

IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO EN UNA EMPRESA FLETERA

C. García Segura¹

RESUMEN

En la actualidad el análisis financiero es muy importante para la toma de decisiones, cuidando el futuro y el presente de la empresa, a través del funcionamiento y desarrollo financiero y económico, así mismo detectar posibles errores que pondrán en riesgo la economía o llevar a la quiebra al negocio y luego proponer nuevas metas aceptadas para generar el máximo grado de liquidez posible y obtener el crecimiento del mismo.

También se detalla una descripción breve de cada uno de los métodos empleados para cumplir con el objetivo principal de esta investigación, tener un análisis financiero mediante el Estado de Resultados y el Balance General de la empresa, utilizando el método vertical y las diferentes técnicas asegurando que la información financiera sea bajo los principios de confiabilidad, verídica, actualizada y relevante para la elaboración de estados financieros, según las Normas de Información Financiera de acuerdo al Boletín A-5 (Elementos Básicos de los estados financieros).

Se concluye que el análisis financiero es una herramienta esencial para la administración correcta de los recursos financieros y económicos, así como el manejo óptimo de los recursos disponibles en la empresa.

PALABRAS CLAVE: Análisis financiero, recurso financiero, liquidez.

ABSTRACT

Currently the financial analysis is very important for making decisions, taking care of the future and the present of the company, through the operation and financial and economic development, also detect possible errors that put at risk the economy or lead to the bankruptcy business and then propose new accepted goals to generate the highest possible liquidity and get the same growth.

Also outlined a brief description of each of the methods used to comply with the main objective of this research have a financial analysis by the State results and the Balance sheet of the company, using the vertical method and techniques

¹ Estudiante de 8º semestre de la carrera de Contador Público en la Universidad Autónoma de San Luis Potosí UAMZH, cecilia_segura94@hotmail.com

ensuring that the financial information is under the principles of reliability, reliable, up-to-date and relevant for the preparation of financial statements , according to the standards of financial reporting according to Bulletin A-5 (basic elements of the financial statements).

It is concluded that the financial analysis is an essential tool for the correct administration of financial and economic resources, as well as the optimal management of resources in the company.

KEYWORDS: Financial analysis, financial resources, liquidity.

INTRODUCCIÓN

Desde hace varios años el análisis financiero es muy importante para la toma de decisiones y determinar que las empresas tengan un crecimiento a corto, mediano y largo plazo. El análisis financiero es desmenuzar la información que se presentan en el estado de resultados, el cual muestra la información relativa a las operaciones de la entidad, como los ingresos, gastos y utilidad; el balance general describe tanto sus derechos y obligaciones que permite a la empresa hacer un diagnóstico de la situación y las conclusiones de cómo va en marcha el negocio e ir mejorando la perspectiva de la empresa hacia un futuro.

El objetivo de los estados financieros es la obtención de los elementos relevantes para poder analizar la situación económica de la empresa, de acuerdo a los indicadores financieros: liquidez, productividad, rentabilidad y solvencia; los cuales reflejan si la empresa es apta para contraer una deuda o invertir en activos fijo que al final producirán un resultado positivo y así poder comparar con otros años e identificar si ha tenido un avance en un periodo determinado.

La elaboración de los estados financieros es muy importante para las personas responsables de la administración de la empresa, pero también para las personas que se ven afectados con las decisiones de la empresa. Se debe examinar muy bien la información financiera, no se trata de tener una idea o corazonada de que está bien, sino se deben de tomar buenas decisiones que van a llevar a la empresa al éxito.

METODOLOGÍA

Esta investigación se realizó con la finalidad de dar a conocer la importancia que representan los estados financieros para la toma de decisiones a la empresa "Refacciones MA&CE, S.A. de C.V."; para lo cual se efectuó una revisión documental respecto a las diferentes técnicas y métodos del análisis financiero, principalmente en documentos disponibles en internet, así como en libros de la biblioteca de la Unidad Académica Multidisciplinaria Zona Huasteca (UAMZH).

En esta ponencia se presentan los resultados preliminares de la investigación documental, ya que el trabajo de campo para el estudio y análisis de los estados financieros se encuentra actualmente en proceso.

ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero es importante para evaluación de la situación financiera de un negocio y su entorno, los contadores deben de estudiar e identificar los problemas y aplicar soluciones adecuados para resolverlas; no solo basta con elaborar los estados financieros, sino que se debe de proyectar al empresario nuevas metas.

El objetivo del análisis financiero es comprender y examinar la información financiera de los registros contables de la empresa, de acuerdo a las Normas de Información Financiera (NIF), ya que se considera un punto importante para la toma de decisiones.

Es necesario aplicar los factores que intervienen y que expresan si tiene buena rentabilidad, también para ver si tiene más deudas que activos o viceversa.

El análisis financiero refleja cantidades ajustadas por inflación que proporciona la información financiera válida, actual, veraz y confiable y también ayuda a pronosticar el futuro de la entidad. (Rosilón, 2017)

El análisis financiero se divide en el interno y externo. Uno de los factores que sobresalen es que el analista (externo e interno), debe conocer a la empresa por completo, analizar los estados financieros (balance general, estado de resultados, estado de variaciones en el capital contable y estado de cambios en la situación financiera).

Asimismo, el analista, según lo indican Kennedy y Mamullen, “debe ser capaz de imaginarse los departamentos y actividades del negocio, cuya situación financiera y progreso en las operaciones se pretende evaluar a través de sus estados financieros”. (Mamullen, 2017)

También el analista debe de conocer, como la palma de su mano, como está organizada la empresa, desde los recursos monetarios que se reflejan en el estado de resultados como: conocer las habilidades de sus trabajadores para facilitar las actividades diarias y los medios de capacitación que se le otorgaran para el manejo de maquinaria con tecnología avanzada. Es importante tener en cuenta la situación del medio económico, político y social dentro de los cuales se desenvuelve la empresa.

Los métodos de análisis financiero se clasifican en dos grandes clases:

1. **Métodos horizontales:**
Analizar la información financiera de la entidad de varios años.
2. **Métodos verticales:**
En este método solo se va a estudiar la información financiera de un ejercicio determinado o un plazo de tiempo. (Cabrera, 2017)

Se muestra los métodos de análisis más usados:

□ **Razones financieras:** se define como razones financieras a los indicadores que se utilizan en materia de finanzas para cuantificar, medir y analizar el valor real de una empresa o un negocio y saber si puede asumir más obligaciones. (Gerencie.com, 2017)

La clasificación de las razones financieras fue establecida para facilitar la interpretación y análisis de diferentes maneras, se menciona que algunos autores le dan mayor importancia a la razón financiera aplicada a la rentabilidad de la empresa y después continúan con la explicación de los indicadores financieros como: solvencia, liquidez etc.; en sí va a depender del criterio de cada uno de los usuarios y de que indicador considere más prudente para empresa.

Existen muchas razones financieras que se deben calcular con base a las cantidades reflejadas en los estados financieros de la empresa, de igual manera no todas las razones son necesarias. (Cabrera, 2017)

Clasificación de los principales indicadores financieros:

1. Razones de liquidez, se refiere a la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus deudas en un determinado plazo y convertir activos a efectivo lo más pronto posible.
2. Razones de estructura de capital y solvencia, mide el grado en el cual la empresa ha sido suministrada mediante compromisos.
3. Razones de actividad, es la seguridad de que se están utilizando bien los recursos humanos.
4. Razones de rentabilidad, se refiere a los rendimientos que genera la empresa sobre las ventas y sobre la inversión en un determinado plazo.

□ **Estados financieros comparativos:** los estados financieros comparativos incorporan los estados financieros importantes para la empresa no solo del presente año, sino años anteriores por la siguiente razón de conocer si las ventas son crecientes o viceversa o también si las deudas son decrecientes, entre otros. (Pérez, 2017)

□ **Análisis de tendencias:** es un análisis del balance general y el estado de resultados del presente año comparados con años anteriores que tengan gran

relevancia, para la elaboración de estimaciones del rumbo que va a tomar la empresa sobre todo las finanzas con base a los factores internos y externos que puedan afectar en un futuro la situación económica y financiera de la empresa y también posibles errores contables. (Docenteunivia, 2014)

□ **Porcentajes integrales:** consiste en separar cada uno de los rubros contenidos en los estados financieros (balance general y estado de resultados), con la finalidad de conocer cuál es la proporción de las partes que lo integran como un todo y saber cómo se encuentran invertidos los activos totales, el capital invertido por los socios y el financiamiento de la empresa y en el estado de resultados conocer cuál es porcentaje que representa la utilidad en relación con las ventas totales. (EcuRed, 2017)

□ **Flujos de efectivo:** Es el movimiento de las entradas y salidas de efectivo de un negocio, es de vital importancia para tener un control de los egresos e ingresos y para conocer si cuenta con fondos suficientes para cubrir una necesidad imprevista. (La economía, 2017).

ESTRUCTURA FINANCIERA DE UNA EMPRESA

La estructura financiera de una empresa influye en el capital y los recursos financieros que ha originado por un determinado tiempo según las necesidades de la empresa. Se encuentra en el balance, en pocas palabras se refiere al pasivo que son las obligaciones y deudas que tienen las empresas en determinado plazo y se clasifican según haya sido el fin por el cual se comprometió. Y por otro lado la estructura de capital que tiene como objetivo principal incrementar el valor de la empresa a través de costos menores, también menores riesgos y un mayor apalancamiento financiero mediante la obtención de un crédito sin invertir de nuestro capital.

En la estructura financiera hay que tener en cuenta dos puntos importantes:

1.-El valor determinado de los recursos financieros ya sea a corto, mediano y largo plazo.

2.-Y tener cuenta que conviene invertir más, si nuestro capital propio o el capital ajeno. (Baos, 2012)

Las fuentes de los recursos financieros que se recomienda realizar primero, es con los recursos internos mediante las actividades de la empresa con la ventaja de que no genera ningún interés.

ESTADOS FINANCIEROS

En los estados financieros es muy importante simplificar, reclasificar, comparar y medir la información para que sea más fácil interpretarla, por ejemplo, si tenemos cantidades de miles de millones hay que reducir la cifra a centena e identificar el procedimiento contable que se está utilizando para seguir con el mismo porque todo debe de tener un seguimiento y la información financiera debe de elaborarse de acuerdo a las NIF , para que los estados financieros sean válidos y además deben de presentarse bajo los términos de confiabilidad y relevancia. (Zamorano, 2012)

Objetivos de los estados financieros:

- Analizar si la empresa es rentable
- Estimar el potencial de crédito.
- Determinar y considerar la cantidad, el plazo y el flujo de efectivo.
- Medir riesgos
- Otorgar dividendos

Principales usuarios de los estados financieros

Es importante llevar al día todos los registros contables de una empresa, ya que existen personas interesadas que se benefician con la información contable.

Uno de los principales usuarios es el dueño de la empresa porque le sirve para saber el rendimiento y desarrollo de la misma. Sobre todo, le interesa saber la cantidad de dinero que va generando día con día y a su vez para la toma de decisiones.

Otro usuario son las institucionales bancarias, les interesa saber si la empresa es apta para contraer un crédito bancario mediante el estado de resultados y sus razones financieras. Actualmente los bancos piden estados financieros de meses anteriores para otorgar el préstamo a las empresas, asegurándose de que si les van a pagar. (Thomason, 2017)

Así como también a los inversionistas, empleados, proveedores, clientes en general a los stakeholders su término en inglés, se refiere a los grupos de personas que se ven afectados de manera directa o indirecta en las decisiones de la empresa.

Estado de resultados o Estado de pérdidas y ganancias

Para hablar más a detalle el estado de resultados o también conocido estado de ganancias y pérdidas, describe detalladamente las ventas, los gastos generados por la empresa y da como resultado la utilidad o pérdida que se ha originado en una empresa durante un plazo de tiempo determinado.

Mediante esta información financiera se va a analizar si ha tenido suficientes ventas o si se está gastando demasiado, con base a dicho análisis se deben tomar decisiones y también se podrá hacer la comparación con años anteriores para conocer el crecimiento histórico positivo o negativo que ha transcurrido con el paso del tiempo. (Toro, 2010)

Las siguientes figuras muestran los modelos de los estados financieros (Balance general y Estado de resultados) que elaboró la alumna de la carrera de Contador Público. A continuación, se muestra un modelo de Estado de Resultados en el cual se observa la estructura de resultados más usados por diferentes usuarios y que proporciona la información financiera útil y necesaria para la empresa.

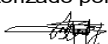

Corporativo Segura, S.A.				
Estado de resultados del 01 de enero al 31 de diciembre del año "X"				
	====1====	====2====	====3====	====4====
Ventas totales			\$ 2.000.000,00	
Menos:Devoluciones sobre ventas		\$ 30.000,00		
" Descuentos sobre ventas		20.000,00	50.000,00	
Ventas netas				\$ 1.950.000,00
Inventario inicial			\$ 1.250.000,00	
Compras	\$ 800.100,00			
Mas:Gastos de compra	20.000,00			
Compras totales		\$ 820.100,00		
Menos:Devoluciones sobre compras	\$ 60.000,00			
" Descuentos sobre compras	10.000,00	70.000,00		
Compras netas			\$ 750.100,00	
Suma o total de mercancías			\$ 2.000.100,00	
Menos:Inventario final			600.000,00	
Costo de los vendido				1.400.100,00
Utilidad bruta				\$ 549.900,00
Gastos de operación				
<u>Gastos de venta</u>				
Renta del almacén	\$ 17.000,00			
Propaganda y publicidad	9.000,00			
Sueldos de agentes y dependientes	32.000,00			
Comisiones de agentes y vendedores	16.000,00			
Consumo de luz	1.000,00	\$ 75.000,00		
<u>Gastos de administración</u>				
Renta de las oficinas	\$ 12.000,00			
Sueldos del personal de oficinas	43.000,00			
Papelería y útiles	3.000,00			
Consumo de luz	2.000,00	60.000,00	\$ 135.000,00	
<u>Productos financieros</u>				
Intereses cobrados	\$ 7.000,00			
Utilidad en cambios	5.000,00	12.000,00		
<u>Gastos financieros</u>				
Intereses pagados	\$ 5.000,00			
Pérdida en cambios	4.500,00			
Gastos de situación	500,00	10.000,00	2.000,00	133.000,00
Utilidad de operación				\$ 416.900,00
<u>Otros gastos</u>				
Pérdida en venta de mobiliario		\$ 20.000,00		
Pérdida en venta de acciones		6.000,00	\$ 26.000,00	
<u>Otros productos</u>				
Comisiones cobradas		\$ 2.000,00		
Dividendos cobrados		4.000,00	6.000,00	20.000,00
Pérdida neta entre otros gastos y productos				\$ 396.900,00
Utilidad antes de ISR y de la PTU				
Menos:Impuestos sobre la renta			\$ 119.070,00	
" Participación de los trabajadores en las utilidades			39.690,00	158.760,00
Utilidad neta del ejercicio				\$ 238.140,00
Autorizado por:			Elaborado por:	
				
Propietario			Contador general	

Figura 1. Modelo de Estado de resultados
Fuente: Elaboración propia

Balance general o Estado de situación financiera

A continuación se muestra el concepto de balance general, es un estado financiero que representa los derechos y obligaciones sobre los activos, pasivo y capital que cuenta la empresa en determinado momento. Los activos que integran las principales cuentas contables, activo circulante: refleja la disponibilidad, como por ejemplo bancos, activos fijos, documentos por cobrar entre otros. El pasivo integra el financiamiento el cual tiene un mayor grado de exigibilidad como lo son los proveedores, acreedores diversos entre otros y el capital que representa la inversión de los socios, entre otros.

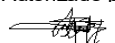

Corporativo Segura, S.A.				
Balance general, al 31 de diciembre del año "X"				
	=====1=====	====2=====	====3=====	====4=====
Activo				
<i>Circulante</i>				
Caja		\$ 1.100.000,00		
Bancos		500.200,00		
Mercancías		1.500.500,00		
Clientes		500.400,00		
Documentos por cobrar		700.100,00		
Deudores diversos		300.200,00	\$ 4.601.400,00	
<i>Fijo</i>				
Edificios		\$ 2.000.000,00		
Mobiliario y equipo		1.200.000,00		
Equipo de reparto		800.600,00	4.000.600,00	\$ 8.602.000,00
Pasivo				
<i>Circulante</i>				
Proveedores		\$ 1.000.200,00		
Documentos por pagar		800.300,00		
Acreedores diversos		200.100,00	\$ 2.000.600,00	
<i>Fijo</i>				
Acreedores hipotecarios			1.000.500,00	3.001.100,00
Capital contable				
				\$ 5.600.900,00
Autorizado por:			Elaborado por:	
				
Ing. Casimiro Gómez Cabrera Propietario			C.P. Cecilia Garcia Segura Contador general	

Figura 2. Modelo de Balance general en reporte

Fuente: Elaboración propia



Corporativo Segura, S.A.				
Balance general, al 31 de diciembre del año "X"				
	====1=====	====2=====	====1=====	====2=====
Activo			Pasivo	
<i>Circulante</i>			<i>Circulante</i>	
Caja	\$ 1.100.000,00		Proveedores	\$ 1.000.200,00
Bancos	500.200,00		Documentos por pagar	800.300,00
Mercancías	1.500.500,00		Acreedores diversos	200.100,00
Clientes	500.400,00		<i>Fijo</i>	
Documentos por cobrar	700.100,00		Acreedores hipotecarios	1.000.500,00
Deudores diversos	300.200,00	\$ 4.601.400,00	Total pasivo	3.001.100,00
<i>Fijo</i>			Capital contable	
Edificios	\$ 2.000.000,00		\$ 5.600.900,00	
Mobiliario y equipo	1.200.000,00			
Equipo de reparto	800.600,00	4.000.600,00		
Total Activo		8.602.000,00	Total pasivo más capital	\$ 8.602.000,00
Autorizado por:			Elaborado por:	
				
Ing. Casimiro Gómez Cabrera Propietario			C.P. Cecilia Garcia Segura Contador general	

Figura 3. Modelo de Balance general en cuenta

Fuente: Elaboración propia

CONCLUSIONES

En conclusión, esta investigación cumplió con el objetivo principal de conocer e identificar las técnicas y los métodos del análisis financiero y así obtener el adiestramiento necesario para continuar con la elaboración de estados financieros y aplicar los conocimientos obtenidos en la búsqueda, para proporcionar un trabajo de calidad a la empresa “Refaccionaria MA&CE, S.A. de C.V.”

Bibliografía

Baos, J. G. (07 de 01 de 2012). *Economía y Empresas, finanzas*. Recuperado el 06 de 05 de 2017, de <http://queaprendemoshoy.com/estructurafinanciera/>

Cabrera, J. L. (27 de 02 de 2017). *Gestiopolis*. Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/tecnicas-de-analisis-financiero-los-indicadores-financieros/>

Docenteunivia. (13 de 06 de 2014). *MÉTODO DE ANÁLISIS DE TENDENCIAS*. Recuperado el 05 de 05 de 2017, de <https://analiseinterpretaciondeestadosfinancierosunivia.wordpress.com/2014/06/13/metodo-de-analisis-de-tendencias/>

Ecured. (12 de 05 de 2017). *EcuRed*. Recuperado el 12 de 05 de 2017, de http://www.ecured.cu/index.php/Procedimiento_de_porcentaje_integrales

Gerencie.com. (02 de MAYO de 2017). *Gerencie.com*. Recuperado el 02 de 05 de 2017, de <https://www.gerencie.com/razones-financieras.html>

La economía. (12 de 05 de 2017). *La economía*. Recuperado el 12 de 05 de 2017, de <http://laeconomia.com.mx/flujo-de-efectivo/>

Mamullen, K. y. (2017).

Pérez, A. B. (02 de 05 de 2017). *ENCICLOPEDIA FINANCIERA*. Recuperado el 02 de 05 de 2017, de <http://www.encyclopediainanciera.com/legal.htm>

Rosilón, M. A. (30 de ENERO de 2017). *Análisis financiero una herramienta clave para la gestión financiero eficiente*. Obtenido de <http://www.produccioncientifica.luz.edu.ve/index.php/rvg/article/view/10553>.

Thomason, K. (04 de Abril de 2017). *eHow en Español*. Recuperado el 04 de 04 de 2017, de http://www.ehowenespanol.com/quienes-son-usuarios-estados-financieros-info_181342/

Toro, D. B. (2010). *Análisis financiero (Enfoque y proyecciones)*. Ecoe Ediciones.