



UNIVERSIDAD NACIONAL
AUTONOMA DE MEXICO

Facultad de Estudios Superiores
"Cuautitlán"



ANALISIS DE UNA EMPRESA PRESTADORA DE SERVICIOS DE
PERSONAL EN UN MERCADO CAUTIVO

TRABAJO DE SEMINARIO
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE,
LICENCIADO EN CONTADURIA
P R E S E N T A,
RICARDO GARCIA ARRIETA

ASESOR: LIC. DANIEL HERRERA GARCIA

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEX.

1995

FALLA DE ORIGEN



UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis está protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.



UNIVERSIDAD NACIONAL
AUTÓNOMA DE
MÉXICO

FALLA DE ORIGEN

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLÁN
UNIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN ESCOLAR
DEPARTAMENTO DE EXÁMENES PROFESIONALES

ASENTO: OFICIO DE TERMINACIÓN
DE LA PRUEBA ESCRITA

DR. JAIME KELLER TORRES
DIRECTOR DE LA FES-CUAUTITLÁN
PRESENTE

ATN. Ing. Rafael Rodríguez Ceballos
Jefe del Departamento de Exámenes
Profesionales de la F.E.S.-C

Con base en los art. 19 y 20 del Reglamento General de Exámenes, informo a ud. que ha sido concluido el trabajo de seminario de Administración Financiera. Análisis de una empresa prestadora de servicios de persona en un mercado cautivo.

que presenta El pasante: Ricardo García Arrieta
con número de cuenta 85-8759-6 para obtener el TÍTULO de
Licenciado en Contaduría.

Bajo mi asesoría, cubriendo los requisitos académicos.

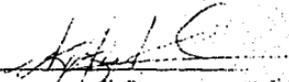
ATENTAMENTE

"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuatitlán Izcalli, Edo. de Méx., a 24 de Noviembre de 1994

Lic. Daniel Herrera García.

NOMBRE Y FIRMA DEL ASESOR


Vo. Bo.
DEPARTAMENTO DE EXÁMENES PROFESIONALES DE
CUAUTITLÁN

UAE/DEPARTO

FALLA DE ORIGEN

A mis padres:

Como un motivo más de orgullo para
ellos.

A mi abuelos:

Por el apoyo que siempre me brindarán
dondequiera que estén.

A mi familia:

Como una forma de agradecimiento.

A mis amigos y compañeros:

Porque es grato contar con ellos.

Ricardo

INDICE

OBJETIVO

HIPOTESIS

INTRODUCCION

CAPITULO 1. GENERALIDADES.

1.1. Concepto y Antecedentes	1
1.2. Definición de Mercado Cautivo	5
1.3 Características y Funciones	8

CAPITULO 2. RECURSOS FINANCIEROS.

2.1. Fuentes de Financiamiento.	12
2.2. Aplicación de los Recursos.	21

CAPITULO 3. ANALISIS

3.1. Rentabilidad.	31
3.2. Apalancamiento.	34
3.3. Solvencia.	36

CONCLUSIONES

BIBLIOGRAFIA.

OBJETIVO DEL TRABAJO.

Establecer mecanismos financieros vitales para el buen desarrollo económico de las empresas dedicadas a la prestación de servicios de personal; asimismo lograr un análisis en cuanto a su estructura organizacional y operacional.

HIPÓTESIS

Si se toma en cuenta el análisis financiero de Rentabilidad, Apalancamiento y Solvencia de las empresas prestadoras de servicio de personal, será de gran utilidad para la toma de decisiones y establecer si este tipo de entidades puede ser autosuficiente.

INTRODUCCIÓN

Se está viviendo una época caracterizada por una gran competencia y demasiados adelantos científicos y tecnológicos que influyen para que se elaboren mejores productos y servicios a menor costo, esto ha ocasionado que los países se unan para formalizar bloques económicos internacionales mucho más competitivos. El país ha entrado en la primera fase del Tratado de Libre Comercio y los cambios han sido notorios por lo cuál, debido al atraso comercial y económico es necesario enfrentar los grandes retos que el mercado presenta, ya que se debe concientizar que las organizaciones mexicanas no están preparadas aún para competir en ellas, por eso hay que hacer énfasis en el sector productivo de personal que se menciona y describe ya que es de vital importancia, y que se aplique la mentalidad de servicios de profesionalismo y de productividad, lo cuál será de gran importancia para la competitividad de las organizaciones dedicadas a este tipo de giros.

En este trabajo es importante señalar además de los antecedentes y definiciones, las fuentes de financiamiento, su aplicación y repercusiones que esto implica para poder dar una visión más clara de cuál es el objetivo que persiguen este tipo de organizaciones y su razón de ser como tales, además de establecer una guía práctica para el análisis financiero básico para la toma de decisiones.

CAPITULO 1.

GENERALIDADES.

1.1 CONCEPTO Y ANTECEDENTES.

Se enfocara al concepto de empresa esto es, no se puede conceptualizar todo lo que engloba esta palabra, ya que en diversas citas se enmarcan diferentes conceptos de lo que significa, por lo tanto se define de la siguiente manera:

Empresa es toda aquella organización que esta constituida por un conjunto de personas que se interrelacionan entre si, para realizar una serie de actividades auxiliandose de materiales, herramientas, maquinaria, dinero y todos los recursos que le ayuden con el fin de lograr un objetivo común. Tomando en cuenta que están constituidas por bienes materiales, recursos humanos y sistemas, habrá que definirlos como sigue:

Bienes materiales.- Todas aquellas estructuras construidas para usarlas como centros de trabajo en el que acude el personal de una empresa a realizar diferentes tareas que complementan las operaciones de la organización.

Recursos humanos.- Todos aquellos elementos importantes que hacen funcionar la organización, ya que de su capacidad, habilidad y conocimientos depende el éxito del negocio.

Sistemas.- Conjunto de elementos materiales, técnicos y humanos que interrelacionados influyen en el comportamiento y capacidad de crecimiento de la empresa.

Un sistema influye en cuanto a los términos de la empresa y organización por lo tanto, una organización es un sistema porque existe una relación entre los diversos elementos que la constituyen y todas las acciones, modificaciones y cambios que afecten a la misma y al medio ambiente en que se desenvuelve.

Una empresa prestadora de servicios de personal es aquella que se encarga del reclutamiento, selección, contratación y administración del elemento humano, encaminado a satisfacer las diversas necesidades de otras organizaciones tanto, para

funciones productivas, administrativas y operacionales.

Las empresas en general tienden a la búsqueda de personal altamente calificado el cual debe tener ciertos requisitos indispensables para cubrir puestos estratégicos con el objetivo de aumentar su capacidad y eficiencia.

Hoy en día la creación de este tipo de organizaciones viene a ser una respuesta inmediata, ya que con menos tiempo y solicitándolo con las características que así lo requieran puede cubrir esta necesidad en el menor lapso posible. La alta competencia profesional exige un mayor profesionalismo y cultura general, por lo cual, este tipo de organizaciones libera a otras de ejercer funciones que, en un momento dado pueden ser más costosas, porque al reclutar personal, selecciona en base a una cartera de clientes extensa, pero lista para satisfacer las demandas del mercado, la creación de este tipo de organizaciones se debe hoy en día a que las grandes empresas requieren de personal previamente calificado y evaluado de acuerdo a los perfiles de puesto, lo cual conlleva a una gran exploración de como convocar al elemento humano, esto cuidando su integridad y filosofía por la que fue creada.

Otro de los aspectos que se pueden mencionar y que solo se dará referencia, será el aspecto fiscal, para ello se menciona

que se cuidan las utilidades de las organizaciones para las cuales se prestan servicios, así como cuidar sus sistemas económicos, en pocas palabras, cuidar sus propios intereses, dejando claro que el objetivo de las prestadoras de servicios de personal es ser una fuente de empleos.

1.2 DEFINICIÓN DE MERCADO CAUTIVO.

Dadas las características y la complejidad existente de lo que significa un mercado cautivo, se puede definir como aquel conglomerado de servicios y contraprestaciones debidamente aseguradas y de fácil contacto de comunicación existente entre su medio, es decir, este mercado es un comercio que solo puede ser negociable entre un determinado número de organizaciones.

Se pueden encontrar diferencias que lo hacen distinto de otro tipo de empresas, dentro de las más importantes se citan:

- Su ingreso esta debidamente asegurado.
- Hay un número determinado de clientes.
- No es aplicable en otras organizaciones.
- Su función radica en apoyo de un sistema único de competencia.
- Todo su aparato cultural depende de otro, así como sus funciones.
- Este mercado fue creado para proteger intereses.

Este ámbito es interesante ya que por su solo nombre indica

que es y será exclusivamente para beneficio de ciertas organizaciones, es decir se da por el hecho de no inflar gastos, sino para canalizarlos a través de la creación de este tipo de empresas, las cuales controlan o regulan ciertas actividades que las otras organizaciones principales no pueden costear o financiar.

Al hablar de la canalización de operaciones habrá que referirse a la producción, comercialización y servicios tales como:

- 1.- Asesorías.
- 2.- Contrataciones.
- 3.- Comercios.
- 4.- Servicios.
- 5.- Etc.

La creación de este surge por la necesidad de un crecimiento de manera horizontal y no vertical, al referirse como una expansión o crecimiento por medio de otras empresas con el fin de asegurar sus intereses en el ámbito comercial.

La seguridad de contar con este tipo de empresas, de una u otra forma da la certeza de que sus precios - productos incrementen o mejoren en cuanto a calidad, además de la

competitividad con el mercado exterior, asimismo surge como respuesta a la satisfacción y necesidades que en un momento dado puedan ocurrir.

Cuando se innova estas organizaciones, se debe tener una planeación estratégica, ya que la sola idea implica responsabilidad y cumplimiento de que las funciones y operaciones serán las correctas para no caer en efectos de similitud de actividades.

1.3 CARACTERÍSTICAS Y FUNCIONES.

Las características principales de estas organizaciones son:

- 1) La selección y reclutamiento del recurso humano.
- 2) Ser empresa primordialmente prestadora de servicios de personal.
- 3) Se encuentra englobada en un mercado cautivo.
- 4) Además de seleccionar, capacita al personal, es decir hay inducción.
- 5) Conoce las necesidades de sus clientes.
- 6) Puede en un momento dado ser autosuficiente.

Dentro de las funciones principales se observan las siguientes:

- 1) La administración del recurso humano.
- 2) Proveer y satisfacer las necesidades del personal.
- 3) Ser una fuente generadora de empleos.
- 4) Protección de intereses de otras organizaciones.
- 5) Cooperación dentro de su mercado.
- 6) Satisfacción de las necesidades que el mercado exige.

Como se observa, las funciones y características van encaminadas al personal como materia prima indispensable, la cuál debe ser lo más calificada y competitiva posible, es decir ya que su única función es la administración de personal deberá ver tanto por bienestar económico y social, en el aspecto monetario, remunerar a su personal de una manera justa y equitativa a través de prestaciones superiores a ley; de acuerdo a grados de posición y niveles de escala acordes a su desarrollo y proceso de trabajo.

La explicación a ambos se dará a continuación:

CARACTERÍSTICAS

La selección y proceso de reclutamiento comienza con una promoción de un puesto determinado en la cuál la empresa contratante (prestadora de servicios) convoca a personas a concursar para cubrir ciertos puestos que son requeridos por la otra organización (empresa solicitante) dicha convocatoria es difundida primero a gente relacionada con los clientes principales, en caso de que no exista, se recurre al personal dentro de la prestadora, y en el último de los casos se difunde

al público en general.

Lograr su objetivo de acuerdo a su giro es primordial , ya que es necesario contar con un gran departamento de recursos humanos el cual se encargara de dar seguimiento de que los parámetros y lineamentos sean los correctos de acuerdo con su misión de ser una empresa de servicio de personal; por su localización geográfica en el mercado cautivo, es un cuanto limitada por las exigencias del mismo, la capacitación del elemento humano es referencia para que este se desenvuelva lo mejor posible y si es necesario lo puedan absorber, por las necesidades de la empresa, lo cuál hace más exitosa a la entidad y rentable para sí misma.

Es necesario recalcar que la previsión social abarca un sinnúmero de alternativas, las cuales proporciona al personal la seguridad y la confianza en la labor que desempeñe, entre otras se citan: I.M.S.S., S.A.R., Infonavit, Ayuda de Alimentos, Vales de Despensa, Seguro de Vida, Uniformes, Gratificaciones Superiores a la Ley.

FUNCIONES

La buena administración del recurso humano empieza desde el

momento en que se contrata, se le induce cuales serán sus condiciones de trabajo, para lo cual se manejan diferentes medios de comunicación y enlaces directos por lo cuales el trabajador puede recurrir en caso de alguna contingencia y así ver satisfechas todas sus necesidades, por ser una empresa innovadora en su ramo dentro de este mercado, genera empleos con los cuales se cumplen expectativas y requerimientos, todo esto conlleva a la protección de intereses de las demás empresas, que en un momento dado cooperan para lograr su buen funcionamiento.

CAPITULO 2.

RECURSOS FINANCIEROS

2.1 FUENTES DE FINANCIAMIENTO.

Al hablar de financiamiento, habrá que evocar que todos los empresarios, para llevar a cabo todo lo referente a planes de desarrollo y la expansión, es necesaria la inversión tanto en recursos técnicos, humanos y materiales, que sin embargo, no siempre existen los fondos suficientes para la realización de proyectos y por lo tanto consideran una buena opción solicitar créditos para complementar el capital.

La necesidad de tener información sobre aquellas instituciones que puedan otorgar crédito y de como solicitarlo es un tanto primordial ya que lo anterior era tramitarlo a los bancos, esto por el desconocimiento de arrendadoras financieras, uniones de crédito, empresas de factoraje y demás sociedades de inversión. Actualmente y gracias a todos los movimientos promocionales se ha podido hacer llegar fondos suficientes, además de información que este tipo de instituciones ofrece a través de la banca múltiple y los intermediarios financieros.

Las fuentes de financiamiento más usuales en los negocios son las que provienen de proveedores, banca, emisión de acciones-obligaciones, arrendamiento y la retención de utilidades para la reinversión que se explica como sigue:

PROVEEDORES.

Esta es una de las frecuentes y comunes que se utilizan, se operan mediante la compra o adquisición de bienes y servicios, que la empresa utiliza en su operación a corto y largo plazo. La importancia de este financiamiento generalmente crece o disminuye en la medida de la oferta (aumento o disminución) esto debido a excesos de producción y servicios. En las épocas de inflación, una de las medidas efectivas para neutralizar el efecto , es el incrementar el financiamiento de los proveedores, dando como resultado cierto tipo de alternativas que en un momento dado modifican en favor la posición monetaria:

- **Compra de mas inventarios, activos no monetarios, con lo cual incrementan el rubro de cuentas por pagar.**
- **La negociación de términos de pagos a proveedores, dando con ello un financiamiento monetario de un activo no monetario.**
- **La unión de ambos puntos mencionados.**

Esto en la medida que la posición monetaria de la empresa cambie de activa a pasiva, el efecto de la inflación se ira

transfiriendo de la organización a terceros

BANCA

La empresa depende de la banca como fuente de financiamiento para los negocios, disfruta de una amplia gama de servicios, representando la fuente fuerte de crédito dominante a corto plazo, para ciertas empresas los préstamos bancarios significan la fuente más importante de créditos a corto y mediano plazo no funciona con otras que con frecuencia obtienen este financiamiento mediante emisión de obligaciones, colocación de acciones en casa de bolsa, etc.

EMISIÓN DE ACCIONES OBLIGACIONES.

Se utiliza para incrementar el capital de trabajo adicional con carácter permanente o regular. así como para financiar inversiones permanentes o de mejora para la expansión o desarrollo de las empresas, la colocación puede ser pública o privada siendo esta última realizada con los accionistas de la empresa. Es muy importante como recurso a largo plazo, que la empresa tiene acceso, le permite ser pagadero en pesos y su

costo es más bajo que el costo real de un crédito bancario, considerando el cobro de intereses por anticipado, la comisión de apertura de crédito, etc

ARRENDAMIENTO

Es el financiamiento de inversiones en bienes de carácter permanente que pueden encontrarse a corto, mediano y largo plazo, evitando la necesidad de comprometer fondos en el momento de adquirir el bien. para empresas con problemas financieros, es una buena forma de hacer uso de equipo nuevo, existiendo dos clases de arrendamiento:

Arrendamiento puro: El cuál no es permisible que se vaya adquiriendo derecho de propiedad sobre el bien.

Arrendamiento financiero. El cuál va adquiriendo en propiedad el bien arrendado a medida que paga las rentas.

RETENCIÓN DE UTILIDADES.

Siendo de todas las mencionadas como fuentes de fondos, esta es la más importante teniendo origen en la retención de utilidades, por ser una fuente natural generada de manera interna como resultado de las operaciones, es el recurso de fondos más importante para la expansión de las empresas.

Es muy recomendable, desde el punto de vista de la continuidad de la vida de la empresa, que se retengan utilidades suficientes para alcanzar su máximo desarrollo, así como tener un sobrante suficientemente seguro, aunque se tuviera un mal año, para garantizar a los accionistas un dividendo que guarde relación con los años anteriores y el mercado.

Algunos de los casos son tomados como fuente de financiamiento internos y externos, que según sus características y funciones se detallarán a continuación:

FINANCIAMIENTO INTERNO

INGRESOS

Los ingresos originados por la actividad del negocio, son primordiales para la captación de recursos, dado que la empresa se dedica a la prestación de servicios de personal, con el fin de abastecer la demanda del mercado de sus clientes cautivos, obtiene recursos que le sirven para sufragar costos y gastos, mencionando además otro tipo de ingresos que son generados por otras transacciones similares al giro principal, los cuales se detallan como sigue.

- Ingresos por prestación de servicios de personal.
- Ingresos por transportación.
- Ingresos por agencias de viaje.
- Regeneración de recursos por débitos intercompañías.

El objetivo de generar los ingresos es para cubrir las necesidades del mercado, esto es, en este caso los ingresos por transportación así como, agencias de viaje pueden en un momento dado, ser ofrecidos al mercado exterior, no así por la

prestación de servicios al personal; de todo esto y con base al procedimiento de ingresos y cobro, se detalla que el personal administrativo, producción y servicios, al contratarse comisionado en áreas estratégicas, se elabora una factura por la prestación de servicios, agregándole un porcentaje de utilidad sobre el costo administrativo.

La empresa cuenta con un sistema de facturación recabado al término de 15 días, facturándose 2 días después y mandando dicha información a revisión y cobro, la cuál es reembolsada de acuerdo a su análisis de los departamentos de recursos humanos de las entidades correspondientes en un lapso de 8 a 9 días hábiles según las contingencias que se presenten.

Misma similitud presentan los ingresos por transportación, no así en cuanto a su elaboración y tiempo, ya que esta se factura en el momento del servicio y con desglose detallado del mismo. Por lo que respecta a la agencia de viajes, esta está sujeta a los requerimientos por parte de las compañías aéreas, ya que entrega un resumen general por mes de las ventas, ya sea a los clientes cautivos, como al público en general, facturándose la comisión por venta de boletaje; por último, los ingresos por reinversión de compañías filiales, los cuales se causan por débitos entre la matriz y sus filiales por decirlo así.

FINANCIAMIENTO EXTERNO

Entiéndase como financiamiento externo aquéllos medios económicos adquiridos por medio de emisión de obligaciones comunes o preferentes, los créditos a corto y largo plazo. Así como la demora adicional en cancelar facturas de proveedores, este tipo de financiamiento tiene un costo para el acreditado, requiere de su solvencia y garantías, establece plazo de pago y se proporciona a organizaciones públicas y privadas.

Dentro del ramo de la empresa se distinguen dos medios muy importantes para la financiación externa

- Crédito con proveedores.**

El manejo administrativo requiere en ciertos casos una mayor distribución de información que será generada y la cuál lleva un costo, por lo cuál los proveedores son un tanto "especificos" en sus funciones, ya que estos se encargan de satisfacer las necesidades de la organización en cuanto a papelería, bienes muebles, cursos de capacitación, y la constante actualización de información a las fuentes allegadas a la organización, dado lo

anterior se establece un sistema de cobro el cuál será, ver el plazo de pago a los proveedores y la familiarización que estos puedan dar para su oportuno pago.

El aprovechar este tipo de crédito permite dar dinamismo a los servicios y ventas con el fin de recobrar pronto la inversión

- Arrendamiento Financiero

Medio por el cuál se adquieren bienes muebles, activos, etc. Con el fin de no incurrir en gastos que no puedan estar a la disponibilidad de recursos de la empresa.

2.2 APLICACIÓN DE LOS RECURSOS.

Una vez establecidos los parámetros de financiamiento interno y externo, la aplicación de los recursos será tomada en base a un flujo de efectivo elaborado por el departamento financiero y aprobado por la Gerencia General.

Dicha aplicación se muestra en el ejemplo, considerando el Estado de Flujo de Efectivo mensual con fecha al 30 de septiembre de 1994, el cual está autorizado, por lo siguiente se observa que los ingresos están generalizados ya que en algunos casos existen similitud de dos entidades por transportación y agencia de viajes ubicadas según estudios en zonas estratégicas y de acuerdo a las necesidades de los clientes.

Como se observa existen recursos aplicados sobre el pago de nómina, previsión social, impuestos federales-locales y otros conceptos aplicables al giro, como el flujo es general, es posible ver el comportamiento por entidad de acuerdo a cada uno de ellos

La problemática de la empresa A, B, y C es la canalización y concentración de las compras, ya sea de servicios o bienes muebles porque la recuperación de las compras, ya sea de

servicios o bienes muebles porque la recuperación de los gastos es muy detallada, está se somete a una revisión exhaustiva y aprobación para poder recuperar las erogaciones efectuadas. Otras de ellas es la recuperación o cobro de las facturas, ya que las empresas que recurren al servicio, toman a revisión de acuerdo a los horarios y actividades desarrolladas por el personal comisionado y en base a esto dicho examen es muy minucioso, porque el pago llega a prolongarse hasta por dos semanas, esto conlleva a aprovechar al máximo el financiamiento con los proveedores; las necesidades de crecimiento y desarrollo además de la satisfacción de las demandas hacen que este tipo de empresas inviertan y crezcan, por lo cuál debido a la aplicación es necesaria la capacitación, actualización y recursos necesarios para que la empresa pueda ser competitiva y autosuficiente.

COMPANIA PRESTADORA DE SERVICIOS DE PERSONAL A,B Y C,S.A. DE C.V.
FLUJO DE EFECTIVO
GENERAL

Sep-94

CONCEPTO	MES						
	VE-92	VE-9	SE-19	NOV-19	VE-22	VE-20	
BANCOS							
BANAMEX	ABC 847,184.63	396,414.22	- 350,526.13	502,928.63	22,278.99	199,178.99	118,778.99
	001 1,272,021.88	2,028,458.97	+ 299,448.89	2,818,987.30	2,102,221.50	2,030,085.21	2,003,084.84
	002 887,000.00	862,400.00	- 019,700.00	953,100.00	678,018.00	872,718.00	177,443.00
SUMA BANCOS	2,728,206.61	3,286,274.20	4,836,673.02	4,272,796.93	2,802,518.49	2,922,592.16	2,697,316.63
PRECIOSOS							
LA PRINCIPAL S A	ABC 804,833.33				590,000.00		
	001 308,838.02		321,954.84			301,830.00	
	002 124,000.00		250,000.00		102,000.00		25,000.00
CONST Y MONTAJE S A	001 787,488.38		784,708.80				146,037.00
	002 88,900.00				87,500.00		
COMEDOR INDUSTRIAL S A	001 180,472.86				110,000.00		
PRESTACION SOCIAL S A	001 85,708.28		84,852.48				78,549.00
	002 42,600.00		165,000.00		40,500.00		166,000.00
TRANSPORTACION	001 18,808.81		18,808.81		20,322.50		
	002 8,600.00	18,000.00	5,200.00		18,000.00		3,600.00
AGENCIA DE VIAJES	001 7,028.79	18,307.77	6,403.40		21,480.32		
	002 5,000.00	25,000.00	20,000.00		18,000.00		15,000.00
FIJAL No.001			43,480.81				
FIJAL No.002			73,954.15				
LA HOTELERA S.A					310,000.00		
OTROS	ABC 7,804.00	326,708.61					1,000.00
	001						
	002						
SUMA INGRESOS	822,827.48	1,871,858.09	1,734,389.17	0.00	1,317,802.82	1,282,818.00	0.00
COMPANIA A,B Y C	7,804.00	1,081,111.80	67,434.78	0.00	1,010,000.00	7,000.00	0.00
FIJAL 001	880,233.48	324,146.78	1,228,724.41	0.00	41,802.82	1,128,418.00	0.00
FIJAL 002	88,000.00	256,800.00	440,200.00	0.00	288,000.00	220,200.00	0.00
DISPONIBLE	3,860,044.27	4,967,132.89	6,370,032.18	4,272,796.93	4,121,321.31	5,064,196.15	1,887,316.63
COMPANIA A,B Y C	574,788.83	1,467,526.12	1,417,980.88	503,828.63	1,032,278.99	806,779.99	316,778.99
FIJAL 001	2,132,288.44	2,360,808.76	3,482,171.30	2,818,987.30	2,148,024.32	3,184,901.18	1,202,084.84
FIJAL 002	843,000.00	1,119,000.00	1,488,900.00	953,100.00	944,018.00	1,082,818.00	177,443.00

COMPANÍA PRESTADORA DE SERVICIOS DE PERSONAL A, B Y C, S.A. DE C.V.

FLUJO DE EFECTIVO

GENERAL

Sep-94

CONCEPTO	SEPTIEMBRE					
	VE-01	VE-8	JUE-15	LUN-18	VE-23	VE-30
INGRESOS						
NOMINA	ABC	2,224.00	15,000.00	420,000.00	15,000.00	360,000.00
	001		2,258.38	536,000.00		495,000.00
	002			231,000.00		233,000.00
PREV. APOR. FDO AHORRO	ABC	105,034.66			10,000.00	
	001	51,746.40		18,370.11		51,746.40
	002			45,000.00		44,500.00
REC. PREST FDO AHORRO	ABC	267.62			500.00	
	001	16,965.79		18,965.79		16,965.79
	002			28,100.00		11,800.00
VALE DESPENSA	ABC		5,453.67	110,000.00		59,400.00
	001		4,500.00		2,500.00	75,250.00
	002	74,800.00		35,000.00		
GAMAFLEX	ABC		15,000.00			
	001					
	002				11,800.00	
GASTOS MEDICOS MAYORES	ABC	7,820.00	15,000.00	15,000.00		15,000.00
SERVICIO MEDICO	ABC	4,061.89	12,000.00	12,000.00	12,000.00	15,000.00
	001					
	002		18,800.00			37,645.00
IMPUESTOS LOCALES	ABC			27,754.00		
	001				19,838.16	
	002					
PROVEEDORES	ABC	3,883.26	50,000.00	45,000.00	50,000.00	60,000.00
	001	850.00	26,848.89	98,000.00	55,000.00	26,000.00
	002	8,000.00	7,000.00	3,000.00	4,000.00	61,000.00
GASTOS ADMINISTRATIVOS	ABC	59,063.08	45,000.00	35,000.00	30,000.00	
	001	1,289.51	3,734.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	002				3,000.00	
IMP FEDERAL	ABC			719,378.28	491,548.64	60,000.00
	001				712,648.90	
	002			168,000.00	275,082.00	
CREDITOS BANCARIOS						
LINEAS AEREAS	001		31,065.93		39,000.00	
	002		47,000.00		40,000.00	
OTROS	ABC					
	001	34,967.77		34,967.77		34,967.77
	002	800.00	27,000.00	30,700.00	10,300.00	2,000.00
SUMA EGRESOS		284,770.07	221,459.87	3,087,236.28	1,469,277.44	1,695,276.99
	COMPANIA A, B Y C	178,274.80	137,000.00	914,127.25	481,549.64	232,500.00
	PREMIA 001	109,795.47	85,158.81	676,304.00	212,645.16	14,839.16
	PREMIA 002	80,000.00	89,300.00	508,800.00	215,082.00	487,196.00
	SALDO	3,295,274.20	4,835,873.02	4,272,795.93	2,803,518.49	3,390,823.19
	COMPANIA A, B Y C	290,614.23	1,360,526.13	503,876.63	22,778.99	199,778.99
	PREMIA 001	2,028,659.97	2,285,448.89	2,815,961.30	1,033,221.50	1,030,085.16
	PREMIA 002	967,400.00	1,019,700.00	953,100.00	678,018.00	677,218.00
						897,318.53
						318,778.99
						1,203,084.54
						177,443.00

COMPAÑIA PRESTADORA DE SERVICIOS DE PERSONAL A, B Y C, S.A. DE C.V.

**FLUJO DE EFECTIVO
GENERAL**

Sep-94

CONCEPTO		SEPTIEMBRE							
		VE-02	VE-3	JUE-15	LUN-19	VI-23	VI-30		
PROVISIONES									
IMPUESTOS	ABC								
	001							605,531.34	
	002							346,000.00	
PREVISION SOCIAL	001							303,942.97	
	002							46,860.00	
GASTOS MEDICOS	001							264,182.46	
	002							37,300.00	
DEBITA PROVISIONES									
	COMPANIA A, B Y C	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,883,806.66	0.00	
	PLAL 001	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	PLAL 002	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	429,290.00	0.00	
DISPONIBLE									
	COMPANIA A, B Y C	3,285,374.20	4,626,873.03	4,372,795.83	2,803,519.49	3,702,582.15	1,887,316.53	1,887,316.53	
	PLAL 001	396,414.23	1,360,526.15	503,828.63	22,378.99	789,778.99	318,778.99	318,778.99	
	PLAL 002	2,026,459.97	2,298,448.89	2,815,887.30	2,102,221.50	2,020,086.16	1,203,084.54	1,203,084.54	
	PLAL 002	862,400.00	1,019,700.00	953,000.00	678,018.00	872,718.00	177,443.00	177,443.00	

LIC. R. MAURICIO GUERRERO MARTINEZ
CONTADOR GENERAL

CAPITULO 3.

A N A L I S I S

La técnica de análisis contesta a muchas preguntas, como si se compara la empresa con otras en cuanto a rendimiento y crecimiento?. Esta y otras serán contestadas si se aplica esta técnica que comprende el estudio de las tendencias y las relaciones de las causas y efectos entre los elementos que forman la estructura financiera. No debe de considerarse de ninguna manera como sustituto del criterio y del buen juicio en los negocios; sin embargo es una herramienta muy útil que sirve al administrador como base para la toma de decisiones y para auxiliario en muchas de las que se toman en forma intuitiva por carecer de esta información.

El enfoque puede variar según seá aplicado por un analista externo de la empresa, que seguramente buscará como fin la conveniencia de invertir o extender el crédito al negocio o por un interno, que buscará la eficiencia de la administración y para explicar los cambios significativos de la estructura financiera y el progreso de los resultados obtenidos en comparación con lo planeado.

MÉTODOS DE ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS

Es muy útil clasificar las razones en 5 tipos fundamentales

- Razones de liquidez
- Razones de apalancamiento.
- Razones de solvencia.
- Razones de actividad.
- Razones de rentabilidad.

En este caso, se concretará a 3 principales

RAZONES DE RENTABILIDAD.-

Miden la efectividad general de la administración de acuerdo con los rendimientos generados sobre las ventas y sobre la inversión.

RAZONES DE APALANCAMIENTO.- Detallan el grado en que la empresa se ha financiado mediante obligaciones

RAZONES DE SOLVENCIA.- Determinan la capacidad de la empresa para cumplir con todo tipo de obligaciones independientemente de su plazo.

En el ejercicio siguiente y tomando estas razones principales, se establecerá un criterio acerca de estas medidas con base a estados financieros al 31 de diciembre de 1994, así como su interpretación para efectos de toma de decisiones en beneficio de las empresas prestadoras de servicios de personal colocadas dentro de un mercado cautivo.

ESTADO DE POSICION FINANCIERA AL 30 DE ABRIL DE 1993.

CONSOLIDADO

(Miles de Nuevos pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
CIRCULANTE		PASIVO CORTO PLAZO	
Caja y Bancos	303.75	Impuestos por Pagar	1,931.56
Inversiones	3,353.97	IVA Trimestrado	298.29
Accionistas	5.00	Proveedores	289.50
Clientes	893.37	Sueldos por pagar	23.61
Deudores Empleados	449.91	Acreedores	452.60
Anticipo a Proveedores	139.89	Documentos por pagar	154.43
Almacén	33.48		3,199.99
Deudoras	<u>743.04</u>		
	5,913.19		
NO CIRCULANTE		DIFERIDO	
Obras en Proceso	129.93	Provisiones Laborales	<u>100.39</u> 100.39
Mob. y Eqp. de Ofi	298.61		
Equipo de Cómputo	251.04		
Equipo de Transporte	674.43		
Terranos	172.40		
Líneas Telefónicas	<u>9.32</u>		
	1,535.73		
DIFERIDO		CAPITAL	
Gastos Preparatorios	45.44	Capital Social	5.00
Intereses Anticipados	28.80	Reserva Legal	0.70
Impuestos Retenidos	67.77	Result. de Ejer. Anteriores	1,796.46
Depósitos en Garantía	15.05	Resultado del Ejercicio	<u>2,558.65</u>
Prima de Seguros	<u>19.70</u>		4,363.10
	174.56		
TOTAL DE ACTIVO	<u>7,623.46</u>	TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL	<u>7,623.46</u>

Compañía Prestadora de Servicios de Personal, A.B. y C.S.A.

Estado de Resultados al 31 de Diciembre de 1994

(Miles de Nuevos pesos)

INGRESOS

Prestación de Servicios	43,025.84	
Servicios de Transportación	594.90	
Servicios de Agencia de Viajes	383.73	
Por Cobrar	814.43	
No Acumulables	<u>244.22</u>	
		45,062.92

COSTOS

Prestación de Servicios	38,868.98	
Servicios de Transportación	593.17	
Servicios de Agencia de Viajes	<u>545.22</u>	
		<u>39,007.37</u>

UTILIDAD BRUTA 7,055.55

GASTOS DE OPERACION

Gerencia	470.03	
Coordinación Administrativa	273.64	
Recursos Humanos	1,317.20	
Contabilidad	675.70	
Administrativos	482.14	
Sistemas	<u>435.26</u>	
		<u>3,653.97</u>

RESULTADO DE OPERACION 3,401.58

OTROS INGRESOS Y GASTOS

Otros Ingresos y Gastos (142.23)

RESULTADO ANTES ISR 3,259.35

ISR 700.40

RESULTADO DEL EJERCICIO 2,558.95

3.1 RENTABILIDAD.

Los accionistas desean y obtienen un rendimiento superior al que reciben los acreedores esto se explica por el riesgo mayor que corren estos con la suerte de la entidad. Por esto las pruebas de rentabilidad, miden la efectividad general de la administración de acuerdo con los rendimientos generados sobre las ventas y sobre la inversión, lo cuál conlleva a analizarlas por medio de las siguientes razones.

I.- UTILIDAD NETA.

VENTAS NETAS

Sustituyendo:

$$\frac{2'558.95}{44'004.28} = 0.0582 \times 100 = 5.82\%$$

El objetivo de la empresa es obtener una utilidad sobre cada peso vendido. La prueba anterior mide con éxito que la organización ha cumplido ese propósito.

En algunos casos conviene modificarla, midiendo la utilidad

antes de I.S.R., para eliminar distorsiones, cabe resaltar que las ventas netas son las entradas, menos los ingresos por cobrar y los no acumulables para mejor interpretación.

II.- VENTAS NETAS A ACTIVOS TOTALES.

VENTAS NETAS.
ACTIVOS TOTALES

Sustituyendo:

$$\frac{44'004.28}{7'623.48} = 5.77$$

Lo anterior indica que por cada peso de inversión se generan \$5.77 de ventas; tiene importancia para aumentar la inversión. A menores ventas, por peso de inversiones menor será el rendimiento de la inversión. Está contempla además la inversión de los accionistas y la financiación externa, por lo tanto es recomendable que la empresa aproveche esta opción para futuras aplicaciones en beneficio de ella para lograr su pronto crecimiento y desarrollo.

III.- VENTAS NETAS A ACTIVOS FIJOS.**VENTAS NETAS.**
ACTIVOS FIJOS

Sustituyendo:

$$\frac{44'004.28}{1'535\ 73} = 28.65 \text{ veces.}$$

Los activos fijos se adquieren para producir o promover aumentos de producción, reducciones de costos, etc., está razón indica que por cada peso de inversión en activos se genera \$ 28.65 veces de venta, es engañoso, ya que dada la actividad, que es prestación de servicios de personal. no influye de manera determinante, es decir, debe observarse para otras empresas dedicadas a diferentes ramos para detallar su explicación en función de lo que se dediquen, pero no por eso deja de ser importante.

3.2 APALANCAMIENTO.

Estas razones miden los fondos proporcionados por los propietarios en comparación con el financiamiento recibido por los acreedores de la empresa. En la practica, el apalancamiento puede enfocarse de dos formas:

- 1) Se examinan las razones del balance general para determinar el grado en el cual los fondos solicitados en prestamos han sido usados para financiar la empresa
- 2) Las razones del estado de resultados, para saber hasta que punto están siendo cubiertos los cargos fijos por las utilidades en operación, estos conjuntos de métodos son complementarios.

Para su análisis e interpretación en las empresas prestadoras de servicios de personal es necesario conocer hasta que grado puede ser financiada por los acreedores, o cuál será el momento en que debe recurrir a este financiamiento, se puede interpretar en una razón simple.

I.- RAZON DE ENDEUDAMIENTO.

DEUDA TOTAL
ACTIVOS TOTALES

Sustituyendo:

$$\frac{3'136.38}{7'623.48} = 0.41 \times 100 = \underline{41\%}$$

La razón de deuda total a activos totales, mide el porcentaje de los fondos totales proporcionados por los acreedores; en el ejercicio se observa que estos han contribuido con el 41% de los fondos, que por lo tanto es un porcentaje considerable, ya que la empresa necesita cubrir obligaciones que en un momento son esenciales como impuestos, sueldos, prestaciones, etc., y cuando no cuenta con los recursos suficientes recurre a ellos.

3.3 SOLVENCIA

Las pruebas de solvencia se refieren a la capacidad de una empresa para cubrir tanto sus obligaciones a largo plazo a su vencimiento como sus costos e intereses, y se determinan a través de razones simples.

I.- PASIVO TOTAL A CAPITAL CONTABLE.

PASIVO TOTAL
CAPITAL CONTABLE.

Sustituyendo:

$$\frac{3'260.38}{4'363.10} = 0.75 \times 100 = \underline{75\%}$$

Significa que por cada \$ 0.75 que los acreedores han invertido, los accionistas aportan \$1.00 esto es, mide la participación de los intereses ajenos en el negocio con relación a los intereses de los propietarios. En resumen, en la industria y el comercio, la inversión de los accionistas en el negocio siempre es mayor

que la de los acreedores

II.- CAPITAL CONTABLE A ACTIVOS TOTALES

CAPITAL CONTABLE

ACTIVOS TOTALES

Sustituyendo:

$$\frac{4'363.10}{7'623.48} = 0.57 \times 100 = \underline{57\%}$$

Señala que la participación de los accionistas en el total de los activos de la compañía es del 57%. Otra forma muy interesante y útil de medir los activos de la empresa es obteniendo la razón de:

ACTIVOS TOTALES

CAPITAL CONTABLE

Sustituyendo

$$\frac{7'623.48}{4'363.10} = 1.75 \text{ veces}$$

Lo cuál significa que por cada peso que los accionistas inviertan, el negocio requiere de \$ 1.75 de activos y por lo tanto se han obtenido \$0.75 de financiamiento externo.

III.- CAPITAL

*** CAPITAL DE TRABAJO**
CAPITAL CONTABLE

Sustituyendo:

$$\frac{* 2'753.20}{4'363.10} = 0.63 \times 100 = \underline{63\%}$$

* CAPITAL DE TRABAJO = Activo circulante menos pasivo circulante.

**ESTA TESIS NO DEBE
 SALIR DE LA BIBLIOTECA**

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = 5'193.19 - 3'159.99 = \underline{2'753.20}$$

Esta razón resume a otras como "Activos Circulantes a Capital Contable" y "Pasivos Circulantes a Capital Contable", y representa en porcentaje la intervención del capital de trabajo en el capital contable.

Es una medida interesante ya que el capital de trabajo incluye la habilidad de la administración en la financiación externa de la compañía que a excepción de préstamos no le cuesta a la empresa.

CONCLUSIONES

El desarrollo productivo de este tipo de Organizaciones debe ser bien vigilado por la administración general, ya que la demanda aumenta de acuerdo a los requerimientos que el mercado solicite, por lo cuál, su proceso administrativo debe ser bien estructurado para no caer en repeticiones constantes que afecten su buen funcionamiento.

Dadas las fuentes de financiamiento internas y externas, se recomienda tener un proceso de recuperación de cartera más rápida y eficiente, además de eliminar trámites que en cierta forma no benefician y si, al contrario, perjudican las buenas finanzas de las organizaciones esto, mediante juntas de carácter administrativo en la cual se traten los puntos que de una u otra forma afecten los intereses de cada empresa.

Es importante mantener la información financiera con proyecciones para poder tomar decisiones que en un momento dado la Gerencia, a través del departamento de finanzas, pueda solventar diferentes necesidades inherentes a la compañía.

El análisis financiero debe ser oportuno y veraz, ya que el no aplicarlo en su momento puede traer como consecuencia que no existan fondos suficientes para satisfacer sus necesidades e incrementar su potencialidad y autosuficiencia, esto es las partes de rentabilidad, apalancamiento y solvencia, muestran que la situación que guardan las cifras contables son un cuanto

especulativas por erogaciones y aplicaciones mayores por concepto de previsión social, motivo por el cuál y recordando que una de las misiones de la entidad es la de proporcionar bienestar fuentes de empleo y seguridad a todos los trabajadores, es necesario crear políticas de refinanciamiento más ágiles para no distorcionar su enfoque financiero.

Otro de los objetivos por el cuál es importante el análisis financiero es en cuanto a la aplicación de los recursos, ya que no basta detallar el funcionamiento, si no tomar las acciones en base a flujos de efectivo continuos para medir el tiempo de recuperación de cartera y buscar ampliar el financiamiento con los proveedores respetando sus lineamientos y condiciones.

Una empresa sana, es aquella que mantiene buenas finanzas y que además mantiene información actualizada y detallada de los registros y operaciones, para su buen crecimiento y organización.

BIBLIOGRAFIA

- 1.- Gutiérrez Marulanda Luis Fernando, **Finanzas Prácticas para Países en Desarrollo**, Grupo editorial Norma, Colombia febrero 1993.
- 2.- Joaquín A. Fernández Moreno **Las Finanzas en la Empresa** Editorial Mc Graw Hill, México, D.F. Diciembre 1988, Part 3 y 4
- 3.- Instituto Mexicano de Contadores Públicos, **Comparación de la Información Financiera**, Editorial Propia, México, D.F., Marzo 1994.
- 4.- Serna López Laura **Como impulsar a la Micro, Pequeña y Mediana Industria Mexicana Para Lograr Su Competitividad**, Tesis impresa en México, D.F., 1993. F.E.D. Cuautitlán
- 5.- Grupo Consulto Müller, S.A., **Calidad en el Servicio**, Curso en la Cd. de México, días 6, 7 y 8 de Octubre de 1994.
- 6.- Munguía Efraín y Vargas Pedro, **Curso Calidad Total**, F.E.S. Cuautitlán
- 7.- Revista Expansión, **Nota Editorial**, México. D.F. 12 Octubre 1994.