



137  
UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA  
DE MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES  
CUAUTITLAN

ANALISIS FINANCIERO DE UNA MICRO EMPRESA

296669

T E S I S  
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:  
LICENCIADO EN CONTADURIA  
P R E S E N T A :  
ROGELIO NAVA DOMINGUEZ

ASESOR: L. C. ALEJANDRO AMADOR ZAVALA



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.

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

**ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS**



UNIVERSIDAD NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
MÉXICO

**DR. JUAN ANTONIO MONTARAZ CRESPO**  
DIRECTOR DE LA FES CUAUTITLAN  
P R E S E N T E

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

Con base en el art. 28 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos la TESIS:

" Análisis financiero de una micro empresa "

que presenta el pasante: Rogelio Nava Domínguez  
con número de cuenta: 9367943-1 para obtener el título de :  
Licenciado en Contaduría

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

**ATENTAMENTE**

**"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"**

Cuautitlán Izcalli, Méx. a 27 de Junio de 2001

**PRESIDENTE**

C.P. Pedro Acevedo Romero

**VOCAL**

L.C. Alejandro Amador Zavala

**SECRETARIO**

L.C. Rolando Sánchez Peláez

**PRIMER SUPLENTE**

L.C. Francisco Alcántara Salinas

**SEGUNDO SUPLENTE**

L.C. Luis Yescas Ramírez

## **DEDICATORIAS.**

**A MI ASESOR DE TESIS:** Por su tiempo y valiosos comentarios para lograr la realización de este trabajo.

**A DIOS:** Por la familia que tengo.

**A MI PAPA:** Por haberme dado con su ejemplo el sentido de responsabilidad hacia el trabajo, el estudio, su apoyo económico y sobre todo su comprensión.

**A MI MAMA:** Por su valor, inteligencia, amor incondicional, sacrificio, la manera de aconsejarme siempre y hacer de mi un hombre de bien.

**A MARTHA Y VICTOR:** Por apoyarme en mi infancia, en mis estudios, por ser un ejemplo a seguir y motivarme a ser un profesionalista.

**A MIS HERMANOS:** Humberto, Martha, Sergio, Leticia, Gerardo, Reyna y Ili: por darme amor, confianza y apoyo incondicional para que esto fuera posible.

**A ANGEL:** Por tu tolerancia y amistad.

**A LUPE:** Por estar conmigo en todo momento.

# **ANÁLISIS FINANCIERO DE UNA MICRO EMPRESA.**

## **ÍNDICE.**

	Pag.
<b>PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.</b>	
<b>OBJETIVO.</b>	
<b>HIPÓTESIS.</b>	
<b>INTRODUCCIÓN.</b>	
<b>CAPÍTULO 1.- LA EMPRESA.</b>	
1.1 El desarrollo histórico de las empresas en México.	1
1.2 Concepto de empresa.	5
1.3 Clasificación de las empresas.	6
1.3.1 Tamaño de la empresa.	9
1.3.2 La importancia de la micro y pequeña empresa.	12
1.3.3 Características generales de las empresas.	14
<b>CAPÍTULO 2.- LAS FINANZAS.</b>	
2.1 Antecedentes de las finanzas.	17
2.2 Concepto de finanzas.	18
2.3 Importancia de las finanzas.	19
2.4 Los estados financieros.	20
2.4.1 Objetivos de los estados financieros.	21
2.4.2 Usuarios de los estados financieros.	22
2.4.3 Clasificación de los estados financieros.	24
2.5 La contabilidad financiera.	25

	Pag.
<b>CAPÍTULO 3.- ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.</b>	
3.1 Concepto de análisis financiero.	27
3.2 Necesidad del análisis a los estados financieros.	27
3.3 La importancia del análisis a los estados financieros.	28
3.4 Métodos de análisis financieros.	30
3.5 Clasificación de los métodos.	31
3.5.1 Método de Porcientos Integrales.	32
3.5.2 Método de Razones Simples.	35
3.5.3 Método de Razones Estándar.	38
3.5.4 Punto de equilibrio.	40
3.5.5 Método de Aumentos y Disminuciones.	44
3.5.6 Método de Tendencias.	46
<b>CASO PRÁCTICO.</b>	48
<b>CONCLUSIONES.</b>	
<b>BIBLIOGRAFÍA.</b>	

## **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.**

¿Qué beneficios aporta a la micro empresa, realizar un análisis financiero.?

## **OBJETIVO.**

El objetivo de este trabajo es destacar la importancia del análisis financiero dentro de la micro empresa y los beneficios que se pueden obtener con la adecuada aplicación de los métodos de análisis financieros.



## **HIPÓTESIS.**

**El análisis financiero proporciona elementos de juicio y recomendaciones, para la micro empresa.**

## INTRODUCCIÓN.

En México, la participación de la micro, pequeña y mediana empresa ha influido en el desarrollo económico, principalmente a la importancia que tienen en cuanto a la generación de empleos y número de establecimientos. Por la compleja estructura social y la evolución económica tan acelerada que genera presiones diversas, incluso la globalización, el hombre de negocios o dueño de la empresa, tendrá que considerar que una empresa o los negocios no sólo se organizan y operan para obtener utilidades, sino también, para prestar un servicio social: pagar impuestos, pagar salarios a los trabajadores, otorgarles prestaciones, y vender sus productos o servicios.

El hombre de negocios tendrá en general que dejar de administrar por "corazonadas", para apelar a los nuevos métodos de eficiencia, para reducir el desperdicio, y, así, administrar humana y técnicamente los negocios. Las decisiones son parte de nuestra vida. Para adoptar decisiones racionales es necesaria la información. Mientras más información posea quien toma decisiones, mayores serán las probabilidades de que adopte las más apropiadas. Gran parte del desperdicio en los negocios obedece a la carencia de información oportuna, fehaciente y accesible, o a la incorrecta aplicación de la información disponible. En ocasiones, el problema fundamental, es la obtención de información inadecuada; y en otras, su aplicación, mediante su adaptación al futuro de los datos pertenecientes al pasado. El estudio cuidadoso de una información adecuada, puede apoyar al ahorro de sumas de dinero de importancia; por ello, el hombre de negocios prudente, tiene la necesidad de solicitar información apropiada para que le ayude a formar o a robustecer su juicio, o su decisión sobre algún asunto.

Racimo jugoso de información son los estados financieros. Constituyen una de las principales fuentes de información a la que con frecuencia recurre el hombre de negocios. Las funciones principales son auxiliarle en el control de las empresas y para tomar decisiones fundadas. La información es una condición para la eficacia de la acción. Una acción bien informada casi siempre alcanzará sus objetivos; mientras que una acción ciega rara vez los alcanzará.

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

Cabe señalar que dentro de éstas empresas la cultura del análisis a los estados financieros es escasa, por lo que debe dársele mayor importancia, para que los recursos financieros den a las mismas la posibilidad de cumplir con los objetivos y como consecuencia obtener excedentes para así lograr su crecimiento.

El motivo por el cual se desarrolla el presente trabajo, es para que sea una obra de consulta útil a todos aquellos que precisen conocer de este tema.



# CAPÍTULO I

## LA EMPRESA

## **1.1 EL DESARROLLO HISTÓRICO DE LAS EMPRESAS EN MÉXICO.**

Con la finalidad de consolidar su dominio sobre los territorios conquistados, durante el periodo colonial, los colonizadores europeos organizaron el Virreinato de la Nueva España con base en sus posesiones de América Central y América del Norte.

La vida económica en América Latina estaba sometida a los intereses de las metrópolis, ya que estas consideraban a las colonias como fuentes de aprovisionamiento de metales preciosos y productos agrícolas principalmente; la industria de la transformación se encontraba débilmente desarrollada.

La Corona Española era quien determinaba cuáles serían los cultivos o productos que debían desarrollarse en cada colonia, para evitar la competencia quedaba prohibido el cultivo de la vid, cáñamo, lino, olivo y la cría del gusano de la seda.

Con el paso del tiempo y el crecimiento de las nuevas ciudades, aumento la necesidad de cubrir la demanda de algunos productos, por lo que inició la formación de un gran número de artesanos en diversos oficios, mismos que dieron origen a los gremios o asociaciones de artesanos; estos pequeños talleres de producción artesanal basados en la estructura gremial constituyeron un eslabón fundamental en el surgimiento de las primeras empresas capitalistas con procesos de trabajo cimentados en la cooperación simple.

Estas nuevas empresas estaban conformadas por un número más o menos considerable de artesanos del mismo oficio, asalariados, los cuales trabajaban simultáneamente en procesos de trabajo que podían ser iguales o diferentes, pero que de alguna forma se relacionaban entre sí.

La aplicación de la división del trabajo dentro de las empresas a través de la incorporación de artesanos de especialidades y oficios similares dio lugar a lo que se conoce como periodo manufacturero.

Paralelo al surgimiento de los talleres organizados gremialmente, surgieron los talleres denominados obrajes, dedicados fundamentalmente a la producción textil, los cuales constituyeron un eslabón intermedio entre la producción artesanal y la manufactura basada en el uso de las máquinas; estos, según la condición de los trabajadores estaban clasificados como abiertos o cerrados.

Los obrajes abiertos eran los que empleaban operarios libres y remunerados a los cuales el público tenía acceso por encontrarse abiertos a la vista.

Los obrajes cerrados eran los que no tenían comunicación al exterior libre, ya que su mano de obra estaba conformada por reos condenados a trabajos forzados como pago de sus condenas, esclavos o personas que habían vendido su libertad para saldar alguna deuda.

El comercio con los estados extranjeros estuvo prohibido durante la mayor parte del periodo colonial; los vínculos económicos entre América Latina se limitaban al comercio con las metrópolis, además que a las importaciones y

exportaciones se les imponían elevadas tarifas arancelarias. Estas políticas fueron grandes limitantes para el desarrollo económico de las colonias por el acelerado aumento de los precios en relación con la capacidad adquisitiva de la población, lo que limitó las posibilidades de generar una pequeña empresa.

Durante el surgimiento del México independiente no se contó con una reorganización social ni económica, las posiciones de los terratenientes no fueron debilitadas, por el contrario, se vieron fortalecidas.

Durante la primera mitad del siglo XIX el desarrollo en la vida económica se vio afectado por las continuas guerras civiles, esto afectó considerablemente la agricultura debido a la escasez de la mano de obra, resultado de todos los años de guerra aunado a los pocos caminos existentes. La minería también se estancó y entró en deterioro después de la expulsión de los españoles y la entrada de los ingleses.

El comercio exterior se vio favorecido al incorporarse a la economía mundial, ya que se anularon una serie de restricciones comerciales y se redujeron los aranceles. La industria que en este periodo alcanzó grandes avances fue la textil que se impulsó gracias la política gubernamental y las ideas que aportó Lucas Alamán al fundar el Banco de Avío que impulsó el financiamiento de este movimiento industrial.

Mas tarde durante el Porfiriato se expanden los mercados internos, se amplían las vías de comunicación y los medios de transporte que dieron lugar a la unión de mercados que anteriormente se encontraban aislados entre sí; la

utilización de la máquina de vapor como una fuente de energía, el inicio en el uso de la electricidad, el empleo del petróleo como combustible, etc.

A principios del siglo XX las pequeñas empresas manufactureras y los talleres artesanales sufren un gran cambio con la aparición de las empresas de grandes dimensiones y con elevados volúmenes de producción.

Durante la década de los 50 se inicia de manera firme la industrialización en México, esto mediante la integración de una infraestructura básica, la promoción de inversiones industriales que permitieron disminuir las importaciones de artículos manufacturados y la política de mantener el nivel de empleo adecuado a las necesidades de una población más creciente, de esta manera surge un gran número de micro y medianas empresas.

En el año de 1955 se promulgó la "Ley para el fomento de las industrias nuevas y necesarias", y la cual permitió el establecimiento de un gran número de empresas industriales, fundamentalmente medianas y que a su vez permitió que un importante número de talleres se transformaran en micro empresas.

Con el objeto de sostener el desarrollo de las nuevas micro y medianas empresas así como el de las ya establecidas, el Gobierno Federal constituyó mecanismos de carácter financiero que respondieran a las necesidades de crédito las cuales, en aquella época estaban al margen de la atención de la banca.

La política industrial en nuestro país, fomentó el desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa atendiendo a su carácter nacionalista, a su



importancia en la producción de bienes básicos, la generación de empleos, el desarrollo regional y la formación de empresarios.

Históricamente la micro, pequeña y mediana empresa han ofrecido una alternativa para el proceso de industrialización, además de brindar una oportunidad de expansión.

## **1.2 CONCEPTO DE EMPRESA.**

Entidad jurídica que realiza actividades económicas gracias a las aportaciones de capital de personas ajenas a la actividad de la empresa, los accionistas. La empresa sigue existiendo aunque las acciones cambien de propietario o éstos fallezcan. Una empresa o compañía posee una serie de activos; cuando se crea una empresa hay que redactar una serie de documentos públicos en los que definirá el objetivo de la misma, cuál es su razón social, en cuántas acciones o participaciones se divide el capital social y cuáles son los estatutos de la sociedad, entre otros. La actividad y la estructura legal de las empresas se regula mediante el derecho mercantil. Con esta ley se establecen los requisitos contables, las obligaciones de los administradores y los derechos de los accionistas. (1)

Unidad productora básica del sistema económico capitalista. Es un tipo de organización económica que se dedica a la industria, comercio o a los servicios, y puede estar formada como sociedad industrial, comercial o servicios. La empresa puede ser privada o pública, extranjera o mixta.(2)

1.- ENCICLOPEDIA MICROSOFT ENCARTA 99 MICROSOFT CORPORATION  
2.- SANTIAGO ZORRILLA ARENA, DICCIONARIO DE ECONOMÍA, LIMUSA

Cualquier organización comercial; una empresa mercantil; sin una calificación determinada, el término se refiere más bien a una organización en su conjunto que a una subdivisión de la misma.

Negocio personal; una sociedad de personas; una asociación en participación; un fideicomiso, una corporación (o sociedad por acciones); un grupo de personas con intereses comunes de cualquier clase, en el ejercicio lícito de cualquiera actividad económica, que constituyen una unidad reconocida comúnmente, con una existencia separada y distinta de la de sus asociados.(3)

La unión de dos o más personas de acuerdo con la ley, mediante la cual aportan algo en común, para un fin determinado, obligándose mutuamente a darse cuenta.

### **1.3 CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS.**

Las empresas son organizaciones sociales que utilizan recursos para alcanzar objetivos, éstas pueden ser lucrativas cuando su objetivo final es la obtención de ganancias y no lucrativas, las cuales tienen como objetivo la prestación de algún servicio independientemente del lucro.

Entre éstas están las empresas privadas y las empresas públicas.

**Empresa privada**, entidad que desempeña una actividad económica dentro del sector privado (que se distingue del sector público). La empresa privada y el

sector privado son términos que se pueden emplear de un forma indiferenciada. El factor que distingue ambos términos es que el sector privado se refiere a la totalidad del segmento de la economía que no pertenece al Estado, y la empresa privada se refiere de un modo más concreto a una empresa individual que corresponde a dicho sector. La empresa privada asume todos los riesgos inherentes a una actividad económica, aunque estos riesgos se pueden reducir gracias a subvenciones públicas y otras ayudas del Gobierno. Los individuos que crean una empresa privada buscan la obtención de beneficios o ganancias, a diferencia de los administradores de una empresa del sector público, que puede tener otros objetivos distintos al de la maximización de beneficios. Algunas incurren año tras año en cuantiosas pérdidas, y sobreviven gracias subsidios. Otras organizaciones controladas por el Gobierno, como las responsables de la sanidad pública, no tienen entre sus objetivos la obtención de beneficios, sino tan sólo el proporcionar ciertos servicios sujetos a una limitación presupuestaria.

**Empresa pública**, entidad institucional con personalidad jurídica propia, constituida con capital de titularidad estatal en su totalidad o de modo parcial, cuya finalidad es la realización de actividades productivas o la prestación de un servicio.

La diversidad de las empresas públicas es tal que, a veces, resulta difícil identificarlas. Así, por ejemplo, no se debe identificar la empresa pública tan sólo con las empresas nacionalizadas ya que, aunque todas las empresas públicas tienen un capital público, no todas surgen a partir de un proceso de nacionalización.

Lo que en la práctica caracteriza a una empresa pública de otra privada, es su relación con los poderes públicos. A diferencia de la empresa privada, la empresa pública no busca la maximización de los beneficios, las ventas o la cuota de mercado, sino que busca el interés general de la colectividad a la que pertenece. Por ello, el proceso de toma de decisiones de la empresa pública difiere de aquellas que pertenecen al sector privado. El Gobierno, ejerce su poder estableciendo sus objetivos y controlando su actividad a las propias empresas, que lo llevan a cabo a través de sus propios órganos aunque, a menudo, los directivos y administradores son nombrados por el Gobierno.

Por otra parte, la diferencia entre empresa pública y empresa privada no es absoluta. Por un lado, existen empresas mixtas, cuyo capital social es en parte público y en parte privado.

Asimismo, una empresa privada puede convertirse en empresa pública si el Gobierno decide nacionalizarla. De forma análoga, una empresa pública puede pasar al sector privado tras un proceso de privatización.

**Jurídicamente, están clasificadas en tres formas:**

**1.- Individual.** Esta, se constituye por un empresario que funciona en su propio beneficio y funge como una pequeña empresa, donde él toma decisiones y maneja la propiedad. El capital proviene de recursos propios o de préstamos.

**2.- Sociedad de personas.** Son las constituidas por dos o más propietarios que se asocian con el fin de obtener ganancias. Se establece mediante un contrato firmado entre los socios y puede asumir diversas formas de sociedades comerciales. Tienen vida finita, si uno de los socios se aleja o muere, la sociedad se disuelve. La responsabilidad de los integrantes puede ser limitada o ilimitada, en la primera los socios responden en función del capital invertido y en la segunda, garantizan conjunta y solidariamente por el negocio.

**3.- Sociedad Anónima.** Es aquella en la que el capital social lo constituyen acciones de un mismo valor nominal, formado mediante suscripciones. Se administra por un Consejo de Administración y un Presidente, el cual se responsabiliza de la conducción de las operaciones diarias y en poner a la práctica las políticas establecidas por el Consejo. Los socios tienen responsabilidad limitada en función de sus aportaciones. Este tipo de sociedad tiene vida ilimitada.

### **1.3.1 TAMAÑO DE LA EMPRESA.**

Existen diversas formas de concebir el tamaño de una empresa. En la literatura económica, generalmente el tamaño tiene que ver con la porción del mercado del que se apodera una empresa o con el monto del capital invertido. Esto es, una empresa puede ser grande, en términos del mercado, si se apodera de una porción importante del mismo o bien, de acuerdo con el otro criterio, si el valor de las instalaciones y equipo es alto. En la práctica, sin embargo, se adoptan métodos alternativos, generalmente el número de trabajadores o el monto de sus ventas o producción para determinar el tamaño de una empresa, debido a la

disponibilidad de la información necesaria para ordenar el tamaño de las empresas. En este caso siempre es más fácil determinar el número de trabajadores, dada la dificultad para que algunos empresarios proporcionen el monto de las ventas y algunas otras variables como las utilidades o el capital invertido.

La clasificación por medio del número de trabajadores presenta menos problemas y es un número que usualmente los empresarios están dispuestos a proporcionar con mayor facilidad y precisión que el resto de las variables.

La justificación de subdividir o clasificar a las empresas por tamaño, radica en el hecho de que entre éstas existen diferencias de diversa índole, como pueden ser: empleo, tecnología, organización, etc. Con esto se busca formar grupos semejantes, para fines como la presentación de información estadística, facilitar a los usuarios su análisis, la realización de estudios e investigaciones, adecuación de marcos legales, formulación de programas y ejecución de acciones de apoyo dirigidos a determinados estratos.

## **CRITERIOS PARA LA CLASIFICACIÓN DE EMPRESAS.**

Recientemente, el Consejo Nacional de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa acordó los nuevos parámetros para la clasificación por estrato de las empresas que operan en el país, de tal manera que se homologan con los establecidos internacionalmente.

Derivado de lo anterior y con el objeto de agilizar las operaciones de descuento con la banca comercial y atender a un número mayor de negocios, el Consejo Directivo de Nacional Financiera autorizó, el 31 de enero de 1999, los nuevos criterios para clasificar a las micro, pequeñas y medianas empresas del país.

En este sentido, es importante resaltar que los nuevos criterios toman en cuenta el Número de empleados en cada establecimiento como única variable de estratificación, a diferencia de la anterior clasificación que utilizaba esa misma variable más las Ventas Netas Anuales.(4)

**Los nuevos criterios de clasificación son los siguientes:**

<b>TAMAÑO</b>	<b>INDUSTRIA</b>	<b>COMERCIO</b>	<b>SERVICIOS</b>
	<b>Empleados</b>	<b>Empleados</b>	<b>Empleados</b>
<b>Micro Empresa</b>	0 – 30	0 – 5	0 – 20
<b>Pequeña Empresa</b>	31 – 100	6 – 20	21 – 50
<b>Mediana Empresa</b>	101 - 500	21 – 100	51 – 100
<b>Gran Empresa</b>	501 en adelante	101 en adelante	101 en adelante

### **1.3.2 LA IMPORTANCIA DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA.**

La micro empresa suele ser más heterogénea que la pequeña, la mediana y la gran empresa, y es difícil controlar y estudiar su desempeño dado que las micro empresas suelen oscilar entre el sector formal y el informal. Aun cuando gran parte de la micro y pequeña empresa establecida en el sector formal tuvo su origen como empresa informal, una vez establecida es su principal antagonista. Otra dificultad para su estudio es que muchas empresas se fundan y disuelven de manera estacional, propiciado por el capital pequeño con que puede ser fundada una micro empresa.

Las micro empresas suelen ser menos intensivas en el uso de capital, y el principal factor de la producción lo constituye el trabajo de dueños y familiares.

La relación de las micro empresas con otros sectores y empresas está condicionada por el mercado local adonde está dirigida su producción. En México, la demanda de materias primas generada por las micro empresas representa un 7.4% del total de la industria y aun cuando generalmente la micro empresa es afectada por cambios experimentados por las empresas más grandes, el comercio entre las empresas de este tamaño no es despreciable. La maquinaria y equipo de producción utilizados por las micro empresas son en muchos casos usados. Este tipo de empresas da un nuevo uso a la maquinaria y equipo descartado por otras empresas, que de otra manera tendría que ser desactivado.



Si bien las micro empresas constituyen alrededor del 90% de los establecimientos del sector manufacturero, su producción constituye un porcentaje pequeño respecto del total.

El empleo generado por la micro empresa es el principal argumento para alentar este tipo de empresas, aun cuando en México la proporción del empleo generado por éstas ha disminuido con el tiempo. La participación en el empleo de la micro industria es mayor que el resto de las empresas en relación con el producto que genera.

Una de las razones principales para establecer una micro industria es la de "comprarse un trabajo" o autoemplearse. Los individuos, ante la incertidumbre en el mercado de trabajo, deciden crear su propia empresa con el fin de asegurarse un ingreso permanente. El costo de oportunidad para un empresario de emplear su capital, dentro del cual su trabajo constituye una parte importante, debe ser comparado con el costo de no tener trabajo alguno. Otro factor, mencionado con frecuencia, se refiere a la satisfacción personal del empresario en dirigir su propio negocio.

Este último factor es difícil de evaluar y se contrapone al problema de las condiciones generales de trabajo que existen en la micro empresa: salarios y prestaciones menores que los del resto de las empresas.

La diferencia entre las remuneraciones promedio se debe no sólo a la decisión del micro empresario de pagar por debajo de lo que pagan las empresas de mayor tamaño, sino a la calificación de la fuerza de trabajo empleada por la

micro y pequeña industria con respecto al resto de las empresas de mayor tamaño. Este es un elemento que no permite a las micro empresas retener al personal más calificado que se entrena en éstas y después se emplea en otras empresas de mayor tamaño donde puede obtener una remuneración más alta.

*Las micro y pequeñas empresas "levantan" a los que viven en la pobreza, aprendices o "recogen" como una red a los que se caen del sistema formal. Hay indicios de que una de las funciones de estas empresas proporcionan una alternativa viable a la incapacidad del sistema económico tradicional de incorporar esta población.*

### **1.3.3 CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LAS EMPRESAS.**

Las empresas mexicanas tienen una mayor longevidad conforme se incrementa su tamaño, lo que es clara muestra de una mayor mortalidad de las micro empresas. En este caso, el 3.1% cuenta con menos de 1 año de antigüedad, el 36.0% entre uno y cuatro años, el 35.8% entre cinco y quince años y el 25.1% tiene más de quince años de haberse establecido.

En la pequeña empresa, el 1.4% tiene menos de un año, el 25.7% de uno a cuatro años, el 33.8% de cinco a quince y el 39.1% más de quince años.

En la mediana empresa se observa un pronunciado sesgo hacia la mayor antigüedad (0.6, 12.2, 28.5 y 58.7% respectivamente), que se acentúa todavía en

la grande empresa (0.0% de menos de un año, 8.8% entre uno y cuatro, 31.4% de cinco a quince y 59.8% con más de quince años de antigüedad).

El 54.1% de las empresas es administrado por el propietario, el 20.3% por algún familiar de los dueños, el 6.2% por un empleado y el resto 19.4% por otro tipo de personal.

En la micro empresa, el 65.2% es administrado por el propietario y el 19.4% por algún familiar.

En el caso de la pequeña empresa, estas proporciones cambian a 32.5 y 24.1%, sin embargo, en la mediana industria el propietario administra el 19.2% de las empresas, algún familiar el 16.9% y un empleado el 18%.

En la gran empresa, sólo 8.8% es administrada por el dueño, 13.9% por algún familiar y 37.2% por un empleado.

El 64.5% de las micro empresas se enfocan al mercado local, el 19.4% al regional y el 15.9% al mercado nacional.

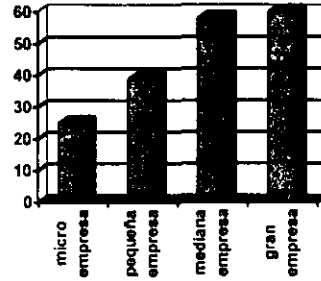
La pequeña empresa se orienta en partes casi iguales (32.5, 24.1 y 31.3%) a los mercados local, regional y nacional.

En la mediana empresa, la mayor orientación es hacia el mercado nacional 62.0%, el resto se distribuye entre el mercado local 19.2% y el regional 16.9%.

La gran empresa se encuentra orientada básicamente hacia el mercado nacional y en algunos casos a la exportación. Sólo el 8.8% destina su producción al mercado local y el 13.9% al regional.

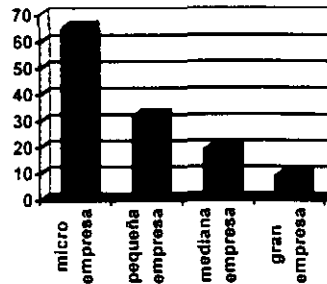
**Antigüedad:**

Micro empresa	25% más de 15 años.
Pequeña empresa	39% más de 15 años.
Mediana empresa	58% más de 15 años.
Gran empresa	60% más de 15 años.



**Administrado:**

Micro empresa	65% por el propietario.
Pequeña empresa	32% por el propietario.
Mediana empresa	19% por el propietario.
Gran empresa	8.8% por el propietario.





## CAPÍTULO II

### LAS FINANZAS

## **2.1 ANTECEDENTES DE LAS FINANZAS.**

Con motivo de la Revolución Industrial se establece el aprovechamiento al máximo de los recursos de la organización para alcanzar sus fines, originando con esto una rama de la administración: las finanzas, aunque no delineada de la forma en que actualmente se conoce.

Con el siglo XX, aumenta la inquietud de aprovechar al máximo los recursos y evitar su inadecuada aplicación, siendo hasta el principio de la 2ª Guerra Mundial, cuando surge la necesidad de desarrollar el área de finanzas como tal. Se cuenta como referencia que en los años 40's se inicia el desarrollo de esta nueva herramienta, persiguiendo en un principio la administración de los recursos en forma tal, que se pugnaba por reducir los desperdicios, pero hasta ese momento todavía no se administraban las fuentes de financiamiento.

Posteriormente se observa que el área de finanzas busca prever, reduciendo el factor de incertidumbre a su mínima expresión, lo que permite el manejo de proyectos de inversión.

De lo anterior tenemos a las finanzas, área que ha tomado un gran auge, dando como resultado el crecimiento dirigido y la consecuente expansión de las empresas.

Actualmente Las finanzas reconocen la utilidad o pérdida generada por la inflación y con ello se moderniza aún más esta herramienta, en búsqueda de un valor justo a los recursos que tiene la organización, tratando de reconocer los

cambios que origina la pérdida en el poder adquisitivo y adecuar la información para la toma de decisiones.

## 2.2 CONCEPTO DE FINANZAS.

Palabra de origen francés muy utilizada en América Latina; se usa como sinónimo de hacienda, caudal, dinero y banca. Se habla de las finanzas para referirse al mundo de los negocios, de la banca y, en general, de cualquier aspecto económico.

La teoría y la práctica en que se basan los tratos mercantiles, incluyendo la especulación en dinero y su inversión: el campo de operaciones de los bancos comerciales y los inversionistas, así como de los mercados de valores y de productos comerciales, de los corredores y de los comerciantes.(5)

La palabra finanzas viene del francés "Finances" y ésta de la palabra latina "Finatio", de la raíz "finis" que significa acabar o poner término mediante pago. En su origen financiar es pagar y su sentido se ha extendido a la manera de obtener dinero y a su empleo. Con la palabra "financiero" se alude a lo que es relativo a la Hacienda Pública, antiguamente se decía dineros públicos, y a las cuestiones bancarias, bursátiles o a los grandes negocios mercantiles y por extensión a la propia persona interesada en el conocimiento de estas materias.(6)

Se podrían seguir citando conceptos acerca de lo que son las finanzas, por lo que de manera genérica se deducen que son la técnica para lograr la obtención de recursos y su inversión para alcanzar los objetivos de una empresa.

### **2.3 IMPORTANCIA DE LAS FINANZAS.**

La empresa tiene por naturaleza un carácter o al menos un aspecto económico. Es el núcleo básico de la microeconomía de la producción y, además, tiene por lo general objetivos estrictamente económicos.

Su actividad para la consecución de tales objetivos es económica y son económicos también muchos de sus elementos básicos, normas y técnicas.

En la médula misma de la economía de la empresa se encuentra la función financiera, porque siendo la economía la ciencia de los medios limitados, la expresión formal y práctica de la limitación está en los recursos financieros disponibles.

Así resulta lógico que, como dice Fayol, \* nada se hace en la empresa sin la intervención de la función financiera \*. Esta penetra en todas las actividades de la empresa y, por ello, muchos problemas financieros no pueden resolverse más que tras un examen profundo de las condiciones técnicas industriales y comerciales.



Como todas las actividades tienen un costo y suponen la utilización de medios, la función financiera llega a todos los rincones de la actividad empresarial.(7)

En el significado de finanzas están implícitos el buen aprovechamiento y administración de todos los ingresos.

Las finanzas son igualmente importante tanto para las grandes empresas así como para la micro empresa y hacen que éstas crezcan, permanezcan relativamente estáticas, se reorganicen o modifiquen su actividad general; siempre hay necesidades financieras que satisfacer de manera oportuna.

## **2.4 LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros son resúmenes numéricos que muestran los resultados de las transacciones financieras de un negocio.

Estado financiero es un documento preponderantemente numérico, que informa acerca del desarrollo que ha alcanzado la administración de una empresa refiriendo esta información a una fecha o periodo determinado.

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 y 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 huellas en la estructura de la empresa.

Los estados financieros constituyen el producto final del proceso de la contabilidad financiera. Dichos estados son un medio para comunicar la información. Para lograrlo, los estados se deben formular de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.(8)

De lo anterior se puede concluir que los Estados Financieros son los documentos que reflejan en términos monetarios la situación financiera de una entidad a una fecha o un periodo determinado.

## **2.4.1 OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros tienen como objetivos principales proporcionar información en forma veraz, clara, precisa, suficiente y oportuna, que permita tomar decisiones.

- Veraz. Porque está basada en eventos realmente sucedidos.
- Clara y precisa. De esta forma debe presentarse la información en los estados financieros, tanto en la aplicación de términos como en la agrupación de los diferentes conceptos que los integran.

- **Suficiente.** La información que presenten los estados financieros debe ser apta e idónea para la correcta toma de decisiones, ya que deberán proporcionar información objetiva, puesto que las reglas del sistema no están distorcionadas y representan la realidad. Su operación no cambia en el tiempo, la información es obtenida aplicando las mismas reglas. La operación del sistema contable permite que pueda ser duplicado y que se puedan aplicar pruebas.
- **Oportuna.** Porque la utilidad de la información de los estados financieros en una gran parte depende de su oportunidad, ya que su presentación extemporánea origina su obsolescencia.

En resumen, el objetivo principal de los estados financieros es ayudar a quienes toman decisiones a escoger entre diversas alternativas de acción.

## **2.4.2 USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los usuarios serán aquellas personas que les interesa conocer los estados financieros de una empresa.

Los usuarios se clasifican en internos y externos.

**INTERNOS:**

- **Accionistas.** A través de ellos conocen el rendimiento sobre su inversión, como se ha manejado su empresa y como se encuentra conformada la estructura financiera de la misma.
- **Directores y funcionarios.** Mediante los estados financieros podrán evaluar si la planeación estratégica, operativa y de proyectos han cumplido con los objetivos trazados.

**EXTERNOS:**

- **Proveedores, Acreedores o Instituciones de Crédito.** Con base en los estados financieros, otorgarán, ampliarán o negarán líneas de crédito, se negociarán ampliaciones o reducciones en el plazo del mismo así como liberación o ampliación de garantías o avales.
- **Inversionistas.** Público en general y Bolsa de Valores. La empresa, por medio de sus estados financieros, podrá ser conocida por el público en general a través de la prensa, las Cámaras correspondientes, las revistas nacionales e internacionales especializadas, etc. Los inversionistas visualizarán la posibilidad de canalizar sus recursos hacia una empresa.
- **A las Secretarías de Estado les interesa conocer los estados financieros de una empresa, con el objeto de poder determinar si el pago de los impuestos fue aplicado sobre bases correctas, con fines estadísticos y para poder otorgar registros (proveedor o contratista del Gobierno Federal).**

### 2.4.3 CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros se clasifican en básicos y accesorios.

#### 1. Estados financieros básicos.

Los estados financieros básicos o principales, son aquellos que proporcionan la información fundamental sobre la situación financiera y los resultados de una entidad económica.

Los estados financieros básicos son:

- Estado de situación financiera. El estado de situación financiera o balance general, muestra la situación financiera de una entidad económica a una fecha determinada, mediante la relación de sus recursos, obligaciones y patrimonio, debidamente valuados en términos monetarios.
- Estado de resultados. El estado de resultados o estado de pérdidas y ganancias, muestra la utilidad o pérdida por la entidad económica durante un periodo determinado, mediante la relación de los elementos que le dieron origen, debidamente valuados en términos monetarios.
- Estado de cambios en la situación financiera. Este estado, antes denominado de origen y aplicación de recursos. Muestra los orígenes de los recursos y la aplicación de los mismos, de una empresa en un periodo determinado.

## 2. Estados financieros accesorios.

Los estados financieros accesorios o secundarios, son aquéllos que, derivados de los estados financieros básicos, proporcionan información analítica o de detalle sobre éstos.

Los estados financieros accesorios son:

- Estado de movimientos en el capital contable.
- Estado de costo de lo vendido.
- Estado de costo de producción.
- Estados especiales.

## 2.5 LA CONTABILIDAD FINANCIERA.

Sistema de información que expresa en términos cuantitativos y monetarios las transacciones que realiza una entidad económica, así como ciertos acontecimientos económicos que le afectan, con el fin de proporcionar información útil y segura a usuarios externos a la organización.(9

El ramo de la contabilidad que le sirve a las personas externas que toman decisiones, como accionistas, proveedores, bancos y dependencias del gobierno.

La comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, en su boletín A-1, destaca que el objetivo de la contabilidad es facilitar la toma de decisiones por sus diferentes usuarios (accionistas, acreedores, inversionistas, clientes y empleados).

La contabilidad financiera se considera una rama de la contabilidad, centrada en los informes de uso general que describen la situación financiera y los resultados de las operaciones, los cuales se conocen como estados financieros. La manera de participar la información financiera a quienes se encuentran fuera de la empresa es valerse de los estados financieros.

La contabilidad financiera moderna tiene en cuenta que en la actualidad se vive con recursos escasos, que deben usarse en forma moderada, lo cual ha originado la aplicación de la medición del ingreso.

Otro punto que contempla la contabilidad financiera es que reconoce que los capitalistas y propietarios entregan sus bienes a otros para que los administren, por lo cual su función es primordial.

El propósito básico de la contabilidad es proveer información financiera útil acerca de una entidad económica.



## CAPÍTULO III

# ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA



### **3.1 CONCEPTO DE ANÁLISIS FINANCIERO.**

Análisis financiero, estudia y evalúa los conceptos y cifras del pasado de una empresa, Herramienta o técnica que aplica el administrador financiero, para la evaluación histórica de un organismo social, público o privado, Muestra el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros.(10

Entendemos por análisis financiero el examen de la situación de una sociedad basado en los datos contables que previamente han sido clasificados sistemáticamente en distintos rubros del Balance, y referidos tanto a la situación patrimonial como a la cuenta del Perdidas y Ganancias.

El análisis en un sentido estricto representa la descomposición de un todo en sus partes, para comprender mejor su contenido y conocer con profundidad se objetivo.

### **3.2 NECESIDAD DEL ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros se formulan con objeto de suministrar a los interesados en un negocio, información acerca de la situación y desarrollo financiero a que ha llegado el mismo, como consecuencia de las operaciones realizadas.

En estas circunstancias, resulta que los simples estados financieros por bien preparados y presentados que estén, constituyen cuadros numéricos insuficientes para explicar, por ejemplo, el sentido de la situación financiera o de la productividad de una empresa, y por esta razón los hombres de negocios al recibir dichos estados normalmente hacen las siguientes preguntas: - ¿Cuál es la importancia y significado de las cifras? - ¿Qué hay que hacer en vista de ellas?

A estas preguntas es difícil dar una respuesta satisfactoria, única y exclusivamente, por el examen superficial de los estados financieros.

Los estados financieros y su examen superficial se utilizan como punto de partida para una investigación interior en virtud de que sólo proporcionan referencias acerca de hechos concernientes a un negocio. Para poder llevar acabo la investigación posterior se debe hacer patente la importancia y el significado de las cifras mediante la simplificación y la cuantificación de sus relaciones, o sea, analizar los estados financieros. El inicio de un análisis presupone, en el que lo efectúa, la posesión de ciertas ideas previas sobre lo que va a analizar, sobre la posibilidad y el método para efectuar el análisis.

### **3.3 LA IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

La importancia es que un número considerable de personas está interesado en el empleo de esos estados: (a) los administradores, quienes necesitan información adecuada, para guiar los destinos del negocio; (b) los banqueros,

quienes necesitan contar con suficientes elementos de juicio, con objeto de estudiar a fondo las solicitudes de crédito; (c) los inversionistas, quienes fundamentalmente desean obtener información que les muestre si las empresas en las que tienen la intención de invertir han obtenido y probablemente continuarán obteniendo ganancias suficientes, que les garanticen el principal y los beneficios de los valores emitidos por tales empresas.

El mismo contador que construyó los estados financieros, encontrará valioso el estudio de los mismos desde el punto de vista analítico, con objeto de percatarse de los puntos de vista de las personas que van a utilizar dichos estados, y de esta manera, dar a su trabajo no sólo la corrección técnica requerida, sino la máxima utilidad para facilitar la interpretación de la situación y desarrollo financiero, que en esos estados ha tratado de presentar.

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

El análisis de los estados financieros nos permite conocer:

- La situación crediticia de la empresa.
- La capacidad de pago de las obligaciones a corto plazo.

- Si vende y recupera el importe de las ventas, antes del vencimiento de sus obligaciones.
- Si su capital propio está proporcionado con su capital ajeno.
- Si es satisfactoria su situación financiera.
- Si los gastos son demasiado elevados.
- Si hay sobre – inversión en cuentas por cobrar, en inventarios o activos fijos.
- Etcétera.

### **3.4 MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIEROS.**

Con la finalidad de conocer mejor el desarrollo de la empresa y lograr eficiencia en su manejo , se analiza e interpreta la información proporcionada en los estados financieros, utilizando para tal efecto los diferentes métodos de análisis, los cuales tienen los siguientes objetivos:

1. Simplificar y reducir los datos que se examinan, facilitando así la interpretación de los datos obtenidos.
2. Hacer posibles las comparaciones, las cuales pueden ser de tres tipos.

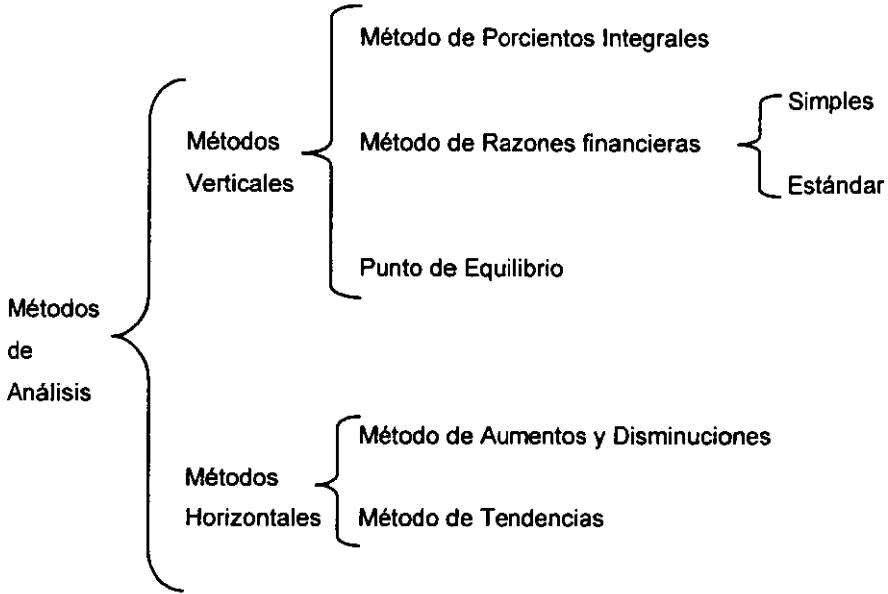
- **Verticales:** Consiste en analizar un estado financiero a una fecha fija o correspondiente a un periodo determinado.
- **Horizontales:** Consiste en analizar dos estados financieros de la misma empresa a fechas distintas o correspondientes a dos periodos o ejercicios.
- **Punto de equilibrio.**

Es muy recomendable, para manejar e interpretar más fácilmente la información financiera, que los resultados se reduzcan a millares o a millones de pesos, dependiendo de su importancia, para obtener información significativa.

### **3.5 CLASIFICACIÓN DE LOS MÉTODOS.**

Existen varios métodos para analizar el contenido de los estados financieros, sin embargo, tomando como base la técnica de comparación, se presenta a continuación una gráfica.

Los métodos a utilizar se clasifican de la siguiente manera:



### 3.5.1 MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES.

Consiste en expresar en porcentajes las cifras de un estado financiero. Se aplica este método en aquellos casos en los cuales se desea conocer la magnitud o importancia que tienen las partes que integran un todo.

El proceso aritmético que debe seguirse para la reducción de estados financieros a porcentos, consiste en dividir cada una de las partes entre el total y el cociente se multiplica por cien.

Un balance en porcentajes integrales indica la proporción en que se encuentran invertidos en cada tipo o clase de activo, los recursos totales de la empresa, así como la proporción en que están financiados, tanto por los acreedores como por los accionistas de la misma.

El método de porcentajes aplicado al Balance General:

1. Asigna 100% al activo total.
2. Asigna también, 100% la suma del pasivo y el capital contable.
3. Cada una de las partidas del activo, del pasivo y del capital deben representar una fracción de los totales del 100%.

Compañía X, S.A.

Balance General al 31 de diciembre de 19XX

Activo		Pasivo	
Circulante		Circulante	
Fijo		Fijo	
Diferido		Suma pasivo	
		Capital contable	
Suma total de activo	\$ 100 %	Suma pasivo y capital	\$ 100%

El estado de resultados elaborado en por cientos integrales, muestra el porcentaje de participación de las diversas partidas de costos y gastos, así como el porcentaje que representa la utilidad obtenida respecto de las ventas totales.

El método de por cientos integrales aplicado al Estado de Resultados:

1. Asigna el 100% a las ventas netas.
2. Cada una de las partidas de costos y gastos así como el resultado obtenido representan una fracción del total del 100%.

Compañía X, S.A.

Estado de Resultados del 1 de enero al 31 de diciembre de 20XX

Conceptos	Valores	Por ciento
Ventas netas	\$	100 %
Costo de lo vendido	\$	
Utilidad bruta	\$	
Gastos de venta	\$	
Gastos de administración	\$	
Productos y Gastos financieros	\$	
Utilidad de operación	\$	
Otros Gastos y Otros productos	\$	
Utilidad antes de impuestos y PTU	\$	

Los resultados obtenidos quedan lógicamente expresados también en por cientos, encontrando aquí la ventaja 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.

Antes de llegar a conclusiones finales se necesita disponer de suficiente información adicional, porque este método de análisis de los estados financieros tiene el carácter de exploratorio, y como todos los demás métodos de análisis sirve como medio y no como fin.

### **3.5.2 MÉTODO DE RAZONES SIMPLES.**

El análisis de razones simples, es el método que consiste en establecer las relaciones existentes entre las diferentes partidas o grupos de partidas que integran los estados financieros.

El método de razones simples es empleado para analizar el contenido de los estados financieros, y es útil para detectar:

- Puntos débiles de una entidad económica.
- Probables anomalías.
- En ciertos casos, sirve de base para formular un juicio personal, etc.

El analista debe tener cuidado en la aplicación de este método para no calcular una infinidad de razones, de las cuales solo unas cuantas son aplicables: razones innecesarias no solo agrega complejidad al problema, sino lo vuelven confuso. Se debe definir cuales son los puntos o las metas a las cuales se pretende llegar y en base a esto, tratar de obtener razones con resultados que nos permite llegar a un juicio razonable, por lo tanto, el número de razones a obtener variará de acuerdo con el objetivo que pretenda el analista.

A continuación se presentan las razones simples que comúnmente se aplican en el análisis financiero.

#### RAZONES FINANCIERAS.

Son aquellas que se leen en dinero, en pesos etc.

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

$$\text{Margen de seguridad} = \frac{\text{Capital de trabajo}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

$$\text{Prueba del ácido} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

$$\text{Indice de Rentabilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital Contable inicial}}$$

$$\text{Liquidez o disponible} = \frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

### RAZONES DE ROTACIÓN.

Son aquellas que se leen en ocasiones (número de rotaciones o vueltas al círculo comercial o industrial).

$$\text{Rotación de Clientes} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Promedio de Clientes}}$$

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Compras netas}}{\text{Promedio de Proveedores}}$$

### RAZONES CRONOLÓGICAS.

Son aquellas que se leen en días (unidad de tiempo).

$$\text{Plazo de cobros} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Clientes}}$$

$$\text{Plazo de pagos} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Proveedores}}$$

### **3.5.3 MÉTODO DE RAZONES ESTANDAR.**

Por medio de este método, se trata de llegar al perfeccionamiento con el uso de los estándares que no es otra cosa que el instrumento de control y medida de eficiencia para eliminar errores, desperdicios, etc., mediante la comparación constante con datos reales o actuales.

Las razones estándar se dividen en:

- 1.- Internas. Basadas en datos de la propia empresa en años anteriores.
- 2.- Externas . Que se obtienen de promedio de un grupo de empresas de giro similar.

Ventajas de:

#### **1.- Razones Estándar Internas.**

- En la determinación de los costos de producción y de distribución: costos estándar.
- En presupuestos.
- En medidas de control de dirección en sucursales y agencias.

#### **2.- Razones Estándar Externas.**

- Por instituciones de crédito para concesiones de crédito o vigilancia de los mismos.
- Por profesionales (Contadores Públicos, Licenciados en Contaduría, Economistas, etc.) como un servicio adicional a sus clientes.
- Por el gobierno en estudios económicos.
- Por cámaras de industria o de comercio.

En México se puede decir que es nula la aplicación de este método por las siguientes desventajas:

1. Juicios personales en la elaboración de los estados financieros, sin salirse de las técnicas contables, principios y normas del Contador Público.
2. Cierre de balance, en fechas distintas, es decir, al comparar los datos de la empresa que analizamos, al de otras que cierran en fechas distintas, lógicamente variarán en su información.
3. Mercado. Los datos con los cuales vamos a comparar pueden ser de épocas en que existe una inflación o deflación en el mercado, diferente al ejercicio analizado.

ESTA TESIS NO SALE  
DE LA BIBLIOTECA

4. Similares, pero no idénticos, lo cual quiere decir, que existen empresas que produce objetos finos a otras que se dedica a lo mismo pero de objetos corrientes, etc.
5. Carencia de datos. La estadística que en México se puede obtener es tan vaga o tan poco veraz, que resulta imposible su aplicación práctica.

### **3.5.4 PUNTO DE EQUILIBRIO.**

El estudio analítico de la utilidad máxima de una empresa se facilita por el procedimiento gráfico, conocido con el nombre de Gráfica del Punto de Equilibrio Económico.

En el punto de equilibrio económico de una empresa, los ingresos producidos por sus ventas se equilibran a una cantidad igual a los costos totales de éstas; por tanto, hasta ese punto, la empresa no obtiene ni utilidad ni pérdida. Se logran ganancias, a medida que la cuantía 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 cantidad a la cual se refiere el punto de equilibrio económico, puesto que su importe no alcanza a cubrir los costos totales. Gráficamente, este punto se localiza en la intersección de la línea de ventas con la línea de costos.

El estudio del Punto de Equilibrio Económico requiere de dos datos, básicamente:

1. **Ventas.** Deberán ser tomadas en forma global y además como dato adicional el número de unidades vendidas. Todo lo anterior, debe ser de operación normal del negocio.
2. **Costo de ventas y gastos de operación.** Estos costos y gastos se dividen a su vez en tres grupos principales:
  - **Costos o gastos fijos.** Son aquellos costos o gastos que por su propia naturaleza no varían en su importe de ejercicio a ejercicio; o bien, el gasto o gastos que se van a efectuar de acuerdo con los planes que la compañía tenga en perspectiva para el futuro y que se determinen de antemano.
  - **Costos y gastos variables.** Son aquellos gastos que comúnmente varían con relación al volumen de ventas que efectúa la empresa, puesto que a mayor volumen de ventas mayores serán estos gastos en una negociación.
  - **Semifijos.** Estos costos o gastos, llamados también gastos semi-variables, semi-constantas, regulables, etc., son aquellos gastos que dan elasticidad en determinar si un costo o gasto es fijo o variable, ya que varían según el criterio del Analista, es decir, que el importe del costo o gasto puede cargarse a uno de los dos grupos arriba mencionados.

Como ejemplos notables y determinantes dentro de los costos o gastos fijos, encontramos: los sueldos de oficina, la depreciación en línea recta, las cuotas del seguro social, rentas de las oficinas, etc..

Respecto de los costos o gastos variables, encontramos: la mano de obra pagada a destajo, materias primas, las comisiones a los agentes, el impuesto sobre la producción, etc..

Por último, entre los costos o gastos semi-fijos, tenemos aquéllos que por su naturaleza no se definen con exactitud y suscitan controversias, pues la base como se indica, es al criterio del Analista. Como ejemplo clásico encontramos el pago de telégrafos, correo, etc..

Para tener una visión más amplia de la productividad de la empresa que se analiza, no será suficiente solo el estado de resultados, ya que este por si solo no dará las herramientas para el punto de equilibrio, es necesario determinar en forma desglosada los costos o gastos de fabricación y de operación para a su vez, repartirlos en gastos fijos o bien en gastos variables, según la naturaleza de los mismos.

Existen 2 tipos de punto de equilibrio, el operativo y el financiero.

El punto de equilibrio operativo permite determinar el nivel de ventas que es necesario registrar para cubrir los costos y gastos de operación. Se obtiene de acuerdo con la siguiente fórmula:

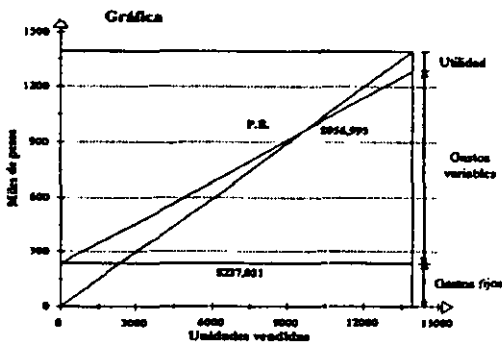


$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{-1 (\text{Costo de Ventas} / \text{Ventas Netas})}$$

Para dar una mayor claridad, es necesario elaborar la Gráfica, la cual está basada en las llamadas líneas de coordenadas; correspondiendo la ordenada o eje vertical a unidades monetarias; mientras que la abscisa o eje horizontal corresponde a unidades de producción.

La gráfica muestra el estado en que la empresa que analizamos va disminuyendo la pérdida natural de la misma por medio del aumento del volumen de operaciones, es decir, ventas. Esta gráfica es de gran utilidad, ya que la construcción de ella simplifica la presentación de su informe a los dueños o administradores del negocio.

La manera en que se debe presentar la gráfica es la siguiente:



### **3.5.5 MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.**

Consiste en comparar cifras homogéneas correspondientes a dos o más fechas, o una misma clase de estados financieros, pertenecientes a diferentes periodos. Tales comparaciones, genéricamente, se conocen con el nombre de Estados Financieros Comparativos.

Lo recomendable de los estados financieros comparativos radica en presentar los principales cambios sufridos en las cifras, facilitando así la selección de los cambios que se juzguen pertinentes para posteriores estudios.

Este método de análisis se aplica al estudio de los siguientes estados:

- Estado de situación financiera comparativo.
- Estado de resultados comparativo.
- Estado comparativo del costo de producción.
- Estado de origen y aplicación de recursos o estado de cambios en la situación financiera.

Los estados financieros anteriores tienen por objeto facilitar el estudio de los cambios habidos, de periodo a periodo, en la situación financiera de una empresa.

La interpretación del balance comparativo son correctas, y tienen valor práctico, cuando el estudio de los cambios se haga con toda la información adicional necesaria, que explique no sólo el cuánto, sino también el cómo y el porqué de los cambios; ya que el éxito o fracaso de los negocios se acusa y desenvuelve normalmente durante el transcurso de los años y no en determinado ejercicio.

## EJEMPLO:

CONCEPTOS	20X1	20X2	AUMENTOS (+) Y DISMINUCIONES (-)	
CAJA	2,650	2,587	63	(-)
BANCOS	22,304	24,300	1,996	(+)
CLIENTES	13,960	15,209	1,249	(+)
DEUDORES DIVERSOS	1,300	1,416	116	(+)
INVENTARIOS	19,890	22,970	3,080	(+)

La comparación del estado de resultados del último periodo, con el mismo estado de un periodo anterior, proporciona datos sobre los aumentos y las disminuciones que hubo en las diversas cuentas de productos y de costos incurridos. Cambios que, interpretados a la luz de todas las circunstancias concurrentes, pueden servir de base para valorizar los resultados obtenidos y formular las normas de política financiera y de operación que han de seguirse en el futuro.

Ejemplo:

## CIA. X, S.A.

Estado Comparativo de Resultados por los doce meses  
terminados en diciembre 31 de 19X1 y 19X2

	19X1	19X2	Aumentos (+) y Disminuciones (-)
Ventas netas .....	\$ 900,000	\$ 1'000,000	\$ 100,000 (+)
Costo de lo vendido .....	<u>500,000</u>	<u>650,000</u>	<u>150,000 (+)</u>
Utilidad bruta .....	\$ 400,000	\$ 350,000	\$ 50,000 (-)
Gastos de venta .....	<u>75,000</u>	<u>60,000</u>	<u>15,000 (-)</u>
Utilidad sobre ventas .....	\$ 325,000	\$ 290,000	\$ 35,000 (-)
Gastos de administración .....	<u>50,000</u>	<u>40,000</u>	<u>10,000 (-)</u>
Utilidad neta .....	<u>\$ 275,000</u>	<u>\$ 250,000</u>	<u>\$ 25,000 (-)</u>

El conocimiento del pasado sólo adquiere importancia cuando se estudia en forma comparativa, con objeto de que las comparaciones muestren los cambios operados en las diversas situaciones y en el desenvolvimiento de una empresa, en el transcurso del tiempo.

### 3.5.6 MÉTODO DE TENDENCIAS.

Este método consiste en tomar un periodo como base, y las cifras respectivas a los diversos hechos pertenecientes a ese periodo base se consideran como el 100%; se calculan luego los porcentajes de caja uno de los

otros periodos, respecto al periodo base de las cifras correspondientes a los mismos hechos.

El estudio comparativo de las tendencias se debe acompañar con algunas indicaciones:

- Solo deben calcularse las tendencias de cifras significativas.
- Solo deben compararse tendencias de hechos que guarden alguna relación de dependencia. (Ventas, costo de lo vendido).
- La abundancia de comparaciones en un solo cuadro lo hace confuso, dando lugar a que se pierda de vista la importancia de los cambios y de las tendencias.

Años	Ventas		Costo de	
		Relativo	Ventas	Relativo
		%		%
19X1	\$ 3,000	100	2,800	100
19X2	4,500	150	3,600	128
19X3	2,800	93	3,200	114

Al observar los cambios sufridos en las tendencias ponen de manifiesto la necesidad de hacer posteriores investigaciones, con objeto de precisar el como y el porqué de dichos cambios y su probable repercusión en las condiciones futuras de la empresa.



# CASO PRÁCTICO

## **ANTECEDENTES.**

Gerardo Ferral Toledo dentro de su actividad empresarial cuenta con un taller, el cual se constituyo en 1998, teniendo como giro principal la maquila en tornos automáticos de producción continua.

El objetivo del taller es satisfacer las necesidades de los clientes en cuanto al servicio brindado por su empresa.

Se considera al taller como una micro empresa, esta se constituye como persona física dentro del régimen general de ley, contando con un personal que no excede de 30 personas.

El dueño desea saber cual es la opción más viable, es decir, aquella que haga más rentable su negocio. Por lo anterior el dueño presenta la siguiente información financiera, con el fin de que se efectúe un análisis financiero integral que permita que el señor Ferral detecte sus deficiencias y elegir entre las diferentes alternativas.

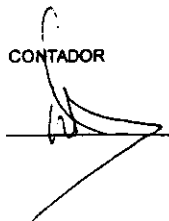
La empresa presenta información financiera de los ejercicios de 1999 y 2000.

GERARDO FERRAL TOLEDO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVO		
CIRCULANTE		
CAJA	2,650	
BANCOS	22,304	
CLIENTES	13,960	
DOCUMENTOS POR COBRAR	9,600	
DEUDORES DIVERSOS	1,300	
INVENTARIO	19,890	
SUMA CIRCULANTE		69,704
FIJO		
MAQUINARIA Y EQUIPO	240,570	
DEP. ACUM. MAQ. Y EQUIPO	-72,171	
MOVILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	7,980	
DEP. ACUM. MOV. Y EQUIPO OFICINA	-798	
EQUIPO DE COMPUTO	12,200	
DEP. ACUM. MOV. Y EQUIPO DE COMPUTO	-3,660	
EQUIPO DE TRANSPORTE	25,000	
DEP. ACUM. EQUIPO DE TRANSPORTE	-6,250	
SUMA FIJO		202,871
TOTAL ACTIVO		<u>272,575</u>
PASIVO		
A CORTO PLAZO		
PROVEEDORES	13,120	
ACREEDORES DIVERSOS	22,000	
IMPUUESTOS POR PAGAR	18,025	
ANTICIPO DE CLIENTES	5,000	
TOTAL DE PASIVO		58,145
CAPITAL		
CAPITAL CONTABLE	162,605	
EJERCICIOS ANTERIORES	18,139	
RESULTADO DEL EJERCICIO	33,686	
TOTAL CAPITAL		214,430
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL		<u>272,575</u>

CONTADOR



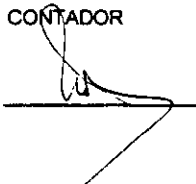


GERARDO FERRAL TOLEDO

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

INGRESOS	85,264
INVENTARIO INICIAL	19,890
COMPRAS	31,295
INVENTARIO FINAL	<u>21,670</u>
COSTO DE VENTAS	<u>29,515</u>
UTILIDAD BRUTA	55,749
GASTOS DE OPERACIÓN	19,863
GASTOS DE VENTA	1,100
GASTOS FINANCIEROS	1,100
OTROS PRODUCTOS	0
OTROS GASTOS	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u><u>33,686</u></u>

CONTADOR



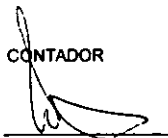
A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Gerardo Ferral Toledo', is written over a horizontal line. A diagonal line extends downwards and to the right from the end of the horizontal line.

GERARDO FERRAL TOLEDO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	ACTIVO		
CIRCULANTE			
CAJA		2,587	
BANCOS		24,300	
CLIENTES		15,209	
DOCUMENTOS POR COBRAR		9,459	
DEUDORES DIVERSOS		1,416	
INVENTARIO		22,970	
	SUMA CIRCULANTE		75,941
FIJO			
MAQUINARIA Y EQUIPO		262,101	
DEP. ACUM. MAQ. Y EQUIPO		-78,630	
MOVILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA		7,182	
DEP. ACUM. MOV. Y EQUIPO OFICINA		-869	
EQUIPO DE COMPUTO		23,292	
DEP. ACUM. MOV. Y EQUIPO DE COMPUTO		-3,988	
EQUIPO DE TRANSPORTE		18,750	
DEP. ACUM. EQUIPO DE TRANSPORTE		-6,809	
	SUMA FIJO		221,029
	TOTAL ACTIVO		<u>296,970</u>
	PASIVO		
A CORTO PLAZO			
PROVEEDORES		14,294	
ACREEDORES DIVERSOS		21,669	
IMPUUESTOS POR PAGAR		21,938	
ANTICIPO DE CLIENTES		5,448	
	TOTAL DE PASIVO		63,349
	CAPITAL		
CAPITAL CONTABLE		177,158	
EJERCICIOS ANTERIORES		19,762	
RESULTADO DEL EJERCICIO		36,701	
	TOTAL CAPITAL		233,621
	TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL		<u>296,970</u>

CONTADOR

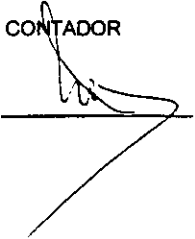


GERARDO FERRAL TOLEDO

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

INGRESOS	89,534
INVENTARIO INICIAL	21,670
COMPRAS	30,096
INVENTARIO FINAL	<u>22,970</u>
COSTO DE VENTAS	<u>28,796</u>
UTILIDAD BRUTA	60,738
GASTOS DE OPERACIÓN	21,539
GASTOS DE VENTA	1,300
GASTOS FINANCIEROS	1,198
OTROS PRODUCTOS	0
OTROS GASTOS	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u><u>36,701</u></u>

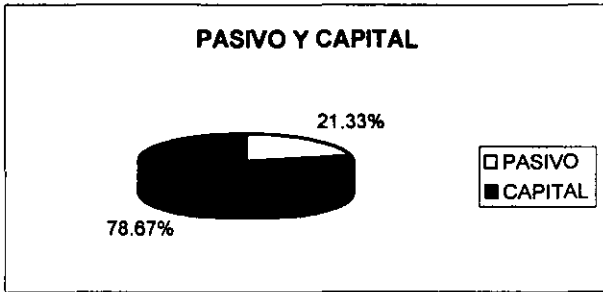
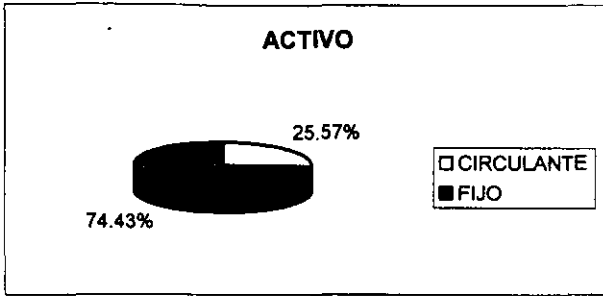
CONTADOR

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gerardo Ferral Toledo', is written over a horizontal line. A long diagonal stroke extends downwards and to the right from the end of the horizontal line.

**MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES.****GERARDO FERRAL TOLEDO****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

CIRCULANTE	ACTIVO	IMPORTE	%
CAJA		2,587	0.87%
BANCOS		24,300	8.18%
CLIENTES		15,209	5.12%
DOCUMENTOS POR COBRAR		9,459	3.19%
DEUDORES DIVERSOS		1,416	0.48%
INVENTARIO		22,970	7.73%
	<b>SUMA CIRCULANTE</b>	<u>75,941</u>	<u>25.57%</u>
FIJO			
MAQUINARIA Y EQUIPO		262,101	88.26%
DEP. ACUM. MAQ. Y EQUIPO		-78,630	-26.48%
MOVIILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA		7,182	2.42%
DEP. ACUM. MOV. Y EQUIPO OFICINA		-869	-0.29%
EQUIPO DE COMPUTO		23,292	7.84%
DEP. ACUM. MOV. Y EQUIPO DE COMPUTO		-3,988	-1.34%
EQUIPO DE TRANSPORTE		18,750	6.31%
DEP. ACUM. EQUIPO DE TRANSPORTE		-6,809	-2.29%
	<b>SUMA FIJO</b>	<u>221,029</u>	<u>74.43%</u>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>296,970</u>	<u>100.00%</u>
	<b>PASIVO</b>		
A CORTO PLAZO			
PROVEEDORES		14,294	4.81%
ACREEDORES DIVERSOS		21,669	7.30%
IMPUUESTOS POR PAGAR		21,938	7.39%
ANTIPIO DE CLIENTES		5,448	1.83%
	<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<u>63,349</u>	<u>21.33%</u>
	<b>CAPITAL</b>		
CAPITAL CONTABLE		177,158	59.66%
EJERCICIOS ANTERIORES		19,762	6.65%
RESULTADO DEL EJERCICIO		38,701	12.36%
	<b>TOTAL CAPITAL</b>	<u>233,621</u>	<u>78.67%</u>
	<b>TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL</b>	<u>296,970</u>	<u>100.00%</u>

## BALANCE GENERAL



## **MÉTODO DE PORCIENTOS ÍNTEGRALES.**

### **BALANCE GENERAL.**

Por cada \$ 1.00 de inversión en el Activo Total de Gerardo Ferral Toledo.

- a) \$0.09 corresponden a existencia en caja y bancos;
  - b) \$0.05 corresponden a cartera de clientes;
  - c) \$0.03 corresponden a documentos por cobrar;
  - d) \$0.01 corresponden a deudores diversos;
  - e) \$0.08 corresponden a inversión en inventarios;
  - f) \$0.74 corresponden a inversión en maquinaria y demás equipo.
- \$1.00

Por cada \$ 1.00 de obligaciones en el Pasivo total y Capital contable.

- a) \$0.05 lo han aportado los proveedores.
  - b) \$0.07 pertenece a acreedores diversos.
  - c) \$0.07 representa nuestras obligaciones con el fisco.
  - d) \$0.02 representa nuestro compromiso con clientes.
  - e) \$0.60 lo ha aportado el propietario de la empresa en maquinaria.
  - f) \$0.19 lo ha aportado la misma empresa.
- \$1.00

## MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES.

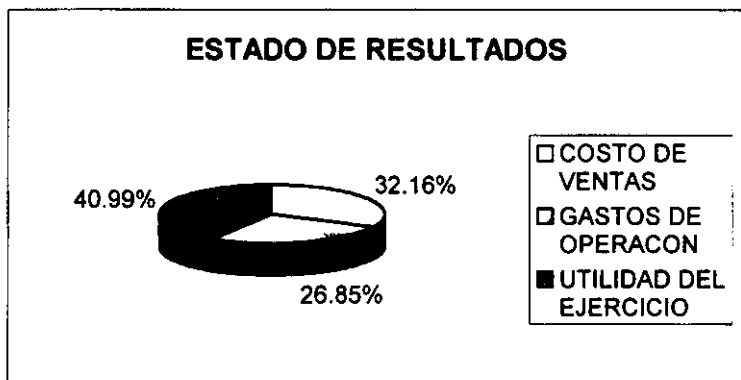
GERARDO FERRAL TOLEDO

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	IMPORTE	%
INGRESOS	89,534	100.00%
INVENTARIO INICIAL	21,670	24.20%
COMPRAS	30,096	33.61%
INVENTARIO FINAL	22,970	25.66%
COSTO DE VENTAS	<u>28,796</u>	<u>32.16%</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>60,738</u>	<u>67.84%</u>
GASTOS DE OPERACIÓN	21,539	24.06%
GASTOS DE VENTA	1,300	1.45%
GASTOS FINANCIEROS	1,198	1.34%
OTROS PRODUCTOS	0	0.00%
OTROS GASTOS	0	0.00%
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>36,701</u>	<u>40.99%</u>

## ESTADO DE RESULTADOS.

- a) Por cada \$1.00 de ventas netas, \$0.32 corresponden al costo de ventas, es decir lo que la empresa vende a \$1.00 le cuesta \$0.32.
- b) Por cada \$1.00 de ventas netas, \$0.27 corresponde a los gastos inherentes a la operación, o bien, para vender \$1.00 es necesario desembolsar \$0.26 por concepto de Gastos de Operación, Gastos de Venta y Gastos Financieros.
- c) Por cada \$1.00 de ventas netas la empresa obtiene \$0.41 de utilidad de operación.





## ANÁLISIS DE RAZONES SIMPLES.

### RAZONES FINANCIERAS

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

$$\text{Liquidez} = \frac{75,941}{63,349}$$

$$\text{Liquidez} = 1.20$$

La empresa dispone de \$1.20 pesos de Activo Circulante para poder pagar cada \$1.00 de las obligaciones.

$$\text{Margen de seguridad} = \frac{\text{Capital de trabajo}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

$$\text{Margen de seguridad} = \frac{75,941 - 63,349}{63,349}$$

$$\text{Margen de seguridad} = 0.20$$

Por cada \$1.00 de inversión en el Activo Circulante de los Acreedores, los propietarios invierten \$0.20.

$$\text{Prueba del ácido} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

$$\text{Prueba del ácido} = \frac{75,941 - 22,970}{63,349}$$

$$\text{Prueba del ácido} = 0.84$$

La empresa cuenta con \$ 0.84 pesos de activo disponible por cada \$1.00 de las obligaciones.

$$\text{Índice de Rentabilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital Contable inicial}}$$

$$\text{Índice de Rentabilidad} = \frac{36,701}{177,158}$$

$$\text{Índice de Rentabilidad} = 0.20$$

El propietario de la empresa obtiene \$0.20 pesos de utilidad por cada \$1.00 de inversión propia.

$$\text{Disponible} = \frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

$$\text{Disponible} = \frac{2,587 + 24,300}{63,349}$$

$$\text{Disponible} = 0.42$$

La empresa dispone de \$0.42 en efectivo para pagar cada \$1.00 de sus obligaciones.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Endeudamiento} = \frac{63,349}{296,970}$$

$$\text{Endeudamiento} = 0.21$$

Por cada \$1.00 de activos la empresa debe \$0.21 como resultado del financiamiento.

#### RAZONES DE ROTACION.

$$\text{Rotación de Clientes} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Promedio de Clientes}}$$

$$\text{Rotación de Clientes} = \frac{89,534}{\frac{13,960 + 15,209}{2}}$$

$$\text{Rotación de Clientes} = 6.13$$

Las cuentas de Clientes se han recuperado 6 veces en el periodo del ejercicio.

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Compras netas}}{\text{Promedio de Proveedores}}$$

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{30096}{(13,120 + 14,294) / 2}$$

$$\text{Rotación de Proveedores} = 2.20$$

Las cuentas de Proveedores se han pagado 2 veces en el periodo del ejercicio.

#### RAZONES CRONOLÓGICAS.

$$\text{Plazo de cobros} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Clientes}}$$

$$\text{Plazo de cobros} = \frac{360 \text{ días}}{6.13}$$

$$\text{Plazo de cobros} = 59 \text{ días}$$

La empresa tarda 59 días en transformar en efectivo las ventas realizadas.

$$\text{Plazo de pagos} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Proveedores}}$$

$$\text{Plazo de pagos} = \frac{360 \text{ días}}{2.20}$$

$$\text{Plazo de pagos} = 164 \text{ días}$$

La empresa tarda 164 días en pagar las compras realizadas.

## PUNTO DE EQUILIBRIO.

Para determinar el mínimo de ventas en que Gerardo Ferral, no pierda, es decir, donde sus ingresos son iguales a sus gastos, se aplicará la fórmula del punto de equilibrio.

$$P.E. = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - (\text{Cto. De Vtas.} / \text{Ventas Netas})}$$

VENTAS	89,534
COSTOS VARIABLES	28,796
COSTOS FIJOS	<u>24,037</u>
UTILIDAD	36,701

$$P.E. = \frac{24,037}{1 - (28796 / 89534)}$$

$$P.E. = \frac{24,037}{1 - 0.32}$$

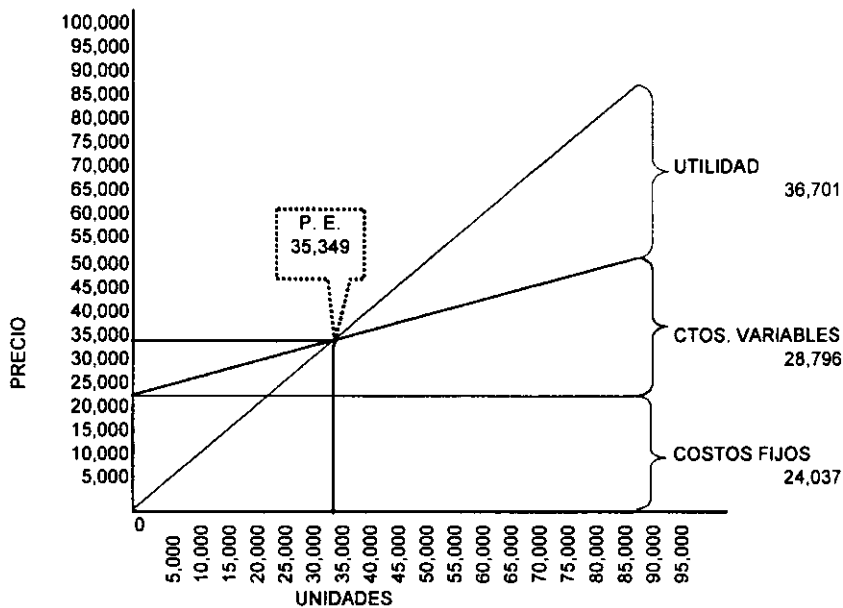
$$P.E. = \frac{24,037}{0.68}$$

$$P.E. = \underline{\underline{35,349}}$$

## COMPROBACION

VENTAS	35,349
(-) COSTOS VARIABLES 35%	<u>11,312</u>
(=) UTILIDAD MARGINAL	24,037
(-) COSTOS FIJOS	<u>24,037</u>
(=) UTILIDAD	0

## GRÁFICA.



Después de haber realizado las operaciones, obtenemos la cantidad \$ 35,349 siendo este el monto que representa el total de ingresos, en los que para la empresa, los gastos son absorbidos por dichos ingresos, es decir no tiene utilidad o pérdida alguna.

## **PUNTO DE EQUILIBRIO.**

Con los datos de la gráfica el dueño de la empresa puede enterarse de la posición que la misma guarda en el momento de efectuarse el análisis del estado de resultados y aun más, tiene una clara visión del panorama que presentara el negocio durante el siguiente año.

Se recomienda elevar su producción al máximo mediante el estudio de las líneas de producción, es decir, si la maquinaria esta trabajando a su mejor rendimiento, si la mano de obra esta capacitada y cumple con los objetivos de producción, todo esto con el fin de detectar posibles anomalías.

Podría seguir enumerando diversos supuestos pero me concreto a la presentación del ejemplo anterior.

## PUNTO DE EQUILIBRIO.

Sí la empresa de Gerardo Nava, con ventas de \$89,534.00 en el año 2000; Costos fijos de \$24,037.00 y Costos variables de \$28,796.00 desea obtener una utilidad de \$50,000.00 en el siguiente año. ¿Cuánto necesita vender en dicho año para obtener tal utilidad?

Datos:

Costos fijos	\$	24,037
Costos variables	\$	28,796
Ventas del 2000	\$	89,534
Utilidad deseada en 2001	\$	50,000
Ventas necesarias en 2001		X

Fórmula:

$$X = \frac{\text{Costos fijos} + \text{Utilidad deseada}}{1 - \frac{\text{Costos variables}}{\text{Ventas del 2000}}}$$

$$X = \frac{24,037 + 50,000}{1 - \frac{28,796}{89,534}}$$



$$X = \frac{74,037}{1 - 0.32}$$

$$X = \frac{74,037}{0.68}$$

$$X = \underline{\underline{\$ 108,878}}$$

Luego entonces la empresa de Gerardo Nava, necesita vender en el año 2001 la cantidad de \$108,878.00 para obtener una utilidad de \$50,000.00.

Comprobación:

	<b>Ventas netas</b>	<b>\$ 108,878</b>
(-)	<b>Costos variables (32%)</b>	<b>\$ 34,841</b>
(=)	<b>Utilidad bruta marginal</b>	<b>\$ 74,037</b>
(-)	<b>Costos fijos</b>	<b>\$ 24,037</b>
(=)	<b>Utilidad</b>	<b>\$ 50,000</b>

MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.

GERARDO FERRAL TOLEDO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 2000

	1999	2000	AUMENTOS (+) Y DISMINUCIONES (-)
<b>ACTIVO</b>			
<b>CIRCULANTE</b>			
CAJA	2,650	2,587	63 (-)
BANCOS	22,304	24,300	1,996 (+)
CLIENTES	13,960	15,209	1,249 (+)
DOCUMENTOS POR COBRAR	9,600	9,459	141 (-)
DEUDORES DIVERSOS	1,300	1,416	116 (+)
INVENTARIO	19,890	22,970	3,080 (+)
<b>SUMA CIRCULANTE</b>	<b>69,704</b>	<b>75,941</b>	<b>6,237 (+)</b>
<b>FIJO</b>			
MAQUINARIA Y EQUIPO	240,570	262,101	21,531 (+)
DEP. ACUM. MAQ. Y EQUIPO	-72,171	-78,630	6,459 (+)
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	7,980	7,182	798 (-)
DEP. ACUM. MOV. Y EQUIPO OFICINA	-798	-869	71 (+)
EQUIPO DE COMPUTO	12,200	23,292	11,092 (+)
DEP. ACUM. MOV. Y EQUIPO DE COMPU	-3,660	-3,988	328 (+)
EQUIPO DE TRANSPORTE	25,000	18,750	6,250 (-)
DEP. ACUM. EQUIPO DE TRANSPORTE	-6,250	-8,809	559 (+)
<b>SUMA FIJO</b>	<b>202,871</b>	<b>221,029</b>	<b>18,158 (+)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>272,575</b>	<b>296,970</b>	<b>24,395 (+)</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>A CORTO PLAZO</b>			
PROVEEDORES	13,120	14,294	1,174 (+)
ACREEDORES DIVERSOS	22,000	21,669	331 (-)
IMPUESTOS POR PAGAR	18,025	21,938	3,913 (+)
ANTICIPO DE CLIENTES	5,000	5,448	448 (+)
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>58,145</b>	<b>63,349</b>	<b>5,204 (+)</b>
<b>CAPITAL</b>			
CAPITAL CONTABLE	162,605	177,158	14,553 (+)
EJERCICIOS ANTERIORES	18,139	19,762	1,623 (+)
RESULTADO DEL EJERCICIO	33,688	36,701	3,015 (+)
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>214,430</b>	<b>233,621</b>	<b>19,191 (+)</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL</b>	<b>272,575</b>	<b>296,970</b>	<b>24,395 (+)</b>

**MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.**

**GERARDO FERRAL TOLEDO**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**  
**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 2000**

	1999	2000	AUMENTOS (+) Y DISMINUCIONES (-)	
INGRESOS	85,264	89,534	4,270	(+)
INVENTARIO INICIAL	19,890	21,670	1,780	(+)
COMPRAS	31,295	30,096	1,199	(-)
INVENTARIO FINAL	21,670	22,970	1,300	(+)
COSTO DE VENTAS	<u>29,515</u>	<u>28,796</u>	719	(-)
UTILIDAD BRUTA	<u>55,749</u>	<u>60,738</u>	4,989	(+)
GASTOS DE OPERACIÓN	19,863	21,539	1,676	(+)
GASTOS DE VENTA	1,100	1,300	200	(+)
GASTOS FINANCIEROS	1,100	1,198	98	(+)
OTROS PRODUCTOS	0	0		
OTROS GASTOS	0	0		
TOTAL DE GASTOS	<u>22,063</u>	<u>24,037</u>	1,974	(+)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>33,686</u>	<u>36,701</u>	3,015	(+)

## **MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.**

### **Balance General.**

- Se observa un aumento en bancos, clientes e inventarios, esto va relacionado con proveedores y un buen manejo de créditos en las compras.
- El aumento en la maquinaria y equipo de computo, se considera un punto no muy favorable para la empresa, porque sé cuenta con un activo fijo importante, recomendando un mejor aprovechamiento del mismo para hacer más rentable la inversión.

### **Estado de Resultados.**

- Ha tenido un aumento generalizado en casi todos sus rubros, siendo esto un punto aceptable, recomendando se optimice e incrementen las ventas a través del estudio de nuevos clientes o el aumento en el volumen de las ventas mediante pláticas con los mismos.
- El costo de ventas disminuyo, esto es bueno para la empresa, ya que esta relacionado con el mejor aprovechamiento de la maquinaria y la experiencia de los trabajadores, recomendando la utilización de un estudio de tiempos y movimientos, metas de producción de piezas a la semana, y seguimiento de las mismas.

## MÉTODO DE TENDENCIAS.

GERARDO FERRAL TOLEDO.

AÑO	% TENDENCIA		COSTO DE		% TENDENCIA	
	VENTAS	RELATIVO	RELATIVA	VENTAS	RELATIVO	RELATIVA
1998	65,345	100%		22,619	100%	
1999	85,264	130%	30%	29,515	130%	30%
2000	89,534	137%	37%	28,796	127%	27%

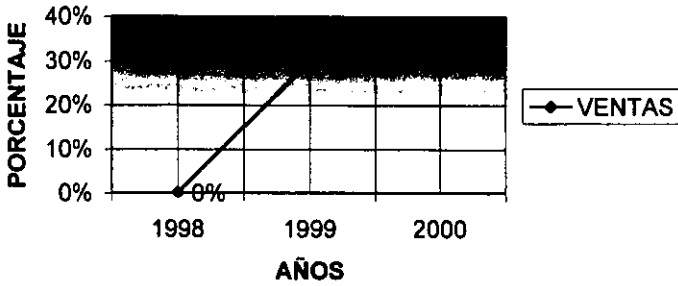
Como se observa en el cuadro, la relación que guardan las ventas y el costo de ventas, se han comportado de una manera homogénea.

Las gráficas que se presentan en la siguiente hoja, nos señalan que las ventas han mostrado una tendencia continua a la alza, en esta forma podemos suponer que la empresa esta incrementando su ciclo económico cada año.

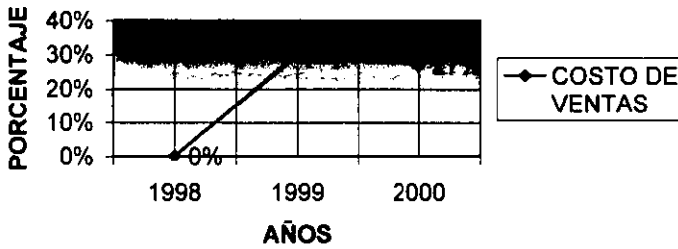
Sin embargo la línea correspondiente al costo de ventas nos señala que en el último año tuvo una tendencia a la baja, lo cual nos hace suponer, la reducción paulatina de mejoramiento en la empresa.

De seguir así en años futuros puede llegarse a situaciones favorables para la empresa.

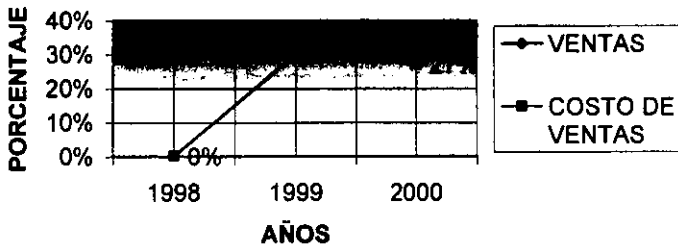
### TENDENCIA "VENTAS"



### TENDENCIA "COSTO DE VENTAS"



### METODO DE TENDENCIAS



## **CONCLUSIONES.**

Un gran sector de la economía en México, está conformado por las Micro Empresas, por lo que el empresario debe capacitarse para no quedarse al margen de métodos contables, administrativos y financieros, los cuales pueden auxiliarse para alcanzar mayores beneficios y lograr costos menores.

Dentro de la Micro Empresa es necesario establecer políticas y planes sobre la base de técnicas financieras como son el análisis de los estados financieros, los cuales al implementarse brindarán las mejores opciones a seguir.

El gobierno atendiendo al hecho del sector que representan dentro de la economía, ha instaurado planes para modernización y crecimiento, todos ellos mediante instituciones de apoyo como es Nacional Financiera, por lo que es importante que los empresarios acudan a estas instituciones para impulsar el desarrollo de sus empresas y hacer frente a los retos de competitividad.

## **BIBLIOGRAFÍA.**

CALVO LANGÁRICA CÉSAR, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EDICIONES PAC. MÉXICO 1996

CAMBEROS ONTIVEROS LUIS IGNACIO, PRINCIPALES MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIEROS, FONDO EDITORIAL MÉXICO 1988

HORINGREN CHARLES T., CONTABILIDAD FINANCIERA PRENTICE HALL HISPANO AMERICANA, MÉXICO 1994

KOHLER ERIC L., DICCIONARIO PARA CONTADORES, LIMUSA 1999

MACÍAS PINEDA ROBERTO, EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS DIFERENCIAS EN LAS EMPRESAS, E.C.A.F.S.A., MÉXICO 1999

MACÍAS PINEDA ROBERTO PRINCIPALES MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIEROS, FACULTAD CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN FONDO EDITORIAL MÉXICO 1988

MORENO PERDOMO, ELEMENTOS BASICOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA, ECASA

NACIONAL FINANCIERA, LA EMPRESA MEXICANA FRENTE AL RETO DE LA MODERNIZACION SERIE ENCUESTAS, EDICIONES NAFIN



SERRA ROJAS ANDRÉS, DERECHO ADMINISTRATIVO, PORRUA, MÉXICO  
1961

TILLY VIRGIL S., PRINCIPALES MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIEROS,  
FACULTAD CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN. FONDO EDITORIAL, MÉXICO  
1988

ZORRILLA ARENA SANTIAGO, DICCIONARIO DE ECONOMÍA , LIMUSA.