

**LA APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS EN LAS MIPYMES,
GENERAN VALOR AGREGADO A SUS PROPIETARIOS.**

AUTORES

Claudia Alexandra Cataño Yepes
claucatano@yahoo.es
Cel.315-590-30-28

Heidy Catalina Torres Hurtado
heidycattorresh@hotmail.com
Cel.311-326-79-34

Viviana María Zapata Córdoba
vivy0211@hotmail.com
Cel.311-380-15-89

ASESOR TEMATICO

Luis Alejandro Duque Escobar
luisalejandroduque@yahoo.com
Cel. 300-785-75-06
311-706-96-18
316-798-63-33

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS CONTABLES
MEDELLIN
2008

LA APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS EN LAS MIPYMES, GENERAN VALOR AGREGADO A SUS PROPIETARIOS.

RESUMEN

Las mipymes (micro, pequeñas y medianas empresas) son generadoras en gran porcentaje de empleo, bienes, servicios y oportunidades empresariales para diferentes sectores productivos. En los países desarrollados estas empresas son un gran motor en la economía, con gran influencia en sus sectores formal e informal.

Muchas de las mipymes son el esfuerzo de empresarios autodidactas con olfato para los negocios y habilidades en su actividad productiva quienes ocasionalmente no toman sus decisiones económicas con fundamento en el análisis financiero, dejando de obtener mayor rendimiento o algunas veces presentando pérdidas que podrían haberse evitado con un estudio detallado de sus informes contables y una comparación global de los índices del sector o actividad productiva al cual pertenece.

Este artículo se centra en el análisis de indicadores financieros de una muestra de once mipymes pertenecientes a diferentes sectores económicos donde se demuestra si aplicación de los indicadores genera valor agregado a sus propietarios.

PALABRAS CLAVES

Microempresa: unidad de producción de bienes y servicios en que todavía el trabajo no se presenta en forma separada del capital, su proceso productivo se concentra en un solo trabajador o diversos trabajadores ejecutan más de una actividad del proceso productivo.

Indicador de liquidez: mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones o pagos a corto plazo.

Indicador de rentabilidad: medida de la productividad de los fondos comprometidos en una empresa, o sea, el beneficio que un inversionista espera recibir por comprometer sus fondos en una determinada empresa.

Indicador de endeudamiento: mide en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

Valor agregado: valor incrementado o mejorado basado en su funcionalidad o utilidad.

INTRODUCCION

Las mipymes desempeñan un papel muy importante en nuestro medio, puesto que la gran mayoría de las organizaciones en todo el mundo son de este tipo. En los países desarrollados estas empresas son un gran motor en la economía. Estas entidades no solo ejercen una gran influencia dentro de la economía formal, sino también en la informal.

Las mipymes se desarrollan en todos los segmentos económicos, son constituidas bajo diversidad formas legales y con diferentes grados de profesionalización, pero sin dejar su característica principal como lo es la influencia que ejerce la familia sobre la empresa, se convierten en un sistema donde interactúan familia y empresa.

APLICACIÓN INDICADORES FINANCIEROS EN LAS MIPYMES

El trabajo se limita al análisis de indicadores financieros, razones y proporciones de 11 mipymes que tienen como característica en común que son empresas familiares con diferentes actividades económicas como son: producción, servicios y comercialización, las cuales suministraron para este trabajo el balance general y el estado de resultados al cierre del año 2007.

Empresa	Sector
A	Industrial
B	Industrial
C	Comercializadora
D	Industrial
E	Servicios
F	Industrial
G	Industrial
H	Servicios
I	Industrial
J	Industrial
K	Comercializadora

Sector	Participación	Cantidad
Industrial	63,64%	7
Comercial	18,18%	2
Servicios	18,18%	2
TOTAL	100,00%	11

Fueron tomados como base indicadores financieros de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y operación, al igual que razones y proporciones.

Indicadores de liquidez

Miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones o pagos a corto plazo. Se trata básicamente de la tasa circulante y de la prueba ácida. Estos indicadores analizan si con el producto de las operaciones normales del negocio, mediante el uso de efectivo, recaudo de cartera, conversión y realización de inventarios, el ente económico puede atender adecuada y oportunamente sus pasivos corrientes.

En el análisis se trabajaron cinco indicadores, como son razón de liquidez o prueba ácida, capital neto de trabajo, liquidez inmóvil y liquidez total.

En general todas las mipymes analizadas las favorece la prueba ácida, a pesar de su tamaño son entidades que tienen cómo cumplir con sus obligaciones en el corto plazo.

En el caso de las 11 mipymes, sólo 2 presentan capital neto de trabajo negativo y su razón corriente es menor que 1 de 0.75 y 0.95. En estos dos casos

específicos, se presenta que sus obligaciones financieras a corto plazo representan el 46% y 57% del total del pasivo corriente respectivamente.

En las 9 restantes el capital de trabajo se encuentra altamente concentrado en el activo corriente financiando las cuentas por cobrar y el excedente del inventario sobre el monto de los proveedores para generar utilidades.

En el caso de las mipymes de la muestra, el indicador de liquidez para el sector industrial está en un promedio de 3,74, indicando que el nivel de propiedad en estas empresas es alto, excluyendo a solo dos de ellas cuyos pasivos sobrepasan el patrimonio. Para las empresas comerciales analizadas se observa que tienen una menor capacidad de pago y por ende un mayor riesgo, su propiedad recae en manos de terceros (acreedores).

Con base en el análisis del indicador de liquidez en las mipymes de la muestra, se percibe que las puede tomar decisiones

Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad también se denominan de rendimiento y miden que tan efectiva es la administración de la empresa en el control de los costos y gastos, tratando de esta manera en transformar las ventas en utilidades.

Este indicador es una medida de la productividad de los fondos comprometidos en una empresa, o sea, el beneficio que un inversionista espera recibir por comprometer sus fondos en una determinada empresa.

Para este análisis se tomaron siete indicadores: rentabilidad del activo total, rentabilidad del patrimonio, rentabilidad operativa, margen bruto de utilidades, margen operativo, margen neto y capacidad generadora de utilidades.

La rentabilidad del patrimonio en la muestra varía desde: 0.2% hasta una 30%, con un promedio del 18%.

En empresas industriales el margen bruto debería estar entre el 30% y 40% por sus altos costos de producción más el juego de inventarios; para empresas comercializadoras el rango es entre 20% y 30% porque su costo de ventas es lo mismo que el costo de la mercancía vendida.¹

Con este indicador se observa que el sector de servicios presenta el mayor porcentaje de promedio, lo anterior nos muestra una buena capacidad en la prestación de los servicios que genera utilidad bruta. El sector comercial es que

¹ Ortiz H. Finanzas básicas para no financieros. Bogotá: Thomson editores; 2003.

representa un mayor equilibrio entre sus empresas esto significa que es muy parejo el precio de ventas que tiene en cada una de ellas. Mientras que las empresas de los otros dos sectores, presentan una variación entre ellas debido a sus cambios en precios de venta según sus productos y servicios, e igualmente estas variaciones se pueden presentar dependiendo del método de valoración de su inventario.

El margen operacional en empresas manufactureras oscila entre el 10% y 20% y para empresas comercializadoras entre 5% y 10%.² Este margen muestra si el negocio es o no lucrativo, independiente de cómo se ha financiado y sin tener en cuenta otros ingresos.

El margen neto para empresas manufactureras debe estar entre 5% y 10%; para empresas comercializadoras entre 2% y 3%.³ Para las mipymes analizadas, el promedio de las del sector industrial se ubica en un 6% y el sector servicios en un 3%. En este indicador influyen: el costo de ventas, gastos operacionales, ingresos y egresos no operacionales y la provisión para impuesto de renta.

Indicadores de endeudamiento

Su objeto es medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Establece el riesgo que corren los acreedores, sus dueños, al igual que determinar la conveniencia o no de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa. El nivel de endeudamiento está relacionado con la situación propia de cada sector de la economía.

Para el nivel de endeudamiento las empresas industriales de la muestra se manejan un promedio del 41% de endeudamiento, siendo el más bajo de los tres sectores estudiados, el sector servicios presenta un endeudamiento del 58% y el comercial del 74%, siendo este último el más alto de todos.

El nivel de endeudamiento promedio de la muestra es del 50% siendo un nivel ideal con relación 1 a 1 entre pasivo y patrimonio. En épocas de recesión es bueno que este nivel esté por debajo del 50% y en épocas de crecimiento económico estar ubicado entre el 50% y el 70%.⁴

El nivel de propiedad en el 55% de las mipymes es superior al 50% con intervalos entre el 54% y el 88%. En contraste el 45% restante de la muestra, el nivel de propiedad está por debajo del 50%. El promedio se ubica en 52%, donde apreciamos igual que en el punto anterior, con relación 1 a 1.

² Ibidem

³ Ibidem

⁴ Ibidem

En cuanto al impacto de la carga financiera, no es muy alto o representativo en la muestra, el promedio es del 2%. Lo ideal es no superar el 10% y entre más bajo es mejor el indicador. Se observa que las mipymes de la muestra tienen poco endeudamiento financiero una de las razones para este comportamiento es la cantidad de requisitos que exige el sector bancario a este tipo de empresas.

Indicadores de actividad u operación

También son llamados indicadores de rotación y miden la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos, especialmente los activos operacionales, según la velocidad de recuperación del dinero invertido en cada uno de ellos. Muestran la operación interna del negocio.

Uno de los indicadores analizados es la rotación de la cartera que es el tiempo en número de días que tarda la empresa en recuperar sus cuentas por cobrar originadas en la venta de sus productos o servicios. El sector industrial de la muestra el promedio de días para cuentas por cobrar está en 66,97, considerándolo como un valor aceptable ya que en el mundo de los negocios actualmente se manejan plazos de pago entre 60 y 90 días. El sector servicios de la muestra presenta rangos muy altos en la rotación de su cartera, y a menos que los plazos dados por sus acreedores estén por el mismo nivel, existe un déficit en su flujo de caja.

La rotación del activo indica la rotación de los activos totales de la empresa. En promedio la rotación está en 1.35, significando que las mipymes generan \$1.35 de sus ventas para invertir en activos totales.

Razones y proporciones

Una de las razones analizadas es el uso total que indica la participación del activo corriente dentro de la estructura del activo total, señalando la dependencia con el financiamiento a corto plazo para sostener la operación de la empresa. Para empresas manufactureras debe estar entre 50% y 70%.⁵ En cuanto a la muestra las mipymes del sector industrial o manufacturero tienen un uso total promedio del 59%.

Una de las proporciones más importantes es el capital de trabajo porque este expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación en número de veces. Es la proporción de activos corrientes financiados a largo plazo.

⁵ Ibidem

El capital de trabajo depende del tamaño de la empresa, tipo de productos, sus condiciones de venta o compra de mercancías, capacidad para obtener crédito fácilmente, etc. Es conveniente en todo momento, independiente del tipo de empresa que el capital neto de trabajo sea positivo y que a su vez la razón corriente sea superior a 1.0.⁶ Los resultados de esta razón ya fueron comentados en los indicadores de liquidez.

Valor agregado y su aporte a los propietarios del negocio

Para efectos del trabajo realizado con las 11 mipymes se toma el concepto de valor agregado como el elemento adicional basado en la funcionalidad que permite fortalecer y mejorar la toma de decisiones por parte de los propietarios del negocio; ya que gracias a los indicadores financieros se puede profundizar el conocimiento del negocio y su posición respecto al sector que pertenece.

Los indicadores financieros representan una herramienta de gran poder informativo, ya que en ellos se puede ver de manera resumida y precisa la situación económica de la empresa, presentado datos que permiten visualizar claramente aspectos como la liquidez, el endeudamiento y la rentabilidad que presenta el ente en el desarrollo de su actividad normal.

Cuando el propietario de cualquier empresa no maneja indicadores financieros no tiene esa visión global que la manipulación de estos le pueden dar, tampoco puede comparar el negocio con el sector al cual pertenece, proceso que puede resultar de suma importancia para establecer tendencias e identificar situaciones que son propias de su entorno así como situaciones que se pueden presentar por deficiencias administrativas o demás problemas internos.

La visión de sus activos con respecto a sus pasivos, de sus utilidades con respecto a sus ventas, sus ventas con respecto al total de sus activos, del pasivo con respecto al patrimonio puede permitirle al dueño del negocio no solo manejar cifras aisladas sino también asociarlas de modo tal que pueda relacionar cada decisión con las cifras vinculadas; por ejemplo que la inversión en activos fijos esta asociada al incremento de sus pasivos o al patrimonio y que depende de la situación que enfrente es mas conveniente el aumento de uno de estos dos tipos de financiación.

El análisis de los indicadores entrega al propietario del negocio una visión más amplia de este, porque incluye su posición frente al entorno, resultado que no tiene al momento de recibir sólo un balance general y un estado de resultados como se pudo ver que sucedía con las 11 mipymes estudiadas. El valor

⁶ Ibidem

agregado de los indicadores es su funcionalidad respecto a las cifras globales que manejan estos dos estados financieros.

Las interpretaciones de los indicadores propuestos muestra entre otros aspectos la liquidez que presenta el 82% las empresas de la muestra y su consistencia financiera a corto y largo plazo, presentando un fuerte nivel de propiedad por parte de los socios, esto puede indicar que pueden optar por recurrir al financiamiento por parte de terceros en el momento que lo necesiten. Igualmente se percibe que el 18% de la muestra no cuenta con capital de trabajo suficiente, llegando a afectar su funcionamiento por su exagerado nivel de endeudamiento, esto da una alarma a sus propietarios para que planeen estrategias concernientes a reducir este nivel y aumentar sus activos corrientes en pro de no afectar las actividades propias del negocio. Para el caso de los indicadores de operación es importante la rotación de las cuentas por cobrar porque gracias a este indicador se pueden hacer proyecciones de efectivo, para la muestra de las mipymes se aprecia que el sector más afectado es el de servicios con un promedio de 139.89 días, este índice es preocupante y obliga a la administración éstas mipymes a tomar medidas para la recuperación de la cartera, ya se vía descuentos por pronto pago o si es posible prestar algunos servicios de contado, porque se esta viendo bastante afectado su flujo de caja.

Como se aprecia en los resultados y análisis de los indicadores financieros para las mipymes, se percibe el valor agregado por su funcionalidad y utilidad porque arrojan cifras que pueden compararse de acuerdo al criterio de quien las maneje, en este caso con la industria de la cual hacen parte las empresa analizadas.

CONCLUSIONES

Partiendo de la definición dada, la aplicación de los indicadores, razones y proporciones en los informes financieros de las mipymes si generan valor, porque permiten conocer la situación de la empresa, ubicándola en el sector al cual pertenece y saber su posición frente a sus competidores.

Al ser las mipymes una de las principales fuentes de empleo, y las cuales cubren altos mercados en el medio actual, estas deben apoyar la toma de sus decisiones no solo basadas en la intuición o en los dos estados financieros como son: balance general y estado de resultados, sino también en los resultados que arroje un análisis exhaustivo de los indicadores, que darán a conocer la empresa según la situación en que se encuentre.

El indicador de liquidez arroja para las empresas la suficiente información para llevar a cabo transacciones comerciales que le muestran si a corto plazo las empresas pueden responder con seguridad sobre los negocios adquiridos y en general las mipymes analizadas muestran que tienen como responder con sus obligaciones a corto plazo.

Como las mipymes analizadas solo están basando el desarrollo de sus actividades comerciales en la información que arroja el estado de resultados y el balance general, limitan sus resultados en esta información, el indicador de endeudamiento se convierte en un punto favorable e importante para estas, si este indicador es bien analizado y puesto en marcha la información ofrecida, permite que la empresa conozca el riesgo que asume al iniciar una deuda ya sea a corto o largo plazo igualmente identificando su destinación.

Las mipymes de la muestra presentan algunas dificultades para la utilización del valor económico agregado como son el cálculo del costo de capital, el manejo de las altas tasas de interés en la economía, la cultura empresarial que manejan actualmente, estas dificultades no permiten que las empresas tomen decisiones apropiadas, que ayuden a mejorar la calidad de desempeño empresarial.

En las mipymes contactadas se apreció que los contadores sólo se limitan a entregar a la administración dos de los estados financieros básicos como son el balance general y el estado de resultados, a pesar de que en el Decreto 2649 de 1993 en sus artículos 21 y 22 se establece que todo contador debe presentar los cinco estados financieros de propósito general al cierre de un período para ser conocidos por sus usuarios.

Los procedimientos utilizados para elaborar los indicadores financieros de la muestra fueron acertados, porque permitieron hacer un análisis preciso de las cifras presentadas en los estados financieros obtenidos de las 11 mipymes,

además conocer su comportamiento dentro del sector económico al que pertenecen.

Para este trabajo se tomó el concepto de valor agregado como el elemento adicional que permite fortalecer y mejorar la toma de decisiones por parte de los propietarios del negocio; ya que gracias a los indicadores financieros obtenidos se pudo profundizar el conocimiento del negocio y su posición respecto al sector que pertenece.

De acuerdo a los planteamientos iniciales del trabajo de grado consideramos que los resultados y análisis obtenidos fueron satisfactorios, se pudo demostrar que la hipótesis formulada se cumplió, puesto que todos los indicadores desarrollados, si son utilizados correctamente conducen al usuario de la información a tomar mejores y eficaces decisiones.

BIBLIOGRAFIA

Arango M. La economía informal, una transformación democrática. Medellín: Universidad Cooperativa de Colombia; 2003.

Anzola S. Administración de la pequeña empresa. Segunda edición. México: Editorial Mc Graw Hill; 2002.

Belausteguigoitia I. Empresas familiares: su dinámica, equilibrio y consolidación. México: Editorial Mc Graw Hill; 2004.

Macías S. Administración financiera. México: Editorial Trillas S.A.; 2007.

Núñez R. Manual para la evaluación de proyectos de inversión. Editorial Trillas S.A. México 2007.

Ortiz H. Finanzas básicas para no financieros. Bogotá: Thomson editores; 2003.

Pérez R. Componentes empresariales en las mipymes colombianas. Revista EAN 2005. No.52, septiembre-diciembre. Páginas 92-117.

Serrano R. Matemáticas financieras y evaluación de proyectos. Bogotá: Ediciones Uniandes; 2003.

Vásquez A., Ortega A., Otero R. Observatorio Mypimes. Cali: Universidad Libre seccional Cali; 2004.

Zapata E. Las mipymes y su problemática empresarial. Análisis de casos. Revista EAN 2004. No.52, septiembre-diciembre. Páginas 118-135.

Ley 590 del 10 de julio de 2000. Disposiciones para promover el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresa.

Ley 905 del 2 de agosto de 2004. Modifica la Ley 590 de 2000. Marco normativo de la promoción de las mipyme en Colombia.

Mipymes por buen camino. Portafolio. Noviembre 12 de 2007. Página 12

<http://contaduria.udea.edu.co/index.php?page=ViewPage&modulo=Revista&cod=7010>

<http://contaduria.udea.edu.co/index.php?page=ViewPage&modulo=Virtual&cod=8230>

[http://www.icontec.org/BancoConocimiento/C/compendio_de_tesis_y_otros_trabajos_de_grado/compendio de tesis y otros trabajos de grado.asp?CodIdioma=ESP](http://www.icontec.org/BancoConocimiento/C/compendio_de_tesis_y_otros_trabajos_de_grado/compendio_de_tesis_y_otros_trabajos_de_grado.asp?CodIdioma=ESP)

www.actuar.org.co

www.fenalcoantioquia.com

www.latinpymes.com

www.microempresasdeantioquia.org.co

www.mipymes.gov.co