

121



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA  
DE MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES  
CUAUTITLAN

ADMINISTRACION FINANCIERA. ANALISIS  
FINANCIERO EN UNA COMERCIALIZADORA DE  
ALUMINIO PARA ELEVAR SU CRECIMIENTO.

**TRABAJO DE SEMINARIO**

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE

**LICENCIADA EN CONTADURIA**

**P R E S E N T A :**

**MARIA GABRIELA HUERTA CORTES**

ASESOR: C.P. ARTURO LEON LEON

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEX.

2000

260911



Universidad Nacional  
Autónoma de México



**UNAM – Dirección General de Bibliotecas**  
**Tesis Digitales**  
**Restricciones de uso**

**DERECHOS RESERVADOS ©**  
**PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

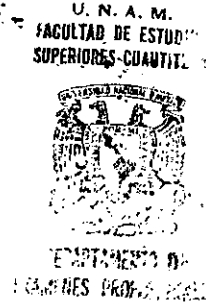
Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

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.

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN  
UNIDAD DE LA ADMINISTRACION ESCOLAR  
DEPARTAMENTO DE EXAMENES PROFESIONALES



UNIVERSIDAD NACIONAL  
AVENIDA DE  
MEXICO



DR. JUAN ANTONIO MONTARAZ CRESPO  
DIRECTOR DE LA FES CUAUTITLAN  
PRESENTE

ATN: Q. Ma. del Carmen García Mijares  
Jefe del Departamento de Exámenes  
Profesionales de la FES Cuautitlán

Con base en el art. 51 del Reglamento de Exámenes Profesionales de la FES-Cuautitlán, nos permitimos comunicar a usted que revisamos el Trabajo de Seminario:  
Administración Financiera

"Análisis Financiero en una Comercializadora de Aluminio  
para elevar su crecimiento".

que presenta la pasante: María Gabriela Huerta Cortés  
con número de cuenta: 09037076-8 para obtener el título de:  
Licenciada en Contaduría

Considerando que dicho trabajo reúne los requisitos necesarios para ser discutido en el EXÁMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VISTO BUENO.

ATENTAMENTE

"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuautitlán Izcalli, Méx. a 21 de Julio de 2000

MODULO	PROFESOR	FIRMA
I	L.C. Alejandro Amador Zavala	
III	C.P. Arturo León León	
IV	L.C. Jaime Navarro Mejía	

*Si te atrae una lucecita, siguela,  
Si te conduce al pantano ya saldrás de él.  
Pero si no la sigues,  
toda la vida te mortificarás  
pensando que acaso era tu estrella.*

*Séneca*

# AGRADECIMIENTOS

## A DIOS

*Por la inmensa fuerza que me proporciona para seguir adelante y por guiar mi camino, él que con su infinita gracia me permitió ser parte de la familia a la que pertenezco.*

*Si amas a Dios, en ninguna parte has de sentirte extranjero,  
porque El estará en todas las regiones, en lo más dulce de todos los paisajes,  
en el límite indeciso de todos los horizontes.*

*Amado Nervo.*

## A LA UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

*Por darme la oportunidad de pertenecer a tan prestigiada institución, por el ímpetu mostrado en la formación de profesionistas dispuestos a vencer los retos y enfrentarse al mundo y con ello contribuir al desarrollo del país haciéndolo cada día más competitivo.*

## *A LA FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES*

### *QUAQUILÁN*

*Porque dentro de sus aulas se desarrolló mi carrera profesional y en las cuales compartí buenos y malos momentos, sobretodo por ser orgullosamente egresada de ella.*

## *A TODOS Y CADA UNO DE MIS PROFESORES*

*Ya que de todos ellos tuve un apoyo y sobretodo los conocimientos que me permitieron llegar a esta meta tan importante en mi vida, la última como estudiante y la primera como profesionista. En especial a L.C. Alejandro Amador , C.P. Jacinto Rodríguez, C.P. Arturo León , y L.C. Jaime Navarro por sus consejos y apoyo en la realización del presente trabajo, mil gracias.*

## DEDICATORIAS

*A MIS PADRES: Arturo y Martha*

*Porque con sus consejos, orientación, cariño y apoyo incondicional me motivaron a seguir adelante para poder concluir mi etapa estudiantil y porque sé que este logro es también de ustedes.*

*A MI HERMANA Vero*

*Que con su ejemplo me motivó a desarrollar esta etapa y que con sus consejos, cariño y apoyo me resultó más sencillo realizarlo.*

*Quiero dedicar también este trabajo a mi cuñado Juan porque al ver que el resultado es de gran satisfacción vale la pena realizarlo, a mis Abuelitos: Pascual, Marcos, Margarita y Guadalupe, a mis Tíos, Primos, Sobrinos, Amigos que con sus palabras de aliento me ayudaron también a seguir adelante y porque sé que esto sirve de ejemplo a mis primos más chicos para que puedan lograr esto y más. En especial a mi amiga Rocío porque estuvo conmigo en las buenas y en las malas proporcionándome su apoyo y su amistad.*

## ÍNDICE

	pag.
INTRODUCCIÓN	1
CAPITULO I ANTECEDENTES DE LA EMPRESA	
1.1. OBJETIVO	3
1.2. PROBLEMÁTICA DETECTADA	4
1.3. ALTERNATIVAS DE SOLUCIÓN	6
CAPITULO II ANÁLISIS FINANCIERO	
2.1. CONCEPTO	7
2.2. MÉTODOS DE ANÁLISIS	9
2.2.1. PORCIENTOS INTEGRALES	17
2.2.2. RAZONES SIMPLES	18
2.2.3. AUMENTOS Y DISMINUCIONES	28
2.2.4. ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS	29
CASO PRACTICO	32
CONCLUSIONES	46
BIBLIOGRAFÍA	49



## INTRODUCCIÓN

Por la compleja estructura social y la evolución tan acelerada que se vive día con día, generada por presiones externas el hombre de negocios de hoy tiene la responsabilidad de afrontar la estrecha y creciente competencia, la incesante modernización tecnológica, la responsabilidad social de su empresa y la preservación del entorno ecológico, además del correcto pago de impuestos, salarios y prestaciones justas a los trabajadores, así como vender a precios que permitan una libre competencia.

Por lo anterior el propósito de la entidad no solo es enfrentar las responsabilidades y obligaciones contraídas dentro del entorno en que opera, sino además la obtención de utilidades en beneficio de los dueños y de las personas que directa o indirectamente están conectadas con ella, entre éstos podemos mencionar: administradores, banqueros, inversionistas, trabajadores, fisco, etc. que tienen interés en su desarrollo puesto que el fracaso de la empresa repercutiría de alguna forma en sus economías, por ello se hace necesario la obtención de suficientes elementos de juicio a través de los estados financieros ya que son el resultado de las operaciones realizadas en una entidad y que ayudan a la administración a tomar decisiones encaminadas a lograr los objetivos previamente establecidos y para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a la situación financiera de la empresa las personas ajenas a ella.

El riesgo producto de la incertidumbre, es un elemento inherente a toda actividad económica como consecuencia lógica de la influencia que ejercen los factores a que esta expuesta la organización. En este sentido desarrollar y aplicar un método de análisis financiero contribuye a disminuir dicho riesgo ya que a través de él se cuantifican y evalúan las desviaciones que sufren los resultados de los estados financieros y que obviamente repercuten en utilidades o pérdidas para la empresa.

Es por esto que se hace necesario emplear un análisis financiero por medio de Métodos a saber: Porcientos Integrales, Razones Simples, Aumentos y Disminuciones y el Estado de Origen y Aplicación de Recursos para poder determinar con precisión la situación actual que guarda la organización a fin de encontrar desviaciones que puedan afectar el desarrollo y crecimiento de ella. Con la aplicación de dicho análisis se podrá tener una visión más amplia de la situación que prevalece en la entidad y posteriormente ayudar a la administración a efectuar las correcciones correspondientes.

Una vez que hemos visto la necesidad e importancia del análisis financiero nos enfocaremos a la aplicación de dichos métodos en nuestra empresa objeto de estudio para ayudarla a incrementar sus utilidades y señalar qué está fallando para tomar las medidas pertinentes.

## CAPÍTULO I ANTECEDENTES DE LA EMPRESA

### 1.1. OBJETIVO

La empresa está constituida como una Sociedad Anónima de Capital Variable, denominada Comercializadora Ecuatorial S.A. de C.V., fundada por el Sr. Miguel González Campos, siendo éste el socio mayoritario y cuatro personas más, iniciando sus operaciones en Agosto de 1986, con un capital inicial de \$ 10,000.00 integrado por cinco acciones, aportado por cinco socios, con una duración de noventa y nueve años, con domicilio en la Ciudad de México.

El objeto de la sociedad es la compra, venta y comercialización de aluminio, además de la promoción, negociación y ejecución de obras de todo tipo como cancelería, instalación de puertas y ventanas de aluminio, reparación y mantenimiento, sus productos están dirigidos al público en general

Entre sus principales clientes se encuentran:

- Ingeniería de Interiores
- Glass S.A. de C.V.
- Aluminio García Alonso S.A. de C.V.
- Tecnovidrio División Arquitectónico
- Vitrocanceles

Entre sus principales competidores están:

- Grupo Superfil
- Aluminio y Accesorios de México
- Grupo La Viga

Dos años después de haber iniciado sus operaciones ya se contaba con 30 clientes en el D.F. y 15 en el interior de la república. En la actualidad la organización cuenta con 90 clientes en el D.F. y 50 en el interior de la república, aunque no es una organización exportadora se busca serlo.

Debido a su objetivo, la empresa se ha visto en la necesidad de incrementar sus utilidades, buscando con ello aumentar su crecimiento y ampliarlo al interior de la república.

## 1.2. PROBLEMÁTICA DETECTADA

Con base en la información proporcionada por la Comercializadora Ecuatorial S.A. de C.V. y a través de las entrevistas realizadas con el administrador y personal de la misma, se encontró que el principal problema de ésta, es la obtención de utilidades ya que no se han visto incrementadas en los dos últimos años y por lo mismo no se puede pretender un crecimiento en su actividad.

Además de lo anterior, se pudo observar que la administración no se lleva de forma adecuada, ya que no se tiene la suficiente información y elementos para tomar adecuadas decisiones, éstas se toman sin ser analizadas afectando así la buena marcha de la empresa, originándose conflictos y desviaciones que generan confusión en los integrantes de la entidad, desperdicio de recursos y un incremento en los costos.

No se llevan a cabo estudios que permitan apreciar los nuevos adelantos y oportunidades tecnológicas que ayuden a la empresa a obtener mayores beneficios por su uso.

La autoridad se encuentra centralizada en un solo puesto, transmitiéndose en forma descendente, en consecuencia se da un abuso de autoridad, la cual repercute en conflictos, en la falta de iniciativa y en el desinterés por parte del personal para el desarrollo de sus funciones y no poder alcanzar el objetivo principal, generándose un desperdicio considerable de los recursos, lo cual pone en desventaja a la empresa, por el constante incremento en los costos por la competencia y sobre todo frente a los productos de importación.

### 1.3. ALTERNATIVAS DE SOLUCIÓN

Como se menciona más adelante, en este trabajo, el análisis de los estados financieros es una herramienta que se utiliza para proporcionar información a todas aquellas personas interesadas en conocer la situación financiera de la entidad.

En este caso, se llevará a cabo una demostración práctica de análisis financiero, los resultados obtenidos a través de dicho análisis, servirán como base al administrador de esta entidad, para la adecuada toma de decisiones y con ello obtener mayores utilidades incrementando el desarrollo y crecimiento de la comercializadora de aluminio. Los métodos de análisis a aplicar son: Porcientos Integrales, Razones Simples, Aumentos y Disminuciones y el Estado de Origen y Aplicación de Recursos a fin de obtener las desviaciones que prevalecen en la organización y determinar cual es la causa o las causas que originan que la empresa no pueda alcanzar el nivel deseado.

## CAPITULO II ANÁLISIS FINANCIERO

### 2.1. CONCEPTO

El origen del análisis financiero se remonta a las sociedades primitivas, cuando la producción era destinada a la satisfacción de las necesidades de la familia; en esta etapa, no había lucro. Posteriormente, surge el cambio de productos que otras personas no poseían, ocasionando dificultades de equivalencia de valores y coincidencia de necesidades; es entonces cuando aparece la moneda como un medio para la adquisición de mercancías, generando una transformación económica fundamental.

El comercio evoluciona rápidamente y los hombres de empresa requieren de la recopilación periódica de información referente a las transacciones realizadas, es así como se crean los estados financieros, informando sobre los resultados obtenidos y la situación que guarda un negocio; a finales del siglo pasado, el análisis financiero se vuelve una necesidad de información, cuando el empresario que manejaba sus negocios individualmente, busca asociaciones que le ofrezcan mayores beneficios.

Para realizar una evaluación de los resultados obtenidos por la administración y emitir un juicio adecuado en relación a la situación financiera de la entidad, se requiere del análisis financiero.

"El análisis financiero es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio mostrados en una serie de estados financieros correspondientes a varios períodos sucesivos".<sup>1</sup>

El análisis financiero consiste en aplicar una serie de técnicas financieras principalmente, para ayudar a emitir un diagnóstico sobre el estado y resultado de la empresa.

En conclusión al concepto antes mencionado, se puede decir que el análisis financiero es una herramienta para conocer las relaciones existentes entre los diversos rubros que integran a los estados financieros, a fin de identificar sus orígenes, los cambios sufridos y sus causas; no obstante, no se debe perder de vista que los estados financieros, por sí solos, no son suficientes para llegar a una conclusión adecuada acerca de la situación financiera de la empresa, ya que éstos son documentos que sólo permiten realizar una evaluación cuantitativa (aplicación del método numérico que se haya elegido); sin embargo existen otros aspectos de carácter cualitativo, los cuales aun cuando no son tangibles deben analizarse, complementando el análisis cuantitativo para así obtener una evaluación equilibrada y sana.

<sup>1</sup> Macías Pineda, Roberto. El Análisis de Estados Financieros y las Deficiencias en las empresas. - 16 ed. - México: ECASA, 1995.- p. 33.



Algunos de los aspectos intangibles a tratar en el análisis cualitativo de una entidad son: antecedentes y objeto social, situación legal, accionistas, funcionarios, políticas y procedimientos, penetración en el mercado, tipo de productos, políticas de venta, competencia, principales clientes, principales proveedores, capacidad instalada y experiencia crediticia, los cuales deberán ser investigados a fin de conocer su influencia en la actividad de la empresa.

Los objetivos del análisis financiero son diversos, dependiendo de la finalidad con que se haga y de la persona o grupo de personas a quienes esté dirigido.

## 2.2. MÉTODOS DE ANÁLISIS

La metodología de los estados financieros sirve para simplificar y arreglar las cifras financieras con el objeto de simplificar la interpretación de sus relaciones ya que es una herramienta para medir y comparar hechos del pasado y presente con el objeto de explicar la marcha del negocio.

Se conoce como métodos de análisis los medios y caminos que utilizados ordenadamente para separar, relacionar y comparar los valores de los estados financieros, llevan a conocer sus orígenes, los cambios sufridos y las causas.

Estos métodos son un medio y no un fin, son simplemente caminos para medir y comparar hechos. Pueden proporcionar indicios, provocar insinuaciones y sugerencias, poner de manifiesto hechos que de otra manera quedarían ocultos.

Los Métodos de Análisis se clasifican principalmente en dos grupos:

#### **Métodos de Análisis Vertical**

- 1.- Método de Porcientos Integrales
- 2.- Método de Razones Financieras
- 3.- Método del Punto de Equilibrio
- 4.- Método Gráfico

#### **Métodos de Análisis Horizontal**

- 1.- Método de Aumentos y Disminuciones
- 2.- Estado de Origen y Aplicación de Recursos
- 3.- Método de Control Presupuestal
- 4.- Método de Tendencias

## Métodos de Análisis Vertical:

Son aquellos métodos que se basan en los datos de los estados financieros dinámicos y estáticos pero dentro de un mismo período. Los más usuales son; porcentos integrales, razones financieras simples y razones financieras estándar.

El método de porcentos integrales se aplica en aquéllos casos en los cuales se desea conocer la magnitud o importancia que tienen las partes que integran un todo, los resultados obtenidos quedan expresados en porcentos, la ventaja de éste es porque al trabajar con números relativos nos olvidamos de la magnitud absoluta de las cifras de una empresa y con ello se comprenden más fácilmente la importancia de cada concepto dentro del conjunto de valores de la empresa, sin embargo, también aparece el defecto del sistema, ya que al hablar en términos de porcentos es fácil llegar a conclusiones erróneas, especialmente si se quieren establecer comparaciones de varios estados financieros.

En cuanto al método de razones financieras, razón se le llama a la relación que existe entre dos cantidades de la misma especie. El análisis a través de las razones señalará los puntos débiles en el negocio y sus principales fallas, siempre que se tenga cuidado de escoger las relaciones proporcionales, adecuadas con las cifras de mayor significación, esto es que sus elementos integrantes tengan entre si relaciones estrechas de dependencia.

Las razones se clasifican en:

*Según su forma de aplicación;*

\* Simples.- Es un método que consiste en relacionar cifras de conceptos homogéneos de los estados financieros y de su resultado obtener consideraciones que nos sirvan para apoyar nuestra interpretación acerca de la solvencia, estabilidad y productividad de la empresa.

\* Estándar.- Por medio de este método, se trata de llegar al buen uso de los estándares que no es otra cosa que el instrumento de control y medida de eficiencia para eliminar errores, desperdicios, etc. mediante la comparación constante con datos reales o actuales. Hay razones estándar internas y externas; las primeras están basadas en los datos de la propia empresa en años anteriores y las segundas se obtienen del promedio de un grupo de empresas de giro similar.

\* Índice.- Este método se basa en los dos anteriores, es el último intento para analizar e interpretar por medio de razones financieras los estados financieros de una empresa.

*Según los estados financieros que involucren;*

\* Dinámicas.- Relación cuantitativa del Estado de Resultados.

\* Estáticas.- Relación cuantitativa del Estado de Situación Financiera.

\* Estático-Dinámicas.- Relación cuantitativa entre conceptos de ambos estados.

Las razones pueden ser útiles como herramientas del análisis financiero, son un medio de hacer resaltar en términos aritméticos las relaciones que existen entre las cifras contenidas en los estados financieros, donde nos muestran los puntos débiles y fuertes de las entidades.

El punto de equilibrio es una técnica de análisis empleada como instrumento de planificación de utilidades, de la toma de decisiones y de la resolución de problemas, para emplear esta técnica es necesario conocer el comportamiento de los ingresos de los costos y de los gastos separando los que son fijos y variables. El objetivo básico de esta técnica es la determinación del volumen que es necesario vender para que la empresa no obtenga pérdidas; a partir de este volumen los incrementos de éste representan utilidades y la disminución de éste representan pérdidas, se define como el punto o momento económico en que una empresa no genera ni utilidad ni pérdida.

El método gráfico queda dentro de los denominados dinámicos y se puede decir que no se consiguen a través de éste, conclusiones diferentes a las que se han llegado por medio de la aplicación de otros métodos, pero tienen la ventaja de mostrar en una forma objetiva cómo se conforman los estados financieros o la relación entre cuentas o renglones de los mismos.

La representación gráfica de estos métodos puede ser de los más variado, de acuerdo al método de análisis que aplique, los fines que pretenda y su predilección por la elaboración de gráficas.

## Métodos de Análisis Horizontal:

Son llamados métodos horizontales o dinámicos a aquellas técnicas de análisis que se basan en los datos proporcionados por estados financieros referidos a varios ejercicios sucesivos. En ellos se estudia el pasado de la empresa basándolo en la formulación de estados comparativos que muestren los cambios habidos; estos cambios son importantes debido a que sólo comparando lo que fue con lo que es, se podrá predecir de cierta forma lo que será. De esta manera, sabiendo de donde se viene y en donde se está, se pueden planear alternativas apropiadas para el porvenir a efecto de ejercer un mejor control.

"El método de aumentos y disminuciones fue el primero que se empleo tomando como base dos o más ejercicios, consiste en comparar estados financieros iguales, correspondientes a dos o más años, obteniendo la diferencia que muestre las cifras correspondientes a un mismo concepto, en esos dos o más años". <sup>2</sup>

<sup>2</sup> Calvo Langanica, César. Análisis e Interpretación de Estados Financieros.- 10 ed.- México : PAC, S.A. DE C.V., 2000.- p. 110.

El estado de origen y aplicación de recursos, nace de adicionar dos columnas al Estado de situación financiera comparativo para indicar los aumentos y las disminuciones en los diferentes renglones que lo componen. Más adelante se detalla sobre este estado.

En el método de control presupuestal, los presupuestos son un medio eficaz para controlar las actividades planeadas de la empresa, con los presupuestos es más fácil apreciar lo que se hace comparando con lo presupuestado para resaltar cualquier desviación y así ejecutar una acción correctiva dentro de las actividades relevantes que requieren de atención.

Las ganancias de las empresas disminuyen cuando surgen dificultades administrativas, por ello es importante no sólo conocer la situación actual sino preveer con la mayor probabilidad situaciones futuras.

El mecanismo que proporciona esas previsiones y que hacen posible la aparición de un plan a través del cual se ejerza un control es el presupuesto. El presupuesto es un programa financiero estimado para las operaciones de un período futuro estableciendo un plan definido para optimizar las utilidades.

El método de tendencias consiste en comparar rubros similares de los estados financieros de tres o más ejercicios, lo cual permite conocer los cambios que se van dando en las cifras en el transcurso del tiempo, de cuales los más importantes deberán ser evaluados e investigar las causas que los originaron, de esta forma es posible lograr un razonamiento más adecuado respecto al desarrollo de la empresa y sus expectativas.

Este método constituye una ampliación del método de aumentos y disminuciones, contrarrestando los inconvenientes que presenta este último al comparar únicamente dos ejercicios, ya que puede darse el caso de que uno de éstos corresponda a situaciones anormales como una devaluación, cambio de giro, cambio de administración o algún siniestro; y si al momento de realizar el análisis no se cuenta con suficiente información que aclare tales situaciones, entonces se podría llegar a obtener conclusiones incorrectas, permite además determinar si el desarrollo de la empresa se va dando de manera ascendente, descendente o se mantiene estable.



## 2.2.1 MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES

Este método se aplica en aquellos casos en los cuales se desea conocer la magnitud o importancia que tienen las partes que integran un todo, consiste básicamente en que el estado objeto de análisis tiene un valor del 100% y posteriormente se calcula el porcentaje a que ascienden sus componentes a fin de comparar el por ciento que representa cada uno de ellos en relación con el total.

Este procedimiento puede aplicarse total o parcialmente, es decir comprende los Estados Financieros completos o bien solo fracciones o capítulos de ellos.

Con respecto al balance general, este método consiste en tomar al activo total como un todo igual al 100% por un lado; y por el otro, el todo que será igual al 100% esta integrado por la suma de pasivo mas capital.

Como segundo paso, se calcula la parte proporcional de cada uno de los rubros que pertenecen al activo total en relación al 100% (el cálculo que se efectúa sobre cuentas que tienen estimaciones para depreciaciones o amortizaciones, así como cuentas incobrables se llevará a cabo sobre valores netos), de igual forma se hace el cálculo a los conceptos que integran el total de pasivo mas capital.

En lo que se refiere al estado de resultados, el todo equivalente al 100% serán las ventas netas, calculando la parte proporcional de los demás conceptos en relación a ese 100%.

El método parcial se aplica a determinados grupos de cuentas; como pueden ser, activo circulante, activo diferido, pasivo fijo y capital contable; o bien, solo a algunas cuentas en particular, como inventarios, cuentas por cobrar o cuentas por pagar. Consiste en darle un valor equivalente al 100% al valor total del grupo de cuentas o cuenta que se vaya a evaluar y se procederá a hacer el cálculo de la parte proporcional de cada una de las cuentas o subcuentas que integran en grupo.

Su utilización es recomendable en estados financieros para efectos de información ya que permite rápidas comparaciones entre los elementos que integren cada uno de éstos, además que facilita la memorización de cifras o capítulos.

### 2.2.2. MÉTODO DE RAZONES SIMPLES

Consiste en relacionar cifras de los estados financieros que son homogéneas y de un mismo ejercicio. Estas razones se pueden obtener aritméticamente con una simple resta, también se obtienen mediante una división.

El método de razones simples tiene como finalidad mostrar las situaciones de los estados financieros que no se reflejan a simple vista como son: solvencia, estabilidad, rentabilidad y actividad.

- *Solvencia*, es la capacidad que tiene un negocio para cubrir sus deudas a corto plazo y se obtiene mediante las siguientes razones:

a) Razón circulante

$$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Las deudas a corto plazo están garantizadas con los valores del activo circulante, tales valores son disponibilidades inmediatas o bien se convertirán en ellas a corto plazo. El activo circulante a través de la realización del ciclo económico de la empresa producirá el numerario necesario para que esta pague oportunamente sus deudas a corto plazo demostrando con ello su solvencia. El activo circulante es el que garantiza al pasivo circulante ya que éste se pagará con los valores generados por el primero.

b) Razón de Liquidez

$$\frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Únicamente los valores disponibles de inmediato son los que están afectados al cumplimiento de las obligaciones a corto plazo, es una prueba muy rigorista por considerar la liquidez de la empresa mediante la utilización de los valores fácilmente realizables como es el efectivo y las inversiones en acciones, bonos y valores.

c) Razón del Ácido (Prueba de pago inmediato)

Activo circulante - Inventarios

---

Pasivo Circulante

En un momento dado únicamente los valores disponibles del activo circulante podrán responder al cumplimiento inmediato de las obligaciones a corto plazo. Representa la suficiencia o insuficiencia inmediata de la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo.

d) Capital de Trabajo, consiste en sustraer del activo circulante el pasivo a corto plazo, se basa en obtener la cantidad de activo circulante que se encuentra trabajando directamente en la operación propia de la empresa y en el uso de recursos externos para financiar la operación.

Activo Circulante - Pasivo Circulante

Son los recursos con los que se cuenta para invertir en la actividad propia de la empresa, independientemente de los recursos que se tengan para cubrir las deudas a corto plazo.

- *Estabilidad*, estas razones se basan en que los medios de acción de una empresa se originan por recursos provenientes de sus dueños y de terceras personas, la finalidad de este grupo es la de conocer las proporciones de los capitales que existen, relacionados con las deudas de la empresa, tanto a corto como a largo plazo. Es el equilibrio financiero que debe guardar la inversión contra la obligación.

a) Origen del Capital, Los medios de acción de una empresa se originan por recursos provenientes de los dueños y de terceras personas. Se fundamenta en que el equilibrio, calidad y resistencia en los negocios, están subordinados, en términos generales, a la preponderancia de los intereses de los dueños sobre los intereses de los acreedores

Pasivo Total  

---

Capital Contable

Pasivo Circulante  

---

Capital Contable

Pasivo Fijo  

---

Capital Contable

Estas razones muestran la proporción que existe entre la inversión de los accionistas y la inversión de los acreedores. Si la inversión de los acreedores es mayor que la inversión de los propietarios, hay desequilibrio y la situación financiera de la empresa no es satisfactoria.

b) Inversión de Capital, Se basa en la relación que debe existir entre las inversiones en inmuebles, planta y equipo (activo fijo) y el capital propio.

$$\frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Capital Contable}}$$

Un resultado entre 0.65 y 0.80 puede ser satisfactorio para ejercicios iniciales ya que el remanente es de suponer que haya sido utilizado para valores circulantes.

c) Valor Contable del Capital, esta razón se determina comparando el capital contable contra la inversión pagada por los accionistas (capital social pagado).

$$\frac{\text{Capital Contable}}{\text{Capital Social}}$$

Es necesario que los dueños y accionistas de la empresa conozcan a través de esta razón, los excedentes que existan en la misma, ya que éstos aumentan el valor del capital social.

- *Rentabilidad*, es el rendimiento sobre la inversión llamado también redituabilidad.

a) Estudio de las Ventas, la utilidad que se obtenga en una empresa en parte esta determinada, por el volumen de ventas que se logre. A su vez las ventas están en gran medida influidas por la eficiencia con que sean empleados el capital contable y el capital de trabajo, en ambas situaciones lo que se busca es el grado de productividad que ha tenido la empresa. Dicha productividad, también se puede determinar en las industrias al comparar las ventas con sus inversiones en maquinaria, planta y equipo.

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Contable}}$$

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Contable + Pasivo Total}}$$

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo}}$$

Aún cuando en forma general no se establece una norma fija en cuanto a los resultados de estas razones, se puede considerar que un cociente mayor corresponde a una situación más favorable para la entidad. Por otra parte, puede decirse que estas razones proporcionan una idea sobre la eficiencia de las políticas de venta en relación con los elementos que influyen en su volumen.

b) Estudio de la Utilidad Neta, en este punto se determinará la rentabilidad de la empresa con relación al capital propio, como al total del capital invertido, propio y ajeno; así mismo, se conocerá la utilidad neta por cada peso vendido.

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable} + \text{Pasivo Total}}$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital de Trabajo}}$$



Mediante el empleo de estas razones se determinará la productividad de la empresa, considerando que el objetivo principal de las empresas con fines lucrativos, es la obtención de utilidades, mientras mayores sean éstas en relación con el capital invertido y a las ventas, mejor será su rentabilidad.

- *Actividad*, se aplican el conjunto de razones financieras para medir la efectividad de la administración.

a) Rotación de Cuentas por Cobrar, el total de las ventas a crédito dividido entre el promedio de cuentas por cobrar (saldo promedio mensual del libro mayor en el ejercicio), permite conocer las veces en que los créditos otorgados por concepto de la venta de mercancías son recuperados.

Ventas Netas a Crédito

---

Promedio de Cuentas por Cobrar

Esta razón permite conocer el grado de eficiencia en el cobro de la cuentas ,así como evaluar las políticas en el otorgamiento de créditos, además de orientar para la elaboración de programas de pago y flujo de efectivo.

b) Días de Cartera, al relacionar la rotación de cuentas por cobrar con un cierto número de días, normalmente un año, es posible conocer los días que tardan en recuperarse las cuentas.

---

 Rotación de Cuentas por Cobrar

Entre menos sean los días de cartera ,se producirá un incremento en las utilidades.

c) Rotación de Inventarios, el costo de ventas dividido entre el promedio de los inventarios, permitirá conocer las veces en que el inventario de mercancías ha sido repuesto.

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

Una rotación muy lenta puede indicar que existen problemas en el mercado ,sobre inversión en inventarios en relación al volumen de ventas en el período, o bien disminución en las ventas. Una rotación rápida es favorable a la empresa y muestra eficiencia en ventas, además de que permite la pronta conversión de activos circulantes en nuevos activos circulantes y utilidades.

d) Convertibilidad de Inventarios, al relacionar la rotación de inventarios con un período de tiempo, normalmente un año, se conocen los días que tardan en renovarse los inventarios.

$$\frac{360}{\text{Rotación de inventarios}}$$

Un menor tiempo de recuperación de inventarios, también beneficia el movimiento económico de la empresa, ya que indica rapidez en la recuperación de la inversión que se hace en los inventarios.

e) Rotación de Cuentas por Pagar, el total de las compras a crédito dividido entre el promedio de cuentas por pagar, ya sea en cuenta corriente o con documentos (saldo promedio mensual) indicará la frecuencia de pago a los proveedores.

### Compras a Crédito

---

#### Promedio de Cuentas por Pagar

Una adecuada rotación proporciona una idea sobre el prestigio de crédito de que goza la empresa. Un cociente bajo puede indicar deficiencias en pagos a proveedores que puede afectar en futuras solicitudes de crédito, pero también un cociente alto aún cuando favorece la situación crediticia del negocio si no se apoya en un cociente alto de ventas o cuentas por cobrar a los clientes, lleva a la conclusión de que se está pagando bien lo que posteriormente se vende y se cobra mal; se están financiando las ventas.

f) Convertibilidad de Cuentas por Pagar, al relacionar la rotación de cuentas por pagar por un período de tiempo en días, normalmente un año, es posible conocer los días que tardan en realizarse los pagos a proveedores.

---

## Rotación de Cuentas por Pagar

Mientras mayor sea el ritmo de convertibilidad será un indicador de la eficiencia del departamento de compras para financiarse a través de sus proveedores.

### 2.2.3. MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

Con este método es posible comparar conceptos financieros similares, referidos a fechas distintas; obteniéndose de tal comparación diferencias por aumentos o disminuciones, tales diferencias deberán ser analizadas e investigar las causas que las originaron.

Para llevar a cabo este método es indispensable contar con estados financieros comparativos, la comparación generalmente se refiere a los estados del último ejercicio con los del anterior y para que la comparación sea lógica, es necesario que los estados cubran los siguientes puntos:

\* Que los períodos que cubran los estados a compararse sean similares, puesto que no sería lógico comparar un ejercicio de 12 meses con uno de 5.

\* Que la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, haya sido consistente en ambos ejercicios.

\* Debe contarse con suficiente información complementaria, que permita conocer las causas de las diferencias que se detecten, y auxiliarse de otros estados como el de cambios en la situación financiera.

Este método se aplica principalmente sobre el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados cuyos aumentos y disminuciones analizados ayudan a evaluar la eficiencia y productividad con que se desarrollan las actividades de la empresa en dichos ejercicios. Este procedimiento es de gran utilidad para las investigaciones preliminares o información previa al análisis.

#### 2.2.4 ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS

"Es el estado financiero que mediante una ordenación especial de los recursos obtenidos y de la aplicación que de los mismos se ha hecho, muestran los cambios experimentados en la situación financiera de una empresa por las operaciones practicadas en un período determinado".<sup>3</sup>

- También es conocido como Estado de Cambios en la Situación Financiera

<sup>3</sup> Calvo Langarica, César. Análisis e Interpretación de Estados Financieros.- 10 ed.- México: PAC S.A. DE C.V., 2000 .- p. 113.

- Conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados forma parte de los Estados Financieros Básicos.
- Es obligatorio en caso de Auditorías de estados financieros.
- Proporciona información que no contienen los otros estados financieros principales como son:
  - a) La relación que existe entre la utilidad y el flujo de efectivo,
  - b) Ayuda a evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos,
  - c) Ayuda a evaluar los cambios derivados de financiamientos y de inversiones.

Los recursos son el conjunto de medios al alcance de una empresa, para que ésta al trabajarlos pueda cumplir con su objeto.

#### Origen de Recursos:

- Utilidades obtenidas
- Nuevas aportaciones de capital
- Aumento en los valores del pasivo
- Disminuciones de los valores del activo

#### Aplicación de Recursos:

- Pérdidas en los resultados del ejercicio
- Disminuciones en el capital
- Disminuciones en los valores del pasivo
- Aumento en los valores del activo

Procedimiento para formular el Estado de Origen y Aplicación de Recursos:

1) Obtener los estados de situación financiera correspondientes a dos fechas que abarquen el período que se desee estudiar.

2) Formular un estado de situación financiera comparativo.

3) Tomando en cuenta las diferencias obtenidas mediante el estado de situación financiera comparativo, clasificar los conceptos que constituyen origen y los que constituyen aplicación.

4) Agrupar estos conceptos dentro de la ordenación antes mencionada (Orígenes y Aplicaciones), sumando cada uno de los cuatro grupos que los constituyen, cuyas sumas respectivas, deberán ser iguales y mostrarán el movimiento que han tenido dichos recursos durante el período estudiado.

## CASO PRÁCTICO

Análisis Financiero en una comercializadora de aluminio para elevar su crecimiento.

### Objetivo General:

Aplicar los métodos de análisis como son:

Porcientos Integrales, Razones Simples, Aumentos y Disminuciones y el Estado de Origen y Aplicación de Recursos que permita conocer la situación que guarda la organización a fin de tomar las decisiones y estrategias que permitan superar las deficiencias de la empresa para incrementar sus utilidades y elevar su crecimiento.

### Objetivos Particulares:

- Lograr una empresa competitiva a nivel nacional e internacional, que participe en el desarrollo del país.

- Obtener un constante crecimiento que permita la creación de fuentes de trabajo y se tenga una empresa que cubra las necesidades de sus accionistas, trabajadores y público en general.



Comercializadora Ecuatorial S.A. de C.V.  
 Estado de Posición Financiera al 31 de Diciembre de 1999.  
 Saldos en Pesos. Porcientos Integrales Totales.

ACTIVOS		% Totales
Activo Circulante		
Caja	5,000.00	1
Bancos	601,257.00	9
Clientes	2,032,933.00	29
Deudores Diversos	70,401.00	1
Impuestos pag. x ant.	35,241.00	0
Almacén	3,616,620.00	52
Impuestos x recup.	2,498.00	0
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>6,363,950.00</b>	<b>92</b>
Activo Fijo		
Mobiliario y Equipo	54,352.00	1
Dep.Acum. Mob. y Equipo	-27,471.00	0
Equipo de Transporte	680,323.00	10
Dep.Acum. Eq. de Trans.	-273,933.00	4
Equipo de Cómputo	132,774.00	2
Dep.Acum. Eq. de Comp.	-47,676.00	1
<b>Total Activo Fijo</b>	<b>518,369.00</b>	<b>8</b>
Activo Diferido		
Gastos de instalación	18,776.00	0
Amort. de Gtos. de Inst.	-367.00	0
Depósitos en garantía	19,000.00	0
<b>Total Activo Diferido</b>	<b>37,409.00</b>	<b>0</b>
<b>Total activos</b>	<b>6,919,728.00</b>	<b>100</b>
PASIVO		
Pasivo a Corto Plazo		
Proveedores	2,480,351.00	36
Acreedores Diversos	1,393,285.00	20
Impuestos por pagar	38,519.00	1
Anticipo de Clientes	289,480.00	4
P.T.U. por pagar	28,550.00	0
<b>Total Pasivo a Corto Plazo</b>	<b>4,230,185.00</b>	<b>61</b>
CAPITAL CONTABLE		
Capital Social	600,000.00	9
Reserva Legal	3,905.00	0
Aport. para fut.aum. de cap.	870,314.00	13
Resultado de Ejerc.Ant.	773,959.00	11
Utilidad del Ejercicio	441,365.00	6
<b>Total Capital Contable</b>	<b>2,689,543.00</b>	<b>39</b>
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>6,919,728.00</b>	<b>100</b>

Comercializadora Ecuatorial S.A. de C.V.  
 Estado de Resultados del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 1999  
 Porcientos Integrales Totales.

		% Totales
Ventas Netas	22,900,508.00	100.0
Costo de Ventas	-18,021,798.00	78.7
Utilidad Bruta	<u>4,878,710.00</u>	21.3
Menos: Gastos de Operación		
Gastos de Administración	4,286,504.00	18.7
Gastos de Venta	124,125.00	0.5
Gastos Financieros	35,890.00	0.2
	<u>4,446,519.00</u>	19.4
Mas:		
Productos Financieros	68,971.00	0.3
Utilidad Antes de Impuesto	<u>501,162.00</u>	2.2
ISR y PTU	59,797.00	0.3
Utilidad del Ejercicio	<u><u>441,365.00</u></u>	1.9

COMERCIALIZADORA ECUATORIAL S.A. DE C.V.  
RAZONES FINANCIERAS POR EL AÑO DE 1999.

**SOLVENCIA**

a) Razón Circulante	<u>Activo Circulante</u>	<u>6,363,950.00</u>	
	Pasivo Circulante	4,230,185.00	1.50

Por cada peso de pasivo circulante tenemos \$1.50 para hacerle frente a nuestra deuda a corto plazo, se considera con poca solvencia ya que debe tener \$2.00 por cada \$1.00 que

b) Razón del Acido	<u>Activo Circulante - Inventarios</u>	<u>2,747,330</u>	
	Pasivo Circulante	4,230,185.00	0.65

Por cada peso de deudas a corto plazo tenemos \$0.65 de disponibilidad para solventar nuestra deuda. Este resultado no es aceptable ya que se debe tener \$1.00 por

c) Capital de Trabajo	<u>Activo Circulante - Pasivo Circulante</u>	<u>2,133,765.00</u>	
-----------------------	--	---------------------	--

Si la empresa cubriera sus deudas con terceros a corto plazo, le quedaría de capital neto de trabajo \$2,133,765 para seguir

**ESTABILIDAD**

a) Origen de Capital	<u>Pasivo Total</u>	<u>4,230,185.00</u>	
	Capital Contable	2,689,543.00	1.57

Esto quiere decir que la empresa trabaja con \$1.57 de capital ajeno por cada \$1.00 de capital propio, es riesgoso ya que la empresa puede quedar en manos de terceros.

b) Inversión de Capital	<u>Activo Fijo</u>	<u>518,369.00</u>	
	Capital Contable	2,689,543.00	0.19

La empresa invierte \$0.19 en activo fijo por cada \$1.00 de capital propio. De acuerdo al giro de la empresa la inversión es aceptable ya que es una comercializadora que no

c) Valor Contable del Capital	<u>Capital Contable</u>	<u>2,689,543.00</u>	
	Capital Social	600,000.00	4.48

Por cada \$1.00 invertido nos reeditúan \$4.48, osea que tiene \$3.48 de utilidad reflejada dentro de sus reservas de capital, aportaciones para futuros aumentos de capital y en la cuenta de resultados de

**RENTABILIDAD****a) Estudio de las Ventas**

Ventas Netas	<u>22,900,508.00</u>	
Capital Contable	2,689,543.00	8.51

De cada \$1.00 invertido se obtienen \$8.51 de ventas

Ventas Netas	<u>22,900,508.00</u>	
Capital Contable + Pasivo		
Total	6,919,728.00	3.30

De cada \$1.00 invertido y de deuda tenemos \$3.30 de ventas

Ventas Netas	<u>22,900,508.00</u>	
Capital de Trabajo	2,133,765.00	10.73

De cada \$1.00 de capital de trabajo tenemos \$10.73 de ventas

Ventas Netas	<u>22,900,508.00</u>	
Activo Fijo	518,369.00	44.18

De cada \$1.00 de activo fijo se obtienen \$44.18

**b) Estudio de la Utilidad Neta**

Utilidad Neta	<u>441,365.00</u>	
Capital Contable - Utilidad del ejerc.	2,248,178.00	0.19

De cada \$1.00 de capital contable se obtiene una utilidad de \$0.19, es muy baja la utilidad.

Utilidad Neta	<u>441,365.00</u>	
Capital Contable + Pasivo		
Total	6,919,728.00	0.06

De cada \$1.00 de capital social y pasivo total se obtiene una utilidad de \$0.06, muy baja la

Utilidad Neta	<u>441,365.00</u>	
Ventas Netas	22,900,508.00	0.02

De cada \$1.00 de ventas netas se obtiene una utilidad de \$0.02, muy baja la utilidad.

Utilidad Neta	<u>441,365.00</u>	
Capital de Trabajo	2,133,765.00	0.21

De cada \$1.00 de capital de trabajo se obtiene una utilidad de \$0.21, muy baja la utilidad.

**ACTIVIDAD**

a) Rotación de Cuentas por Cobrar	<u>Ventas Netas a Crédito</u>	<u>22,900,508.00</u>	
	Promedio de Cuentas por Cobrar	1,581,673.50	14.48
b) Días de Cartera	<u>360</u>	<u>360</u>	
	Rotación de Cuentas por Cobrar	14.48	25

La rotación es de 14.48 veces al año de las cuentas por cobrar, es decir que la empresa esta por debajo de los límites de crédito previstos de 30 días, puesto que al convertir la rotación en días representa que cada 25 días se recuperan las cuentas por cobrar.

c) Rotación de Inventarios	<u>Costo de Ventas</u>	<u>18,021,798.00</u>	
	Promedio de Inventarios	35,095,865.00	5.14
d) Convertibilidad de Inventarios	<u>360</u>	<u>360</u>	
	Rotación de Inventarios	5.14	70

El inventario se desplaza 5.14 veces al año, la rotación de los artículos es lenta ya que permanece 70 días en nuestro almacén antes de ser vendida.

e) Rotación de Cuentas por Pagar	<u>Compras a Crédito</u>	<u>2,480,351.00</u>	
	Promedio de Cuentas por Pagar	2,179,184.00	1.14
f) Convertibilidad de Cuentas por Pagar	<u>360</u>	<u>360</u>	
	Rotación de Cuentas por Pagar	1.14	316

La empresa tiene una rotación de cuentas por pagar de 1.14 veces, a la compañía se le concede un plazo mayor de crédito del que ella otorga a sus clientes, es decir se financia de sus proveedores en 291 días.

Comercializadora Ecuatorial S.A. de C.V.  
Estado de Situación Financiera comparativo al 31 de Diciembre de 1999 y 1998.

Saldos en Pesos.

1999	1998	AUMENTOS Y DISMINUCIONES	Origen	Aplicación
------	------	-----------------------------	--------	------------

**ACTIVOS**

**Activo Circulante**

Caja	5,000.00	12,179.00	-7179.00	7,179.00	
Bancos	601,257.00	512,040.00	89,217.00		89,217.00
Clientes	2,032,933.00	1,130,414.00	902,519.00		902,519.00
Deudores Diversos	70,401.00	169,480.00	-99079.00	99,079.00	
Impuestos pag. x ant.	35,241.00	22,267.00	12,974.00		12,974.00
Almacén	3,616,620.00	3,402,553.00	214,067.00		214,067.00
Impuestos x recup.	2,498.00	7,597.00	-5099.00	5,099.00	
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>6,363,950.00</b>	<b>5,256,530.00</b>			

**Activo Fijo**

Mobiliario y Equipo	54,352.00	108,569.00	-54217	54,217.00	
Dep.Acum. Mob. y Equip	-27,471.00	-82,106.00	-54635.00		54,635.00
Equipo de Transporte	680,323.00	692,540.00	-12217.00	12,217.00	
Dep.Acum. Eq. de Trans.	-273,933.00	-220,957.00	52,976.00	52,976.00	
Equipo de Cómputo	132,774.00	135,684.00	-2910.00	2,910.00	
Dep.Acum. Eq. de Comp.	-47,676.00	-94,581.00	-46905.00		46,905.00
<b>Total Activo Fijo</b>	<b>518,369.00</b>	<b>539,149.00</b>			

**Activo Diferido**

Gastos de Instalación	18,776.00	31,908.00	-13132.00	13,132.00	
Amort. de Gtos. de Inst.	-367.00	-2,544.00	-2177.00		2,177.00
Depósitos en garantía	19,000.00	19,000.00	0		
<b>Total Activo Diferido</b>	<b>37,409.00</b>	<b>48,364.00</b>			
<b>Total activos</b>	<b>6,919,728.00</b>	<b>5,844,043.00</b>			

**PASIVO**

**Pasivo a Corto Plazo**

Proveedores	2,480,351.00	1,878,017.00	602,334.00	602,334.00	
Acreedores Diversos	1,393,285.00	330,148.00	1,063,137.00	1,063,137.00	
Impuestos por pagar	38,519.00	36,793.00	1,726.00	1,726.00	
Anticipo de Clientes	289,480.00	350,724.00	-61244.00		61,244.00
P.T.U. por pagar	28,550.00	21,224.00	7,326.00	7,326.00	
<b>Total Pasivo a Corto Plazo</b>	<b>4,230,185.00</b>	<b>2,616,906.00</b>			

**CAPITAL CONTABLE**

Capital Social	600,000.00	600,000.00	0		
Reserva Legal	3,905.00	15,355.00	-11450.00		11,450.00
Aport. para fut.aum. de c	870,314.00	913,410.00	-43096.00		43,096.00
Resultado de Ejerc.Ant.	773,959.00	1,019,549.00	-245590.00		245,590.00
Utilidad del Ejercicio	441,365.00	678,823.00	-237458.00		237,458.00
<b>Total Capital Contable</b>	<b>2,689,543.00</b>	<b>3,227,137.00</b>			
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>6,919,728.00</b>	<b>5,844,043.00</b>			
				1,921,332.00	1,921,332.00

Comercializadora Ecuatorial S.A. de C.V.  
 Estado de Origen y Aplicación de Recursos al 31 de Diciembre de 1999.  
 Saldos en Pesos.

Utilidad del período		(237,458.00)
Más: Aplicación de los recursos que no representan flujo de efectivo		
Depreciación de Mob. y Equipo	(54,635.00)	
Depreciación de Eq. de Trans.	52,976.00	
Depreciación de Eq. de Comp.	(46,905.00)	
Amortización de Gtos. de Inst.	<u>(2,177.00)</u>	<u>(50,741.00)</u>
Utilidad en Efectivo		(288,199.00)
Más: Otros Orígenes		
Disminuciones en:		
Deudores diversos	99,079.00	
Impuestos por recuperar	5,099.00	
Aumento en:		
Proveedores	602,334.00	
Acreedores diversos	1,063,137.00	
Impuestos por pagar	1,726.00	
P.T.U. por pagar	<u>7,326.00</u>	<u>1,778,701.00</u>
Suma		1,490,502.00
Menos: Otras Aplicaciones		
Aumentos en:		
Clientes	902,519.00	
Impuestos pagados por ant.	12,974.00	
Almacén	214,067.00	
Disminuciones en:		
Anticipo de clientes	61,244.00	
Reserva legal	11,450.00	
Aport. p/fut. aumen. de cap.	43,096.00	
Resultado de ejercicios ant.	<u>245,590.00</u>	<u>1,490,940.00</u>
Aplicación neta de recursos		(438.00)
<b>II FINANCIAMIENTO</b>		
Recursos utilizados en act. de financiam.		<u>0.00</u>
		(438.00)
<b>III INVERSIÓN</b>		
Origen de Recursos:		
Mobiliario y equipo	54,217.00	
Equipo de Transporte	12,217.00	
Equipo de Cómputo	2,910.00	
Gastos de Instalación	<u>13,132.00</u>	<u>82,476.00</u>
Diferencia en Caja y Bancos		82,038.00
Más Saldo Inicial en Caja y Bancos		<u>524,219.00</u>
Saldo Final en Caja y Bancos		<u>606,257.00</u>

## COMENTARIO SOBRE EL ANÁLISIS EFECTUADO A LA COMERCIALIZADORA ECUATORIAL S.A. DE C.V.

Debido a la importancia que tienen los valores que componen el activo circulante, se aplica este método de porcentos integrales para hacer un análisis que nos detalle los conceptos del Estado de Situación Financiera.

En la distribución del activo se observa que las cuentas mas sobresalientes son: clientes con un 29% y almacén con 52%, podemos decir que la empresa tiene su activo principalmente invertido en estas dos cuentas por lo que es recomendable que se disminuyan ya que esta muy elevada la cartera de clientes y es perjudicial para la empresa porque concede mucho crédito y con respecto al almacén no se tiene una buena rotación, no es bueno tener más ventas a crédito ya que se estanca a la empresa en cuanto a su disponibilidad inmediata.

En el activo fijo tenemos apenas 8%, esta situación es buena ya que la empresa como es comercializadora no requiere tanta inversión en maquinaria y equipo, que podría estar inútil y provocaría incremento en los costos de los productos que se comercializan, sin embargo se podría incrementar el equipo de reparto proponiéndole a la empresa compra de este equipo para darle más impulso a las ventas y logrando mayor publicidad.



En el pasivo podemos ver que la cuenta de proveedores tiene un 36% , esto se ve reflejado también en el renglón de almacén ya que se compran más productos de los que se necesitan y esto repercute en los altos precios de venta.

En los acreedores diversos se ve reflejado un porcentaje alto ya que se hacen probablemente compras de material y equipo no indispensable para la realización de la actividad de la empresa tenemos un 20% se deberían implementar estudios de mercado para considerar ls precios más bajos en cuanto este tipo de materiales.

El estado de resultados nos muestra que el costo de ventas es muy elevado ya que representa el 78.7% más del 50% lo cual afecta en la obtención de utilidades.

Así pues, las utilidades son muy bajas, se tiene apenas 1.9% aspecto muy malo para nuestra empresa ya que su objetivo principal es la obtención de utilidades.

Los costos de operación están muy elevados se tiene 19.4% lo cual repercute directamente en los resultados de la empresa.

La empresa presenta baja solvencia ya que no tiene un buen porcentaje para hacer frente a sus deudas a corto plazo en el primer caso se tiene \$1.50 por cada \$1.00 de deuda, para llevar un mejor manejo y control de la empresa debe ser de 2 a 1, es decir \$2.00 y en el segundo caso que sólo se tiene \$0.65 por cada \$1.00 de deuda.

En el análisis de estabilidad se puede ver que la empresa trabajó con financiamiento externo en cuanto a la adquisición de mercancías, esto es riesgoso ya que la empresa puede quedar en manos de terceros.

En cuanto a la rentabilidad se tiene que hay buenos porcentajes de ventas en relación a cada razón pero llegando al estudio de las utilidades se ve que son muy bajas ya que se encuentra por debajo del 5%.

Las cuentas por cobrar tienen buena rotación pero así como se van cobrando se vuelven a generar por lo que no se ve reflejado en utilidad.

Los inventarios tienen poca rotación, es de 70 días es mucho el tiempo que permanecen en el almacén antes de ser vendidos.

Por último en las cuentas por pagar se proporcionan 316 días para pagar, esto es malo porque en un momento dado que la empresa quiebre pueden embargar esas mercancías y quedar al fin en manos de terceros.

En bancos se ve un aumento de \$89,217 lo cual nos indica que se realizó venta de mobiliario y equipo de oficina, transporte y de cómputo, este dinero en vez de tenerlos ocioso en el banco se podría invertir en otros instrumentos para obtener mayores rendimientos.

La cuenta de proveedores aumentó en \$602,634 esto por la adquisición de mercancía innecesaria o de poca rotación.

Los acreedores diversos también aumentaron en \$1,063,137 muy elevado este concepto porque significa que debemos más de lo que vendemos.

Las utilidades por el contrario disminuyeron en \$237,458.

Después de haber observado los resultados del análisis podemos decir que la empresa "Comercializadora Ecuatorial S.A. de C.V." tiene ciertas deficiencias las cuales se ven reflejadas en un porcentaje muy bajo de utilidades y para poder elevarlas es necesario hacer algunos cambios en las políticas de la empresa a saber:

- Emplear propaganda y publicidad para que las personas conozcan más sobre los productos que se ofrecen.

- Dar motivación al personal de ventas (incentivos) para que realice con mayor productividad su trabajo y lograr convencer al cliente de que esta adquiriendo producto de alta calidad y durabilidad.
- Disminuir los costos de operación que no sean necesarios para el desarrollo de la actividad de la empresa.
- Hacer una campaña de promoción de ventas (ofertas) para que se dé una mayor rotación de inventarios, y no tenerlos por más de 30 días en almacén.
- En cuanto al financiamiento que proporcionan nuestros proveedores se tienen que hacer pagos puntuales para evitar intereses y disminuir las deudas y con esto no tener el peligro de quedar en sus manos ya que el tiempo que nos otorgan de crédito es demasiado.
- Por último emplear un manual de operaciones bien estructurado que elimine la duplicidad de funciones así como las actividades que no sean necesarias para con ello tener un mejor rendimiento en el que se ve involucrado el personal de la empresa y la empresa misma.

- En cuanto a otros aspectos se podría recomendar a la empresa invertir en otros instrumentos que le sean más redituables por ejemplo elaborar un portafolio de inversión que le permita obtener mayores rendimientos y con esto obtener más capital para emplearlo en publicidad y que la gente conozca sus productos a fin de poder incrementar sus utilidades y redituar en beneficios tanto para la misma empresa como para las personas que se encuentran a su alrededor, además de que al obtener mas capital puede solventar ella misma sus compromisos y eliminar los pagos de interés que muchas veces son muy elevados.

## CONCLUSIONES

El dinamismo en que se desarrolla el contexto económico, político y social del país, se ha vuelto más turbulento en los últimos años, por lo que actuar en él, hoy resulta más retante, interesante, y porqué no motivante, ante la lucha por sobresalir, México se ve obligado a generar y desarrollar una transformación cultural y estructural que le permita abatir la brecha con los futuros competidores, motivado por la apertura comercial

Prueba de ello es la necesidad de que las empresas pretendan elevar su crecimiento para poder hacer frente a los grandes monopolios tanto nacionales como extranjeros, así mismo la aplicación de mejoras en sus operaciones para incrementar su productividad y reeditar en mayores y mejores utilidades. El análisis financiero se ha convertido en una herramienta cada vez más indispensable para proporcionar información a todas aquellas personas que tienen interés en conocer la situación financiera de las organizaciones, se puede decir que este análisis juega un papel importante en todo organismo social, de tal manera que al emplearlo se puede contar con la información sobre los factores internos y externos que figuran e influyen de manera directa o indirecta en el desarrollo de la organización, el análisis financiero permitirá a las empresas estar en condiciones de cumplir con sus objetivos primordiales y en base a ello podrán determinar las desviaciones y definir las medidas de control, esto con la finalidad de optimizar todos sus recursos.

Es importante realizar el análisis financiero ya que en este caso la empresa iba orientada a la obtención de mayores utilidades para elevar su crecimiento a nivel nacional como internacional, ya que la empresa no hace uso del análisis le pudimos proporcionar la ayuda para evaluarla y posteriormente proponerle soluciones.

El análisis financiero ayuda a la toma de decisiones y se hace indispensable su aplicación periódicamente para poder evaluar los resultados que se van obteniendo período a período y así determinar las desviaciones y poder implementar medidas preventivas antes de poder afectar a las organizaciones de gran manera y que esto se se ve reflejado en sus resultados.

Por medio de los métodos de análisis podemos darnos cuenta de la situación de las empresas en cuanto a la solvencia, estabilidad y productividad, entre otras cosas no debemos olvidarnos de los aspectos cualitativos que también influyen en el análisis que se hace de las empresas, ya que las tomas de decisión se deben hacer con un juicio real de los datos obtenidos.

Al tener información verídica sobre el análisis realizado a las organizaciones el encargado de Finanzas aplica su criterio para poder presentar con más sencillez la información a los accionistas de las entidades para facilitar su comprensión.

Es por todo lo anterior que el análisis financiero es de gran ayuda para todas las organizaciones de las que se necesite saber y poder con ello evaluar los resultados y proponer las mejores alternativas para ayudar al crecimiento de las organizaciones.



## BIBLIOGRAFIA

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

Macías Pineda, Roberto. El Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas. Primera reimpresión México: ECASA, 1996.

Pérez Harris, Alfredo. Los Estados Financieros: Su Análisis e Interpretación. Octava reimpresión México: ECASA, 1994.

Silva Arriaga, Araceli. Análisis Financiero. Importancia de los aspectos cualitativos como apoyo en la realización del Análisis Cuantitativo de una operación de compra - venta de un negocio en marcha. México, 1997  
Tesis (Licenciada en Contaduría) UNAM - FESC.

Calvo Langarica, César. Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Décima ed. México: Editorial PAC, S.A. de C.V., 2000.

Perdomo Moreno, Abraham. Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Séptima ed. México: ECASA, 1988.

Escobar R., Francisco. Boletín B - 10 y B - 12. Segunda ed. México: Editorial PAC, S.A. de C.V., 1998.