

872708



UNIVERSIDAD "DON VASCO", A. C.
INCORPORACION No. 8727-08 A LA
Universidad Nacional Autónoma de México

24
24

Escuela de Administración y Contaduría

"La Importancia del Análisis Financiero en
una Pequeña Empresa, para la Toma de
Decisiones."

SEMINARIO DE INVESTIGACION

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADO EN CONTADURIA

PRESENTA:

Edgardo Hernández López

ASESOR:

L. A. Teresa Rodríguez Corona



URUAPAN, MICHOACAN, 1998

1

267288

UNIVERSIDAD
"DON VASCO" A. C.
TESIS CON
FALLA DE ORIGEN



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.

ÍNDICE

Introducción General.	4
Capítulo I.- Generalidades.	
1.1.- Concepto de empresa.	6
1.2.- Clasificación de las empresas.	9
1.3.- Concepto de Estados Financieros y sus principios.	12
1.3.1.- Principios de Contabilidad.	15
1.4.- Tipos de Estados Financieros.	18
1.4.1.- Boletín B 3.	25
1.4.2.- Boletín B 12.	36
1.5.- Importancia de la empresa en la localidad.	44
1.6.- Características de la empresa REINA.	44
Capítulo II.- Análisis Financiero	
2.1.- Métodos de Análisis Financiero.	46
2.2.- Porcientos Integrales.	47
2.3.- Razones Simples.	48
2.4.- Razones Estándar.	55
2.5.- Método de Tendencias.	55
2.6.- Variaciones.	56
2.7.- Punto de Equilibrio.	58

Capítulo III.- Caso Práctico	
3.1.- Generalidades de la empresa.	62
3.2.- Características de la empresa "REINA".	63
3.2.1.-Políticas Generales.	63
3.2.2.-Políticas específicas de servicio.	64
3.2.3.-Políticas de Venta.	66
3.2.4.-Descuentos en base en factura.	66
3.2.5.-Políticas de compra .	67
3.2.6.-Pagos.	67
3.2.7.-Políticas de compras de activos.	67
3.2.8.-Políticas de inventarios.	68
3.3.-Flujo gram del departamento de contabilidad.	69
3.4.-Estados financieros históricos 1995 y 1996.	73
3.5.- Aplicación de técnicas de análisis financiero.	80
3.5.1.- Porcientos integrales.	81
3.5.2.- Razones simples.	85
3.5.3.- Método de tendencias.	97
3.5.4.- Aumentos y disminuciones.	99
3.6.- Toma de decisiones en base al análisis financiero.	101
Conclusiones.	102
BIBLIOGRAFÍA .	106

INTRODUCCIÓN

En la carrera de contaduría la información financiera es muy importante ya que de ésta depende la toma de decisiones, el transformarla en forma concisa y concreta para poder entenderla y usarla adecuadamente.

En este trabajo de investigación, se desea mostrar los sistemas de análisis de los estados financieros así como los métodos para lograrlo.

Se utilizaron los métodos de recopilación de datos, investigación documental y además investigación de campo de las empresas de la localidad y de análisis de información documental, sobre las empresas del giro llantero que existen en la ciudad así como la investigación bibliográfica de la información financiera de la Universidad Don Vasco al igual que los conocimientos y colaboración de los maestros de la escuela.

Los objetivos del trabajo son el demostrar cómo los estados financieros, a través de los diferentes métodos de análisis financiero nos indican, la información en la cual se basa la toma de decisiones dentro de una empresa para un mejor funcionamiento.

Obtener la información financiera para poder tomar las decisiones adecuadas.

Hipótesis: El análisis financiero permite conocer las fuerzas y debilidades de la empresa y por lo tanto tomar decisiones adecuadas.

El fin, es el tener la información financiera adecuada para determinar la mejor toma de decisiones y aprovechar los recursos económicos con que cuenta la empresa.

Por esto, se desarrollan cuatro capítulos:

En el capítulo primero tenemos las generalidades empezando desde definir los términos más importantes como: empresa, estados financieros y sus tipos, principios de contabilidad y las características e importancia de la empresa sobre la cual se elaboró el caso práctico.

En el capítulo segundo, veremos el análisis financiero: tipos de análisis como son porcentos integrales, razones simples, variaciones, punto de equilibrio y tendencias los cuales se aplicarán a la empresa.

En el tercer capítulo se desarrolla el caso práctico sobre la empresa, la cual es una llantera.

En el capítulo cuarto se verán las propuestas en base al análisis financiero que se realizó.

CAPITULO I

GENERALIDADES

Para poder comprender mejor el tema se empezará por definir el término de empresa que servirá para entender la utilización de la información contenida en los estados financieros, la cual es utilizada para obtener una buena toma de decisiones.

1.1."EMPRESA"

Atendiendo a diversos conceptos, la empresa es :

"La célula del sistema económico capitalista, es la unidad básica de producción .
Representa un tipo de organización económica que se dedica a cualquiera de las actividades económicas fundamentales en alguna de las ramas productivas de los sectores económicos ."
(MENDEZ:1991:6)

Entidad:

"Es una unidad identificable que realiza actividades económicas, constituida por combinaciones de recursos humanos, naturales y capital; coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines para los que fue creada ."
(IMCP:1994:29)

"Empresa : Acción de emprender y cosa que se emprende ."(GARCIA:1994:391)

"Empresa: Unidad económico- social integrada por recursos humanos , materiales y técnicas ."
(FRANCO:1983:84)

"Empresa AAA: (BLUE CHIPS) Aquellas empresas cuyo comportamiento a través de los años ha probado ser excepcional, de vanguardia. En épocas de prosperidad beneficiándose mas que el promedio; en épocas de contracción en la economía demostrando una mayor capacidad que el promedio para soportar la crisis."(BARANDIRAN:1990:55)

"Empresas Controladoras: (HOLDINGS) Son aquellas , que teniendo su activo compuesto totalmente o en su mayor parte por acciones de otras sociedades, realizan operaciones financieras y a la vez dirigen y controlan la actividad industrial y comercial de estas ."
"(BARANDIRAN:1990:55)

"Empresas Privadas: Son aquellas entidades, cuyo fin esencial es obtener ganancias y utilidades Por tanto, su fin principal es el lucro comercial ; pueden ser nacionales o extranjeras."(BARANDIRAN:1990:55)

"Empresas Públicas: Son aquellas entidades en las que existe una participación mayoritaria del estado ; y que puede o no estar sujeta a control presupuestal . Esta empresa pública puede o no tener un fin lucrativo. En la actualidad todas las empresas públicas se encuentran administradas por la cabeza del sector económico ." (BARANDIRAN:1990:55)

"Empresas Sociales son aquellas entidades cuya finalidad no es necesariamente pública, ni busca un fin lucrativo , sino mas bien de tipo social ; éstas pueden ser nacionales de asistencia social o internacionales: (ONU)." (BARANDIRAN:1990:55)

"Empresa y Establecimiento: Se considera empresa la persona física o moral que realice las actividades a que se refiere este artículo; y por establecimiento se entenderá, cualquier lugar de negocios en el que se desarrollen parcial o totalmente, las citadas actividades empresariales."

(C.F.F.:1996:516:ART. 16)

"Actividades Empresariales :"

- 1.- Las comerciales, son de conformidad con las leyes federales; tienen ese carácter y no están comprendidas en las fracciones siguientes .
- 2.- Las industriales, entendiéndose como la extracción , conservación o transformación de materias primas, acabado de productos y la elaboración de satisfactores.
- 3.- Las agrícolas. comprenden las actividades de siembra , cultivo , cosecha y la primera enajenación de los productos obtenidos , que no hayan sido objeto de transformación .
- 4.- Las ganaderas. son las consistentes en la cría y engorda de ganado , aves de corral y animales , así como la primera enajenación de sus productos , que no hayan sido objeto de transformación industrial.
- 5.- Las de pesca, incluyen la cría , cultivo , fomento y cuidado de la reproducción de toda clase de especies marinas y de agua dulce , incluida la acuicultura , así como la captura y extracción de las mismas y la primera enajenación de esos productos , que no hayan sido objeto de transformación industrial.

6.-Las silvícolas, son las de los cultivos de los bosques o montes , así como la cría conservación , restauración , fomento y aprovechamiento de la vegetación de los mismos, y la primera enajenación de sus productos , que no hayan sido objeto de transformación industrial." (C.F.F.:1996:516:ART. 16)

Por último, podemos concluir que la empresa es la persona física o moral que realiza actividades económicas de producción de bienes o servicios combinando los recursos con los que cuenta la misma .

1.2- CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS

La clasificación de las empresas desde un punto de vista particular son: agropecuarias o del campo , industrial y servicios ; formadas tanto por personas físicas y morales como por el gobierno . Podría existir una gran variedad de empresas, pero se tienen que clasificar dentro de grupos que sea homogéneos para poder ubicarlas y saber sus características .

Con el objeto de poder comprender el trabajo de investigación, definiremos la clasificación de las empresas o sectores económicos con que cuenta nuestro país México.

"El conjunto de actividades productivas económicas que conducen a la producción de bienes y servicios. Estos se dividen en tres sectores económicos, y sus ramas productivas son :"

"Sector agropecuario, también conocido como sector primario; se encuentra formado por las actividades económicas de agricultura , ganadería , silvicultura y pesca ."

"Sector industrial, conocido como sector secundario, el cual se divide en dos sectores con sus respectivas ramas :

"Industria extractiva sus actividades específicas son : "

"Minería y Petróleo."

"Industria de transformación con sus respectivas ramas que son :"

Automovilística, de la construcción, Alimentaria , Tabacalera , Petroquímica , Mueblería , Maderera y otras mas."

"Sector servicios, llamado sector terciario, este sector no es productivo ya que no produce bienes materiales, aunque incluye todas aquellas actividades necesarias para el funcionamiento de la economía no integradas en los dos sectores anteriores , este sector proporciona atención personal o servicios que contribuyen a la formación del producto e ingresos nacionales."

"Las principales son:"

"Comercio , Restaurantes y Hoteles , Transporte , Comunicaciones , Servicios financieros , Alquiler de inmuebles , Servicios profesionales , Servicios de educación , Servicios médicos , Servicios gubernamentales y otros servicios ."

"También tenemos los sectores sociales, las personas que contribuyen con su trabajo y su capital al movimiento de todo el sistema económico del país. Estos agentes sociales se interrelacionan entre sí, en tres sectores sociales que funcionan en la economía mexicana :"

"Sector privado, esta formado por las empresas privadas , particulares que prestan sus servicios en la economía "

"Sector público, en el cual está el gobierno federal , estatal, municipal y organismos y empresas estatales "

"Sector externo, que son las empresas extranjeras en México , organismos públicos extranjeros Particulares extranjeros que trabajan en el país."(Méndez, 1991:28)

CUADRO DE DIVISIÓN DE EMPRESAS

En el siguiente cuadro, podremos apreciar las características principales de las empresas para poder clasificarlas con mas claridad:

División de las empresas

	Ingresos anuales	Número de trabajadores
Microempresa	Hasta \$ 1'500,000.00	Hasta 15
Pequeña empresa	Hasta \$ 15'000,000.00	Hasta 100
Mediana empresa	Hasta \$ 34'000,000.00	Hasta 250
Grande empresa	Mas de \$ 34'000,000.00	Mas 250

(SECOFI.1996)

Las empresas pueden ser :

- Públicas, que a su vez se dividen en: nación , estados , municipios , organismos descentralizados , organismos desconcentrados , empresas de participación estatal al 100%
- Mixtas, que son empresas de participación estatal a menos del 100%
- Privadas, que son las personas físicas y las personas morales

Todas estas con fines lucrativos y no lucrativos . (IMCP:1994:35)

Los estados financieros, son el cumulo de información emitida por una entidad, en donde podremos analizar la situación contable de la empresa, al estar trasladada en forma resumida a los estados financieros, con los que podremos tomar decisiones para el bienestar de la empresa

1.3.- Concepto de estados financieros y sus principios .

En este capítulo definiremos los estados financieros así como sus principios .

"Estados financieros: es un documento, fundamentalmente numérico, en cuyos valores se consigna el resultado de haberse conjugado los factores de la producción por una empresa , así como haber aplicado las políticas y medidas administrativas dictadas por los directivos de la misma , y en cuya formalización y estimación de valores , intervienen las convenciones contables y juicios personales de quien la formula ,a una fecha o por un período determinado."

"Requisitos de forma que deben llenar los estados financieros para que cumplan su misión informativa."

"a)Universalidad, que la información que brinden sea clara y accesible , utilizando el efecto terminología comprensible y una estructuración simple."

"b) Continuidad, que la información que muestren se refiera a períodos regulares ."

"c) Periodicidad, que su elaboración se lleve acabo en forma periódica."

"d) Oportunidad, que la información que consignent sea rendida oportunamente."

"Clasificación de los estados financieros ":

"Estados financieros proforma "

"Estados financieros principales o básicos "

"Estados financieros secundarios o accesorios "

"a) Estados financieros proforma: estos son en los que se pueden presentar total o parcialmente situaciones o hechos por acaecer , y se preparan para presentar las situaciones aún no consumadas pueden modificar la posición financiera de la empresa . Basándose en los presupuestos que realiza una empresa para elaborar su plan financiero al presuponer ciertos factores para operaciones futuras ."

"b) Estados financieros principales o básicos; son los que por la abundancia de cifras informativas e importantes permiten una apreciación global de la situación financiera y productiva de la empresa que los originó."

" Su división es la siguiente :"

"1.- Estado de situación financiera."

"2.- Estado de resultados de operación."

"3.-Estado de cambios en la situación financiera. "

"4.- Estado de variaciones en el capital contable."

"c)Estados financieros secundarios o accesorios, son los que aclaran y analizan las cifras contenidas en los estados principales.

Son para obtener información complementaria y proporcionar elementos de juicio más extensos, aclarando y analizándolos con mas entendibilidad. Formando una opinión mas definida para sus lectores en cuanto a las características financieras y operación de la empresa."

" Ellos son :"

"1.- Estado de costo de producción"

"2.- Estado de costo de lo vendido" (PERES:1989:13)

"Principios de los estados financieros:"

"a) Los estados financieros muestran la forma, cómo las empresas han conjugado los factores de la producción; naturaleza , capital , trabajo y organización."

"b) Toda medida administrativa acertada o equivocada que se adopte por la empresa durante un mayor o menor tiempo , queda reflejada en los valores que constituyen los estados financieros

"

"c) La información que muestran los estados financieros está influida por las conversaciones contables y los juicios personales de quien los formula ."

"La razón de ser de los estados financieros, surge de una necesidad de información. De información que los interesados en un negocio empezaron a requerir , siendo los primeros interesados la gerencia del mismo y , posteriormente , los interesados externos que , en el desarrollo de las economías mas evolucionadas , es el público en general. Por lo tanto los estados financieros han evolucionado con el entorno económico y las características de las entidades emisoras "

1.3.1. " Principios de Contabilidad : Estos principios se refieren al aspecto de transformar los datos en información, y a la presentación de ésta, adecuada a sus usos o fines, los cuales son los siguientes:"

" Entidad : La actividad económica es realizada por entidades identificables, las que constituyen combinaciones de recursos humanos, recursos naturales y capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines de la entidad, además esta puede ser una persona física, una persona moral o una combinación de varias de ellas."

" Realización : La contabilidad cualifica en términos monetarios las operaciones que realiza una entidad con otros participantes en la actividad económica y ciertos eventos económicos que la afectan; estos pueden ser:

- a) cuando ha efectuado transacciones con otros entes económicos.
- b) cuando han tenido lugar transformaciones internas que modifican la estructura de sus recursos o fuentes.

c) cuando han ocurrido eventos económicos externos a la entidad o derivados de las operaciones de ésta y cuyo efecto puede cuantificarse razonablemente en términos monetarios."

" Período Contable : La necesidad de conocer los resultados de operación y la situación financiera de la entidad, que tiene una existencia continua, obliga a dividir su vida en períodos convencionales. Las operaciones y eventos así como sus efectos derivados, susceptibles de ser cuantificados, se identifican con el período en que ocurren; por tanto, cualquier información contable debe indicar claramente el período a que se refiere. "

" Valor Histórico Original : Las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se registran según las cantidades de efectivo que se efectúen o su equivalente o la estimación razonable que de ellos se haga al momento en que se consideren realizados contablemente.

Estas cifras deberán ser modificadas en el caso de que ocurran eventos posteriores que les hagan perder su significado, aplicando métodos de ajuste en forma sistemática que preserven la imparcialidad y objetividad de la información contable. Si se ajustan las cifras por cambios en el nivel general de precios y se aplican a todos los conceptos susceptibles de ser modificados que integran los estados financieros, se considerara que no ha habido violación a este principio, sin embargo, esta situación debe quedar debidamente aclarada en la información que se produzca."

" Negocio en Marcha : La entidad se presume en existencia permanente, salvo especificación en contrario; por lo que las cifras de sus estados financieros representaran valores históricos, o modificaciones de ellos, sistemáticamente obtenidos. Cuando las cifras representan valores estimados de liquidación, esto deberá especificarse claramente y sólo serán aceptables para información general cuando la entidad este en liquidación."

" Dualidad Económica : Esta dualidad se constituye en :

a) los recursos de los que dispone la entidad para la realización de sus fines y

b) las fuentes de dichos recursos, son la especificación de los derechos que sobre los mismos existen, considerandos en su conjunto."

" Revelación Suficiente : La información contable presentada en los estados financieros debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad."

"Importancia Relativa : La información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios.

Tanto para efectos de los datos que entran al sistema de información contable como para la información resultante de su operación, se debe equilibrar el detalle y multiplicidad de los datos con los requisitos de utilidad y finalidad de la información."

" Consistencia : Los usos de la información contable requieren que se sigan procedimientos de cuantificación que permanezcan en el tiempo. La información contable debe ser obtenida mediante la aplicación de los mismos principios y reglas particulares de cuantificación para, mediante la comparación de los estados financieros de la entidad, conocer su evolución y, mediante la comparación con estados financieros de otras entidades económicas, conocer su posición relativa."

(IMCP:1994:24)

Como podemos apreciar los principios de contabilidad son pasos a seguir para tener una universalidad sobre los estados financieros teniendo así una unificación para el uso de la información financiera y poder interpretarla

1.4.- Tipos de estados financieros:

Veremos los diferentes tipos de Estados Financieros para poder diferenciarlos , tenemos varios tipos de estados financieros para poder comprenderlos todos definiremos por separado los términos "ESTADO" Y "FINANCIERO" así como los diferentes tipos de estos .

"ESTADO: Modo de ser , situación de una persona , formas de gobierno, un grupo sometido a un gobierno , lista enumerativa , inventario , cuenta : estado personal.(FRANCO:1983:98)"

"FINANCIERO : Capitalista banquero , relativo al sistema financiero. (GARCIA:1994:469)"

"ESTADO : En contabilidad , refiriéndose a un informe cuantitativo , escrito que se elabora de manera ordenada, sistematizada y consistente.(FRANCO:1983:98)"

"ESTADO COMPARATIVO: Aquel que muestra la misma especie de información referida a dos o mas diferentes fechas, a fin de poder conformarla para determinar la variaciones."(FRANCO:1983:98)

"ESTADO CONSOLIDADO: Aquel que muestra la información fusionada de dos o mas organismos que forman una entidad.

Se presenta así por considerar que el conjunto de los organismos incluidos constituyen realmente una sola unidad económica - social . En su elaboración es necesario eliminar aquellas operaciones internas que , por ser realizadas entre los propios organismos integrantes de la entidad , pueden duplicar o afectar la información. "

(FRANCO:1983:98)

"ESTADO DE COSTO DE MANUFACTURA : Es el costo de producción.

(FRANCO:1983:98)"

A través de este boletín veremos las normas establecidas por la comisión de principios de contabilidad los cuales son los más actualizados y con ellos entenderemos como funciona el estado de cambios en la situación financiera.

"ESTADOS COMPARATIVOS .- En la practica son comúnmente usados ; El estado de cambios en la situación financiera que es la diferencia que resulta de hacer la comparación de dos estados de la situación financiera , de dos fechas distintas usualmente son de un año ente sí."

"ESTADO COMPARATIVO: Aquel que muestra la misma especie de información referida a dos o mas diferentes fechas a fin de poder conformarla para determinar la variaciones.(Franco:1993:98)"

Concepto de Estados Financieros :

" Documento primordialmente numérico que proporciona informes periódicos o a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa.

También es considerada como una técnica que nos ayuda a medir y comparar hechos, simplificando las cifras financieras para facilitar la interpretación del significado que muestra los estados financieros y el de sus relaciones."

"Elementos del concepto de los estados financieros:"

"1.- Esencialmente numérico.- Por que son datos que se obtienen directamente de los registros contables que se reflejan mediante cifras."

"2.- Informes periódicos o a fechas determinadas.- Ya sea que los datos abarquen un período o estos se muestren en un momento dado, no por eso dejan de informar aspectos de la empresa."

"3.- Estado o desarrollo de la administración.- Cualquier política seguida dentro de una organización deberá quedar reflejada en los estados financieros, y es labor del analista determinar e interpretar dichas situaciones."

ESTADOS FINANCIEROS	ESTÁTICOS	DINÁMICOS
1.- Balance general	X	
2.- Estado de resultados		X
3.- Estado de cambios en la posición financiera		X

" ESTADOS FINANCIEROS SECUNDARIOS : Son aquellos que analizan un renglón determinado de un estado financiero principales, siendo su clasificación : "

ESTADOS FINANCIEROS	ESTÁTICOS	DINÁMICOS
1.- Estado de costo de producción		X
2.- Estado de costo de lo vendido		X
3.- Estado de movimientos de capital contable		X

(Calvo 1992:6)

" Balance general : Es el estado que muestra la situación financiera de una empresa en un momento dado. El balance general actualmente conocido como estado de situación financiera , por incluir todos los valores (derechos y obligaciones) conque opera una empresa , decimos que es el estado mas completo que se puede formular .

"Además es estático porque nos muestra la situación que esos valores financieros guardan en una fecha , que puede ser la del cierre del ejercicio (un año) o cualquier otra que se desee inferior a este , pues el período en este estado no es fundamental ." (CALVO :1992:7)

El balance general es un estado financiero que nos indica la cantidad de activo, pasivo y capital en un período determinado sabiendo así los recursos que tiene la empresa, lo que debe y el capital aportado por el dueño o accionistas.

"EL FORMATO DEL BALANCE GENERAL SE COMPONE DE:"

- 1.- Encabezado del estado
- 2.- Título para el activo
- 3.- Subclasificación del activo : circulante inversiones a largo plazo, fijos e intangibles
- 4.- Total de activos
- 5.- Título para el pasivo
- 6.- Subclasificación del pasivo : corto plazo y largo plazo
- 7.- Total de pasivos
- 8.- Título para el capital
- 9.- Detalles de los cambios en el capital
- 10.- Total del pasivo y capital

"El Boletín, "Esquema de la teoría básica de la contabilidad financiera", señala que, "UNA PRESENTACIÓN RAZONABLEMENTE ADECUADA DE LA ENTIDAD SE COMPONE DEL BALANCE GENERAL, ESTADO DE RESULTADOS Y EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA". Estos estados financieros deben revelar aspectos generales sobre el desempeño de la entidad ECONÓMICA , específicamente lo que se refiere a su estructura financiera, cambios en la misma , liquidez capacidad de pago, productividad y rentabilidad .

Por lo tanto , la estructura o forma de presentación de los estados financieros deberá facilitar al usuario la determinación de los aspectos anteriormente enunciados "(IMCP:1994:47)

"INTERPRETACIÓN: Acción y efecto de interpretar."(Calvo:1992:C2)

"INTERPRETAR : Explicar o declarar el sentido de una cosa como un texto falto de claridad.
"(Calvo:1992:C2)

Con estas definiciones podemos decir que los fines del estudio del análisis y la interpretación de estados financieros es el conocimiento que tenemos de una empresa a través de los estados financieros conociendo la base de los principios para obtener conclusiones para poder emitir una opinión sobre lo bueno y lo malo de la política de la administración, seguida por la entidad sujeta a estudio.

"Con el análisis e interpretación de los estados financieros se pretende determinar :"

La solvencia : Una situación de crédito presente.

La estabilidad : situación de crédito futuro.

La productividad : Que es el máximo rendimiento de los resultados de las operaciones de una entidad" (Calvo:1992:C2)

1.4.1.- "BOLETÍN B 3"

"ESTADO DE RESULTADOS "

"1.-Este boletín tiene como finalidad definir el objetivo del estado de resultados, así como también establecer los criterios generales en cuanto a su estructura y contenido, con el propósito de incrementar la comparabilidad, entre las entidades, de la información comprendida en este estado."

"2.- Debido a que, tal y como lo señala el boletín B-1,"los estados financieros de empresas no lucrativas pueden tener objetivos, características y limitaciones particulares (párrafo 1)", en este boletín no se cubren específicamente los aspectos relacionados con este tipo de empresas."

"3.- Así mismo, no incluye asuntos relacionados con: determinación y presentación de las partidas derivadas de inversiones permanentes en acciones en asociadas y subsidiarias; reconocimiento de ingresos, costos y gastos no con aspectos específicos de impuestos."

"ANTECEDENTES"

"4.- Para que una entidad presente información financiera general completa y razonablemente adecuada, en la cual se pueda apoyar al usuario para la toma de decisiones, es necesario que entre otros estados financieros se incluya el estado de resultados."

"5.- Tanto el Boletín A-1 como el B-1 conceptúan el estado de resultados como un estado financiero básico junto con el balance general, el estado de cambios en la situación financiera y el estado de variaciones en el capital contable."

"OBJETIVOS DEL ESTADO DE RESULTADOS"

"6.- El estado de resultados es pues un estado financiero básico que presenta información relevante acerca de las operaciones desarrolladas por una entidad durante un período determinado. Mediante la determinación de la utilidad neta y de la identificación de sus componentes, se mide el resultado de los logros alcanzados y de los esfuerzos desarrollados por una entidad durante el período consignado en el mismo estado."

"7.- Esta información es útil principalmente para que, en combinación con los otros estados financieros básicos se pueda:"

Evaluar la rentabilidad de una empresa.

Estimar su potencial de crédito.

Estimar la cantidad, el tiempo y la certidumbre de un flujo de efectivo.

Evaluar el desempeño de la empresa.

Medir riesgos.

Repartir dividendos.

"ELEMENTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE RESULTADOS"

"8 -Los elementos que componen el estado de resultados son:

Ingresos, costos, gastos, ganancias, pérdidas, utilidad neta y pérdida neta."

"9.- A lo largo de este documento se hará referencia sólo a la utilidad, partiendo que se da por entendido que esto implica también la situación de cuando existe pérdida.

Esta comisión definió los conceptos anteriores en el boletín A- 11 y estas definiciones son precisamente las que deben servir de criterio fundamental para su identificación."

CRITERIOS PARA DETERMINAR LA UTILIDAD NETA

10.- A lo largo del tiempo se han desarrollado diferentes puntos de vista respecto a cuáles deben de ser los determinantes de la utilidad neta del período, mismos que han desembocado en dos criterios:

CICLO NORMAL DE OPERACIONES.

Todo incluido.

"11.- Bajo el criterio de ciclo normal de operaciones , la cifra de utilidad neta se determina incluyendo sólo los ingresos y gastos normales y recurrentes de la cantidad. Las ganancias y pérdidas anormales y no recurrentes no son representativas y consecuentemente ,no reflejan la capacidad generadora de utilidades de la empresa. Por lo tanto, estas partidas no deben formar parte del cálculo de la utilidad neta y deben llevarse a utilidades retenidas como una partida especial."

"12.-El criterio de todo incluido sostiene que las ganancias y pérdidas anormales y no recurrentes deben formar parte de la utilidad neta, porque reflejan la capacidad generadora de utilidades de la entidad a largo plazo."

13.-Con el propósito de uniformar criterios y ala vez de incrementar el grado de objetividad en la elaboración del estado de resultados, esta comisión opta por el criterio de todo incluido con el criterio válido de acuerdo con principios de contabilidad. Bajo este enfoque, para la determinación de la utilidad neta se deben incluir todos los ingresos , ganancias, gastos y pérdidas experimentados por una entidad durante un período determinado, excepto aquellos dónde exista una regla contable concreta en contrario, emitida por esta emisión."

"14.- Este criterio es congruente con lo establecido en el boletín A-11 (párrafo 51 y 52), donde se define la utilidad neta como el cambio incremental entre el capital contable al inicio y al final de un período determinado, sin tomar en cuenta el efecto de las transacciones entre la entidad y sus dueños.

También esta de acuerdo con lo señalado por el boletín A-7 (párrafo 11), respecto a que "el resultado neto del ejercicio de una entidad debe reflejar todos los ingresos, costos y gastos realizados durante el periodo o derivado de acontecimientos ocurridos durante el mismo."

ESTRUCTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS

15.-Para que la información contenida en el estado de resultados le sirva al usuario para la toma de decisiones, es necesario que éste, pueda hacer comparaciones no sólo de una entidad a lo largo del tiempo, sino también comparar esta entidad con otras. Para que esta comparación sea válida. Se requiere que todas las entidades elaboren el estado de resultados aplicando, dentro de lo razonable, los mismos criterios."

"16.-El estado de resultados, tomando en cuenta el giro particular de cada entidad, deberá estar estructurado, en lo aplicable, por las siguientes secciones, cuyo contenido se describe en los párrafos subsecuentes:

- a. Operación
- b. No operación
- c. Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades.
- d. Operaciones Discontinuas.
- e. Partidas Extraordinarias
- f. Efecto Acumulado al inicio del Ejercicio por Cambios en Principios de Contabilidad.

Éste es el contenido mínimo y debe representarse respetando el orden anteriormente señalado.

"17.- **A. Operación.** En esta sección se deben presentar los ingresos y gastos de las operaciones continuas que constituyen las actividades primarias que la entidad normalmente comprende:

"18.-**Ingresos.** Los ingresos obtenidos por las actividades primarias. En el caso de las empresas industriales y comerciales, estos ingresos son generados por las ventas de sus inventarios y en las empresas de servicios por la presentación de dichos servicios. Se debe presentar como mínimo el monto de las ventas netas, evaluando en cada caso particular, a la luz de los principios de la importancia relativa revelación suficiente la conveniencia de presentar adicionalmente los datos pertinentes de descuentos ofrecidos a clientes, rebajas derivadas de negociaciones posteriores al reconocimiento de la venta, devoluciones y otra información de las ventas netas."

"19.- Costo de lo vendido. Muestra el costo de producción o adquisición de los artículos vendidos que generaron los ingresos reportados en el renglón de ventas."

"20.-En las empresas de servicios, el costo de los servicios prestados está integrado por aquellos costos que se identifican razonablemente en forma directa, con la prestación de los servicios."

"21.-El boletín C-4 (párrafo 62) señala que "en empresas industriales cuya capacidad de producción o mano de obra no se utiliza en su totalidad, el efecto registrado en gastos...deberá destacarse en el estado de resultados, siempre y cuando su monto sea de importancia ". Este efecto se debe incluir dentro del costo de lo vendido.

"22.-La diferencia entre las ventas netas y el costo de lo vendido es la utilidad bruta. Es optativo presentar esta cantidad."

"23.-Gastos de operación. Están constituidos por los gastos de ventas y los de administración. Los gastos de venta son aquellos en que incurre la entidad en sus esfuerzos para comercializar bienes o servicios. Los gastos de administración son aquellos incurridos en la administración general de las operaciones de la empresa. En el estado de resultados se puede informar por separado estas dos clases de gastos de operación."

24.-Utilidad de operación. Es la resultante de enfrentarle a las ventas o ingresos el costo de lo vendido y los gastos de operación. Es la utilidad ganada por la entidad, en sus actividades primarias o normales, sin tomar en cuenta efecto alguno del ISR Y PTU."

"25.- B. NO. OPERACIÓN. Esta sección comprende los ingresos y gastos distintos a los de operación. Se identifican principalmente con las operaciones financieras de las empresas, así como con aquellos resultantes de transacciones inusuales o no frecuentes o de una actividad no primaria, incluye otras partidas especiales (ver boletín A-7, párrafo 22 y 23)."

"26.-Con base en el principio de revelación suficiente, en el cuerpo del estado se deberá presentar el costo integral de financiamiento y desglosar su integración en el cuerpo o en nota."

"27.- Utilidad por operaciones continuas. Es la suma algebraica de la utilidad de operación con las partidas de la sección de no operación, antes de ISR y PTU."

"28.- C. Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades, En esta sección se reportan el impuesto sobre la renta y la participación de los trabajadores en las utilidades, correspondientes al neto de las partidas de las dos secciones anteriores. Cada una de estas dos partidas, se representan por separado."

"29.-A la utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de ISR y PTU se les resta el impuesto sobre la renta y la participación de los trabajadores en las utilidades para determinar así la utilidad (pérdida) por operaciones continuas "

"30.-D. Operaciones discontinuadas. En esta sección se incorporan las ganancias o pérdidas resultantes de discontinuar operaciones de un segmento de negocio, de acuerdo con las definiciones y reglas del boletín A-7(párrafo 15,16 y 38 a 47). Estas partidas se deberán presentar netas del ISR y PTU."

"31.-E. Partidas extraordinarias . En este apartado se presentan las ganancias y pérdidas derivadas de eventos y transacciones que reúnen simultáneamente las características inusuales e infrecuentes, tal y como se designen en el boletín A-7(párrafo 17al 21,48 y 50). Estas partidas se presentan netas del ISR y PTU."

"32.-F. Efecto acumulado al inicio del ejercicio por cambios en principios de contabilidad. En esta parte del estado de resultados se debe mostrar el efecto acumulado al inicio del ejercicio por modificación de una regla contable o emisión de una nueva, tal y como lo señala el boletín A-7 (párrafos 24 y 25). Dicho efecto se presentará ncto del ISR y PTU.

"33.-G. Utilidad por acción. Las empresas que cotizan sus acciones en los mercados de valores, deberán presentar como último renglón la utilidad por acción, determinada de acuerdo con las reglas establecidas por esta comisión de principios de contabilidad. Aquellas empresas que no cotizan sus acciones en el mercado de valores y presentar esta información, deberán aplicar las reglas anteriormente mencionadas."

GRADO DE DETALLE EN EL CONTENIDO DEL ESTADO DE RESULTADOS

"34.-Por una parte, es deseable presentar un estado sencillo y resumido donde el lector pueda detectar fácilmente los hechos más importantes. Por otra parte, es conveniente revelar los *resultados y componentes de las actividades importantes, evitando presentar un reporte tan abreviado, que impida o dificulte al usuario tener una presentación lo suficiente clara y válida de los resultados de operación.*"

"35.-Como apéndice a este boletín, se presentan para fines meramente ejemplificativos, tres modelos de estados de resultados : uno detallado, otro condensado y otro para una empresa de servicios. En situaciones reales, para poder determinar el grado de detalle en el estado de resultados, es necesario hacer un análisis bajo las circunstancias concretas y a la luz de los principios de contabilidad de revelación suficiente e importancia relativa."(No se anexan estos ejemplos)

EL ESTADO DE RESULTADOS EN ENTIDADES CONSOLIDADAS

"36.-Al estado de resultados consolidados, le son aplicables además de las reglas específicas señaladas en el boletín B-8, las reglas generales contenidas en este boletín."

RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN EL ESTADO DE RESULTADOS

"37.-El fenómeno inflacionario, cuando es reelevante, tiene efectos tanto negativos como positivos sobre los resultados de una entidad, los cuales deben reflejarse indiscriminadamente en el período respectivo, tal y como lo señala el boletín A-1 en sus principios de valor histórico original y en la realización."

"38.-Para la cuantificación y presentación de estos efectos en el estado de resultados, se deben seguir las reglas específicas emitidas por esta comisión."

VIGENCIA

"39.- Las normas contenidas en este boletín será obligatorias a partir de los ejercicios sociales que terminen el 31 de diciembre de 1995. Sin embargo, esta comisión recomienda su aplicación anticipada."

DISPOSICIONES TRANSITORIAS

"40.- La regla de revelar la utilidad por acción (párrafo 33), será hasta que esta comisión emitan el boletín definitivo donde específicamente se establezcan las reglas para la determinación de esta cifra. Aquellas empresas que han venido reportando este dato pueden seguir haciéndolo, pero deben revelar en una nota el procedimiento aplicado."

"41.-Cuando se emitan estados de resultados financieros comparativos que incluyan ejercicios anteriores a la vigencia de las reglas de este boletín, estos últimos deberán reestructurarse de conformidad con las disposiciones aquí contenidas, así como también las del boletín A-7."

(COMISIÓN DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD 1995:4)

1.4.2.- "BOLETÍN B-12 "

"ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA"

"6.- El objetivo del estado es el proporcionar información relevante y condensada relativa a un período determinado para que los usuarios tengan elementos adicionales a los proporcionados por los otros estados financieros para:

"a) Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos."

"b) Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación."

"c) Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones , para pagar dividendos , y en su caso , para anticipar la necesidad de obtener financiamiento."

"d) Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivados de transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el período ."

"7.- Para este boletín, el estado de cambios en la situación financiera es el estado financiero básico que muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación , los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado."

"8.- La expresión pesos constantes; representa pesos de poder adquisitivo, a la fecha del balance general (último ejercicio de estados financieros comparativos)."

"9.- En el caso de partidas monetarias el cambio en pesos constantes es la variación en pesos nominales más o menos su efecto monetario."

"10.- Las actividades de financiamiento incluyen la obtención de recursos de los accionistas y el reembolso el pago de los beneficios derivados de su inversión."

"Los préstamos recibidos y liquidación y la obtención y pago de otros recursos obtenidos mediante operaciones a corto y largo plazo "

"11.- Las actividades de inversión incluyen el , otorgamiento y pago de préstamos , la compra y venta de deudas, de instrumentos de capital, de inmuebles , maquinaria y equipo y de otros activos productivos distintos de aquellos que son considerados como inventarios de la empresa."

"12.- Las actividades de operación generalmente están relacionadas con la producción y distribución de bienes y prestación de servicios.

Normalmente las actividades de operación están relacionadas con transacciones y otros eventos que tienen efectos en la determinación de la utilidad neta y /o con aquellas actividades que se traducen en movimientos de los saldos de las cuentas directamente relacionadas con la operación de la entidad y que no quedan enmarcadas en las actividades de financiamiento o de inversión antes definidas ."

"ESTRUCTURA GENERAL DEL ESTADO"

"13.- Para proporcionar una visión de conjunto de los cambios en la situación financiera , el estado debe mostrar la modificación registrada , en pesos constantes , en cada uno de los principales rubros que la integran: los cuales , conjuntamente con el resultado del periodo , determinan el cambio de los recursos de la entidad durante un periodo determinado "

"14.- Este estado vincula el resultado neto de la gestión con el cambio en la estructura financiera y con el reflejo de todo ello en el incremento o decremento del efectivo y de las inversiones temporales durante el período."

"15.- Dentro del conjunto de actividades desarrolladas por la empresa se ha hecho cada vez mas evidente que los recursos genera y/o utilizan en tres áreas principales:"

" a) Dentro del curso de sus operaciones "

" b) Como consecuencia de los financiamientos obtenidos y de la amortización real de los mismos , tanto a corto como a largo plazo,"

" c) En función de inversiones y/o de desviaciones efectuadas."

" Consecuentemente, los recursos generados o utilizados durante el periodo se deberán clasificar para fines del presente estado en :"

" a) De operación"

" b) De financiamiento "

" c) De inversión."

"17.- Los recursos generados o utilizados por la operación resultan de adicionar o disminuir al resultado neto del periodo (o antes de partidas extraordinarias cuando las haya), los siguientes conceptos:"

" a) Las partidas del estado de resultados que no hayan generado o requerido el uso de recursos o cuyo resultado neto este ligado con actividades identificadas como de financiamiento o de inversión . Los movimientos en estimaciones de valuación de los activos circulantes no se consideran en esta conciliación."

"Como ejemplos de las primeras se pueden mencionar los siguientes : depreciación, amortización, cambios netos en impuestos diferidos a largo plazo, la participación en las utilidades de subsidiarias y asociadas disminuida de los dividendos cobrados en efectivo y las provisiones de pasivo a largo plazo."

"Como ejemplo de partidas relacionadas con actividades de inversión se puede citar de la ganancia en venta de activo fijo."

b) Los incrementos o reducciones (en pesos constantes) en la diferentes partidas relacionadas directamente con la operación de la entidad ,disminuidas de las estimaciones de valuación correspondiente."

"Ejemplo de estas partidas los constituyen los incrementos o disminuciones en cuentas por cobrar a clientes, inventarios, cuentas por pagar a proveedores, impuestos por pagar y otras cuentas por cobrar o pagar relacionadas con la operación "

"18.- Los recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento comprenden principalmente:"

" a) Créditos recibidos a corto plazo y a largo plazo, diferentes a las operaciones con proveedores y/o acreedores relacionados con la operación de la empresa ."

" b) Amortizaciones en pesos constantes efectuadas en estos créditos (sin incluir los intereses relativos)."

"c) Incrementos de capital por recursos adicionales , incluyendo la capitalización de pasivos."

"d) Reembolsos de capital."

"e) Dividendos pagados , excepto los dividendos en acciones."

"19.- Los recursos generados o utilizados en actividades de inversión comprenden básicamente las siguientes transacciones :

"a) Adquisición , construcción y venta de inmuebles , maquinaria y equipo."

" b) Adquisición de acciones de otras empresas con carácter permanente."

" c) Préstamos efectuados por la empresa."

" d) Préstamos efectuados por la empresa."

" e) Cobranzas o disminución en pesos constantes de créditos otorgados (sin incluir los intereses relativos).

"20.- En algunos casos , determinadas transacciones pueden tener características de mas de uno de los tres grupos antes mencionados . La clasificación que finalmente se siga deberá ser la que se considere que refleja mejor la esencia de la operación , en base a la actividad económica mas relevante de la empresa . "

" MECANISMOS PARA SU ELABORACIÓN "

"21.- Se deberá de partir de la utilidad o pérdida neta , o antes de partidas extraordinarias si las hubiera. De haberlas, los recursos generados o utilizados en la operación a que se refiere el párrafo 17 , se deberán presentar antes y después de partidas extraordinarias."

"22.- Los cambios en la situación financiera se determinarán por diferencias entre los distintos rubros del balance inicial y final , expresados ambos en pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance general mas reciente , clasificados en los tres grupos antes mencionados."

"23.- Cuando por su importancia y significado convenga destacar algunos movimientos que no seria posible apreciar de presentarse la diferencia entre los saldos iniciales y finales , éstas operaciones (expresadas en pesos con poder adquisitivo del cierre) deberán presentarse por separado. Para captar el efecto de estas partidas , deberán analizarse las variaciones importantes que surjan en los periodos intermedios"

"24.- Aquellos movimientos contables que solo representen traspasos y no implique modificaciones de la estructura financiera de la empresa, como es el caso de la capitalización de utilidades, incrementos en la reserva legal , etc., se compensará entre sí, omitiendo su presentación en el estado de cambios en la situación financiera ; por el contrario , si el traspaso implica modificación en la estructura financiera , como es el caso de la conversión de pasivo a capital , de adquisición de activos mediante contratos de arrendamiento financiero , etc., se deberán presentar los dos movimientos por separado."

"25.- En el caso de que la empresa efectúe la actualización de algunos renglones de sus estados financieros mediante el método de costos específicos , el resultado por tenencia de activos no monetarios surgido durante el periodo deberá eliminarse del saldo final de la partida que le dió origen y de las correspondientes del capital contable , antes de hacer las comparaciones a que se refiere el primer párrafo 21 ."

"26.- El efecto monetario y las fluctuaciones cambiarias modifican la capacidad adquisitiva de las empresas , por lo tanto, no deberá ser consideradas como partidas virtuales que no tuvieron un impacto en la generación o uso de recursos."

"27.- Cuando se presentan estados financieros comparativos , los estados de cambios en la situación financiera de los diferentes periodos que se incluyan , deberán expresarse en pesos con poder adquisitivo o la fecha del último balance general ."

"VIGENCIA"

"28.- Las disposiciones de este documento son obligatorias para los ejercicios sociales que se inicien a partir del 1º de enero de 1990 , aunque su observancia pueda efectuarse en forma anticipada , conjuntamente con las demás disposiciones del tercer documento de adecuaciones al B-10."

"29.- Este boletín deja sin efecto al boletín B-11 y a la Circular 27

"30.- En el primer ejercicio de aplicación de estas normas , los estados de periodos anteriores que se incluyan para fines de compatibilidad , deberán presentarse de conformidad con las disposiciones aquí contenida. Igualmente , deberá revelarse que el estado de cambios en la situación financiera se preparó considerando , como recursos generados o utilizados , el cambio en pesos constantes de las diferentes partidas del balance general."

(COMISIÓN DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD:1990:31)

Como podemos ver este boletín nos es de gran utilidad en vista de que la información de los estados financieros tendrá una igual interpretación y utilización de la misma para saber los recursos que produce cada entidad.

A Continuación veremos la importancia de la Empresa "REINA" en la ciudad de Uruapan , Mich.

1.5.- Importancia de la empresa en la localidad.

La empresa. "REINA" S.A. de C.V. , Distribuidor de llantas de la marca "X" con dirección en el Libramiento Sur con numero 1838 Código postal 00050 la cual cuenta con personalidad jurídica moral con características de servicios , compra venta de accesorios , llantas para vehículos , camiones de todas clases como camiones de trabajo , de pasajeros así como trailers o tracto camiones . Dando un servicio a la ciudad de Uruapan desde hace 2 años , contribuyendo a la comunicación de los habitantes de la misma, así como al comercio e industria de los alrededores, teniendo como competencia a las llanteras que tienen mas antigüedad en la región como Unirroyal , Tornel , Firestone y Euzcadi , que son empresas de gran arraigo en la región pero a un existe mercado en la ciudad de Uruapan y sus alrededores para poder iniciar este tipo de negocios, mas aún con la calidad y servicio que da la empresa "REINA", la cual es importante a nivel local por mantenerse dentro del mercado durante 2 años .

Aquí veremos las características de la empresa "REINA".

1.6.- Características de la empresa "REINA" S.A., de C.V.

Es una empresa pequeña del ramo de la industria hulera y se complementa con todo lo relacionado para el mantenimiento de lo vehiculos de cualquier clase cuenta con un capital social de \$ 1'000,000.00 y con 1,000 acciones se considera empresa chica de la entidad de Uruapan. Y cuenta con 20 empleados los cuales laboran en todos los departamentos.

Como podemos apreciar, la empresa es del ramo de las llantas la cual es competitiva en la ciudad y en el mundo por su tecnología y su calidad en las llantas y todo lo relacionado con el mantenimiento de los vehículos, sus objetivos son: el obtener utilidades , el permanecer en el mercado, satisfacer una necesidad y ayudar a las comunicaciones del país.

Una de sus políticas principales es la de calidad total

Nuestra empresa esta dedicada a proporcionar productos y servicios a la sociedad con un nivel de calidad superior que exceda las expectativas de nuestros clientes .

Nuestro trabajo deberá ser desarrollado con entusiasmo aplicando continuamente los conceptos y metodología de calidad total

CAPITULO II

Análisis financiero

En este capítulo veremos varios tipos de análisis financiero para obtener información financiera para poder saber la situación económica de cualquier entidad .

2.1.- "Métodos de análisis financiero"

Tenemos los siguientes métodos de análisis de estados de financieros :

Métodos estáticos .- Estados financieros de un ejercicio :

Razones financieras

Porcientos integrales

Punto de equilibrio económico

Métodos dinámicos .- Datos financieros de dos o más ejercicios :

Aumentos y disminuciones

Tendencias

Gráficos

2.2.- PORCIENTOS INTEGRALES

"Porcientos integrales o reducción a porcentajes.(números relativos)

Sin ser propiamente un método de análisis financiero es el considerar básicamente al estado objeto del análisis con el valor del cien por ciento, y después el calcular el porcentaje a que ascienden cada uno de sus componentes, a fin de comparar el por ciento que representa cada uno de estos con relación al total."

"Este procedimiento puede aplicarse total o parcialmente , en el primer caso comprenderá estados financieros completos , y en el segundo sólo fracciones o capítulos de ellos ."

"La aplicación que se hace de este incipiente método de análisis al estado de situación financiera es considerando como un todo el activo que será igual al 100% .

Posteriormente se formulará el cálculo aritmético que permita conocer que porcentaje de ese todo ocupa cada uno de los elementos que integran el activo. El cálculo que se efectúe sobre las cuentas que tienen estimaciones para depreciaciones o amortizaciones así como cuentas incobrables se llevara a cabo sobre valores netos segregando tales estimaciones ."

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

"El método descrito facilita las confrontaciones de los estados financieros de diversas empresas similares , permitiendo formarse un juicio de la situación de la empresa que se analiza con respecto a las de la competencia ." (PEREZ:1989:74)

Este método de Porcientos integrales nos sirve para analizar a la empresa atreves de los estados financieros ,dándole un valor en porcentaje a cada rubro que compone a este para poder identificar cuanto tengo en cada rubro y poder comparar con otras empresas para poder bajar costos y aumentar mi liquidéz, sin afectar a la empresa, ver si estoy alto en clientes , inventarios o proveedores pudiendo tomar una determinación.

2.3.- MÉTODO DE RAZONES FINANCIERAS SIMPLES

Es la relación de cifras de conceptos homogéneos de los estados financieros y de su resultado obtener una base para poder apoyar la interpretación acerca de la solvencia , estabilidad y productividad de la empresa :

RAZONES ESTÁTICAS .- Se forman de los rubros del balance general o del estado de situación financiera .

RAZONES DINÁMICAS .- Son del estado de resultados

RAZONES ESTÁTICO - DINÁMICAS .- En las que invierten cifras de conceptos de uno y de otro estado.

"Enlistare ocho razones de las más conocidas :"

1.- Activo de inmediata realización a Pasivo circulante.

2.- Activo circulante a Pasivo circulante.

3.- Capital contable a Pasivo total.

4.-Capital contable a Activo fijo.

5.-Ventas a crédito a saldos de clientes .

6.-Ventas netas a inventarios

7.-Ventas netas a Activo fijo

8.-Ventas netas a Capital contable

" Razones simples: Método de análisis financiero que consiste en establecer las razones que el analista financiero creó pertinentes , ya que antes de calcular una razón debe precisar la relación que existe entre los elementos y ver si esta en lógica , por lo tanto , las razones tendrán significado cuando existan relaciones de dependencia entre las cantidades seleccionadas para establecer la relación. Las principales razones simples que podemos establecer, son :"

- 1.- Capitalización
- 2.-Índice de solvencia
- 3 .-Prueba del ácido
- 4.-Rendimiento del activo en operación
- 5.-Rendimiento del capital contable común
- 6.-Rendimiento sobre la inversión
- 7.-Rendimientosobre las ventas
- 8.-Rotacion de las cuentas por cobrar
- 9.-Rotacion del inventario
- 10.-Rotacion total del activo
- 11.-Total del pasivo entre total de activo.

(Barandirán:1986:125)

PRUEBAS DE LIQUIDEZ

" Razón circulante = Activo circulante "

Pasivo circulante

Con ésta medimos el margen de seguridad de la empresa el resultado es lo que mantiene para cubrir las fluctuaciones en el flujo de efectivo . Esto es el resultado el activo circulante es X veces al pasivo circulante .

" Razón de ácido = Activos disponibles

Pasivo circulante

Es una medida que señala el grado en que los recursos disponibles pueden hacer frente a las obligaciones contraídas a corto plazo.

" Cuentas por cobrar a ventas = Cuentas por cobrar (neto)

Ventas netas

El resultado lo multiplicamos por los 365 días del año para obtener la rotación de cuentas por cobrar cada cuanto recupera la cartera la empresa .

" Rotación de inventarios = Inventarios (neto)

Costo de ventas futuras

Es la velocidad del movimiento del inventario en la empresa , el resultado X representa el costo de ventas del año futuro.

" Cuentas por cobrar a capital de trabajo = Cuentas por cobrar (netas)

Capital de trabajo

Mide la dependencia del capital de trabajo respecto a las cuentas por cobrar

" Inventarios a capital de trabajo = Inventarios (neto)

Capital de trabajo

Con esta vemos la dependencia del capital de trabajo respecto a los inventarios .

" PRUEBAS DE SOLVENCIA "

Pasivo total a capital contable = Pasivo total

Capital contable

El resultado X es lo invertido por los acreedores en la empresa , los accionistas han invertido un peso

Pasivo circulante a capital contable = Pasivo circulante

Capital contable

Significa que los acreedores a corto plazo tienen una participación en el negocio de X por cada peso invertido de los accionistas .

Pasivo a largo plazo a capital contable = Pasivo a largo plazo

Capital contable

Es la proporción que los acreedores a largo plazo tienen en relación a los accionistas .

Capital contable a activos totales = Capital contable

Activos totales

Es la participación de la inversión de los accionistas en el total de los activos de la empresa .

Activos circulantes a capital contable = Activos circulantes

Capital contable

El resultado es X es lo invertido a 1 en reacción a esta parte de los activos

Activos fijos netos a capital contable = Activos fijos netos

Capital contable

Mide la capacidad del capital contable para financiar los activos fijos inmovilizados de la empresa

Pasivos a largo plazo a capital de trabajo - Pasivos a largo plazo

Capital de trabajo

Esta se aplica cuando se han tomado pasivos a largo plazo para inyectar recursos al capital de trabajo, por lo que no podrá exceder del 100%, y al suceder los créditos a largo plazo se han desviado a la inversión de activos fijos y un bajo porcentaje significa el posible acceso a financiamientos a largo plazo.

Capital de trabajo a capital contable = Capital de trabajo

Capital contable

Representa en porcentaje la inversión del capital de trabajo en el capital contable.

(Moreno: 1989:255)

2.4.- RAZONES ESTÁNDAR

"Las razones estándar son metas por seguir ;constituyen medidas básicas de eficiencia como instrumento de control mediante su comparación constantemente con lo real; tales comparaciones permiten establecer desviaciones . Estas vienen a ser una razón simple , y se calculan usando los valores adecuados ; si dichos valores se realizan en la practica, la razón estándar será igual a la simple."(Bárandiran:1986:125)

2.5.-METODO DE TENDENCIAS

"Este método trata de contrarrestar los inconvenientes que presenta el de aumentos y disminuciones al comparar únicamente dos ejercicios , que pudieran contener situaciones anormales , conduciendo por lo tanto juicios equívocos; Permitiendo comparar más ejercicios , mostrando la prevención o tendencias de la empresa hacia determinadas situaciones , en cuanto a los valores que se analicen .

"Al utilizar este método, se recurre a la estadística y a la presentación gráfica, que proporciona una capacitación o apreciación más elocuente de sus resultados ."

"Limitaciones : El método de tendencias como mayormente los ya vistos , pueden dar inicios de anomalías , pero no debe olvidarse que son medios explorativos , por lo que el analista frecuentemente tendrá que recurrir a estudios posteriores, a fin de localizar las causas que originan tales situaciones ."

(Galvez:1992:113)

2.6.- VARIACIONES O MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

" Consiste en comparar conceptos financieros homogéneos referidos a fechas distintas , obteniéndose de dicha comparación diferencias por aumento o disminución, mismas que deberán analizarse e investigarse para precisar las causas que las motivaron."

" La aplicación de este método da lugar a los llamados estados financieros comparativos, generalmente referidos a los estados del último ejercicio con los del anterior ."

"Es indispensable que la comparación, asuma los siguientes requisitos :"

"1.- Los periodos que cubran los estados a compararse sean similares, no sería lógico comparar un estado financiero correspondiente a un ejercicio de 12 meses, con otro de 6 meses."

"2.-Que los principios de contabilidad se hayan aplicado en forma consistente en ambos ejercicios , así por ejemplo si varió la norma de valuación de un ejercicio a otro el resultado de la comparación no será satisfactorio."

"3.-Debe contarse con suficiente información complementaria , y auxiliarse con estados como el de origen y aplicación de recursos."

"El conocer las diferencias de aumento o disminución resultantes de la comparación de los estados de situación financiera o de resultados , aunque proporcione información o arroje alguna idea sobre la eficiencia en las actividades , sin embargo no es suficiente , por lo que hay necesidad de investigar las causas motivantes de tales cambios."

"Así por ejemplo habrá de responder a las siguientes interrogantes :

"1.-¿La disminución en caja y bancos obedece a una política de cobranza mas flexible ?,¿O se han utilizado los fondos más eficientemente al liquidar pasivos?"

"2.-¿El aumento en clientes , obedece a un aumento en las ventas ? , o falta de eficiencia en la cobranza ?

"3.-El aumento en inventarios indica fallas en la administración de las compras?. o resulta justificado en relación a los aumentos en las ventas ? ¿Se ha establecido para tal fin máximos y mínimos de existencias?"

"4.-La disminución en documentos por pagar significa que se ha liquidado a su vencimiento? ¿O se ha documentado a mayor plazo y transferido al pasivo fijo?"

"5.-¿El aumento en las ventas no se debe a un aumento en los precios?"

"6.-¿Los aumentos en los gastos de operación van de acorde al aumento en las operaciones? ¿Se abusó del financiamiento?"

"7.-¿Las utilidades netas van en relación con el aumento de las ventas ? ¿Cómo se comportó el costo de las ventas ?"

(Galvez:1992:99)

2.7.- EL PUNTO DE EQUILIBRIO ECONÓMICO

Para el estudio de éste se requiere de dos conceptos básicamente :

Ventas.- Son tomadas en forma neta y el número de unidades vendidas de operaciones normales del negocio

"Punto neutro o de equilibrio contable es la determinación del volúmen que es necesario para vender para que la emperna no obtenga ni pérdidas ni utilidades."

"A partir de ese volúmen de ventas si se incrementa estas se obtendrán utilidades y si se disminuyen se ocasionaran pérdidas se utiliza como punto de partida para tratar de fijar las ventas a un volúmen tal que se permitan lograr utilidades."

"El punto neutro es donde las ventas son iguales a los costos y gastos de la empresa , gráficamente es posible mostrarlo localizándolo en la intersección de la línea que muestre las ventas con la que muestre los costos y gastos . "

"La observación y estudio del estado de resultados ha permitido la elaboración del punto de equilibrio. En donde se encuentran ciertos gastos que guardan una proporción directa con los ingresos, a mayores ventas se aumentan estos gastos y a menores ventas disminuyen los mismos. Así como otros gastos permanecen estáticos sin importar si las ventas suben o bajan."

"Con esto tenemos los gastos variables en los cuales se encuentran los costos variables , comisiones sobre ventas , sueldos a destajo ; el material de empaque , los gastos de entrega de mercancías y todos aquellos que puedan variar sin poder determinarlos por su naturaleza de ser variables ."

"Los gastos fijos y son: la renta , depreciación en línea recta , sueldos fijos , INFONAVIT e I.M.S.S., sobre sueldos administrativos y todos aquellos que podamos determinar que no tienen una variación o que ya sabemos cuales son por no ser afectados por la producción o las ventas ."
" (PERES:1989:88)

Cálculo del punto neutro el método más práctico de los existentes para clasificar los gastos fijos y variables es el de clasificación directa .

En el se estudia el comportamiento de todas las partidas de gastos, clasificándola una por una sin perder de vista que la segregación de gasto fijo debe hacerse tomando en cuenta los aspectos para su determinación, en vista de que cierto elemento no puede tener características fijas por existir capacidades no utilizadas. Cuando existen partidas de características semivariables , la política recomendable es incurrirlas en el costo o resultados de operación dependiendo de su grado de variabilidad .

Fórmula del punto de equilibrio:

$$PE = \frac{CF}{\%CM}$$

CF = Costos Fijos en pesos(costos y gastos)

%CM = Porcentaje de contribución marginal

(Moreno:1989:297)

CAPITULO III

Caso práctico.

El objetivo del caso práctico, es el poder entender como utilizamos la información financiera para identificar la importancia de las formas de analizar la información que se encuentra en una empresa, los métodos que se analizaron anteriormente como son de :

Tendencias y de razones financieras , entre otros. Esto lo podemos apreciar en el caso práctico que a continuación se desarrolla.

La empresa cuenta con el apoyo de la empresa proveedora de llantas la cual la financia a través de préstamos en dinero, publicidad, promociones y rebajas según consumos y pagos .

3.1.-GENERALIDADES DE LA EMPRESA

ANTECEDENTES DE LA EMPRESA REINA S. A. DE C. V. EN LA CIUDAD DE URUAPAN MICH.

La empresa "REINA " S.A. de C.V. , Distribuidor de llantas de la marca "X" con dirección en el Libramiento Sur con número 1838 Código postal 00050 la cual cuenta con personalidad jurídica moral con características de servicios , compra venta de accesorios , llantas para vehículos , camiones de todas clases como de trabajo , de pasajeros así como trailers o tractos camiones.

Dando un servicio a la ciudad de Uruapan Michoacán desde hace mas de 2 años , contribuyendo a la comunicación de los habitantes de la misma, así como al comercio e industria de los alrededores teniendo como competencia a las llanteras que tienen mas antigüedad en la región como Unirroyal , Tornel , Firestone y Euzcadi, que son empresas de gran arraigo en la región pero aún existe mercado en la ciudad de Uruapan y sus alrededores para poder iniciar éste tipo de negocios mas aún con la calidad y servicio que da la empresa "REINA", la cual es importante a nivel local por mantenerse dentro del mercado durante 2 años

Aqui veremos las características de la empresa "REINA".

3.2 .- CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA "REINA" S.A., de C.V.

Es una empresa pequeña del ramo de la industria hulera y se complementa con todo lo relacionado para el mantenimiento de lo vehículos de cualquier clase , se considera empresa pequeña de la entidad de Uruapan .

Y cuenta con 20 empleados los cuales laboran en todos los departamentos. Como podemos apreciar la empresa es una entidad del ramo llantero la cual es competitiva en la ciudad y en el mundo por su tecnología y su calidad en las llantas y todo lo relacionado con el mantenimiento de los vehículos sus objetivos son: el obtener utilidades , el permanecer en el mercado, satisfacer una necesidad y ayudar a las comunicaciones del país .

Una de sus políticas principales es la de calidad total

Nuestra empresa esta dedicada a proveer productos y servicios a la sociedad con un nivel de calidad superior que exceda las expectativas de nuestros clientes .

Nuestro trabajo deberá ser desarrollado con entusiasmo aplicando continuamente los conceptos y metodología de calidad total

3.2.1.- POLÍTICAS GENERALES

Se contratará personal únicamente de la ciudad de Uruapan Michoacán.

Se les proporcionara a los empleados de la empresa las prestaciones que establece la ley federal de trabajo , así como las que la empresa otorgue.

A los empleados de la empresa se les ayudara a lograr ascender en su nivel de vida y de trabajo.

Poder otorgar a la comunidad de Uruapan un servicio eficiente y de calidad a su alcance.

Se consumirá de la localidad el material que se necesite para trabajar a exención del que no se tenga en la ciudad y sea indispensable para poder otorgar un trabajo de calidad.

Se atenderá al publico en general.

Se buscará la satisfacción del cliente .

Se contratará personal mayor de 18 años , salvo exepciones autorizadas por la gerencia.

Los empleados o aspirantes no deberán tener antecedentes de ningún tipo.

3.2.2.- POLÍTICAS ESPECIFICAS DE SERVICIO

Trabajar en estrecha colaboración con el departamento de ventas para el mejor servicio de las unidades a entregar.

Promover una mejor eficiencia en la recepción de clientes .

Estar al pendiente de que las instalaciones de la sala de espera estén en buenas condiciones para los clientes.

Comunicación con el departamento de compras para la existencia de refacciones , accesorios y llantas para poder ofrecerlas en su momento.

Incrementar el manejo de "servicio rápidos "

Mejorar las practicas de diagnóstico y venta de trabajos adicionales .

Cumplir con las promesas de entrega .

Ejecutar los trabajos correctamente y al primer intento.

Tener el área de trabajo limpia, en el área de servicio después de cada servicio sin excepción de trabajador

Tener orden al iniciar los trabajos

Tener respeto con todos los clientes y compañeros de trabajo.

Considerar las opiniones de los clientes para mejorar el servicio.

Verificar la continuidad de los clientes.

Solucionar rápida y efectivamente las quejas , garantías y problemas de los clientes

Los servicios a unidades deberán usar repuestos originales o los establecidos por la marca del vehículo para poder garantizar el mismo

Fomentar el uso de artículos originales y con garantía efectiva .

3.2.3.- POLÍTICAS DE VENTA

Ventas de contado

Ventas a crédito.

Ventas por volúmen

Ventas a Menudeo.

Descuento como cliente especial del 10% atreves de entrega de tarjetas por promoción.

3.2.4-DESCUENTOS EN BASE EN FACTURA

AUTOMÓVIL

PLAZO	DESCUENTO BASE	DESCUENTOS POR PAGO PUNTUAL
30 Días	24%	5% = 27.80%
CONTADO	24%	9% = 30.84%

CAMIONETA

PLAZO	DESCUENTO BASE	DESCUENTOS POR PAGO PUNTUAL
30 Días	21%	5% = 24.95%
CONTADO	21%	9% = 28.11%

3.2.5.- POLÍTICAS DE COMPRAS

Mantener el nivel que establece la empresa de una rotación por mes en cuanto a llantas.

Para refacciones y accesorios mantener el nivel del 0.5% por mes de rotación .

3.2.6.-PAGOS

Se reciben cada lunes para proporcionar recibos pagaderos a 15 días de expedido al viernes mas próximo

3.2.7.-POLÍTICAS DE COMPRA DE ACTIVOS .

Sólo será comprado lo necesario por concepto de crecimiento de la empresa autorizados por la empresa distribuidora .

Expansión territorial .

Reponer activos en función de su vida útil (herramientas).

3.2.8.-POLÍTICA DE INVENTARIOS.

Mantener el nivel establecido.

Rotatividad de uno por mes .

Respetar entradas y salidas debidamente autorizadas.

Traspaso de la empresa proveedora y empresas de otras ciudades cercanas todo debidamente autorizadas .

Protección de los trasposos atreves de seguros.

Aseguramiento de los inventarios contra cualquier siniestro .

Afianzamiento de los trabajadores de mayor riesgo en cuanto al manejo de dinero como cobranza y caja.

Revisión aleatoria de almacén

Comparativos de rotación por medidas de llantas

Comparativo de consumo de clientes.

3.3.- FLUJO GRAMA DEL DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD

I.- Diariamente se debe recabar las entradas al almacén , las remisiones o copias de las facturas y las órdenes de compras o pedidos por la compra de llantas , cámaras y corbatas, así como de refacciones y partes en general.

Las entradas al almacén por compras a compañías distribuidora se deberá costear y valorar tomando como base la lista de precios vigente y crear la cuenta por pagar respectiva a través de la póliza de diario.

Las entradas a almacén por compras de refacciones y partes en general deberán elaborarse siempre para control interno así mismo por las llantas , cámaras y corbatas no provenientes de la compañía distribuidora.

En la remisión o copia de facturas deberá anotarse el número de factura con que se vende las llantas , cámaras y corbatas no provenientes de la compañía distribuidora, así como las refacciones y partes y el margen de utilidad que obtuvimos. Inmediatamente después se deberá capturar las compras en los programas de inventarios y en de cuentas por pagar , debiéndose emitir los reportes respectivos.

Estando requisada la documentación en referencia se procederá a elaborar la póliza de diario correspondiente.

II.- Diariamente se deben recabar las facturas por ventas de contado y crédito , las fichas de depósito y el reporte de computo correspondientes al día inmediato anterior, así como las notas de cargo.

Deberá revisarse que las facturas estén requisitadas fiscalmente , revisar el número consecutivo , las operaciones aritméticas y que su importe coincida con el reporte de computo.

Las facturas originales por ventas a crédito se turnaran al departamento de crédito para el expediente de cuentas por cobrar.

Con las copias de factura las fichas de depósito y el reporte de computo se procederá a elaborar las pólizas de diario y bancos correspondientes.

III - Diariamente recabar los recibos de cobranza , las notas de crédito y el reporte de computo correspondiente así, como la ficha de depósito respectiva proporcionados por el departamento de crédito.

Revisar que la cobranza se lleve acabo en los términos establecidos en la facturación y en la política de comercialización establecida por la empresa y que las notas de crédito estén debidamente requisitadas fiscalmente.

Deberá comprobarse los números consecutivos que los importes de los documentos fuente coincidan con el reporte de computo y elaborar la póliza de bancos correspondiente.

IV.- Con la periodicidad de su elaboración recabar las pólizas de egresos , verificar el número consecutivo y que siempre estén debidamente soportadas con la documentación que les dió origen.

Una vez que las pólizas de egresos están debidamente requisitadas , con excepción de las reposiciones de caja chica , todos los demás pagos deberán evitarse contra una cuenta por pagar.

V.- Mensualmente elaborar pólizas de diario para provisionar el 1%, 5% e IMSS cuota patronal , tomando como base para los dos primeros el reporte de computo y para el IMSS la liquidación del bimestre anterior; SAR

Mensualmente al aplicar los pagos respectivos deberá verificarse que los pasivos que den totalmente cancelados : por ningún motivo deberán dar diferencias en las cuentas de pasivo.

VI.- Mensualmente elaborar póliza de diario para contabilizar las depreciaciones y amortizaciones de activos fijos.

Para elaborar esta póliza, se deberá tomar como base los saldos de activo fijo del año fiscal inmediato anterior y al final de cada ejercicio anual considerando las altas o bajas habidas correr póliza de complemento.

VII.- Mensualmente elaborar póliza de diario para registrar amortizaciones de pagos anticipados.

Para la elaboración de esta póliza deberá llevarse un control de seguros y fianzas o de cualquier otro pago anticipado , tomándose en cuenta cada póliza o pago y vigencia , para amortizar sólo hasta su valor y vencimiento y continuar controlando las nuevas adquisiciones ; Esta cédula deberá coincidir mensualmente con los estados financieros, (gastos y activos)

VIII.- Mensualmente elaborar póliza de diario para provisionar los seguros y honorarios provenientes del plan de previsión social , tomando como base el reporte que emite computo , solicitando antes el IVA .

Al momento de pagar estos pasivos deberán anexarse los comprobantes definitivos de seguros

IX.- Mensualmente elaborar póliza de diario para provisionar el pago de arrendamiento por los muebles o inmuebles que se tengan controlados.

Los pagos siempre se debitarán contra una provisión nunca directo a resultados.

X.- Las pólizas de diario , ingresos y egresos deberán capturarse el mismo día de su emisión en el programa de contabilidad y al corte de cada semana se respaldará y se validará.

El último corte se hará a la fecha de cierre mensual , no por semana completa. El mismo día del respaldo y validación se debe enviar a la central de contabilidad , la información contable en forma documental y a través de disket. .

XI.- Participar en la forma física de inventarios mensualmente . Al final de cada inventario físico se procederá a conciliar existencias con el cardes del almacén y el cardes según computo , de resultar diferencias se deben aclarar y determinar responsabilidades y correr ajustes.

Los inventarios físicos mensuales se deberán enviar a la central de contabilidad en unidades e importes, anexando fotocopia de las listas de precios vigentes para la mercancía de las ultimas compras para refacciones y partes en general . Cuando en un mes no se tengan compras se tomará el precio del último inventario físico en que haya aparecido

XII.- Traspaso de la empresa proveedora y empresas de otras ciudades cercanas estará sujeto a los precios preestablecidos, estos movimientos deberán contabilizarse a través de póliza de diario. Debidamente autorizadas .

3.4.-Estados financieros históricos 1995 y 1996

A continuación se presentan los estados financieros históricos de la empresa a la fecha señalada:

REINA, S.A. DE C. V.
 BALANCE GENERAL
 31 DE DICIEMBRE DE 1995

ACTIVO

CIRCULANTE

CAJA	4.000,00	
BANCOS	60.000,00	
RESERVA DE CTAS INCOBRAB	1.668,64	
CLIENTES	2.055.849,36	
ALMACÉN DE MERCANCÍAS	900.354,00	
TOTAL DE CIRCULANTE		3.021.872,00

FIJO

EQUIPO DE TRANSPORTE	180.000,00	
DEPRECIACIÓN	35.000,00	
MAQUINARIA Y EQUIPO INDUS'	10.500,00	
DEPRECIACIÓN	2.100,00	
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFIC	70.000,00	
DEPRECIACIÓN	28.000,00	
EQUIPO DE COMPUTO	25.000,00	
DEPRECIACIÓN	7.500,00	
EQUIPO Y HERRAMIENTA	23.000,00	
DEPRECIACIÓN	3.400,00	
TOTAL ACT.FIJO		232.500,00

DIFERIDO

GASTOS DE INSTALACIÓN	130.000,00	
AMORTIZACIÓN	52.000,00	
TOTAL ACT.DIFERIDO		78.000,00

ACTIVO TOTAL

3.332.372,00

PASIVO

PROVEEDORES	362.744,53	
IMPUESTOS POR PAGAR	130.000,00	
TOTAL A CORTO PLAZO		492.744,53

FIJOS

CRÉDITOS A LARGO PLAZO	277.221,00	
TOTAL PASIVOS FIJOS		277.221,00

CAPITAL SOCIAL	950.000,00	
RESERVA LEGAL	50.000,00	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.562.406,47	
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2.562.406,47	2.562.406,47
TOTAL PASIVOS MAS CAPITAL		3.332.372,00

ELABORÓ GERENTE GENERAL
 EDGARDO HERNÁNDEZ LÓPEZ REINALDO MOTA DEL CAMPO

REINA, S.A. DE C. V.
 BALANCE GENERAL
 31 DE DICIEMBRE DE 1996

ACTIVO

CIRCULANTE

CAJA	4.000,00	
BANCOS	47.523,00	
RESERVA DE CTAS INCOBRABI	2.351,00	
CLIENTES	2.896.236,00	
ALMACÉN DE MERCANCÍAS	1.200.000,00	
TOTAL DE CIRCULANTE		4.150.110,00

FIJO

EQUIPO DE TRANSPORTE	180.000,00	
DEPRECIACIÓN	71.000,00	
MAQUINARIA Y EQUIPO INDUS'	10.500,00	
DEPRECIACIÓN	3.150,00	
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFIC	70.000,00	
DEPRECIACIÓN	35.000,00	
EQUIPO DE COMPUTO	25.000,00	
DEPRECIACIÓN	13.750,00	
EQUIPO Y HERRAMIENTA	23.000,00	
DEPRECIACIÓN	5.700,00	
TOTAL ACT.FIJO		179.900,00

DIFERIDO

GASTOS DE INSTALACIÓN	0,00	
AMORTIZACIÓN	0,00	
TOTAL ACT.DIFERIDO		0,00

ACTIVO TOTAL

4.330.010,00

PASIVO

PROVEEDORES	350.000,19	
IMPUESTOS POR PAGAR	111.629,00	
TOTAL A CORTO PLAZO		461.629,19

FIJOS

CRÉDITOS A LARGO PLAZO	680.300,00	
TOTAL PASIVOS FIJOS		1.141.929,19

CAPITAL SOCIAL	950.000,00	
RESERVA LEGAL	50.000,00	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2.188.080,81	
TOTAL CAPITAL CONTABLE	3.188.080,81	3.188.080,81
TOTAL PASIVOS MAS CAPITAL		4.330.010,00

ELABORÓ

GERENTE GENERAL

EDGARDO HERNÁNDEZ LÓPEZ REINALDO MOTA DEL CAMPO

NOTAS ACLARATORIAS DEL BALANCE GENERAL DE 1995

En el activo circulante tenemos en caja lo suficiente para solventar los gastos de la empresa en cuanto a pago inmediato de ellos.

En bancos tenemos lo que son los cobros a clientes que en su mayoría son cheques foráneos los cuales tardan de 48 horas a 6 días para su cobro, es decir son documentos salvo buen cobro.

La reserva de cuentas por cobrar se estima en base a las políticas de la empresa siendo un factor de 0.000811 , o 0.0811% , de los clientes . En vista de la poca falta de pago de los clientes de la empresa , aunque siempre existirá la posibilidad de no recuperar un crédito.

Cientes es la cuenta mas significativa de la empresa ya que sus ventas son el 80% de a crédito de sus ventas totales.

El almacén de mercancías es uno de los mas importantes aunque no es muy alto por la rotación de sus inventarios.

El activo fijo el equipo de transporte es lo mas significativo , el mobiliario de oficina seguido por el equipo de cómputo y herramienta.

Las depreciaciones se consideran como una manera de reponer los activos fijos de la empresa para prever el futuro y modernizar la empresa . Están en base a la vida útil de cada activo.

En el activo diferido tenemos los gastos de instalación que realmente son pocos para la rentabilidad de la empresa.

La amortización de los gastos de instalación se basaron a las políticas de la empresa además de la incertidumbre de la crisis de este año.

En el pasivo los proveedores son los mas significativos, aún cuando la empresa realice sus pagos antes de los vencimientos con lo cual obtiene descuentos adicionales a los pactados.

Los impuestos por pagar se han aprovechado los estímulos fiscales que a desarrollado el gobierno. Aprovechando también estos impuestos para darle liquidés a la empresa antes de realizar el pago de ellos.

Los créditos a largo plazo son de la compañía proveedora y son de 3 o mas años por ser una empresa de nueva creación , con lo cual le dan fortalecimiento a la empresa mientras se establece.

El capital social esta integrado por 1000 acciones a 1000 pesos cada acción.

La reserva es el 5 % que nos establecen las normas de contabilidad.

La utilidad del ejercicio nos muestra la rentabilidad de la empresa

El edificio lo rentan así como la maquinaria.

REINA, S.A. DE C. V.
ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

VENTAS		15.277.500,81	
MENOS:			
DESCUENTOS SOBRE VENTAS		0,00	
DEVOLUCIONES Y REBAJAS SOBRE VENTAS		0,00	
VENTAS NETAS		15.277.500,81	100,00%
COSTO DE LO VENDIDO		12.978.694,47	84,95%
UTILIDAD BRUTA		2.298.806,34	17,71%
GASTOS DE OPERACIÓN			
GASTOS DE VENTAS	1.196.394,50		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	500.415,40	1.696.809,90	11,11%
UTILIDAD DE OPERACIÓN		601.996,44	3,94%
OTROS INGRESOS		4.597,26	0,03%
		606.593,70	3,97%
OTROS GASTOS			
PRODUCTOS FINANCIEROS	972.937,04		
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	17.124,27	955.812,77	6,26%
UTILIDAD POR OPERACIONES CONTINUAS ANTES DE ISR Y ISR Y PTU SOBRE LA UTILIDAD ANTERIOR		1.562.406,47	10,23%
ISR	531.218,20		
PTU	156.240,65	687.458,85	4,50%
UTILIDAD POR OPERACIONES CONTINUAS		874.947,62	5,73%

Notas al estado de resultados de 1995

Como podemos apreciar, el costo de lo vendido es lo mas significativo, pero aún así tenemos una utilidad bastante aceptable, los gastos de administración son aceptables y después los pagos de los impuestos.

REINA , S.A. DE C. V.
ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

VENTAS		18.244.463,76	100,00%
MENOS:			
DESCUENTOS SOBRE VENTAS		0,00	
DEVOLUCIONES REBAJAS SOBRE VENTAS		0,00	
VENTAS NETAS		18.244.463,76	100,00%
COSTO DE LO VENDIDO		14.944.413,98	81,91%
UTILIDAD BRUTA		3.300.049,78	22,08%
GASTOS DE OPERACIÓN			
GASTOS DE VENTAS	1.212.413,27		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	520.145,24	1.732.558,51	9,50%
UTILIDAD DE OPERACIÓN		1.567.491,27	8,59%
OTROS INGRESOS		5.704,20	0,03%
		1.573.195,47	8,62%
OTROS GASTOS			
PRODUCTOS FINANCIEROS	60.236,00		
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	17.258,28	42.977,72	0,24%
UTILIDAD POR OPERACIONES CON. ANTES DE ISR Y PTU		1.616.173,19	8,86%
ISR Y PTU SOBRE LA UTILIDAD ANTERIOR			
ISR	549.498,88		
PTU	161.617,32	711.116,20	3,90%
UTILIDAD POR OPERACIONES CONTINUAS		905.056,99	4,96%

Notas al estado de resultados de 1996

Como podemos apreciar, el costo de lo vendido es lo mas significativo pero, aún así tenemos utilidad aceptable, los gastos de administración son aceptables y después lo siguen los pagos de los impuestos. El costo de financiamiento es bajo en consideración a la utilidad.

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

3.5.- Aplicación de técnicas de análisis financiero.

La contaduría pública, es el medio por el cual las empresas se enteran como se encuentra el negocio o entidad, con la información que está genera.

El contador toma decisiones importantes y deberán de ser las más adecuadas para la entidad.

En este punto veremos la aplicación de las diferentes técnicas de el análisis financiero y la interpretación de los resultados.

Con los cuales podremos ver la importancia del la información para poder tomar decisiones que ayuden a la empresa, a un manejo financiero confiable, para el aprovechamiento de los recursos con que cuenta la entidad.

3.5.1.-Porcientos integrales.

En esta técnica podemos ver através de porcentajes el valor de cada uno de los componentes de los estados de resultados y comparar un año con otro para apreciar sus diferencias .

REINA , S.A. DE C. V.

BALANCES CON PORCIENTOS INTEGRALES

1995

ACTIVO

CIRCULANTE

CAJA	4.000,00	0,12%
BANCOS	60.000,00	1,80%
RESERVA DE CTAS INCOBRABLES	1.668,64	0,05%
CLIENTES	2.055.849,36	61,69%
ALMACÉN DE MERCANCIAS	900.354,00	27,02%
TOTAL DE CIRCULANTE	3.021.872,00	90,68%

FIJO

EQUIPO DE TRANSPORTE	180.000,00	5,40%
DEPRECIACIÓN	35.000,00	1,05%
MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	10.500,00	0,32%
DEPRECIACIÓN	2.100,00	0,06%
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	70.000,00	2,10%
DEPRECIACIÓN	28.000,00	0,84%
EQUIPO DE COMPUTO	25.000,00	0,75%
DEPRECIACIÓN	7.500,00	0,23%
EQUIPO Y HERRAMIENTA	23.000,00	0,69%
DEPRECIACIÓN	3.400,00	0,10%
TOTAL ACT.FIJO	232.500,00	6,98%

DIFERIDO

GASTOS DE INSTALACIÓN	130.000,00	3,90%
AMORTIZACIÓN	52.000,00	1,56%
TOTAL ACT.DIFERIDO	78.000,00	2,34%
ACTIVO TOTAL	3.332.372,00	100,00%

PASIVO

PROVEEDORES	362.744,53	10,89%
IMPUESTOS POR PAGAR	130.000,00	3,90%
TOTAL A CORTO PLAZO	492.744,53	14,79%

FIJOS

CRÉDITOS A LARGO PLAZO	277.221,00	8,32%
TOTAL PASIVOS FIJOS	769.965,53	23,11%

CAPITAL SOCIAL	950.000,00	28,51%
RESERVA LEGAL	50.000,00	1,50%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.562.406,47	46,89%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2.562.406,47	76,89%
TOTAL PASIVOS MAS CAPITAL	3.332.372,00	100,00%

REINA , S.A. DE C. V.
BALANCES CON PORCIENTOS INTEGRALES

1996

ACTIVO		
CIRCULANTE		
CAJA	4.000,00	0,09%
BANCOS	47.523,00	1,10%
RESERVA DE CTAS INCOBRABLES	2.351,00	0,05%
CLIENTES	2.896.236,00	66,89%
ALMACÉN DE MERCANCÍAS	1.200.000,00	27,71%
TOTAL DE CIRCULANTE	4.150.110,00	95,85%
FIJO		
EQUIPO DE TRANSPORTE	180.000,00	4,16%
DEPRECIACIÓN	71.000,00	1,64%
MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	10.500,00	0,24%
DEPRECIACIÓN	3.150,00	0,07%
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	70.000,00	1,62%
DEPRECIACIÓN	35.000,00	0,81%
EQUIPO DE COMPUTO	25.000,00	0,58%
DEPRECIACIÓN	13.750,00	0,32%
EQUIPO Y HERRAMIENTA	23.000,00	0,53%
DEPRECIACIÓN	5.700,00	0,13%
TOTAL ACT.FIJO	179.900,00	4,15%
DIFERIDO		
GASTOS DE INSTALACIÓN	0,00	0,00%
AMORTIZACIÓN	0,00	0,00%
TOTAL ACT.DIFERIDO	0,00	0,00%
ACTIVO TOTAL	4.330.010,00	100,00%
PASIVO		
PROVEEDORES	350.000,19	8,08%
IMPUESTOS POR PAGAR	111.629,00	2,58%
TOTAL A CORTO PLAZO	461.629,19	10,66%
FIJOS		
CRÉDITOS A LARGO PLAZO	680.300,00	15,71%
TOTAL PASIVOS FIJOS	1.141.929,19	26,37%
CAPITAL SOCIAL	950.000,00	21,94%
RESERVA LEGAL	50.000,00	1,15%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2.188.080,81	50,53%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	3.188.080,81	73,63%
TOTAL PASIVOS MAS CAPITAL	4.330.010,00	100,00%

REINA , S.A. DE C. V.
BALANCES COMPARATIVOS

	1996		1995	
ACTIVO				
CIRCULANTE				
CAJA	4.000,00	0,09%	4.000,00	0,12%
BANCOS	47.523,00	1,10%	60.000,00	1,80%
RESERVA DE CTAS INCOBRABI	2.351,00	0,05%	1.668,64	0,05%
CLIENTES	2.896.236,00	66,89%	2.055.849,36	61,69%
ALMACÉN DE MERCANCIAS	1.200.000,00	27,71%	900.354,00	27,02%
TOTAL DE CIRCULANTE	4.150.110,00	95,85%	3.021.872,00	90,68%
FIJO				
EQUIPO DE TRANSPORTE	180.000,00	4,16%	180.000,00	5,40%
DEPRECIACIÓN	71.000,00	1,64%	35.000,00	1,05%
MAQUINARIA Y EQUIPO INDUS	10.500,00	0,24%	10.500,00	0,32%
DEPRECIACIÓN	3.150,00	0,07%	2.100,00	0,06%
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFIC	70.000,00	1,62%	70.000,00	2,10%
DEPRECIACIÓN	35.000,00	0,81%	28.000,00	0,84%
EQUIPO DE COMPUTO	25.000,00	0,58%	25.000,00	0,75%
DEPRECIACIÓN	13.750,00	0,32%	7.500,00	0,23%
EQUIPO Y HERRAMIENTA	23.000,00	0,53%	23.000,00	0,69%
DEPRECIACIÓN	5.700,00	0,13%	3.400,00	0,10%
TOTAL ACT.FIJO	179.900,00	4,15%	232.500,00	6,98%
DIFERIDO				
GASTOS DE INSTALACIÓN	0,00	0,00%	130.000,00	3,90%
AMORTIZACIÓN	0,00	0,00%	52.000,00	1,56%
TOTAL ACT.DIFERIDO	0,00	0,00%	78.000,00	2,34%
ACTIVO TOTAL	4.330.010,00	100,00%	3.332.372,00	100,00%
PASIVO				
PROVEEDORES	350.000,19	8,08%	362.744,53	10,89%
IMPUESTOS POR PAGAR	111.629,00	2,58%	130.000,00	3,90%
TOTAL A CORTO PLAZO	461.629,19	10,66%	492.744,53	14,79%
FIJOS				
CRÉDITOS A LARGO PLAZO	680.300,00	15,71%	277.221,00	8,32%
TOTAL PASIVOS FIJOS	1.141.929,19	26,37%	769.965,53	23,11%
CAPITAL SOCIAL	950.000,00	21,94%	950.000,00	28,51%
RESERVA LEGAL	50.000,00	1,15%	50.000,00	1,50%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2.188.080,81	50,53%	1.562.406,47	46,89%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	3.188.080,81	73,63%	2.562.406,47	76,89%
TOTAL PASIVOS MAS CAPITAL	4.330.010,00	100,00%	3.332.372,00	100,00%

Notas a los balances con Porcientos integrales, como podemos apreciar la cuenta más importante es la de clientes que en el caso de los dos años son en mas del 60% del total de activo y vemos como aumenta el año 1996 con respecto a 1995 en un 5%.

Almacén de mercancías es la segunda cuenta mas importante y también aumentó en 1996.

El activo fijo es uno de los rubros importantes de la empresa y aumenta en 1996.

La empresa en 1996 disminuye proveedores e impuestos siendo una de las partidas mas importantes para ambos años.

Aumenta la empresa sus créditos a largo plazo para 1996.

La utilidad del ejercicio es mayor para 1996 que con respecto a 1995.

3.5.2.- Razones simples.

En el siguiente tema se realizarán las pruebas denominadas razones financieras de los ejercicios 1995 y 1996 . En donde podremos ver su comportamiento de la empresa por áreas para determinar su rentabilidad y solvencia, así como endeudamiento y otros aspectos importantes.

PRUEBAS DE LIQUIDÉZ

1995

$$\begin{aligned} \text{1.- Razón circulante} &= \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}} = \frac{3\,021,872.00}{596,744.53} = 5.0639 \end{aligned}$$

1996

$$\begin{aligned} \text{Razón circulante} &= \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}} = \frac{4\,150,110.00}{596,744.53} = 8.9901 \end{aligned}$$

Por cada peso de deuda a corto plazo se tiene para pagar \$5 en 1995 y \$8.99 en 1996 en el activo circulante.

$$\begin{array}{r}
 \text{1995} \\
 \text{2.- Razón de ácido} = \frac{\text{Activos disponibles}}{\text{Pasivo circulante}} = \frac{3\,021,872.00 - 900,354}{596,744.53} = 3.5552
 \end{array}$$

$$\begin{array}{r}
 \text{1996} \\
 \text{Razón de ácido} = \frac{\text{Activos disponibles}}{\text{Pasivo circulante}} = \frac{4\,150,110.00 - 1\,200,354}{461,629.19} = 6.3906
 \end{array}$$

Por cada peso de deuda a corto plazo se puede pagar \$3.55 en 1995 y \$6.39 en 1996 de manera inmediata.

$$\begin{array}{r}
 \text{3 - Razón de margen de seguridad} = \frac{\text{Activo circulante} - \text{pasivo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}
 \end{array}$$

$$\begin{array}{r}
 \text{1995} \\
 \frac{3\,021,372.00 - 596,744.53}{596,744.53} = 4.0631
 \end{array}$$

$$\begin{array}{r}
 \text{1996} \\
 \frac{4\,150,110.00 - 461,629.19}{461,629.19} = 7.9901
 \end{array}$$

Por cada peso de deuda, se tiene disponible \$4 en 1995 y \$7.99 en 1996 para invertir en la operación del negocio .

4.-Razón rotación de cuentas por cobrar = $\frac{\text{Ventas netas a crédito}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$

1995

Razón rotación de cuentas por cobrar = $\frac{12.222.000,00}{2.057.000,00} = 5.9416$

1996

Razón rotación de cuentas por cobrar = $\frac{14.595.571,00}{2.896.236,00} = 5.0394$

Por cada peso de deuda tenemos disponible en 1995 \$5.94 y 1996 \$5.03 . lo que la empresa paga a sus proveedores

5.-Razón plazo medio de cobro = $\frac{360 \text{ Días año comercial}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$

1995

Razón plazo medio de cobro = $\frac{360}{6} = 60$

1996

Razón plazo medio de cobro = $\frac{360}{5} = 72$

La razón, determina que la empresa concede en promedio de 60 días en 1995 y 72 días en 1996 de crédito a sus clientes .

6.-Razón de rotación de inventarios = $\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de inventarios}}$

1995

Razón de rotación de inventarios = $\frac{12\,978,694.47}{900,354} = 14.41$

1996

Razón de rotación de inventarios = $\frac{14\,944,413.98}{1\,200,000.00} = 12.45$

El inventario se repone en 1995 14 veces y en 1996 12 veces.

7.-Razón de días de existencia en inversión = $\frac{360}{\text{Rotación de inventarios}}$

1995

Razón de días de existencia en inversión = $\frac{360}{14} = 25.71$

1996

Razón de días de existencia en inversión = $\frac{360}{12} = 36.01$

El inventario final es suficiente para 25 días en 1995 y en 1996 para 36 días.

8.- Razón de rotación de cuentas por pagar = Compras netas a crédito

Promedio de cuentas por pagar

1995

$$\text{Razón de rotación de cuentas por pagar} = \frac{13\,178\,548.48}{740,000.00} = 17.80$$

1996

$$\text{Razón de rotación de cuentas por pagar} = \frac{15\,244,059.98}{1\,340,000.00} = 11.36$$

Promedio de 17 días para 1995 y 11 días en 1996 que la empresa puede pagar el crédito

9.- Razón de plazo medio de pago = 360 Días

Rotación de cuentas por pagar

1995

$$\text{Razón de plazo medio de pago} = \frac{360}{18} = 20$$

1996

$$\text{Razón de plazo medio de pago} = \frac{360}{11} = 32$$

Los días promedio de pago a proveedores, para 1995 son de 20 y para 1996 son 32

10.-Razón de ciclo de operaciones = Plazo medio de cobro
 + días de existencia en inventario
 - plazo medio de pago

1995

Razón de ciclo de operaciones = Plazo medio de cobro	60
+ días de existencia en inventario	25
- plazo medio de pago	<u>20</u>
	- 65

1996

Razón de ciclo de operaciones = Plazo medio de cobro	72
+ días de existencia en inventario	36
- plazo medio de pago	<u>32</u>
	= 76

La empresa para llevar a cabo sus operaciones utiliza 65 días en 1995 y 76 días en 1996.

Razones de rentabilidad

11.- Razón de margen neto de utilidad = Utilidad Neta
 Ventas Netas

1995

$$\frac{1.562.406,47}{15.277.500,81} = 0.1023$$

15 277,500.81

1996

$$\frac{2.188.080,80}{18.244.463,76} = 0.1199$$

18 244,463.76

Por cada peso que vendemos obtenemos 10 centavos en 1995 y 11 centavos en 1996 de utilidad neta.

12.- Razón de Rendimiento sobre inversión = Utilidad Neta

Capital contable

1995

$$\frac{1.562.406,47}{2.562.406,47} = 0.6097$$

2 562,406.47

1996

$$\frac{2.188.080,80}{3.188.080,81} = 0.6863$$

3 188,080.81

Por cada peso que se invierte se genera 60 centavos para 1995 y 68 centavos para 1996 de rendimiento.

13.-Razon de rendimiento por acción = Utilidad neta

Número de acciones

1995

$$\frac{1.562.406,47}{1000} = 1.562,4$$

1000

1996

$$\frac{2.188.080,81}{1000} = 2.188,08$$

1000

Por cada acción que se tiene genera \$1,562.4 en 1995 y \$2,188.08 para 1996.

14.- Razón de cobertura de interés = UAFIR

Intereses financieros

1995

$$\text{Razón de cobertura de interés} = \frac{584.872,16}{17.124,27} = 34,15$$

17,124.27

1996

$$\text{Razón de cobertura de interés} = \frac{1.550.232,99}{17.258,28} = 89,82$$

17,258.28

Por cada peso que debemos de intereses financieros, podemos cubrir 34.15 en 1995 y 89.82 para 1996 con la utilidad de operación.

Endeudamiento

15.- Razón de cobertura de deuda = $\frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$

1995

$$\text{Razón de cobertura de deuda} = \frac{3.436.372}{873.965} = 3.93$$

$$\text{Razón de cobertura de deuda} = \frac{4.330.010}{1.141.929.19} = 3.79$$

Por cada peso de deuda se tiene para cubrir \$3.93 en 1995 y \$3.79 y en 1996, en activo total

16.- Razón de protección al pasivo total = $\frac{\text{Capital contable}}{\text{Pasivo total}}$

1995

$$\text{Razón de protección al pasivo total} = \frac{2.562.406.47}{873.965} = 2.93$$

1996

$$\text{Razón de protección al pasivo total} = \frac{3.188.080.81}{1.141.929.19} = 2.79$$

Por cada peso de deuda se tienen \$2.93 en 1995 y \$2.79 para 1996 de capital contable para responder a sus obligaciones.

17.- Razón de Endeudamiento = $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$

Activo total

1995

Razón de Endeudamiento = $\frac{873,965}{3,436,372} = 0.25$

3 436,372

1996

Razón de Endeudamiento = $\frac{1,141,929.19}{4,330,010} = 0.26$

4 330,010

Por cada peso que se tiene se deben 25 centavos de 1995 y 26 centavos de 1996

CONCLUSIÓN DE LAS RAZONES SIMPLES

PRUEBAS DE LIQUIDÉZ

Por cada peso de deuda a corto plazo se tiene para pagar \$5 en 1995 y \$8.99 en 1996 en el activo circulante.

Razón de ácido

Por cada peso de deuda a corto plazo se puede pagar \$3.55 en 1995 y \$6.39 en 1996 de manera inmediata.

Razón de margen de seguridad

Por cada peso de deuda, se tiene disponible \$4 en 1995 y \$7.99 en 1996 para invertir en la operación del negocio .

Razón rotación de cuentas por cobrar

Por cada peso de deuda tenemos disponible en 1995 \$5.94 y 1996 \$5.03 , lo que la empresa paga a sus proveedores.

Razón plazo medio de cobro

La razón determina que la empresa concede en promedio de 60 días en 1995 y 72 días en 1996 de crédito a sus clientes .

Razón de rotación de inventarios

El inventario se repone en 1995 14 veces y en 1996 12 veces.

Razón de días de existencia en inversión

El inventario final es suficiente para 25 días en 1995 y en 1996 para 36 días.

Razón de rotación de cuentas por pagar

Promedio de 17 días para 1995 y 11 días en 1996 que la empresa puede pagar el crédito

Razón de plazo medio de pago

Los días promedio de pago a proveedores, para 1995 son de 20 y para 1996 son 32.

Razón de ciclo de operaciones

La empresa para llevar a cabo sus operaciones utiliza 65 días en 1995 y 76 días en 1996.

Razón de margen neto de utilidad

Por cada peso que vendemos obtenemos 10 centavos en 1995 y 11 centavos en 1996 de utilidad neta.

Razón de Rendimiento sobre inversión

Por cada peso que se invierte se genera 60 centavos para 1995 y 68 centavos para 1996 de rendimiento.

Razón de rendimiento por acción

Por cada acción que se tiene genera \$1,562.4 en 1995 y \$2,188.08 para 1996.

Razón de cobertura de interés

Por cada peso que debemos de intereses financieros, podemos cubrir 34.15 en 1995 y 89.82 para 1996 con la utilidad de operación.

Razón de cobertura de deuda

Por cada peso de deuda se tiene para cubrir \$3.93 en 1995 y \$3.79 y en 1996, en activo total.

Razón de protección al pasivo total

Por cada peso de deuda se tienen \$2.93 en 1995 y \$2.79 para 1996 de capital contable para responder a sus obligaciones.

Razón de Endeudamiento

Por cada peso que se tiene se deben 25 centavos de 1995 y 26 centavos de 1996

Como podemos apreciar, la empresa obtiene sus fuerzas al tener una magnífica liquidez y rentabilidad en el análisis de las razones simples por lo que nos damos cuenta de su posición financiera, aunque sus debilidades serían las cuentas por cobrar en vista que el pago a sus proveedores es antes del vencimiento de los clientes lo cual ocasiona el financiar al cliente cuando éste no se cumple o se le otorga más plazo para pagar, por ejemplo para 1995 la empresa pagaba a sus proveedores en 20 días y la empresa cobraba en 30 o 60 días, lo cual le cuesta a la empresa, sus inventarios son bajos debido a la situación económica, es decir, el tener en inventario solo lo que necesitamos, las cuentas por pagar son bajas, es decir, que la empresa tarda en pagar sus deudas, la empresa utiliza demasiados días para concluir sus operaciones, esto le ocasiona el tener una utilidad baja.

Como podemos apreciar la empresa se encuentra bien financieramente pero aún así tiene debilidades, las que se tienen que solucionar para que no afecten a la entidad en un corto o largo plazo.

3.5.3.-MÉTODO DE TENDENCIAS

Con este método veremos el comportamiento de la empresa, en cuanto a sus ventas mensuales y poder apreciar su comportamiento mensual y anual para la toma de decisiones de la empresa

CONCEPTO	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto
VENTAS NETAS DE 1996	1.049.075,00	1.153.982,50	1.993.242,50	1.492.833,73	1.212.730,70	1.573.612,50	1.534.796,73	1.363.797,50
VARIACIÓN EN PORCENTAJE	10,00	72,73	-25,11	-18,76	29,76	-2,47	-11,14	

Como podemos apreciar, con las comparaciones mensuales siempre existen aumentos en todos los meses de 1996 del 9,32 % en promedio por mes, al comparar un mes con otro veremos que la empresa tiene varias disminuciones pero de poca cuantía en comparación al global que tenemos un aumento del 111.85% de acumulado anual, lo cual es una condición favorable para la empresa en vista de su aumento de ventas de todo el año

VENTAS NETAS DE 1995	839.260,00	923.186,00	1.754.053,40	2.631.080,10	2.894.188,11	4.341.282,17	5.643.666,81	7.336.766,86
VARIACIÓN EN PORCENTAJE	10,00	90,00	50,00	10,00	50,00	30,00	30,00	

Como podemos apreciar, con las comparaciones mensuales siempre existen aumentos en todos los meses de 29,5% y al comparar un mes con otro veremos que la empresa siempre tiene ventas mayores al mes de comparación, tomándolo acumuladamente veremos que el total nos da un de 354% , en 1995 con estas comparaciones, vemos que el mejor año es el de 1995 por sus ventas .

FORMULA = $\frac{\text{VENTAS MAS RECIENTES} - 1}{\text{VENTAS MAS ANTIGUAS}} \times 100$

Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL ANUAL ACUMULADO	PROMEDIO MENSUAL
1.235.457,00	1.363.797,50	2.174.236,00	2.096.891,11		
-9,41	10,39	59,43	-3,56	111,85	9,32

9.537.766,92	12.399.135,99	13.887.032,31	15.553.476,19		
30,00	30,00	12,00	12,00	354	29,50

3.5.4.-AUMENTOS Y DISMINUCIONES

En este método podremos apreciar el comportamiento de la empresa de 1996 a 1995

REINA , S.A. DE C. V.
AUMENTOS Y DISMINUCIONES

	1996	1995	AUMENTO	DISMINUCION
ACTIVO				
CIRCULANTE				
CAJA	4.000,00	4.000,00		
BANCOS	47.523,00	60.000,00		12.477,00
RESERVA DE CTAS INCOBRAE	2.351,00	1.668,64	68.236,00	
CLIENTES	2.896.236,00	2.055.849,36	840.386,64	
ALMACÉN DE MERCANCÍAS	1.200.000,00	900.354,00	299.646,00	
TOTAL DE CIRCULANTE	4.150.110,00	3.021.872,00		
FIJO				
EQUIPO DE TRANSPORTE	180.000,00	180.000,00		
DEPRECIACIÓN	71.000,00	35.000,00		36.000,00
MAQUINARIA Y EQUIPO INDUS	10.500,00	10.500,00		
DEPRECIACIÓN	3.150,00	2.100,00		1.050,00
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFI	70.000,00	70.000,00		
DEPRECIACIÓN	35.000,00	28.000,00		7.000,00
EQUIPO DE COMPUTO	25.000,00	25.000,00		
DEPRECIACIÓN	13.750,00	7.500,00		6.250,00
EQUIPO Y HERRAMIENTA	23.000,00	23.000,00		
DEPRECIACIÓN	5.700,00	3.400,00		2.300,00
TOTAL ACT.FIJO	179.900,00	232.500,00		
DIFERIDO				
GASTOS DE INSTALACIÓN	0,00	130.000,00		130.000,00
AMORTIZACIÓN	0,00	52.000,00	52.000,00	
TOTAL ACT.DIFERIDO	0,00	78.000,00		
ACTIVO TOTAL	4.330.010,00	3.332.372,00		
PASIVO				
PROVEEDORES	350.000,19	362.744,53	12.744,34	
IMPUESTOS POR PAGAR	111.629,00	130.000,00	18.371,00	
TOTAL A CORTO PLAZO	461.629,19	492.744,53		
FIJOS				
CREDITOS A LARGO PLAZO	680300	277221		403.079,00
TOTAL PASIVOS FIJOS	1.141.929,19	769.965,53		
CAPITAL SOCIAL	950.000,00	950.000,00		
RESERVA LEGAL	50.000,00	50.000,00		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2.188.080,81	1.562.407,47		625.674,34
TOTAL CAPITAL CONTABLE	3.188.080,81	2.562.406,47		
TOTAL PASIVOS MAS CAPITAL	4.330.010,00	3.332.372,00	1.223.830,34	1.223.830,34

Como podemos ver en el estado de cambios en la posición financiera se evaluará y visualizará en forma más fácil los aumentos y disminuciones, es decir que la empresa tuvo aumentos en clientes y almacén así como en proveedores e impuestos por pagar

REINA , S.A. DE C. V.
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
 Del 31 de Diciembre de 1995 al 31 de Diciembre de 1996

Operación	
Utilidad Neta	625.674,34
Partidas que no requieren aplicación de efectivo	
Depreciaciones	36.000,00
	1.050,00
	7.000,00
	6.250,00
	2.300,00
	-682,36
	<u>-52.000,00</u>
Recursos aplicados	625.591,98
Operativos	
Aumento de clientes	-840.386,64
Aumento de almacén	-299.646,00
Disminución de gastos de instalación	130.000,00
Disminución de impuestos por pagar	<u>-18.371,00</u>
Perdida por operación	-402.811,66
Financiamiento	
Proveedores	-12.744,34
Crédito a largo plazo	<u>403.079,00</u>
	-12.477,00
Saldo inicial de bancos 1995	<u>60.000,00</u>
Saldo de efectivo 1996	47.523,00

Notas: como podemos ver se tuvo un aumento en clientes y almacén, lo que es lo más significativo, y se disminuye el crédito a largo plazo que dando en bancos un saldo de \$ 47,523.00 al 31 de Diciembre de 1996 con lo cual vemos los cambios mas importantes de la empresa de el año anterior a la fecha anterior.

3.6.- TOMA DE DECISIONES EN BASE AL ANÁLISIS FINANCIERO

Al ver que la empresa es del giro de la compra venta de llantas, y este es su primordial manejo considero que el crédito otorgado a los clientes es el ideal, en base a las razones simples pero se tendrá que verificar que los créditos son otorgados con total apego a las políticas, por ser esto un costo para la empresa como es el financiamiento.

Tener el almacén al día para poder ofrecer las mercancías y el servicio cuando se solicite.

Verificar el activo fijo para ver si es el suficiente o se tendrá que comprar más.

En base al análisis financiero que se a realizado anteriormente puedo tomar la decisión de verificar el costo de lo vendido que es muy alto para disminuirlo en lo posible, así como el costo integral del financiamiento.

Al ver que la empresa obtiene sus fuerzas al tener una magnífica liquidez y rentabilidad en el análisis de las razones simples por lo que nos damos cuenta de su posición financiera se deberá cuidar para que siga la empresa con bases, aunque sus debilidades son las cuentas por cobrar en vista que el pago a sus proveedores es antes del vencimiento de los clientes, lo cual ocasiona el financiar al cliente cuando este no se cumple o se le otorga más plazo para pagar, lo cual le cuesta a la empresa sus inventarios son bajos debido a la situación económica, es decir el tener en inventarios solo lo que necesitamos , las cuentas por pagar son bajas, la empresa utiliza demasiados días para concluir sus operaciones esto le ocasiona el tener una utilidad baja .

Como podemos apreciar, la empresa se encuentra bien financieramente pero aun así, tiene debilidades, las que se tienen que solucionar para que no afecten a la entidad en un corto o largo plazo. Por lo cual se deberá cuidar las finanzas de la empresa analizando la información financiera que se obtiene de ella y cuidar los recursos con que la empresa cuenta .

CONCLUSIONES

Como podemos apreciar la cuenta mas importante es la de clientes, que en el caso de los dos años son en más del 60% del total de activo y vemos como aumenta al año 1996 con respecto a 1995 en un 5%.

Almacén de mercancías, es la segunda cuenta mas importante y también aumentó en 1996.

El activo fijo es uno de los rubros importantes de la empresa y aumenta en 1996.

La empresa en 1996 disminuye proveedores e impuestos siendo una de las partidas más importantes para ambos años.

Aumenta la empresa sus créditos a largo plazo para 1996.

La utilidad del ejercicio es mayor para 1996 que con respecto a 1995.

Vemos que aumenta considerablemente 1996 en comparación con 1995 tanto en las partidas importantes de la empresa como son: clientes y almacén, esto es por la crisis que le dió un precio mayor a todos los bienes.

Y aumentos en préstamo a largo plazo y aumento en la utilidad

En los estados de resultados podemos ver a simple vista que el costo de lo vendido es alto por consecuencia del incremento en las ventas para 1996, aun asi tenemos utilidades bastante atractivas siendo una empresa rentable. Como vemos la empresa tiene mas ventas a crédito que de contado pero con una recuperabilidad en un corto plazo ya que las ventas son a 30 y 60 días en casos especiales por lo que el crédito es recuperable en poco tiempo.

Como podemos apreciar, en el análisis de las razones simples a la empresa obtiene sus fuerzas al tener una magnífica liquidez y rentabilidad por lo que nos damos cuenta de su posición financiera, aunque sus debilidades serían las cuentas por cobrar en vista que el pago a sus proveedores es antes del vencimiento de los clientes lo cual ocasiona el financiar al cliente cuando éste no cumple o se le otorga más plazo para pagar, por ejemplo para 1995 la empresa pagaba a sus proveedores en 20 días y la empresa cobraba en 30 o 60 días, lo cual le cuesta a la empresa, sus inventarios son bajos debido a la situación económica, es decir, el tener un inventario sólo lo que necesita, las cuentas por pagar son pocas, es decir, que la empresa tarda en pagar sus deudas, la empresa utiliza días de más, para concluir sus operaciones, esto le ocasiona el tener una utilidad baja. Que por el volumen de las ventas no se ve pero corrigiéndolo o mejorándolo al reducir los días que otorga de crédito a clientes especiales se tendrían mejores utilidades para la empresa.

Al ver que la empresa es del giro de la compra venta de llantas y éste es su primordial manejo considero que el crédito otorgado a los clientes es el ideal, en base a las razones simples, pero se tendrá que verificar que los créditos sean otorgados con total apego a las políticas por ser esto un costo para la empresa como es el financiamiento.

Tener el almacén al día para poder ofrecer las mercancías y el servicio cuando se solicite.

Verificar el activo fijo para ver si es el suficiente o se tendrá que comprar más.

En base al análisis financiero que se ha realizado anteriormente, puedo tomar la decisión de verificar el costo de lo vendido que es muy alto para disminuirlo en lo posible, así como el costo integral del financiamiento

Se puede apreciar según lo demuestro con el análisis de razones simples una sólida liquidez de la empresa, como lo de muestran los estados financieros ,sin embargo podía ser mejor si la empresa logra efectuar los pagos a sus proveedores en tanto que se haga efectivo el cobro a los clientes

El financiar al cliente cuando este no cumple o se le otorga más plazo para pagar, le cuesta a la empresa, sus inventarios son bajos debido a la situación económica es decir el tener el inventarios sólo lo que necesitamos , las cuentas por pagar son bajas es decir que la empresa tarda en pagar sus deudas , la empresa utiliza demasiados días para concluir sus operaciones, esto le ocasiona el tener una utilidad baja .

Como podemos ver el presente trabajo sirvió para analizar a la empresa Reina S.A. de C.V. la cual es del giro de la compra venta de llantas, accesorios y servicios a vehiculos.

En donde se ve realizada la Hipótesis del presente trabajo al conocer las fuerzas de la empresa, que son la liquidez que se analizó con los diferentes métodos de este trabajo, así como sus debilidades que son el realizar sus operaciones en más de 60 días en ambos años cuando el pago a proveedores es antes de este tiempo teniendo un costo financiero y con esto la empresa podrá solucionar sus debilidades para poder tomar sus decisiones en el momento exacto.

El logro de los objetivos del trabajo se cumplierón, al demostrar como los estados financieros se analizarón a través de los métodos de análisis, para poder tener información del estado financiero en que se encuentra la empresa, para saber qué decisiones tomar en beneficio de la empresa, para poder seguir creciendo y funcionar para obtener rendimientos por su actividad la cual es muy rentable en la localidad.

La empresa se encuentra en buenas condiciones económicamente en vista de que sus finanzas son aceptables dada la rentabilidad de la empresa, y en base al análisis financiero puedo determinar que la empresa se encuentra en un manejo correcto de las finanzas. Además de ver como sus ventas han aumentado considerablemente, así como sus utilidades .

Las propuestas son que la empresa puede crecer por los recursos que genera por lo cual recomiendo abrir dos sucursales en la ciudad en zonas descuidados por las empresas llanteras de esta ciudad y por esto es recomendable abrirlas, en vista de ver de donde provienen los clientes y como esta creciendo la ciudad actualmente (Técnica de observación)

Tomando en cuenta que la empresa proveedora apoya económicamente y publicitariamente a las empresas de nueva creación .

BIBLIOGRAFÍA

"BARANDIRÁN" Rafael

DICCIONARIO DE TÉRMINOS FINANCIEROS

1990

México

TRILLAS

C.P. "CALVO LANGARICA" Cesar

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

S/A

México

PAC

C.P. "CALVO LANGARICA" Cesar

INFORMACIÓN FINANCIERA

1992

México

PAC

"D. BRAVERMAN" Jerome

TOMA DE DECISIONES EN ADMINISTRACIÓN

1996

México

LIMUSA

"FRANCO DÍAZ" Eduardo M.

DICCIONARIO DE CONTABILIDAD

1983

México

SIGLO NUEVO EDITORES S.A.

"GARCÍA" Ramón - "PELAYO y GROSS"

PEQUEÑO LAROUSSE ILUSTRADO

1994

México

EDICIONES LAROUSSE

"GARCÍA MENDOZA" Alberto

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

RESERVADA

1992

México

CECSA

"GITMAN LAWRENCE" Lawrence J.

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA BÁSICA

1990

México

PH

"JOHNSON" R.W. Y "MELICHER" R.W.

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

1989

México

CECSA

"JAMES" C. "VAN" Honre

FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

1993

México

PHH PRENTICE HALL

"KENNEDY" R.D. Y "MCMULLEN" S.Y.

ESTADOS FINANCIEROS, FORMA, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

1996

México

UTEHA

"MANSELL CARSTENS" Catherine

LAS NUEVAS FINANZAS EN MÉXICO

1993

México

MC GRAW HILL

"MACIAS PINEDA" R.

EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1993

México

ECASA

"MORENO FERNÁNDEZ" Joaquin A.

LAS FINANZAS EN LA EMPRESA

1992

México

MC GRAW HILL

"MONTAÑO" Agustín

INTERPRETACIÓN DINÁMICA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1995

México

TRILLAS

Revistas

COMISIÓN DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

México

EDICIONES 1990 Y 1995

"SHIM JAE" K. Y G. "SIEGEL" Joel
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA, SCHAUM
1988
México
MC GRAW HILL

"VISIONE"
ANÁLISIS FINANCIERO, PRINCIPIOS Y MÉTODOS
1993
México
LIMUSA

"VAN HORNEJAMES" C.
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA
1991
México
PHH PRENTICE HALL