

174



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN

FINANZAS CORPORATIVAS. "LA IMPORTANCIA
DEL ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS DE UNA MICROEMPRESA
DEDICADA A LA ELABORACION DE SUAJES"

TRABAJO DE SEMINARIO
QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:
LICENCIADO EN CONTADURIA
P R E S E N T A :
JORGE ANTONIO PEREZ FLORES

ASESOR: C.P. RAFAEL MEJIA RODRIGUEZ

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEX.,

2000

287642



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.



UNIVERSIDAD NACIONAL
AVENIDA DE
MEXICO

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

U. N. A. S. S.
FACULTAD DE ESTUDIOS
SUPERIORES CUAUTITLAN



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

AT'N: Q. MA. DEL CARMEN GARCIA MIJARES
Jefe del Departamento de Exámenes
Profesionales de la FES-C.

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

Finanzas Corporativas
La Importancia del Análisis e Interpretación de los
Estados Financieros de una Microempresa dedicada a la
Elaboración de Suajes.

que presenta el pasante: Jorge Antonio Pérez Flores

con número de cuenta: 9004783-9 para obtener el Título de:

Licenciado en Contaduría

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

ATENTAMENTE.

"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuautitlán Izcalli, Edo. de México, a 13 de Marzo de 2000.

MODULO:	PROFESOR:	FIRMA:
<u>I</u>	<u>C.P. Rafael Mejía Rodríguez</u>	<u>[Firma]</u>
<u>IV</u>	<u>C.P. Epifanio Pineda Celis</u>	<u>[Firma]</u>
<u>II</u>	<u>C.P. Ramón Hernández Vargas</u>	<u>[Firma]</u>

A mis queridos padres:

Sr. Serafin Pérez Jaramillo y

Sra. Olivia Flores González.

Quienes siempre tuvieron la sabiduría para guiarme, la paciencia para apoyarme y los sacrificios para ayudarme a llegar hasta aquí. Gracias.

Con todo cariño a mis tíos:

Sr. Manuel Flores González y

Sra. Minerva Velazco Bautista.

Porque siempre me han dado cariño, apoyo y comprensión, sabiendo que no existirá una forma de agradecer, les dedico este trabajo.

A mis hermanos:

Araceli, Irma y Raúl Pérez Flores.

Con cariño, respeto y afecto.

A la Universidad Nacional Autónoma de México y a la Facultad de Estudios Superiores Cuautitlán, por abrirme las puertas del conocimiento y ser parte de la comunidad universitaria a la que siempre honraré y respetaré. A la Universidad se entra un día, pero no se abandona nunca. Somos universitarios para siempre.

Con todo respeto para el Profesor C.P. Rafael Mejía Rodríguez, asesor de este trabajo, por su paciencia y conocimientos transmitidos.

A mis amigos. Alejandro, Alfonso, Teresa, Fabiola, y Juan, por ser parte importante de mí, y brindarme incondicionalmente su apoyo. Gracias por su amistad.

Lo importante en el hombre no es vencer, sino lograr y su razón de existir no sólo es buscar y encontrarse, sino ser, siendo inicio y final, morir y renacer, y el tiempo y el lugar a cada paso, llevando la capacidad . . . de dar.

INDICE

	Página
OBJETIVO GENERAL	
INTRODUCCION	
Capítulo 1. LOS ESTADOS FINANCIEROS	
1.1. CONCEPTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	2
1.2. NECESIDAD DE LA INFORMACION FINANCIERA	3
1.3. OBJETIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	5
1.4. CARACTERISTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	6
1.5. LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS . . .	8
1.6. LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS Y SU CLASIFICACION	9
1.6.1. BALANCE GENERAL	11
1.6.2. ESTADO DE RESULTADOS	12
1.6.3. ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE	13
1.6.4. ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA	14

**Capítulo 2. ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

2.1. NECESIDAD DEL ANALISIS	18
2.2 IMPORTANCIA DEL ANALISIS	20
2.3 OBJETIVO DEL ANALISIS	22
2.4. METODOS DE ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	24
2.4.1. PORCIENTOS INTEGRALES	28
2.4.2. RAZONES FINANCIERAS	30
2.4.3. TENDENCIAS	36

Capítulo 3. CASO PRACTICO

3.1. ANTECEDENTES	39
3.2. DESARROLLO	40
3.3. DIAGNOSTICO	53
3.4. COMENTARIOS	55
 CONCLUSION	 57
 BIBLIOGRAFIA	 58

OBJETIVO GENERAL.

**ESTABLECER LA IMPORTANCIA DEL ANALISIS FINANCIERO
PARA EVALUAR LA SITUACION DE UNA MICROEMPRESA
DEDICADA A LA ELABORACION DE SUAJES PARA LA ADECUADA
TOMA DE DECISIONES.**

INTRODUCCION

El objetivo de todo negocio y de toda empresa es obtener utilidades suficientes que compensen el esfuerzo humano de sus colaboradores y sus administradores, así como que reditúen el capital invertido. Para ello es necesario evitar los gastos en exceso o mal aplicados, la baja productividad o el estancamiento del negocio.

Es importante resaltar que el futuro de la empresa así como los logros que ésta obtenga, son resultado de las decisiones que se tomen para dirigir el desarrollo de las operaciones de la empresa; dichas decisiones son tomadas del análisis e interpretación financiera. Para una mejor comprensión de lo que son ambos aspectos, se desarrollan los siguientes capítulos:

En el primer capítulo se muestran las generalidades de los estados financieros que son necesarios en una empresa, así como sus limitaciones y características, pues éstos muestran la situación financiera, donde se conjugan varios factores de interés para su formulación. Además de conocer los diferentes estados que existen y la información que proporcionan atendiendo a su importancia.

En el segundo capítulo se menciona la importancia, la necesidad y el objeto del análisis e interpretación de los estados financieros ya que por medio de éstos se pueden tomar decisiones racionales de acuerdo a los objetivos de la empresa, y se llevan a cabo con la aplicación de ciertas herramientas analíticas sobre éstos informes. A la vez, también se muestra la situación financiera y los resultados de operación que para evaluar razonablemente los resultados obtenidos, y tener una base apropiada para emitir una opinión correcta, es necesario llevar a cabo métodos de análisis para interpretarlos.

En el tercer capítulo, se aplica un caso práctico, estableciendo los métodos de análisis que nos permitan poder interpretar la información para formular juicios que nos señalen una adecuada administración financiera en una empresa.

Finalmente se desarrolla un capítulo de conclusiones en donde establece juicios a los que este trabajo de investigación se refiere.

El presente trabajo es una aportación para aquellas personas que necesitan del análisis financiero como una herramienta para tomar decisiones en la administración financiera de sus organizaciones.

CAPITULO 1

Los Estados Financieros

1.1. CONCEPTO DE ESTADOS FINANCIEROS.

Los Estados Financieros son el vehículo de comunicación de una entidad. Representan el producto de un Sistema de Información. En ellos se representa el resumen de las operaciones realizadas que coadyuva a la Administración, en la toma de decisiones tendientes a lograr los objetivos establecidos.

Así pues, los Estados Financieros son cuadros informativos eminentemente numéricos que muestran el importe de los recursos con que ha contado, cuenta y necesita la entidad para la realización de su objeto. Así mismo, el resultado de la utilización de tales recursos; juzgando a la vez la eficiencia administrativa en la fecha o periodo que comprendan.

Para la integración de los Estados Financieros es necesario que contengan ciertas faces como su preparación, comprobación e interpretación que consisten en lo siguiente:

- ✓ **Preparación**: Se refiere a la recopilación de datos para el registro y concentración de las operaciones realizadas.
 - ✓ **Comprobación**: Función que se realiza por medio de la Auditoría de los Estados Financieros
 - ✓ **Interpretación**: Consiste en el entendimiento financiero de las cifras presentadas.
-

1.2. NECESIDAD DE LA INFORMACION FINANCIERA.

Para manejar una empresa el hombre necesita en su dinámico y cambiante mundo, información financiera oportuna y adecuada, entendiéndose por tal, la información financiera cuantitativa, confiable y accesible para que le ayude a fortalecer su juicio o decisión sobre algún asunto.¹

Agregando además que el hombre de negocios de hoy en día tiene problemas que no tuvo que afrontar su antecesor, siendo los principales: la creciente y estrecha competencia, la incesante modernización tecnológica, la responsabilidad social de sus empresas y preservación del entorno ecológico, entre otros aspectos que deben afrontar los negocios.

Consecuencia es, de todo lo anterior, la tendencia a la limitación de las ganancias. En virtud de esto, el hombre de negocios se ha visto obligado a revisar los procedimientos empíricos de administración; en general ha dejado de administrar por corazonadas, para apelar a los nuevos métodos de eficiencia, para reducir el desperdicio e incrementar la productividad, para así, administrar humana y técnicamente las empresas.

¹ MORENO, Joaquín. Las finanzas en la empresa. p.3

Gran parte del desperdicio en los negocios obedece a la carencia de información oportuna, fehaciente y accesible, o a la incorrecta aplicación de la información financiera disponible.

Múltiples problemas que involucra la dirección de un negocio no son fáciles de resolver íntegramente, por intervenir diversos factores que se van condicionando los unos de los otros. La información proporcionada por los estados financieros ayuda a la resolución de esos problemas Sin embargo la naturaleza real de tal auxilio, solo puede ser comprendida después de haber desarrollado los métodos del análisis de los estados financieros y las características de los mismos.²

² MACIAS, Roberto. El análisis de los estados financieros. p.4.

1.3.OBJETIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros tienen como objetivo informar sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada y sobre los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el periodo contable determinado en dicha fecha.³

Los Estados Financieros deben servir para:

- ✓ Tomar decisiones de inversión y crédito, lo que requiere conocer la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y rentabilidad.
- ✓ Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- ✓ Conocer el origen y aplicación de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- ✓ Fomentar un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto al la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento.

Por medio de esta información y de otros elementos de juicio que sean necesarios, el usuario general podrá evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de carácter económico sobre la misma.

³ I.M.C.P. Principios de contabilidad. Objetivos de los Estados Financieros. B.1. p.3.

1.4.CARACTERISTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Las características de los estados financieros deben ser las que corresponden a la información contable, que son:

- ✓ **UTILIDAD.** Su contenido informativo debe ser significativo, relevante, veraz y comparable, y a la vez oportunos.

La utilidad como característica de la información es la cualidad de adecuarse al propósito del usuario. Estos propósitos son diferentes en detalle para cada usuario pero todos tienen la comunidad de interés económico en la entidad; entre esos interesados se encuentran: La administración, inversionistas, accionistas, trabajadores, proveedores, acreedores, autoridades, etc.

- ✓ **CONFIABILIDAD.** Deben ser estables, objetivos y verificables.

La confiabilidad es la característica de la información por la que el usuario la acepta y utiliza para tomar decisiones basándose en ella. Este crédito que el usuario da a la información esta fundamentado en que el proceso de cuantificación contable, o sea la operación del sistema, es estable, objetiva y verificable. Estas tres características abarcan la capacitación de datos, su manejo y la presentación de la información en los estados financieros.

- ✓ **PROVISIONALIDAD.** Contiene estimaciones para determinar la información, que corresponde a cada periodo contable.

La provisionalidad de la información significa que no representa hechos totalmente acabados ni terminados. La necesidad de tomar decisiones obliga a hacer cortes en la vida de la empresa para presentar los resultados de operación, la situación financiera y sus cambios incluyendo eventos cuyos efectos no terminan a la fecha de los estados financieros

Con objeto de que los estados financieros básicos tengan estas características, se preparan de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.⁴

⁴Ibid. p.5.

1.5.LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

El usuario de los estados financieros debe tener presente, entre otros, los siguientes conceptos:

Las transacciones y eventos económicos son cuantificados con reglas particulares que puede ser aplicadas con diferentes alternativas. Los estados financieros los mostraran de acuerdo con la aplicación de la alternativa seleccionada.

Los estados financieros proporcionan información expresada en moneda, de las transacciones efectuadas por la empresa y de su situación financiera resultante de esas transacciones. O sea, la moneda es únicamente un instrumento de medición dentro de la contabilidad, y deberá considerarse que tiene un valor que cambia, en mayor o en menor grado en función de los eventos económicos.⁵

Se obtiene información cuantificada de los eventos económicos que han afectado a la empresa, pero los estados financieros, especialmente el balance, no pretende presentar cual es el valor del negocio sino que únicamente presenta el valor, para el negocio, de sus recursos y obligaciones cuantificables. Sin embargo los estados financieros no cuantifican otros elementos esenciales de la empresa, tales como los recursos humanos, el producto, la marca, el mercado, etc.

⁵ Ibid. p.7.

1.6. LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS Y SU CLASIFICACION.

Los Estados Financieros se clasifican como sigue.

De acuerdo a su época en que se formulan:

Periódicos:

- ✓ Edo. de Situación Financiera.
- ✓ Edo. de Resultados.
- ✓ Edo. de Variaciones Cambios en el Capital Contable.
- ✓ Edo. de Cambios en la Situación Financiera

Especiales:

- ✓ Edos. Proforma.

De acuerdo a su importancia:

Principales:

- ✓ Edo. de Situación Financiera
 - ✓ Edo. de Resultados
 - ✓ Edo de Cambios en la Situación Financiera.
 - ✓ Edo. de Variaciones en el Capital Contable.
-

Secundarios:

- ✓ Edo. de Costos Produccion y Venta.
- ✓ Relaciones Analíticas de Cuentas Colectivas (clientes, deudores, proveedores y acreedores).
- ✓ Relaciones Analíticas de Inventarios.
- ✓ Relaciones Analíticas de inventario en activo fijo.

De acuerdo al momento en que se refieren:

Estáticos:

- ✓ Edo. de Situación Financiera

Dinámicos:

- ✓ Edo. de Resultados.
 - ✓ Edo. de Variaciones en el Capital Contable.
 - ✓ Edo. de Cambios en la Situación Financiera.
-

1.6.1. BALANCE GENERAL.

El Balance General, documento que muestra la situación financiera de una empresa a una fecha fija, pasada, presente o futura.

El Balance es un Estado de Situación Financiera y comprende información clasificada y agrupada en tres categorías o grupos principales: activo, pasivo y capital. En cuanto a su importancia, es un estado principal y se considera el Estado Financiero fundamental.

Características:

- ✓ Es un Estado Financiero.
 - ✓ Muestra el activo, pasivo y capital contable de una empresa, en la cual el propietario puede ser una persona física o moral.
 - ✓ La información que proporciona corresponde a una fecha fija (estático).
 - ✓ Se confecciona a base del saldo de las cuentas del balance.
-

1.6.2. ESTADO DE RESULTADOS.

Documento financiero que analiza la utilidad o pérdida neta de un ejercicio o periodo determinado, pasado, presente o futuro.

El Estado de Resultados es pues un Estado Financiero básico, que presenta información relevante acerca de las operaciones desarrolladas por una entidad durante un periodo 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 periodo consignado en el mismo estado.

Características:

- ✓ Es un Estado Financiero.
 - ✓ Muestra la utilidad o pérdida neta y el camino para obtenerla.
 - ✓ La información que proporciona corresponde a un ejercicio determinado (dinámico).
 - ✓ Se confecciona a base del movimiento de las cuentas de resultados
-

1.6.3. ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE.

Es un Estado Financiero dinámico que muestra y analiza los cambios en las partidas del Capital Contable en un periodo determinado.

Se entiende por capital contable, la diferencia que existe entre el activo y el pasivo, es decir, el excedente del primero sobre el segundo, diferencia que al iniciarse la empresa esta representada por su capital pagado o inversión de los accionistas, esta inversión al cabo de cierto tiempo sufre modificaciones básicamente debido a lo siguiente:

- ✓ Utilidad habida
- ✓ Pérdida habida
- ✓ Creación o Incremento de Reserva legal
- ✓ Aumento o disminuciones en la Inversión de los Accionistas

La formulación de este estado permite analizar los movimientos habidos en la inversión de los accionistas, utilidades distribuidas o no en el ejercicio de que se trate, reservas estatutarias y utilidades obtenidas.

1.6.4. ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.

Estado financiero que presenta en forma condensada la actividad de operación, financiamiento e inversión, mostrando los recursos generados o utilizados, así como los cambios en el efectivo, inversiones temporales y estructura financiera de la empresa en un periodo pasado, presente o futuro.

El objetivo de este estado es proporcionar información relevante y condensada relativa a un periodo determinado, para que los usuarios de los estados financieros tengan elementos adicionales a los proporcionados por los otros estados financieros para:

- ✓ Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos.
 - ✓ Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación
 - ✓ 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.
 - ✓ Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivados de transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el periodo.
-

El estado de 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. Este estado se formula para información sobre los cambios ocurridos de una entidad entre dos fechas.

Por generación o uso de recursos deberá entenderse en el cambio de pesos en las diferentes partidas del balance general, que se derivan del efectivo o inciden en él.

Las actividades de financiamiento incluyen la obtención de recursos de los accionistas y el reembolso pago de los beneficios derivados de su inversión; los préstamos recibidos y su liquidación y la obtención y pago de otros recursos obtenidos.

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

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

Dentro del conjunto de actividades desarrolladas por las empresas, se ha hecho cada vez más evidente que los recursos se generan y/o utilizan en tres áreas principales:

- ✓ Dentro del curso de sus operaciones.
- ✓ Como consecuencia de los financiamientos obtenidos.
- ✓ En función de inversiones y/o desinversiones efectuadas.

Características:

- ✓ Es un Estado Financiero.
 - ✓ Muestra la actividad de operación, financiamiento e inversión de una empresa.
 - ✓ La información corresponde a un periodo determinado (dinámico).
-

CAPITULO 2

Análisis e Interpretación de los Estados Financieros

2.1.NECESIDAD DEL ANALISIS

Las decisiones administrativas se apoyan en una amplia información relativa a diferentes aspectos de importancia para la empresa que generalmente contiene las decisiones tomadas por varias otras personas diferentes a la dirección de la misma, por lo cual es válido que son las síntesis o expresión final de toda una serie de decisiones.

La correcta comparación de los estados financieros debe servir para evaluar la actuación de la empresa en todos sus aspectos, es decir, como medio de supervisión, verificación, y comprobación de las actividades desarrolladas y de los resultados alcanzado; en otras palabras como medio de control.

El uso de los estados financieros como medio de control no puede basarse en su lectura simplemente, sino que hay que considerar los conceptos y cifras que lo integran en función de su significación relativa y no en forma aislada.

Los estados financieros son el resultado de conjugar los hechos registrados en contabilidad, como principios contables y juicios personales. Se formulan con el objeto de suministrar información a los interesados en un negocio, acerca de la actuación y desarrollo financiero a que ha llegado el mismo, como consecuencia de las operaciones realizadas.⁶

⁶ Ob. Cit. MACIAS. El análisis de los Estados Financieros. p.4.

Los estados financieros y su examen superficial se utilizan como punto de partida para una investigación superior en base de que solo proporcionan referencias acerca de hechos concernientes a un negocio. Para poder llevar a cabo la investigación posteriormente debe hacerse patente la importancia y el significado de las cifras mediante la simplificación y la cuantificación de sus relaciones; o sea, analizar los estados financieros.

2.2.IMPORTANCIA DEL ANALISIS.

Desde el punto de vista contable el estudio de los estados financieros comprende dos aspectos: comparación y análisis.

- ✓ **Comparación:** Es el estudio simultáneo de dos o más conceptos y cifras del contenido de los estados financieros para determinar sus puntos de igualdad.
- ✓ **Análisis:** Estudio de un todo mediante la separación de los elementos que lo integran.

Análisis e interpretación de los estados financieros es una técnica utilizada para determinar el significado relativo de las cifras de los estados financieros y conocer si guardan proporciones debidas de acuerdo a cifras de otros años, de otras empresas o cualquiera otras que se encuentren como ideales.

La importancia de las cifras se amplifica cuando se las emplea como un instrumento de orientación para la formulación de juicios, en virtud de que las conclusiones que se basan sobre datos correctos; recopilados e interpretados adecuadamente, permiten proceder con mayor seguridad que cuando no se tiene esa base. La forma de presentar y utilizar las cifras hace que se obtengan conclusiones correctas e incorrectas.

Las conclusiones derivadas del análisis de los estados financieros no sólo se basan en la frialdad de las cifras; a menudo deben aplicarse razonamientos diferentes a los contables; normalmente las conclusiones a que se ha llegado no son las únicas posibles y en ocasiones no son las más correctas que pueden derivarse de los datos disponibles. Es importante como complemento de los resultados obtenidos del análisis de los estados financieros el ejercicio cuidadoso del juicio, basado en el entrenamiento continuo, es importante tener presente la posible incorrección de las conclusiones.⁷

⁷ Ibid. P.30.

2.3. OBJETIVO DEL ANALISIS.

Actualmente la apertura y operación de los negocios no sólo están motivados por el deseo de obtener suficientes utilidades en beneficio de sus propietarios, sino además para hacer frente a su responsabilidad social de la creación de empleos. Debido a esto todas las personas que de alguna forma están conectadas con alguna empresa tienen interés en su éxito. Por lo tanto para todos los tipos de analizadores, el objetivo del análisis de los estados financieros es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado en relación con los detalles de la situación financiera y rentabilidad de la empresa.⁸

Es fatal para una empresa el hecho de que sus directores se conformen con resultados que en su conjunto parecen satisfactorios y que miren con indiferencia gastos, por pequeños que sean, ya que esto conduce al estancamiento, al desperdicio, a la ineficiencia y posiblemente a la quiebra.

El problema de las utilidades en los negocios es el punto al que se enfocan todos los analizadores. La suficiencia e insuficiencia de las utilidades es la conclusión medular del análisis de los estados financieros.

⁸ Ibid. p.33.

Esta conclusión no puede obtenerse directamente, sino que previamente es necesaria la deducción de las conclusiones correspondientes al examen de los elementos de situación y de operación.

2.4.METODOS DE ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros proporcionan información que debe ser utilizada e interpretada con el fin de conocer mejor la empresa y poder manejarla mas eficientemente.

El fin del análisis de los estados financieros es simplificar las cifras financieras para facilitar la interpretación de su significado o el de sus relaciones.

Método. Viene de las raíces griegas: "meta" - hacia, y "odos" - camino. Camino a seguir hacia la obtención del conocimiento como fin. Los métodos de análisis son un medio y no un fin, son simplemente caminos para medir y comparar hechos. Pueden proporcionar indicios, provocar insinuaciones y sugerencias.

Los métodos de análisis pueden ser empleados en la dirección de un negocio para ampliar el conocimiento que la administración debe tener del mismo, con el fin de hacer más eficaz el control de las operaciones.

Los métodos del análisis no son instrumentos que puedan sustituir al pensamiento ni a la experiencia acumulada. Sin embargo, por perfecto que sea un método no puede ocupar el lugar del juicio. El método es un auxiliar, no un sustituto de las cualidades humanas sobre las cuales descansa la corrección y profundidad de la interpretación de las cifras.

Ningún método de análisis puede dar una respuesta definitiva, mas bien sugiere preguntas que están gobernadas por el criterio, que sirven de guía a la interpretación de las cifras.

El objetivo del análisis de los estados financieros es auxiliar a las diversas partes interesadas en una empresa, en el conocimiento correcto de la situación o desenvolvimiento de un elemento.

En una empresa existen múltiples elementos favorables y desfavorables; pero de ellos, los que en primer término les importa conocer a las partes interesadas en ella para juzgar de su buen éxito o encauzarla hacia él, son los elementos desfavorables, porque de su existencia e intensidad depende el fracaso del negocio, así como los daños y perjuicios que las repercusiones de tal fracaso causen en su patrimonio.

Elementos desfavorables de situación financiera:

- ✓ Exceso de inversión en saldos de clientes.
 - ✓ Exceso de inversión en inventarios.
 - ✓ Exceso de inversión en activo fijo.
 - ✓ Capital insuficiente.
-

Elementos desfavorables en inversión:

- ✓ Ventas insuficientes.
- ✓ Excesivo costo de ventas.
- ✓ Excesivo costo de distribución.
- ✓ Inadecuada distribución de utilidades.

Las funciones mecánicas o propósitos primarios de los métodos de análisis de los estados financieros son:

1. Simplificar las cifras y sus relaciones.
2. Hacer factible las comparaciones.

Simplificar las cifras y sus relaciones es el primer paso que debe darse para facilitar la comprensión de su importancia y significado. La simplificación cambia la forma de expresión de las cifras y de sus relaciones, pero no su valor.

Dos son las clases de comparaciones:

- ✓ Comparaciones verticales
 - ✓ Comparaciones horizontales
-

Son comparaciones verticales las que se hacen entre el conjunto de estados financieros pertenecientes a un mismo periodo; y son comparaciones horizontales las que se hacen entre los estados financieros pertenecientes a varios periodos.

La enumeración que se hace es enunciativa y no limitativa, de los métodos de análisis que con frecuencia se emplean para el estudio de los estados financieros; pero no son todos los que se utilizan para el examen de las cifras:

A) Método de análisis vertical:

- ✓ Método de reducción de estados financieros a por cientos.
- ✓ Método de razones simples.
- ✓ Método de razones estándar.

B) Método de análisis horizontales:

- ✓ Método de aumentos y disminuciones.
- ✓ Método de tendencias.
- ✓ Método de control de presupuestos.

Los métodos de análisis que usaremos para los estados financieros comprenden método de razones, porcentos y de tendencias. Sin embargo, existen varios como se ve en la clasificación pero el uso reducido de métodos es por considerar como básicos y más aplicados, ya que presentan un análisis mas completo.

2.4.1.PORCIENTOS INTEGRALES.

El procedimiento de porcentos integrales consiste en la separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o correspondiente a un mismo periodo, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo.⁹

Su aplicación puede enfocarse a estados financieros estáticos, dinámicos, básicos o secundarios, etc. Desde luego, que el procedimiento facilita la comparación de los conceptos y las cifras de los estados financieros de una empresa, con los conceptos y las cifras de los estados financieros de empresas a la misma fecha o del mismo periodo, con lo cual se podrá determinar la probable anormalidad o defecto de la empresa que es objeto.

Toma como base este procedimiento, el axioma matemático que se enuncia diciendo que "el todo es igual a la suma de sus partes", de donde al todo se le asigna un valor igual al 100% y las partes un porcentaje relativo. Su aplicación puede enfocarse a estados financieros estáticos, dinámicos, básicos o secundarios, etc., tales como balance general, Estado de Pérdidas y Ganancias, Estado del Costo de Ventas, Estado del Costo de Producción, Estado Analítico de Gastos de Fabricación, Estado Analítico de Gastos de Venta, etc.

⁹ PERDOMO, Abraham, Análisis e interpretación de los estados financieros, p.93.

Desde luego, que el procedimiento facilita la comparación de los conceptos y las cifras de los estados financieros de una empresa, con los conceptos y las cifras de los estados financieros de empresas similares a la misma fecha o del mismo período, con lo cual se podrá determinar la probable anormalidad o defecto de la empresa que es objeto de nuestro trabajo.

Dos fórmulas podemos aplicar en este procedimiento, a saber:

$$(1) \text{ Por ciento integral} = \frac{(\text{Cifra Parcial})}{\text{Cifra Base}} 100$$

(por ciento Integral es igual a cifra parcial sobre cifra base por cien)

$$(2) \text{ Factor constante} = \frac{(100)}{\text{Cifra Base}} \text{ Cada Cifra Parcial}$$

(Factor Constante es igual a cien sobre cifra base por cada cifra parcial).

Cualquier fórmula puede aplicarse indistintamente a determinada clase de estado financiero, sin embargo, en la práctica la primera se emplea en mayor proporción para estados financieros sintéticos y la segunda fórmula para estados financieros detallados.

2.4.2.RAZONES FINANCIERAS.

Matemáticamente se llama razón a la relación que existe entre dos cantidades de la misma especie.

Considerando que entre los diversos valores que constituyen los estados financieros existen ciertas relaciones se llega que a través de su aplicación de estas relaciones se podrán obtener una serie de observaciones sobre la estructura financiera y productividad de las empresas.

Los diversos elementos que figuran en los estados financieros de un negocio muestran la configuración financiera de éste; pero el significado de tales elementos, cuando se les considera aisladamente, es demasiado limitado para concederles importancia; son las relaciones existentes entre los diversos elementos que integran los estados financieros las que tienen importancia y no los valores absolutos de éstos.

El análisis de los estados financieros por medio de razones es adquiere importancia de tal manera que se considera una guía infalible para el buen éxito de los negocios.

Este método de análisis y su función se limita a servir de auxiliar para el estudio de las cifras de los negocios, señalando sólo probables puntos débiles.

El procedimiento de razones se emplea para analizar el contenido de los estados financieros.

El número de razones que pueden obtenerse de los estados financieros de una empresa, es ilimitado, algunas con significado práctico, otras sin ninguna aplicación; luego entonces, es necesario aplicar el criterio y sentido común para determinar el número de razones con significado práctico, para poder establecer puntos débiles de la empresa, probables anomalías, etc.

La aplicación del, procedimiento de razones, tiene un gran valor práctico ya que en general podemos decir que orienta al análisis de los estados financieros respecto a lo que se debe hacer y como debe enfocarse a la empresa.

De las razones más conocidas, estudiaremos brevemente algunas, anticipando que no son las únicas que pueden emplearse, siendo las siguientes:

Razón de solvencia.

$$\text{R.S.} = \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

Esta razón representa la capacidad de pago a corto plazo de la empresa y el índice de solvencia de la empresa.

Razón del margen de seguridad.

$$\text{R.M.S.} = \frac{\text{CAPITAL DE TRABAJO}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

Esta razón nos muestra la realidad de las inversiones tanto de los acreedores a corto plazo, como la de los acreedores a largo plazo y propietarios, es decir, nos refleja, respecto del Activo Circulante, la importancia relativa a las dos clases de inversión.

Razón de Liquidez (prueba del ácido).

$$\text{R.L.} = \frac{\text{A CIRC - INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

Representa la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, es decir, representa el índice de solvencia inmediata de la empresa.

Razón de protección al pasivo total.

$$\text{R.P.P.T.} = \frac{\text{CAPITAL CONTABLE}}{\text{PASIVO TOTAL}}$$

Esta razón significa la protección que ofrecen los propietarios a los acreedores; así mismo, para determinar la posición de la empresa frente a sus propietarios y acreedores

Razón de protección al pasivo circulante.

$$\text{R.P.P.C.} = \frac{\text{CAPITAL CONTABLE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

Representa la protección o garantía que ofrecen los propietarios a los acreedores a corto plazo.

Razón de índice de rentabilidad.

$$\text{R.I.R.} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

Esta razón nos indica el índice (por ciento) de rentabilidad que produce la empresa a los propietarios de la misma.

Razón de rotación de cuentas y doctos. Por cobrar de clientes.

$$\text{R.C.C.} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{PROM C X C}}$$

Es el número de veces que renueva el promedio de clientes de la empresa, es decir, el número de veces que se completa el círculo comercial en el periodo a que se refieren las ventas netas.

Razón de rotación de inventarios.

$$\text{R.R.I.} = \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{PROM INVENTARIOS}}$$

Esta razón nos indica la rapidez de la empresa en efectuar sus ventas.

Razón de rotación de cuentas y doctos. Por pagar de proveedores.

$$\text{R.C.P.} = \frac{\text{COMPRAS NETAS}}{\text{PROM C X P}}$$

Esta razón nos indica el número de veces que se renueva el promedio de cuentas y documentos por pagar de proveedores, en el periodo o ejercicio a que se refiere.

2.4.3.TENDENCIAS.

Consiste en determinar la propensión absoluta y relativa de las cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros, de una empresa determinada.¹⁰

El procedimiento de tendencias conocido también como procedimiento de por ciento de variaciones, puede aplicarse a cualquier estado financiero cumpliéndose los siguientes requisitos:

- ✓ Las cifras deben corresponder a estados financieros de la misma empresa.
- ✓ Las normas de valuación deben ser las mismas para los estados financieros que se presentan.
- ✓ Los estados financieros que se presentan deben proporcionar información correspondiente al mismo ejercicio o periodo.
- ✓ El procedimiento de tendencias facilita la retención y apreciación en la mente de la propensión de las cifras relativas, situación importante para hacer la estimación con bases adecuadas de los posibles cambios futuros de la empresa.
- ✓ Para su aplicación debe remontarse al pasado, haciendo uso de estados financieros de ejercicios anteriores con el objeto de observar cronológicamente la propensión que ha tenido las cifras hasta el presente.

¹⁰ Ob cit. Perdomo. Procedimiento de Tendencias. p.177.

- ✓ El procedimiento de las tendencias son procedimientos explorativos, generalmente nos indica probables anomalías, tal vez sospechas de cómo se encuentra la empresa.

En este caso se omite la aplicación de este procedimiento, debido a que para su realización son necesarios estados financieros de más de tres periodos para la objetividad de su alcance e interpretación.

CAPITULO 3

Caso Práctico

3.1. ANTECEDENTES.

Nombre: Suajes Silva, S. A

Nacionalidad: Mexicana

Domicilio: Se encuentra ubicada en la calle Sur 2-B # 12 Colonia Agrícola Oriental en la Ciudad de México.

Fecha de inicio de actividades: En marzo de 1986 fue creada a nombre del Sr. Rafael Silva Vázquez.

Giro de la empresa: Maquila y producción de Suajes Litográficos.

Sus principales clientes son: Empresas dedicadas a la distribución de artículos de consumo envasados, como Tres Estrellas, Kellogg's, etc., además de las propagandas publicitarias de éstas.

Su activo fijo consiste en:

7 máquinas con las que desarrollan su actividad preponderante:

- ✓ 3 Marca Gilbreth: automáticas, cilíndricas, especiales para producir suaje.
 - ✓ 1 Marca Mihller: semiautomáticas.
 - ✓ 2 Marca Senator: automáticas.
 - ✓ 1 Marca Mebilo: automáticas.
-

3.2. DESARROLLO

SUAJES SILVA, S.A.

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 1998

ACTIVO

Circulante

Efectivo en Caja y bancos	30,000	
Cuentas por Cobrar	200,000	
Inventarios	90,000	
Suma Circulante		320,000

Fijo

Propiedad Planta y Equipo	500,000	
Depreciación Acumulada	(100,000)	
Suma Fijo		400,000

Otros Activos

Diferidos	30,000	30,000
TOTAL ACTIVO		750,000

PASIVO

A Corto Plazo

Cuentas Por Pagar	140,000	
Préstamos Bancarios	50,000	
Impuestos Por Pagar	40,000	
Suma P. A Corto P.		230,000.00

A Largo Plazo

Préstamos Bancarios	50,000.00	
Provisiones	10,000.00	
Suma P. A Largo P		60,000.00
Suma Pasivo		290,000.00

CAPITAL CONTABLE

Capital Social	333,000	
Reserva Legal	67,000	
Utilidades Retenidas	26,000	
Utilidad del Ejercicio	34,000	
Suma Capital		460,000.00

TOTAL PASIVO + CAPITAL

750,000

SUAJES SILVA, S.A.**Estado de Resultados
del 01 de enero al 31 de diciembre de 1998**

Ventas Netas	400,000	
Costo de Ventas	<u>(290,000)</u>	
Utilidad Bruta		110,000
Gastos de Venta	(25,000)	
Gastos de Operación	<u>(20,000)</u>	
Utilidad de Operación		65,000
Gastos Financieros	(10,000)	
Productos Financieros	<u>5,000</u>	
Utilidad antes de Impuestos		60,000
I.S.R.	(20,000)	
P.T.U.	<u>(6,000)</u>	
Utilidad o (Pérdida) Neta		<u><u>34,000</u></u>

SUAJES SILVA, S.A.
Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 1999

ACTIVO

Circulante

Efectivo en Caja y bancos	25,000	
Cuentas por Cobrar	220,000	
Inventarios	80,000	
Suma Circulante		<u>325,000</u>

Fijo

Propiedad Planta y Equipo	500,000	
Depreciación Acumulada	(115,000)	
Suma Fijo		<u>385,000</u>

Otros Activos

Diferidos	35,000	35,000
TOTAL ACTIVO		<u>745,000</u>

PASIVO

A Corto Plazo

Cuentas Por Pagar	87,000	
Préstamos Bancarios	50,000	
Impuestos Por Pagar	45,000	
Suma P. A Corto P.		<u>182,000.00</u>

A Largo Plazo

Préstamos Bancarios	50,000.00	
Provisiones	15,000.00	
Suma P. A Largo P		<u>65,000.00</u>
Suma Pasivo		<u>247,000.00</u>

CAPITAL CONTABLE

Capital Social	333,000	
Reserva Legal	67,000	
Utilidades Retenidas	60,000	
Utilidad del Ejercicio	38,000	
Suma Capital		<u>498,000.00</u>

TOTAL PASIVO + CAPITAL

745,000

SUAJES SILVA, S.A.**Estado de Resultados**
del 01 de enero al 31 de diciembre de 1999

Ventas Netas	500,000	
Costo de Ventas	<u>(370,000)</u>	
Utilidad Bruta		130,000
Gastos de Venta	(30,000)	
Gastos de Operación	<u>(25,000)</u>	
Utilidad de Operación		75,000
Gastos Financieros	(12,000)	
Productos Financieros	<u>7,000</u>	
Utilidad antes de Impuestos		70,000
I.S.R.	(25,000)	
P.T.U.	<u>(7,000)</u>	
Utilidad o (Pérdida) Neta		<u><u>38,000</u></u>

Aplicación Método de Porcientos Integrales

SUAJES SILVA, S.A.

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 1998 y 1999

	1998	%	1999	%
ACTIVO				
Circulante				
Efectivo en Caja y bancos	30,000	4.00	25,000	3.40
Cuentas por Cobrar	200,000	26.70	220,000	29.50
Inventarios	90,000	12.00	80,000	10.70
Suma Circulante	320,000	42.70	325,000	43.60
Fijo				
Propiedad Planta y Equipo	500,000	66.60	500,000	67.10
Depreciación Acumulada	- 100,000 -	13.30 -	- 115,000 -	15.40
Suma Fijo	400,000	53.30	385,000	51.70
Otros Activos				
Diferidos	30,000	4.00	35,000	4.70
TOTAL ACTIVO	750,000	100.00	745,000	100.00
PASIVO				
A Corto Plazo				
Cuentas Por Pagar	140,000	18.70	87,000	11.70
Préstamos Bancarios	50,000	6.70	50,000	6.70
Impuestos Por Pagar	40,000	5.30	45,000	6.10
Suma P. A Corto P.	230,000	30.70	182,000	24.50
A Largo Plazo				
Préstamos Bancarios	50,000	6.70	50,000	6.70
Provisiones	10,000	1.30	15,000	2.00
Suma P. A Largo P	60,000	8.00	65,000	8.70
Suma Pasivo	290,000	38.70	247,000	33.20
CAPITAL CONTABLE				
Capital Social	333,000	44.40	333,000	44.70
Reserva Legal	67,000	8.90	67,000	8.90
Utilidades Retenidas	26,000	3.50	60,000	8.10
Utilidad del Ejercicio	34,000	4.50	38,000	5.10
Suma Capital	460,000	61.30	498,000	66.80
TOTAL PASIVO + CAPITAL	750,000	100.00	745,000	100.00

1.- En 1998, por cada \$1.00 de inversión del activo total de la empresa, corresponden \$0.04 a la existencia en caja y bancos, \$0.27 a la inversión en cuentas por cobrar, \$0.12 a la inversión en inventarios, \$0.53 a la inversión en propiedad, planta y equipo, y \$0.04 en gastos diferidos. En 1999, por cada \$1.00 de inversión del activo total de la empresa, corresponden \$0.03 a la existencia en caja y bancos, \$0.29 a la inversión en cuentas por cobrar, \$0.11 a la inversión en inventarios, \$0.52 a la inversión en propiedad, planta y equipo, y \$0.04 en gastos diferidos.

2.- En 1998, el origen de la inversión del activo, lo han aportado \$0.31 los acreedores a corto plazo, \$0.08 los acreedores a largo plazo, \$0.44 los propietarios de la empresa, y \$0.17 la misma empresa. En 1999, el origen de la inversión del activo, lo han aportado \$0.24 los acreedores a corto plazo, \$0.09 los acreedores a largo plazo, \$0.45 los propietarios de la empresa, y \$0.22 la misma empresa.

3.-En 1998, por cada \$1.00 de activo total de la empresa, \$0.39 ha sido aportado por los acreedores, y \$0.61 por los propietarios de la misma empresa. En 1999, por cada \$1.00 de activo total de la empresa, \$0.33 ha sido aportado por los acreedores, y \$0.67 por los propietarios de la misma empresa.

Aplicación Método de Porcientos Integrales

SUAJES SILVA, S.A.

Estado de Resultados del 01 de enero de 1998 al 31 de diciembre de 1999

	1998	%	1999	%
Ventas Netas	400,000	100.00	500,000	100.00
Costo de Ventas	(290,000) -	72.50	(370,000) -	74.00
Utilidad Bruta	110,000	27.50	130,000	26.00
Gastos de Venta	(25,000) -	6.20	(30,000) -	6.00
Gastos de Administración	(20,000) -	5.00	(25,000) -	5.00
Utilidad de Operación	65,000	16.30	75,000	15.00
Gastos Financieros	(10,000) -	2.50	(12,000) -	2.40
Productos Financieros	5,000	1.20	7,000	1.40
Utilidad antes de Impuestos	60,000	15.00	70,000	14.00
I.S.R.	(20,000) -	5.00	(25,000) -	5.00
P.T.U.	(6,000) -	1.50	(7,000) -	1.40
Utilidad o (Pérdida) Neta	34,000	8.50	38,000	7.60

1.- En 1998, por cada \$1.00 de ventas netas \$0.73 corresponden al costo de lo vendido, es decir, lo que a la empresa le cuesta \$0.73 lo vende a \$1.00. En 1999, por cada \$1.00 de ventas netas \$0.74 corresponden al costo de lo vendido, es decir, lo que a la empresa le cuesta \$0.74 lo vende a \$1.00.

2.- En 1998, por cada \$1.00 de ventas netas la empresa obtiene \$0.27 de margen sobre ventas. En 1999, por cada \$1.00 de ventas netas la empresa obtiene \$0.26 de margen sobre ventas.

3.- En 1998, por cada \$1.00 de ventas netas, \$0.13 corresponden a gastos de distribución, o bien, para vender \$1.00 es necesario desembolsar \$0.13 por concepto de gastos de venta, administración y financieros. En 1999, por cada \$1.00 de ventas netas, \$0.12 corresponden a gastos de distribución, o bien, para vender \$1.00 es necesario desembolsar \$0.12 por concepto de gastos de venta, administración y financieros.

4.- En 1998, por cada \$1.00 de ventas netas la empresa obtiene \$0.16 de margen o utilidad de operación. En 1999, por cada \$1.00 de ventas netas la empresa obtiene \$0.15 de margen o utilidad de operación.

5.- En 1998, por cada \$1.00 de ventas netas la empresa provee para impuesto \$0.07. En 1999, por cada \$1.00 de ventas netas la empresa provee para impuesto \$0.06.

6.- En 1998, por cada \$1.00 de ventas netas la empresa obtiene una utilidad neta de \$0.09. En 1999, por cada \$1.00 de ventas netas la empresa obtiene una utilidad neta de \$0.08.

Aplicación del Método de Razones Simples

SUAJES SILVA, S.A

Reporte de Indicadores Financieros

Concepto	Año 98	Año 99
Solvencia	1.40	1.80
Margen de Seguridad	0.40	0.80
Liquidez	1.00	1.40
Patrimonio Inmovilizado	0.90	0.80
Rotación de Cuentas Por Cobrar	2 veces	2 veces
Días Cuentas Por Cobrar	180 d.	158 d.
Rotación de Inventarios	3 veces	5 veces
Días Inventarios	112 d.	78 d.
Rotación de Cuentas Por Pagar	2 veces	4 veces
Días Cuentas Por Pagar	174 d.	85 d.
Indice de Rentabilidad	7.39%	7.63%
Protección al Pasivo Total	1.60	2.00
Protección al Pasivo Circulante	2.00	2.70

Razón de Solvencia.

En 1998 la empresa dispone de \$1.40 de activo circulante para pagar cada \$1.00 de obligaciones a corto plazo.

En 1999 la empresa dispone de \$1.80 de activo circulante para pagar cada \$1.00 de obligaciones a corto plazo.

Razón de Margen de Seguridad.

En 1998 \$0.40 han invertido los propietarios y acreedores a largo plazo en el activo circulante para cada peso de inversión de los acreedores a corto plazo.

En 1999 \$0.80 han invertido los propietarios y acreedores a largo plazo en el activo circulante para cada peso de inversión de los acreedores a corto plazo.

Razón de Liquidez.

En 1998 la empresa cuenta con \$1.00 de activo disponible para cada \$1.00 de obligaciones a corto plazo.

En 1999 la empresa cuenta con \$1.40 de activo disponible para cada \$1.00 de obligaciones a corto plazo.

Razón de protección al Activo Total.

En 1998 cada \$1.00 de los acreedores de la empresa está garantizado con \$1.60 de los propietarios de la misma.

En 1999 cada \$1.00 de los acreedores de la empresa está garantizado con \$2.00 de los propietarios de la misma.

Razón de protección al Pasivo Circulante.

En 1998 cada \$1.00 de los acreedores a corto plazo de la empresa está garantizado con \$2.00 de los propietarios de la misma.

En 1999 cada \$1.00 de los acreedores a corto plazo de la empresa está garantizado con \$2.70 de los propietarios de la misma.

Razón del Patrimonio Inmovilizado

En 1998 de cada \$1.00 de inversión de los propietarios \$0.90 han sido destinados a inversiones de activo fijo y \$0.10 a formar parte del capital de trabajo.

En 1999 de cada \$1.00 de inversión de los propietarios \$0.80 han sido destinados a inversiones de activo fijo y \$0.20 a formar parte del capital de trabajo.

Razón de Rentabilidad.

En 1998, los propietarios de la empresa obtuvieron \$0.07 de utilidad o beneficio por cada \$1.00 de inversión propia. En 1999, los propietarios de la empresa obtienen \$0.07 de utilidad o beneficio por cada \$1.00 de inversión propia.

Razón de Rotación de C x C

En 1998 las C x C se recuperaron 2 veces en el ejercicio a que se refieren las ventas, ya que se tardó 180 días en transformar en efectivo las ventas realizadas. En 1999, en las C x C se nota una recuperación ya que la empresa tardó 158 días en recuperar las ventas realizadas.

Razón de Rotación de Inventarios.

En 1998, 3 veces se vendieron los inventarios de mercancías en el periodo a que se refirió el ciclo de ventas, es decir, 112 días permanecieron las mercancías en los almacenes. En 1999, 5 veces se vendió los inventarios, es decir, 78 días permanecen las mercancías en los almacenes antes de ser vendidos, lo que demuestra una mayor dinámica en este ejercicio de rotación.

Razón de Rotación de C x P

En 1998 2 veces se pagaron las C x P en el periodo a que se refieren las compras netas, es decir la empresa tardó 174 días en pagar a sus proveedores, contando a partir de la fecha de adquisición de mercancías. En 1999 el periodo fue de 85 días el pago a proveedores a partir de la fecha de adquisición de mercancías, lo cual indica un mayor cumplimiento de sus obligaciones.

3.3 DIAGNOSTICO

Después de haber aplicado los métodos de análisis a los estados financieros de la empresa se ha encontrado una situación financiera aceptable ya que cuenta con la suficiente liquidez inmediata para hacerle frente a sus obligaciones a corto plazo; por el contrario, al aumentar las ventas, origina un incremento en cuentas por cobrar que no se recupera en buenos términos para la empresa. Conforme a este esquema se recomienda recuperar y eficientar la cartera iniciando una campaña especial de cobranzas, estableciendo límites de crédito a los clientes, cambiar los canales de cobranza disminuyendo el otorgamiento de créditos calificando la solvencia del cliente, restringiendo ventas a crédito a clientes morosos integrando tasas de interés, con el propósito de reducir la posibilidad de ser incapaz de convertir las cuentas por cobrar en efectivo.

La inversión en activos fijos para el desarrollo de sus operaciones es aceptable, pues se trata de una empresa en donde es primordial el uso de maquinaria. Aunque se propone reducir la existencia de activos fijos obsoletos y así evitar costos innecesarios de mantenimiento o desvíos monetarios; todo esto por medio de venta de maquinaria que no es utilizada al 100%, sin verse afectada en su desarrollo de operaciones normales.

Es necesario ahorrar gastos para aumentar la rentabilidad financiera y disminuir costos para obtener una mayor utilidad de operación. Puesto que las utilidades aumentan, a medida que se aumentan las ventas y se reducen los costos.

3.4 COMENTARIOS

Suajes Silva, S.A. como todo negocio enfrenta nuevos retos. Un conjunto de factores hace difícil mantenerse actualmente a los negocios, sin que se pueda intentar hacerlos crecer: la competencia, la tecnología, mercado global, entre otros.

Bajo este esquema no se puede minimizar a éstos negocios, pues aportando decisiones financieras, es como se puede llegar a una mejor posición financiera dando lugar a la permanencia en el mercado, tratando de evitar las deficiencias de las cuentas por cobrar, pues una mala administración de las cuentas por pagar da como resultado pagos anticipados a los proveedores, perjudicando así el nivel de efectivo; por tal motivo, mientras el objetivo fundamental de los cobros es la máxima agilización; el objetivo de los pagos, es demorarlos tanto como sea posible. La combinación de cobros rápidos y pagos lentos, tendrá como resultado la máxima disponibilidad de fondos.

De esta manera es como la microempresa debe servirse de la administración financiera con un enfoque más concreto hacia las decisiones que benefician la duración del ciclo financiero haciéndolo más corto, además de canalizar los recursos hacia una mayor rentabilidad sin llegar a un desequilibrio por la falta de aplicación del activo fijo, olvidándose así, de la administración familiar, que la conduce erróneamente a desvirtuarse de la globalización que el entorno macroeconómico marca.

Así que por medio de la función financiera se toman decisiones acertadas con base en un estudio sólido para tomar la mejor estrategia que nos permita llegar al éxito o al fracaso, para realizar correctamente la búsqueda, consecución y aplicación de capitales para las operaciones y satisfacer necesidades del negocio, ya sea financiar el desarrollo o las operaciones cotidianas.

CONCLUSION

El análisis de la información financiera es una importante herramienta en todo tipo de empresas, sea pequeña, mediana o grande ya que por medio de éste se puede obtener una mejor visión financiera de la organización.

La aplicación de diferentes métodos de análisis financiero nos permite objetivar las bases que soportan la operación de la empresa, así como establecer ciertos eventos que podrían afectar los resultados de operación. Además de poder expresar una opinión sobre los resultados y cambios en los recursos de la misma.

Para cumplir con los objetivos de toda organización, la necesidad de establecer análisis financieros periódicos, es una condición para determinar las modificaciones que haya que establecer en la administración del patrimonio de las empresas.

BIBLIOGRAFIA

1. CALVO, Langarica César, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, 6ª. ed., Edit. PAC, S.A. de C.V. México, 1996.
 2. CORDOBA, García Fernando, La Tesis y el Trabajo de Tesis, 2ª. ed., Edit. Spanta. México, 1998.
 3. INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, 14ª. ed., Edit. IMCP, México, 1999.
 4. MACIAS, Pineda Roberto, El análisis de los Estados Financieros, 16ª. ed., Edit. ECAFSA, México, 1999.
 5. MORENO, Fernández Joaquín, Las Finanzas en la Empresa, 6ª. ed., Edit. IMCP, México, 1995.
-

6. PERDOMO, Moreno Abraham, Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, 3ª. ed., Edit. ECAFSA, México, 1999.

 7. VISCIONE, Jerry A., Análisis Financiero, Principios y Métodos, 3ª. ed., Edit. Limusa, México, 1992.
-