

APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS EN UNA EMPRESA MEXICANA DEL RAMO DE LA CONSTRUCCIÓN

Cervantes Quinto Marco Antonio

Profesor por Asignatura de la Facultad de Administración, Doctorado en Educación. Universidad Veracruzana, Veracruz, México

Iveth Irene Aguilar Aldama

Profesora por Asignatura del Sistema de Enseñanza Abierta, Maestría en Ciencias Administrativas. Universidad Veracruzana, Veracruz, México

Gallegos Parra Clara Luz

Profesora por Asignatura del Sistema de Enseñanza Abierta, Maestría en Gestión de la Calidad. Universidad Veracruzana, Veracruz, México

<https://orcid.org/0009-0001-5276-979X>

Aguilar Canseco Pedro

Profesor por Asignatura de la Facultad de Ingeniería, Maestría en Administración de la Construcción. Universidad Veracruzana, Veracruz, México

Elizabeth del Cueto Espejo

Profesora por Asignatura y Técnico Académico del Sistema de Enseñanza Abierta, Doctorado en Administración y Desarrollo Empresarial. Universidad Veracruzana, Veracruz, México

All content in this magazine is licensed under a Creative Commons Attribution License. Attribution-Non-Commercial-Non-Derivatives 4.0 International (CC BY-NC-ND 4.0).



Víctor Aguilar Pizarro

Investigador de tiempo completo del Sistema de Enseñanza Abierta, Maestría en Gestión de la Calidad. Universidad Veracruzana. Universidad Veracruzana, Veracruz, México
<https://orcid.org/0009-0005-4801-0157>

Carmona Guzmán María Esther

Profesora de tiempo completo del Sistema de Enseñanza Abierta, Doctorado en Alta Dirección. Miembro de “Cuerpo Académico UV-CA399 Retos y Expectativas de las Organizaciones”. Universidad Veracruzana, Veracruz, México
<https://orcid.org/0009-0002-8824-6656>

Resumen: Los estados financieros son documentos contables que proporcionan información sobre la situación financiera de una empresa, el resultado de sus operaciones y los cambios que haya tenido en el periodo respecto a su capital, de manera que los usuarios puedan tomar las decisiones más apropiadas y prevean posibles contingencias que puedan presentarse. La información que nos muestran los estados financieros debe contener características cualitativas y cuantitativas para que sea de utilidad en la toma de decisiones de quien haga uso de ellos o los solicite. Se deben de analizar los estados financieros aplicando las razones financieras las cuales nos permitirán medir la situación de una empresa y la capacidad para cumplir con sus obligaciones. Es importante tener en cuenta que las razones financieras deben interpretarse en el contexto de la industria de la construcción en la que se encuentra la empresa, su tamaño, su modelo de negocio y otros factores relevantes.

Palabras Clave: Estados Financieros, Razones Financieras, Análisis e Interpretación

INTRODUCCIÓN

Independientemente de tipo o giro de negocio, toda empresa necesita información real y oportuna para tomar decisiones y utilizar esta información para mostrarnos el estado y resultados de la gestión para satisfacer las necesidades de información de la gerencia y de terceros interesados en la empresa. Los usuarios de la información financiera todos aquellos que estén interesados en comprender el desempeño actual o anterior de una empresa económica, estos se pueden dividir en usuarios internos y externos que utilizarán estos documentos para formarse un estándar de la situación de la empresa. Los cuatro Estados Financieros elementales para poder realizar una interpretación fidedigna de la empresa son: Estado de Situación Financiera

o Balance General, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Capital Contable y Estado de Flujos de Efectivo. Estos a su vez analizándolos e interpretando con las Razones Financieras, se obtienen datos valiosos para la toma de decisiones, ayudando a evaluar la solvencia financiera, medir el rendimiento financiero e identificar áreas problemáticas en la empresa entre otros aspectos.

El método de razones simples se emplea para resaltar las áreas que requieren mayor atención por ser ineficientes, para detectar aquellas donde es necesario algún tipo de reforzamiento para mejorar sus resultados y a aquellas cuyo funcionamiento es acorde a las metas de la organización. (Arias, 2018).

Se analizará en este caso, una empresa del giro de la construcción a partir de sus estados financieros, se aplicarán las razones financieras simples para dar una opinión respecto a su situación y al mismo tiempo se comprenda el uso y aplicación de dichas razones.

METODOLOGÍA

Para desarrollar la presente investigación tendrá un alcance de manera descriptiva y un enfoque cualitativo dentro del campo de la contabilidad, con la variable de investigación de análisis e interpretación, así como identificar cuáles son las estrategias que se pueden aplicar para poder realizar toma de decisiones con los resultados contables.

Se tiene como área de investigación la una empresa constructora del Puerto de Veracruz, México. Se analizarán sus estados financieros realizando un comparativo de los años 2021 y 2022 mediante de las razones financieras.

GENERALIDADES DE LA EMPRESA: DATOS CONTABLES Y FINANCIEROS

Servicios y Mantenimiento Industrial es una sociedad anónima de servicios, su razón social es persona moral, del giro de la construcción, su tamaño es mediano ya que cuenta con aproximadamente 80 trabajadores, por lo que se clasifica en empresa mediana, de acuerdo a la estratificación de empresas en México se clasifican en función del número de empleos y de acuerdo al sector económico al que pertenecen:

El servicio que se ofrece es a todo tipo de empresas a sea públicas o privadas, los ingresos anuales son entre 10 y 30 millones de pesos, cuenta con una infraestructura importante para poder solventar la demanda del mercado de la construcción y el mantenimiento industrial.

El estado de posición financiera es el documento que presenta la situación financiera de un ente económico a una fecha determinada expresada en términos monetarios. En él se presentan detalladamente los recursos que posee la empresa, las obligaciones que tiene con sus acreedores y la participación que tienen los dueños o accionistas en ella. Las NIF lo definen como el estado financiero básico que presenta información relativa a los recursos (activos) y fuentes de financiamiento (pasivos y capital contable) de la entidad, a una fecha determinada. (Normas de Información Financiera, 2023)

También se puede concebir como “El balance de situación muestra qué posee la empresa (sus activos), qué debe (sus pasivos) y su valor contable o patrimonio neto (también conocido como recursos propios o neto patrimonial”. (Business Review, 2017, pág. 20).

Por tanto, el estado de situación financiera o balance general muestra los activos, pasivos y capital de la empresa. Los activos son

Tamaño	Industria	Comercio	Servicios
Micro	1 a 10	1 a 10	1 a 10
Pequeña	11-50	11-30	11-50
Mediana	51-250	31-100	51-100
Grande	251 y más	101 y más	101 y más

Cuadro 1. Fuente: (Diario Oficial de la Federación, 2009)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

ACTIVO		PASIVO	
CIRCULANTE		PASIVO A CORTO PLAZO	
CAJA Y BANCOS	\$ 361,917.00	CTAS. POR PAG. A PREST. DE SERV.	\$ 2,097,034.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR	\$ 6,199,400.00	ACREEDORES DIVERSOS	\$ 2,684,759.00
CONTRIBUCIONES A FAVOR	\$ 32,824.00	CONTRIBUCIONES POR PAGAR	\$ 1,123,449.00
DEUDORES DIVERSOS	\$ 193,779.00	SUMA A CORTO PLAZO	\$ 5,905,242.00
INVERSION EN VALORES	\$ 175,968.00		
SUMA CIRCULANTE	\$ 6,963,888.00	PASIVO A LARGO PLAZO	
		OTROS PASIVOS	
		SUMA A LARGO PLAZO	
		SUMA TOTAL PASIVO	\$ 5,905,242.00
FIJO		CAPITAL	
MOB. Y EQ. DE OFICINA	\$ 360,941.00	CAPITAL CONTABLE	
EQUIPO DE TRANSPORTE	\$ 2,360,598.00	CAPITAL SOCIAL	\$ 228,200.00
EQUIPO DE COMPUTO	\$ 276,338.00	APORTACIONES PEND. DE CAP.	\$ 9,808,547.00
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 6,137,756.00	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANT.	\$ -6,501,201.00
HERRAMIENTA Y EQ. MENOR	\$ 860,226.00	RESULTADO DEL PERIODO	\$ 1,196,916.00
DEPRECIACION ACUMULADA	\$ -6,322,043.00	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	\$ 4,732,462.00
ACTIVO FIJO NETO	\$ 3,673,816.00		
SUMA TOTAL ACTIVO	\$ 10,637,704.00	TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	\$ 10,637,704.00

BAJO PROTESTA DE DECIR VERDAD MANIFIESTO QUE LAS CIFRAS CONTENIDAS EN ESTE ESTADO FINANCIERO SON VERACES Y CONTIENEN TODA LA INFORMACIÓN REFERENTE A LA SITUACIÓN FINANCIERA Y/O LOS RESULTADOS DE LA EMPRESA Y AFIRMO QUE SOY LEGALMENTE RESPONSABLE DE LA AUTENTICIDAD Y VERACIDAD DE LAS MISMAS ASUMIENDO ASI MISMO TODO TIPO DE RESPONSABILIDAD DERIVADA DE CUALQUIER DECLARACIÓN EN FALSO SOBRE LAS MISMAS

JUAN CARLOS ESCORAR GOMEZ
REPRESENTANTE LEGAL

C P FERNANDO ALBARRAN MORENO
AUDITOR

C P JUAN ANTONIO SALAS NIETO
CONTADOR GENERAL

Cuadro 2. Estado de Posición Financiera 2021. Fuente: Elaboración Propia

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

ACTIVO		PASIVO	
CIRCULANTE		PASIVO A CORTO PLAZO	
CAJA Y BANCOS	\$ 22,453.80	CTAS. POR PAG. A PREST. DE SERV.	\$ 485,621.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR	\$ 2,931,384.24	ACREEDORES DIVERSOS	\$ 233,458.00
CONTRIBUCIONES A FAVOR	\$ -	CONTRIBUCIONES POR PAGAR	\$ 34,758.00
DEUDORES DIVERSOS	\$ 184,500.00	SUMA A CORTO PLAZO	\$ 753,837.00
INVERSION EN VALORES	\$ 105,000.00		
SUMA CIRCULANTE	\$ 3,443,338.04	PASIVO A LARGO PLAZO	_____
		OTROS PASIVOS	_____
		SUMA A LARGO PLAZO	_____
		SUMA TOTAL PASIVO	\$ 753,837.00
FIJO		CAPITAL	
MOB. Y EQ. DE OFICINA	\$ 645,108.47	CAPITAL CONTABLE	
EQUIPO DE TRANSPORTE	\$ 2,861,205.90	CAPITAL SOCIAL	\$ 228,200.00
EQUIPO DE COMPUTO	\$ 305,466.37	APORTACIONES PEND. DE CAP.	\$ 9,808,547.00
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 6,988,645.71	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANT.	\$ -5,304,285.00
HERRAMIENTA Y EQ. MENOR	\$ 945,108.28	RESULTADO DEL PERIODO	\$ 1,939,444.65
DEPRECIACION ACUMULADA	\$ -7,763,129.12	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	\$ 6,671,906.65
ACTIVO FIJO NETO	\$ 3,982,405.61		
SUMA TOTAL ACTIVO	\$ 7,425,743.65	TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	\$ 7,425,743.65

BAJO PROTESTA DE DECIR VERDAD MANIFIESTO QUE LAS CIFRAS CONTENIDAS EN ESTE ESTADO FINANCIERO SON VERACES Y CONTIENEN TODA LA INFORMACIÓN REFERENTE A LA SITUACIÓN FINANCIERA Y/O LOS RESULTADOS DE LA EMPRESA Y AFIRMO QUE SOY LEGALMENTE RESPONSABLE DE LA AUTENTICIDAD Y VERACIDAD DE LAS MISMAS ASUMIENDO ASI MISMO TODO TIPO DE RESPONSABILIDAD DERIVADA DE CUALQUIER DECLARACIÓN EN FALSO SOBRE LAS MISMAS

 JUAN CARLOS ESCORAR GOMEZ
 REPRESENTANTE LEGAL

 C P FERNANDO ALBARRAN MORENO
 AUDITOR

C P JUAN ANTONIO SALAS NIETO
 CONTADOR GENERAL

Cuadro 3. Estado de Posición Financiera 2022. Fuente: Elaboración Propia

SERVICIOS Y MANTENIMIENTO INDUSTRIAL SA DE CV
 RFC-SM1980421-EJ4
 EJERCITO MEXICANO 203, COLONIA FRANCISCO VILLA
 VERACRUZ, VERACRUZ CODIGO POSTAL 91960
 ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

INGRESOS

SERVICIOS	\$ 13,126,194.00	
DESCUENTOS Y REBAJAS	\$ -	
TOTAL DE INGRESOS		\$ 13,126,194.00

GASTOS DE OPERACION

COSTO DE VENTAS	\$ 9,319,597.74	
GASTOS DE ADMINISTRACION	\$ 2,414,395.26	
TOTAL DE GASTOS DE OPERACION		\$ 11,733,993.00

UTILIDAD DE OPERACION \$ 1,392,201.00

COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

PRODUCTOS FINANCIEROS	\$ 1,294.00	
GASTOS FINANCIEROS	\$ 63,588.00	
OTROS PRODUCTOS	\$ -	
OTROS GASTOS	\$ -	
TOTAL DE PRODUCTOS Y GASTOS FINANCIEROS		\$ 62,294.00

UTILIDAD ANTES DE ISR Y PTU \$ 1,329,907.00

ISR Y PTU \$ 132,991.00

UTILIDAD NETA DEL PERIODO \$ 1,196,916.00

BAJO PROTESTA DE DECIR VERDAD MANIFIESTO QUE LAS CIFRAS CONTENIDAS EN ESTE ESTADO FINANCIERO SON VERACES Y CONTIENEN TODA LA INFORMACIÓN REFERENTE A LA SITUACIÓN FINANCIERA Y/O LOS RESULTADOS DE LA EMPRESA Y AFIRMO QUE SOY LEGALMENTE RESPONSABLE DE LA AUTENTICIDAD Y VERACIDAD DE LAS MISMAS ASUMIENDO ASI MISMO TODO TIPO DE RESPONSABILIDAD DERIVADA DE CUALQUIER DECLARACIÓN EN FALSO SOBRE LAS MISMAS

 JUAN CARLOS ESCORAR GOMEZ
 REPRESENTANTE LEGAL

 C P FERNANDO ALBARRAN MORENO
 AUDITOR

 C P JUAN ANTONIO SALAS NIETO
 CONTADOR GENERAL

Cuadro 4. Estado de Resultados 2021. Fuente: Elaboración Propia

SERVICIOS Y MANTENIMIENTO INDUSTRIAL SA DE CV
RFC-SMI980421-EJ4
EJERCITO MEXICANO 203, COLONIA FRANCISCO VILLA
VERACRUZ, VERACRUZ CODIGO POSTAL 91960
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

INGRESOS

SERVICIOS	\$ 11,425,894.00	
DESCUENTOS Y REBAJAS	\$ -	
TOTAL DE INGRESOS		\$ 11,425,894.00

GASTOS DE OPERACION

COSTO DE VENTAS	\$ 8,683,679.44	
GASTOS DE ADMINISTRACION	\$ 571,294.70	
TOTAL DE GASTOS DE OPERACION		\$ 9,254,974.14

UTILIDAD DE OPERACION		\$ 2,170,919.86
-----------------------	--	-----------------

COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

PRODUCTOS FINANCIEROS	\$ 2,748.60	
GASTOS FINANCIEROS	\$ 18,729.81	
OTROS PRODUCTOS	\$ -	
OTROS GASTOS	\$ -	
TOTAL DE PRODUCTOS Y GASTOS FINANCIEROS		\$ 15,981.21

UTILIDAD ANTES DE ISR Y PTU		\$ 2,154,938.65
-----------------------------	--	-----------------

ISR Y PTU		\$ 215,494.00
-----------	--	---------------

UTILIDAD NETA DEL PERIODO		\$ 1,939,444.65
---------------------------	--	-----------------

BAJO PROTESTA DE DECIR VERDAD MANIFIESTO QUE LAS CIFRAS CONTENIDAS EN ESTE ESTADO FINANCIERO SON VERACES Y CONTIENEN TODA LA INFORMACIÓN REFERENTE A LA SITUACIÓN FINANCIERA Y/O LOS RESULTADOS DE LA EMPRESA Y AFIRMO QUE SOY LEGALMENTE RESPONSABLE DE LA AUTENTICIDAD Y VERACIDAD DE LAS MISMAS ASUMIENDO ASI MISMO TODO TIPO DE RESPONSABILIDAD DERIVADA DE CUALQUIER DECLARACIÓN EN FALSO SOBRE LAS MISMAS

JUAN CARLOS ESCORAR GOMEZ
REPRESENTANTE LEGAL

C P FERNANDO ALBARRAN MORENO
AUDITOR

C P JUAN ANTONIO SALAS NIETO
CONTADOR GENERAL

Cuadro 5. Estado de Resultados 2022. Fuente: Elaboración Propia

los recursos que posee la empresa, como efectivo, inventarios, propiedad, planta y equipo, y cuentas por cobrar. Los pasivos son las obligaciones que tiene la empresa, como préstamos, cuentas por pagar y salarios por pagar. El capital es la inversión neta de los accionistas en la empresa y se calcula como el valor contable de los activos menos los pasivos. (Lara, 2013)

El estado de resultados integral es importante para la empresa porque muestra su rentabilidad y su capacidad para generar beneficios.

También es útil para los inversores y los acreedores porque les permite evaluar la capacidad de la empresa para generar ingresos y utilidades. Además, los gerentes pueden utilizar el estado de resultados para tomar decisiones importantes sobre la gestión financiera de la empresa, como la asignación de recursos y la planificación estratégica. (Guajardo&Andrade, 2018)

El estado de resultados integral es el estado financiero básico para entidades lucrativas, debe mostrar la información relativa a las operaciones de una entidad durante un periodo contable, mediante un adecuado enfrentamiento de sus ingresos con los costos y gastos relativos, para determinar la utilidad o pérdida neta, así como el resultado integral del periodo. (NIF, 2023).

INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Interpretar los estados financieros es esencial para cualquier persona interesada en comprender la salud financiera de una empresa. La interpretación adecuada de los estados financieros puede proporcionar información valiosa para la toma de decisiones financieras, tanto a nivel interno como externo.

Método de razones simples, es la herramienta más utilizada para analizar la información financiera, consiste en relacionar una partida, con otra partida, o bien un grupo

de partidas con otro.

De acuerdo con Fernández (2018) se presentan algunas de las razones financieras más comunes:

RAZONES DE LIQUIDEZ

En este grupo de razones los acreedores tienen un interés especial para determinar si la compañía puede liquidarle al vencimiento y para los administradores, cuánta liquidez desean mantener, según su grado de preferencia, de prevención de riesgo; a menor liquidez mayor riesgo y a mayor liquidez, menor riesgo: un activo líquido es aquel que puede convertirse fácilmente en efectivo a “un valor justo de mercado”

CAPITAL NETO DE TRABAJO

Se define como la cantidad circulante que la empresa posee para imprevistos. Otra acepción es la cantidad de activos circulantes financiados por fondos a largo plazo (pasivo a largo plazo más capital).

Se calcula:

$$\text{CNT} = \text{activos circulantes} - \text{pasivos circulantes}$$

ÍNDICE E SOLVENCIA O RAZÓN DEL CIRCULANTE

Determina la capacidad de la empresa para cubrir con la totalidad de sus activos circulantes sus compromisos cercanos, o pasivo circulante:

$$\text{Razón del circulante} = \frac{\text{activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Nota: tener un índice = 1 a 2 medida optima

PRUEBA SEVERA O DEL ÁCIDO

Es igual a la razón anterior pero más efectiva, al restar los inventarios de la totalidad de los activos circulantes, porque se consideran los menos líquidos del grupo, y afectan demasiado a la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones próximas. Este índice

se determina como sigue:

Razón ácida =

$$\frac{\text{activo (s) circulante(s)} - \text{Inventario (s)}}{\text{Pasivo (s) circulante(s)}}$$

RAZONES DE ACTIVIDAD

Serie de razones utilizadas para determinar la efectividad con que una compañía administra sus activos, si tiene demasiados activos, el costo de financiamiento (intereses) será muy elevado y por tanto las ganancias serán menores. Si cuenta con menos activos de los requeridos para una operación eficiente, podrá perder ventas. Es importante, por tanto, medir la celeridad de transformación de diversas cuentas en ventas o en efectivo, esto es, que tan eficazmente se hace uso de los recursos disponibles. Si se relacionan los costos y gastos con los recursos que los generaron, se instituye un parámetro de validez en la operación.

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

Representa el número de veces en que se es remplazado el inventario por uno nuevo, por medio de las ventas. La mayoría de las empresas lo determinan dividiendo las ventas entre el saldo promedio de inventarios. Prefiérase utilizar el costo de ventas como numerador, ya que los inventarios están al costo y las ventas incluyen costo más utilidad. De cualquier manera, siempre deberá de utilizarse el mismo criterio para no fallar en la interpretación, en caso contrario el resultado es incierto. Además, tanto en las ventas como en el costo son de un lapso de tiempo y el inventario está en un momento dado.

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{costo de ventas}}{\text{Inventario}}$$

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

Indicador de la efectividad en el uso de las inversiones de la empresa o activos.

$$\text{Rotación de activos} = \frac{\text{ventas}}{\text{Activos totales}}$$

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

Indica cuántas veces se recuperan las cuentas por cobrar anuales por medio de las ventas a crédito y se puede utilizar para determinar el periodo promedio de cobro. Si el periodo de cobro promedio es mayor al de las empresas del mismo ramo, se tienen problemas en recuperar los créditos otorgados; si es menor, tal vez el departamento de cobranza es muy eficiente o se tienen muy buenos clientes.

PPC =

$$\text{Vtas promedio por día} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Vtas anuales}} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{360}$$

PERIODO PROMEDIO DE PAGO

Determina el número de veces que se tardan en liquidar los créditos concedidos anuales y sirve para deducirle periodo promedio de pago. Si se tarda en pagar más días de los incluidos en el plazo, se puede perder la reputación crediticia; si por el contrario se paga antes, se conserva la cuenta abierta, pero se sacrifica liquidez.

Plazo de pago promedio =

$$\text{Compras promedio por día} = \frac{\text{cuentas por pagar}}{\text{compras anuales}} = \frac{\text{cuentas por pagar}}{360}$$

En las cuentas por pagar se consideran los proveedores y los documentos por pagar, *los acreedores no se consideran debido a que no se originan por venta de mercancía*. Además, se supone que las compras fueron iguales con el costo de ventas.

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO

Este conjunto de razones mide la efectividad de la dirección en el uso de recursos que generan intereses o pagos a largo plazo y la devolución de la suma principal. Es decir, calcula la aptitud de la sociedad de endeudarse o el nivel en que ya lo está.

RAZÓN O ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

Indica la proporción de las inversiones totales que pertenecen a los acreedores. Entre más grande sea el resultado, mayor es el importe del capital utilizado en la empresa por otras personas para generar utilidades.

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

NOTA: Si se le resta la unidad, da la parte que realmente pertenece a los dueños de la empresa.

RAZÓN DE LA CAPACIDAD DEL PAGO DE INTERESES

Calcula la posibilidad que tiene la corporación para liquidar sus pagos anuales de intereses procedentes de las deudas a largo plazo y puede determinarse si la organización resiste un mayor endeudamiento.

$$\text{Capacidad del} = \frac{\text{utilidades antes de intereses e impuestos}}{\text{Pago de intereses}}$$

RAZONES DE RENTABILIDAD

Razones que agrupan las proporciones que presentan los efectos combinados de la liquidez, de la administración de activos y de administración de las deudas sobre los resultados de operación. *Su objetivo es determinar la competencia de la corporación para producir sus utilidades, refiriendo sus ganancias con las ventas, los activos o con el capital.*

Si una empresa no es rentable, tampoco gozará de flujos de efectivo adecuados,

provenientes de las operaciones para alimentar su capital de trabajo. Entre más rentable, más solvente. Toda organización debe generar sus propios recursos para poder subsistir; y esto solo ocurre cuando la empresa obtiene utilidades. Si no las hubiese, sería difícil atraer capital, en caso de que fuese necesario, además los accionistas mismos, y los acreedores verían muy riesgosa su inversión.

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

Muestra la relación de cuánto queda de utilidad bruta por concepto de las ventas. Marca el número de centavos de utilidad bruta que rinde cada peso de venta:

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

Muestra la relación de cuánto queda de utilidad operativa por concepto de las ventas. Marca el número de centavos de utilidad operativa que rinde cada peso de venta:

$$\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$$

MARGEN DE UTILIDAD NETA

Muestra la relación de cuánto queda de utilidad por concepto de las ventas. Marca el número de centavos de utilidad neta que rinde cada peso de venta:

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{utilidades netas desp. impuestos}}{\text{Ventas}}$$

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

Especifica las ganancias de la empresa, mediante el uso de sus inversiones totales:

$$\text{Rendimiento/activos} = \frac{\text{utilidades netas después de impuestos}}{\text{Activos totales}}$$

RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL CONTABLE

Indica el rendimiento logrado por los inversionistas o dueños de la empresa.

$$\text{Rendimiento/ capital contable} = \frac{\text{utilidades netas después de impuestos}}{\text{Capital Contable}}$$

Es importante considerar cuál es el objetivo que se persigue, es decir, qué decisión se tomará con base en la interpretación de las razones financieras de tal suerte que permitan cumplir con el propósito del análisis. (Vazquez & Diaz, 2018)

A continuación, se muestran el comparativo de razones financieras periodo 2021 y 2022

Las Razones Financieras son una medida importante para evaluar el desempeño financiero de una empresa y su capacidad para generar valor económico. (Fernandez, 2018, págs. 30-51)

El análisis de la empresa mediante el comparativo de razones financieras nos da el siguiente resultado:

RENTABILIDAD

2021	2022
Se obtuvo una rentabilidad del 9%, es decir que por cada peso vendido nos quedó una utilidad de 9 centavos.	Se obtuvo una rentabilidad del 16%, es decir que por cada peso vendido nos quedó una utilidad de 16 centavos

El año 2022 se obtuvo más de utilidad por concepto de las ventas

LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

2021	2022
Alcanzamos a cubrir nuestro pasivo circulante 1.17 veces, o también que por cada peso que debemos a corto plazo tenemos 1.17 pesos para cubrirlos	Alcanzamos a cubrir nuestro pasivo circulante 4.56 veces, o también que por cada peso que debemos a corto plazo tenemos 4.56 pesos para cubrirlo

En el año 2021 se observa un uso inadecuado de los activos circulantes, esto se

debe a un gran otorgamiento de crédito, para el 2022 se recuperó gran parte de las cuentas por cobrar por lo que hace que este año tuviera más liquidez. Nota: se incluye solvencia por no contar con inventarios, puesto que es una empresa de servicios.

ENDEUDAMIENTO

2021	2022
Representa la relación con que la empresa ha financiado sus activos mediante la adquisición de deudas en este caso del 55.51% Para el 2021 $(1 - 0.5551 = 0.4449$ o 44.49%)	Representa la relación con que la empresa ha financiado sus activos mediante la adquisición de deudas en este caso del 10.15% Para el 2022 $(1 - 0.1015 = 0.8985$ o 89.85%)

En el 2021 la empresa se endeudo demasiado y, por lo tanto, tiene mayor apalancamiento total con beneficio directo para los propietarios en las utilidades. En el 2022 está demostrando que subsano deudas. Nota: Si se le resta la unidad, nos da la parte que realmente pertenece a los dueños de la empresa.

APALANCAMIENTO

2021	2022
Se obtuvo un apalancamiento de 1.2478, esto muestra la proporción de los activos que ha sido financiada con deuda	Se obtuvo un apalancamiento de 0.113, esto muestra la proporción de los activos que ha sido financiada con deuda

El año 2021 se nota más índice de endeudamiento para adquirir los activos, para el 2022 disminuyo este índice, cabe mencionar que el 2022 tiene menos riesgos por el simple hecho de no estar tan endeudados.

SERVICIOS Y MANTENIMIENTO INDUSTRIAL SA DE CV

RFC-SMI980421-EJ4

EJERCITO MEXICANO 203, COLONIA FRANCISCO VILLA

VERACRUZ, VERACRUZ CODIGO POSTAL 91960

COMPARATIVO DE RAZONES FINANCIERAS DEL 1 DE ENERO DE 2021 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

		Resultados al 31-12-21		Resultados al 31-12-22	
RENTABILIDAD =	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{INGRESO NETO}}$	$\frac{1196915}{13126194}$	0.0912	$\frac{1939444.65}{11425894}$	0.1697
LIQUIDEZ=	$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO A C. PLAZO}}$	$\frac{6963888}{5905242}$	1.1793	$\frac{3443338.04}{753837}$	4.5677
ENDEUDAMIENTO=	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{5905242}{10637704}$	0.5551	$\frac{753837}{7425743.65}$	0.1015
APALANCAMIENTO=	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$	$\frac{5905242}{4732462}$	1.2478	$\frac{753837}{6671906.65}$	0.1130
SOLVENCIA=	$\frac{\text{CAPITAL CIRC. SIN IN}}{\text{PASIVO A C. PLAZO}}$	$\frac{6963888}{5905242}$	1.1793	$\frac{3443338.04}{753837}$	4.5677
C. NET. DE TRABAJO=	$\text{ACT. CIRCULANTE} - \text{PASIVO A C. PLAZO}$	6963888 - 5905242	1058646	3443338.04 - 753837	2689501.04

BAJO PROTESTA DE DECIR VERDAD MANIFIESTO QUE LAS CIFRAS CONTENIDAS EN ESTE ESTADO FINANCIERO SON VERACES Y CONTIENEN TODA LA INFORMACIÓN REFERENTE A LA SITUACIÓN FINANCIERA Y/O LOS RESULTADOS DE LA EMPRESA Y AFIRMO QUE SOY LEGALMENTE RESPONSABLE DE LA AUTENTICIDAD Y VERACIDAD DE LAS MISMAS ASUMIENDO ASI MISMO TODO TIPO DE RESPONSABILIDAD DERIVADA DE CUALQUIER DECLARACIÓN EN FALSO SOBRE LAS MISMAS

JUAN CARLOS ESCORAR GOMEZ
REPRESENTANTE LEGAL

C P FERNANDO ALBARRAN MORENO
AUDITOR

C P JUAN ANTONIO SALAS NIETO
CONTADOR GENERAL

Cuadro 6. Comparativo Razones Financieras 2021 y 2022. Fuente: Elaboración Propia

CAPITAL NETO DE TRABAJO

2021	2022
Nos indica que si liquidamos todas nuestras obligaciones a corto plazo (pasivo circulante), nos quedan disponibles para trabajar en la empresa \$ 1,058,646.00	Nos indica que si liquidamos todas nuestras obligaciones a corto plazo (pasivo circulante), nos quedan disponibles para trabajar en la empresa \$ 2,689,501.04

El año 2022 contamos con más capital para realizar inversiones

CONCLUSIONES

Al evaluar la solvencia financiera de la empresa caso de estudio podemos definir que los estados financieros pueden ayudar a determinar si una empresa es capaz de pagar sus deudas a corto y largo plazo.

La interpretación adecuada de los estados financieros puede proporcionar una idea clara de la posición financiera actual de una

empresa y si tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones financieras en el futuro.

Medir el rendimiento financiero: los estados financieros también pueden ayudar a evaluar el rendimiento financiero de una empresa, por ejemplo, a través de ratios financieros como el retorno sobre la inversión o el margen de beneficio. La interpretación adecuada de los estados financieros puede proporcionar una visión clara de si una empresa está generando beneficios y si está creciendo a un ritmo sostenible.

Identificar áreas problemáticas: la interpretación de los estados financieros también puede ayudar a identificar áreas problemáticas en la empresa, como una disminución en las ventas o un aumento en los costos operativos. Identificar estas áreas puede ayudar a la empresa a tomar medidas para abordar los problemas y mejorar su desempeño financiero.

REFERENCIAS

Arias, R. M. (2018). Análisis e interpretación de los estados financieros. México: Trillas.

Business Review, H. (2017). Finanzas básicas. Reverté.

Diario Oficial de la Federación. (30 de junio de 2009). https://dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5096849&fecha=30/06/2009#gsc.tab=0. México.

Fernandez Navarrete, J. A. (2018). Administración financiera. Ediciones USTA.

Guajardo&Andrade. (2018). Contabilidad Financiera. México: McGraw-Hill.

Lara. (2013). Mi primer curso de contabilidad. México: Trillas.

NIF. (2023). Normas de Información Financiera. México: Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C.

Vazquez, N. C., & Diaz, M. M. (2018). Análisis Financiero. México: Trillas.