

164



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN

"ADMINISTRACION FINANCIERA"

ANALISIS E INTERPRETACION FINANCIERA EN UNA
EMPRESA COMERCIAL PARA TOMAR DECISIONES

293860

TRABAJO DE SEMINARIO
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE
LICENCIADA EN CONTADURIA
P R E S E N T A :
SONIA RODRIGUEZ AGUILAR

ASESOR: L.C. ALEJANDRO AMADOR ZAVALA



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
AUTÓNOMA DE
MÉXICO

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.

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 qué revisamos el Trabajo de Seminario:

Seminario de "Administración Financiera"
Análisis e Interpretación Financiera en una empresa comercial
para tomar decisiones

que presenta la pasante: Sonia Rodríguez Aguilar,
con número de cuenta: 9206182 - 2 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 14 de Diciembre de 2000

MODULO:	PROFESOR:	FIRMA:
<u>MOD. 1</u>	<u>L.C. Alejandro Amador Zavala</u>	
<u>MOD. 2</u>	<u>C.P.J. Jacinto Rodríguez Gaspar</u>	
<u>MOD. 4</u>	<u>L.C. Pedro Olivera Figueroa</u>	

AGRADECIMIENTOS

A MIS PADRES Y HERMANOS

POR EL CARIÑO, LA COMPRENSION
Y LA CONFIANZA QUE SIEMPRE ME
HAN DADO PARA SEGUIR ADELANTE.

A DIOS

POR DARME LA OPORTUNIDAD
DE SEGUIR CON VIDA PARA PODER
LLEGAR A ESTA META.

A MI ASESOR

POR EL TIEMPO Y LA DEDICACION
QUE ME PROPORCIONO PARA LA
ELABORACION DE ESTE TRABAJO.

A LA UMAN Y CADA UNO DE SUS PROFESORES

POR EL TIEMPO Y ESFUERZO QUE REALIZAN
PARA DAR LA MEJOR ENSEÑANZA A CADA
ALUMNO DE ESTA UNIVERSIDAD.

A MIS AMIGOS

POR EL APOYO Y EL CARIÑO QUE ME HAN DADO:
GRACIAS SILVIA, VERONICA, MARIANO, SERGIO,
MARY, POR SOPORTAR MIS MALOS RATOS Y ALENTARME
PARA SEGUIR ADELANTE.

INDICE

INTRODUCCION	3
OBJETIVOS	4
CAPITULO 1. ESTADOS FINANCIEROS	
1.1 Concepto de estados financieros	5
1.2 Objetivos de los estados financieros	7
1.3 Características de los estados financieros	7
1.4 Clasificación de los estados financieros	12
1.5 Usuarios de la información financiera	17
CAPITULO 2. ANALISIS E INTERPRETACION FINANCIERA	
2.1 Concepto del análisis	20
2.2 Interpretación	21
2.3 Objetivos del análisis	23
2.4 Importancia del análisis	23
2.5 Informe y presentación de los resultados obtenidos	24
CAPITULO 3. METODOS DE ANÁLISIS	
3.1 Métodos de análisis	27
3.2 Clasificación de los métodos de análisis	27
3.3 Métodos estáticos o verticales	29
a) Razones financieras	
b) Porcientos integrales	
c) Punto de equilibrio	
3.4 Métodos dinámicos u horizontales	40

INTRODUCCIÓN

Los estados financieros son una herramienta básica, proporcionan información, la cuál deberá ser útil, veraz y oportuna.

Debido a la información que se presenta en los estados financieros podrán conocerse resultados, elaborar planes y proyectos, elegir alternativas y tomar decisiones; todo esto se podrá obtener a través de una aplicación de herramientas financieras de las que se vale un analista para dar a conocer su opinión en base a la revisión y evaluación de dichos estados.

Por lo antes mencionado el siguiente trabajo tiene la finalidad de presentar los diferentes métodos y técnicas del análisis financiero que nos ayudan empresa comercial a tomar decisiones

Dicho trabajo se desarrolla en tres capítulos en los cuales el primer capítulo esta dedicado a los estados financieros, los que son la base para poder realizar nuestro análisis; también mencionaremos sus objetivos, características y clasificación.

En el segundo capítulo nos enfocamos a lo que es un análisis e interpretación, así como al informe que se obtienen de realizar dicho análisis a los estados financieros.

El tercer capítulo trata sobre algunos métodos de análisis que se pueden aplicar a los estados financieros los cuales se clasifican en métodos dinámicos y estáticos.

Por último en el caso práctico presentaremos una empresa a la que le aplicamos algunos de los diferentes métodos de análisis.

OBJETIVOS

- Utilizar un sistema práctico de cómo interpretar los resultados de las empresas a través del análisis financiero
- Mostrar que el análisis financiero nos ayuda a tomar decisiones
- Conocer los diferentes métodos de análisis financiero y la aplicación de algunos de ellos

CAPITULO 1

ESTADOS

FINANCIEROS

1.1 CONCEPTO DE ESTADOS FINANCIEROS

Existe un gran número de conceptos de estados financieros, a continuación mencionaremos algunos autores:

Muestran la situación y desarrollo financiero a que ha llegado una empresa como consecuencia de las operaciones realizadas; en virtud de que tales operaciones se realizan bajo la dirección de la administración; se concluye, que los Estados Financieros son la expresión cuantitativa de los resultados obtenidos por la administración en su actuación. Es la habilidad o la visión del factor humano quien da curso y determina los resultados que se obtengan; tal habilidad y visión no son cualidades abstractas, sino que dejan huella en la estructura de la empresa.

DR. En C.A. ROBERTO MACIAS PINEDA

Los estados financieros se elaboran con el propósito de presentar un informe periódico de la marcha de la administración, y se refiere a la situación que guarda la inversión en el negocio y a los resultados obtenidos durante el periodo que se informa. Refleja una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales; los juicios y convenciones los afectan sustancialmente. La corrección de los juicios depende necesariamente de la competencia e integridad de las personas que elaboran los estados, como el hecho de que se encuentren apegadas a los principios y convenciones generalmente aceptados.

INSTITUTO AMERICANO DE CONTADORES PUBLICOS

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

CESAR CALVO LANGARICA

Los elementos de la definición de los estados financieros son:

1. ESCENCIALMENTE NUMERICO:

Porque son datos que se obtienen directamente de los registros contables que se reflejan mediante cifras.

2. INFORMES PERIODICOS O A FECHAS DETERMINADAS:

Ya sea que los datos abarquen un periodo o éstos se muestren en un momento dado, no por eso dejan de informar aspectos financieros de la empresa.

3. ESTADO O DESARROLLO DE LA ADMINISTRACION:

Cualquier política seguida dentro de una organización deberá quedar reflejada en los Estados Financieros, y es labor del analista determinar e interpretar dichas situaciones.

1.2 OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El objetivo primordial de los estados financieros es el de informar sobre la situación financiera de la empresa en una cierta fecha, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera.

Otros de los objetivos de los estados financieros son:

- Deben de transmitir información que satisfaga a los usuarios de esta.
- Medir la rentabilidad, la liquidez y la estabilidad de la empresa.
- Servir de apoyo para la toma de decisiones.
- Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones.
- Evaluar el desempeño de la empresa
- Mostrar la información financiera en forma veraz, confiable y oportuna.

1.3 CARACTERISTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La característica primordial de los estados financieros es el de contener información que permita al usuario de ésta obtener elementos de juicio que le ayuden en la toma de decisiones, sin incluir información que los pueda hacer confusos.

Para que la información financiera cumpla con esta característica es necesario que en ella se encuentren plasmados los siguientes puntos:

UTILIDAD.- La utilidad, es la característica de la información financiera, por virtud de la cual ésta se adecua al propósito del usuario.

Se considera que la información financiera se adecua al propósito del usuario, cuando su contenido informativo es:

- a) *Significativo.* Capaz de representar mediante símbolos-palabras y cifras- a la entidad económica y su evolución, su estado en el tiempo y sus resultados de operación.
- b) *Relevante.* Selecciona los elementos informativos para optimizar la comunicación que emite.
- c) *Veraz.* Es objetivo en la representación financiera de la entidad.
- d) *Comparable.* Permite que la información pueda confrontarse en los diferentes puntos del tiempo para una entidad y entre dos o más entidades entre sí.

Finalmente debe decirse que un contenido informativo correcto no basta si este no es oportuno, lo cual significa que la adecuación al usuario y por lo mismo la utilidad de la información financiera no se logra, si esta no llega a manos del usuario cuando pueda utilizarla para tomar decisiones a tiempo y lograr sus fines.

CONFIABILIDAD.- Se puede decir que la información financiera es confiable cuando cumple los siguientes requisitos:

Objetividad: la información financiera debe ser real apegándose a los principios contables, evitando cualquier intervención de tipo personal.

Estabilidad: para asegurar que la información contenida sea estable, ésta debe ser constante, firme o permanente, obedeciendo el principio de comparabilidad.

Verificabilidad: Es la posibilidad de que aplicando uno o varios procedimientos se llegue a los mismos resultados.

PROVISIONALIDAD.- Es la característica de la información financiera por la cual ésta no representa hechos totalmente consumados, ésta característica constituye una limitación en la precisión de la información.

REGLAS DE PRESENTACION

Para poder interpretar los estados financieros éstos deben cumplir con ciertas reglas particulares, las cuales se refieren a la forma en que se refleja la información contenida en ellos misma que debe ser completa dejando satisfechos a los usuarios de ésta; cuando exista algún hecho importante para la interpretación de los estados es recomendable mostrarlo mediante indicaciones o notas adjuntas a los mismos.

Las reglas básicas de presentación de los estados financieros en general son las siguientes:

- Nombre de la empresa.
- Título del estado financiero.
- Fecha o periodo al que se refiere la información.

- Moneda en que se expresa el estado.
- Corte de totales y subtotales claramente indicados.
- Nombre y firma de las personas que lo elaboran.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las notas a los estados financieros son explicaciones que amplían el origen y el significado de los datos y cifras que se presentan en dichos estados, proporcionan información referente a ciertos eventos económicos que de alguna manera han afectado o podrían afectar a la entidad y dan a conocer datos y cifras sobre la repercusión de ciertas reglas, políticas y procedimientos contables y de aquellos cambios en los mismos de un periodo a otro. Las notas a los estados financieros se representan en forma de anexo, es decir, a manera de informe en hojas aparte al final de la presentación de los mismos.

LIMITACIONES

Los estados financieros, al igual que cualquier otro informe tienen sus limitaciones, entre las cuales podemos encontrar algunas de ellas como lo son:

- No contemplan factores que no se consideran en dinero, por ejemplo, ambiente laboral, lealtad de los trabajadores de la empresa, etc.
- Los valores representados no son absolutos porque se encuentran sujetos a constantes fluctuaciones.

- La situación financiera que presentan, no es la medida de su productividad, ésta es provisional; por lo tanto, la utilidad o pérdida definitiva no se conoce sino hasta el momento que la empresa es vendida o liquidada.

1.4 CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros se clasifican de acuerdo a los siguientes puntos:

De acuerdo a la época de formulación:

- a) *Periódicos*. Los estados financieros periódicos son aquellos que se realizan en forma continua, es decir, cada lapso determinado de tiempo.
- b) *Especiales*. Son aquellos que son elaborados cuando la entidad así lo requiere y se refieren a aspectos de planeación, ejemplo de ellos son los estados financieros proforma.

De acuerdo a su importancia:

- a) *Principales*. Son aquellos que informan de hechos sucedidos y son la base para que los usuarios de ellos puedan conocer los aspectos relevantes de la entidad y su capacidad económica.
- b) *Secundarios*. Son aquellos que generalmente muestran su contenido en forma analítica explicando uno o varios puntos de los estados financieros principales.

De acuerdo al momento que se refiere:

- a) *Estáticos*. Son aquellos cuyos renglones o rubros no son alterados constantemente o de una manera significativa, es decir, la información que presentan contiene datos históricos susceptibles de ser modificados.
- b) *Dinámico*. Son aquellos que muestran información que se encuentra en constante cambio, no muestran datos históricos sino reales.

A continuación se presenta un cuadro que indica la clasificación que debe de considerarse en los estados financieros:

NOMBRE	PERIÓDICO	ESPECIAL	PRINCIPAL	SECUNDARIO	ESTÁTICO	DINAMICO
Edo. de Situación Financiera	X		X		X	
Edo. de resultados	X		X			X
Edo. de cambios en la Situación Financiera	X		X			X
Edo. de Variaciones en el Capital Contable	X		X			X
Edos. Financieros Pro forma		X		X	X	X
Edos. Financieros Comparativos		X		X		X
Edo. de Costos de Producción y Ventas	X			X		X

ESTADOS FINANCIEROS PRINCIPALES

En base a los principios de contabilidad generalmente aceptados los estados financieros principales son el estado de situación financiera, el estado de resultados, es el estado de cambios en la situación financiera y el estado de variaciones en el capital contable.

A. ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA O BALANCE GENERAL

Es un estado que presenta en términos monetarios y a una fecha determinada la situación financiera de una entidad, es decir, la naturaleza de sus recursos (activo), los derechos de los acreedores (pasivo) y la participación de los dueños de la empresa (capital).

B. ESTADO DE RESULTADOS O DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Es el estado financiero que muestra en términos monetarios y a una fecha determinada el resultado de las operaciones (utilidad o pérdida) de una empresa; es un estado en donde se reflejan los ingresos y gastos que se generaron durante el periodo.

C. ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA O ESTADO DE ORIGEN LY APLICACION DE RECURSOS

Es el estado financiero que nos muestra en términos monetarios el origen y aplicación de los recursos así como los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad entre dos fechas y su reflejo final en el efectivo.

El origen de los recursos proviene de:

- La utilidad neta.
- Disminuciones de activo.
- Aumento de pasivos.
- Aumento de capital contable.

Ahora bien, las aplicaciones de recursos provienen de:

- Absorber la pérdida neta.
- Aumentos en el activo.
- Disminuciones de pasivos.
- Disminuciones en el capital contable.

D. ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

Es el estado financiero que muestra en términos monetarios y a una fecha determinada las modificaciones que ha sufrido el patrimonio de la empresa durante un ejercicio o periodo.

ESTADOS FINANCIEROS SECUNDARIOS

Los estados financieros secundarios son meramente anexos a determinados rubros de un estado financiero principal, estos reflejan en forma analítica los movimientos que sufrieron dichos rubros durante el periodo; ejemplo de ellos son:

A. ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS

Es el estado que demuestra minuciosamente todos los elementos que forman el costo de lo producido, así como el de lo vendido en un periodo determinado.

B. ESTADOS COMPARATIVOS

Son estados que se utilizan para complementar o aclarar datos que los estados financieros no pueden reflejar, por lo que se consideran secundarios. Las bases para su formulación son:

- a) Comparación de los estados homogéneos.
- b) Consistencia en los principios de contabilidad.
- c) Ejercicios completos (un año).

C. ESTADO DE MOVIMIENTO DE LAS CUENTAS DE CAPITAL

Al hablar del Superávit de la empresa, nos vamos a referir por nuestros fines a la diferencia que existe entre el Capital Social y el Capital Contable.

En el caso de que el Capital Social se viera mermado por pérdidas (déficit), reflejaría un capital Contable inferior, creando una situación inestable de la empresa, la cual reflejaría una relativa solvencia y estabilidad de la empresa.

D. ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

Los estados financieros proforma son conocidos también como estados financieros proyectados o proyecciones financieras. Tienen por objeto el dar a conocer la situación financiera que guardaría una empresa a una fecha determinada o por un período futuro, considerando que ocurrieran situaciones previamente contempladas a suceder.

Pueden existir una infinidad de estados financieros secundarios dependiendo de la utilidad o necesidad que se tenga de información. Los resultados de dichos estados son parte integral y a su vez complementan datos que los estados que los estados financieros principales no pueden reflejar en forma analítica.

1.5 USUARIOS DE LA INFORMACION FINANCIERA

Entendiéndose por usuarios de los estados financieros aquellas personas físicas o morales, interesadas en la marcha financiera de las entidades económicas.

Los usuarios se clasifican en internos y externos, según participen o no directamente en el desarrollo de la entidad.

USUARIOS INTERNOS

PROPIETARIOS.- Los dueños, socios o accionistas requieren conocer la rentabilidad de su inversión.

Los accionistas, los propietarios de un negocio, están interesados en la inversión del capital en los activos, las utilidades actuales y las probables a futuro, así en las deudas y obligaciones que tienen prioridad en su cumplimiento en relación con los activos y sus utilidades. Los accionistas analizarán e interpretarán los datos financieros para evaluar su posición actual así como la de largo plazo y la productividad de las operaciones de las empresas.

FUNCIONARIOS.- Los directivos necesitan elementos de juicio para tomar decisiones acertadas que encaminen a la entidad hacia el logro de sus objetivos.

TRABAJADORES.- Los empleados y obreros demandan información financiera que les permita verificar el correcto reparto de utilidades.

Los empleados de una empresa están interesados en obtener sueldos más altos. Trabajar menos horas, disfrutar de mejores condiciones de trabajo, contar con seguro de vida y contra accidentes y con pensiones, así como el bienestar financiero

y el progreso de la empresa. En consecuencia están interesados en la situación financiera y en los resultados de la operación del negocio. Más específicamente, los empleados están interesados en los estados financieros para determinar el progreso de la compañía y los resultados de la explotación del negocio durante el año y las perspectivas para los años venideros .

USUARIOS EXTERNOS

ACREEDORES.- Los proveedores , instituciones bancarias y en general todos los acreedores de la entidad económica requieren de datos para el otorgamiento, ampliación o suspensión de créditos.

Los acreedores generales, incluyendo los bancos, prestan dinero o conceden crédito a corto plazo a los negocios; por lo tanto, les interesa primordialmente la capacidad de pago de la deuda circulante y los resultados de las operaciones normales del negocio.

EL ESTADO.- Las autoridades hacendarais necesitan información financiera para verificar el pago de los impuestos. También interesan al estado, datos para la formulación de cuadros estadísticos.

La mayoría de los negocios necesitan someter los estados financieros y los datos suplementarios en forma de reportes especiales a las distintas agencias gubernamentales.

INVERSIONISTAS.- Los inversionistas potenciales consideran la conveniencia de invertir con base en la información que les proporcionan los estados financieros.

Los inversionistas están interesados en la estructura completa del negocio. La posición de los inversionistas será favorable en la medida en que no haya un exceso de bonos en relación con el capital social y el superávit.

CAPITULO 2

ANALISIS E INTERPRETACION FINANCIERA

2.1 CONCEPTO DEL ANALISIS

El análisis y la Interpretación de los Estados Financieros, es el conocimiento que se hace de una empresa que aparecen formando un estado financiero (el todo), par conocer la base de sus principios (operaciones), que nos permiten obtener conclusiones par dar una opinión (explicar y declarar) sobre la buena o mala política administrativa (asunto o materia) seguida por el negocio sujeto a estudio.

ANALISIS

Al hablar de análisis financiero es importante conocer el significado de la palabra "análisis", cuyo concepto es la distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos; derivado de lo anterior derivaremos algunos conceptos de análisis financiero, cabe mencionar que al referirnos a análisis financiero nos estaremos enfocando al análisis de los estados financieros; así, tenemos las siguientes definiciones de diferentes autores:

"El análisis de los estados financieros es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos mostradas en una serie de datos financieros correspondientes a varios períodos sucesivos".

" El análisis de los estados financieros es una técnica de transformación que convierte datos e información básica en información procesada e interpretable, útil para la toma de decisiones respecto a las actividades financieras de la empresa".

En nuestra opinión, el análisis financiero es una técnica que consiste en la separación de los elementos que integran a los estados financieros para poder emitir una opinión referente a la rentabilidad, liquidez y estabilidad de la empresa que nos sirva de apoyo en la toma de decisiones.

Así tenemos que el análisis financiero conjuga los siguientes factores:

1. Datos confiables, los cuales se obtienen de los diferentes estados financieros.
2. Empleo de herramientas adecuadas, es decir, el uso de los diferentes métodos de análisis.
3. Una persona que realice el análisis con un criterio adecuado que le permita emitir una opinión respecto a la situación financiera del negocio.

2.2 INTERPRETACION

El significado de la palabra interpretación, según el diccionario es explorar o declarar el sentido de una cosa y principalmente el de textos faltos de claridad.

Otras definiciones son las siguientes, “apreciación relativa de conceptos y cifras de los estados financieros basados en el análisis y la comparación”.

“Explicación que concierne frecuentemente al suministro de información relacionada con el propósito, el contexto o las aplicaciones de un estado o una acción. Las interpretaciones “razonables” son las más compatibles con el acopio de informaciones consideradas como verdaderas y como las más adecuadas. A causa de que la interpretación implica frecuente mente el hacer conjeturas, los individuos difieren en la racionalidad de sus interpretaciones debido a las diferencias en el

carácter y extensión de experiencias pasadas con las cuales el caso presente puede compararse”.

Así tenemos que la interpretación consiste en la utilización de datos presentados en los estados financieros como punto de partida para expresar una opinión de la situación que refleja la empresa.

La interpretación de los resultados del análisis está sujeta a la calidad profesional, juicio, experiencia práctica y conocimientos que de la empresa tenga el analista, ya que de la buena o mala opinión que se emita dependen muchos factores importantes, como lo son los objetivos, políticas, procedimientos, planes, etc.

Hay que hacer mención que para una buena interpretación de los resultados es necesario manejar estándares de comparación, ya que al utilizar diferentes métodos de análisis se obtienen diversos resultados, los cuales nos ayudan a tener una visión más clara de la situación financiera en que se encuentre la entidad para así poder emitir una opinión correcta.

De las definiciones anteriores entendemos que el análisis e interpretación de estados financieros consiste en la separación de los elementos que integran a los mismos para estudiarlos en forma individual aplicando diferentes métodos que nos llevarán a la obtención de resultados significativos que nos sirvan de base para el analista de acuerdo a su experiencia, conocimientos y juicio propio pueda expresar una interpretación razonable la cual influirá en las decisiones futuras que tome la empresa, ya sea para mejorar políticas, modificar niveles de operación, realizar nuevas aportaciones de capital, etc.

2.3 OBJETIVOS DEL ANALISIS

El objetivo primordial de análisis financiero radica en la obtención de diferentes elementos de juicio que nos permita emitir una opinión acertada sobre la situación financiera de la empresa como apoyo para la toma de decisiones.

Otros objetivos que persigue el análisis financiero varían según la persona que esté realizando el análisis, ya que estas 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 los 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.

2.4 IMPORTANCIA DEL ANALISIS.

El análisis financiero es de gran utilidad para toda persona interesada en la empresa llámese: proveedores, accionistas, sector público, etc., pero tratándose de

los administradores, a través de él, se obtiene en forma sistemática información de gran utilidad para ejercer un mayor y mejor control de las actividades de la empresa, ya que se pueden tomar decisiones más acertadas que permiten lograr los objetivos de ésta.

Así también el análisis de Estados Financieros simplifica las cifras para facilitar la interpretación de la correcta o incorrecta situación de ellas y de sus relaciones con otras, obtiene suficientes elementos de juicio para dar una opinión más acertada sobre la situación financiera de la empresa y su trayectoria así como para optimizar utilidades.

Un elemento importante del Análisis Financiero es el detectar las anomalías que se presentan en el objeto de su estudio: los Estados Financieros y a su vez proponer soluciones adecuadas para corregir los errores y con ello se desarrolló más sanamente la situación financiera de la empresa.

No obstante de ser una técnica relativamente moderna, el análisis de Estados financieros cuenta a la fecha con una cantidad considerable de métodos para llevar a cabo dichos estudios. El análisis consiste en el desglose de todo en partes utilizando métodos y técnicas que generan información, ordenada, clara y precisa. Una vez que se tiene bien estructurada la información y que se aplicaron los métodos y técnicas de análisis suficientes, se procede a la evaluación, que es emitir aplicaciones o apreciaciones de valor que orienten al lector o usuario de la información para su toma de decisiones.

2.5 INFORME Y PRESENTACION DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS.

El informe del analista es un reporte en el cual, mediante comentarios, explicaciones y sugerencias gráficas, se hacen accesibles los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros que fueron objeto de análisis.

En el aspecto formal puede decirse que el informe está integrado por los siguientes elementos:

1. Portada.
2. Antecedentes.
3. Estados financieros.
4. Gráficas.
5. Comentarios, sugerencias y conclusiones.

1. Portada. Es la parte que está destinada para:

- a) Nombre de la empresa.
- b) Mención de tratarse de un trabajo de análisis de estados financieros.
- c) Fecha o periodo al que correspondan los estados financieros.
- d) Nombre y firma de analista.

2. Antecedentes. Esta sección está destinada generalmente para lo siguiente.

- a) Mención y alcance del trabajo realizado.
- b) Breve historia de la empresa, desde su constitución hasta la fecha de análisis.
- c) Breve descripción de las características generales (mercantiles, jurídicas, financieras, etc.).
- d) Objetivo que persigue el trabajo realizado.

3. Estados financieros. En ésta parte del informe presentamos los estados financieros de la empresa, generalmente en forma sintética y comparativa, procurando que la terminología sea totalmente accesible a nuestro cliente; ahora bien, si de acuerdo al criterio del analista es conveniente presentar estados financieros a base de porcentos, etc., se hará en forma más práctica.

4. Gráficas. Comúnmente el informe del analista contiene una serie de esquemas que hacen más abordables los conceptos y las cifras de los estados financieros, queda a juicio del analista decidir el número de gráficas y las formas de las mismas.

5. Comentarios, sugerencias y conclusiones. Esta parte del informe agrupa en forma ordenada, clara y sencilla los diversos comentarios que formula el analista, así mismo las sugerencias y conclusiones que juzgue pertinente presentar.

El informe que emite el analista deberá contener como mínimo los siguientes requisitos:

- Limpieza. No deberá contener tachaduras, ralladuras ni enmendaduras.
- Terminología accesible. Debe utilizar un lenguaje que sea entendible para toda aquella persona que haga uso de éste.
- Bien redactado. Que contenga una secuencia lógica en la información que presenta.
- Concreto. La información que se refleja en el reporte debe ser tal que ésta no sea irrelevante e inútil para el usuario.

CAPITULO 3

METODOS DE ANALISIS

3.1 MÉTODOS 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 periodo y los métodos dinámicos u horizontales que a diferencia de los anteriores muestran los cambios ocurridos pertenecientes a dos o más periodos.

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.

3.2 CLASIFICACION DE LOS METODOS DE ANALISIS

Los métodos se clasifican en:

1. METODOS ESTATICOS O VERTICALES

a) Método de Razones financieras:

- Razones simples
- Razones Estándar
- Razones Indices.

b) Método de porcentos integrales:

- Totales
- Parciales

c) Estudio del punto de equilibrio :

- Fórmulas
- Gráficas.

2. METODOS DINAMICOS U HORIZONTALES

a) Método de aumentos y disminuciones:

- Estado de Origen y Aplicación de Recursos.
- Estados Comparativos.

b) Métodos de Tendencias.

c) Métodos Gráficos.

Los métodos estáticos son aquéllos sistemas de análisis cuyos datos corresponden a estados financieros de un ejercicio, en tanto que los dinámicos abarcan datos financieros de dos o más ejercicios, los primeros podrían considerarse relativos al análisis vertical y a los segundos al análisis horizontal.

3.3 METODOS ESTATICOS O VERTICALES

A) METODO DE RAZONES FINANCIERAS

Las razones financieras son simplemente un método de análisis y su función se limita a servir de auxiliar para el estudio de las cifras de los negocios señalados como probables puntos débiles. Es necesario reconocer sus limitaciones para no atribuirles cualidades que no tienen.

Este método de razones financieras es un poderoso auxiliar en el estudio de las cifras y/o el seguimiento de las políticas administrativas de los negocios, ya que su uso nos señala posibles puntos débiles o anomalías, en ciertos casos sirve de base en la formulación de juicios personales.

Debe tenerse siempre en cuenta que el uso de la interpretación de razones financieras debe estar ligado estrechamente al giro del negocio y las políticas establecidas por la empresa.

Para mayor claridad al entendimiento y objetivo de las razones las clasificamos en:

a) *SIMPLES*: Este procedimiento consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existe al comparar las cifras absolutas contenidas en los Estados Financieros con el objeto de poder establecer juicios lógicos del resultado de su comparación.

El procedimiento de razones simples es el más utilizado para analizar la información financiera. Se podrán relacionar cifras de un mismo estado financiero entre sí, o bien, partidas de distintos Estados Financieros.

b) *ESTANDAR*: Por medio de este método se trata de subsanar todos los errores de la administración y llegar al perfeccionamiento, es el instrumento de control y medida de eficiencia para eliminar errores, mediante la comparación constante de datos reales o actuales contra un promedio establecido.

c) *DE INDICE*: Este método esta basado en el primero de los dos anteriores.

RAZONES SIMPLES

I. ANALISIS DE LA SOLVENCIA:

Parte de la base de que las deudas a corto plazo están garantizadas con los valores del Activo Circulante, que constituye los bienes disponibles con los que se cubrirán las deudas próximas a vencer, es decir, el Pasivo Circulante es el resultado del financiamiento del Activo Circulante. En la actualidad el mejor resultado de esta es de 1:1, es decir por cada peso que se deba se tenga otro para pagarlo.

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \text{SOLVENCIA CIRCULANTE}$$

Actualmente, en vista del uso del crédito como auxiliar económico de las grandes empresas su relación puede y debe ser menor, de acuerdo con el giro de la empresa, para que tenga una solvencia circulante buena debe de ser de .50:1 igual a la anterior.

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE - INVENTARIOS}}{\text{PASÍVO CIRCULANTE}} = \text{SOLVENCIA INMEDIATA} \\ \text{(PRUEBA DEL ACIDO)}$$

$$\frac{\text{ACTIVO DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \text{LIQUIDEZ}$$

Lo anterior es una prueba muy rigurosa por considerar la liquidez de la empresa mediante la utilización de los valores fácilmente realizables como es el efectivo en caja y bancos y las inversiones en acciones, bonos y valores. Esta proporción exigirá una proporción de .75 a 1. Esta razón es llamada "PRUEBA DEL ACIDO".

CAPITAL NETO DE TRABAJO

ACTIVO CIRCULANTE – PASIVO CIRCULANTE

Este procedimiento no es una razón financiera, pero debido a los elementos con que se obtiene es necesaria su inserción aquí.

Se aplica para determinar el dinero con el que cuentan las empresas para realizar sus operaciones normales.

II. ANALISIS DE LA ESTABILIDAD

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

$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \text{ORIGEN DE CAPITAL}$$

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

$$\frac{\text{PASIVO FIJO}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \text{ORIGEN DE CAPITAL A LARGO PLAZO}$$

La finalidad de este grupo de razones es la de conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa, por capital propio como capital ajeno.

Como regla general se puede aceptar como relación máxima la de 1 a 1 respecto a la 1a. razón, es decir que el capital ajeno sea igual al propio, debido a que una razón superior provocaría un desequilibrio y habría peligro de que pasara a ser propiedad de terceras personas. Respecto de las otras dos razones, es conveniente que la segunda sea mayor.

$$\frac{\text{ACTIVO FIJO}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \text{INVERSION DEL CAPITAL}$$

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

$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \text{APALANCAMIENTO}$$

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

III. ANALISIS DE LA 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.

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

Esta razón nos indica la eficiencia de los activos para generar utilidades.

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

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.

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \text{RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE}$$

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

IV. ANALISIS DE ACTIVIDAD

Estas razones se emplean para conocer la rapidez con las que diversas cuentas se convierten en efectivo; nos muestran el tiempo que tarda la empresa en cumplir con un ciclo económico.

$$\frac{\text{VENTAS}}{\text{Cuentas por Cobrar}} = \text{ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR}$$

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

Convertibilidad:

$$\frac{360}{\text{ROTAC. CTAS. POR COBRAR}}$$

Se conocerá si el crédito concedido, está de acuerdo a la política administrativa y se recuperará en el tiempo razonable para no entorpecer el ciclo económico.

$$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIOS}} = \text{ROTACION DE INVENTARIOS}$$

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

Convertibilidad:

$$\frac{360}{\text{ROTACION DE INVENTARIOS}}$$

Se conocerán los días que se necesitan par colocar en el mercado la los inventarios.

$$\frac{\text{COMPRAS}}{\text{CUENTAS POR PAGAR}} = \text{ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR}$$

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

Convertibilidad:

$$\frac{360}{\text{ROTACION CTAS.POR PAGAR}}$$

Si se compara esta razón con la del crédito que concede la empresa, se sabrá si la empresa trabaja con ventaja de crédito o no al que le conceden sus proveedores. Esta razón indicará el número de días en que la empresa está liquidando sus deudas, situación que debe estar acorde con los plazos que le han sido concedidos por sus proveedores.

$$\text{SUMA DE CONVERTIBILIDADES} = \text{DURACION DEL CICLO ECONOMICO}$$

Se obtiene el ciclo económico de la empresa cuando el resultado de las anteriores convertibilidades, en otras palabras, el plazo medio necesario para que las operaciones de la empresa se transformen en efectivo a compra de materias primas, éstas a productos terminados, colocarlas en el mercado y por último el cobro en efectivo.

RAZONES ESTANDAR

Por medio de este método se trata de obtener un promedio de cada una de las principales razones simples utilizadas.

Las razones estándar se dividen en:

- a) Internas: Basadas en datos de la propia empresa en años anteriores.
- b) Externas: Se obtienen del promedio de un grupo de empresas de giro similar.

RAZON INIDICE

Este método está basado en razones simples, se determina de la siguiente manera:

1. Selecciona aquellas razones simples que tienen mayor importancia en la empresa sin que éstas excedan de 10 razones; el conjunto de razones
2. Se iguala al 100 % y se ponderan cada una de las razones a juicio del analista dándoles un valor según su importancia.
3. Las razones simples se multiplican separadamente por la ponderación antes dicha.

4. Se suman las dos columnas ya ponderadas.

B) METODO DE PORCIÉNTOS INTEGRALES

Se aplica este método en aquellos casos en los cuales se desea conocer la magnitud o importancia que tiene la parte de un todo en relación con dicho todo, es decir, si el activo circulante de una empresa es de \$ 250,000.00, mediante este método de determinar la magnitud de cada uno de los renglones que componen el activo circulante en relación con su monto total.

Para ello se equipara, la cantidad total o global con el 100%, se determinará en relación con dicho 100%, el por ciento relativo a cada parte.

Los resultados obtenidos, quedan lógicamente expresados, también en porcientos, encontrando aquí la ventaja y la desventaja del método. La ventaja es porque al trabajar con números relativos nos olvidamos de la magnitud absoluta de las cifras de una empresa y con ello se comprende más fácilmente la importancia de cada concepto dentro del conjunto de valores de una empresa. Sin embargo, también aquí aparece el defecto del sistema, ya que al hablar en términos de porcientos es fácil llegar a conclusiones erróneas, especialmente si se quieren establecer porcientos comparativos.

Por lo anterior se aconseja este método para obtener conclusiones aisladamente, ejercicio por ejercicio, pero no es de aconsejar si se desean establecer interpretaciones al comparar varios ejercicios.

Desde el punto de vista de su aplicación, este método puede ser total o parcial. Será total si el todo, o sea el 100% corresponde a la máxima incluida en un

estado financiero y será parcial, si se toma como 100% uno de los capítulos o aspectos parciales de un estado financiero.

C) PUNTO DE EQUILIBRIO

La técnica del punto de equilibrio fue desarrollada a principios de este siglo, con el objeto de ayudar a la dirección de las empresas y a planificar y prever sus utilidades.

Una técnica de análisis muy importante, empleada como instrumento de planificación de utilidades, de la toma de decisiones y la resolución de problemas, es el punto de equilibrio. Para aplicar esta técnica es necesario conocer el comportamiento de los ingresos, costos y gastos, separando los que son los costos variables de los fijos y semivARIABLES.

El punto de equilibrio de una empresa, se encuentra en el momento de que los ingresos producidos por sus ventas, son iguales a los costos totales de la misma, es decir, el punto de equilibrio es el momento en que la empresa no obtiene ni utilidad ni pérdida.

Este método basa su análisis principalmente en el estudio de las ventas y de los gastos, haciendo una separación de los mismos en fijos y variables. Para su mayor comprensión citaremos los siguientes conceptos:

VENTAS.- Es la transferencia de una cosa propia a dominio ajeno mediante un precio pactado.

GASTOS FIJOS.- Son las erogaciones necesarias en las que se incurre, independientemente de que haya producido o no. Entre éstos, se tiene renta, depreciación en línea recta, salarios, etc. Estos gastos se generan a través del tiempo, independientemente del volumen de la producción y ventas.

GASTOS VARIABLES.- Son aquellos que se modifican en relación directa con la producción de la empresa, tal es el caso de las materias primas, salarios a base de producción, impuestos, etc.

Existen además otros gastos y costos que oscilan más o menos proporcionalmente al volumen de la producción y ventas; a estos se les llaman semivARIABLES y para efecto de esta técnica deben ser calificados como fijos o variables, aplicando el buen juicio y tomando en cuenta su comportamiento al nivel de volumen de operación.

Los costos, precios y producción no son elementos rígidos; mediante su análisis la dirección de la empresa puede tomar las decisiones más eficaces. A esta técnica se le llama sistema de equilibrio, ya que determina las repercusiones en los cambios de volumen, cambios en costos variables y fijos, incrementos de costos, cambios en precios, variaciones de ventas, etc., entre otros.

Puede afirmarse que todas las acciones o decisiones que se tomen en una empresa afectan ya sea a los precios, al volumen, a los costos y gastos o a las utilidades en forma directa o combinada. Todas estas variables se manejan con la técnica del equilibrio de tal manera que el empresario puede seleccionar la mejor alternativa; para ello, en primer lugar, tiene que conocer cuál es el punto de equilibrio y de ahí, como punto de partida, podrá manejar las diferentes alternativas que se planteen.

El punto de equilibrio permite tomar decisiones como:

- a) El que la empresa determine el nivel de operaciones que debe mantener para cubrir todos los costos de operación.

- b) Evaluar la rentabilidad o falta de esta, a diferentes niveles de ventas.
- c) Considerando la inflación dentro del punto de equilibrio observamos como se determina el equilibrio entre las ventas y el costo total, debido a que estos no son afectados en la misma producción por los efectos inflacionarios.
- d) Pronosticar factores como la determinación del costo unitario a diferentes niveles de producción, determinación de los volúmenes de ventas para justificar una propuesta de ampliación de la planta, conocer el efecto de un aumento o disminución del volumen de ventas y la recuperación en las utilidades al ajustar los precios de venta.
- e) Evaluar la eficiencia de la administración, al comparar los resultados reales del punto de equilibrio con niveles predeterminados, y
- f) Para la toma de decisiones en cuanto a ajustes en las operaciones normales y posibles modificaciones a las políticas de la empresa.

Es conveniente mencionar que en la aplicación de este método debe considerarse que:

- a) Los cambios en las utilidades se producen por cambios en los ingresos y en los costos.

Si únicamente se vende un producto, los cambios en los ingresos y costos se verán afectados por dos factores: precio y volumen, pero en el caso de una empresa que produce más de un artículo, es evidente que no todos los productos tienen el mismo margen de utilidad, ni tampoco se vende el mismo volumen y por lo tanto las utilidades estarán integradas por una mezcla de las ventas de dichos productos.

- b) Para el analista interno la información para la determinación del punto de equilibrio, está disponible, especialmente si la empresa tiene sistemas efectivos de contabilidad de costos y control presupuestal para evitar en lo posible que la separación del costo en sus elementos fijos y variables se efectúen arbitrariamente.
- c) El analista, por lo general no tiene acceso a datos exactos que le permitan la proyección del punto de equilibrio sobre variaciones sustanciales en el volumen de las ventas , sin embargo, puede llegar a conclusiones significativas referentes a las cargas de los costos fijos a distintos volúmenes, por medio de una comparación de los resultados de operación en los ejercicios.
- d) En la determinación del punto de equilibrio existe el supuesto erróneo de que durante el periodo analizado los elementos costo – volumen – utilidad permanecen constantes ya que:

En cuanto a las ventas: Toda gráfica del punto de equilibrio se basa en un precio de venta constante, por consiguiente, para estudiar la utilidad con diferentes precios se necesita de un gráfico por cada uno de ellos.

En cuanto al costo: Cuando aumentan las ventas, la utilización de la capacidad instalada también aumenta y como consecuencia los costos variables se elevan rápidamente, ya que se emplean más obreros y horas extras de trabajo, se puede necesitar más equipo y ampliación de las instalaciones, lo que ocasiona aumento de los costos fijos, o bien, en un periodo los productos pueden variar en cantidad y calidad.

- e) La utilidad dependerá de los puntos antes citados.

3.4 METODOS DINAMICOS U HORIZONTALES

A) METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

Consiste en comparar estados financieros iguales, correspondientes a dos o más años (los estados de posición financiera entre sí, etc.), obteniendo la diferencia que muestre las cifras correspondientes a un mismo concepto, en esos dos o más años, por ejemplo, el saldo del almacén en 1998 era de \$ 9'850,000.00 y en 1999 de 11'980,000.00, produciéndose una diferencia a más de \$ 2'130,000.00, que podemos interpretar como un aumento en las inversiones de la empresa en los artículos terminados. Posteriormente, a la vista, de dichas diferencias, se obtendrán las conclusiones correspondientes.

Las desventajas que tiene, este método es que no es aconsejable para comparar o analizar más de tres ejercicios, pues se puede prestar a confusiones, y a que se pierda el punto de vista global que requiere el analista.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS O ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA:

Es el estado financiero, que tiene por objeto mostrar los recursos que ha obtenido una empresa y la aplicación que se ha hecho de los mismos, resumiendo mediante una ordenación especial, los cambios en las conclusiones financieras de una empresa, como consecuencia de las operaciones practicadas en un periodo determinado.

Recursos o Fondos: Conjunto de medios al alcance de una empresa, par que ésta al trabajarlos pueda cumplir con su objeto.

ORIGEN DE RECURSOS:

1. Utilidades obtenidas.
2. Nuevas aportaciones de capital
3. Aumento en los valores del pasivo
4. Disminuciones de los valores del activo.

APLICACION DE RECURSOS:

1. Pérdidas en los resultados del ejercicio.
2. Disminuciones al capital
3. Disminuciones de valores del pasivo
4. Aumento en los valores del activo.

PROCEDIMIENTO PAR FORMULAR EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA:

1. Obtener los estados de situación Financiera correspondientes a dos fechas que abarquen el período que se desee estudiar.
2. Formular un Estado de Situación Financiera Comparativo.
3. Tomando en cuenta las diferencias obtenidas mediante dicho Estado de Situación Financiera comparativo, clasificar los conceptos que constituyen origen y los que constituyen aplicación.
4. Agrupar dichos conceptos dentro de la ordenación señalada, sumando cada uno de los cuatro grupos que constituyen origen y cada uno de los 4 de aplicación, cuyas sumas respectivas, deberán ser iguales y mostrarán el movimiento que han tenido dichos recursos durante el citado periodo.

B) TENDENCIAS

Este método es aquel que determina la proporción que guardan las cifras de los distintos renglones homogéneos de los Estados financieros sucesivos y correspondientes a una misma empresa y a periodos de tiempos y fechas similares, al igual que el método de aumentos y disminuciones toma como base el más antiguo y lo compara contra el más reciente a así sucesivamente dependiendo de la cantidad de estados financieros que se tengan para efectuar el análisis. Su utilidad estriba en que al presentar las cifras correspondientes a ejercicios resumidos a una base común, facilita la comparación de las relaciones existentes entre las cifras de los conceptos homogéneos de los diferentes renglones que integran los Estados Financieros correspondientes a tres o más ejercicios.

La importancia del estudio de la dirección del movimiento de las Tendencias en varios años, radica en hacer posible la estimación sobre bases adecuadas de los probables cambios futuros en las empresas y el como y porque la afectaran. Los cambios en la dirección de las Tendencias no se realizan repentinamente, sino progresivamente en cierto tiempo lo que permite conocer el pasado, fundar el presente y proyectar el futuro; sine embargo se deberá actuar con cautela debido a que la situación de los negocios cambia constantemente y su éxito o fracaso se debe en gran parte a factores internos y externos así como también, deben tomarse en cuenta los posibles defectos de la información recolectada. Además se debe tener en mente que este método pierde significancia en épocas de inflaciones fluctuantes.

El procedimiento de las Tendencias, puede aplicarse a cualquier Estado Financiero, cumpliendo con 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 corresponder a periodos de tiempo y fechas correspondientes al mismo ejercicio.

Facilita la relación y apreciación de cifras relativas, situación importante para hacer la estimación con bases adecuadas de los posibles cambios futuros de la empresa.

Para su aplicación debe tomarse el pasado, haciendo uso de los Estados Financieros de ejercicios anteriores, con el objeto de observar cronológicamente los cambios que han tenido las cifras hasta el momento (presente).

- Se aplica mancomunadamente con otro procedimiento de Análisis Financiero.
- Este procedimiento facilita la retención y apreciación en la mente de las cifras relativas.
- Para su aplicación debe remontarse al pasado, haciendo uso de Estados Financieros de ejercicios anteriores.
- El procedimiento de Tendencias como los anteriores, son procedimientos explorativos, generalmente nos indican posibles anomalías o indicaciones de cómo se encuentra la empresa, de ahí la necesidad de realizar estudios posteriores para poder determinar la buena o mala situación de la empresa.

PROCEDIMIENTO DEL MÉTODO

Para estudiar el sentido de una Tendencia, deben ordenarse cronológicamente las cifras correspondientes. Se ha reconocido universalmente que el método más adecuado y sencillo para el estudio del sentido de las Tendencias, es el conocido con el nombre de números relativos. Este método consiste en tomar un periodo base, y las cifras respectivas a los diversos hechos pertenecientes a ese periodo base se considera como el 100%; luego se calculan los porcentajes de cada uno de los otros periodos, respecto al periodo base de las cifras correspondientes a los mismos hechos. Efectuada la reducción de las cifras originales a números relativos, es conveniente, cuando el número de periodos es de consideración, hacer

sus representación gráfica, con lo cual se da un paso mas, hacia la simplificación de las cifras y de sus relaciones.

FORMULAS APLICABLES:

Para obtener el relativo

$$\frac{\text{Cifra comparada}}{\text{Cifra base}} = 100$$

Para obtener la tendencia relativa

$$\frac{\text{Cifra Comparada} - \text{Cifra base}}{\text{Cifra base}} = 100$$

C) METODOS 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 de alguna forma es mas fácil entender un dibujo que una concentración de cifras puesto que los gráficos proporcionan una apreciación mas convincente de resultados.

Esta representación gráfica es variada, se desarrolla de acuerdo a los fines que pretenda mostrar, como gráficas por medio de barras, de pastel (con porcentajes o cifras), y simbología (tomando un símbolo que se repite, tantas veces como sea necesario), este método es de uso común en las empresas por su fácil comprensión de aspectos técnicos y por ser agradables a la vista.

CASO

PRACTICO

CASO PRACTICO

PROBLEMATICA

La empresa **MEXICANA DE HERRAMIENTAS S.A DE C.V.** se queda sin el financiamiento que le otorgaba su principal proveedor, esto ocasiona que pierda liquidez, por lo cual necesita analizar e interpretar sus Estados Financieros para saber cual es la situación financiera, y poder presentar soluciones y tomar decisiones al respecto; y así poder llegar a una situación aceptable de liquidez, estabilidad y rentabilidad en la organización.

Para poder realizar dicho análisis la empresa proporciona Estados Financieros correspondientes a los ejercicios de 1999 y 2000.

ANTECEDENTES.

La empresa se constituyo el 1° de Julio de 1985 como una Sociedad Anónima, con el giro principal dedicado a la venta de herramientas de mano para jardinería, posteriormente el 10 de enero de 1990, realizo cambio de régimen al de Sociedad Anónima de Capital Variable, aumentando su Capital Social a 17 millones de pesos, y ampliando su giro en forma enunciativa, mas no limitativa al de la compra, venta, fabricación, distribución e inclusive Maquila de productos de acero en general, incluyendo piezas automotrices, herramental de mano no automatizado para uso industrial y jardinería. Los accionistas de la empresa son de origen nacional.

CARACTERISTICAS MERCANTILES.

MEXICANA DE HERRAMIENTAS, S.A. DE C.V. obtiene su principal fuente de ingresos en la fabricación y comercialización de herramental de mano no automatizado.

En la actualidad, la empresa esta realizando una auditoria acerca de su calidad, para obtener la certificación internacional en sistemas ISO – 9000, ello como parte de la nueva imagen que la empresa esta proyectando.

MEXICANA DE HERRAMIENTAS, SA. DE C.V.
ESTADO DE POSICION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000.

A C T I V O

ACTIVO CIRCULANTE

EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	186,044	
CLIENTES	22,924,711	
IMPUESTOS POR RECUPERAR	526,059	
DEUDORES DIVERSOS	5,881,729	
ALMACEN	19,408,290	
DEPOSITOS EN GARANTIA	<u>500</u>	
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		48,907,333

ACTIVO FIJO

MAQUINARIA	3,951,841	
MOBILIARIO Y EQUIPO	80,573	
DEPRECIACION ACUMULADA DE MAQUINARIA	<u>3,742,252</u>	
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		290,162

ACTIVOS INTANGIBLES

GASTOS DE INSTALACION	227,222	
AMORTIZACIONES	<u>98,298</u>	
TOTAL DEL ACTIVO DIFERIDO		128,924

TOTAL DEL ACTIVO **49,326,419**

P A S I V O

PASIVO A CORTO PLAZO

ACREEDORES DIVERSOS	586,251	
PROVEEDORES	19,348,732	
IMPUESTOS POR PAGAR	<u>134,324</u>	
TOTAL DEL PASIVO		20,069,307

C A P I T A L C O N T A B L E

CAPITAL SOCIAL	17,000,000	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1,866,218	
UTILIDADES RETENIDAS DE EJERCICIOS ANT.	<u>10,390,896</u>	
TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE		<u>29,257,112</u>

TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE **49,326,419**

MEXICANA DE HERRAMIENTAS, SA. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1º. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000.

VENTAS NETAS	37,049,472.00	
INGRESOS POR SERVICIO	2,600,000.00	
OTROS INGRESOS	<u>119.00</u>	
TOTAL	39,649,591.00	
COSTO DE VENTAS	<u>30,751,062.00</u>	
UTILIDAD BRUTA		8,898,529.00
GASTOS DE OPERACION		
GASTOS DE FABRICACION	4,117,901.13	
GASTOS DE ADMINISTRACION	1,437,997.22	
GASTOS DE VENTA	<u>980,452.65</u>	<u>6,536,351.00</u>
UTILIDAD EN OPERACION		3,362,178.00
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		
UTILIDAD CAMBIARIA	47,997.00	
PERDIDA CAMBIARIA	<u>44,599.00</u>	<u>3,398.00</u>
UTILIDAD ANTES DEL I.S.R., I.A. Y P.T.U.		2,365,576.00
PROVISIONES P.T.U.	42,446.00	
PROVISION I.S.R.	<u>456,914.00</u>	<u>499,360.00</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>1,866,216.00</u>

MEXICANA DE HERRAMIENTAS, SA. DE C.V.
ESTADO DE POSICION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999.

A C T I V O

ACTIVO CIRCULANTE

EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	115,938	
CLIENTES	14,054,176	
IMPUESTOS POR RECUPERAR	164,028	
DEUDORES DIVEROS	6,812,503	
ALMACEN	13,849,750	
DEPOSITOS EN GARANTIA	<u>500</u>	
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		34,996,895

ACTIVO FIJO

MAQUINARIA	3,951,841	
MOBILIARIO Y EQUIPO	80,573	
DEPRECIACION ACUMULADA DE MAQUINARIA	<u>3,338,490</u>	
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		693,924

ACTIVOS INTANGIBLES

GASTOS DE INSTALACION	227,222	
AMORTIZACIONES	<u>86,937</u>	
TOTAL DEL ACTIVO DIFERIDO		140,285

TOTAL DEL ACTIVO **35,831,104**

P A S I V O

PASIVO A CORTO PLAZO

ACREEDORES DIVERSOS	262,736	
PROVEEDORES	8,008,168	
IMPUESTOS POR PAGAR	<u>169,304</u>	
TOTAL DEL PASIVO		8,440,208

CAPITAL CONTABLE

CAPITAL SOCIAL	17,000,000	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	521,435	
UTILIDADES RETENIDAS DE EJERCICIOS ANT.	<u>9,869,461</u>	
TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE		<u>27,390,896</u>

TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE **35,831,104**

MEXICANA DE HERRAMIENTAS, SA. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1º. AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999.

VENTAS NETAS	39,561,073	
OTROS INGRESOS	<u>9,543.00</u>	
TOTAL	39,570,616.00	
COSTO DE VENTAS	<u>32,287,960.00</u>	
UTILIDAD BRUTA		7,282,656.00
GASTOS DE OPERACION		
GASTOS DE FRABRICACIÓN	4,076,846.80	
GASTOS DE ADMINISTRACION	1,254,414.40	
GASTOS DE VENTA	<u>940,810.80</u>	<u>6,272,072.00</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN		1,010,584.00
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		
UTILIDAD CAMBIARIA		137,841.00
PERDIDA CAMBIARIA		<u>7,362.00</u>
UTILIDAD ANTES DEL I.S.R., I.A. Y P.T.U.		<u>130,479.00</u>
PROVISION DE P.T.U	114,106	
PROVISION DE I.S.R.	<u>505,522.00</u>	<u>619,628.00</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>521,435.00</u>

INFORME

Como se puede observar tanto en los porcentos integrales como en las razones financieras, que las cuentas por cobrar de esta empresa se encuentran demasiado elevadas por lo que se sugiere que se revisen las políticas de crédito y cobranza para poder disminuir dichas cuentas.

Dentro de la solvencia tenemos \$2.44 por cada peso que debemos y en solvencia inmediata \$1.47 lo que nos indica que por cada peso que debemos tenemos \$0.97 es de inventarios y \$0.96 de cuentas por cobrar ya que posee la empresa una liquidez de \$0.01

Por lo que respecta a los inventarios no es factible pensar que son elevados, ya que al observar el rubro de proveedores, vemos que estos les pertenecen, pero si es recomendable administrar estos de una manera eficaz.

Otro punto muy importante que se debe de revisar es el costo de ventas ya que su porcentaje en relación a las ventas que se realizaron es demasiado alto.

MEXICANA DE HERRAMIENTAS, S.A. DE C.V.
ESTADO DE POSICION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000.
PORCIENTOS INTEGRALES

A C T I V O

ACTIVO CIRCULANTE

		%	%
		PARCIAL	TOTAL
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	186,044	-	-
CLIENTES	22,924,711	47	48
IMPUESTOS POR RECUPERAR	526,059	1	1
DEUDORES DIVEROS	5,861,729	12	12
ALMACEN	19,408,290	40	39
DEPOSITOS EN GARANTIA	<u>500</u>	-	-
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	48,907,333	100	100

ACTIVO FIJO

MAQUINARIA	3,951,841		8
MOBILIARIO Y EQUIPO	80,573		-
DEPRECIACION ACUMULADA DE MAQUINARIA	<u>(3,742,252)</u>		(8)
TOTAL DEL ACTIVO FIJO	290,162		-

ACTIVOS INTANGIBLES

GASTOS DE INSTALACION	227,222		-
AMORTIZACIONES	<u>(98,298)</u>		-
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	128,924		-

TOTAL DEL ACTIVO	<u>49,326,419</u>		100
-------------------------	--------------------------	--	------------

MEXICANA DE HERRAMIENTAS, S.A. DE C.V.
ESTADO DE POSICION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000.
PORCIENTOS INTEGRALES

P A S I V O		%	%
PASIVO A CORTO PLAZO		PARCIAL	TOTAL
ACREEDORES DIVERSOS	586,251	3	1
PROVEEDORES	19,348,732	96	39
IMPUESTOS POR PAGAR	134,324	1	-
	20,069,307	100	40
C A P I T A L C O N T A B L E			
CAPITAL SOCIAL	17,000,000	58	35
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1,866,216	6	4
UTILIDADES RETENIDAS DE EJERCICIOS ANT.	10,390,896	36	21
	29,257,112	100	60
TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	49,326,419		100

MEXICANA DE HERRAMIENTAS, SA. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1º. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000.
PORCIENTOS INTEGRALES

		%
VENTAS NETAS	37,049,472	100.0
INGRESOS POR SERVICIOS	2,600,000	7.0
TOTAL DE INGRESOS	39,649,472	107.0
MENOS		
COSTO DE VENTAS	30,751,062	83.0
UTILIDAD BRUTA	8,898,410	24.0
MENOS		
GASTOS DE OPERACION	6,536,351	17.6
UTILIDAD DE OPERACIÓN	2,362,059	6.4
MAS		
PRODUCTOS FINANCIEROS	3,398	-
MAS		
OTROS PRODUCTOS	119	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	2,365,576	6.4
PTU	42,446	0.1
I.S.R.	456,914	1.2
UTILIDAD NETA DELEJERCICIO	<u>1,866,216</u>	5.0

**MEXICANA DE HERRAMIENTAS S.A. DE C.V.
RAZONES FINANCIERAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000.**

ANALISIS DE SOLVENCIA	\$
Solvencia Circulante	2.44
Solvencia inmediata	1.47
Liquidez	0.01
Capital Neto de Trabajo	28,838,026
ANALISIS DE ESTABILIDAD	\$
Origen de Capital	0.69
Inversion del Capital	0.01
Valor del Capital Contable	1.72
ANALISIS DE ACTIVIDAD	
Rotacion de Cuentas por Cobrar	1.6 veces
Plazo de cobro en Cuentas por Pagar	222 dias
Rotacion de Cuentas por Pagar	1.3 veces
Plazo de pagos	285 dias
Rotacion de Inventarios	1.6 veces
Plazo de ventas	227 dias
Rotacion de Activos Fijos	127.7 veces
Rotacion de Activo Total	.8 veces
Utilizacion del Capital Contable	1.3 veces
ANALISIS DE RENTABILIDAD	%
Rendimiento sobre activos totales	4.00
Margen de utilidad	5.00
Rendimientos sobre Capital	6.00

MEXICANA DE HERRAMIENTAS S.A DE C.V.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

OPERACIÓN

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1,866,216
PERDIDA DEL EJERCICIO	
PARTIDAS APLICADAS A RESULTADOS QUE NO AFECTARON RECURSOS	
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	415,123
TOTAL	2,281,339
AUMENTO O DISMINUCION EN:	
CUENTAS POR COBRAR	(8,281,792)
INVENTARIOS	(5,558,540)
PAGOS ANTICIPADOS	
AUMENTO O DISMINUCION EN:	
PROVEEDORES Y OTROS PASIVOS	11,629,099
<i>RECURSOS GENERADOS POR LA OPERACIÓN</i>	<i>70,106</i>

FINANCIAMIENTO

PRESTAMOS RECIBIDOS	
BANCARIOS	
PERSONAS FISICAS	
PERSONAS MORALES	
PAGO DE DIVIDENDOS	
RECURSOS GENERADOS POR FINANCIAMIENTO	

INVERSION

ADQUISICION DE ACTIVO FIJO	
ADQUISICION DE INMUEBLES	
INVERSION EN ACCIONES	
RECURSOS UTILIZADOS POR INVERSION	
AUMENTO A EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALE	70,106
EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES	
AL PRINCIPIO DEL PERIODO	115,938
AL FINAL DEL PERIODO	186,044

MEXICANA DE HERRAMIENTAS, S.A DE C.V.
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL SOCIAL ACTUALIZADO	RESERVA LEGAL	UTIL. NETA DEL EJERCICIO	UTIL. RET. DE EJERC. ANT.	EXESO O INSUFICIENCIA	OTRAS CTAS. DE CAPITAL	TOTAL
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999.								
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998		17,000,000		2,063,671	7,805,790			26,869,461
APLICACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO 1998				(2,063,671)	2,063,671			
AUMENTO O DISMINUCION DEL CAPITAL DIVIDENDOS PAGADOS								
UTILIDAD NETA O PERDIDA DE 1999				521,435				521,435
RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS								
57 SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999		17,000,000		521,435	9,869,461			27,390,896
APLICACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO 1999				(521,435)	521,435			
AUMENTO O DISMINUCION DEL CAPITAL SOCIAL DIVIDENDOS PAGADOS								
UTILIDAD NETA O PERDIDA DE 2000				1,866,216				1,866,216
RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS								
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000		17,000,000		1,866,216	10,390,896			29,257,112

MEXICANA DE HERRAMIENTAS, S.A DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ORIGENES

APLIACIONES

DEUDORES DIVEROS	950,774	EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	70,106
ACREEDORES DIVERSOS	323,515	CLIENTES	8,870,535
PROVEEDORES	11,340,564	IMPUESTOS POR RECUPERAR	362,031
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1,344,781	ALMACEN	5,558,540
UTILIDADES RETENIDAS DE EJERCICIOS ANT.	521,435	IMPUESTOS POR PAGAR	34,980
DEPRECIACION ACUMULADA	403,762		
AMORTIZACIONES	11,361		
	<u>14,896,192</u>		<u>14,896,192</u>

RAZONES FINANCIERAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ANALISIS DE SOLVENCIA

Solvencia Circulante

<u>Activo Circulante</u>	<u>48,907,333</u>	2.44
<u>Pasivo Circulante</u>	<u>20,069,307</u>	

Solvencia inmediata

<u>Activo Circulante-Inventarios</u>	<u>48,907,333 - 19,408,290</u>	1.47
<u>Pasivo a Circulante</u>	<u>20,069,307</u>	

Liquidez

<u>Activo disponible</u>	<u>186,044</u>	0.01
<u>Pasivo circulante</u>	<u>20,069,307</u>	

Capital Neto de Trabajo

Activo circulante-Pasivo a Corto Plazo	48,907,333 - 20,069,307	28,838,026
--	-------------------------	------------

ANALISIS DE ESTABILIDAD

Origen de Capital

<u>Pasivo Total</u>	<u>20,069,307</u>	0.69
<u>Capital Contable</u>	<u>29,257,112</u>	

Inversión del Capital

<u>Activo Fijo</u>	<u>290,162</u>	0.01
<u>Capital Contable</u>	<u>29,257,112</u>	

Valor del Capital Contable

<u>Capital Contable</u>	<u>29,257,112</u>	1.72
<u>Capital Social</u>	<u>17,000,000</u>	

**ESTA TESIS NO SALE
DE LA BIBLIOTECA**

MEXICANA DE HERRAMIENTAS S.A DE C.V
RAZONES FINANCIERAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ANALISIS DE ACTIVIDAD

Rotación de Cuentas por cobrar

Ventas netas a crédito	37,049,472	1.62
Doctos. y ctas. por cobrar a clientes	22,924,711	

Plazo de cobro en cuentas por cobrar

360 días	360	222
Rotación de cuentas por cobrar	1.62	

Rotación de Cuentas por Pagar

Compras a crédito	36,309,552	1.26
Doctos. Y ctas por pagar a proveedores	28,786,440	

Plazo de pago

360 días	360	285
Rotación de cuentas por pagar	1.26	

Rotación de Inventarios

Costo de Ventas	30,751,062	1.58
Inventarios	19,408,290	

Plazo de ventas

360 días	360	227
Rotación de inventarios	1.58	

Rotación de Activos Fijos

Ventas netas	37,049,472	127.69
Activos fijos	290,162	

Rotación de Activo Total

Ventas netas	37,049,472	0.75
Activos total	49,326,419	

Utilización del Capital Contable

Ventas netas	37,049,472	1.27
Capital contable	29,257,112	

MEXICANA DE HERRAMIENTAS S.A DE C.V
RAZONES FINANCIERAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ANALISIS DE RENTABILIDAD

Rendimiento sobre activos totales

<u>Utilidad Neta</u>	<u>1,866,216</u>	0.04
Activo Total	49,326,419	

Margen de utilidad

<u>Utilidad Neta</u>	<u>1,866,216</u>	0.05
Ventas	37,049,472	

Rendimiento sobre Capital

<u>Utilidad Neta</u>	<u>1,866,216</u>	0.06
Capital Contable	29,257,112	

MEXICANA DE HERRAMIENTAS, S.A. DE C.V.
ESTADO COMPARATIVO COMPRENDIDO EN EL PERIODO
DEL 1° DE ENERO DEL 2000 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

A C T I V O	2000	1999	AUMENTO O DISMINUCION
ACTIVO CIRCULANTE			
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	186,044	115,938	(70,106)
CLIENTES	22,924,711	14,054,176	(8,870,535)
IMPUESTOS POR RECUPERAR	526,059	164,028	(362,031)
DEUDORES DIVEROS	5,861,729	6,812,503	950,774
ALMACEN	19,408,290	13,849,750	(5,558,540)
DEPOSITOS EN GARANTIA	500	500	-
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	48,907,333	34,996,895	(13,910,438)
ACTIVO FIJO			
MAQUINARIA	3,951,841	3,951,841	-
MOBILIARIO Y EQUIPO	80,573	80,573	-
DEPRECIACION ACUMULADA	3,742,252	3,338,490	(403,762)
TOTAL ACTIVO FIJO	290,162	693,924	403,762
ACTIVOS INTANGIBLES			
GASTOS DE INSTALACION	227,222	227,222	-
AMORTIZACIONES	98,298	86,937	(11,361)
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	128,924	140,285	11,361
TOTAL DEL ACTIVO	<u>49,326,419</u>	<u>35,831,104</u>	<u>(13,495,315)</u>

MEXICANA DE HERRAMIENTAS, S.A. DE C.V.
ESTADO COMPARATIVO COMPRENDIDO EN EL PERIODO
DEL 1° DE ENERO DEL 2000 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

P A S I V O

PASIVO A CORTO PLAZO

ACREEDORES DIVERSOS	586,251	262,736	(323,515)
PROVEEDORES	19,348,732	8,008,168	(11,340,564)
IMPUESTOS POR PAGAR	134,324	169,304	34,980
TOTAL DEL PASIVO	20,069,307	8,440,208	(11,629,099)

CAPITAL CONTABLE

CAPITAL SOCIAL	17,000,000	17,000,000	-
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1,866,216	521,435	(1,344,781)
UTILIDADES RETENIDAS DE EJERCICIOS ANT.	10,390,896	9,869,461	(521,435)
TOTAL CAPITAL	29,257,112	27,390,896	(1,866,216)

TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	<u>49,326,419</u>	<u>35,831,104</u>	<u>(13,495,315)</u>
---------------------------------	--------------------------	--------------------------	----------------------------

CONCLUSIONES

Como se pudo observar mediante el desarrollo de este trabajo nos damos cuentas que los estados financieros son una herramienta muy importante de una empresa ya que ellos se refleja la situación financiera de dicha empresa.

La clasificación de los estados financieros obedece principalmente a 3 criterios : a la época de formulación, a su importancia y al momento al que se refieren; de acuerdo a lo anterior los principales estados financieros son: el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Variaciones en el Capital y el Estado de Cambios en la Situación Financiera. Todos estos estados serán de utilidad a diferentes usuarios .

Dichos estados antes mencionados sirven para realizar un análisis y de esta manera poder detectar diferentes situaciones de la empresa para tomar decisiones. El análisis se realizara mediante diversos métodos los cuales ayudan a determinar la solvencia, estabilidad, actividad, y rentabilidad de una entidad.

Todo lo anterior quedo de manifiesto en el caso practico; donde se demuestra la importancia de los Estados financieros y el análisis que a ellos se les practica, dándonos como resultado la mayor comprensión de la situación financiera de la entidad y el conocimiento de las anomalías que esta tiene y por lo mismo la presentación de recomendaciones para el mejor desenvolvimiento para la empresa.

BIBLIOGRAFIA:

Calvo Lágarica, Cesar. Análisis e Interpretación de Estados Financieros, P.A.C. S.A, México, 1995.

Brealy, Richard Myers Stewart, Principios de Finanzas Corporativas México, McGraw-Hill 1998, 935pp.

García Mendoza, Alberto. Análisis e Interpretación de la Información Financiera, A. Continental S.A de C.V, México, 1995.

Gitman, Lawrence J. Fundamentos de Administración Financiera México HARLA ,1986. 782pp.

Gitman, Lawrence J. Administración Financiera Básica, México HARLA. 1990. 792pp.

Macías Pineda, Roberto. El Análisis de los Estados Financieros, Ediciones Contables y Administrativas S.A de C.V. México, 1993.

Vanhorne, James, Fundamentos de Administración Financiera, México Prentice Hall Hispanoamericana. 1994. 508pp.