

El análisis financiero como proceso para el desarrollo y la competitividad de las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) de la región centro del Estado de Coahuila

CDR. JUAN HERMILO ZÚÑIGA CORTEZ¹
CDR JESÚS EMILIO GONZÁLEZ GUAJARDO*
CDR LEONOR GUTIÉRREZ GONZÁLEZ*

Resumen

La globalización ha estimulado a las pequeñas y medianas empresas a incursionar en ambientes de alta competencia con exigencias que en ocasiones superan sus capacidades, el objetivo es elaborar un diagnóstico sobre aplicación de razones financieras en la región centro de Coahuila, formular una propuesta para que se cuente con esta herramienta para el análisis. Se diseña el instrumento se valida a través del juicio de expertos, para la confiabilidad se utiliza el coeficiente de α (alfa) de Cronbach, se registra la información en el software elegido para la obtención de los resultados. El 44 % de las empresas utiliza algunas razones financieras, en las razones de liquidez el 50 % las maneja, en solvencia y endeudamiento, del 20 al 34 % las estila, entre el 14 al 20 % las cronológicas: Con programas federales/estatales orientar a empresarios y apoyar el desarrollo de software de bajo costo para esta función.

Palabras Clave: Razones financieras, Pymes, análisis.

Abstract

Summary globalization has encouraged small and medium-sized enterprises to venture into environments of high competition with demands that sometimes exceed their capacities, the objective is to produce a diagnosis on implementation of financial reasons in the central region of Coahuila, formulate a proposal to tell it with this tool for analysis. The instrument is designed is valid through the judgment of experts for reliability Cronbach coefficient α (Alpha) is used, the information is recorded in the software chosen for the results. 44% Of enterprises used some financial reasons, in the reasons of liquidity 50% handles them in solvency and debt, from 20 to 34% style them, from 14 to 20% the time: with federal and State programs help entrepreneurs and support the development of this feature low-cost software.

Keywords: Financial reasons, SMB, analysis.

^{1**} Facultad de Contaduría y Administración Unidad Norte - Universidad Autónoma de Coahuila

Antecedentes

Para los Administradores de las pequeñas y las medianas empresas, la globalización significa cambios rápidos e incremento en la competencia, donde la información de resultados sobre la operación, administración y finanzas son aspectos importantes que permite dar seguimiento y continuidad a las metas y objetivos, conocer sus variaciones y tomar decisiones con oportunidad.

Por lo que el gobierno Federal, “A fin de alentar su competitividad, su crecimiento, la creación del empleo, viene apoyando par a construir una capacidad local y nacional en servicios de desarrollo empresarial sostenibles con costos atractivos, ofreciendo capacitación en gestión financiera, financiamiento, tecnologías y vínculos ínter empresariales” nacionales y exportación.

Según datos de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL, 2009) las Mipymes representan un importante porcentaje de variables como la producción, el empleo y el número de empresas. Ya que, constituyen el 95% del tejido empresarial. De ese porcentaje un 65% son microempresas (menos de 5 trabajadores), y 30% son Pymes (entre 6 y 150 trabajadores).

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID, 2008) concluye que en los países más grandes de la región existen 8.4 millones de empresas formales. De ellas el 93% son microempresas; el **6.8% son Pymes** y sólo un 0,2% son grandes empresas. (Regalado Hernández, 2007) Nos comenta que en muchos países desarrollados o en vías de desarrollo las MIPYMES generan más del 50% del Producto Interno Bruto (PIB), del empleo y de los ingresos a la hacienda pública.

En la investigación (Fosado, 2007) “La información Financiera en las PYMES realizada”, por la Escuela de Ciencias Administrativas de la Universidad La Salle, de la ciudad de México, resume que la planeación administrativa y contable, es una herramienta para eficientar su organización y es la base para la toma de decisiones; su objetivo general es analizar la generación de información financiera, identificando su problemática legal fiscal y administrativa.

Planteamiento del problema.

La globalización ha estimulado a las pequeñas y medianas empresas (Pymes) a incursionar en ambientes de alta competencia con exigencias que en muchas ocasiones superan sus capacidades.

El estudio de Apaza (1999) citado por (Hernandez, 2009) determinó que en promedio, un 60% de las empresas formulan información financiera y económica de sus actividades; pero no aplican el

análisis financiero; por tanto las decisiones financieras y administrativas no vienen nutriéndose de esta importante herramienta. El 40% restante lleva a cabo el análisis de su información financiera y económica; pero no es aprovechado integralmente, debido a los siguientes motivos

- ✓ No es oportuna la información ya que al concluir el ejercicio contable, todavía se realizan registros tres meses después, por el cumplimiento de las leyes.
- ✓ El análisis no es integral; en algunos se ha determinado que en base a la información financiera y económica para fines tributarios y no en base a la información contable o financiera propiamente dicha.
- ✓ La información, no viene siendo trabajada en forma comparativa. Esto empeora, por cuanto no se toman comparativamente los indicadores de otras empresas similares o la información promedio del sector empresarial.

Otro aspecto importante menciona (Hernandez, 2009) es la utilización de una serie de métodos y la obtención de un gran número de porcentajes o razones financieras; lo que hace que los responsables de las decisiones financieras/administrativas, antes de tener una adecuada herramienta para su gestión, vean entorpecida su labor.

La problemática anterior, se refleja en las empresas del país y consecuentemente en la región centro del estado de Coahuila, por lo que se considera importante realizar este estudio en el sector referido hacia el cual se tienen que enfocar los esfuerzos de política industrial y comercial en donde las Pymes juegan un importante papel.

Objetivo:

Elaborar un diagnóstico de las pequeñas y medianas empresas (Pymes), de la región centro de Coahuila, sobre la aplicación de razones financieras y su gestión de la información resulta de su operación y de elaborar una propuesta que contribuya de alguna forma a orientar a los administradores/propietarios a contar con el análisis y su resultado en tiempo para mejorar la toma de decisiones.

Objetivos específicos:

Identificar si evalúan los administradores de las Pymes en la región centro de Coahuila la información financiera mediante razones financieras.

Verificar como los administradores en las Pymes dan seguimiento a los resultados que se presentan en sus Estados Financieros.

Identificar cuales métodos y razones financieras toman en cuenta los directores/ administradores responsables de las Pymes para tomar sus decisiones.

Proponer algunas acciones para que se lleve al cabo la evaluación financiera del resultado de sus operaciones tomando como base sus Estados Financieros.

Justificación y Viabilidad:

La estructura de las empresas en los países de Latinoamérica está conformada en gran parte por micros, pequeña y mediana, empresas (MiPymes), las cuales son el eje fundamental de la actividad económica y constituyen un elemento fundamental del desarrollo económico.

Cómo se menciona en los censos económicos del 2008 publicados en 2009 en México operan 5'144 056 empresas, de las cuales el 95.2% son microempresas que ocupan el 45.6% de todo el personal, en tanto que las pequeñas empresas son 4.3% y emplean al 23.8 %; las medianas empresas son el 0.3 % y ocupan al 9.1 % del personal disponible, y el restante 0.2 % son empresas de gran tamaño que emplean al 21.5 % de las personas reportadas.

Su debilidad radica en el insuficiente nivel de tecnología, bajo diseño de sus productos, equipo y herramientas obsoletas, baja calidad y mercadotecnia inadecuada; aunado a esto la ausencia de métodos, formas técnicas ó sistemas de información, *conocimiento financiero*, entendiendo para este trabajo, como la obtención y evaluación de la información Financiera.

En relación al tema de estudio “Según la (Secretaría de Economía & CANACINTRA, 2007) el 43% de las MIPYMES fracasa por errores administrativos, el 24% muere por tropiezos financieros, el 24% por problemas fiscales, 16% por obstáculos relacionados con las ventas y cobranza, el 4% por asuntos relacionados con la producción y el 3% por conflictos con los insumos. También la misma secretaria calcula que nueve de cada 10 empresas en México entran en la categoría de Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) y que alrededor del 80% de ellas muere antes de cumplir su primer año de vida.

Lo anterior cobra mayor relevancia al considerar que en México la MiPymes aportan el 64% de la fuerza laboral y contribuyen con el 52% del Producto Interno Bruto (PIB). A esto hay que sumar el hecho de que el 65% son de carácter familiar; más de 80% no cuenta con algún tipo de certificación; cerca de 50% no utiliza técnicas en calidad o productividad; sólo 24% maneja alguna licencia o patente y 83% no realiza actividad alguna para consolidar su presencia en el exterior, amén de que la mayoría son empresas de un solo dueño, un alto porcentaje de los locales utilizados son rentados, casi un tercio emplea entre una y dos personas, casi la mitad se financia con recursos de familiares y un alto porcentaje de sus clientes son consumidores locales”.

En investigaciones realizadas por **(Hernández & Barrera, 2007)** de la Universidad de Lluil en la ESADE (Escuela Superior de Administración y Dirección de Empresas ubicada en Barcelona España), relata que los empresarios de este tipo de empresas solo dedican al proceso de control un 10% de su tiempo.

Por ello resulta fundamental, llevar al cabo una investigación que nos lleve a conocer ¿Sí los administradores en la región centro de Coahuila evalúan mediante razones financieras la situación financiera de las pymes, de tal forma que les permita contar con la información para tomar las decisiones financieras para optimizar la gestión, el control durante 2010 y 2011?

Alcance

Son sujeto de este estudio las Pymes de la región centro de Coahuila en los municipios de Monclova, Frontera, Castaños, San Buena Ventura y Nadadores durante el periodo de 2010 y 2011.

Limitaciones

No existen limitaciones relevantes para la realización de este trabajo.

Hipótesis

H0. El 30 % de las PyMEs de la región centro de Coahuila utilizan razones financieras para evaluar su situación Financiera durante los años del 2010 y 2011.

Marco Teórico

Para (Escarpullido Montoya, 2006) (Elizondo López, 1993) la información financiera que emana de la contabilidad, es el conjunto de principios, reglas, criterios e información cuantitativa expresada en unidades monetarias que muestra la posición y desempeño financiero de una entidad

cuyo objetivo esencial es el de ser útil al usuario.

(Giovanny, 2001) Nos describe que el análisis financiero consiste en recopilar los estados financieros para comparar y estudiar las relaciones existentes entre los diferentes grupos de cada uno y observar los cambios presentados por las distintas operaciones de la empresa. La interpretación de los datos obtenidos, mediante el análisis financiero, permite a la gerencia medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, además informa sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, esto facilita el análisis de la situación económica de la empresa para la toma de decisiones.

(Horne, Hernández, Hernández, & Domínguez, 2010) Nos dice que es la presentación en forma procesada de la información de los estados financieros y que sirve para tomar decisiones económicas, tales como nuevas inversiones, fusiones de empresas, etc. Así mismo, (Fornero, sd) refiere que la finalidad del análisis financiero en su definición amplia es el conjunto de técnicas que van a servir de ayuda y soporte en el proceso de toma de decisiones de inversión.

Por su parte explica (Cabrera, 2005) que el análisis financiero, es una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa. Así mismo, los indicadores financieros agrupan una serie de formulaciones y relaciones que permiten estandarizar e interpretar adecuadamente el comportamiento operativo de una empresa, de acuerdo a diferentes circunstancias. Así, se puede analizar la liquidez a corto plazo, su estructura de capital y solvencia, la eficiencia en la actividad y la rentabilidad producida con los recursos disponibles.

Para (Cabreja, Pérez, Bacilio, & Rubi, 2004) el análisis financiero, son las normas de comparación que generalmente utilizan los analistas dos criterios para evaluar la razonabilidad financiera. Un criterio es la tendencia de una razón durante su periodo de años al revisar esta tendencia, los analistas pueden determinar si el desempeño de una compañía o su posición financiera están mejorando o empeorando. Segundo, frecuentemente los analistas comparan las razones financieras de la compañía con aquellas de compañías similares y también con promedios de la industria.

Por lo tanto una de las metas de la administración financiera es maximizar el valor de la empresa. Si la empresa tiene un buen desempeño, el valor de su capital social aumentara, mientras que el valor de las deudas de la empresa no tendrá responsabilidades de verse muy afectado. Por el

contrario, si la empresa tiene un desempeño deficiente los derechos de los acreedores tendrán que ser pagados primero y disminuirá sensiblemente el valor de las acciones comunes.

En este sentido la inflación se ha convertido en una parte tan penetrante del medio ambiente económico, que debe ser vista como una importante y nueva influencia en las decisiones financieras de los negocios.

Para evaluar la situación y desempeño financieros de una empresa (Viteri, 2010), nos dice que el analista requiere de algunos criterios. Estos se utilizan frecuentemente como razones, o índices, que relacionan datos financieros entre sí.

El análisis e interpretación de varias razones debe permitir a analistas expertos y capaces, tener un mejor conocimiento de la situación y desempeño financieros de la empresa que el que podrían obtener mediante el análisis aislado de los datos financieros.

Nos refiere (Gutierrez, 2010) que las razones financieras dan indicadores para conocer si la entidad sujeta a evaluación es solvente, productiva, si tiene liquides, etc. Y que constituyen una técnica muy utilizada para la realización de análisis financieros y en la práctica, junto a la comparación (de la cual se deriva) representan herramientas primordiales que utiliza el analista financiero.

Las razones financieras según opinión de (Sánchez, 2006) permiten determinar una serie de promedios y tendencias; son relaciones que se establecen entre las cifras de los estados financieros, para facilitar su análisis e interpretación. A través de ellas se puede detectar las tendencias, las variaciones estacionales los cambios cíclicos y las variaciones irregulares que puedan presentar las cifras de los estados financieros.

Métodos de análisis

Porcientos Integrales Totales. La aplicación de este método podemos determinarlo en tantos estados financieros que se preparen; teniendo mayor aplicación en el Balance General y en el Estado de Resultados, debidamente actualizados en relación al último año evaluado. Este control, se ejerce para fijar la magnitud de los incrementos o disminuciones dentro del volumen de las operaciones de una empresa.

Análisis Vertical. En este análisis el 100 % es el activo total y pasivo más capital siendo el mismo

importe en los dos lados del balance general, en el estado de resultados el 100 % es el renglón de ventas totales quedando señaladas las partidas que se restan para determinar las ventas netas.

Análisis horizontal. El año base se considera como el 100 % para evaluar el comportamiento de la compañía a través de su vida económica. Ahora también es importante considerar el método de evaluación parcial ya que un rubro de un estado financiero puede ser medido en relación a cada capítulo y puede ser sujeto de razonamiento y análisis.

Análisis de razones financieras. Emplea datos tomados del balance general de la empresa y de su estado de resultados. Es importante reconocer que el balance general es un estado de posición financiera de la empresa en un momento en el tiempo, mientras que en el estado de resultados muestra los resultados de las operaciones durante un intervalo de tiempo. Por lo tanto, el balance general representa una fotografía de la posición financiera de la empresa en una fecha dada; el estado de resultados se basa en un concepto de flujo, y muestra lo que ocurrió en dos puntos del tiempo.

Tipos básicos de razones financieras

Razones financieras estándar. La práctica general consiste en comparar las razones de la empresa con los patrones de la industria o líneas de negocios dentro de las cuales opera o bien contra sus cifras históricas actualizadas. El propósito del análisis de razones financieras: es una parte del trabajo de investigación, evaluar la forma en que una empresa se desenvuelve y la posición en la que se encuentra respecto del futuro, este no debe hacerse en forma mecánica sino mas bien con criterio, como la parte de un proceso más amplio de evaluación.

Razones de liquidez. Generalmente, la primera preocupación del analista financiero es la liquidez: ¿es capaz la empresa de satisfacer sus obligaciones al vencimiento?

Razones de apalancamiento. Las razones de apalancamiento, miden los fondos proporcionados por los propietarios en comparación con el financiamiento proporcionado por los acreedores de la empresa.

Razones de rentabilidad. La rentabilidad es el resultado neto de un buen número de políticas y decisiones, dan las respuestas finales acerca de la eficiencia con que se maneja la empresa.

Razones de crecimiento. Estas razones miden que también la empresa mantiene su posición económica en la economía como un todo, y en su propia industria.

Razones de valuación. Son las medidas más amplias de desempeño para la empresa en tanto que reflejan la influencia combinada en las razones de riesgo y en las razones de rendimiento.

Análisis de tendencias. Las razones son fotografías de la posición financiera a un momento en el tiempo, puede haber tendencias en movimiento que estén en el proceso de erosionar rápidamente una posición actual relativamente buena. A la inversa, un análisis de las razones financieras a lo largo de los últimos años, indicará que una posición relativamente débil está mejorando a una tasa rápida.

Algunas limitaciones del análisis de razones financieras. Aunque las razones financieras son herramientas excepcionalmente útiles, tienen limitaciones y deben usarse con precaución. Se construyen a partir de datos contables y estos están sujetos a diferentes interpretaciones e incluso a manipulación. Por ejemplo dos empresas usan diferentes métodos de depreciación o métodos de valuación de inventarios o métodos de capitalización; según los procedimientos seguidos, las utilidades pueden aumentar o disminuir.

Se pueden encontrar diferencias similares en el tratamiento de los gastos de investigación y desarrollo, gastos de organización, en costos de planes de pensión, fusiones, garantías de productos y reservas para cuentas de cobro dudoso y si los factores estacionales son importantes, esto puede influir en las razones comparativas. En el corto plazo, se pueden usar muchos trucos para hacer que una empresa se vea bien en relación con los estándares de la industria.

Punto de equilibrio

Ramírez Padilla Noel (Ramírez, 2002) Define que el punto en que los ingresos de la empresa son iguales a sus costos se llama punto de equilibrio en el no hay utilidad ni pérdida. En la tarea de planeación este punto es una referencia importante ya que es un límite que influye para diseñar actividades que conduzcan a estar siempre arriba del, lo más alejado posible, en lugar donde se obtiene mayor proporción de utilidades.

De una forma más sencilla Macías Pineda (Macías, 1995), nos expresa que en el punto de equilibrio de una empresa los ingresos producidos por sus ventas se equilibran a una cantidad igual

a los costos totales, por tanto hasta ese punto, la empresa no obtiene utilidad ni pérdida.

Algunas Limitaciones del análisis del punto de equilibrio

El análisis del punto de equilibrio, es especialmente débil en cuanto a las posibilidades de ventas para la empresa. La gráfica lineal del punto de equilibrio se basa en un precio constante de ventas. Esto puede ser deficiente con respecto a los costos, si las ventas aumentan en niveles a los cuales se agota la capacidad de la planta y el equipo existente, se contratarán otros obreros y aumentarán los pagos por tiempo extra. Todo esto hará que los costos variables aumenten excesivamente. Si se requiere planta y equipo adicional, los costos fijos también se incrementan.

Aplicaciones del punto de equilibrio

Usada en forma apropiada esta evaluación dará luz sobre importantes decisiones de negocios. En decisiones de nuevos productos, ayuda a determinar qué tan grandes deben ser las ventas de un nuevo producto para que la empresa obtenga rentabilidad. Es un amplio marco para estudiar los efectos de una expansión en el nivel de operaciones. El factor clave es la influencia de los cambios en volumen sobre la rentabilidad cuando las empresas tienen diferentes relaciones entre costos fijos y variables.

Clasificación de las empresas. De manera tradicional se han considerado el total de ventas anuales los ingresos y/o los activos fijos como criterios complementarios para clasificar a las empresas, sin embargo, actualmente el número de trabajadores es considerado como criterio principal.

Se tomará como referencia lo establecido por la Secretaría de Economía de acuerdo con la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, en cumplimiento a la ley para el desarrollo de la competitividad de las micros, pequeñas y mediana empresa, (Secretaría de Economía & Público, 30 de junio de 2009), en su artículo tercero fracción III, como se indica en el cuadro 1.

Cuadro 1

Estratificación de empresas publicado en el Diario Oficial de la Federación 30 Junio de 2009				
Tamaño	Sector	Rango de Número de Trabajadores	Rango de Ventas an (mdp)	Tope Máximo combinado *
Micro	Todas	Hasta 10	Hasta 4	4.6
Pequeña	Comercio	Desde 11 Hasta 30	Desde 4.01 Hasta 100	93
	Industria y Servicios	Desde 11 Hasta 50	Desde 4.01 Hasta 100	95
Mediana	Comercio	Desde 31 Hasta 100	Desde 100.01 Hasta 250	235
	Servicios	Desde 51 Hasta 100		
	Industria	Desde 51 Hasta 250	Desde 100.01 Hasta 250	250

* *Tope Máximo combinado* = (*trabajadores*)X 10% + (*Ventas anuales*) X 90 %

Fuente : Acuerdo de la Secretaría de Economía y la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, diario oficial del 30 de junio de 2009.

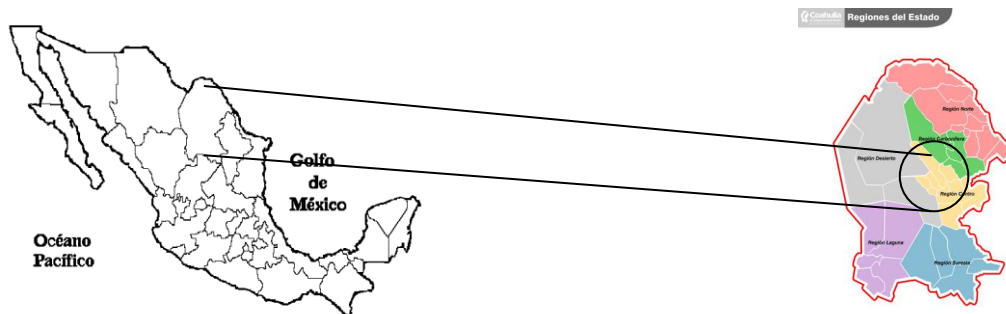
Contexto Referencial - Estado de Coahuila (Septiembre, 2011) Figura 1

El estado de Coahuila de Zaragoza (Coahuila, 2011) está localizado en la parte norte de México. Su extensión territorial es de 151,571 kilómetros cuadrados y representa el 7.7% del área total del país. Limita al norte con los Estados Unidos de América, a través del Río Bravo; al sur con Zacatecas; en un vértice del sureste con San Luis Potosí; al suroeste con Durango; al este con Nuevo León; y al oeste con Chihuahua. Población Total: Según el Censo 2005 del INEGI, Coahuila tiene 2'495,200 habitantes. Densidad Demográfica: 14.6 habitantes por kilómetro cuadrado.

Las principales actividades económicas son la Agricultura, Ganadería, Comercio, y el Sector Minero, la industria manufacturera se encuentra concentrada en Frontera, Monclova, Saltillo, Ramos Arizpe, Torreón, en Acuña y Piedras Negras. Existen 30 universidades e institutos de educación superior, se ofrece hasta Doctorados. Se cuenta con 7 centros de investigación de reconocido prestigio como son: Centro de Química Aplicada, De Investigaciones Siderurgias, en Biotecnología, entre otros.

Figura 1

Ubicación del estado de Coahuila Región centro:



Elaborado por: Coahuila, 2010

Metodología y Método de análisis

Se tomo como base la herramienta utilizada las universidades nacionales y extranjeras tales como, La Universidad Politécnica de Cartagena, Universidad de Murcia, Universidad de Cantabria y la Universidad Veracruzana, en el trabajo denominado Análisis estratégico para el desarrollo de la pequeña y mediana empresa del estado de Veracruz.

Se confecciona el cuestionario, realizando diversas reuniones con el Cuerpo Académico. La validez se determinó a través del juicio de expertos consultando a diez Académicos y diez Gerentes/ Administradores de empresas para comprobar si es viable su aplicación. Con las observaciones realizadas se procedió a evaluarlas y modificar el instrumento para terminar la prueba y considerarlo como cuestionario final y determinar su validez. Con esto se minimizan los problemas de interpretación y recaudación de datos al momento de su aplicación.

Para el cálculo de la confiabilidad se utilizó el coeficiente de α (alfa) de Cronbach que mide la consistencia interna de los ítems. Bussot (1988), señala que éste expresa el grado de exactitud, consistencia y precisión que posee un instrumento de medición. La herramienta utilizada para su cálculo es mediante el software SPSS 19,0 cuyo resultado es: Cronbachs Alpha 0.817110

Muestra

Se diseñó de manera representativa de la población, los sectores seleccionados para el trabajo son los de manufactura, comercio y servicios, considerando la información obtenida de los censos económicos del 2008, tomados por el INEGI. Según cuadro 2. La muestra se diseñó de acuerdo al

muestreo estratificado; la población se segmenta tomando en consideración la actividad, pequeña o mediana empresa, de acuerdo a la clasificación de la secretaría de economía referenciada en el presente trabajo. En el cuadro 3 se observa la muestra y cantidades de empresas encuestadas.

Cuadro 2

TOTAL DE UNIDADES PYMES ZONA CENTRO							
Tamaño	Sector	Monclova	Frontera	Castaños	San Buena-ventura	Nadadores	Total
Pequeña	Comercio	109	28	4	3	0	144
	Industria	98	55	9	4		203
	Servicios	300	30	10	18	6	327
Mediana	Comercio	31	7	1	2		41
	Servicios	44	10	5	2	0	61
	Industria	16	4	2	0	0	22
TOTAL		598	134	31	29	6	798

* *Topo Máximo combinado* = (*trabajadores*) X 10% + (*Ventas anuales*) X 90 %

Fuente : DENU (Directorio Estadístico Nacional de Unidades Económicas) Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). Consulta 11 julio 2011

El nivel de confiabilidad corresponde al 95%, con un margen de error del 5%. El número de entrevistas fue de 157 realizándose a responsables de empresa (Director, Gerente o Propietario). Aún y cuando la muestra nos dice que se tomen 103 casos se consideran 157 unidades económicas.

Cuadro 3

Muestra probabilística estratificada de empresas Dueños/Administrativos y empresas reales encuestadas.

Extracto		Total población	Muestra	Real
Por giro	Giro de la empresa	$Nh(fh)=nh$		
1	Manufactura	225	29	49
2	Comercio	185	24	60
3	Servicios	388	50	48
		N=	103	157

Análisis Estadísticos de datos

Se procede a la tabulación de los datos, su captura en Excel y en SPSS versión 19.0. Con la información se procede a su evaluación obteniendo las tablas y graficas que se requieren describiendo y dando una conclusión sobre los resultados obtenidos tomando en cuenta los factores de la investigación.

Resultados

El 60.38 % de las empresas se dedican al giro comercial, 31% al de Servicios, 23 % al de la

Metalmecánica y 13.8 % a la manufactura. En este contexto, 72 % de las empresas encuestadas están integradas como persona moral en Sociedad Anónima o alguna otra, 23 % como persona física con actividades empresariales y el 5 % son personas físicas.

Como se puede observar en el cuadro 4, una buena parte las empresas no elaboran los estados financieros básicos y casi el 20 % no los recibe. Estos son la base el análisis financiero.

Cuadro 4					
Reportes Financieros que recibe la Dirección/ Gerente / Propietario para su evaluación de un total de 157 empresas encuestadas					
Nombre	Recepción del documento		Frecuencia		
	Cantidad	Porcentaje	Concepto	Cantidad	Porcentaje
Balance General	130	83	Anual	37	24
Edo. De Resultados	114	73	Mensual	87	55
Edo. Flujo de efectivo	44	28	Anual y mensual	14	9
Ingresos y Egresos	102	65	No recibe	19	12
Variaciones en capital contable	31	20			
Fuente: Elaboración propia con información de la herramienta utilizada en el trabajo de investigación					

Podemos resumir que sólo el 44 % utiliza las razones financieras y el 30 % utiliza el punto de equilibrio como herramientas de análisis y evaluación de resultados, Cuadro 5.

Cuadro 5
Utilización de Razones Financieras y Punto de Equilibrio

	Razones financieras			Punto de Equilibrio		
	SI	No	Ninguno	SI	No	Ninguno
Cantidad	69	60	28	47	71	39
Porcentaje	44	38	18	30	45	25

Fuente: Elaboración propia con información de la herramienta utilizada en el trabajo de investigación

Razones de liquidez (cuadro 6).

Generalmente, la primera preocupación es la liquidez, es decir si es capaz la empresa de satisfacer sus obligaciones al vencimiento. En cuando a la razón de circulante, más del 50 % de los entrevistados si utiliza esta medida de evaluación, sin embargo su frecuencia es sólo en forma anual; el 27 % no dio respuesta la pregunta formulada y en cuanto a la frecuencia de su utilización el 50 % no contesto.

En relación con el uso de la razón capital de trabajo solo un 43 % emplea esta fórmula para medir

su liquidez, y solo el 8 % lo hace en forma mensual. En cuanto a la prueba acida, posición defensiva y margen de seguridad como se aprecia su utilización para medir la disponibilidad de efectivo para cubrir sus necesidades más apremiantes es mínima y en una buena parte de los entrevistados no contestaron a la pregunta realizada tanto en su utilización como en la frecuencia con que se recurre a ellas.

Cuadro 6

Razones financieras de Liquidez que utilizan para su análisis y con qué frecuencia en las empresas pymes de la región centro de Coahuila

Razones de liquidez

Razón Financiera	Las utiliza			Frecuencia		
	SI	NO	No contestó	Mensual	Anual	No contestó
Disponible/Circulante	88	27	42	7	72	78
<i>Porcentaje</i>	<i>56</i>	<i>17</i>	<i>27</i>	<i>4</i>	<i>46</i>	<i>50</i>
Capital de trabajo	68	46	43	13	49	95
<i>Porcentaje</i>	<i>43</i>	<i>29</i>	<i>27</i>	<i>8</i>	<i>31</i>	<i>61</i>
Severa o del Ácido	31	66	60	7	20	130
<i>Porcentaje</i>	<i>20</i>	<i>42</i>	<i>38</i>	<i>4</i>	<i>13</i>	<i>83</i>
Posición defensiva	10	83	64	1	7	149
<i>Porcentaje</i>	<i>6</i>	<i>53</i>	<i>41</i>	<i>1</i>	<i>4</i>	<i>95</i>
Margen de seguridad	30	69	58	5	22	130
<i>Porcentaje</i>	<i>19</i>	<i>44</i>	<i>37</i>	<i>3</i>	<i>14</i>	<i>83</i>

Fuente: Elaboración propia con datos de la herramienta aplicada en la investigación

Razones de rentabilidad, (Cuadro 7)

Tres cuartas partes del total, no obtienen información del rendimiento de su inversión a través de las razones financieras de utilidad por acción e inversión de los accionistas, cerca del 40 % no contestan; las empresas que refieren si manejarlas no menciona la frecuencia con que las utilizan y alrededor del 90% no contestan en este sentido.

Cuadro 7

Razones financieras de rentabilidad que utilizan para su análisis y frecuencia en las empresas pymes de la región centro de Coahuila

Rentabilidad						
Razón Financiera	Las utiliza			Frecuencia		
	SI	NO	No contestó	Mensual	Anual	No contestó
Utilidad por Acción	26	68	63	9	8	140
<i>Porcentaje</i>	<i>17</i>	<i>43</i>	<i>40</i>	<i>6</i>	<i>5</i>	<i>89</i>
Inversión Accionistas	26	64	67	12	11	134
<i>Porcentaje</i>	<i>17</i>	<i>41</i>	<i>43</i>	<i>8</i>	<i>7</i>	<i>85</i>
Margen neto de utilidad	61	47	49	42	13	102
<i>Porcentaje</i>	<i>39</i>	<i>30</i>	<i>31</i>	<i>27</i>	<i>8</i>	<i>65</i>
Inversión antes de intereses	19	72	66	14	2	141
<i>Porcentaje</i>	<i>12</i>	<i>46</i>	<i>42</i>	<i>9</i>	<i>1</i>	<i>90</i>
Inversión Total	34	65	58	21	10	126
<i>Porcentaje</i>	<i>22</i>	<i>41</i>	<i>37</i>	<i>13</i>	<i>6</i>	<i>80</i>

Fuente: Elaboración propia con datos de la herramienta aplicada en la investigación

Razones de Actividad (Cuadro 8). La rotación de la cartera de clientes, promedio de cobranza, rotación de proveedores (Cuentas por pagar), de inventarios de materiales, rotación de inventario, se eleva su utilización cerca del 50 % y esta se da en forma mensual en aproximadamente el 40 %;

No así es el requerimiento de los instrumentos de evaluación de la rotación de inventarios de producción en proceso, Rotación de inventarios de productos terminados, rotación de activos totales y rotación de activos fijos. En este contexto, los entrevistados que no dieron respuesta en relación a la utilización y periodicidad de las herramientas financieras es por demás relevante, ya que el porcentaje está entre el 30 y 40 % y del 55 al 86 % respectivamente, situación por demás preocupante para una buena administración del efectivo y recuperación de la inversión en el capital de trabajo.

Cuadro 8

Razones financieras de actividad que utilizan para su análisis y con qué frecuencia en las empresas pymes de la región centro de Coahuila

Actividad	Las utiliza			Frecuencia		
	SI	NO	No contestó	Mensual	Anual	No contestó
Rotación cartera o clientes	78	37	42	63	7	87
<i>Porcentaje</i>	<i>50</i>	<i>24</i>	<i>27</i>	<i>40</i>	<i>4</i>	<i>55</i>
Rotación Proveedores	66	41	50	54	4	99
<i>Porcentaje</i>	<i>42</i>	<i>26</i>	<i>32</i>	<i>34</i>	<i>3</i>	<i>63</i>
Rotación inventarios de materiales	64	40	53	50	8	99
<i>Porcentaje</i>	<i>41</i>	<i>25</i>	<i>34</i>	<i>32</i>	<i>5</i>	<i>63</i>
Rotación inv. producción en proceso	26	71	60	19	4	134
<i>Porcentaje</i>	<i>17</i>	<i>45</i>	<i>38</i>	<i>12</i>	<i>3</i>	<i>85</i>
Rotación inv. productos terminados	24	69	64	17	5	135
<i>Porcentaje</i>	<i>15</i>	<i>44</i>	<i>41</i>	<i>11</i>	<i>3</i>	<i>86</i>
Rotación de activos totales	35	56	66	17	12	128
<i>Porcentaje</i>	<i>22</i>	<i>36</i>	<i>42</i>	<i>11</i>	<i>8</i>	<i>82</i>
Rotación de activos fijos	36	57	64	14	15	128
<i>Porcentaje</i>	<i>23</i>	<i>36</i>	<i>41</i>	<i>9</i>	<i>10</i>	<i>82</i>
Rotación de inventario	57	46	54	42	6	109
<i>Porcentaje</i>	<i>36</i>	<i>29</i>	<i>34</i>	<i>27</i>	<i>4</i>	<i>69</i>
Periodo promedio de cobranza	53	46	58	40	3	114
<i>Porcentaje</i>	<i>34</i>	<i>29</i>	<i>37</i>	<i>25</i>	<i>2</i>	<i>73</i>

Fuente: Elaboración propia con datos de la herramienta aplicada en la investigación

Solvencia y Endeudamiento, (Cuadro 9). Los tres indicadores medidos de endeudamiento, cobertura financiera y efectiva parecen no ser de importancia para las empresas sujetas de evaluación ya que entre el 20 y 34 % utilizan estos elementos, y del 31 al 41 % no las utiliza el resto no dio respuesta. Y entre el 17 al 27 % lo hacen en forma mensual, anualmente es irrelevante su utilización. Al igual que en los demás indicadores una porción relevante no contestó a estos cuestionamientos.

Cuadro 9

Razones financieras de solvencia y endeudamiento que utilizan para su análisis y con qué frecuencia se utilizan

Solvencia y Endeudamiento	Las utiliza			Frecuencia		
	SI	NO	No contestó	Mensual	Anual	No contestó
Endeudamiento	54	49	54	42	8	107
<i>Porcentaje</i>	<i>34</i>	<i>31</i>	<i>34</i>	<i>27</i>	<i>5</i>	<i>68</i>
Cobertura financiera	34	59	64	30	2	125
<i>Porcentaje</i>	<i>22</i>	<i>38</i>	<i>41</i>	<i>19</i>	<i>1</i>	<i>80</i>
cobertura efectiva	32	64	61	26	3	128
<i>Porcentaje</i>	<i>20</i>	<i>41</i>	<i>39</i>	<i>17</i>	<i>2</i>	<i>82</i>

Fuente: Elaboración propia con datos de la herramienta aplicada en la investigación

Razones de Producción (Cuadro 10). En relación con estos indicadores tan importantes para la vida de un negocio, podemos decir que para medir la eficiencia del proceso productivo solo el 27 % utiliza este indicador, la de contribución marginal sólo en un 23 %, inversión de circulante en un 18 % y la de capacidad de las instalaciones sólo en un 20 %. Pocos de los que utilizan esta herramienta de administración la reciben mensualmente.

Cuadro 10

Razones financieras de producción que utilizan para su análisis y con qué frecuencia en las empresas pymes de la región centro de Coahuila

Producción						
Razón Financiera	Las utiliza			Frecuencia		
	SI	NO	No contestó	Mensual	Anual	No contestó
Eficiencia del proceso productivo	43	57	57	37	2	118
<i>Porcentaje</i>	<i>27</i>	<i>36</i>	<i>36</i>	<i>24</i>	<i>1</i>	<i>75</i>
Eficiencia de la contribución marginal	23	68	66	19	3	135
<i>Porcentaje</i>	<i>15</i>	<i>43</i>	<i>42</i>	<i>12</i>	<i>2</i>	<i>86</i>
Inversión Circulante	29	63	65	25	2	130
<i>Porcentaje</i>	<i>18</i>	<i>40</i>	<i>41</i>	<i>16</i>	<i>1</i>	<i>83</i>
Capacidad de las instalaciones	32	61	64	23	9	125
<i>Porcentaje</i>	<i>20</i>	<i>39</i>	<i>41</i>	<i>15</i>	<i>6</i>	<i>80</i>

Fuente: Elaboración propia con datos de la herramienta aplicada en la investigación

Razones cronológicas (Cuadro 11). Se determinó que entre el 14 y el 20 % de las empresas encuestadas utilizan estas razones financieras, pero una gran parte de ellas no y alrededor del 40 % no contestó a la pregunta efectuada. Entre el 11 y el 16 % las recibe mensualmente, anualmente una mínima parte y entre el 82 al 87 % no dieron respuesta a este cuestionamiento.

Cuadro 11

Razones financieras cronológicas que utilizan para su análisis y con qué frecuencia

Cronologicas						
Razón Financiera	Las utiliza			Frecuencia		
	SI	NO	No contestó	Mensual	Anual	No contestó
Plazo medio de cobros PMC	32	63	62	24	5	128
<i>Porcentaje</i>	<i>20</i>	<i>40</i>	<i>39</i>	<i>15</i>	<i>3</i>	<i>82</i>
Plazo medio de pago PMP	31	62	64	24	4	129
<i>Porcentaje</i>	<i>20</i>	<i>39</i>	<i>41</i>	<i>15</i>	<i>3</i>	<i>82</i>
Plazo medio de ventas PMV	32	61	64	25	4	128
<i>Porcentaje</i>	<i>20</i>	<i>39</i>	<i>41</i>	<i>16</i>	<i>3</i>	<i>82</i>
Plazo medio consumo de material	29	64	64	25	4	128
<i>Porcentaje</i>	<i>18</i>	<i>41</i>	<i>41</i>	<i>16</i>	<i>3</i>	<i>82</i>
PMCM Plazo medio de producción	22	71	64	17	4	136
<i>Porcentaje</i>	<i>14</i>	<i>45</i>	<i>41</i>	<i>11</i>	<i>3</i>	<i>87</i>

Fuente: Elaboración propia con datos de la herramienta aplicada en la investigación

Conclusiones

Las empresas que más participan en la muestra son las comerciales y la mayoría de ellas están integradas como personas morales, lo que nos da una idea de las perspectivas de crecimiento y permanencia.

Una buena parte de las empresas no elabora los Estados Financieros, documentos básicos para el análisis financiero. El 44 % de las empresas utiliza las razones financieras, el 30 % utiliza el punto de equilibrio como herramienta de evaluación.

En cuanto a las razones de liquidez, se aprecia que alrededor del 50 % si utiliza estas medidas de análisis, pero su frecuencia no es mensual. La prueba del ácido y margen de seguridad su utilización es mínima. Razones de rentabilidad, más de las tres cuartas partes de las empresas no aplican este análisis. Respecto a las razones de actividad, el 50 % utiliza estas razones y esta se realiza en forma mensual, en el 40 % lo que refleja la preocupación para la recuperación del capital de trabajo. Sin embargo en la rotación de inventarios, de producción en proceso, terminados, de activos, el porcentaje de su utilización está entre el 30 y 40 %.

Solvencia y endeudamiento, los indicadores medidos parecen no ser de importancia ya que entre el 20 y 34 % utiliza estos. En relación a las razones de producción, la cuarta parte utiliza estas herramientas y pocas lo hacen mensualmente.

Razones cronológicas, entre 14 y 20 % utiliza estas razones y entre el 11 y el 16 % lo reciben mensualmente. En general de los que aplican razones financieras el resultado mínimamente las reciben mensualmente, concluyendo que la Hipótesis se cumple ya que en promedio el 50 % de los administradores no utiliza en análisis financiero como herramienta para vigilar las metas y objetivos para obtener una ventaja competitiva.

Propuestas

El gobierno federal y los Estatales deben incentivar y facilitar con métodos accesibles en forma general a los empresarios para que utilicen programas de registro mecanizados y apliquen razones financieras. Del igual forma través de los programas de apoyo a las Pymes propiciar que alguna (s) empresa (s) desarrollen software contable que incluya en análisis financiero a un costo de recuperación. De igualmente apoyo para hardware y en la capacitación del manejo de los programas. Lo anterior contribuirá a mejorar la competitividad de las empresas mediante el registro de sus operaciones, obtener resultados y contar con las bases históricas base para aplicar el análisis y evaluación financiera.

REFERENCIAS

- BID, B. I. d. D. (2008), from <http://www.iadb.org/>
- Cabreja, R. H., Pérez, R., Bacilio, T., & Rubi, J. S. (2004). Análisis e Interpretación de Estados Financieros Retrieved 22 de noviembre de 2010, 2010, from <http://www.gestiopolis.com/recursos2/documentos/fulldocs/fin/anainesfinhtm.htm>
- Cabrera, J. L. H. (2005). Análisis Financiero Retrieved fecha consulta30/04/2009, 2009, from <http://www.gestiopolis.com/canales5/fin/anfinancier.htm>,
- CEPAL, C. E. p. A. L. y. e. C. (2009), from <http://www.eclac.org/analisis/default.asp?idioma=ES&unbisCategory=12>
- Coahuila, G. d. e. d. (2010). Estado de Coahuila de Zaragoza Retrieved 28 de junio de 2011, 2011, from <http://www.coahuila.gob.mx/>
- Economía, S. d., & CANACINTRA, C. N. d. I. I. d. I. T. (2007). Cámara Nacional de la Industria de la Transformación & La Secretaria de Economía ejemplar 58. Retrieved 8 agosto de 2208, , from http://www.biznews.com.mx/articulos.php?id_sec=23&id_art=901&id
- Elizondo López, A. (1993). *Contabilidad Fundamental 2, Proceso Contable* (1° Edición ed.). México: ECASA
- Escarpullido Montoya, A. (2006). *Contabilidad Financiera 1 Ciclo Financiero a Corto Plazo. México* (Edición ed.). México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Fornero, R. A. (sd). Bases del análisis Financiero *Universidad Nacional de Cuyo* Retrieved 20 de diciembre de 2010, 2010, from <http://www.elprisma.com/apuntes/economia/basesanalisisfinanciero/>
- Fosado, R. L. (2007). Información Financiera en las PYMES. *enero- julio-Semestral, volumen 07*, pp 67 – 75. Retrieved from
- Giovanny, E. G. (2001). Análisis Financiero para la toma de decisiones Retrieved 30/07/2010,, 2010, from <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no%2016/analisisfinanciero.htm>
- Gutierrez, k. (2010). Análisis Financiero Retrieved 22 de mayo de 2011, 2011, from <http://www.monografias.com/trabajos7/anfi/anfi.shtml>
- Hernández, R. R., & Barrera, M. F. (2007). Las Pymes en Latino America
- Hernandez, C. D. (2009). El análisis financiero y su incidencia en las decisiones de las empresas de Outsourcing. 61. Retrieved from www.monografias.com
- <http://www.monografias.com/trabajos47/outsourcing-peru/outsourcing-peru.shtml#presen>

- Horne, J. C. V., Hernández, J. R., Hernández, M. T. G., & Domínguez, M. P. (2010). Análisis Financiero Retrieved 30/04/2011, 2011, from <http://www.monografias.com/trabajos13/anadeef/anadeef.shtml>
- Macias, P. R. (Ed.). (1995). *EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS* (Sexta ed.). México: ECASA.
- Ramírez, P. N. (Ed.). (2002). *Contabilidad Administrativa* (Sexta ed.). México: MC GRAW HILL
- Regalado Hernández, R. y o. D. M. (2007). Las MIPYMES en Latinoamérica 2007, Estudios e Investigaciones en la Organización Latinoamericana de Administración *Las mipymes y la administración de riesgos* Retrieved from <http://www.eumed.net/libros/2007b/274/index.htm>
- Sánchez, I. (2006, Septiembre de 2006). Razones o Indices Financieros, from http://www.inosanchez.com/files/mda/fpenf/i_02_indices_financieros_w.pdf
- Viteri, L. G. (2010). Razones Financieras Retrieved 11 de junio de 2011, 2011, from Viteri Luis Gabriel, <http://pipe777.tripod.com/>
- Zúñiga, J. H. (Ed.). (2003). *Agonia de un Gigante* (Primera ed. Vol. 1). Monclova, Coahuila, México: Editorial Valle del Candamo.