



Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta para la toma de decisiones de una pequeña empresa.

Suárez-Benítez, Daniel¹; Mapen-Franco, Fabiola de Jesús²; León-Rodríguez, Matilde³ & Tosca-Vidal, Carlos Mauricio⁴

¹Universidad Juárez Autónoma de Tabasco, Facultad de Ciencias Económico Administrativas
Villahermosa, Tabasco, México, danielsuarez@inventivacontable.com, Av. Universidad S/N Zona de la Cultura, (+52) 99 33 20 00 41

²Universidad Juárez Autónoma de Tabasco, Facultad de Ciencias Económico Administrativas
Villahermosa, Tabasco, México, mapenfranco@hotmail.com, Av. Universidad S/N Zona de la Cultura, (+52) 99 33 58 15 00

³Universidad Juárez Autónoma de Tabasco, Facultad de Ciencias Económico Administrativas
Villahermosa, Tabasco, México, matildeleon@hotmail.com, Av. Universidad S/N Zona de la Cultura, (+52) 99 33 96 30 86

⁴Universidad Juárez Autónoma de Tabasco, Facultad de Ciencias Económico Administrativas
Villahermosa, Tabasco, México, tosca_vidal@hotmail.com, Av. Universidad S/N Zona de la Cultura, (+52) 99 33 09 21 75

Información del artículo arbitrado e indexado en Latindex

Artículo revisado por pares

Fecha de aceptación: Abril de 2017

Fecha de publicación en línea: Junio de 2018

Resumen

El estudio de empresas del sector PYME es relevante entre otros elementos a considerar, por su aportación significativa a renglones como el Producto Interno Bruto (PIB) y los empleos directos generados a través de este sector.

Se considera factible identificar dentro de las empresas del sector PYME áreas prioritarias subutilizadas, áreas con margen de mejora en las que en base a información suficiente (análisis e interpretación financiera) se puedan tomar las decisiones necesarias para que el sector se fortalezca. Si consideramos que por cada PYME que fracasa cuantificamos la pérdida de 11 a 50 empleos así como la disminución al PIB de lo correspondiente a una aportación ubicada entre los 4 y 100 millones de pesos se visualiza la magnitud residente en la problemática de crecimiento de las PYMES y la importancia de establecer herramientas para la toma de decisiones adecuada.

Palabras Clave: Análisis, fracaso empresarial, interpretación, toma de decisiones.

Abstract

The study of companies in the sector (SME) is relevant among other elements to consider, for its significant contribution to lines such as the Gross Domestic Product (GDP) and direct jobs generated through this sector.

It is considered feasible to identify within the companies of the sector (SMEs) sub-priority areas, areas with room for improvement in which, based on sufficient information (analysis and financial interpretation), the necessary decisions can be taken to strengthen the sector. If we consider that for each (SME) that fails we quantify the loss of 11 to 50 jobs as well as the decrease in the GDP of a contribution located between 4 and 100 million pesos, we can see the magnitude residing in the problem of growth of SMEs and the importance of establishing appropriate decision-making tools.

Keywords: Analysis, business failure, interpretation, decision making.

Introducción

El fin de una era económica petrolizada

Se considera a la economía mexicana como parte de las llamadas economías petrolizadas. Como dato de referencia, se menciona que en el año 1985 más del 80 por ciento de las exportaciones eran petróleo crudo (México ha reducido, 2016). Ha sido tema de interés y debate a lo largo de muchos años la propuesta para trabajar en miras a una evolución de la economía nacional cuyo fin primario es la búsqueda de una independencia del petróleo.

No obstante, a pesar de ser latente el riesgo que conlleva posicionar la economía de un país en una única fuente, esto no había sido posible, y no fue sino hasta que las circunstancias actuales respecto a la caída en los precios del petróleo forzaron este cambio, que se han empezado a percibir los pasos que se sabían necesarios desde años anteriores. Señalando algunos ejemplos mencionamos que durante el año 2008 de acuerdo con datos de Albarrán y Gómez (2015) los ingresos petroleros representaban el 44.3 por ciento del ingreso presupuestario, al cierre del año 2014 y derivado de repercusiones por una caída del precio de la mezcla mexicana, los ingresos petroleros disminuyeron a 30.66 por ciento y para el primer semestre del año 2015 ya sólo representaron el 18.64 por ciento.

Así también, de acuerdo con la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), según en el 2008 los ingresos tributarios sumaron 1 billón 208,300.9 millones de pesos; mientras que en el primer semestre de 2015 alcanzaron 1 billón 225,875.1 millones de pesos (Albarrán y Gómez, 2015). Al cierre del año 2008, los ingresos tributarios representaban 35 por ciento de los ingresos totales, siete años después y considerando únicamente dos trimestres, los ingresos tributarios representan casi el 60 por ciento de los ingresos totales, reflejando el cambio de rumbo de la economía nacional propiciado por los acontecimientos actuales. Un claro indicador del rompimiento de la dependencia del petróleo por parte de la economía mexicana es que a principios del año 2016 se estima que el 89 por ciento de las exportaciones son manufacturas y únicamente el 6 por ciento corresponde a petróleo crudo, situación que contrasta significativamente con lo que ocurría en 1985.

Incertidumbre económica en el estado de Tabasco

El estado de Tabasco, en el sureste mexicano, es uno de los mayores ejemplos de economías dependientes del petróleo. Según datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) la extracción de petróleo y gas ocupó un 43.3 por ciento del total de la actividad económica en el año 2003, un 56.5 por ciento en el año 2008 y un 54.7 por ciento para el año 2013, porcentajes que sitúan a esta actividad económica en primer lugar, seguida por la actividad consistente en productos químicos básicos con un 23.5 por ciento para 2003, un 18.1 por ciento para 2008 y un 14.4 por ciento para el año 2013.

El resto de las actividades que complementan la economía del estado corresponden a; obras para el suministro de agua, gas, tiendas de autoservicio al por menor, abarrotes y alimentos al por mayor, combustibles y lubricantes al por menor, materias primas para la industria al por mayor, automóviles y camionetas al por menor, abarrotes y alimentos al por menor, tiendas departamentales al por menor, todas ellas, en porcentajes mínimos. Estos datos corroboran la relevancia de la actividad petrolera en la entidad.

Tabla 1. Principales actividades económicas del estado de Tabasco según ingreso.

Actividad económica	Participación porcentual			Lugar de importancia		
	2003	2008	2013	2003	2008	2013
Extracción de petróleo y gas	43.3	56.5	54.7	1	1	1
Productos químicos básicos	23.5	18.1	14.4	2	2	2
Obras para el suministro de agua, gas, etc	0.4	2.1	3.3	25	4	3
Tiendas de autoservicio al por menor	2.6	2.3	3.1	4	3	4
Abarrotes y alimentos al por mayor	3.1	1.9	2.3	3	6	5
Combustibles y lubricantes al por menor	1.7	1.1	1.5	6	8	6
Materias primas para la industria al por mayor	2.3	2.0	1.3	5	5	7
Automóviles y camionetas al por menor	1.5	0.9	1.2	8	9	8
Abarrotes y alimentos al por menor	1.5	1.1	1.0	7	7	9
Tiendas departamentales al por menor	0.8	0.6	1.0	10	11	10

Fuente: Elaboración propia con datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

Sin embargo y al igual que para el resto del país, las crisis petroleras concatenadas a los cambios estructurales en materia de reforma energética introdujeron el principio de un giro inesperado a la economía local. Todavía para el segundo trimestre del año 2014 (Tabasco se ubica, 2014) se reportaba un crecimiento económico para el estado de Tabasco fijado en un 4.8 por ciento, crecimiento que ubicó a la entidad en el cuarto lugar nacional, toda vez que escaló 15 posiciones en comparación con el trimestre anterior. Como factor relevante del repunte favorable de 15 posiciones se destaca el crecimiento presentado en el sector secundario que comprende la actividad petrolera, aunque de manera adicional, también se contempla la participación de otras empresas en el alcance de este objetivo.

Lo anterior animaba a pensar que el año 2015 podría mantener la tendencia al alza y es que al cierre del año 2014 según datos del INEGI (s/f) el Producto Interno Bruto (PIB) estatal estaba compuesto en 1.37% correspondiente a la actividad primaria, un 32.08% correspondiente a la actividad terciaria y un significativo 66.55% correspondiente a la actividad secundaria, impulsada como se ha señalado, por la actividad petrolera.

Las expectativas para el año 2015 no se estaban alcanzando, y para el segundo trimestre se observó, respecto al mismo periodo del año anterior, un crecimiento porcentual de 7.8 en actividades correspondientes al sector primario, 2.4 en actividades correspondientes al sector terciario y un inesperado decremento fijado en -3.8% en actividades correspondientes al sector secundario.

Tabla 2. Indicador trimestral de la actividad económica estatal

Denominación	Variación% 2do Trimestre 2015	Posición a nivel nacional
Total nacional	2.2	
Tabasco	-1.8	29
Actividades primarias	7.8	10
Actividades secundarias	-3.8	29
Actividades terciarias	2.4	24

Fuente: Elaboración propia con datos del indicador trimestral de la actividad económica estatal (ITAE).

La caída en la actividad petrolera afecta de forma relevante a la entidad considerando datos del informe Diversas (2016) en donde se señala que existen municipios como Paraíso y Macuspana que se dedican casi exclusivamente a la actividad petrolera y otros como Comalcalco, Centro, Centla y Huimanguillo que ocupan entre el 6 y el 10 por ciento de su empleo en este sector.

Adicionalmente se debe considerar que de acuerdo a cifras del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), de abril de 2015 y hasta abril de 2016, fueron despedidos 16,643 empleados (Flores, 2016). Además, ha de tenerse en consideración que Xicotencatl y Gonzalez (2016) dicen el Centro de Investigación Económica y Presupuestaria aseveró que el Fondo de Extracción de Hidrocarburos disminuiría 36.08 por ciento en 2016 generando un déficit por más de dos mil cuatrocientos millones de pesos que afectaría directamente a través de participaciones federales a los principales estados que realizan extracción de hidrocarburos, por ejemplo, se adelantó que el estado de Tabasco recibirá 641.4 millones menos en 2016 respecto al año anterior, tendencia que se acentuará y agravará en el futuro.

Durante el año 2016 creció la percepción sobre la urgente necesidad de impulsar la economía más allá de la extracción de petróleo, se habla de la necesidad de cortar la dependencia de Tabasco respecto a los hidrocarburos. Como parte de las acciones para encaminar estos objetivos se presentó un plan emergente, que comprendió la integración de un fondo por 5 mil 400 millones de pesos para los estados de Campeche y Tabasco (Reséndiz, 2016). Ambos estados representan a los únicos dos de los ocho con actividad petrolera en el país que registraron incrementos en la tasa de desocupación promedio.

Basados en las proyecciones decrecientes de la actividad petrolera en el estado, se busca por lo tanto fortalecer las actividades distintas de la extracción de hidrocarburos. Para ellos es relevante conocer primeramente la estratificación de las entidades económicas en el país, así como la estratificación de las entidades económicas del estado de Tabasco.

Necesidad de posicionar al sector PYME

Atendiendo a la urgente necesidad de impulsar el crecimiento de la economía del país y el estado desde plataformas distintas a la extracción de hidrocarburos, es imprescindible enfocar esfuerzos conjuntos hacia el sector PYME dada la relevancia de su participación en el mercado. A nivel mundial las crisis económicas representan inestabilidad para las negociaciones en general. Así pues, las empresas PYME no son la excepción, por el contrario; en lo que respecta a México es un sector que ha denotado elevada inestabilidad resultando en un porcentaje mínimo de empresas que alcanzan estabilidad y crecimiento.

La creación de las empresas del sector PYME, especialmente las estratificadas como microempresas, obedece en mayor grado a una respuesta al desempleo (autoempleo), que a un emprendimiento mismo. Otra característica observada es en referencia a su composición organizacional, un elevado número de empresas PYME se rigen y funcionan bajo el esquema de administración familiar. Este sistema tiende a ser empírico en su mayoría y conlleva a la omisión de procesos administrativos y operativos de funcionalidad probada, situando en muchos casos a la negociación dentro de los factores de deceso empresarial relacionados con el sector, factores que hemos sintetizado en una inadecuada o nula toma de decisiones.

Dada la fragilidad manifiesta del sector PYME aunado a los tiempos de economía decreciente que operan en la actualidad se hace imperativa la adecuada toma de decisiones que permitan solidez y crecimiento a las empresas, toma de decisiones sustentadas en técnicas de análisis e interpretación de información financiera. La investigación tiene como principal objetivo interrelacionar la información financiera y la toma de decisiones en las empresas en base a las técnicas de análisis e interpretación para coadyuvar al crecimiento de las mismas, siendo este la base de la hipótesis establecida de la siguiente manera: El uso oportuno del análisis y la interpretación de la información financiera permitirá la toma de decisiones sobre bases confiables asertivas y provisorias coadyuvando al crecimiento de la empresa del estudio de caso. Como se desprende de la hipótesis, la investigación se realiza mediante un estudio de caso, en donde se ha seleccionado una empresa del ramo de los servicios perteneciente al sector PYME, catalogada en base a sus características como una pequeña empresa, características que serán abundadas en la sección referente al método aplicado.

Marco teórico

Las PYMES en el mundo

Las PYMES son el motor de la economía mundial. Dicho sector es clave para la transformación económica de cualquier país y de manera especial tratándose de economías emergentes. Tienen incidencia directa en la aportación al producto interno bruto (PIB), en la generación de empleos, en la exportación, aunque indirectamente al formar parte de cadenas de valor de grandes exportadoras.

La economía europea fue reducida durante la Segunda Guerra Mundial, así que la mayor parte de las empresas fueron destruidas y una forma eficiente de recuperación fue la creación de pequeñas y medianas empresas PYMES (Cervantes, 2010). Cifras recientes indican que el sector conformado por microempresas, pequeñas y medianas empresas representan el 99% de todas las entidades económicas de la Unión Europea (UE). Un número en torno a los 21 millones de empresas que emplean a más de 33 millones de personas. El caso específico de España por citar un ejemplo nos arroja los siguientes datos en comparación con la UE.

Tabla 3. Estratificación de PYMES en España

	Micros sin asalariados	Micro 1 - 9	Pequeñas 10 - 49	Medianas 50 - 249	PyME 0 - 249	Grandes 250 y más	Total
España	1.790.247	1.303.449	115.641	19.410	3.228.747	3.959	3.232.706
%	55,4	40,3	3,6	0,6	99,9	0,1	100
UE%	92,8		6,0	1,0	99,8	0,2	100

Fuente: Elaboración propia con datos de INE, DIRCE 2016 (datos a 1 de enero de 2016), y comisión europea, Eurostat DIWecon, DIW, London Economics, estimaciones para 2015.

La participación del sector PYME en América Latina es acorde a lo observado en la Unión Europea. Representan el 99% del total de empresas y generan aproximadamente el 70% del total de empleos. Por citar ejemplos, los países con mayor número de microempresas según Enriquez (2015) son Perú, Ecuador y México. En el caso de empresas pequeñas Argentina lidera y Uruguay encabeza la lista en lo tocante a empresas medianas.

Las PYMES en América Latina son consideradas elemento crucial para el desarrollo económico de la región. Tienen una importante presencia en todos los sectores productivos. Sin embargo, en sentido contrario a su importancia los desafíos que enfrentan son muchos, desafíos relacionados con la baja productividad, escasa competitividad y eficiencia, alta informalidad fiscal y laboral, lo que conlleva a un escaso crecimiento (CAF, 2016).

De acuerdo a los datos definitivos correspondientes a los Censos Económicos 2014 (Instituto Nacional de Estadística y Geografía, 2015) los establecimientos registrados en México ascienden a la cantidad de 5'654,014, con un número de personas ocupadas en cantidad de 29'642,421. Se mantiene la tendencia de los últimos años en donde continúan prevaleciendo los establecimientos micro con un porcentaje de 95.4 seguidos de los establecimientos pequeños con un porcentaje de 3.6, por su parte los establecimientos catalogados como Medianos ocupan un porcentaje en cantidad de 0.8, y el 0.2 por ciento corresponde a las grandes empresas.

Respecto a la generación de empleos, los establecimientos micro juegan un rol preponderante al generar 4 de cada 10 empleos en el país, correspondiéndoles un 38.9 por ciento en este rubro, en segundo lugar ubicamos a las grandes empresas con un 26 por ciento, seguidos por la pequeña empresa con una 18.5 por ciento, situando en último lugar a la mediana empresa con un 16.6 por ciento. Otro dato relevante es la participación que aportan las PYMES al PIB nacional, quienes de manera conjunta integran el 35.90 por ciento de este renglón, por el 64.10 por ciento aportado por las grandes empresas.

Estratificación de las empresas en México

La estratificación de las empresas en México ha observado una constante evolución desde el año 1978 y hasta el año 2009, de acuerdo con el INEGI (2015) el curso que se ha seguido es el que se explicará a continuación. En el año de 1978 se consideraba a los establecimientos que ocupaban entre seis y 250 personas pequeña y mediana industria, mientras que a los establecimientos con una ocupación igual o menor a cinco personas, se les consideraba como talleres artesanales. Un año después se cataloga como pequeña industria a aquella cuya inversión en activos fijos era menor a 10 millones de pesos de aquel entonces. El 30 de abril de 1985 se publica en el diario oficial de la federación la clasificación de la industria acorde a su tamaño estableciéndose de la siguiente forma:

Tabla 4. Estratificación de los establecimientos en 1985 en México.

Clasificación	Microindustria	Industria pequeña	Industria mediana
Empleados	Hasta 15 personas	Hasta 100 personas	Hasta 250 personas
Ventas Netas	Hasta 30 millones/año	Hasta 400 millones/año	Hasta mil 100 millones/año

Fuente: Elaboración propia con datos de micro, pequeña, mediana y gran empresa.

A partir de 1990 han existido seis pronunciamientos respecto a la estratificación de las empresas emitidas cada uno de ellos por la actual Secretaría de Economía y es hasta el año de 2009 cuando se fija la estratificación tal como se conoce en la actualidad.

Tabla 5. Estratificación de empresas publicada en el Diario Oficial de la Federación 30 de junio de 2009.

Sector	Estratificación								
	Micro			Pequeña			Mediana		
	Personal	Rango de monto de ventas anuales (mdp)	Tope máximo combinado*	Personal	Rango de monto de ventas anuales (mdp)	Tope máximo combinado*	Personal	Rango de monto de ventas anuales (mdp)	Tope máximo combinado*
Industria	de 0 a 10	Hasta \$4	4.6	de 11 a 50	desde \$4.01 hasta \$100	95	de 51 a 250	desde \$100.1 hasta \$250	250
Comercio	de 0 a 10	Hasta \$4	4.6	de 11 a 30	desde \$4.01 hasta \$100	93	de 31 a 100	desde \$100.1 hasta \$250	235
Servicios	de 0 a 10	Hasta \$4	4.6	de 11 a 50	desde \$4.01 hasta \$100	95	de 51 a 100	desde \$100.1 hasta	235

								\$250	
--	--	--	--	--	--	--	--	-------	--

* Tope máximo combinado=(trabajadores)x 10% + (ventas anuales) x 90 mdp= Millones de pesos.

Fuente: Elaboración propia con datos de micro, pequeña, mediana y gran empresa. Estratificación de los establecimientos.

Las PYMES en el estado de Tabasco

Por su parte, en el estado de Tabasco se contaban con 59,973 unidades económicas de acuerdo con el INEGI en datos definitivos de Censos 2014. Se estima que de este universo de unidades económicas el 99 por ciento corresponde a la integración de micros, pequeñas y medianas empresas, el 1 por ciento restante corresponde a grandes empresas. La aportación al producto interno bruto se distribuyó de la siguiente manera: actividades primarias 1%, actividades secundarias 67% y actividades terciarias 32%. La cantidad de personas empleadas ascendió a 288,749 y la aportación al PIB nacional se estimó en 3.1%.

Tabla 6. Unidades económicas del estado de Tabasco.

Variable	Sector	Unidades económicas Tabasco	% con respecto al total nacional.	Nacional
	Pesca y acuicultura	2,274	11.1	20,407
	Minería	37	1.2	3,032
	Electricidad, agua y gas	17	0.6	2,721
	Construcción	345	2.0	17,063
	Manufacturas	5,075	1.0	489,530
	Comercio	27,197	1.3	2'042,641
	Transportes, correos y almacenamiento	288	1.6	17,989
	Servicios financieros y de seguros	351	1.5	23,761
	Servicios privados no financieros	24,389	1.5	1'613,601
Unidades económicas	Total de los sectores	59,973	1.4	4'230,745

Fuente: Elaboración propia con datos de censos económicos 2014. Datos definitivos. INEGI

Tabla 7. Personal ocupado del estado de Tabasco

Variable	Sector	Unidades económicas Tabasco	% con respecto al total nacional.	Nacional
	Pesca y acuicultura	12,597	6.7	188,566
	Minería	16,992	10.2	166,548
	Electricidad, agua y gas	2,922	1.3	220,929
	Construcción	14,355	2.5	569,856
	Manufacturas	27,959	0.6	5'073,432
	Comercio	102,663	1.6	6'389,648
	Transportes, correos y almacenamiento	9,945	1.3	772,333
	Servicios financieros y de seguros	1,873	0.4	478,776
	Servicios privados no financieros	99,443	1.3	7,716,270
Unidades económicas	Total de los sectores	288,749	1.3	21'576,358

Fuente: Elaboración propia con datos de censos económicos 2014. Datos definitivos. INEGI

Esperanza de vida para las PYMES en México y el estado de Tabasco

Así como es significativa la participación de las PYMES dentro de la economía nacional y del estado, existen datos alarmantes respecto a los tiempos de vida de empresas de este sector. Se estima que de la totalidad de empresas que inician operaciones a nivel nacional el 82.5 por ciento desaparecen antes de los 2 años por falta de rentabilidad (Flores, 2013). Por otra parte, en el estado de Tabasco se estima que 6 de cada 10 PYMES cierran durante el primer año de operaciones (Pérez, 2013). Sigue diciendo Flores (2013) que "México no necesita más PYMES. Lo que necesita es más empresas grandes y menos PYMES". Es decir, más allá de la necesidad de que año con año emerjan en la economía empresas con estas características, se requiere de las existentes y aquellas de reciente generación se transformen en empresas exitosas y por ende en empresas en constante crecimiento, estables y productivas.

Contrastando con economías de menor escala ubicadas en el continente americano puede corroborar que en México la proporción de empresas grandes es menor, debido al escaso crecimiento de las empresas del sector PYME, se presentan datos obtenidos de Flores (2013), que

en México 99.7% de las empresas son PYMES, mientras sólo 0.3% son empresas grandes. En países de la región, sin ir más lejos, tenemos cifras diferentes. En Bolivia, 99.4% de las empresas son PYMES frente a un 0.6% que son empresas grandes. En Chile, un 99% son PYMES, frente a un 1% de grandes. En El Salvador un 2.9% son empresas grandes y en el caso de Estados Unidos el 8.9% también son empresas grandes.

Factores de riesgo que amenazan la vida de las PYMES

La información anterior ratifica que las PYMES en México están naciendo para morir y no para crecer. Las causas de alta mortalidad de estas empresas en México y en el estado de Tabasco han sido identificadas y podemos resumirlas en una inadecuada o nula toma de decisiones. A nivel nacional, de acuerdo a Proméxico (s/f), se inscriben dentro de los factores detonantes del deceso de las PYMES los siguientes:

- No se reinvierten las utilidades para mejorar el equipo y las técnicas de producción,
- Es difícil contratar personal especializado y capacitado por no poder pagar salarios competitivos.
- La calidad de la producción cuenta con algunas deficiencias porque los controles de calidad son mínimos o no existen.
- No pueden absorber los gastos de capacitación y actualización del personal, pero cuando lo hacen, enfrentan el problema de la fuga de personal capacitado.
- Algunos otros problemas derivados de la falta de organización como: ventas insuficientes, debilidad competitiva, mal servicio, mala atención al público, precios altos o calidad mala, activos fijos excesivos, mala ubicación, descontrol de inventarios, problemas de impuestos y falta de financiamiento adecuado y oportuno.

A nivel estatal se han identificado, además, las siguientes causas: falta de capacitación, falta de financiamiento y una inadecuada asesoría en materia administrativa, financiera y fiscal (Pérez, 2013). Esto redundaría en la problemática identificada a nivel nacional.

Nulo o escaso uso de la información financiera en la toma de decisiones de las PYMES

De acuerdo con Anzola (2012) una de las debilidades del empresario de PYMES se ubica en el área financiera (más de 60%), puesto que en la mayoría de los casos se renuncia a la utilización de herramientas administrativas optando por la intuición y experiencias personales. Por otra parte, Rodríguez (2003) establece que en las PYMES se gestan serios problemas que amenazan su permanencia tales como ausencia de estudios de mercado, financieros y fiscales.

Para Murow (2015) existen errores que deben cuidarse a fin de evitar la muerte temprana de los negocios, entre los más significativos se señala que la gestión de los negocios carece de importancia más allá de los ingresos, las métricas del negocio no se utilizan para fundamentar las decisiones, las empresas carecen de controles financieros por lo que la información para la toma de decisiones es escasa.

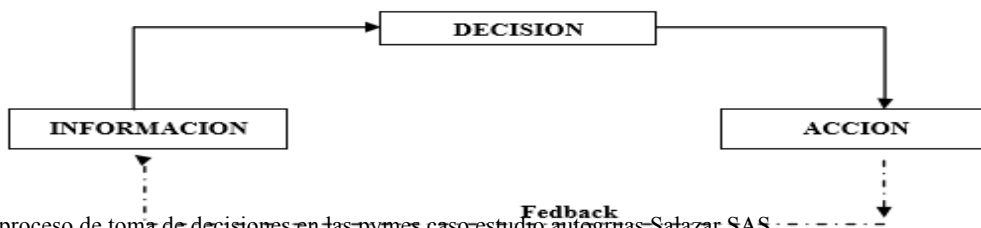
Las principales causas detectadas en el análisis de la consultora Sallé Sainz Grant Thornton como impedimento para permanencia y crecimiento de las PYMES mexicanas de acuerdo a Sánchez (2015) son: escasez de capital, falta de experiencia, carecer de buenos sistemas de información y errores en la fijación de estrategias. Agrega que no contar con información exacta, confiable y en tiempo real que nos indique el desempeño de la compañía llevará a una incorrecta toma de decisiones. La revisión literaria nos permite corroborar el grado de incidencia de una inadecuada toma de decisiones en el fracaso prematuro de las PYMES, toma de decisiones deficiente debido a factores como inexperiencia o falta de información suficiente.

La toma de decisiones y herramientas de apoyo

La toma de decisiones es uno de los procesos de mayor relevancia dentro de la dirección de las organizaciones, su fuente primaria es la información financiera y de esta etapa se deriva el rumbo futuro de la empresa. En finanzas se define el proceso de toma de decisiones según Robles (2012) como la "técnica de la administración financiera que tiene por objeto elegir la mejor alternativa relevante para la solución de problemas en la empresa y para el logro de objetivos preestablecidos, en condiciones de certidumbre, riesgo, conflicto o incertidumbre". Bravo, Lambretón y Márquez (2007) señalan que "la buena toma de decisiones, como la buena solución de problemas, depende en gran medida de la calidad de la información, pero también de la experiencia y buen juicio de quien debe tomar las decisiones".

Asimismo, Bravo, Lambretón y Márquez (2007) agregan que las decisiones a tomar se dividen en tres grandes rubros: decisiones de operación, de financiamiento y de inversión, respondiendo a las interrogantes: ¿qué actividad realizará la empresa?, ¿qué bienes requiere para su operatividad?, ¿de dónde se obtienen los recursos necesarios?

Figura 2. Ciclo de toma de decisiones.



Fuente: El proceso de toma de decisiones en las pymes caso estudio autogrúas Salazar SAS.

Análisis e interpretación de estados financieros

Guajardo y Andrade (2008) mencionan que el análisis financiero “consiste en estudiar la información que contienen los estados financieros básicos por medio de indicadores y metodologías plenamente aceptados por la comunidad financiera, con el objetivo de tener una base más sólida y analítica para la toma de decisiones”. Contrario a lo que se piensa, la interpretación de estados financieros es un paso en el proceso de toma de decisiones que difiere del análisis, si bien guardan estrecha relación, la interpretación es la identificación de aspectos fuertes y relevantes de la información analizada mientras que el análisis es la aplicación de una diversidad de operaciones aritméticas que permiten el cálculo de variaciones en los montos de los estados financieros.

Perdomo (2004) señala que “por interpretación se entiende dar un significado a los estados financieros, y determinar las causas de hechos y tendencias, favorables o desfavorables, relevadas por el análisis de dichos estados, con la finalidad de eliminar efectos negativos para el negocio y promover aquellos que sean positivos”.

Indicadores financieros orientados al análisis e interpretación de estados financieros

Un indicador financiero es la relación de una cifra con otra dentro o entre los estados financieros de una empresa, que permite ponderar y evaluar los resultados de las operaciones de la compañía (Guajardo y Andrade, 2008). Asimismo, se rescata de los autores que existe diversidad de indicadores financieros y cada uno cumplirá una función específica, por citar un ejemplo, dentro de los más utilizados se señalan las razones financieras las que podrán proporcionarnos resultados útiles, por citar un ejemplo, la empresa puede hacer uso de indicadores de liquidez a corto plazo, un acreedor puede solicitar indicadores de rentabilidad y de la misma manera un accionista puede interesarse en indicadores de rentabilidad.

Metodología

Se establece un diseño de investigación de tipo no experimental, dado que las variables no son objeto de manipulación por parte del investigador, esto de acuerdo con lo especificado por Hernández, Fernández, & Baptista (2014) quienes dicen que “en un estudio experimental no se genera ninguna situación, sino que se observan situaciones ya existentes, no provocadas intencionalmente en la investigación por quien la realiza” (p. 149).

La investigación tiene como objetivo explorar dentro del estudio de caso las variables: 1) análisis e interpretación de información financiera y, 2) toma de decisiones, con el propósito de establecer estrategias que estén direccionadas específicamente a impactar positiva y ampliamente en el desarrollo y crecimiento de ella.

Partiendo de lo general se ha establecido de manera paralela la importancia del sector PYME y su fragilidad y atendiendo a esta dualidad se reconoce la necesidad de identificar mecanismos para contrarrestar los índices de fracaso. La empresa del estudio de caso comparte la dualidad descrita, por lo que atendiendo a una problemática general se establecen objetivos particulares que permitan responder a la hipótesis que sugiere que la toma de decisiones correctamente fundamentada aportará soluciones en la empresa a la problemática particular pero observada en general tal como lo establece el método deductivo.

El desarrollo de la investigación se rige por un proceso secuencial, partiendo de la base de la incertidumbre generada en las empresas por las crisis económicas, se identifica a las empresas PYME como de alto riesgo por la inestabilidad característica del sector y se extrae a una empresa para su estudio atendiendo a preguntas que derivan en las variables; a) análisis e interpretación de estados financieros y, b) toma de decisiones, alcanzando la medición de ambas con el objetivo de probar la hipótesis propuesta. Hernández, Hernández y Baptista (2014) dicen que el conjunto de procesos descrito establece la utilización de un enfoque cuantitativo. Asimismo, los autores señalan que en esta clase de estudio el investigador deberá ser capaz de definir, o al menos visualizar, qué se medirá (que conceptos, variables, componentes, etc.) y sobre qué o quiénes se recolectarán los datos (personas, grupos, comunidades, objetos, animales, hechos, etcétera).

Se han señalado los estados financieros básicos correspondientes a los ejercicios 2014, 2015 y 2016 de la empresa del estudio de caso como la materia prima principal de análisis, se procederá a la valoración de los saldos de las cuentas contables al término de cada uno de los ejercicios, su relevancia, su relación individual para con el conjunto, y los resultados generados de la aplicación de métodos de análisis e interpretación. Hernández, Hernández y Baptista (2014) dicen que “los diseños transeccionales tienen como objetivo indagar la incidencia de las modalidades o niveles de una o más variables a un grupo de personas u otros seres vivos, objetos, situaciones, contextos, fenómenos, comunidades; y así proporcionar su descripción” (p. 152).

En la investigación caso de estudio, a partir de un diagnóstico se tratará de determinar la correlación entre el análisis e interpretación de estados financieros y la toma de decisiones en la empresa del estudio de caso, así como determinar cuáles factores están directamente relacionados con esta última variable. El diagnóstico se obtendrá mediante la aplicación de los métodos de análisis e interpretación financiera dentro de los que se mencionan los denominados, de porcentos integrales, razones financieras, control financiero DUPONT, valor económico agregado (EVA) y el modelo Z de Altman.

La población es considerada por los mismos autores como el “conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones” (Hernández, Hernández y Baptista, 2014, p. 174). La población que atiende esta investigación corresponde al estrato pequeñas empresas dentro del sector PYME, las pequeñas empresas como se ha señalado se encuentran en un rango de facturación anual comprendido entre 4 y 100 millones de pesos y una generación de empleos comprendida entre 11 y 50 plazas, características que demandan procesos administrativos a la altura de la información requerida dentro de la investigación.

La muestra se delimita de acuerdo a los objetivos de la investigación, acotándose a un estudio de caso de una pequeña empresa PYME, del sector servicio y área de salud, ubicada en el estado de Tabasco, municipio de Centro y que cuenta con las características descritas en el párrafo que antecede siendo viable para el estudio pertinente. La muestra es, según Hernández, Hernández y Baptista (2014), un subgrupo de la población. Se puede decir que es un subconjunto de elementos que pertenecen a ése conjunto definido en sus características, al que terminamos llamando *población*.

Resultados

La investigación presentada se encuentra en etapa de desarrollo. Esta situación permite contar con resultados parciales pero insuficientes para ser presentados dentro de la sección. Sin embargo, se realiza una referencia menor a elementos integradores de los mismos como parte de las conclusiones.

Discusión y conclusiones

Se ha demostrado la importancia del sector PYME para las economías mundiales. Tratándose de economías denominadas de primer mundo así como economías de países emergentes o en vías de desarrollo, el sector PYME es el motor principal. Sin excepción, el sector PYME representa un porcentaje superior al 90% de las empresas que integran una economía cualquiera. El sector PYME comprende a las denominadas pequeñas y medianas empresas, en algunas economías como es el caso de la mexicana se considera adicionalmente a las empresas conocidas como micros. Las empresas micro equivalen a la mayoría del sector para el caso de México, sin embargo, es un estrato que no se ha considerado en la investigación debido a que su presencia responde más a una respuesta o solución a la falta de empleo, es decir, viene a ser una variante de autoempleo que toma la forma de una microempresa, razón por la que se le ha conocido como el sector del *changarreo*.

Tratándose de empresas pequeñas y medianas identificamos sistemas más estructurados de organización, incluyendo niveles jerárquicos, sin embargo y especialmente en las pequeñas empresas la administración es centralizada en una figura que en la mayoría de los casos es la del fundador, por lo tanto la toma de decisiones pasa por una persona que en su mayoría se apoya en la experiencia propia dejando de lado las herramientas elaboradas y probadas para este propósito. La toma de decisiones centralizada en una persona es uno de los principales factores de riesgo para la supervivencia de las pequeñas empresas, se ha abundado en las cifras alarmantes sobre fracaso empresarial dentro de este estrato y de igual manera se ha vertido información que corrobora que una mala administración causada por desconocimiento e inexperiencia para la toma de decisiones es la principal causa del citado fracaso.

En la medida en que las pequeñas empresas se apoyen en la toma de decisiones fundamentada en la utilización de la información financiera generada, se estará en condiciones de aportar soluciones de crecimiento que afianzarán la negociación permitiéndole mantenerse y crecer paulatinamente. La riqueza de la investigación estriba en confrontar las decisiones que durante los periodos estudiados se han tomado sin considerar el análisis e interpretación de información financiera versus las decisiones y soluciones identificadas auxiliándose en la riqueza de los indicadores financieros disponibles para la evaluación de la información que se genera dentro de las propias negociaciones.

Referencias

- Albarrán, E., & Gómez, P. (10 de 08 de 2015). *El Economista*. Obtenido de <http://eleconomista.com.mx/finanzas-publicas/2015/08/10/ingresos-petroleros-solo-representan-1864-presupuestarios>
- Amat, O. (2008). *Análisis de estados financieros, fundamentos y aplicaciones*. España: Gestion 2000.
- América latina: en busca de pymes más competitivas. (13 de 6 de 2016). *caf.com*. Recuperado el 12 de 3 de 2017, de <https://www.caf.com/es/actualidad/noticias/2016/06/america-latina-en-busca-de-pymes-mas-competitivas/>
- Anzola, S. (2002). *Administración de pequeñas empresas* (2 ed. ed.). México D.F.: McGraw Hill.
- Bravo, M., Lambretón, V., & Márquez, H. (2007). *Introducción a las finanzas* (1a ed.). Naucalpan de Juárez: Pearson educación.
- Cervantes, J. C. (10 de 11 de 2010). *pymesdemexico.wordpress.com*. Recuperado el 12 de 3 de 2017, de <https://pymesdemexico.wordpress.com/2010/11/10/historia-de%C2%A0las%C2%A0pymes/>
- Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera. (2016). *Normas de información financiera 2016*. México, D.F.: Instituto de Contadores Públicos de México.
- Diversas, durante. (04 de 05 de 2016). Diversas, durante el Anuncio del Programa de Reactivación Económica y Desarrollo Productivo de los Estados de Campeche y de Tabasco. Villahermosa, Tabasco, México.
- El método Altman Z Score. (21 de 9 de 2014). *bbvacontuempresa.es*. Recuperado el 12 de 3 de 2017, de <http://www.bbvacontuempresa.es/a/el-detecta-que-empresas-empresariales-el-metodo-altman-z-score>
- Enriquez, C. (15 de 7 de 2015). *revistalideres.ec*. Recuperado el 12 de 3 de 2017, de <http://www.revistalideres.ec/lideres/america-latina-cifras-empresas-pymes.html>
- Flores, J. (20 de 03 de 2013). *Forbes México*. Obtenido de <http://www.forbes.com.mx/mexico-necesita-menos-pymes/#gs.e9VIALE>
- Flores, Z. (12 de 05 de 2016). *El Financiero*. Obtenido de <http://www.elfinanciero.com.mx/economia/se-profundiza-crisis-de-empleo-en-estados-petroleros-en-abril.html>
- García, V. (2014). *Introducción a las finanzas* (Primera edición ebook ed.). México, D.F.: Patria.
- Garrido, H. (26 de 01 de 2016). *20 Minutos*. Obtenido de <http://www.20minutos.es/noticia/2653191/0/causas-efectos/crisis-petroleo-barato/perjudicados-beneficiados/>
- Garza, J. (2005). *Administración Contemporánea* (2 ed.). México, D.F.: McGraw-Hill.
- Guajardo, G., & Andrade, N. (2008). *Contabilidad Financiera* (5 ed.). México, D.F.: McGraw-Hill Interamericana.
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía. (2015). *Censos Económicos (2014) Micro, pequeña, mediana y gran empresa: estratificación de los establecimientos*. México: INEGI.
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía. (s.f.). *Cuentame Inegi*. Obtenido de <http://cuentame.inegi.org.mx/monografias/informacion/Tab/Economia/default.aspx?tema=ME&e=27>
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía. (s.f.). *INEGI*. Obtenido de http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/Proyectos/ce/ce2014/doc/minimonografias/mtab_ce2014.pdf
- Islam, I., & Verick, S. (2014). *De la Gran Recesión a la recuperación del mercado de trabajo, Resumen Ejecutivo*. Global: Plaza y Valdez Editores.
- La importancia global de las pymes. (10 de 10 de 2013). *news.sap.com*. Recuperado el 12 de 03 de 2017, de [news.sap.com: http://news.sap.com/latinamerica/2013/10/10/importancia-global-pymes/](http://news.sap.com/latinamerica/2013/10/10/importancia-global-pymes/)

- Las pequeñas y medianas empresas. (12 de 2016). *europarl.europa.eu*. Recuperado el 12 de 3 de 2017, de http://www.europarl.europa.eu/atyourservice/es/displayFtu.html?ftuId=FTU_5.9.2.html
- México ha reducido. (28 de 01 de 2016). *Sputnik Mundo*. Obtenido de <http://mundo.sputniknews.com/economia/20160128/1056188709/mexico-reduce-dependencia-china.html>
- Murow, E. (08 de 07 de 2015). *elfinanciero.com.mx*. Recuperado el 12 de 3 de 2017, de <http://www.elfinanciero.com.mx/power-tools/errores-que-debe-evitar-una-pyme.html>
- Perdomo, A. (2004). *Analisis e interpretación de estados financieros*. México: Thomson.
- Pérez, J. (18 de 09 de 2013). *OEM*. Obtenido de <http://www.oem.com.mx/oem/notas/n3126292.htm>
- PRO MEXICO Inversión y Comercio. (s.f.). *PRO MEXICO*. Obtenido de <http://www.promexico.gob.mx/negocios-internacionales/pymes-eslabon-fundamental-para-el-crecimiento-en-mexico.html>
- Que son las Instituciones. (s.f.). *Bretton Woods Project*. Obtenido de <http://www.brettonwoodsproject.org/es/2008/02/art-560735/>
- Rapoport, M., & Brenta, N. (2010). La crisis económica mundial: ¿El desenlace de cuarenta años de inestabilidad? *Problemas del desarrollo*, 7-30. Obtenido de http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0301-70362010000400002&lng=es&tlng=es.
- Reséndiz, F. (05 de 05 de 2016). *El Universal*. Obtenido de <http://www.eluniversal.com.mx/articulo/nacion/politica/2016/05/5/pena-nieto-anuncia-nuevo-impulso-para-tabasco-y-campeche>
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de administración financiera* (1a ed.). Tlalnepantla: Red tercer milenio.
- Rodriguez, J. (2003). *Administración de pequeñas y medianas empresas* (5 ed. ed.). México, D.F.: Cengage Learning Editores.
- Sánchez, G. (3 de 9 de 2015). *el EMPRESARIO*. Recuperado el 12 de 3 de 2017, de <http://el EMPRESARIO.mx/siete-errores-comunes-que-impiden-desarrollo-pymes-0>
- Tabasco se ubica. (31 de 10 de 2014). *La Jornada en Línea*. Obtenido de <http://www.jornada.unam.mx/ultimas/2014/10/31/tabasco-se-ubica-en-cuarto-lugar-nacional-en-crecimiento-economico-inegi-3572.html>
- Xicotencatl, F., & Gonzalez, H. (08 de 02 de 2016). *Excelsior*. Obtenido de <http://www.excelsior.com.mx/nacional/2016/02/08/1073719>
- Yubero, M. (s.f.). *Expansión*. Obtenido de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/securities-and-exchange-commission-sec.html>