría General

Asesoría Legal

Órganos de Línea:

Área de Mercadotecnia:

- Jefe de Ventas
- Vendedores

Área de Contabilidad:

- Contador
- Asistente Contable

Área de Recursos Humanos:

- Jefe de RH
- Asistente de RH

Área de Operativa:

- Jefe Operativo
- Supervisores Operativos
- Personal Operativo

II.I.IV Implementación de aplicación de macros apoyada por Microsoft Excel.

Con la finalidad de capacitar a las gerencias o personas que deseen conocer e interpretar los resultados de los indicadores de las razones financieras con un acceso práctico, se estable una metodología para la interpretación de los resultados realizada en una aplicación de macros apoyada en el programa Microsoft Excel, donde solamente será necesario colocar los datos en las casillas con relleno color azul cielo, y en automático el programa extraerá los datos para llevarlos a las razones financieras y arrojar el indicador y poder interpretarlo.

II.I.IV.I Uso y aplicación de macros apoyada por Microsoft Excel.

La aplicación de macros fue elaborada en Microsoft Excel 2007, por lo que es necesario esta versión o superiores para poder tener acceso.

Esta metodología y herramienta puede ser aplicada por toda aquella persona que cuente con conocimientos básicos de Microsoft Excel, contabilidad y finanzas, afirmando sus conocimientos al estudiar y poner en práctica lo descrito en este documento.

No es necesario contar con los Estados Financieros de dos periodos para obtener los indicadores de las razones financieras.

Por lo que, esto es opcional; empero si se busca comparar dos periodos o resultados de otras empresas similares o del mismo sector, se pueden capturar los datos para llevar a cabo un Análisis Horizontal entre los dos periodos de las empresas.

Indicaciones para la captura de datos en la hoja del “Estado de Situación Financiera (Balance General)”:

- Solo los campos que tienen relleno color azul cielo, podrán llenarse (capturar dato).
- Las fechas del Estado de Situación Financiera (Balance General) se podrán modificar únicamente, las demás fechas se moverán de manera automática.
- Si no existe un cuadro entre Activo, Pasivo y Capital, en la casilla de "Verificación de Cuadre" dará como resultado "Error". Por lo que se deberá identificar la falla en los datos y corregirlo.
- El Análisis Vertical es con base al Total de Activos en la primera parte. Para la segunda parte es con base al Total d pasivos + Capital.

BALANCE GENERAL				
al 31 de diciembre				
Activos	2014	Análisis Vertical	2013	Análisis Vertical
Activos circulantes				
Efectivo	-	0.00%	-	0.00%
Cuentas por cobrar	-	0.00%	-	0.00%
Inventarios	-	0.00%	-	0.00%
Total de Activos Circulantes	-	0.00%	-	0.00%
Activos No Circulantes				
Propiedad y Equipo	-	0.00%	-	0.00%
Debido a / de parte relacionada	-	0.00%	-	0.00%
Costo Organizacional	-	0.00%	-	0.00%
Depósitos	-	0.00%	-	0.00%
Total de Activos No Circulante	-	0.00%	-	0.00%
(-) Depreciación acumulada	-	0.00%	-	0.00%
Activos No Circulantes Netos	-	0.00%	-	0.00%
Total de Activos	-	0.00%	-	0.00%
Pasivos y Capital Contable				
Pasivos circulantes				
Cuentas por pagar	-	0.00%	-	0.00%
Documentos por pagar	-	0.00%	-	0.00%
Deudas Acumuladas	-	0.00%	-	0.00%
Total de Pasivos Circulantes	-	0.00%	-	0.00%
Deuda a largo plazo (incluye arrendamientos financieros)	-	0.00%	-	0.00%
Total de Pasivos	-	0.00%	-	0.00%
Capital contable				
Inversión de los Mienbros	-	0.00%	-	0.00%
Total de Capital Contable	-	0.00%	-	0.00%
Total de Pasivos y Capital Contable	-	0.00%	-	0.00%
Verificación de Cuadre	A=P+C		A=P+C	

Fuente: Elaboración propia.

- El Análisis Horizontal es la comparación entre dos periodos de la misma empresa o en comparación entre otras empresas.

BALANCE GENERAL

Activos	al 31 de diciembre		Análisis Horizontal Variación Absoluta	Análisis Horizontal Variación Relativa
	2014	2013		
Activos circulantes				
Efectivo	-	-	-	0.00%
Cuentas por cobrar	-	-	-	0.00%
Inventarios	-	-	-	0.00%
Total de Activos Circulantes	-	-	-	0.00%
Activos No Circulantes				
Propiedad y Equipo	-	-	-	0.00%
Debido a / de parte relacionada	-	-	-	0.00%
Costo Organizacional	-	-	-	0.00%
Depósitos	-	-	-	0.00%
Total de Activos No Circulante	-	-	-	0.00%
(-) Depreciación acumulada	-	-	-	0.00%
Activos No Circulantes Netos	-	-	-	0.00%
Total de Activos	-	-	-	0.00%
Pasivos y Capital Contable				
Pasivos circulantes				
Cuentas por pagar	-	-	-	0.00%
Documentos por pagar	-	-	-	0.00%
Deudas Acumuladas	-	-	-	0.00%
Total de Pasivos Circulantes	-	-	-	0.00%
Deuda a largo plazo (incluye arrendamientos financieros)	-	-	-	0.00%
Total de Pasivos	-	-	-	0.00%
Capital contable				
Inversión de los Miembros	-	-	-	0.00%
Total de Capital Contable	-	-	-	0.00%
Total de Pasivos y Capital Contable	-	-	-	0.00%
Verificación de Cuadre	A=P+C	A=P+C		

Fuente: Elaboración propia.

Indicaciones para la captura de datos en la hoja del “Estado de resultado integral”:

- Solo los campos que tienen relleno color azul cielo, podrán llenarse (capturar dato).
- Las fechas del Estado de Situación Financiera (Balance General) se podrán modificar únicamente, las demás fechas se moverán de manera automática.
- El Análisis Vertical es con base a las Ventas Totales, que representará el 100%.

ESTADO DE RESULTADOS

	Para los años que terminan el 31 de diciembre			
	2014	Análisis Vertical	2013	Análisis Vertical
Ventas totales	-	0.00%	-	0.00%
(-) Costo de ventas	-	0.00%	-	0.00%
Utilidades Brutas	-	0.00%	-	0.00%
(-) Gastos operativos				
Carga nómina	-	0.00%	-	0.00%
Gastos generales y administrativos	-	0.00%	-	0.00%
Gastos de gestión	-	0.00%	-	0.00%
Ganancia o pérdida extranjera	-	0.00%	-	0.00%
Total de gastos operativos	-	0.00%	-	0.00%
Utilidad operativa	-	0.00%	-	0.00%
(-) Gastos financieros	-	0.00%	-	0.00%
Utilidad neta antes de impuestos	-	0.00%	-	0.00%
(-) Impuestos	-	0.00%	-	0.00%
Utilidad Neta	-	0.00%	-	0.00%

Fuente: Elaboración propia.

- El Análisis Horizontal es la comparación entre dos periodos de la misma empresa o en comparación entre otras empresas.

ESTADO DE RESULTADOS				
Para los años que terminan el 31 de diciembre				
	2014	2013	Análisis Horizontal	Análisis Horizontal
Ventas totales	-	-	-	0.00%
(-) Costo de ventas	-	-	-	0.00%
Utilidades Brutas	-	-	-	0.00%
(-) Gastos operativos				
Carga nómina	-	-	-	0.00%
Gastos generales y administrativos	-	-	-	0.00%
Gastos de gestión	-	-	-	0.00%
Ganancia o pérdida extranjera	-	-	-	0.00%
Total de gastos operativos	-	-	-	0.00%
Utilidad operativa	-	-	-	0.00%
(-) Gastos financieros	-	-	-	0.00%
Utilidad neta antes de impuestos	-	-	-	0.00%
(-) Impuestos	-	-	-	0.00%
Utilidad Neta	-	-	-	0.00%

Fuente: Elaboración propia.

Las Razones Financieras están divididas por hojas de Excel con base a su tipo de Grupo:

- Razones de Liquidez:
 - Razón Circulante
 - Prueba del Ácido
 - Razón del Efectivo
- Razones de Deuda:
 - Razón de Deuda o Endeudamiento
 - Razón de capacidad de pago de intereses o Razón de Cobertura
 - Razón de Apalancamiento
 - Razón Compromiso de pago a corto plazo
 - Razón de Capitalización
- Razones de Rentabilidad:

- Margen de utilidad bruta de ventas
 - Margen de utilidad operativa de ventas
 - Margen de utilidad neta de ventas
 - Retorno sobre la inversión
 - Retorno sobre el capital
- Razones de Actividad:
 - Rotación de inventario
 - Rotación de cartera
 - Rotación de activos circulante
 - Rotación de activos totales
 - Rotación de Activos no circulantes

Los resultados se arrojan de manera automática al capturar los datos en el Estado de Situación Financiera (Balance General) y Estado de resultado integral; no es necesario realizar ninguna otra operación matemática.

Con la finalidad de realizar una interpretación eficiente y práctica, el resultado muestra una interpretación entre tres indicadores:

INDICADOR	DESCRIPCIÓN
ACEPTABLE	Se cuenta con buenos niveles, alcanzando resultados óptimos y estables.
ALERTA DE RIESGO	Se corre el riesgo de estar por debajo de los niveles aceptables, por lo cual se deben tomar decisiones y medidas que corrijan la falla y el riesgo.
POR DEBAJO	Se encuentra por debajo de los niveles de estándar, por lo que se deben aplicar medidas correctivas inmediatamente.

Fuente: Elaboración propia.

2014

RAZONES DE LIQUIDEZ

Razón Circulante

$$\text{Razón del circulante} = \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

$$\text{Razón del circulante} = \frac{\$3,936,169}{\$2,151,863} = \boxed{1.83} \text{ veces}$$

ACEPTABLE

Fuente: Elaboración propia. Ejemplo.

II.I.V Estrategia de análisis.

Se interpretarán los resultantes derivados de las operaciones matemáticas que corresponden a las razones financieras y se emitirán las conclusiones respecto a esta investigación.

El cumplimiento de los objetivos se validará en función de la identificación de problemas financieros de la empresa, la emisión de recomendaciones para la toma de decisiones y la determinación del rendimiento real de los propietarios.

En el presente capítulo se describió el tipo de estudio y el método de investigación a seguir en esta investigación; asimismo, se determinó la estrategia y actividades necesarias para la recolección de datos, implementación de herramienta en Microsoft Excel y la interpretación y análisis financiero.

Con base a la literatura revisada en el marco teórico referente al análisis financiero, se escogieron las razones financieras principales que funcionan de manera sinérgica al cumplimiento de los objetivos. En el siguiente capítulo se muestra la aplicación de las principales razones financieras aplicadas a este caso y los resultados que arrojan.

CAPÍTULO III.
Análisis Financiero –
Empresa Security Alliance.

CAPÍTULO III.

Análisis Financiero – Empresa Security Alliance.

En este capítulo, se presenta la aplicación práctica de las razones financieras seleccionadas en el apartado anterior, con la finalidad de enfatizar los beneficios de emplear el análisis financiero para la toma de decisiones y detección de problemas para su oportuna corrección y determinación de la causante de dichos problemas detectados. Por lo tanto, se utilizarán los datos de la empresa que se ha seleccionado como caso de estudio.

Como ya se mencionó, Security Alliance fue fundada en 2001 por David Ramírez dueño actual y director de la empresa, con la misión de proveer servicios de seguridad excepcionales con integridad y profesionalismo, en México se estableció en 2010. Su giro está enfocado a la Seguridad Integral, es decir, guardias de seguridad, patrullaje, protección de ejecutivos y seguridad de inmuebles. Security Alliance ofrece soluciones completas de seguridad adaptadas a las necesidades de sus clientes. Dirigido por un equipo de gestión ejecutiva con más de 15 años de experiencia combinada en el sector de la seguridad y de la industria. Para el año 2015, la empresa en México estaba integrada por 90 empleados administrativos y operativos, los cuales enfocan sus esfuerzos a brindar un servicio de calidad al cliente.

III.I Análisis Estado de Situación Financiera (Balance General).

III.I.I Estado de Situación Financiera (Balance General) - Análisis Vertical.

Estado de Situación Financiera (Balance General) al 31 de diciembre del 2014.

Activos	2014	Análisis Vertical
Activos circulantes		
Efectivo	215,617	4.76%
Cuentas por cobrar	3,544,334	78.32%
Inventarios	176,218	3.89%
Total de Activos Circulantes	3,936,169	86.97%
Activos No Circulantes		
Propiedad y Equipo	441,788	9.76%
Debido a / de parte relacionada	93,559	2.07%
Costo Organizacional	-	0.00%
Depósitos	54,117	1.20%
Total de Activos No Circulante	589,464	13.03%
(-) Depreciación acumulada	-	0.00%
Activos No Circulantes Netos	589,464	13.03%
Total de Activos	4,525,633	100.00%
Pasivos y Capital Contable		
Pasivos circulantes		
Cuentas por pagar	652,900	14.43%
Documentos por pagar	555,131	12.27%
Deudas Acumuladas	943,832	20.86%
Total de Pasivos Circulantes	2,151,863	47.55%
Deuda a largo plazo (incluye arrendamientos financieros)	111,061	2.45%
Total de Pasivos	2,262,924	50.00%
Capital contable		
Inversión de los Mienbros	2,262,709	50.00%
Total de Capital Contable	2,262,709	50.00%
Total de Pasivos y Capital Contable	4,525,633	100.00%
Verificación de Cuadre	A=P+C	

Fuente: Elaboración propia con base a los Estados Financieros de la empresa Security Alliance.

En el apartado de Activos, se puede identificar con claridad el problema que se tiene con las cuentas por cobrar, representan un 78.32% del Total de Activos, lo que indica que la parte de los dineros de la empresa descansa en su cartera, teniendo un riesgo alto de perder esos ingresos; si es que no si tienen una buena recuperación de cartera y estrategias comerciales que permitan recuperar en tiempo y forma los adeudos por parte de los clientes.

Por otra parte, sus Activos no circulantes representan tan solo un 13.03%, lo que indica que la base de su estructura no está en esta partida, y puede disponer de sus recursos para reinvertir o hacerse de más Activo a Largo Plazo (no circulantes) para aumentar la rentabilidad de la empresa. Empero, su efectivo tan solo es el 4.76%, lo que le obstruye para invertir en nuevos proyectos o incrementar su rentabilidad.

Para el apartado de Pasivos y Capital, sus deudas acumuladas son la partida más elevada de sus pasivos con un 20.86%, y un total de pasivo circulante del 47.55% contra un 4.76% de efectivo con el cual cuenta la empresa, por lo que se ve sobre pasada en sus deudas con el efectivo que se tiene.

III.I.II Estado de Situación Financiera (Balance General) - Análisis Horizontal.

Estado de Situación Financiera (Balance General) al 31 de diciembre del 2014 vs periodo 2013.

BALANCE GENERAL				
Activos	al 31 de diciembre		Análisis Horizontal Variación Absoluta	Análisis Horizontal Variación Relativa
	2014	2013		
Activos circulantes				
Efectivo	215,617	177,104	38,513	21.75%
Cuentas por cobrar	3,544,334	3,918,069	(373,735)	-9.54%
Inventarios	176,218	162,925	13,293	8.16%
Total de Activos Circulantes	3,936,169	4,258,098	(321,929)	-7.56%
Activos No Circulantes				
Propiedad y Equipo	441,788	326,659	115,129	35.24%
Debido a / de parte relacionada	93,559	113,535	(19,976)	-17.59%
Costo Organizacional	-	-	-	0.00%
Depósitos	54,117	41,478	12,639	30.47%
Total de Activos No Circulante	589,464	481,672	107,792	22.38%
(-) Depreciación acumulada	-	-	-	0.00%
Activos No Circulantes Netos	589,464	481,672	107,792	22.38%
Total de Activos	4,525,633	4,739,770	(214,137)	-4.52%
Pasivos y Capital Contable				
Pasivos circulantes				
Cuentas por pagar	652,900	841,179	(188,279)	-22.38%
Documentos por pagar	555,131	297,593	257,538	86.54%
Deudas Acumuladas	943,832	650,898	292,934	45.00%
Total de Pasivos Circulantes	2,151,863	1,789,670	362,193	20.24%
Deuda a largo plazo (incluye arrendamientos financieros)	111,061	94,503	16,558	17.52%
Total de Pasivos	2,262,924	1,884,173	378,751	20.10%
Capital contable				
Inversión de los Miembros	2,262,709	2,855,597	(592,888)	-20.76%
Total de Capital Contable	2,262,709	2,855,597	(592,888)	-20.76%
Total de Pasivos y Capital Contable	4,525,633	4,739,770	(214,137)	-4.52%
Verificación de Cuadre	A=P+C	A=P+C		

Fuente: Elaboración propia con base a los Estados Financieros de la empresa Security Alliance.

Si bien sus cuentas por cobrar disminuyeron un 9.54% para el ejercicio 2014, sus documentos por pagar y deudas acumuladas subieron un 86.54% y 45%, respectivamente; por lo que indica que su pasivo circulante tuvo un incremento considerable contra su escasa cantidad de efectivo que se tiene.

El capital contable tuvo un decremento del 20.74%, por el aumento de sus obligaciones. Si las deudas se justifican para el incremento de las utilidades bien sería una práctica

sana, pero como el capital disminuyo se interpreta que sus utilidades fueron bajas o hasta con perdías, mientras que su pasivo se incrementaba.

Los compromisos con los cuales cuentan la empresa, originaron que el valor de la empresa disminuyera. Si se hubiera realizado un análisis financiero del ejercicio 2013, tomando decisiones drásticas en la recuperación de la cartera, se hubieran evitados tener números negativos para el ejercicio 2014.

III.II Análisis Estado de resultado integral.

III.II.I Estado de resultado integral - Análisis Vertical.

Estado de resultado integral al 31 de diciembre del 2014.

	2014	Análisis Vertical
Ventas totales	21,382,758	100.00%
(-) Costo de ventas	17,008,569	79.54%
Utilidades Brutas	4,374,189	20.46%
(-) Gastos operativos		
Carga nómina	1,610,938	7.53%
Gastos generales y administrativos	3,265,548	15.27%
Gastos de gestión	-	0.00%
Ganancia o perdida extranjera	(4,141)	-0.02%
Total de gastos operativos	4,872,345	22.79%
Utilidad operativa	(498,156)	-2.33%
(-) Gastos financieros	42,961	0.20%
Utilidad neta antes de impuestos	(541,117)	-2.53%
(-) Impuestos	49,234	0.23%
Utilidad Neta	(590,351)	-2.76%

Fuente: Elaboración propia con base a los Estados Financieros de la empresa Security Alliance.

Los costos de ventas representan un 79.54% sobre las ventas totales, lo que indica que la Utilidad Bruta tan solo es de 20.46% reduciendo mucho la posibilidad de tener un porcentaje aceptable de la Utilidad Neta.

Los gastos operativos rebasan la Utilidad Bruto, lo que nos indica que para la Utilidad operativa ya se cuenta con una pérdida considerable, esto ocasionado por la cartera incobrable que se traduce en derrocamiento de los bienes de la empresa.

III.II.I Estado de resultado integral - Análisis Horizontal

Estado de resultado integral al 31 de diciembre del 2014 vs periodo 2013.

	2014	2013	Análisis Horizontal	Análisis Horizontal
Ventas totales	21,382,758	18,965,660	2,417,098	12.74%
(-) Costo de ventas	17,008,569	14,163,792	2,844,777	20.08%
Utilidades Brutas	4,374,189	4,801,868	(427,679)	-8.91%
(-) Gastos operativos				
Carga nómina	1,610,938	1,726,878	(115,940)	-6.71%
Gastos generales y administrativos	3,265,548	2,417,290	848,258	35.09%
Gastos de gestión	-	1,890	(1,890)	-100.00%
Ganancia o pérdida extranjera	(4,141)	8,912	(13,053)	-146.47%
Total de gastos operativos	4,872,345	4,154,970	717,375	17.27%
Utilidad operativa	(498,156)	646,898	(1,145,054)	-177.01%
(-) Gastos financieros	42,961	38,081	4,880	12.81%
Utilidad neta antes de impuestos	(541,117)	608,817	(1,149,934)	-188.88%
(-) Impuestos	49,234	12,508	36,726	293.62%
Utilidad Neta	(590,351)	596,309	(1,186,660)	-199.00%

Fuente: Elaboración propia con base a los Estados Financieros de la empresa Security Alliance.

El análisis horizontal nos indica que a pesar de que se tuvo un incremento del 12.74% en las ventas totales, esta podrían ser engañosas, ya que podrían ser parte de la cartera incobrable que venía arrastrando la empresa.

A pesar de disminuir la nómina en un 6.71% para el ejercicio 2014, sus gastos administrativos se incrementaron en un 35.09%, una parte proporcional muy considerable. De pasar de un 3.14% de Utilidad Neta (ejercicio 2013), aceptable para el tipo de sector; a una pérdida de 2.76% (ejercicio 2014) indica visiblemente que su principal problemas es la recuperación de su cartera. Por lo que, si se busca cumplir con las obligaciones es necesario el financiamiento e inversión de capital.

La caída de un 199% de la Utilidad neta arrastrará por lo menos unos 5 años para poder recuperar una rentabilidad aceptable y empezar a generar utilidades, ya que la utilidad/pérdida de los ejercicios anteriores afectara a los futuros.

III.III Análisis Razones Financieras.

III.III.I Razones de Liquidez.

2014		2013	
Razón Circulante		Razón Circulante	
Razón del circulante = $\frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$		Razón del circulante = $\frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$	
Razón del circulante = $\frac{\$3,936,169}{\$2,151,863} = 1.83$ veces	ACEPTABLE	Razón del circulante = $\frac{\$4,258,098}{\$1,789,670} = 2.38$ veces	ACEPTABLE

Fuente: Elaboración propia con información financiera de la empresa Security Alliance.

Interpretación. El resultado de la razón de circulante, indica que por cada unidad monetaria (peso) que la empresa adeuda en el corto plazo, cuenta con 1.83 veces (pesos) en 2014 y 2.38 veces (pesos), en 2013 para hacer frente a sus obligaciones. Con base con el marco teórico de esta investigación, una razón de circulante de 2.0 se considera aceptable. Empero, se considera que a pesar de que el resultado del análisis financiero es menor al establecido en la teoría, se cuenta con el suficiente efectivo para hacer frente a los compromisos, aunque ciertamente podría ser un buen resultado en el indicador, sino se toma en cuenta los demás indicadores (Razón del Efectivo), o el análisis del Estado de Situación Financiera (Balance General), donde indica que gran parte de los activos circulantes son cuentas por cobrar.

2014		2013	
Prueba del Ácido		Prueba del Ácido	
Prueba del Ácido = $\frac{\text{Activos circulantes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos circulantes}}$		Prueba del Ácido = $\frac{\text{Activos circulantes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos circulantes}}$	
Prueba del Ácido = $\frac{\$3,759,951.00}{\$2,151,863.00} = 1.75$ veces	ACEPTABLE	Prueba del Ácido = $\frac{\$4,095,173.00}{\$1,789,670.00} = 2.29$ veces	ACEPTABLE

Fuente: Elaboración propia con información financiera de la empresa Security Alliance.

Interpretación. El resultado de la prueba del ácido aplicada a la media empresa, indica que descontando los inventarios, la empresa es muy capaz de cumplir con sus obligaciones en el corto plazo, ya que, es una empresa de servicios y no de producción o comercialización.

Con base al marco teórico el resultado debe ser superior a 1.5 o 2.0. Para conocer el indicador que nos permita evaluar directamente la determinación del efectivo, se aplicó la razón financiera Razón de efectivo que a continuación se detalla.

2014		2013	
Razón del Efectivo		Razón del Efectivo	
Razón del Efectivo	= $\frac{\text{Disponible + Inversiones temporales}}{\text{Pasivos circulantes}}$	Razón del Efectivo	= $\frac{\text{Disponible + Inversiones temporales}}{\text{Pasivos circulantes}}$
Razón del Efectivo	= $\frac{\$215,617.00}{\$2,151,863.00} = 0.10$ veces POR DEBAJO	Razón del Efectivo	= $\frac{\$177,104.00}{\$1,789,670.00} = 0.10$ veces POR DEBAJO

Fuente: Elaboración propia con información financiera de la empresa Security Alliance.

Interpretación. Para realizar la aplicación de esta fórmula, se sumó la cantidad registrada en las cuentas del balance de la entidad, “Efectivo” e “Inversiones Temporales”. El resultado indica por cada unidad monetaria (peso) que la empresa adeuda en el corto plazo, cuenta con tan solo el 0.10 veces (pesos) en 2014 y 2013, para hacer frente a sus obligaciones.

Este resultado es demasiado alarmante, ya que se apega más al valor 0 (cero), lo que indica que no se cuenta con efectivo para el pago inmediato de las obligaciones a corto plazo de la compañía; poniendo en riesgo la situación financiera de la empresa.

III.III.II Razones de Apalancamiento o deuda.

2014		2013	
Razón de Deuda o Endeudamiento		Razón de Deuda	
Razón de deuda	= $\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$	Razón de deuda	= $\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$
Razón de deuda	= $\frac{\$2,262,924}{\$4,525,633} = 0.5000$ ALERTA DE RIESGO	Razón de deuda	= $\frac{\$1,884,173}{\$4,739,770} = 0.397524141 = 0.3975$ ACEPTABLE

Fuente: Elaboración propia con información financiera de la empresa Security Alliance.

Interpretación. Traducido en porcentaje la proporción que representa la deuda del total de activos es de 39.75% en 2013 y 50% en 2014, ya que las deudas aumentaron 378,751 pesos de un ejercicio a otro. Por lo que muestra para el ejercicio 2014 que por cada peso de activos totales, 50 centavos es deuda. Un indicador que se debe prestar atención en la toma de decisiones para reducir los pasivos e incrementar los activos.

2014		2013	
Razón de capacidad de pago de intereses o Razón de Cobertura		Razón de capacidad de pago de intereses o Razón de Cobertura	
Razón de capacidad de pago de intereses	= $\frac{\text{Utilidades antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$	Razón de capacidad de pago de intereses	= $\frac{\text{Utilidades antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$
Razón de capacidad de pago de intereses	= $\frac{\$ (498,156)}{\$ 42,961}$	Razón de capacidad de pago de intereses	= $\frac{\$ 646,898}{\$ 38,081}$
	= -11.6		= 17.0

Fuente: Elaboración propia con información financiera de la empresa Security Alliance.

Interpretación. Indica que la compañía cubre en 2013 17 veces los pagos por intereses con las utilidades generadas antes de intereses e impuestos, mientras que en 2014, por las pérdidas tiene una cifra negativa de -11.6 veces, por lo que no tiene los recursos para el pago de intereses del ejercicio.

2014		2013	
Razón de Apalancamiento		Razón de Apalancamiento	
Razón de Apalancamiento	= $\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Capital Contable}}$	Razón de Apalancamiento	= $\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Capital Contable}}$
Razón de Apalancamiento	= $\frac{\$ 2,262,924}{\$ 2,262,709}$ = 1.0001 POR DEBAJO	Razón de Apalancamiento	= $\frac{\$ 1,884,173}{\$ 2,855,597}$ = 0.6598 ALERTA DE RIESGO

Fuente: Elaboración propia con información financiera de la empresa Security Alliance.

Interpretación. Traducido en porcentaje la deuda representa casi el 65.98% del capital en 2013, mientras que en 2014, esta proporción fue del 100.01%, ya que como observamos anteriormente que las deudas aumentaron considerablemente, teniendo mayor presencia los activos que el mismo capital.

Siendo el valor óptimo pegado al valor 0 (cero), para el ejercicio 2014 cuenta con un indicador por debajo de los niveles óptimos en un riesgo bástate alto.

El resultado del ejercicio 2013 arrojó una advertencia de “alerta de riesgo”, por lo que desde ese momento se tuvieron que haber frenado la adquisición de deuda y dirigir los objetivos en aumentar las utilidades.

2014		2013
Razón Compromiso de pago a corto plazo		Razón Compromiso de pago a corto plazo
Razón Compromiso de pago a corto pl = $\frac{\text{Pasivos circulante}}{\text{Pasivo totales}}$		Razón Compromiso de pago a corto p = $\frac{\text{Pasivos circulante}}{\text{Pasivo totales}}$
Razón Compromiso de pago a corto pl = $\frac{\$2,151,863}{\$2,262,924}$ = 0.9509 POR DEBAJO		Razón Compromiso de pago a corto p = $\frac{\$1,789,670}{\$1,884,173}$ = 0.9498 POR DEBAJO

Fuente: Elaboración propia con información financiera de la empresa Security Alliance.

Interpretación. La deuda a corto plazo representa un 94.98% y 95.09%, para los ejercicios 2013 y 2014 respectivamente. Lo que indica que escasamente se cuenta con financiamiento a largo plazo, lo que representa para la empresa un ahorcamiento al tener que cubrir sus deudas en menos de un año, por lo que la obliga dirigir sus recursos al pago de sus obligaciones a corto plazo, impidiendo financiarse a largo plazo y tener una mayor rentabilidad y liquidez.

2014		2013
Razón de Capitalización		Razón de Capitalización
Razón de Capitalización = $\frac{\text{Pasivo no circulante}}{\text{Capital Contable}}$		Razón de Capitalización = $\frac{\text{Pasivo no circulante}}{\text{Capital Contable}}$
Razón de Capitalización = $\frac{\$111,061}{\$2,262,709}$ = 0.0491 ACEPTABLE		Razón de Capitalización = $\frac{\$94,503}{\$2,855,597}$ = 0.0331 ACEPTABLE

Fuente: Elaboración propia con información financiera de la empresa Security Alliance.

Interpretación. Traducido en porcentaje el pasivo no circulante tan solo representa el 3.31%, para el ejercicio 2013, mientras que para el ejercicio 2014 es el 4.91%, por lo que se mantienen en un indicador "aceptable". Sin embargo, como se interpretó en las razones financieras de este grupo, se observa que es muy escasa su financiamiento o deuda a largo plazo; por lo que, es preferible buscar deudas que su plazo sea mayor a un año.

III.III.III Razones de Rentabilidad.

2014	2013
Margen de utilidad bruta de ventas	Margen de utilidad bruta de ventas
Margen de utilidad bruta = $\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas netas}}$	Margen de utilidad bruta = $\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas netas}}$
= $\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$	= $\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$
Margen de utilidad bruta = $\frac{\$4,374,189}{\$21,382,758} = 0.204566174$	Margen de utilidad bruta = $\frac{\$4,801,868}{\$18,965,660} = 0.253187498$
= 20.46 % POR DEBAJO	= 25.32 % POR DEBAJO

Fuente: Elaboración propia con información financiera de la empresa Security Alliance.

Interpretación. A pesar de haber generado mayores ventas en 2014, sus costos de incrementaron considerablemente, teniendo un margen de utilidad bruta menor al ejercicio, aunque la diferencia es del 4.8%, de un ejercicio al otro su margen es bajo, habiendo costos elevados que reducen este margen, es por eso que el indicador arroja la advertencia de “por debajo”.

Para el caso de las razones de rentabilidad, están pueden variar en sus indicadores; ya que depende muchas veces del giro y de la actividad de cada PyME. Por lo que se debe tomar en cuenta y comparar con el mismo sector que margen se maneja.

2014	2013
Margen de utilidad operativa de ventas	Margen de utilidad operativa de ventas
Margen de utilidad operativa = $\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$	Margen de utilidad operativa = $\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$
Margen de utilidad operativa = $\frac{-\$498,156}{\$21,382,758} = -0.023297088$	Margen de utilidad operativa = $\frac{\$646,898}{\$18,965,660} = 0.034108911$
= -2.33 % POR DEBAJO	= 3.41 % POR DEBAJO

Fuente: Elaboración propia con información financiera de la empresa Security Alliance.

Interpretación. El margen de utilidad operativa de ventas para el ejercicio 2013 fue del 3.4%, empero, desde este indicador ya hay un foco de alerta y de riesgo, ya que, se deben de reducir los gastos operativos y meter controles en los costos. Desde este momento la utilidad se convierte en perdida con un -2.3%, para el 2014.

2014		2013	
Margen de utilidad neta de ventas		Margen de utilidad neta de ventas	
Margen de utilidad neta	$= \frac{\text{Utilidades neta}}{\text{Ventas netas}}$	Margen de utilidad neta	$= \frac{\text{Utilidades neta}}{\text{Ventas netas}}$
Margen de utilidad neta	$= \frac{-\$590,351}{\$21,382,758} = -0.02760874$	Margen de utilidad neta	$= \frac{\$596,309}{\$18,965,660} = 0.031441511$
	= -2.76 % POR DEBAJO		= 3.14 % POR DEBAJO

Fuente: Elaboración propia con información financiera de la empresa Security Alliance.

Interpretación. El margen de utilidad neta para el ejercicio 2013 fue del 3.14%, sin embargo, se considera que una utilidad neta del 3% es muy baja para un negocio, aunque para este sector de la empresa que son los guardias de seguridad, una buena utilidad está por encima del 5%, por lo que se deben de disminuir los gastos de operación. Para el ejercicio 2014 no se tuvo utilidad, sino una pérdida considerable del 2.8%.

2014		2013	
Retorno sobre la inversión		Retorno sobre la inversión	
Retorno sobre la inversión	$= \frac{\text{Utilidades neta}}{\text{Activos totales}}$	Retorno sobre la inversión	$= \frac{\text{Utilidades neta}}{\text{Activos totales}}$
Retorno sobre la inversión	$= \frac{-\$590,351}{\$4,525,633} = -0.130446061$	Retorno sobre la inversión	$= \frac{\$596,309}{\$4,739,770} = 0.125809691$
	= -13.04 % POR DEBAJO		= 12.58 % ACEPTABLE

Fuente: Elaboración propia con información financiera de la empresa Security Alliance.

Interpretación. La rentabilidad que han generado los activos en 2013, fue del 12.6%, y -13.04% en 2014. Lo que indica que para el 2013 se tuvo un retorno sobre la inversión

aceptable, pero para el ejercicio 2014 con las perdidas en lugar de utilidades fue negativo el resultado. La empresa tiene un margen de utilidad neta bajo, sus costos, gastos y obligaciones están conduciendo a la empresa a una crisis financiera.

2014		2013	
Retorno sobre el capital		Retorno sobre el capital	
Retorno sobre el capital	= $\frac{\text{Utilidades neta}}{\text{Capital contable}}$	Retorno sobre el capital	= $\frac{\text{Utilidades neta}}{\text{Capital contable}}$
Retorno sobre el capital	= $\frac{-\$590,351}{\$2,262,709}$ = -0.260904518	Retorno sobre el capital	= $\frac{\$596,309}{\$2,855,597}$ = 0.208821133
	= -26.09 % POR DEBAJO		= 20.88 % ACEPTABLE

Fuente: Elaboración propia con información financiera de la empresa Security Alliance.

Interpretación. La utilidad neta para el ejercicio 2013, fue aceptable que permitió tener un 20.88%, de retorno sobre el capital.

Sin embargo, en el año 2014 la merma de las utilidades al presentarse como pérdidas dio como resultado una cifra negativa del 26.09%.

III.III.IV Razones de Actividad.

2014		2013	
Rotación de inventario		Rotación de inventario	
Rotación de inventario	= $\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$	Rotación de inventario	= $\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$
Rotación de inventario	= $\frac{\$17,008,569}{\$176,218}$ = 96.5 ACEPTABLE	Rotación de inventario	= $\frac{\$14,163,792}{\$162,925}$ = 86.9 ACEPTABLE

Fuente: Elaboración propia con información financiera de la empresa Security Alliance.

Interpretación. No se cuentan con muchos inventarios para el giro de esta empresa, por lo que los valores de este indicador son aceptables al obtener un 86.9 veces y 96.5 veces de los ejercicios 2013 y 2014 respectivamente.

Representa un comportamiento uniforme de la operación de la empresa en cuanto al movimiento de sus inventarios.

2014

Rotación de cartera

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\$21,382,758}{\$3,544,334} = \mathbf{6.0}$$

ACEPTABLE

2013

Rotación de cartera

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\$18,965,660}{\$3,918,069} = \mathbf{4.8}$$

ALERTA DE RIESGO

Fuente: Elaboración propia con información financiera de la empresa Security Alliance.

Interpretación. Los resultados de este indicador para el ejercicio 2014 podrían ser aceptables con contar 6 veces en cuentas por cobrar respecto a las ventas totales; que es muy aceptable; el análisis financiero indica que estas cuentas por cobrar son de ejercicios de otros años, es por eso que presenta una cantidad alta, lo que significa que no se está cobrando y la cartera de la empresa está creciendo sin tener entrada en efectivo.

2014

Rotación de activos circulante

$$\text{Rotación de activos circulante} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos circulantes}}$$

$$\text{Rotación de activos circulante} = \frac{\$21,382,758}{\$3,936,169}$$

$$= \mathbf{5.43}$$

ALERTA DE RIESGO

2013

Rotación de activos circulante

$$\text{Rotación de activos circulante} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos circulantes}}$$

$$\text{Rotación de activos circulante} = \frac{\$18,965,660}{\$4,258,098}$$

$$= \mathbf{4.45}$$

ALERTA DE RIESGO

Fuente: Elaboración propia con información financiera de la empresa Security Alliance.

Interpretación. La rotación del activo circulante fue del 4.45 y 5.43 veces para los ejercicios 2013 y 2014, por lo que nos indica que presentan un alerta de riesgo, ya que, se busca un mayor volumen de ingresos con el mismo capital de trabajo, por lo que no se está produciendo lo suficiente con los activos circulantes de la empresa.

Es por eso, que se busca tener mayores ingresos a la par que incrementen sus activos circulantes.

2014		2013	
Rotación de activos totales		Rotación de activos totales	
Rotación de activos totales	= $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}}$	Rotación de activos totales	= $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}}$
Rotación de activos totales	= $\frac{\$21,382,758}{\$4,525,633}$	Rotación de activos totales	= $\frac{\$18,965,660}{\$4,739,770}$
	= 4.72		= 4.00
	ACEPTABLE		ACEPTABLE

Fuente: Elaboración propia con información financiera de la empresa Security Alliance.

Interpretación. Para el total de los activos, la rotación presenta una mejoría con 4.72 veces y 4 veces para los ejercicios 2014 y 2013 respectivamente, lo que indica que se genera un mayor volumen de ingresos con el mínimo de inversión.

El problema de los activos es su cartera vencida, y el problema de sus pasivos son sus obligaciones a corto plazo.

2014		2013	
Rotación de activos no circulantes		Rotación de activos no circulantes	
Rotación de activos no circulantes	= $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos no circulante}}$	Rotación de activos no circulantes	= $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos no circulante}}$
Rotación de activos no circulantes	= $\frac{\$21,382,758}{\$589,464}$	Rotación de activos no circulantes	= $\frac{\$18,965,660}{\$481,672}$
	= 36.27		= 39.37
	ACEPTABLE		ACEPTABLE

Fuente: Elaboración propia con información financiera de la empresa Security Alliance.

Interpretación. El Activo a Largo Plazo (no circulantes) se rota 39.37 veces y 36.27 veces para los años 2013 y 2014, por lo que nos indica que se tienen mayores ventas netas con el mínimo de sus Activos no circulantes, lo que es muy aceptable para cualquier empresa, ya que genera más poseyendo menos.

CAPÍTULO IV.

Análisis de los Resultados.

CAPÍTULO IV.

Análisis de los Resultados.

Con base a los resultados del Capítulo III se identificaron los siguientes problemas:

- I. Ausencia de personal adecuado.
- II. Ausencia de control financiero.
- III. Bajo nivel de ventas.
- IV. El alto nivel de endeudamiento.
- V. Falta de capital para invertir.
- VI. Falta de capital de trabajo.
- VII. Incremento en el costo para venta.
- VIII. La cartera vencida.
- IX. La dificultad para adquirir préstamos.
- X. Recursos financieros limitados.

Por lo tanto, a continuación se realizará una aproximación a estos problemas desde el punto de vista del análisis financiero aplicado a la empresa Security Alliance.

IV.I Ausencia del personal adecuado.

Las pequeñas y medianas empresas, al igual que la empresa que sirvió de estudio para este caso, no cuentan con un departamento de finanzas debidamente estructurado, fijando su prioridad a las actividades operativas y de venta, por lo que se apoyan con un despacho contable que elabore los estados financieros, sin embargo, no han sido utilizados para un análisis financiero adecuado y para la toma de decisiones, por lo que cuenta con sus estados financieros, pero son solo cifras.

La metodología que se plantó servirá como modelo para que en un futuro esta empresa analice e intérprete los estados financieros y tomen las decisiones correcta y oportunamente, mediante las razones financieras.

IV.II Ausencia de control financiero.

La empresa Security Alliance ha intentado separar los recursos de sus propietarios de los recursos con que cuenta para operar. Sin embargo, no se han establecido mecanismos para el control del efectivo (cuentas por cobrar), costos y gastos.

El análisis elaborado anteriormente expuso un método para evaluar la rentabilidad del negocio y el valor del mismo, con el objeto de promover la toma de decisiones oportuna con base en él. Con base a los resultados de las III.III.III Razones de Rentabilidad, el análisis arrojó que las utilidades netas, representaron el -13.04% de los activos totales de la empresa en el ejercicio del 2014, y un 12.6% para el 2013.

El análisis que se presentó en este trabajo, es una guía para el análisis de las pequeñas y medianas empresas, y contuvo aquellos que apoyan la toma de decisiones. De la misma manera, detectó problemas financieros como el caso de la cartera vencida en caso de que los mismos no pudieran convertirse en efectivo, así como la falta de liquidez de la empresa al no poder hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

También se determinó que la empresa es de alto riesgo al verse amenazada la capacidad para cubrir sus operaciones principalmente con recursos propios, y se deja abierta la posibilidad para que los accionistas tomen la decisión de involucrar mayor capital externo, para hacer crecer la empresa.

IV.III Bajo nivel de ventas.

Las ventas, como ya se observó, incrementaron un 12.74%, de un ejercicio al otro. Con base al III.II.I Estado de resultado integral - Análisis Horizontal, los márgenes de utilidad bruta y neta, estos variaron, de un ejercicio a otro, lo que indica que para lograr el aumento de ventas, la empresa también realizó una mayor cantidad de gastos al tener un incremento del 35.09% en gastos administrativos y generales, no siendo proporcional al incremento de ventas, haciendo que los recursos fuesen pérdidas

Ciertamente las ventas aumentaron, empero no se tiene la certeza exacta que las ventas se conviertan en ingresos directos para la empresa, ya que se han presentado casos de cartera incobrables, es por eso que al vender se debe analizar a los clientes realizando acuerdos y contratos, así como acordar las políticas de cobro para asegurar el entrada de efectivo a la empresa.

IV.IV El alto nivel de endeudamiento.

La empresa Security Alliance objeto del estudio del caso, ha recurrido a como fuente de financiamiento a los proveedores es por eso que sus pasivos circulantes representan el 47.55% del total de Pasivo + Capital. Con base al resultado del III.I.I Estado de Situación Financiera (Balance General) - Análisis Vertical.

Por la falta de utilidades en el ejercicio 2014 la empresa no cuenta con los recursos para cumplir con los intereses de sus deudas, por lo que trae como consecuencia que los intereses se incrementen para los ejercicios en meses o años consiguientes, incrementando su deuda y la dificultad de hacer frente a sus obligaciones; ya que, pasivos han superado en un 100.01% al Capital contable, y un 95.09% de sus pasivos son circulantes, por los que tendrá que saldar en menos de un año. Fuente resultados III.III.II Razones de Apalancamiento o deuda.

Como se analizó también en la situación problemática, el endeudamiento representa un problema cuando la organización no tiene solvencia para hacer frente al pago del capital e intereses. Actualmente la empresa no es solvente por su pérdida, si incrementa sus ventas totales, reduce costos, controla gastos podrá ser solvente nuevamente, ya que para el ejercicio 2013, su rentabilidad y solvencia eran estables, pero a raíz de su cartera vencida se originaron la mayor parte de sus problemas financieros.

IV.V Falta de capital para invertir.

Los Activos no circulantes con los que la empresa realiza la operación, representan tan solo el 13.03% de los activos totales, mientras que el inventario representa solo el 3.89%

de los derechos con que cuenta la compañía y un 78.32% de las cuentas por cobrar. Fuente de resultados III.I.I Estado de Situación Financiera (Balance General) - Análisis Vertical.

Esto demuestra que la compañía ha realizado inversiones escasas en activos para la realización de sus actividades. Ciertamente con sus Activos no circulantes producen mucho, ya que, se rotan 36.27 veces, ocasionados que con el mínimo de sus Activos no circulantes se tiene mayores ventas netas. Pero su flujo de efectivo y el efectivo disponible no se cuenta para invertir, por las pérdidas y las pérdidas. Con base al resultado de la razón financiera Rotación de Activos no Circulantes III.III.IV Razones de Actividad.

IV.VI Falta de capital de trabajo.

La compañía no cuenta con los recursos suficientes para hacer frente a sus compromisos y los costos de ventas se han elevado de un ejercicio a otro. Además, demuestra que no se cuenta con la capacidad de cubrir los intereses que genere algún crédito, por la pérdida.

Por lo tanto, se considera que la empresa no tiene el suficiente capital de trabajo para realizar sus operaciones, por lo que debe buscar inyección de capital por un tercero por medio de instituciones bancarias o aportaciones de capital externas, ya que el capital de trabajo se ha reducido y el pasivo toma mayor posición en la estructura. Fuente resultados III.III.II Razones de Apalancamiento o deuda.

IV.VII Incremento en el costo para venta.

De acuerdo al Estado de resultado integral, el costo de ventas incrementó un 20.08% de un ejercicio a otro, el cual comparado con el incremento del 12.74% en las ventas es significativo, por lo que podemos establecer que los precios de ventas de la empresa han tenido variaciones y se han modificado los márgenes de utilidad bruta considerablemente al presentar una disminución del 8.91%. Con base a los resultados determinados en el III.II.I Estado de resultado integral - Análisis Horizontal.

El análisis financiero realizado, detectó que a pesar de haber tenido un incremento en sus ventas totales, no es proporcional al incremento de sus costos, por lo que se deberá vigilar, monitorear y poner controles internos en los costos de la empresa para que no excedan los parámetros establecidos.

IV.VIII La cartera vencida.

De acuerdo al análisis financiero, las cuentas por cobrar no se recuperaban diariamente, sino que sus políticas de cobranza oscilan a otorgar crédito a más de 45 días, y en muchos de los casos tener el riesgo de no pagar los servicios. Los principales clientes son del sector público, por lo que existe un incremento de las cuentas por cobrar hacia el cierre del ejercicio, haciendo más extensiva el ingreso de efectivo para el flujo de efectivo diario de la empresa.

Con una cantidad de 3, 544,334, en cuentas por cobrar y, con tan solo 215,617, en efectivo la empresa tiene una severa problemática en su cartera vencida, porque las cifras de esta cuenta se han incrementado por el rezago de los clientes en mayor a un año, por lo que no son cifras reales de ejercicio, sino que es un acumulado. En el ejercicio 2014 la cartera incobrable fue de 461,401, por lo que es parecida a la utilidad del ejercicio 2013, añadiendo los compromisos de deuda con los cuales se tiene. Con base a los resultados de las III.III.IV Razones de Actividad.

El análisis financiero demuestra que puede detectar problemas en la cartera vencida de las pequeñas y medianas empresas, y que en el caso de estudio que nos ocupa, presenta este tipo de problemas.

IV.IX La dificultad para adquirir préstamos.

La elaboración de los estados financieros es una herramienta para la obtención de créditos, ya que orienta a las instituciones crediticias a evaluar el riesgo que toman al prestarle a la empresa, así como, facilitar la toma de decisiones a los interesados.

De igual manera, estas decisiones pueden tomarse al decidir si optar por financiarse internamente o externamente.

Los estados financieros muestran que prestarle a la empresa sería un riesgo elevado, aunque evaluando y analizando sus actividades de años anteriores podría ser una buena inversión a largo plazo, empero ciertamente la realidad es que la empresa atraviesa por una crisis financiera por sus pérdidas, que si bien se toman las medidas y decisiones correspondientes en las que se han hecho mención en este capítulo y en el anterior, podrían generar utilidades para el próximo ejercicio. Fuente de resultados III.III.II Razones de Apalancamiento o deuda.

IV.X Recursos financieros limitados.

Si la empresa toma control mediante la elaboración de estados financieros, y en el caso de presentarse utilidades generadas por el ejercicio retenerlas, podrá contar con recursos para financiarse. Empero, para el ejercicio 2014 que se tuvieron pérdidas, por lo que deberá de cumplir con sus obligaciones con sus propios recursos, es por eso que necesita meter controles de costos y gastos.

En cuanto a los recursos financieros para sostener la operación diaria, el resultado de la razón de circulante indica que la empresa cuenta con 1.83 pesos para cubrir cada peso que tiene comprometido, por lo que la empresa es solvente, a pesar de que la razón ideal es de 2. Fuente resultados III.III.I Razones de Liquidez.

Sin embargo, este resultado tienen que ser evaluado con la razón del efectivo, donde es clara la evidencia que no se cuenta con efectivo, sino que todo se tiene en cartera, y la mayor parte podría presentarse como cartera vencida, teniendo el riesgo de perder esos ingresos. Por lo tanto, se deben revisar los contratos y acuerdos de pagos con sus clientes, para reducir los plazos y garantizar la entrada de efectivo.

Por otro lado, de acuerdo a la prueba del ácido se observa que la empresa es capaz de cubrir con sus obligaciones sin tomar en cuenta los activos de mayor liquidez, siempre y cuando la cartera se haga efectiva. Ello se debe, a que principalmente, no se cuenta con inventarios, pero sus cuentas por cobrar representan un 78.32% del total de sus activos. Dato del análisis al Estado de Situación Financiera (Balance General) al 31 de diciembre del 2014.

CONCLUSIONES.

El capítulo anterior se realizó el análisis financiero en la mediana empresa, así como la interpretación de los resultados arrojados.

Los criterios para determinar el cumplimiento de los objetivos de la presente investigación que fueron establecidos, después de analizar los resultados, se describen las conclusiones a esta investigación.

Las Pymes representan la parte con mayor peso de las compañías establecidas en México. De acuerdo con datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), en México existen aproximadamente 4 millones 15 mil unidades empresariales, de las cuales 99.8% son PYMES que generan 52% del Producto Interno Bruto (PIB) y 72% del empleo en el país. A pesar de, presentan diversos problemas financieros que afectan su permanencia en el mercado operando adecuadamente; frecuentemente se mezcla las finanzas del negocio con las personales, se enfocan más en la operación y descuidan la administración, no se le da la importancia a las áreas financieras y contables, carecen de capital de trabajo para la operación, la inversión y el desarrollo de nuevos planes y proyectos, no cuentan con personal competente para fungir las responsabilidades del establecimiento de controles financieros, lo cual es causante de un mayor grado de irregularidad de la información, que dificulta la obtención de créditos e incertidumbre a los diversos interesados en su ejercicio.

Un medio para tomar acciones oportunas sobre esta problemática es el análisis financiero, técnica que es muy sencilla y práctica de utilizar, que ha sido poco aplicada por las pequeñas y medianas empresas en general.

Con base a lo expuesto, esta investigación tuvo como objetivo general desarrollar una metodología práctica y sencilla que permita a las empresas observar los beneficios de aplicar el análisis financiero, así como a tomar decisiones con base a los resultados obtenidos del análisis de los estados financieros, para dirigir a la empresa al cumplimiento

de los objetivos y buen funcionamiento, con medidas preventivas y correctivas al conocer la rentabilidad, solvencia, liquidez, eficiencia, endeudamiento y actividad de la empresa real.

Para el objetivo, se determinó que el método formal fuera el deductivo, por el tipo de estudio que se llevó a cabo de una investigación aplicada, no experimental, de naturaleza acción, transversal, descriptiva empleado el tipo de caso único.

Con la finalidad de determinar los conceptos más importantes de los estados financieros y sus métodos de análisis, se refirieron los elementos teóricos en los cuales se fundamentó la investigación, exponiendo los conceptos más importantes de los estados financieros y su análisis.

Como se ha estudiado la información financiera surgió desde que los mercaderes principalmente requirieron llevar los registros de sus transacciones económicas, y desde el siglo XV con la aparición del método de registro de la partida doble, se usó como una herramienta para el control, sobre todo para cuidar de la riqueza generada y sus bienes de las colonias del continente americano.

A lo largo de la historia de las sociedades mercantiles y su evolución, hasta la crisis de 1929, se desarrolló la profesión del contador independiente, para presentar informes sobre los movimientos de la actividad y de las cuentas de las empresas, desarrollándose hasta establecer, en la era moderna, principios generales aplicados en el mundo para que la preparación de dicha información, que muestra las transacciones y eventos relevantes a todos los interesados en la misma.

Con base a esto se determina que los estados financieros básicos son: el Estado de Situación Financiera (Balance General) o Estado de Situación Financiera, el Estado de resultado integral, el Estado de Variaciones en el capital contable y el Estado de cambios en la situación financiera. Sobre los dos primeros documentos, se realiza el análisis

financiero a una empresa, con el objeto de estudiar las relaciones de los diversos elementos que los conforman.

Uno de los métodos de análisis financiero más utilizado, son las razones financieras, por lo que se refirieron las más importantes, para la identificación de problemas y la toma de decisiones oportuna.

Asimismo, se describieron los resultados e interpretación de las razones financieras para la determinación del rendimiento real de los propietarios, destacando sus ventajas frente a los métodos tradicionales de análisis financiero, no solamente se limita en términos financieros, sino resultados en general ante las instituciones de crédito, clientes y empleados.

Una vez establecido el marco teórico general para tener un conocimiento previo y claro, en el cual se realizó el análisis, y con el fin de cumplir con el objetivo específico correspondiente, se seleccionaron las razones a aplicar en la empresa.

Las razones financieras fueron aplicadas con base a las cifras de los estados financieros de la empresa, con el fin de conocer y enfatizar los beneficios del análisis financiero, para la identificación de problemas y la toma de decisiones.

Derivado de dicha aplicación se detectaron las problemáticas detalladas en el capítulo de análisis de los resultados. Así como, se ofrecieron recomendaciones y opciones para la toma de decisiones oportunas.

La identificación de problemas financieros, análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones y la determinación del rendimiento real de los propietarios presentados con anterioridad, son elementos que enfatizan los beneficios del análisis financiero en las pequeñas y medianas empresas, cualquiera una de ellas podría tomar esta metodología y aplicarla para conocer su estado financiero.

El análisis financiero constituye un método de control aplicable a todo tipo de empresa, siempre y cuando se cuenten con los estados financieros, es por eso que su alcance no se limita a cierto sector o giro de la empresa, sino que es versátil a poder adaptarse a cualquier empresa que cuente con sus estados financieros. La metodología descrita en esta tesis da a conocer un instrumento práctico, sencillo y eficaz a las empresas, capaz de dar resultados para la toma de decisiones financieras.

Las herramientas tecnológicas facilitan el análisis financiero actualmente, es por eso que con la facilidad de colocar la información requerida por automático arroja el resultado de los indicadores de las principales razones financieras descritas en esta investigación, lo que permite a cualquier empresa tener acceso práctico, sencillo y eficiente del análisis financiero para tomar decisiones y dirigir a la empresa al cumplimiento de los objetivos, con medidas preventivas y correctivas al conocer la rentabilidad, solvencia, liquidez, eficiencia, endeudamiento y actividad de la empresa real. Pero es necesario que la herramienta pueda ser utilizada y analizada por personas con conocimientos previos y básicos de contabilidad, finanzas y Microsoft Excel para la interpretación de los estados financieros y los indicadores de las razones financieras.

RECOMENDACIONES.

Una vez presentadas las conclusiones a la presente investigación, a continuación se muestran las recomendaciones a la misma.

- Políticas al control de costos y gastos.
- Revisar las políticas de pago de los clientes, donde se especifiquen claramente las condiciones de pago y el periodo para el cumplimiento de la evaluación.
- Considerar la decisión de involucrar mayor capital externo, para hacer crecer la empresa.
- Evaluar la posibilidad de aumentar el margen de utilidad con ventas netas, aumentando el precio de venta o haciendo un estudio para disminuir los costos y gastos administrativos.
- Asimismo, adquirir financiamiento bancario que podría disminuir la carga fiscal al hacer deducibles los intereses generados por el mismo, por lo que el análisis financiero facilitará a las instituciones el otorgar el crédito.

Se considera que este trabajo presentó el punto de partida para que, una vez que cualquier pequeñas o mediana empresas elaboren análisis financieros con base en sus estados financieros, se logre recaudar una base de datos que incluya el histórico de sus operaciones con sus comportamientos, así como el rendimiento esperado por sus dueños o accionistas, con la finalidad de conocer las tendencias y así tomar decisiones que permitan dirigir a la empresa al cumplimiento, objetivos y metas deseadas.

Las dificultades para que una empresa alcance éxito son escasas al no realizar un análisis, evaluación y cálculo previo, así como, considerar todos los factores que puedan edificar, beneficiar o perjudicar a la empresa para actuar con anticipación y orientarla nuevamente, no descuidando la supervisión y constante análisis, ya que se trata de un proceso circular que no tiene fin.

“Si alguno viene a mí, y no aborrece a su padre, y madre, y mujer, e hijos, y hermanos, y hermanas, y aun también su propia vida, no puede ser mi discípulo. Y el que no lleva su cruz y viene en pos de mí, no puede ser mi discípulo. Porque ¿quién de vosotros, queriendo edificar una torre, no se sienta primero y calcula los gastos, a ver si tiene lo que necesita para acabarla? No sea que después que haya puesto el cimiento, y no pueda acabarla, todos los que lo vean comiencen a hacer burla de él, diciendo:

Este hombre comenzó a edificar, y no pudo acabar. ¿O qué rey, al marchar a la guerra contra otro rey, no se sienta primero y considera si puede hacer frente con diez mil al que viene contra él con veinte mil? Y si no puede, cuando el otro está todavía lejos, le envía una embajada y le pide condiciones de paz.

Así, pues, cualquiera de vosotros que no renuncia a todo lo que posee, no puede ser mi discípulo¹.

¹ Jesús, Las Sagradas Escrituras, Lucas 14:25-33.

FUENTES CONSULTADAS.

Álvarez, M. (2008). Estrategias financieras en la pequeña y mediana empresa. International Journal of Good Conscience.

Arizbe Gutiérrez, D. (2008). Régimen fiscal de las Pymes. México: ISEF.

Ávila, J. (2006). Introducción a la contabilidad. México: Ediciones Umbral.

Cabrera Adame, C. J., Gutiérrez Lara, A. A., & Miguel, R. A., 2005. Principales indicadores financieros y el sector externo de la economía mexicana. México: Universidad Nacional Autónoma de México.

Cerdá, J., 2001. Las cuentas anuales: definición, lectura e interpretación. Valencia: Universidad Politécnica de Valencia.

Comisión de Principios de Contabilidad del IMCP., 2009. Normas de Información Financiera. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C.

Emery, D., 2000. Fundamentos de Administración Financiera. México: Pearson Educación.

García de León, S. (2003). La Micro, Pequeña y Mediana Empresa. México: Diana.

George, Y., 2008. Situaciones Económicas de la Empresas de la Empresa. México: Norma. Hernández, R., 2006. Metodología de la Investigación. México: McGrawHill Interamericana.

IASB., 2007. Proyecto de norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas entidades. Londres: IASCF Publications.

Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura. (1995). Manual de Capacitación en Agroindustria Rural: Administración de la Empresa Agroindustrial Rural. Venezuela: IICA Biblioteca Venezuela.

Jesús, Las Sagradas Escrituras, Lucas 14:25-33.

Ley para el Desarrollo de la Competitividad de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa. (2006). México.

Mancera, R., 1992. Breve historia de la profesión de Contador Público en México. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

Mileti, B. G., 2001. Evolución Histórica de la Contabilidad y su relación con la investigación y regulación contable en Estados Unidos, Sur de Europa y Argentina. Sextas Jornadas "Investigaciones en la Facultad" de Ciencias Económicas y Estadísticas, Universidad Nacional de Rosario, (pág. 328). Rosario.

Normas de Información Financiera (NIF) 2015 México, D.F.: Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera: Instituto Mexicano de Contadores Públicos, 2015.

Ramírez, N. (2002). Contabilidad Administrativa. México: McGrawHill.

Secretaría de Economía. (2006). Diagnóstico de las micro, pequeñas y medianas empresas. Recuperado el 16 de enero de 2007 de www.economia.gob.mx

Trujillo, G. (2007). Acciones de comercialización de los bonos de carbono en el mercado internacional (Caso México). México.

Van Horne. (2003). Fundamentos de Administración Financiera. Pearson Education.

Villegas, O. R. (2001). El nuevo sistema financiero mexicano. México: Editorial Pac.

ANEXOS

Security Alliance

Balance General al 31 de diciembre de 2013 y 2014

Activos	al 31 de diciembre			
	2014		2013	
Activos circulantes				
Efectivo	215,617	5%	177,104	4%
Cuentas por cobrar	3,544,334	78%	3,918,069	83%
Inventarios	176,218	4%	162,925	3%
Total de Activos Circulantes	3,936,169	87%	4,258,098	90%
Activos No Circulantes				
Propiedad y Equipo	441,788	10%	326,659	7%
Debido a / de parte relacionada	93,559	2%	113,535	2%
Costo Organizacional	-	0%	-	0%
Depósitos	54,117	1%	41,478	1%
Total de Activos No Circulante	589,464	13%	481,672	10%
Depreciación acumulada	-	0%	-	0%
Activos No Circulantes Netos	589,464	13%	481,672	10%
Total de Activos	4,525,633	100%	4,739,770	100%
Pasivos y Capital Contable				
Pasivos circulantes				
Cuentas por pagar	652,900	14%	841,179	18%
Documentos por pagar	555,131	12%	297,593	6%
Deudas Acumuladas	943,832	21%	650,898	14%
Total de Pasivos Circulantes	2,151,863	48%	1,789,670	38%
Deuda a largo plazo (incluye arrendamientos financieros)	111,061	2%	94,503	2%
Total de Pasivos	2,262,924	50%	1,884,173	40%
Capital contable				
Inversión de los Mienbros	2,262,709	50%	2,855,597	60%
Total de Capital Contable	2,262,709	50%	2,855,597	60%
Total de Pasivos y Capital Contable	4,525,633	100%	4,739,770	100%

Security Alliance

Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2014

	Para los años que terminan el 31 de diciembre			
	2014		2013	
Ventas totales	21,382,758	100%	18,965,660	100%
Costo de ventas	17,008,569	80%	14,163,792	75%
Utilidades Brutas	4,374,189	20%	4,801,868	25%
Gastos operativos				
Carga nómina	1,610,938	8%	1,726,878	9%
Gastos generales y administrativos	3,265,548	15%	2,417,290	13%
Gastos de gestión	-	0%	1,890	0%
Ganancia o pérdida extranjera	(4,141)	0%	8,912	0%
Total de gastos operativos	4,872,345	23%	4,154,970	22%
Utilidad operativa	(498,156)	-2%	646,898	3%
Gastos financieros	42,961	0%	38,081	0%
Utilidad neta antes de impuestos	(541,117)	-3%	608,817	3%
Impuestos	49,234	0%	12,508	0%
Utilidad Neta	(590,351)	-3%	596,309	3%