

24



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN

"ADMINISTRACION FINANCIERA DIAGNOSTICO
FINANCIERO DE UNA EMPRESA TEXTIL A TRAVES
DE SUS ESTADOS FINANCIEROS"

293649

TRABAJO DE SEMINARIO

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADA EN CONTADURIA

P R E S E N T A :

ERIKA ADRIANA CAMPOS SANDOVAL

ASESOR: L.C. ALEJANDRO AMADOR ZAVALA



CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEXICO

2001



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



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

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

DEPARTAMENTO
EXAMENES

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:
de "Administración Financiera".

"Diagnóstico Financiero de una Empresa Textil a través
de sus Estados Financieros".

que presenta lapasante: Erika Adriana Campos Sandoval,
con número de cuenta: 9007630-5 para obtener el Título de:
Licenciada 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 Diciembre de 2000

MODULO:	PROFESOR:	FIRMA:
<u>Modulo 1 L.C. Alejandro Amador Zavala</u>	<u>José Jacinto Rodríguez Gaspar</u>	
<u>Modulo 2 C.P. José Jacinto Rodríguez Gaspar</u>	<u>Cesar Galo Ramírez Herrera</u>	
<u>Modulo 3 C.P. Cesar Galo Ramírez Herrera</u>		

AGRADECIMIENTOS

A Dios:

Por darme la vida, y por ayudarme a terminar una de las metas de mi vida, por la fortaleza que Tú me has dado en los momentos más difíciles de mi vida, ya que se, que sin ti no sería posible ver a punto de culminar esta etapa de mi vida. De verdad muchas gracias Señor por todo lo que me has dado, en especial por las personas que has puesto a mi alrededor para apoyarme y por tu amor que veo reflejado en todas esas personas. Y quiero decirte que yo también te amo Señor, gracias.

A mi hija:

Pequeñita, te doy las gracias por existir, por el amor tan hermoso que tú das, aún sin esperar nada a cambio. Hija, siempre ten presente que te amo muchísimo, y que tú eres la razón de mi vida, espero con todo mi corazón que Dios te bendiga todos los días de tu vida, y que nunca te alejes de sus caminos, que siempre lo busques aún en los momentos más felices para agradecerle por todo lo que Él te da, y que si llegan momentos tristes y difíciles nunca te alejes de Él, al contrario pequeñita, también dale las gracias porque eso es lo que te hará crecer y madurar, pero sobre todo sentirás que Él esta contigo y que nunca nos abandona aún cuando parezca que se alejo de nosotros, recuerda que él nunca nos desamparara. Recuerda que te amo y que siempre, pase lo que pase estaré a tu lado apoyándote. Te amo mi muñequita.

A mis padres:

No tengo palabras para expresarles lo mucho que los quiero, y se que no hay manera de agradecerles todo el apoyo que me han dado en cada etapa de mi vida, lo único que les puedo decir es que los amo y que les agradezco con todo mi corazón el amor que me han dado durante toda mi vida y el amor tan grande que le tienen a mi pequeñita. De verdad les digo que le doy gracias a Dios por su vida y espero que los siga bendiciendo por siempre. Los amo.

A mis hermanos:

A ti Rodrigo, y a ti Mayra, les quiero dar las gracias por su amor, por su amistad, por el apoyo que me han dado sobre todo en los momentos difíciles de mi vida y por que se que siempre contare con ustedes y quiero decirles que cuentan conmigo para cualquier cosa en la que me necesiten y que yo les pueda ayudar . Recuerden que los amamos muchísimo mi hija y yo, y de verdad, gracias por todo.

Al profesor Amador:

Por el apoyo tan grande que me dio en la elaboración de esta tesis , no tengo palabras para agradecerle toda la ayuda que me proporcione, y sobre todo su amistad, su confianza y el que haya compartido conmigo parte de todos sus conocimientos. Muchas gracias profesor.

A la UNAM:

Por ser la institución que me permitió estudiar esta licenciatura dentro de sus instalaciones, y porque me siento muy orgullosa de pertenecer a ella. Por el compromiso tan grande que tiene de formar profesionistas en nuestro país .

A los profesores:

A mis profesores tanto de la licenciatura, como del seminario, les quiero dar las gracias por compartir con todos nosotros sus conocimientos, sus experiencias, su tiempo aún después de clases, de verdad muchas gracias porque se que sin ustedes no sería posible ver a punto de terminar esta meta de nuestra vida.

A mi suegro:

Por el apoyo que me ha dado, sobre todo en los momentos difíciles que hemos pasado juntos, de verdad suegro, gracias, por todo su amor, por sus oraciones, porque se que todo esto ha sido una prueba muy dura para todos, por eso me alegro muchísimo que tiene a su lado a su

ayuda idónea, y quiero decirle que le doy gracias a Dios por ello, por su vida y por la de Anita. Recuerden que los amamos. Y nuevamente gracias por sus oraciones, y por las tuyas Anita.

A mis amigas y hermanas en Cristo:

A ustedes les doy las gracias por su amistad, por su comprensión, por su paciencia, por su apoyo y por las oraciones de muchas de ustedes. En verdad, gracias, a Josefina, Gaby, Dorita, Delia, Elvira, Mary Matías, Raquclito, Nelly , Hna. LuzMa., Rebeca, Mayra, Eri, Ale, Chuy, Chelito, Araceli, Sonia, Lili, Graciela, Yola, Marcela, Coca, Arisbe.

Quiero decirles que las amo y que le doy gracias a Dios por sus vidas.

A Mary:

Mary que te puedo decir que no sepas, de lo que te estoy agradecida por tu apoyo, por tu amistad, por tus oraciones, por ser mi amiga, por el amor que se que me tienes a mi y a mi hija, no tengo manera de darte las gracias y lo único que te puedo decir es que te quiero mucho y que recuerdes que este amor, esta amistad, es recíproca, así como para Josuesito, Oscar, “Yavid” y para tu esposo, es decir a toda la familia Luna Martínez. Siempre recuerden que los amo y que cuentan conmigo.

Por último les doy las gracias a las personas que de alguna manera u otra, han estado a mi lado en cada etapa de mi vida y que no las nombro de manera personal, les pido una disculpa por ello y quiero decirles que gracias por todo.

DIAGNOSTICO FINANCIERO DE UNA
EMPRESA TEXTIL, EN BASE A SUS
ESTADOS FINANCIEROS

OBJETIVOS

-Conocer el Análisis Financiero que se aplica a los Estados Financieros de las empresas, para detectar las anomalías que presentan las entidades, y por este medio dar las posibles soluciones a ellas.

-Detectar y corregir las políticas establecidas en cada entidad, de acuerdo a la situación que presentan sus Estados Financieros y la problemática del entorno económico a la empresa.

-Presentar a los alumnos de las carreras de Contaduría y Administración un panorama general del Análisis a los Estados Financieros de las empresas.

-Consumar si es posible, mis estudios de Licenciatura, y así poder desarrollarme en el ámbito profesional.

INDICE

OBJETIVOS

INTRODUCCION	1
CAPITULO 1	FINANZAS
1.1. CONCEPTO	3
1.2. ADMINISTRACION FINANCIERA	
1.2.1. CONCEPTO DE ADMON. FINANCIERA	3
1.2.2. OBJETIVOS DE LA ADMON. FINANCIERA	4
1.3. FUNCION FINANCIERA	6
1.4. EL ADMINISTRADOR FINANCIERO	9
1.4.1. AREA DE ACCION DEL ADM. FINANCIERO	12
1.5. EL INTERPRETE O ANALISTA FINANCIERO	
1.5.1. ANALISTA INTERNO	15
1.5.2. ANALISTA EXTERNO	15
CAPITULO 2	MÉTODOS DE ANALISIS FINANCIERO
2.1. CONCEPTO Y OBJETIVOS	
2.1.1. CONCEPTO	16
2.1.2. OBJETIVOS	16
2.2. CLASIFICACION DE METODOS DE ANALISIS	
2.3. METODOS VERTICALES O ESTATICOS	
2.3.1. RAZONES SIMPLES	19
2.3.2. POR CIENTOS INTEGRALES	27
2.3.3. PUNTO DE EQUILIBRIO	29
2.4. METODOS HORIZONTALES O DINAMICOS	
2.4.1. AUMENTOS O DISMINUCIONES	30
2.4.2. TENDENCIAS	31
2.4.3. GRAFICOS	34
CASO PRACTICO	35
CONCLUSIONES	52
BIBLIOGRAFIA	53

INTRODUCCIÓN

En la actualidad la información financiera que contienen los estados financieros de una empresa, esta en un constante movimiento debido a varios factores tanto internos como externos que las afectan.

Hoy en día las organizaciones requieren de aprovechar al máximo todos sus recursos, con el propósito de así poder afrontar la situación económica del país.

Es por eso que para que las empresas puedan lograr una administración eficiente, necesitan aplicar herramientas que les permitan tomar la decisión de continuar o cambiar, no solo lo que son sus normas financieras y políticas administrativas, sino además comprobar su eficiencia operacional, una de esas herramientas es el análisis e interpretación de la información financiera.

Es por ello que veremos en el capítulo 1 lo que es la administración financiera, las áreas de acción de la misma, del administrador financiero, para poder comprender la necesidad de una buena administración y función financiera.

El capítulo 2 trata de los diferentes métodos de análisis, y de su clasificación explicando de manera sencilla de lo que consta cada método de análisis.

Por último ejemplificaremos lo anterior a través de un caso práctico, en el cual veremos la aplicación de algunos de los métodos de análisis, los cuales se consideran de mayor relevancia para un análisis financiero.

CAPITULO 1

FINANZAS

1.1.CONCEPTO

Etimológicamente la palabra “finanzas” proviene del vocablo “finance” que a su vez es una derivación del verbo “finer”, que significa pagar, este proviene del latín “feanus” que significa el producto o el interés del dinero.

Las finanzas son una técnica que busca optimizar la administración de los recursos monetarios y no monetarios de una empresa, es decir, es una herramienta básica para la toma de decisiones con el objetivo de maximizar el valor de una empresa.

El término finanzas puede ser definido como la administración de los flujos de dinero dentro de una organización, sea esta una corporación, escuela, banco o dependencia gubernamental, además de ser la herramienta que nos va a proporcionar los conocimientos básicos para determinar las necesidades monetarias de la organización y como satisfacerlas.

1.2.ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.

1.2.1. CONCEPTO DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.

Las finanzas afectan las vidas de todos los individuos y organizaciones, se encargan de obtener los recursos y de controlar su utilización. “Son el arte y ciencia de administrar el dinero”.

La administración aparece en la vida del hombre, desde la forma en que planea y desarrolla la subsistencia, hasta crear y controlar una empresa o entidad. Así, la administración es una ciencia en la que se conjugan la previsión, planeación, organización, dirección y control de los recursos”.

En conclusión, la Administración Financiera se encarga de la previsión, obtención y aplicación correcta, de los recursos monetarios (dinero), con el propósito fundamental de optimizar todos los recursos.

1.2.2. OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.

La función financiera consiste en mantener la solvencia de la empresa, obteniendo los recursos monetarios necesarios para satisfacer las obligaciones y adquirir los activos fijos y circulantes necesarios para lograr los objetivos de la empresa.

Se considera que los objetivos que debe perseguir una empresa son los siguientes:

- Supervivencia y crecimiento del negocio.
- Obtención de utilidades.
- Imagen y prestigio.
- Aceptación social.
- Satisfacción de necesidades colectivas.

Para alcanzar los objetivos de la empresa se deben fijar las metas que pretende la administración financiera, siendo primordiales las siguientes:

- Planear el crecimiento de la empresa, visualizando por anticipado sus requerimientos, tanto táctica como estratégicamente.
- Captar los recursos necesarios para la marcha de la empresa.
- Asignar dichos recursos conforme a los planes y necesidades de la empresa.
- Promover el óptimo aprovechamiento de los recursos financieros.
- Minimizar la incertidumbre de la inversión.

Todas estas metas se resumen en un solo objetivo, que es el que debe buscar el administrador financiero, y es el objetivo básico de toda empresa. Maximizar la riqueza, “elevando al máximo el valor que tiene la compañía para sus accionistas. Dicho valor está representado por la cotización de sus acciones en el mercado, lo cual a su vez, es un reflejo de las decisiones de la empresa en materia de inversión, financiamiento y dividendos”.

De aquí es donde se deriva la llamada estructura financiera de la empresa. La estructura financiera de toda organización, son los diversos rubros en los que se puede dividir su situación financiera.

La estructura financiera y económica de las empresas está compuesta por las inversiones y financiamientos internos y externos.

Inversiones son todos los bienes y derechos que la empresa ha adquirido, por y para y el desarrollo continuo de sus operaciones.

Financiamiento son los medios utilizados para allegarse de recursos que permitan sufragar los gastos de la actividad de una empresa. Este se divide en el financiamiento interno o propio, proveniente de la actividad y recursos de la empresa, y la externa o ajena si se recurre a otras partes del sistema financiero mexicano.

1.3. FUNCION FINANCIERA

En un principio la función de finanzas se encargaba únicamente de llevar la contabilidad de la empresa, dándole especial énfasis al manejo de efectivo y a la forma de obtenerlo para cubrir las obligaciones de la empresa con terceras personas. Para entender el enfoque actual de las finanzas, es conveniente citar lo que varios autores opinan sobre esta función.

Van Horne. “1, Asignación de fondos activos específicos y 2. Obtener la mejor mezcla de financiamientos en relación a la evaluación general de la empresa”.

Philippatos. “La administración financiera está relacionada con la decisión administrativa que da como resultado la adquisición y financiamiento de activos a corto y a largo plazo”.

Solomon. La función financiera debe dar respuesta a las siguientes preguntas:

- 1.-“Qué volumen total de recursos debe comprometer una empresa?.”
- 2.- “Cómo deben financiarse estos recursos?.”
- 3.- “Qué activos específicos debe adquirir una empresa?.”

La función financiera es la adecuada obtención de recursos para maximizar el valor de la empresa y proporcionar beneficios a la sociedad. Es considerada como la responsabilidad del ejecutivo financiero al cuál le corresponde escoger las decisiones financieras optimas de entre las diversas alternativas que se den en cada caso, es por esto que la administración financiera es para el ejecutivo financiero la maximización del patrimonio de los accionistas de la empresa a través de la correcta consecución, manejo y aplicación de los recursos financieros

La función financiera se concentra en políticas de decisión y acciones ejecutivas que tienden a manifestar y optimizan el valor actual de la entidad y su contribución al medio socioeconómico en el que se desenvuelve, concentrándose en los siguientes elementos:

***POLÍTICAS DE DECISIÓN Y ACCIONES EJECUTIVAS:**

Establecer normas que dirijan y orienten la acción en materia financiera.

***MAXIMIZAR EL VALOR ACTUAL DE LA EMPRESA:**

Enfocadas a la capacidad de generación de utilidades suficientes en el futuro.

***CONTRIBUCIÓN AL DESARROLLO SOCIO-ECONÓMICO DEL PAÍS:**

Crecer eficientemente y como consecuencia sus empleados y el medio ambiente en el que se desarrolla. Desarrollando su nivel de vida, de compra y el potencial de mercado.

***EQUILIBRIO ENTRE RENTABILIDAD Y RIESGO:**

A mayor financiamiento con pasivos, mayor rentabilidad del capital propio, manteniendo el equilibrio entre el financiamiento del pasivo y el capital propio para no perder estabilidad y con ello obtener una rentabilidad optima en relación al riesgo de financiamiento.

La función financiera puede dividirse en tres áreas de decisión , las cuales se localizan en todas las áreas funcionales de la empresa:

-Decisiones de inversión. Donde invertir los fondos y en que proporción. Es la asignación que se da a los fondos obtenidos, a través de fuentes internas y externas, a diferentes aplicaciones, con el fin de cubrir las necesidades que se presenten durante el ciclo productivo de la empresa, buscando obtener un rendimiento.

Estas decisiones involucran la reubicación de los recursos cuando un activo deja de ser rentable.

-Decisiones de financiamiento.. Donde obtener los fondos y en que proporción. Es decir , es la obtención de recursos en los plazos y montos acordes a las necesidades de la empresa, y al menor costo.

Consiste en determinar la óptima combinación de fuentes o estructura de financiamiento que contribuya a maximizar el valor de la empresa.

-Decisiones de política de dividendos. Como se remunerara a accionistas de la empresa.

Estas decisiones comprenden la proyección de porcentajes de utilidad que pagan a los accionistas, como dividendos en efectivo o en acciones.

Solo una combinación óptima de estos puntos permite elevar al máximo el valor de las empresas.

Estas funciones deben aplicarse en cualquier tipo de organización, no importando su giro o tamaño; por esto el administrador financiero maximiza el valor de la empresa utilizando la planeación, obtención y manejo de los fondos.

El papel de las finanzas no debe limitarse a obtener recursos monetarios, también debe formar parte en la toma de decisiones sobre el volumen de los fondos a comprometer y el destino que tendrán, buscando el equilibrio entre el crecimiento del pasivo y el activo.

1.4. EL ADMINISTRADOR FINANCIERO.

El administrador financiero debe tener conocimientos sobre mercadotecnia, puesto que la empresa va a actuar en un mercado y de acuerdo a las ventas, pueden ser los requerimientos de producción, por lo cual también debe conocer de producción. De acuerdo a la producción y ventas, puede haber requerimientos de personal de sistemas de información más actualizados,

razón por la cual debe conocer de informática y de recursos humanos, todo lo anterior repercute en una mayor inversión, ya sea en planta, materia prima, recursos humanos y/o aspectos técnicos, la cual necesita una adecuada planeación financiera para saber si se cuenta con, o se pueden obtener, los medios necesarios para actuar en ese mercado o simplemente, si se pueden conceder aumentos de sueldos o cambiar las políticas de ventas. Cualquier decisión que se tome, va a afectar al sistema empresa y cada uno de sus subsistemas o áreas funcionales.

Además de los conocimientos microeconómicos, un buen ejecutivo de finanzas debe ser una persona sumamente sensible a los cambios del entorno socioeconómico, pues una variación en inflación afectará la tasa de interés y la oferta del dinero y del capital; un aumento en el coeficiente de liquidez o encaje legal modificará la liquidez del sistema financiero; y una modificación en la política gubernamental cambiará radicalmente la postura de los inversionistas, entre otros aspectos a considerar en los cambios del entorno socioeconómico.

Con el objeto de alcanzar las metas de los accionistas de la corporación, las actividades del administrador financiero se centran en la planeación y análisis financiero, determinación de la estructura de activos y manejo de dicha estructura para enfrentar problemas de decisión sobre financiamiento, administración de activos e inversión respectivamente.

Entonces, la meta del administrador financiero consiste en planear, obtener y usar los fondos para maximizar el valor de la organización. Sin embargo para lograr la meta, este

funcionario debe interactuar con diferente personal de apoyo y tomar en cuenta los siguientes aspectos:

a).- Involucrar a los ejecutivos que dirigen las actividades generales para la planeación y preparación de pronósticos o presupuestos.

b).- Determinar una tasa sólida de crecimiento de ventas y asignar un rango a las oportunidades alternativas de inversión, basado en los estudios de las fuentes y formas de financiamiento externo o interno que pudiera tomar la organización a corto y largo plazo.

c).- Interactuar con todos los administradores funcionales de la empresa, pues así se logra la coordinación de la toma de decisiones para operar en forma eficiente modificando de manera integral, mediante la retroalimentación continua, las desviaciones que afecten el desarrollo y crecimiento de la organización.

d).- Tener especial cuidado con el desarrollo del mercado y la influencia del ambiente que se manifiesta en el ambiente de dinero y de capitales, donde se obtienen los fondos y se negocian los valores de la empresa.

La base fundamental para lograr los objetivos anteriores son los estados financieros de la empresa, pues realizando un correcto análisis de los mismos, se podrá tomar decisiones de inversión y de crédito, conocer la estructura financiera de la organización, la capacidad de

crecimiento, su estabilidad, rentabilidad, solvencia y liquidez y por consecuencia, formar un juicio sobre los resultados financieros de la administración efectuada.

1.4.1. AREA DE ACCION DEL ADMINISTRADOR FINANCIERO.

Todas las operaciones que se realizan en una entidad son repercusiones de una serie de decisiones, las cuales generalmente están basadas en información contable, porque esta información permite conocer que se hizo bien o mal y que se debe hacer, como fijar pronósticos, efectuar acciones correctivas necesarias para asegurar el logro de los objetivos y esto se puede realizar gracias a que los estados financieros al ser analizados por diversas técnicas, interpretados y evaluados, proporcionan a la gerencia planes y proyectos que contemplan el mejor aprovechamiento de los recursos de la entidad a la vez que representan la alternativa más lógica, realista y conveniente para la toma de decisiones.

Además de que la información que proporcionan los estados financieros, los factores internos y externos que influyen en la situación financiera de la empresa, le permitirán al ejecutivo financiero tomar decisiones sobre las principales áreas de la entidad.

MERCADOTECNIA: Esta información le servirá al ejecutivo financiero para tomar decisiones sobre incrementar precios, reducirlos o mantenerlos, para fomentar la publicidad o propaganda, hacer investigación de mercados para saber cuál es el producto que esta

satisfaciendo las necesidades y gustos del consumidor y cuál no, se investiga también a la competencia sobre los precios, políticas, calidad, etc.

PRODUCCIÓN. En esta área los Estados Financieros permiten tomar decisiones sobre niveles de inventarios, cantidad y calidad de los productos, mantenimientos de maquinarias, etc.

RECURSOS HUMANOS: Permite tomar decisiones sobre la capacitación necesaria de los obreros y empleados para su mejor eficiencia en el trabajo, mejorar los incentivos para incrementar el rendimiento del personal, prestar mayor atención a los accidentes de trabajo y reducir con ello el pago de indemnizaciones.

FINANZAS: Se toman decisiones respecto a:

-El monto de las utilidades a retener con el propósito de reinversión y por lo tanto el monto que debe distribuirse en forma de dividendos o capitalizaciones.

-El total de financiamientos externos requeridos, así como el plazo de pago de ellos, su costo de restricciones que estos impongan y comparar las diversas alternativas en el mercado.

-La liquidez que requiere la entidad para sus necesidades presentes y futuras , para tomar decisiones.

Se debe tener en cuenta que si se desea que las repercusiones financieras sean favorables a la entidad se deberán coordinar los objetivos y políticas específicas de las áreas de mercadotecnia, producción, recursos humanos y finanzas, para el logro de los objetivos generales de la empresa, por lo tanto el ejecutivo financiero deberá realizar un análisis e

interpretación de los estados financieros, muy cuidadoso y con la profundidad que requiera el caso a tratar para que con ello obtenga los suficientes elementos de juicio que le permitan tomar decisiones acertadas a cada una de las áreas y en beneficio de la empresa.

La función que realiza el administrador financiero dentro de cualquier organización, desde el punto de vista de la disciplina financiera, esta determinada en cuatro áreas del accionar financiero, y son:

- a)Análisis Financiero
- b)Planeación Financiera
- c)Control Financiero
- d)Toma de Decisiones

ANÁLISIS FINANCIERO.- En esta área de accionar financiero, el analista financiero estudia la relación que existe entre los diversos elementos financieros de la empresa, generalmente del pasado reciente de la entidad.

PLANEACIÓN FINANCIERA.- En esta área de acción el funcionario financiero, elabora bajo estimaciones el futuro deseable al que debería llegar la entidad, presentándolo a través de estados financieros proforma.

CONTROL FINANCIERO.- En esta área del accionar financiero el ejecutivo financiero compara el futuro descado de la empresa contra los hechos reales, analizando las causas del

porque no se llegó a las situaciones planeadas y con ello corregir y establecer el futuro deseable de la entidad.

TOMA DE DECISIONES.- En esta área, el administrador financiero, es el encargado de tomar o promover la toma de decisiones de todas aquellas situaciones con repercusión financiera y con relación directa de las tres anteriores, dentro de ellas, ya sea para su inicio, conclusión o proceso y con la finalidad de que la empresa se desarrolle sanamente.

1.5. EL INTERPRETE O ANALISTA FINANCIERO

Algunos autores denominan interprete o analista de estados financieros a la persona que realiza, compara y emite juicios personales del contenido de los mismos.

1.5.1. ANALISTA INTERNO

Se dice que el analista es interno cuando la persona que realice el análisis dependa de la empresa, es decir, cuando dentro de sus organización tenga establecido un departamento de interpretación de estados financieros, generalmente para aspectos administrativos.

1.5.2 . ANALISTA EXTERNO

Se considera analista externo, cuando la persona que realiza el análisis actúa con el carácter de independiente, contando en este caso con los datos y estados financieros que la empresa juzga pertinente proporcionarle.

CAPITULO 2

METODOS DE

ANÁLISIS

FINANCIERO

2.1. CONCEPTO Y OBJETIVOS

2.1.1. CONCEPTO.

El análisis de los estados financieros, es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de una empresa. Consiste en separar los valores que figuran en dichos estados, a fin de conocer los cambios sufridos, sus orígenes y causas con el objeto de tener una idea más precisa y verídica sobre la situación financiera.

Del análisis se hace una interpretación que consiste en una serie de juicios personales emitidos en forma escrita a manera de informe por una persona, respecto del contenido de los estados financieros basados en el análisis y la comparación.

2.1.2. OBJETIVO.

En la actualidad, la apertura y operación de los negocios, aparte de estar motivados por la obtención de utilidades en beneficio de los propietarios, también tiene por objetivo cumplir con la responsabilidad social de la creación de empleos. 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.

Otros objetivos que persigue el análisis financiero varían según las personas que estén realizando el análisis, ya que estos pueden ser los dueños de la empresa, gente que trabaja en

la misma o bien personas ajenas a la entidad , como son proveedores, instituciones de crédito, gobierno, etc.

Cuando el análisis es realizado por personas que forman parte de la empresa (análisis interno) el objetivo se orienta principalmente a conocer las tendencias que tienen los resultados para tomar medidas correctivas que mejoren el funcionamiento de la entidad; en cambio, si el análisis lo realizan personas ajenas a la empresa (análisis externo), éstas se dirigen hacia aspectos particulares de la misma, por ejemplo, las instituciones de crédito se enfocan más por conocer su liquidez; el gobierno se interesa en el cumplimiento de las obligaciones fiscales; los inversionistas tienden a estudiar la tendencia o el grado de endeudamiento y rentabilidad para decidir si invierten o no; como podemos ver el objetivo del análisis varía según la persona que lo aplique.

En general, el análisis financiero ya sea interno o externo está dirigido a la interpretación de los elementos que reflejan los estados financieros con el fin de obtener una opinión pertinente que nos sirva de apoyo en decisiones futuras.

El objetivo primordial del análisis financiero es el problema de las utilidades. La suficiencia e insuficiencia de las utilidades es la conclusión medular del análisis de los estados financieros.

En algunas empresas los resultados en su conjunto parecen satisfactorios y a veces se mira con indiferencia gastos, estos, por pequeños que sean, conducen al estancamiento al,

desperdicio, a la ineficiencia y posiblemente a la quiebra.

Es por ello que el análisis de estados financieros es muy importante en cualquier empresa.

2.2. CLASIFICACIÓN DE LOS METODOS DE ANÁLISIS

El objetivo de los métodos de análisis es simplificar y reducir los datos que se examinan en términos más comprensibles para poder interpretarlos, sin embargo, estos sólo representan un medio y no un fin, ya que son herramientas para medir y comparar hechos o tendencias; la clasificación de los métodos de análisis obedece a la aplicación de cada uno de estos, así tenemos los métodos estáticos o verticales, se les denomina de esta forma debido a que muestran las relaciones entre rubros pertenecientes a un mismo período y los métodos dinámicos u horizontales que a diferencia de los anteriores muestran los cambios ocurridos pertenecientes a dos o más períodos.



Cada método de análisis tiene un objetivo particular para determinar los diferentes tipos de relaciones financieras que existen dentro del análisis respectivo y su importancia radica en la información financiera que reportan como ayuda en la toma de decisiones.

2.3. MÉTODOS ESTÁTICOS O VERTICALES.

2.3.1. RAZONES SIMPLES.

Este método consiste en relacionar cifras de conceptos semejantes de los estados financieros y de su resultado obtener consideraciones que nos sirvan para apoyar nuestra interpretación acerca de la solvencia, estabilidad y rentabilidad de la empresa.

Las razones simples, se dividen en razones estáticas: por formarse de rubros del Balance General, que es un estado estático; razones dinámicas: corresponden a cuentas del Estado de Resultados, que es un estado dinámico; razones estático-dinámicas: en las que intervienen cifras de conceptos de uno y otro estado.

Razones de solvencia. Estas razones nos indican la capacidad de pago de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y los recursos con los que cuenta para hacer frente a éstas.

Las formulas básicas para determinar la solvencia son:

$$\text{a) } \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO A CORTO PLAZO}} = \text{SOLVENCIA CIRCULANTE}$$

Esta razón es la forma de medir la capacidad de la empresa, cuando solicita un crédito a corto plazo, es decir, mide la habilidad para cubrir sus deudas y obligaciones a corto plazo.

Anteriormente se exigía una relación de 2 a 1; actualmente debido a la utilización excesiva del dinero y considerando la situación económica del país en general, ésta puede ser

menor, 1:1, considerando también el giro de la empresa para poder de esta manera dar una buena interpretación.

$$\text{b) } \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE-INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \text{PRUEBA DEL ACIDO}$$

Esta razón es semejante a la anterior, respecto a la capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo cuando estas vencen, con la diferencia que no incluye los inventarios, los cuales son el activo circulante de menor liquidez y por lo tanto no se toman en cuenta.

Actualmente, la razón deberá ser 0.85:1 para considerarla favorable; influyendo el giro de la empresa para la interpretación adecuada.

$$\text{c) } \frac{\text{ACTIVO DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \text{INDICE DE LIQUIDEZ}$$

Esta razón mide la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo de manera inmediata, es decir, debe cubrir sus deudas en base a su disponible (Caja, Bancos, Valores Negociables.). Esta relación se puede considerar buena de \$0.50 por \$1.00.

Sin embargo en la practica esta proporción podría representar dinero ocioso .

$$\text{d) } \text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{PASIVO A CORTO PLAZO} = \text{CAPITAL NETO DE TRABAJO.}$$

Esta no es una razón, es una medida que orienta a la empresa a mantener un nivel mínimo de operación. Mide la capacidad de crédito ya que representa el margen de seguridad para los acreedores o bien la capacidad de pago de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo, es decir, el dinero con que la empresa cuenta para realizar sus operaciones normales, es decir, nos muestra la cantidad con que cuenta la empresa para realizar sus operaciones después de cubrir sus obligaciones.

Razones de estabilidad. La estabilidad se refiere a la proporción en que la empresa ha sido financiada por medio de acreedores y con que efectividad está utilizando los recursos que tiene a su disposición.

Las formulas básicas para determinar la estabilidad son:

$$a) \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \text{APALANCAMIENTO U ORIGEN DEL CAPITAL}$$

Esta razón mide la cobertura total de las deudas que tiene la empresa con respecto a su capital contable.

$$b) \frac{\text{ACTIVO FIJO}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \text{INVERSIÓN DEL CAPITAL}$$

Esta razón mide el grado de inversión en activos fijos de la empresa, es decir, la parte del capital contable que esta invertido en mobiliario y equipo.

c) $\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \text{ENDEUDAMIENTO}$

Esta razón refleja la proporción en que los acreedores forman parte de la empresa.

d) $\frac{\text{PASIVO CIRCULANTE}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \text{ORIGEN DEL CAPITAL A CORTO PLAZO}$

e) $\frac{\text{PASIVO FIJO}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \text{ORIGEN DEL CAPITAL A LARGO PLAZO}$

f) $\frac{\text{CAPITAL CONTABLE}}{\text{CAPITAL SOCIAL}} = \text{INDICE DEL VALOR CONTABLE DE CAPITAL}$

Esta última razón muestra la parte excedente que la entidad ha generado con el patrimonio de sus propietarios. Este excedente está compuesto por las utilidades, sus reservas de capital y superavits, es recomendable investigar si se han distribuido utilidades para poder llegar a una interpretación exacta.

Razones de rentabilidad. La rentabilidad mide la efectividad de la administración de la empresa ya que nos permite evaluar las ganancias respecto a determinados niveles de ventas.

Algunas de las razones que miden la rentabilidad son:

a)
$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVOS TOTALES}} = \text{RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION}$$

Esta razón nos indica la eficiencia de los activos para generar utilidades, indicando el rendimiento obtenido de acuerdo a la inversión propia.

Mientras mayor sea el porcentaje de rendimiento, dichas políticas administrativas serán buenas.

b)
$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} = \text{RENDIMIENTO SOBRE VENTAS}$$

Esta razón evalúa el nivel de los precios de venta en función con sus costos y gastos, indica el margen de utilidad neta en cada peso de venta.

c)
$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \text{RENDIMIENTO SOBRE EL CAP. CONTABLE}$$

Esta razón nos indica el grado de rendimiento que se obtiene de la utilidad neta en base al capital contable.

d)
$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE} + \text{PASIVO TOTAL}} = \text{RENDIMIENTO SOBRE EL CAP. CONTABLE} + \text{PASIVO TOTAL}$$

Esta razón muestra cual ha sido la ganancia que ha obtenido la empresa, frente a la inversión que fue requerida para lograrla.

$$e) \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{NUMERO DE ACCIONES}} = \text{MARGEN DE UTILIDAD POR ACCION}$$

Este conjunto de razones financieras muestra el rendimiento que por ventas obtiene la empresa en sus operaciones propias, y de la utilidad que le representa a cada uno de los socios de acuerdo al número de acciones en su poder.

Aquí es recomendable que el índice obtenido en cada una de las razones sea mayor, ya que indicarán que la aplicación de las políticas administrativas adoptadas han sido correctas y que estas redundaran en una situación financiera estable y solvente.

Razones de actividad. Estas razones se emplean para conocer la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en efectivo, nos muestran el tiempo que tarda la empresa en cumplir con su ciclo económico.

Algunas de las razones que miden los niveles de actividad son las siguientes:

$$a) \frac{\text{VENTAS A CREDITO}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}} = \text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR}$$

Mide cuantas veces se han convertido las cuentas por cobrar en efectivo durante el periodo.

$$b) \frac{360 \text{ DIAS}}{\text{INDICE DE ROTACIÓN CTAS. X COB.}} = \frac{\text{PLAZO DE COBRO EN CTAS. POR COBRAR}}{\text{COBRAR}}$$

Esta razón financiera permite conocer el grado de eficiencia en el cobro de las cuentas, así como las efectivas políticas de otorgamiento de crédito. Para ello es necesario tomar solo las ventas a crédito deduciendo de ellas las devoluciones, rebajas, bonificaciones y descuentos para poderlas comparar con el promedio de los saldos mensuales de los clientes para conocer el número de veces que este promedio se desplaza, es decir, esta razón nos indica la eficiencia del departamento de cobranzas.

Mientras mayor sea el índice de rotación, mejor será la política administrativa, ya que esta razón nos muestra las veces que se recupera la inversión. Y entre menor sea el plazo de cobro, indica un ciclo económico mejor para la empresa ya que nos muestra el plazo de cobro en días promedio de nuestras cuentas.

$$c) \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIOS}} = \frac{\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS}}{\text{INVENTARIOS}}$$

Mide cuantas veces se ha vendido el inventario durante el periodo.

$$d) \frac{\text{COMPRAS}}{\text{CUENTAS POR PAGAR}} = \text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR}$$

Mide cuantas veces se han convertido las cuentas por pagar en salida de efectivo, es decir, cuánto tiempo tarda la empresa en pagar sus deudas.

Por último, en lo que respecta al análisis por medio de razones, cabe mencionar que el uso excesivo de éstas para un mismo fin puede resultar en algunas ocasiones contraproducente, ya que si uno de los principales propósitos de los métodos de análisis es la simplificación de las cifras, más estricto es éste propósito para el método de razones; con las cifras contenidas en los estados financieros es posible calcular un número considerable de razones, todas ellas correctas aunque carentes de significado.

2.3.2. POR CIENTOS INTEGRALES.

El procedimiento consiste en la separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o a un período determinado, en sus elementos o partes integrantes con la finalidad de poder determinar la proporción que existe en cada una de ellas en relación con el todo. Es decir, reducir a por cientos las cifras contenidas en los estados financieros, para saber que porcentaje corresponde a cada rubro.

Los resultados obtenidos quedan expresados en por cientos lo que representa la ventaja y desventaja del método. Sus ventajas surgen porque al trabajar con números relativos nos olvidamos de la magnitud absoluta de las cifras de una empresa lo que facilita la comprensión; puede usarse cuando se hagan comparaciones con medidas básicas que con anterioridad se hayan fijado, como bases de comparación, como por ejemplo los presupuestos, tendientes a identificar las diferencias para investigar las causas que las originaron.

La desventaja principal es que no es recomendable utilizar éste método para realizar un análisis entre varios ejercicios, ya que los números relativos responden a los números absolutos de las cuentas, los cuales varían de un ejercicio a otro y por tanto no se puede establecer una misma basa (100%) de comparación.

Cuando se aplica éste método al balance, deben eliminarse las reservas complementarias de activo, reserva para depreciación, reserva para cuentas dudosas de cobro, etc., reduciendo a por cientos únicamente los respectivos valores netos de activo, porque el dato de mayor interés es la relación que guarda cada reserva con su respectiva partida de activo.

En el Estado de Resultados, el 100% corresponde a las ventas netas, sin olvidar mencionar las ventas totales y las correspondientes disminuciones por concepto de rebajas, bonificaciones y devoluciones sobre ventas, así como también pueden manejarse los descuentos sobre ventas, siempre y cuando esta cuenta de naturaleza financiera en forma consistente se controle junto con las otras disminuciones.

Existen dos formulas para aplicar en su procedimiento:

$$\text{a) PORCIENTO INTEGRAL} = \frac{\text{CIFRA PARCIAL}}{\text{CIFRA BASE}} \times 100$$

$$\text{b) FACTOR CONSTANTE} = \frac{100}{\text{CIFRA BASE}} \times \text{CADA CIFRA PARCIAL.}$$

2.3.3. PUNTO DE EQUILIBRIO

El análisis de la utilidad de una empresa, se facilita por éste método, basado en formulas y gráficas, que requiere los datos más explícitos del Estado de Resultados. En el punto de Equilibrio Económico de una empresa, los ingresos producidos por sus ventas, presentan una cantidad igual a los gastos totales de estas; por tanto, hasta ese punto, la empresa no obtiene utilidad ni pérdida. Se logran ganancias, a medida que las cuantías de las ventas sea mayor que la cifra señalada por el punto de equilibrio económico, y se tienen pérdidas, mientras la suma de las ventas sea menor a la cantidad a la cual se refiere el punto de equilibrio económico puesto que su importe no alcanza a cubrir los gastos totales. Gráficamente, este punto se localiza en la intersección de la línea de ventas con la línea de los gastos.

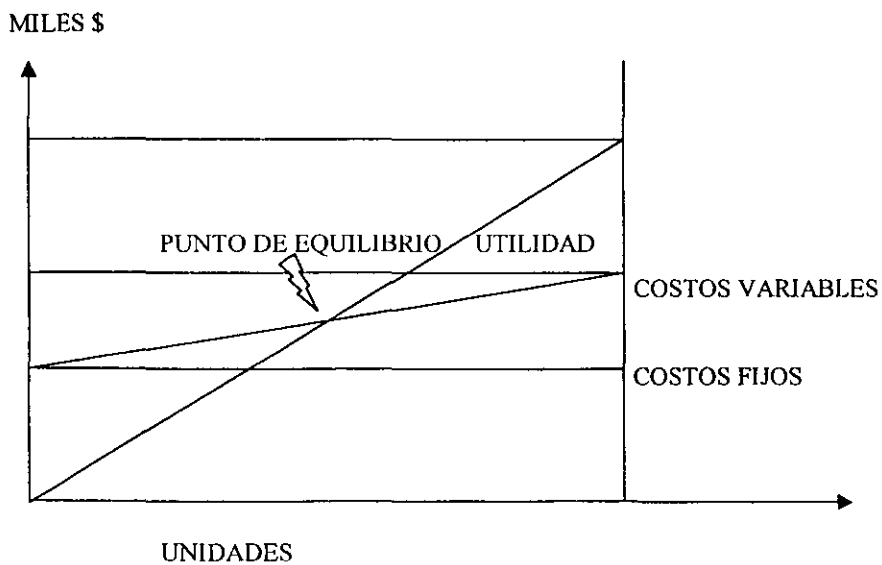
Este procedimiento desde el punto de vista contable , consiste en predeterminar un importe en el cual la empresa no sufra pérdidas ni obtenga utilidades.

Es decir, es aquella cifra que la empresa debe vender para no perder ni ganar.

Su fórmula es:

$$\text{P.E.} = \frac{\text{COSTOS FIJOS}}{1 - \frac{\text{COSTOS VARIABLES}}{\text{VENTAS}}}$$

Se gráfica de la siguiente manera:



2.4. METODOS DINAMICOS

2.4.1. AUMENTOS Y DISMINUCIONES

Este procedimiento consiste en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva o negativa.

Su aplicación puede enfocarse a cualquier estado financiero, sin embargo deben cumplirse los siguientes requisitos:

- Los estados financieros deben corresponder a la misma empresa.
- Los estados financieros deben presentarse en forma comparativa.
- Las normas de valuación deben ser las mismas para los estados financieros que se comparan.
- Los estados financieros dinámicos que se comparan deben corresponder a un período o ejercicio; es decir, si se presenta un estado de pérdidas y ganancias correspondiente a un año, debe compararse con otro estado de pérdidas y ganancias cuya información corresponda también a un año.
- Su aplicación generalmente es en forma mancomunada, con otro procedimiento.

Este procedimiento facilita a las personas interesadas en los estados financieros. La retención en su mente de las cifras comparadas y las cifras base, concentrándose el estudio a la variación de las cifras.

2.4.2. TENDENCIAS

Este método consiste en determinar la proporción absoluta y relativa de las cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros de una empresa determinada.

Este procedimiento de análisis es muy importante para conocer el pasado, fundar el presente y proyectar el futuro; sin embargo se debe actuar con cautela debido a que los negocios cambian constantemente y su éxito o fracaso se debe a un gran número de factores internos y externos, y por otra parte, deben tomarse en cuenta los posibles defectos de la información recolectada.

El procedimiento de las tendencias 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 dinámicos que se presentan deben proporcionar información correspondiente al mismo ejercicio o período.

Facilita la relación y apreciación 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 tomarse al pasado, haciendo uso de estados financieros de ejercicios anteriores, con el objeto de observar cronológicamente los cambios que han tenido las cifras hasta el presente.

Este procedimiento consiste en tomar un período como base, y las cifras respectivas a los diversos hechos pertenecientes a ese período base se consideran como el 100%; se calculan luego los porcentajes de cada uno de los otros períodos, respecto al período base de las cifras correspondientes a los mismos hechos.

FORMULAS APLICABLES:

Para obtener el relativo:

$$\left| \frac{\text{CIFRA COMPARADA}}{\text{CIFRA BASE}} \right| 100$$

Para obtener la tendencia relativa:

$$\frac{\text{CIFRA COMPARADA} - \text{CIFRA BASE}}{\text{CIFRA BASE}} \quad 100$$

o bien:

-Cifra comparada relativa.

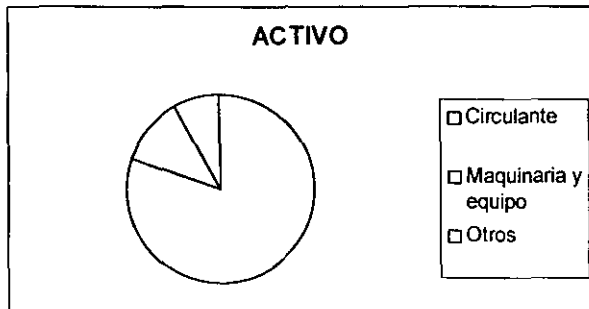
-Cifra base relativa.

Este método de análisis en épocas inflacionarias pierde razón de ser, ya que no es lógica la comparación que se pueda hacer de un ejercicio a otro con más o menos inflación que este.

2.4.3. GRAFICOS

Este método consiste en presentar la información contenida en los estados financieros por medio de gráficas, diagramas, esquemas, etc . para facilitar su análisis ya que es más fácil entender un dibujo que una concentración de cifras puesto que los gráficos proporcionan una apreciación más convincente de los resultados.

<i>ACTIVO</i>	
Circulante	80%
Maquinaria y equipo	12%
Otros	8%



CASO

PRACTICO

PROBLEMATICA

La empresa Diseños Jhonny Morali, S.A. DE C.V., desea conocer como se encuentra su situación financiera y a través de esta, poder tomar las decisiones pertinentes, para poder corregir las anomalías que esta tenga y así promover que la entidad se desarrolle sanamente para lograr un crecimiento en todos los aspectos dentro de la misma.

Para la realización de esta toma de decisiones aplicamos solo algunos de los métodos de análisis, y fueron aplicados en el ejercicio del 2000, para lo cual anexamos los estados financieros de dicha empresa por el ejercicio mencionado.

DISEÑOS JHONNY MORALI S.A. DE C.V.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(MILES DE PESOS)

ACTIVO CIRCULANTE:

BANCO Y CAJA	19,127,920
INV. EN VALORES	8,345,729
IVA ACREDITABLE	14,587,320
CLIENTES	24,432,116
DEUD. DIVERSOS	6,560,890
INVENTARIOS	6,109,560
PAGOS X ANTICIPADO	<u>483,210</u>
TOTAL ACTIVO CIRC.	79,646,745

FIJO:

EDIFICIO	15,100,000
MOBILIARIO Y EQ.	9,132,560
EQ. DE COMPUTO	548,600
EQ. DE TRANSPORTE	10,745,500
DEPRECIACION	<u>-7,345,049</u>
TOTAL ACTIVO FIJO	28,181,611

DIFERIDO:

GASTOS DE INST.	1,500,250
DEP. EN GARANTIA	<u>1,950,250</u>
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	3,450,500

TOTAL ACTIVO **111,278,856**

PASIVO CIRCULANTE:

PROVEEDORES	4,192,395
ACREEDORES DIV.	430,925
IMP. POR PAGAR	949,597
IVA TRASLADADO	<u>14,845,560</u>
TOTAL PASIVO CIRC.	20,418,477

A LARGO PLAZO:

CRED. HIPOTECARIO	<u>5,180,479</u>
TOTAL PAS. A L. P.	5,180,479

CAPITAL CONTABLE:

CAPITAL SOCIAL	72,200,000
UTIL. EJ. ANT.	7,444,070
UTIL. DEL EJERC.	<u>6,035,830</u>
TOTAL CAP. CONT.	85,679,900

TOTAL PAS. + CAPITAL **111,278,856**

DISEÑOS JHONNY MORALI S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

VENTAS	69,380,512	
DESCUENTO Y REB. SOBRE VENTAS	7,102,521	
VENTAS NETAS	62,277,991	
COSTO DE VENTAS	<u>27,457,899</u>	
UTILIDAD BRUTA:		34,820,092
GASTOS DE OPERACIÓN:		
GASTOS GRALES.	23,640,120	
GASTOS FINANC.	2,102,210	
PROD. FINANC.	<u>-67435</u>	25,674,895
UTILIDAD DEL EJERC.		<u>9,145,197</u>
IMP. 34%		3,109,367
UTILIDAD NETA		<u>6,035,830</u>

DISEÑOS JHONNY MORALI S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(MILES DE PESOS)

ACTIVO		PASIVO	
CIRCULANTE:		CIRCULANTE:	
BANCO Y CAJA	16,821,327	PROVEEDORES	3,585,112
INV. EN VALORES	7,501,313	ACREED. DIVER.	1,156,143
IVA ACREDITABLE	11,839,751	IMP. POR PAGAR	785,430
CLIENTES	20,096,412	IVA TRASLADADO	<u>13,128,450</u>
DEUD. DIVERSOS	4,186,387	TOTAL PAS. CIRC.:	18,655,135
INVENTARIOS	5,505,124		
PAGOS x ANTICIPADO	<u>610,526</u>		
TOTAL ACTIVO CIRC.	66,560,840	FIJO:	
FIJO:		CRED. HIPOTEC.	<u>4,264,405</u>
EDIFICIO	15,100,000	TOTAL PAS. FIJO:	4,264,405
MOBILIARIO Y EQ.	8,900,000		
EQ. DE COMPUTO	548,600		
EQ. DE TRANSPORTE	10,745,500	CAPITAL CONTABLE:	
DEPRECIACION	<u>-5,465,830</u>	CAPITAL SOCIAL	72,200,000
TOTAL ACTIVO FIJO	29,828,270	UTIL.DEL EJERC.	<u>7,444,070</u>
DIFERIDO:		TOT. CAP CONT.	79,644,070
GASTOS DE INST.	1,334,000		
DEP. EN GARANTIA	<u>4,840,500</u>		
TOT ACTIVO DIFERIDO	6,174,500		
TOTAL ACTIVO	<u>102,563,610</u>	TOTAL PAS.+CAP.	<u>102,563,610</u>

DISEÑOS JHONNY MORALI S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

VENTAS	60,450,160	
DESCUENTO Y REB. SOBRE VENTAS	6,125,432	
VENTAS NETAS	54,324,728	
COSTO DE VENTAS	<u>22,545,120</u>	
UTILIDAD BRUTA:		31,779,608
GASTOS DE OPERACIÓN:		
GASTOS GRALES.	17,640,120	
GASTOS FINANC.	2,102,210	
PROD. FINANC.	<u>-67435</u>	<u>19,674,895</u>
UTILIDAD ANT. IMP.		12,104,713
IMPUESTO		4,660,643
UTILIDAD NETA		<u>7,444,070</u>

DISEÑOS JHONNY MORALI S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL2000

ACTIVO CIRCULANTE:		%	
		TOTALES	PARCIALES
BANCO Y CAJA	19,127,920	17	24
INVERSIONES EN VALORES	8,345,729	7	11
IVA ACREDITABLE	14,587,320	13	18
CLIENTES	24,432,116	22	31
DEUD. DIVERSOS	6,560,890	6	8
INVENTARIOS	6,109,560	5	8
PAGOS X ANTICIPADO	<u>483,210</u>	0	0
TOTAL ACTIVO CIRC.	79,646,745	70	100
 FIJO:			
EDIFICIO	15,100,000	14	54
MOB. Y EQ.	9,132,560	9	33
EQ. DE COMPUTO	548,600	1	1
EQ. DE TRANSPORTE	10,745,500	10	38
DEPREC. ACUM.	<u>-7,345,049</u>	<u>-7</u>	<u>-26</u>
TOTAL ACTIVO FIJO	28,181,611	27	100
 DIFERIDO:			
GASTOS DE INST.	1,500,250	1	43
DEP. EN GTIA.	<u>1,950,250</u>	2	57
TOTAL DIFERIDO:	3,450,500	3	100
 TOTAL ACTIVO	 <u>111,278,856</u>	 100	
 PASIVO CIRCULANTE:			
PROVEEDORES	4,192,395	4	21
ACREED. DIVERSOS	430,925	0	2
IMP. POR PAGAR	949,597	1	5
IVA TRASLADADO	<u>14,845,560</u>	<u>13</u>	<u>72</u>
TOTAL PASIVO CIRC.:	20,418,477	18	100
 PASIVO FIJO:			
CRED. HIPOTECARIO	<u>5,180,479</u>	<u>5</u>	<u>100</u>
TOTAL PASIVO FIJO:	5,180,479	5	100
 CAPITAL CONTABLE:			
CAPITAL SOCIAL	72,200,000	65	82
UTIL. EJERC. ANT.	7,444,070	7	8
UTL. DEL EJERC.	6,035,830	5	10
TOTAL CAP. CONT.	85,679,900	77	100
 TOTAL PASIVO + CAPITAL	 111,278,856	 100	

DISEÑOS JHONNY MORALI S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

		%
		TOTALES
VENTAS	69,380,512	111
DESCUENTO Y REB. SOBRE VENTAS	<u>7,102,521</u>	11
VENTAS NETAS	62,277,991	<u>100</u>
 COSTO DE VENTAS	 <u>27,457,899</u>	 44.1
 UTILIDAD BRUTA:	 <u>34,820,092</u>	 55.9
 GASTOS DE OPERACIÓN:		
 GASTOS GRALES.	 23,640,120	 37.9
GASTOS FINANC.	2,102,210	3.4
PROD. FINANC.	<u>-67435</u>	<u>0</u>
 UTILIDAD ANT. IMP.	 9,145,197	 14.6
 IMPUESTO	 3,109,367	 4.9
 UTILIDAD NETA	 6,035,830	 9.6

DISEÑOS JHONNY MORALI S.A. DE C.V.
RAZONES FINANCIERAS
EJERCICIO 2000

RAZONES DE SOLVENCIA.

a) SOLVENCIA CIRCULANTE :	\$	3.90
b) SOLVENCIA INMEDIATA O DEL ACIDO:		3.60
c) INDICE DE LIQUIDEZ:		1.35
d) CAP. NETO DE TRABAJO:		59,228,268

RAZONES DE ESTABILIDAD.

a) APALANCAMIENTO:	\$	0.29
b) INV. DEL CAPITAL:		0.33
c) ENDEUDAMIENTO:		0.23
d) OR. CAP. A CORTO PLAZO:		0.24
e) OR. CAP. A LARGO PLAZO:		0.06
f) IND. VAL. CONT. CAPITAL:		1.19

RAZONES DE RENTABILIDAD.

a) RENDIM. SOBRE LA INV.:	%	5
b) RENDIM. SOBRE VENTAS:		9
c) RENDIM. SOB. CAP. CONT.:		7
d) MARGEN DE UTILIDAD:		10

DISEÑOS JHONNY MORALI S.A. DE C.V.
RAZONES FINANCIERAS
EJERCICIO 2000

RAZONES DE ACTIVIDAD.

a) ROTACION CTAS. POR COBRAR:	2.55 veces
b) PLAZO COB. CTAS. POR COB.:	141 días
c) ROTACION DE INVENTARIOS:	4.49 veces
d) PLAZO DE VENTA	80 días
e) ROTACION CTAS. POR PAGAR:	3.47 veces
f) PLAZO PAGO	104 días

DISEÑOS JHONNY MORALI S.A. DE C.V.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

UTILIDAD NETA	\$6,035,830
PARTIDAS QUE NO REQUIEREN DESEMBOLSO:	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	<u>1,879,219</u> 7,915,049
OTROS RECURSOS:	
APLIC. DE PAGOS X ANTICIPADO	127,316
VENTA DE MOBILIARIO Y EQUIPO	1,767,820
RECUPERACION DE DEP. EN GARANTIA	<u>2,890,250</u> 4,785,386
FINANCIAMIENTOS DE:	
PROVEEDORES	607,283
IMPUESTOS POR PAGAR	164,167
IVA TRASLADADO	1,717,110
CREDITOS HIPOTECARIOS	<u>916,074</u> 3,404,634
TOTAL DE RECURSOS:	<u>16,105,069</u>
APLICACIÓN DE RECURSOS POR:	
INVERSIONES EN VALORES	844,416
IVA POR ACREDITAR	2,747,569
CLIENTES	4,335,704
DEUDORES DIVERSOS	2,374,503
INVENTARIOS	<u>604,436</u>
TOTAL DE APLIC. EN CIRCULANTE :	10,906,628
EDIFICIO	1,200,000
EQ. DE TRANSPORTE	800,380
GASTOS DE INSTALACIÓN	<u>166,250</u> 2,166,630
PAGO A ACREEDORES DIVERSOS	725,218
TOTAL RECURSOS APLICADOS:	<u>13,798,476</u>
AUMENTO DE EFECTIVO	2,306,593
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	<u>16,821,327</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO	<u>19,127,920</u>

DISEÑOS JHONNY MORALI S.A. DE C.V.
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS

ORIGEN:

PAGOS POR ANTICIPADO	127,316
MOBILIARIO Y EQ. DE OF.	1,767,820
DEPRECIACION ACUM.	1,879,219
DEPOSITOS EN GARANT.	2,890,250
PROVEEDORES	607,283
IMPUESTOS POR PAG.	164,167
IVA TRASLADADO	1,717,110
CREDITO HIPOTECARIO	916,074
UTILIDAD DEL EJERCICIO	6,035,830

TOTAL **16,105,069**

APLICACIONES:

BANCO Y CAJA	2,306,593
INVERSIONES EN VAL.	844,416
IVA ACREDITABLE	2,747,569
CLIENTES	4,335,704
DEUDORES DIV.	2,374,503
INVENTARIOS	604,436
EDIFICIO	1,200,000
EQUIPO DE TRANSP.	800,380
GASTOS DE INST.	166,250
ACREEDORES DIVERSOS	725,218

TOTAL **16,105,069**

DISEÑOS JHONNY MORALI S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL NETO DE TRABAJO
DEL 1. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ORIGEN		APLICACIONES	
<u>ACTIVO</u>		<u>ACTIVO</u>	
PAGOS X ANTICIPADO	<u>127,316</u>	BANCO Y CAJA	2,306,593
	127,316	INVERSIONES EN VALORES	844,416
		IVA ACREDITABLE	2,747,569
<u>PASIVO</u>		CLIENTES	4,335,704
PROVEEDORES	607,283	DEUDORES DIVERSOS	2,374,503
IMPUESTOS POR PAGAR	164,167	INVENTARIOS	<u>604,436</u>
IVA TRASLADADO	<u>1,717,110</u>		13,213,221
	2,488,560		
		<u>PASIVO</u>	
TOTAL ORIGEN	2,615,876	ACREEDORES DIVERSOS	725,218
AUMENTO EN CAPITAL DE TRABAJO	<u>11,322,563</u>		
	13,938,439	TOTAL APLICACIONES	13,938,439

COMPROBACION

	1999	2000	
ACTIVO CIRCULANTE	66,560,840	79,646,745	
PASIVO CIRCULANTE	<u>18,655,135</u>	<u>20,418,477</u>	
CAPITAL NETO DE TRABAJO	47,905,705	59,228,268	11,322,563

DISEÑOS JHONNY MORALI S.A. DE C.V.
RAZONES FINANCIERAS
EJERCICIO 2000
HOJA DE TRABAJO

RAZONES FINANCIERAS

Razones de solvencia:

<u>ACT. CIRCULANTE</u> =	<u>79,646,745</u>	3.90
PAS. A CORTO PLAZO	20,418,477	
<u>ACT. CIRC.- INVENTARIO</u> =	<u>73,537,185</u>	3.60
PASIVO CIRCULANTE	20,418,477	
<u>ACT. DISPONIBLE</u> =	<u>27,473,649</u>	1.35
PASIVO CIRCULANTE	20,418,477	
ACT. CIRC - PAS. C. PL.=	59,228,268	59,228,268
79,646,745 - 20,418,477		

Razones de estabilidad:

<u>PASIVO TOTAL</u> =	<u>25,598,956</u>	0.29
CAPITAL CONTABLE	85,679,900	
<u>ACTIVO FIJO</u> =	<u>28,181,611</u>	0.33
CAPITAL CONTABLE	85,679,900	
<u>PASIVO TOTAL</u> =	<u>25,598,956</u>	0.23
ACTIVO TOTAL	111,278,856	
<u>PASIVO CIRCULANTE</u> =	<u>20,418,477</u>	0.24
CAPITAL CONTABLE	85,679,900	
<u>PASIVO FIJO</u> =	<u>5,180,479</u>	0.06
CAPITAL CONTABLE	85,679,900	
<u>CAPITAL CONTABLE</u> =	<u>85,679,900</u>	1.19
CAPITAL SOCIAL	72,200,000	

DISEÑOS JHONNY MORALI S.A. DE C.V.
RAZONES FINANCIERAS
 EJERCICIO 2000
 HOJA DE TRABAJO

Razones de rentabilidad:

<u>UTILIDAD NETA</u> _____ =	<u>6,035,830</u>	0.05
ACTIVO TOTAL	111,278,856	
<u>UTILIDAD NETA</u> _____ =	<u>6,035,830</u>	0.09
VENTAS	69,380,512	
<u>UTILIDAD NETA</u> _____ =	<u>6,035,830</u>	0.07
CAPITAL CONTABLE	85,679,900	
<u>UTILIDAD NETA</u> _____ =	<u>6,035,830</u>	0.10
VENTAS NETAS	62,277,991	

Razones de actividad:

<u>VENTAS NETAS</u> _____ =	<u>62,277,991</u>	2.55
CTAS. POR COBRAR	24,432,116	
<u>360</u> _____ =	<u>360</u>	141
IND. ROT. CTAS. X COB.	2.55	
<u>COSTO DE VENTAS</u> _____ =	<u>27,457,899</u>	4.49
INVENTARIOS	6,109,560	
<u>360</u> _____ =	<u>360</u>	80
PLAZO VENTA	4.49	
<u>COMPRAS</u> _____ =	<u>14,557,850</u>	3.47
CTAS. POR PAGAR	4,192,395	
<u>360</u> _____ =	<u>360</u>	104
PLAZO PAGO	3.47	

DISEÑOS JHONNY MORALI S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
AUMENTOS Y DISMINUCIONES

ACTIVO CIRCULANTE AÑO 2000	AÑO1999	AUMENTOS APLICACIONES ORIGEN O DISMIN.		
ACTIVO CIRCULANTE:				
\$				
BANCO Y CAJA	19,127,920	16,821,327	2,306,593	2,306,593
INV. EN VALORES	8,345,729	7,501,313	844,416	844,416
IVA ACRED.	14,587,320	11,839,751	2,747,569	2,747,569
CLIENTES	24,432,116	20,096,412	4,335,704	4,335,704
DEUD. DIV.	6,560,890	4,186,387	2,374,503	2,374,503
INVENTARIOS	6,109,560	5,505,124	604,436	604,436
PAGOS POR ANTIC.	<u>483,210</u>	<u>610,526</u>	<u>127,316</u>	127,316
TOTAL AC. CIRC.	79,646,745	66,560,840	13,085,905	
FIJO:				
EDIFICIO	15,100,000	13,900,000	1,200,000	1,200,000
MOB. Y EQ.	9,132,560	10,900,380	-1,767,820	1,767,820
EQ. DE COMP.	548,600	548,600	0	
EQ. DE TRANS.	10,745,500	9,945,120	800,380	800,380
DEPREC.	<u>-7,345,049</u>	<u>-5,465,830</u>	<u>-1,879,219</u>	1,879,219
TOTAL ACT. FIJO	28,181,611	29,828,270	1,646,659	
DIFERIDO:				
GTOS DE INST.	1,500,250	1,334,000	166,250	166,250
DEP. EN GAR.	<u>1,950,250</u>	<u>4,840,500</u>	<u>-2,890,250</u>	2,890,250
TOTAL ACT. DIF	3,450,500	6,174,500	2,724,000	
TOTAL ACTIVO PASIVO CIRCULANTE:	<u>111,278,856</u>	<u>102,563,610</u>	8,715,246	
PASIVO CIRCULANTE:				
PROVEED.	4,192,395	3,585,112	607,283	607,283
ACREED DIV.	430,925	1,156,143	-725,218	725,218
IMP. POR PAG.	949,597	785,430	164,167	164,167
IVA TRASLAD.	<u>14,845,560</u>	<u>13,128,450</u>	<u>1,717,110</u>	1,717,110
TOT. PAS. CIRC.	20,418,477	18,655,135	1,763,342	
A LARGO PLAZO:				
CRED. HIP.	<u>5,180,479</u>	<u>4,264,405</u>	<u>916,074</u>	916,074
TOTAL PAS. A L. P.	5,180,479	4,264,405	916,074	
CAP. CONTABLE:				
CAP. SOCIAL	72,200,000	72,200,000	0	
UTIL. EJ. ANT.	7,444,070		0	
UTIL. EJERC.	<u>6,035,830</u>		<u>6,035,830</u>	6,035,830
TOT. CAP. CONT.	85,679,900	72,200,000	13,479,900	
TOT. PAS.+CAP.	<u>111,278,856</u>	<u>102,563,610</u>	<u>16,105,069</u>	<u>16,105,069</u>

INFORME

Como podemos observar en nuestros por cientos integrales, así como en las razones simples, donde nos muestra el exceso de liquidez, es decir, el dinero que existe en bancos y caja que tiene de más la empresa, el cual debería servir para disminuir otro exceso que existe en los rubros de esta empresa como es, el capital contable que ha simple vista en los por cientos integrales, el capital es el 77% como total y 65% de aportación de los socios, con apenas un 23% de pasivos, lo que representa que de cada peso de capital propio, existen 29 centavos de capital ajeno, lo cual, si lo reflejamos a través de las utilidades al haber tanto capital, el rendimiento es de 7 centavos por cada peso invertido. Siendo este aspecto el de mayor relevancia en este análisis.

Por lo cual se recomienda a los funcionarios de esta empresa buscar el desarrollo y crecimiento de la misma, ya que es de imaginarse que para ello fue la aportación tan grande que hicieron los accionistas.

Otro punto importante que tiene la empresa que resolver es el 13% en relación al activo total que nos esta representando el iva acreditable ya que por alguna razón no se ha compensado o declarado correctamente.

Por último nos queda el rubro de clientes , a los cuales les estamos otorgando demasiado crédito, ya que este representa el 22% del total de los activos, y el plazo de cobro es muy grande según nos lo muestra el resultado de las razones financieras.

Si comparamos este porcentaje contra lo que nos están otorgando de crédito podemos observar que es el 22 contra el 4% , situación que debe buscar un equilibrio.

CONCLUSIONES

La situación económica actual que se vive en nuestro país, afecta tanto a empresas grandes, como micro y pequeñas empresas, impidiendo su crecimiento, por tanto se requiere tener especial control en que se lleven a cabo las políticas y procedimientos de manera sistematizada.

La información contenida en los estados financieros deberá ser confiable, eficiente y oportuna, siendo que de estos se tomarán los elementos necesarios para realizar el análisis financiero.

La aplicación de los diferentes procedimientos orientan al analista en su trabajo, sin embargo, se debe destacar que cada uno de ellos tiene sus características particulares que lo hacen ser importantes y que por lo tanto nos brinda gran ayuda en la toma de decisiones adecuada dentro de la administración de las empresas.

Situación que podemos observar a través del caso práctico, reflejando la situación en que se encuentra la entidad, reflejando en ellas las anomalías que se presentan, así, por este medio corregirlas y saber el desarrollo de la empresa en cuestión.

BIBLIOGRAFÍA

Análisis de Estados Financieros e Interpretación de sus Resultados

Gálvez Azcanio Ezequiel

Editorial ECASA

Tercera Reimpresión

Análisis e Interpretación de Estados Financieros

C.P. Calvo Langarica César

Editorial PACSA

Octava Edición 1993

Administración Financiera

Ochoa Setzer Guadalupe A.

Editorial Alambra, S.A.

Primera Edición 1988

Análisis e Interpretación de la Información Financiera

García Mendoza Alberto

Editorial CECSA

México, 1990

El Análisis de los Estados Financieros

Macías Pineda Roberto

Editorial ECASA

México, 1993

Estados Financieros, Forma, Análisis e Interpretación

Dale Kennedy Ralph

Editorial UTEHA

México 1993

Las Finanzas en la Empresa

Moreno Fernández Joaquín

Editorial Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas A.C.

Tercera Edición 1983

Fundamentos de Administración Financiera

Vanhome James

Prentice may Hispanoamericana

1994

Planeación Financiera Estratégica

Bierman Harold Jr.

Editorial CECSA

1987