



DESARROLLO SUSTENTABLE, NEGOCIOS, EMPRENDIMIENTO Y EDUCACIÓN

EL MARCO TEÓRICO DEL ANÁLISIS FINANCIERO PARA IDENTIFICAR FACTORES DE RIEGOS EN LAS MICROEMPRESAS

LCP. Evelyn Melina Meza Peñuelas¹

Dra. Mónica Liliana Rivera Obregón²

RESUMEN

Como es sabido, los emprendedores que poseen negocios en categorías de Micros, Pequeñas y Medianas Empresas se han visto afectados principalmente al no tener conocimiento de los análisis financieros; esto les ha causado varias dificultades en la identificación de los factores de riesgo en los que puede caer la empresa. De los principales momentos se da por el desconocimiento de la gerencia en procedimiento de control administrativo contable y el estudio incorrecto del negocio, ocasionando problemas a no ser competitivos, desviando sus objetivos que no permiten alcanzar sus metas. Utilizando el método descriptivo analítico en el desarrollo de este trabajo de investigación de corte teórico, permitió definir el marco teórico del análisis financiero para identificar factores de riesgos en las microempresas de giro comercial, el cual es el propósito de la presente investigación.

PALABRAS CLAVES: Análisis Financiero, Factores de Riesgos, Microempresas.

THE THEORETICAL FRAMEWORK OF FINANCIAL ANALYSIS TO IDENTIFY RISK FACTORS IN MICROENTERPRISES

ABSTRACT

As is known, entrepreneurs who own businesses in categories of Micro, Small and Medium Enterprises have been affected mainly by not having knowledge of financial analysis; this has caused them several difficulties in identifying the risk factors that the company may fall into. The

¹ Estudiante de maestría del programa Maestría en Administración de Micros, Pequeñas y Medianas Empresas de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad Autónoma de Sinaloa.

² Investigador y docente de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Autónoma de Sinaloa.

main moments are due to the ignorance of the management in the accounting administrative control procedure and the incorrect study of the business, causing problems to not be competitive, deviating its objectives that do not allow it to reach its goals. Using the analytical descriptive method in the development of this theoretical research work, it allowed to define the theoretical framework of financial analysis to identify risk factors in commercial microenterprises, which is the purpose of this research.

KEY WORDS: Financial Analysis, Risk Factors, Microenterprises.

INTRODUCCIÓN

La planeación financiera es una herramienta mediante la cual se logra evitar pérdidas dentro una organización, al establecerlo se determina el logro de las metas y representa la base de la actividad económica de cualquier empresa. Asimismo, mediante la planeación financiera se puede lograr reducir gastos y lograr una mejora dentro la empresa.

Flores (2015) citado por Cedeño y Basurco (2019, pág. 11) menciona “la planeación financiera es un procedimiento de continua elaboración de proyecciones y de una sistemática toma de decisiones de corto, de mediano y de largo plazo, con el más amplio entendimiento que se pueda tener sobre el futuro y la organización de las acciones adecuadas para hacer que se cumplan”.

La falta de conocimientos sobre educación financiera puede afectar a todos los sectores de la población; sin embargo, es precisamente en el más desprotegido en donde la carencia de conocimientos sobre finanzas personales y economía familiar perjudica de manera más profunda la calidad de vida (INEGI, 2015).

Como es sabido en México los emprendedores que poseen negocios en categorías MiPyMEs se han visto afectado principalmente al no tener conocimiento de los análisis financieros esto les ha causado varias dificultades dentro la toma de decisiones, siendo frecuente no planear. De los principales momentos se da por el desconocimiento de la gerencia en procedimiento de control administrativo contable y el estudio incorrecto del negocio, ocasionando problemas a no ser competitivos, desviando sus objetivos que no permiten alcanzar sus metas.

Desarrollo

De acuerdo con Dini y Stumpo (2018), las MiPyMEs son un componente fundamental del tejido empresarial en América Latina. Esta importancia se manifiesta en varias dimensiones, como su participación en el número total de empresas o la creación de empleo. Ello se contrapone a una participación al Producto Interno Bruto (PIB) regional de tan solo el 25%, situación que contrasta con la de los países de la Unión Europea (UE) donde las MiPyMEs alcanzan, en promedio, el 56%.

Es importante redactar acerca de análisis financiero, ya que, con base a la realización de dicho análisis se puede lograr una mejor planeación, Burguete (2016), menciona, el análisis financiero es

de gran ayuda para estudiar todos y cada uno de los resultados de la empresa separadas en sus partes para así posteriormente poder lograr un diagnóstico integral del desempeño financiero de la misma.

Gómez (2017, pág. 6) nos dice que el análisis financiero es “la unión de métodos o técnicas para poder estudiar los estados financieros de una empresa, con el objetivo de estudiar cómo está la empresa, si está cumpliendo con los objetivos planteados en el plan estratégico”.

El autor Joseph (2018) en Colombia, realizó una investigación donde menciona a las MiPyMEs de gran importancia dentro del aporte económico al generar un porcentaje alto de empleos. Posteriormente menciona la importancia de analizar la situación financiera para contribuir a evitar errores y tropiezos que las lleven a operar por simple sobrevivencia para sus necesidades o en el peor caso, dejar de operar. Cualquier tipo de organización atribuye un gran interés de aspecto financiero y el éxito o fracaso de las empresas son atribuidas en gran medida a la calidad de sus decisiones financieras que tienen una repercusión primordial en la salud financiera del negocio; estas también influyen en el riesgo y el éxito de la empresa para maximizar las riquezas de los accionistas.

Sin embargo, el análisis apropiado para cada tipo de empresa puede variar según sus características particulares; si es una empresa con o sin ánimo de lucro, el tamaño, el entorno económico en que se desenvuelve y muchos otros factores que influyen dentro del campo financiero. (Berancur, Montes y Taborda 2011).

La presente investigación se tiene como objetivo una definición del marco teórico del análisis financiero para identificar factores de riesgos en pequeñas y medianas empresas.

Las finanzas establecen una disciplina de entorno analítica y crítica que se ha convertido en el elemento más importante de los sistemas de información de los entes, apoyada por los procedimientos financieros; pero orientados a servir de base para la adopción de decisiones, predominantemente de índole patrimonial, económica y financiera. (Merino y Hernandez, 2016).

El objetivo fundamental de la metodología para la recolección de los procedimientos financieros consiste en que, al finalizar la presente investigación científica los involucrados estén en condiciones de utilizar los mecanismos de operación destinados a mejorar dentro la toma de decisiones.

Se realizó una investigación con una perspectiva cualitativa y descriptiva; la investigación fue específica para generar interpretaciones. Con el objetivo de un análisis financiero para identificar factores de riesgo. Dicha investigación se realiza en el Municipio de Guasave, Sinaloa.

De acuerdo con Taylor y Bogdan (1987, p.20 y 21) el método cualitativo tiene como objetivo describir aquellos datos que se obtengan de las personas, ya sea mediante observación, encuestas o entrevistas. Para realizar una buena descripción de un contexto social, es necesario

que el investigador sea objetivo, apartando sus propias ideas o creencias y considerando las cosas como si estuviesen ocurriendo por primera vez, ya que para él toda la información adquirida es valiosa sin importar la verdad o la moralidad.

Resultados

La planeación financiera permite al empresario contar con una estrategia para la toma de decisiones. Ellis (1975), citado en Saavedra et. al. (2016) la Planeación Financiera en la Pequeña Empresa puede ser de gran ayuda para el pequeño empresario, las pequeñas empresas cometen grandes fallas en administrar su efectivo, debido a una inadecuada gestión. Una buena planeación financiera ayuda a elevar la habilidad de la empresa para sobrevivir cuando las condiciones del negocio no son favorables y relativamente inciertas.

Mediante la planeación financiera se logra evitar pérdidas, al establecerlo se determina el logro de las metas y representa la base de la actividad económica de cualquier empresa. Asimismo, el buen manejo de un plan financiero ayuda a las pequeñas empresas a tener una estrategia con la cual lograr establecer metas, los recursos que se tiene y los que faltan por alcanzar.

Es importante hablar sobre los tipos de estructura de un plan financiero, ya que, todas aquellas decisiones tomadas en el desarrollo del plan financiero, una de ellas tendrá un impacto en los estados financieros de la empresa, ya sea si se decide introducir un nuevo producto, o ampliar la presencia de la empresa a otros mercados, o adquirir una nueva planta de producción, o contratar personal adicional, o invertir en mayor publicidad, entre otras. En consecuencia, la importancia del plan financiero se hace bastante notoria en la medida que permite establecer los recursos económicos necesarios para realizar el plan de negocios como también determinar los costos reales del negocio.

De acuerdo con Coello (2015, p. 326) el análisis vertical “consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de los activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados”.

Así mismo, Ortiz (2012) el análisis vertical consiste en tomar un solo elemento el cual puede ser el estado financiero, que puede ser balance general o estado de resultados y el cual logre relacionar cada una de sus partes con un total o subtotal del mismo estado.

Rizzi (2015) nos dice que el análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el Estado de Resultados.

Con base en los autores anteriores para el presente trabajo de investigación los análisis financieros vertical es una herramienta que consiste en determinar de cada una de las cuentas del estado financiero, balance general o estado de resultados, logrando con ello relacionar cada una de sus

partes con un total o subtotal del mismo estado con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el Estado de Resultados.

Coello (2015, p. 326), nos dice que el análisis financiero horizontal “permite comparar cuentas de estados financieros de varios periodos contables, permitiendo calificar la gestión de un periodo respecto a otro mostrando los incrementos y decrementos de las cuentas de los estados financieros comparativos”.

Posteriormente de acuerdo a Gómez (2011) menciona el análisis horizontal es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones de las cuentas de un periodo a otro.

De acuerdo con Rizzi (2015) el análisis horizontal, se logra determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

A diferencia de los Análisis Financiero vertical, los análisis horizontales base ellos se logra determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro, permitiendo calificar la gestión de un periodo respecto a otro mostrando los incrementos y decrementos de las cuentas de los estados financieros comparativos.

En México las PyMEs son parte importante del soporte de la economía nacional, esta importancia se debe al impacto en la generación de empleos y la producción nacional. Sin lugar a duda las PyMEs son el motor de la economía en México y requieren de estrategias efectivas en sus áreas de oportunidad específicas.

Un factor de riesgo dentro una pequeña empresa se logra detectar cuando alguna circunstancia dentro la de entidad la cual logre generar una desviación de los objetivos.

Ninguna empresa sin importar su tamaño está exenta de sufrir riesgos internos y externos, los cuales pueden afectar de manera directa la operación de la compañía causando desestabilización en los procesos, en la infraestructura, en el desarrollo y en el funcionamiento habitual que se realiza en el día a día (Arévalo, 2020 p. 1).

De acuerdo con Udiz (2012) para que una empresa pueda llevar a cabo un buen sistema de prevención de riesgos, deberá centrar sus esfuerzos en la evaluación, definiendo los puestos de trabajo, identificando los riesgos de cada uno y creando mecanismos con los que minimizarlos y/o eliminarlos. Para ello se deberá determinar todas las actividades que se lleva a cabo en la empresa, pues sin ellas es muy difícil evaluar correctamente todos los riesgos a los que se ve expuestos los trabajadores como también la empresa.

Discusión

En los resultados del trabajo se pudo apreciar que en México los emprendedores que poseen negocios en categorías MiPyMEs se han visto afectados principalmente al no tener conocimiento de los análisis financieros esto les ha causado varias dificultades dentro la toma de decisiones, siendo frecuente no planear, que coincide con la investigación Ochoa, Sánchez, Cabrera, Hidalgo y Medina (2018), realizaron un estudio analítico, con el objetivo de demostrar la importancia y utilidad del análisis financiero como herramienta básica para la gestión financiera en una entidad sea eficiente.

Dentro de la investigación señalaron, que el análisis financiero es importante para la administración adecuada en la toma de decisiones de una empresa, detectar las dificultades futuras para predecir la situación económica, financiera y aplicar correctivos adecuados para solventarlas, que concuerda con la investigación de Saavedra y Armenta (2016) realizaron una investigación con el objetivo de determinar de qué modo las PyMEs dedicadas a las Tecnologías de Información de México realizan planeación financiera. Donde dichas empresas no realizaban planeación financiera de largo plazo, utilizaron fuentes de financiamiento de alto costo y se encontraban limitadas a crecer debido a la falta de capital. Por lo que se vieron en la necesidad de fomentar la cultura financiera de planeación, para poder lograr un impulso o la fomentación de la cultura financiera, es importante la educación financiera dentro de ellas.

Posteriormente se menciona que En México las PyMEs son parte importante del soporte de la economía nacional, esta importancia se debe al impacto en la generación de empleos y la producción nacional. Sin lugar a duda las PyMEs son el motor de la economía en México y requieren de estrategias efectivas en sus áreas de oportunidad específicas.

Un factor de riesgo dentro una pequeña empresa se logra detectar cuando alguna circunstancia dentro la de entidad la cual logre generar una desviación de los objetivos. Coincidiendo con Rodríguez (2017) el cual menciona que en México las PyMEs el 25% sobreviven a los dos primeros años con un promedio de vida de 7.7 años. Crear una pequeña empresa es relativamente fácil si se cuenta con fondos necesarios para emprender, lo difícil es mantenerla, conseguir que crezca y consolidarla en el tiempo. Los principales riesgos se conforman por la vulnerabilidad internas, e incluyen escenarios directamente relacionados con los emprendedores, integrantes o empleados de las PyMEs.

Así también se coincide con la investigación de con Udiz (2012) para que una empresa pueda llevar a cabo un buen sistema de prevención de riesgos, deberá centrar sus esfuerzos en la evaluación, definiendo los puestos de trabajo, identificando los riesgos de cada uno y creando mecanismos con los que minimizarlos y/o eliminarlos. Para ello se deberá determinar todas las

actividades que se lleva a cabo en la empresa, pues sin ellas es muy difícil evaluar correctamente todos los riesgos a los que se ve expuestos los trabajadores como también la empresa.

Conclusión

Con base a la información recolectada y los resultados ante el objetivo de la definición del marco teórico del análisis financiero para identificar factores de riesgos en pequeñas y medianas empresas. El análisis financiero es una herramienta útil para las pequeñas y medianas empresa, así mismo, es importante que dentro de las empresas se logre impulsar la planeación financiera como estrategia de mejora y un alcance de los objetivos óptimos y eficientes.

Los elementos que se identificaron para un análisis financiero dentro una pequeña empresa fueron: la realización de proyecciones, donde se define la situación financiera que presenta la empresa, definición de la necesidad de financiamiento, con ello establecer el acceso que se tiene de capital, establecer límites y categorías, contando un porcentaje de ingreso de las cuales se requiera gastar por cada área, definición de presupuesto por área, contando en cada área un presupuesto individual para garantizar un mejor control y seguimiento y por último la implementación de sistema de control con ello estableciendo procedimientos internos para evaluar el manejo financiero.

Las empresas se presentan con distintos riesgos para sobrevivir dentro del mercado, uno de los más relevantes es el riesgo financiero se identifica como la incertidumbre producida en el rendimiento de una inversión, a la imposibilidad de devolución del capital por una de las partes y a la inestabilidad de los mercados financieros.

Las áreas de oportunidad dentro las pequeñas empresas es una posible mejora, siendo hábitos y cualidades que son necesario mejorar, posteriormente cuando el empresario o gerente de la entidad logres identificarlas se logra abrir la oportunidad de poner en marcha las herramientas necesarias para el objetivo, de manera eficiente y eficaz.

Bibliografía

Berancur, M., Montes, A. y Taborda, R. (2011). Riesgo de continuidad detectado a partir del análisis financiero en micro y pequeñas empresas de Medellín. *Adversia*, (9).

Coello, A. (2015). Análisis horizontal y vertical de estados. *Actualidad Empresarial* N. 326-Primera Quincena de Mayo.

Dini, M., & Stumpo, G. (2018). Un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento. Recuperado el 12 de julio del 2021 de: https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1800707_es.Pdf

Flores, S. (2015). Analisis Financiero para Contadores y su incidencia en las NIFF. Lima: Instituto Pacifico.INEGI. Conociendo Sinaloa. Sexta edición 2016. México: INEGI

- Gómez, C. (2017). *Análisis Financiero para la correcta toma de decisiones en la empresa comercial "Los nevados Cia. Ltda." en la provincia de Cotopaxi, Cantón Latacunga*. (Tesis para obtener el grado de Ingeniero en Contabilidad Superior). Universidad Regional Autónoma de los Andes.
- Gómez, G. (2011). Análisis vertical y horizontal de los estados financieros. Recuperado el 12 de julio de 2021 de: <https://www.gestiopolis.com/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros/>
- INEGI. Encuesta Nacional de Inclusión Financiera 2015. México: INEGI.
- INEGI. Panorama sociodemográfico de Sinaloa 2015. México: INEGI.
- Joseph, A. (2018). La Planeación Financiera y la toma de decisiones como predictores del desempeño financiero de las pymes del Municipio de Medellín, Colombia. (Tesis para obtener posgrado) Universidad de Montemorelos
- Merino, I. y Hernandez C. (2016). Análisis financiero de la empresa ACRUX CA, Guayaquil 2016 (Tesis de posgrado) Universidad de Guayaquil, Facultad de Ciencia Administrativas.
- Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J., Hidalgo, H., y Medina, D. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del cantón milagro. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 19.
- Ortiz, A. (2012). Análisis Financiero aplicado y principios de administración Financiera. Bogota. ECOE ediciones.
- Rizzi A. (2015) Análisis y planeación financiera en una Pyme. (Tesis para optar el título de Maestría en Dirección de Negocios). Universidad Nacional de Córdoba. Córdoba.
- Rodríguez J. (2017). *Los principales riesgos de una Pyme*. Recuperado el 11 de junio del 2021 de: <https://www.forbes.com.mx/los-principales-riesgos-de-una-pyme/>
- Saavedra M. y Espíndola G. (2016). El uso de la planeación financiera en las pymes de ti de México. Recuperado el 13 de junio de 2020 de: <http://sedici.unlp.edu.ar/handle/10915/57296>
- Taylor, S.J. y Bogdan, R (1987). *Introducción a los métodos cualitativos de investigación*.
- Udiz G. (2012). Procedimiento básico para evaluar los riesgos laborales. Recuperado el 12 de julio del 2021 de: <https://www.sage.com/es-es/blog/procedimiento-basico-para-evaluar-los-riesgos-laborales/>