

872708



Universidad Don Vasco, A.C.

INCORPORACIÓN No. 8727-08

A la Universidad Nacional Autónoma de México
Escuela de Administración y Contaduría

12

298164

*Análisis Financiero de
un Aserradero para solicitar
un crédito bancario*

TESIS

Que para obtener el título de:

LICENCIADO EN CONTADURÍA

Presenta:

Pedro Honey/Fernández López



Uruapan, Michoacán, Junio del 2001



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

AGRADECIMIENTOS

Primeramente agradezco a Dios por darme el don de vida y permitirme tener una familia tan unida que ha sabido impulsarme para alcanzar la superación humana y profesional.

Deseo dedicar el presente trabajo a todas las personas que han influido para que haya terminado favorablemente mi carrera.

A mis padres Pedro Fernández Camacho y Maria Emilia López Chávez por darme el don de la vida y enseñarme los valores de la vida, así como el apoyo moral, económico y sacrificios que han hecho para impulsarme a alcanzar mi bienestar humano y profesional. Solo me queda decirles que los Amo y muchas gracias.

A mis Abuelitos:

Pedro Fernández Esquivel y Esther Camacho de Fernández (+ que desde el cielo nos sigues mandando tus bendiciones y ayuda), por el ejemplo de tener siempre una familia unida; así como de sus ejemplos a seguir siempre luchando y continuar adelante a pesar de las pruebas de la vida.

Santiago López Rodríguez y Maria Luisa Chávez de López por los cuidados y desvelos que han tenido conmigo de niño, por el ejemplo y amor que me han dado ya que con nada en el mundo se los podré pagar mas que con el Amor que les tengo.

A mis Hermanos Edna, Mili y Chino por su amor, interés e intuiciones constantes, y por su pureza de alma.

A mis Tíos Ana Luisa, Mario Alberto, Leticia, Elvia, Alma Delia, Chago, Fabiola, Manuel, Armando y Esther; así como a sus familias, por los consejos y motivaciones que me han dado durante toda mi vida, así como el apoyo brindado durante el desarrollo de mis estudios Profesionales.

A Yurixhi Alejandra Tulais Olivera por el cariño, amor y motivación que me has brindado; así como la ayuda, tiempo y comprensión para la elaboración de esta tesis.

A mi Asesora Rosa Elena Núñez Escamilla por la paciencia y ayuda brindada para la realización de mi tesis.

Así como a mis profesores; amigos y familiares mi más grato reconocimiento.

ÍNDICE

TEMAS	PAGINA
INTRODUCCIÓN	4

CAPÍTULO 1 “EMPRESA”

1.1 CONCEPTO.....	6
1.2. CLASIFICACIÓN DE EMPRESA	7
1.2.1 POR SU ACTIVIDAD O GIRO	8
1.2.2 POR LA MAGNITUD DE LA EMPRESA.....	9
1.2.3 POR SU CONSTITUCIÓN PATRIMONIAL.....	11
1.2.4 POR SU FUNCIÓN ECONÓMICA	12
1.3 COMPONENTES BÁSICOS DE UNA EMPRESA.....	13
1.4 FINES Y VALORES DE LA EMPRESA	14

CAPÍTULO 2 “FINANZAS”

2.1. CONCEPTO.....	16
2.2. IMPORTANCIA.....	16
2.3. FINES U OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.....	17
2.4. ESTUDIO DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	17
2.5. LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON OTRAS DISCIPLINAS	18

CAPÍTULO 3 “ANÁLISIS FINANCIERO”

3.1 CONCEPTO	21
3.2 CARACTERÍSTICAS	22
1.3 CLASIFICACIÓN	22
1.3.1 PROCEDIMIENTO DE PORCIENTO INTEGRAL	23
3.3.2. PROCEDIMIENTO DE RAZONES SIMPLES.....	23
3.3.3. PROCEDIMIENTO DE RAZONES ESTÁNDAR	33
3.3.4. PROCEDIMIENTO DE AUMENTO Y DISMINUCIÓN	35
3.3.5. PROCEDIMIENTO DE TENDENCIA	36
3.4. MEDIDAS PREVIAS AL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS	38
3.4.1 REGLAS GENERALES	38
3.4.2. REGLAS ESPECIALES	39

CAPÍTULO 4 “PLANEACIÓN FINANCIERA”

4.1 PLANEACIÓN FINANCIERA	44
4.2 PUNTO DE EQUILIBRIO	50
4.3 PLANEACIÓN DE UTILIDAD ESTADOS PRO-FORMA	55
4.4 APALANCAMIENTO Y RIESGO DE OPERACIÓN	56
4.5 APALANCAMIENTO Y RIESGO FINANCIERO	56
4.6 PRONÓSTICO FINANCIERO	57
4.7 ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS PRO-FORMA.....	58
4.8 CASH FLOW PRO-FORMA	58
4.9 ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS O RESULTADOS PRO-FORMA.....	58

4.10 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA O BALANCE PRO-FORMA	59
4.11 ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS PRO-FORMA	59

**CAPÍTULO 5 “APLICACIÓN DE VARIAS TÉCNICAS PARA EL ANÁLISIS E
INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA**

MADERAS YURIXHI, S.A. DE C.V. ”

5.1 ANTECEDENTES DE LA EMPRESA	61
5.2 ESTRUCTURA ACTUAL.....	62
5.3 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS A ANALIZAR.....	63
5.4 ANÁLISIS MEDIANTE LA TÉCNICA DE PORCIENTOS INTEGRALES.....	66
5.5 ANÁLISIS MEDIANTE RAZONES FINANCIERAS SIMPLES	71
5.6. ANÁLISIS MEDIANTE PUNTO DE EQUILIBRIO.....	76
5.7 ANÁLISIS MEDIANTE EL MÉTODO DE TENDENCIAS	76
CONCLUSIONES.....	81
BIBLIOGRAFÍA	85

INTRODUCCIÓN

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

En este trabajo de investigación, se desea mostrar la utilidad de los métodos de análisis de los estados financieros así como la metodología para lograrlo. Para recabar la información general de la empresa se utilizó la investigación documental y además la investigación de campo de la empresa "Maderas Yurixhi S. A. DE C. V.", de la localidad de Coalcoman, Michoacán cuyo giro es el Aserradero de maderas preciosas; así como de la investigación bibliográfica para el sustento teórico de esta investigación.

Los objetivos del trabajo son el demostrar cómo a través de los estados financieros y con la aplicación de los diferentes métodos de análisis financieros se conoce la situación financiera en la que se encuentra la empresa y que este sea tomado en cuenta para la toma de decisiones que proporcionen un mejor funcionamiento. Por otro lado, determinar si la empresa es capaz de generar los rendimientos y liquidez necesarias para solicitar un préstamo y liquidarlo oportunamente junto con los gastos que de él se deriven.

En el Marco Teórico, se habla:

En el capítulo primero tenemos las generalidades empezando desde los términos más importantes como: empresa, las diferentes clasificaciones de las empresas, los componentes básicos así como los fines y valores de la misma.

El capítulo segundo se analizará la Administración Financiera ya que es muy importante medir los términos financieros por lo que se analizará el concepto, su importancia, sus fines u objetivos, el estudio y su relación con otras disciplinas.

El capítulo Tercero se verán el análisis financiero: tipos de análisis como son porcentos integrales, razones simples, razones estándar, de aumento y disminución y de tendencias los cuáles se aplicaran a la empresa.

En el capítulo cuarto se manejarán conceptos referentes a la planeación financiera y su importancia en la toma de decisiones; en este capítulo se ahondará más en el proceso de la planeación financiera y algunas técnicas de ésta como son el punto de equilibrio y los pronósticos.

CAPÍTULO I

“ EMPRESA “

En la actualidad nos encontramos en un país diferente y todos los hombres de empresas tienen que aprender a superar la nueva realidad, por lo que es necesario el desarrollo de las organizaciones no solo para enfrentar mercados nacionales sino internacionales, ya que el Tratado de Libre Comercio nos lleva a una nueva fase de evolución. La complejidad, cada día en aumento, de las actividades, de las operaciones, así como el ininterrumpido crecimiento de las empresas, la competencia, etc. Obliga a los empresarios a entender dónde están situados hoy y dónde estarán en un futuro cercano.

1.1. Concepto de Empresa.

Para poder llegar a una mejor comprensión y así determinar una mejor definición de lo que es una empresa analizaremos diferentes conceptos que se manejan por diferentes leyes y autores.

Como se menciona anteriormente y para poder comprender la definición comenzaremos con analizar la (Ley Federal del Trabajo, Título I., Art.16) establece por empresa “la unidad económica de producción o distribución de bienes o servicios”.

Méndez Morales José Silvestre la define como “la unidad conceptual de análisis a la que se supone capaz de transformar un conjunto de insumos – consistentes en materia prima, mano de obra, capital e información sobre mercados y tecnología en un conjunto de productos que toma forma de bienes y servicios al consumo, ya sea de otras empresas o individuos, dentro de la sociedad de lo que existen”.

El Diccionario de Contabilidad nos menciona a la Empresa como una “unidad Económica _Social integrada por recursos humanos, materiales y técnicos”.

Reyes Ponce Agustín en su libro Administración de empresas define a esta como, “la entidad económica destinada a producir bienes y servicios, venderlos, satisfacer un mercado y obtener un beneficio”.

Para efectos de este trabajo definiremos la Empresa como la organización que cuenta con recursos económicos, financieros, materiales y técnicos así como del factor humano para cumplir con los objetivos para lo cual fue creada, viéndose afectada por el medio ambiente que lo rodea, por lo que se encuentran en la competencia, en la evolución para la eficiencia y eficacia de la misma.

Además de la definición se tiene que considerar diferentes aspectos para poder determinar una adecuada clasificación.

1.2 Clasificación de las Empresas.

Para poder determinar los hechos y operaciones de las empresas, es necesario clasificarlas dentro de diferentes grupos con la finalidad de precisar en que consisten sus semejanzas y en que sus diferencias.

1.2.1 Por su actividad o Giro:

1.- Industriales. Aquellas cuya actividad básica es la producción de bienes mediante la transformación y /o extracción de materias primas. Que a su vez se subclasifican en:

a.) Extractivas: Que se dedican a la extracción y explotación de los recursos naturales.

b.) Manufactureras: Las que se dedican a adquirir materia prima para someterla a un proceso de transformación y obtener un producto con características naturales diferentes a las originales.

c.) Agropecuarias: Aquellas cuya función básica es la explotación de la agricultura, ganadería, pesca y silvicultura.

2.- Comerciales. Son aquellas que se dedican a adquirir bienes y productos, con el objeto de venderlos posteriormente en el mismo estado físico en que fueron adquiridos, aumentándoles al precio un margen de utilidad. Este tipo de empresas son intermediarias entre el productor y consumidor, se clasifican en:

a.) Mayoristas: Son las que realizan ventas a gran escala a otras empresas minoristas

b.) Minoristas: Son las que distribuyen el producto al mercado final de consumo, vendiendo al menudeo o en pequeñas cantidades directamente al consumidor.

3.- De Servicios. Estas empresas se caracterizan por el esfuerzo del hombre, brinda un servicio para la mayor parte de una colectividad en una región, sin que el producto objeto del servicio tenga naturaleza corpórea. Dichas empresas se pueden subclasificar en:

a.) Sin Concesión: Estas son las que no requieren más que en algunos casos licencia de funcionamiento por parte de las autoridades, por ejemplo escuelas, universidades, hoteles, espectáculos, etc.

b.) Concesionados por el Estado: Su índole es de carácter financiero, como por ejemplo las compañías de seguros, afianzadoras, casa de bolsa, etc.

c.) Concesionadas no Financieras: Son las autorizadas por el estado y cuyos servicios no son de carácter financiero, teniendo por ejemplo las empresas de transporte, para el suministro de gas y gasolina, suministro de agua, etc.

Así como se ha analizado la empresa por su actividad o giro se tiene que determinar la magnitud de la misma para conocer su capacidad de trabajo.

1.2.2. Por la Magnitud de la Empresa

Existen varios criterios, que dependen de la persona o institución que realice el estudio, para evaluar y clasificar a la empresa de acuerdo a su tamaño o magnitud, siendo los más usuales:

- Por su capital invertido
- Por el personal empleado
- Por la potencia o capacidad instalada.

En México SECOFI, a través de Nacional Financiera estratifica a las empresas en función de sus ventas y número de trabajadores y que para 1996 las clasificó de la siguiente forma:

Cuadro 1.2.2. Clasificación de empresas según SECOFI y NAFIN

TAMAÑO.	No. TRABAJADORES.	VENTAS ANUALES.
Micro	De 1 a 15	Hasta \$1'500,000.00
Pequeña	De 16 a 100	Hasta \$15'000,000.00
Mediana	De 101 a 250	Hasta \$34'000,000.00
Grande	De 250 en adelante	Superior \$34'000,000.00

Fuente: México, SECOFI 1996

Según Nacional Financiera hasta el 29 de Enero del 1999 hace su clasificación como el cuadro que a continuación se presenta:

Cuadro 1.2.2.1 Clasificación de acuerdo a NAFIN

Estrato	Industria	Comercio	Servicios
Micro	Hasta 30	Hasta 5	Hasta 20
Pequeña	De 31 a 100	De 6 a 20	De 21 a 50
Mediana	De 101 a 500	De 21 a 100	De 51 a 100
Grande	Mas de 500	Mas de 100	Mas de 100

Fuente: NAFIN, Enero 1999

Asimismo para determinar su situación constitucional se tienen que considerar el origen del recurso de su patrimonio por lo que es necesario detallar mas a fondo su clasificación de acuerdo a su Naturaleza Patrimonial.

1.2.3. Por su Constitución Patrimonial

Este tipo de empresas va de acuerdo al origen de las aportaciones de capital y de quienes dirijan sus actividades. Pudiéndose clasificar en:

1.- Públicas: Son las que pertenecen al estado y su objetivo es satisfacer necesidades de carácter social. Están constituidas por capital público perteneciente a la nación, su organización, dirección y demás servicios, están a cargo de empleados públicos y se dividen en:

a.) Desconcentradas: Tienen limitadas facultades de decisión que manejan su autonomía y presupuesto, ejemplo es la Comisión Nacional Bancaria, el Instituto Nacional de Bellas Artes.

b.) Descentralizadas. En ellas se desarrollan actividades que compiten al estado, de interés general pero dotadas de personalidad, patrimonio y régimen jurídico propio, como ejemplo P.E.M.E.X.

c.) Estatales. Pertenecen totalmente al estado mexicano, no adoptan una forma externa de sociedad privada y tienen personalidad jurídica propia y se dedican a una actividad económica como lo F.N.M.

2.- Mixtas o Paraestatales. En estas existe la coparticipación del estado y los particulares para producir bienes y servicios, algunos ejemplos son UNPASA, Acros S.A., Agroquinez, S.A., etc.

3.- Privadas. Aquellas constituidas por capital particular organizadas y dirigidas por sus propietarios y cuya finalidad puede ser lucrativa mercantil y no lucrativas.

Ya que se ha analizado lo anterior se tiene que conocer su función económica ya que por medio de este se podrá determinar el giro de la misma.

1.2.4 Por su función Económica:

Las empresas cumplen funciones definidas dentro del desarrollo general del país en diferentes áreas por lo cual se han podido clasificar en tres grandes grupos que define Joaquín Rodríguez Valencia los cuales son:

1.- Primarias. Aquellas que se dedican a actividades constructivas o extractivas, mineras, agropecuarias, etc.

2.- Secundarias. Son las que se dedican a la transformación de las materias primas.

3.- De servicios. Empresas dedicadas a una actividad puramente de servicios, transporte, seguros, hoteles, agencias, etc.

Sin embargo, indistintamente del tipo de empresas de que se trate, está integrada por componentes que son básicos y se atenderán a continuación, por lo que se ha podido clasificar a las empresas por su actividad o giro, por la magnitud de la empresa, por su constitución patrimonial y por su función económica de la misma manera trataremos los componentes básicos de una empresa.

1.3. Componentes Básicos de una Empresa.

En toda empresa existe una serie de componentes indispensables que atienden a hacer el mejor trabajo posible en el menor tiempo con un mínimo de esfuerzo y el más bajo o mínimo de costo posible, para que cada componente deba de ser utilizado a su máxima capacidad.

Los componentes básicos de una empresa son:

1.- Factor Humano: Es la parte activa de una empresa y se encuentra representada por los obreros, empleados, supervisores, ejecutivos, directivos, etc.; mismos que utilizan materiales, siguiendo procedimientos y operando el equipo.

2.- Materiales: Son bienes tangibles que se procesan y combinan para producir el servicio o producto final (bienes materiales, materias primas, dinero).

3.- Sistema: Comprende todo el cuerpo orgánico de procedimientos, métodos, etc.

4.- Equipo.- Instrumentos o herramientas que complementan la acción de la maquinaria.

Así pues la empresa debe de contemplar y tener bien definidos fines y valores que se formarán en ella, ya que es uno de sus principales objetivos para que la organización subsista en el medio ambiente que se desarrolla.

1.4. Fines y Valores de la Empresa.

Toda empresa progresista debe perseguir valores institucionales ya que él conseguirlos incide directamente en su existencia. Por lo tanto los valores institucionales según Joaquín Rodríguez Valencia de las empresas son:

1.- Económicos. Son aquellos que buscan lograr beneficios monetarios como:

- a.) Cumplir con los intereses de los inversionistas, retribuyéndoles con dividendos justos a sus aportaciones.
- b.) Efectuar pagos a acreedores por intereses sobre préstamos concedidos.

2.- Sociales. Son los que contribuyen al bienestar social como:

- a.) Satisfacer necesidades de los consumidores con bienes y servicios en las mejores condiciones de venta.
- b.) Incrementar el bienestar socioeconómico de una región al proporcionarle recursos materiales, servicios y crear empleos.
- c.) Pagar impuestos.
- d.) Mejorar y Conservar la ecología de la región.

3.- Técnicos. Son aquellos enfocados al aspecto tecnológico por ejemplo:

- a.) Utilizar los conocimientos mas recientes y las aplicaciones tecnológicas más modernas.

b.) Propiciar la investigación y el mejoramiento de las técnicas actuales para la creación de tecnología nacional.

Durante la realización de este capítulo se ha profundizado sobre la clasificación, los componentes básicos, los fines y valores de la empresa. Ya que el objetivo fundamental es conocer estos componentes para la comprensión y análisis de este trabajo.

CAPITULO 2

“ADMINISTRACIÓN FINANCIERA”

La condición real y la importancia de la función financiera resulta de la mayoría de las decisiones empresariales, que se miden en términos financieros por lo que es importante que las personas que intervienen en todas las áreas de decisiones tengan un conocimiento elemental de esta área para incrementar lo mas ampliamente posible la organización de los rendimientos a través del tiempo, así como el reparto de las utilidades y disminuir los riesgos.

2.1 CONCEPTO

Es una fase de la administración general, que tiene por objeto maximizar el patrimonio de una empresa a largo plazo, mediante la obtención de recursos financieros por aportaciones de capital u obtención de créditos, su correcto manejo y aplicación, así como la coordinación eficiente del capital del trabajo, inversiones y resultados, mediante la presentación e interpretación para tomar decisiones acertadas.

2.2 IMPORTANCIA

Es la utilización correcta de los recursos, el equilibrio de diversas peticiones del propietario, los efectos de la información y el señalamiento financiero, la globalización de las finanzas, los cambios de los reglamentos y legislación fiscal, así como consideraciones diversas en la toma de las decisiones financieras.

2.3 FINES U OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.

Algunos de los objetivos principales de la administración financiera son:

Obtener fondos y recursos financieros.

Manejar correctamente los fondos y recursos financieros.

Designarlos o aplicarlos correctamente a los sectores productivos.

Administrar el capital de trabajo.

Administrar las inversiones.

Administrar los resultados.

Presentar e interpretar la información financiera.

Tomar decisiones acertadas.

Maximizar utilidades y capital contable a largo plazo.

Dejar todo preparado para obtener mas fondos y recursos financieros cuando sean necesarios.

2.4 ESTUDIO DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

Para poder llevar a cabo la Administración Financiera Según Perdomo Moreno Abraham es imprescindible dividirla en tres partes las cuales son:

El análisis financiero, es una técnica utilizada para determinar la solidez financiera de una empresa al comparar las cifras de los estados financieros y conocer si guardan las relaciones debidas, así como compararlas con las cifras de otros años, de otras empresas, o cualesquiera otras que se consideren como ideales.

La planeación financiera, estudia, evalúa y proyecta conceptos y cifras que prevalecerán en el futuro de una empresa.

El control financiero, estudia y evalúa simultáneamente el análisis y la planeación financiera para corregir las desviaciones entre cifras reales y proyectadas para alcanzar los objetivos propuestos por la empresa, mediante la acertada toma de decisiones.

2.5 LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON OTRAS DISCIPLINAS.

A continuación se mencionará diferentes disciplinas con las que tiene una interacción de la función financiera como son:

Finanzas y contabilidad.- cuya actividad es proceso de reportes y transacciones financieras y el resultado financiero es proporcionar información histórica y perspectivas.

Tesorería.- la actividad de esta rama es la administración de caja y obtención de fondos y la práctica de la función financiera interna.

Impuestos.- es la planeación y cumplimiento fiscal, y la práctica se da con cobros y procesos de información financiera.

Auditorías internas- en esta actividad se cuenta con la medición y control de riesgos financieros así como contables. La aplicación de la función financiera es la supervisión de reglas, prevención de errores e irregularidades.

Control administrativo- en este punto se cuenta con una administración de información, sociedad de negocios. Se presenta una actividad de supervisión de resultados efectividad de labores y productividad de empleos.

Como se a podido analizar en este capitulo la Administración Financiera es de gran importancia ya que se encarga de analizar las funciones financieras por lo que es indispensable que todas las áreas de la empresa tengan conocimiento de esta por lo que a continuación seguiremos con el Análisis Financiero.

CAPITULO 3

“ANÁLISIS FINANCIERO”

En la actualidad una gran mayoría de las empresas mexicanas tienen un problema fundamental, el cual consiste, en que sus operaciones registradas en los Estados financieros representan solo cifras frías que muchas veces a la vista de los mismos, los hombres que dirigen las empresas obtienen juicios parciales sobre la situación financiera de la empresa y toman decisiones sin percatarse del alcance de éstos, ni formarse un juicio correcto del significado de las cifras y de las precauciones que deben tomar al utilizarlas ya que los estados financieros por sí solos, no bastan para llegar a una conclusión adecuada con respecto a la posición financiera de una empresa, puesto que algunos elementos que influyen decisivamente sobre su situación financiera y productividad, no figuran en el cuerpo de aquellos y otros factores que no son tasables en dinero.

Aunque claro tenemos que la información proporcionada por los estados financieros pueden ayudar a la toma de decisiones, sin embargo, la naturaleza real de tal auxilio, solo puede ser comprendida de una mejor forma, después de haber desarrollado los métodos de análisis de los estados financieros propuestos, ya que dando a conocer que existen tales métodos se desarrolla una necesidad que tiene una importancia relevante porque así nos permite tener presente que el C.P. puede proporcionar una fuente de información fehaciente y accesible para apoyar sus futuras políticas, y por lo tanto aquí se pretende dar a conocer tales métodos, desde luego aportando los métodos necesarios para su desarrollo.

Ya que cualquier persona que tome una decisión y que esté interesado en el futuro de una organización comercial o no lucrativa encontrará útil el análisis financiero, porque es un conjunto de principios y procedimientos que permiten que la información de la contabilidad, de la economía y de otras operaciones comerciales sea más útil para la toma de decisiones.

3.1 CONCEPTO

Análisis es la distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus elementos o principios, en matemáticas se utiliza cuando un problema queda reducido a sus más simples elementos.

“Es una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero, para la evaluación histórica de un organismo social, público o privado.”(PERDOMO, 1998: 49)

Técnica financiera, necesaria para la evaluación real, es decir histórica de una empresa pública o privada.

“ El análisis de los estados financieros es la distinción y separación de los estados financieros en cada uno de sus elementos hasta llegar a conocer sus principios y su significado. “ (GARCÍA, 1991: 50)

Muestra el orden que se sigue para separar y conocer los elementos tanto descriptivos como numéricos que integran el contenido de los estados financieros.

Es muy conveniente señalar dos puntos muy importantes a considerar. Primero, aunque por lo general el análisis financiero se estudia en el contexto de una empresa, sus principios y procedimientos también son aplicables a otros tipos de organizaciones.

Segundo, el análisis financiero por sí mismo, no toma decisiones, son las personas las que toman las decisiones. El propósito del análisis financiero es ayudar a las personas a tomar buenas decisiones.

3.2 CARACTERÍSTICAS

Algunas funciones y características que se realizan mediante la aplicación del análisis financiero son:

Qué es una herramienta o técnica financiera que es aplicada por el administrador financiero, el gerente de finanzas, el contralor, el tesorero, etc.

El objetivo principal del análisis financiero: es la evaluación histórica, es decir, evaluación del pasado.

Que puede ser empleado en una empresa pública y privada, desde el punto de vista financiero.

3.3 CLASIFICACIÓN

El análisis financiero cuenta con varios métodos para analizar el contenido de los estados financieros. Sin embargo podemos decir que muchos de esos métodos son simples derivaciones de un número mas reducido de métodos que podemos considerar como básicos y que lógicamente son mas aplicados ya que representan un análisis mas completo.

Es recomendable que el analista utilice varios métodos y no se conforme con uno solo y también debe evitar un análisis demasiado detallado para evitar el exceso de información,

que pueda llegar a confundirlo por lo que tomando como base la técnica de la comparación, podemos clasificarlos en forma enunciativa y no limitativa, de la manera siguiente:

3.3.1 PROCEDIMIENTO DE PORCIENTO INTEGRAL

Es la separación del contenido de los estados financieros correspondientes a una misma fecha o a un mismo período, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guardan cada uno de ellos en relación con el todo.

Su aplicación puede enfocarse a estados financieros estáticos, dinámicos, básicos o secundarios, etc.; tales como estado de posición financiera, estado de pérdidas y ganancias, estado del costo de ventas, estado del costo de producción, estado analítico de gastos de venta, etc. Desde luego, el procedimiento facilita la comparación de conceptos y las cifras de los estados financieros de empresas, con los conceptos y las cifras de los estados financieros de empresas similares correspondientes a la misma fecha o al mismo período, con lo cuál se podrá determinar la probable anomalía de la empresa que es objeto de nuestro trabajo.

3.3.2. PROCEDIMIENTO DE RAZONES SIMPLES

Es un procedimiento que consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen, al comparar geoméricamente, las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros de una empresa determinada.

Su función es servir de auxiliar para el estudio de las cifras de los negocios, señalando solo probables puntos posibles.

Ahora bien por razón debemos de entender la relación de magnitud que existe entre dos cifras que se comparan entre sí, es decir:

- a).- La diferencia aritmética que existe entre dos cifras que se comparan entre sí.
- b).- La interdependencia geométrica que existe entre dos cifras que se comparan entre sí.

Por lo tanto consiste en relacionar cifras de conceptos homogéneos en los estados financieros y de su resultado obtener consideraciones que nos sirvan para apoyar nuestra interpretación acerca de la solvencia, estabilidad y productividad de la empresa y de esto nacen las llamadas:

- a).- Razones estáticas: Por formarse de rubros del balance que es un estado de situación financiera estático.
- b).- Razones dinámicas: Por corresponder a cuentas del estado de resultados es un estado dinámico.
- c).- Razones estático-dinámicas: Es la que intervienen cifras y conceptos de uno y otro estado.
- d).- Razones dinámico-estáticas: Cuando el antecedente corresponde a un estado financiero dinámico y el consecuente, corresponde a un estado financiero estático.

Por su significado o lectura:

- a).- Razones financieras: Son aquellas que se leen en dinero o en cualquier otra unidad monetaria.
- b).- Razones de rotación: Son aquellas que se leen en alternancias (número de rotación o vueltas al círculo comercial o industrial).
- c).- Razones cronológicas: Son aquellas que se leen en días (unidades de tiempo, es decir, pueden expresarse en días, horas o minutos, etc.)

Por su aplicación u objetivos:

- a).- Razones de rentabilidad: Son aquellas que miden la utilidad, dividendo, réditos, etc.; de una empresa.
- b).- Razones de liquidez: Son aquellas que estudian la capacidad de pago en efectivo o en documentos cobrables de una empresa, etc.
- c).- Razones de actividad: Son aquellas que miden la eficiencia de las cuentas por cobrar y por pagar, la eficiencia de consumo de materiales de producción, ventas, activos, etc.
- d).- Razones de solvencia y endeudamiento: Son aquellas que miden la porción de activos financiados por deudas de terceros, así mismo miden la habilidad para cubrir intereses de la deuda y compromisos inmediatos, etc.
- e).- Razones de producción: Son aquellas que miden la eficiencia del proceso productivo, la eficiencia de la contribución marginal, así como los costos y la capacidad de las instalaciones, etc.
- f).- Razones de mercadotecnia: Son aquellas que miden la eficiencia del departamento de mercados y del departamento de publicidad de una empresa, etc.

El procedimiento de razones simples, empleado para analizar el contenido de los estados financieros, es útil para indicar:

- a).- Puntos débiles de empresa.
- b).- Probables anomalías.
- c).- En ciertos casos, como base para formular un juicio personal.

La aplicación del procedimiento de razones simples, tiene un gran valor práctico, puesto que en general podemos decir, que orienta al analista de estados financieros respecto a lo que debe hacer y como debe enfocar su trabajo final, sin embargo, debemos reconocer que tiene sus limitaciones por lo que debemos conferir atributos que en realidad no le corresponden.

Análisis de solvencia

Activo circulante = Solvencia circulante

Pasivo circulante

Parte de la base que las deudas a corto plazo están garantizadas con los valores del activo circulante que constituye por bienes disponibles con los que cubrirán las deudas próximas a vencer y se pide que sea de dos a uno.

Activo disponible = Solvencia inmediata

Pasivo circulante

Solo toma valores fácilmente realizables como es el efectivo en caja y bancos y las inversiones en acciones, bonos y valores.

Se exige una proporción de uno a uno pero la práctica también enseña que tener efectivo ocioso es tan perjudicial como tener una relación inferior a .40 por ser menos rigurosa se acepta.

Activo circulante – inventarios

Pasivo circulante

En este caso la relación debe ser cercana a la unidad para considerarla razonable y dependiendo del giro de la empresa.

Análisis de la estabilidad

Estudio del capital

Pasivo total = Origen de capital

Capital contable

Pasivo circulante = Origen de capital

Capital contable

Pasivo fijo = Origen de capital

Capital contable

Consiste en conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa; por capital propio como capital ajeno. Se acepta una relación máxima del capital propio de uno a uno respecto a la primera razón quiere decir que el capital ajeno sea igual al propio debido a que la razón riesgo de equilibrio que la empresa pase a ser propiedad de terceras personas.

Activo fijo = Inversión de capital

Capital contable

Hay una íntima relación entre los bienes estables del negocio y del capital propio que es la inversión permanente con el capital propio. Y esta razón a su vez, como préstamo a largo plazo (capital ajeno) que normalmente sirve para adquisiciones de activos fijos el resultado va en función del tipo de empresa, si es una industrial requiere de mayores recursos fijos que comercial.

Capital contable = Valor contable de capital

Capital social pagado

Varían a través del tiempo y como resultado de las operaciones realizadas por la empresa determinándose el rendimiento obtenido, aprovechado por la compañía o bien el reflejado de los errores administrativos, muestran la aplicación de intereses obtenidos para el mejor aprovechamiento de futuras operaciones por lo que una reevaluación superior a uno nos indicará el grado de aprovechamiento mientras dicha relación aumente y siendo inferior a uno es una situación peligrosa.

Estudios de Ciclos Económicos

Ventas netas a crédito = Rotación de cuentas por cobrar

Promedios de cuentas por cobrar

Indica indirectamente el resultado de la aplicación de una buena o mala política administrativa y mientras no de un desplazamiento superior; mejor será la política administrativa seguida, ya que señalará el uso eficiente de los valores.

Costo de lo vendido = Rotación de inventarios de
Promedio de inventarios de artículos terminados
Artículos terminados

Indica las veces en que se desplazan los inventarios a través de las ventas y también indica el resultado de la aplicación de una buena o mala administración por lo que mientras no de un desplazamiento superior, mejor será la política administrativa seguida ya que señalará el uso eficiente de los valores.

Costo de materia prima empleada = Rotación de materia prima
Promedio de inventario de M.P.

Nos indica las veces que se desplaza la materia prima del total empleado en producción y también indica el resultado de una buena o mala política administrativa; por lo que podrá decidirse que mientras nos dé un desplazamiento superior, mejor será la política administrativa seguida ya que señalará el uso eficiente de los valores.

Compras netas a crédito = Rotación de cuentas por pagar
Promedio de cuentas por pagar

Nos indicará el número de veces que se desplazan las deudas a corto plazo por adquisición de mercancías o materia prima con relación al total de las mismas adquiridas en el ejercicio y la interpretación correcta dará el conocimiento que se tenga de las rotaciones de

cuentas por cobrar y tendremos la pauta para precisar si esta de acuerdo o no al crédito que nos conceda.

Convertibles

360 días

Rotación de cuentas por cobrar

Con los datos anteriores traducimos en días tendremos información más comprensible, sabremos si el crédito concedido esta de acuerdo con la política administrativa y se recuperará en el tiempo razonable para no entorpecer nuestro ciclo económico.

El resultado que represente en menor número de días será ventajoso ya que la duración del ciclo económico será mas corto y más rápidamente se recuperará el efectivo.

360 días

Rotación de artículos terminados

A través de este resultado se conocerá los días que se necesitan para colocar en el mercado la producción, si el dato representa un menor número de días será más ventajoso ya que la duración del ciclo económico será mas corto y más rápido se recuperará el efectivo.

360 días

Rotación de cuentas por pagar

Comparada con la razón de crédito sabremos si la empresa trabajó con ventajas de crédito o nos indica el número de días en que la empresa esta liquidando sus deudas, situación que debe estar acorde con los plazos que han concedido sus proveedores.

Suma de convertibilidades = Duración del ciclo económico

Es el plazo medio necesario para las operaciones de la empresa se transforme en efectivo. A compra de materias primas, A productos terminados, si el dato representa menor número de días. Será mas corto y más rápidamente se recuperará el efectivo puesto en actividad.

Análisis de la productividad.

Ventas netas = Estudio de las ventas

Capital Contable.

Ventas netas = Estudio de las ventas

Capital de trabajo.

Para conocer la productividad de la empresa es necesario utilizar las ventas en relación con el capital propio, con el capital en movimiento que es el trabajo ya que están supeditados a la potencialidad de dichos capitales, este método no es muy exacto.

Utilidad neta = Estudio de utilidad.

Capital contable

Utilidad neta = Estudio de la utilidad.

Pasivo netas +

Capital contable

Utilidad neta = Estudio de utilidad.

Ventas Netas

Mostraremos el rendimiento obtenido de acuerdo a diferentes factores y por lo tanto la eficiencia de la política de rendimiento administrativo y mientras mayor sea el rendimiento obteniendo mayor será el índice de una mejor política administrativa que nos llevara a una situación financiera estable y solvente.

Superávit ganado = Estado de la aplicación de recursos

Capital contable

Dividendos decretados = Estado de la aplicación de recursos

Capital contable

Es de suma importancia estudiar la aplicación de los resultados de una empresa ya que puede generalizarse que es tan perjudicial reinvertir utilidades de mas que formen capitales ociosos que dejar sin los debidos recursos a la empresa.

3.3.3. PROCEDIMIENTO DE RAZONES ESTÁNDAR

Este método consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente, el promedio de las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros.

Las razones estándar podemos clasificarlas como sigue:

Desde el punto de vista del origen de las cifras:

Las razones estándar internas, que son las que se obtienen, con los datos acumulados de varios estados financieros a distintas fechas o periodos de la misma empresa.

Las razones estándar externas, son las que se obtienen con los datos acumulados de varios estados financieros, a la misma fecha o periodo de distintas empresas dedicadas a la misma actividad.

Desde el punto de vista de la naturaleza de las cifras:

Las razones estándar estáticas, son aquellas donde las cifras medias correspondan a estados financieros estáticos.

Las razones estándar dinámicas, son aquellas en las cuales las cifras medias, emanen de estados financieros dinámicos.

Las razones estándar estático-dinámicas, serán las que el antecedente se obtiene con el promedio de cifras de estados financieros dinámicos y el consecuente, con el promedio de cifras de estados financieros dinámicos.

Las razones estándar dinámico-estáticas, son aquellas en donde el antecedente se obtiene con el promedio de cifras de estados financieros dinámicos y el consecuente, con el promedio de cifras de estados financieros estáticos.

En virtud de que lo que para una empresa es bueno, para otra puede no serlo, de ahí que al obtener una razón media, se obtenga algo representativo del ramo o giro de la empresa por lo que es necesario conocer su aplicación.

Las razones estándar internas, sirven de guía para regular la actuación presente de la empresa, asimismo, sirven de base para fijar metas futuras que coadyuven al mejor desarrollo y éxito de la misma. En la actualidad se aplican generalmente en empresas comerciales e industriales para efectos de:

- 1.) Contabilidad de costos.
- 2.) Auditoría interna.
- 3.) Elaboración de presupuestos
- 4.) Control de presupuestos, etc.

Las razones estándar externas, se aplican generalmente, en las empresas financieras, para los efectos de concesión de crédito, de inversión, etc. Asimismo, estas razones son muy útiles para efectos de estudios económicos por parte del Estado, etc.

Ahora bien, las razones estándar internas, rinden mejores frutos y son de mayor aplicación, puesto que en general, cualquier empresa conoce mejor sus problemas que los

ajenos. Sin embargo, en la actualidad, el análisis de estados financieros aplica razones estándar externas, cuando existen en determinada región, situaciones o fenómenos que afectan a un ramo de empresas dedicadas a la misma actividad.

Tanto las razones estándar internas, como externas, deben ser objeto de una revisión constante, con el objeto de que se sujeten a las condiciones siempre variables que prevalecen en el medio.

3.3.4. PROCEDIMIENTO DE AUMENTO Y DISMINUCIÓN PROCEDIMIENTO DE VARIACIONES

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

Este procedimiento toma como apoyo, los siguientes puntos:

Conceptos homogéneos

Cifra comparada

Cifra base

Variación

Además las variaciones se pueden dar en forma positiva, negativa o neutra.

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

- I. Los estados financieros deben corresponder a la misma empresa.
- II. Los estados financieros deben presentarse en forma comparativa.
- III. Las normas de valuación deben de ser las mismas para los estados financieros que se comparan.
- IV. Los estados financieros dinámicos que se comparan, deben corresponder al mismo período o ejercicio, es decir, si se presenta un estado de pérdidas o ganancias correspondientes a un año, debe compararse con otro estado de pérdidas y ganancias cuya información corresponda también a un año, etc.
- V. Debe auxiliarse del estado de origen y aplicación de recursos.
- VI. Su aplicación generalmente es en forma mancomunada con otro procedimiento, por ejemplo: con el procedimiento de las tendencias, serie de valores, serie de índices, serie de variaciones, etc.
- VII. Este procedimiento, facilita a la persona o personas interesadas en los estados financieros, la retención en su mente de las cifras obtenidas, es decir, las variaciones, ya que simplificamos las cifras comparadas y las cifras bases, concretándose el estudio a la variación de las cifras.

3.3.5. PROCEDIMIENTO DE TENDENCIA

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

Bases del procedimiento.

- ▼ Conceptos homogéneos
- ▼ Cifra base.
- ▼ Cifras comparadas
- ▼ Relativos
- ▼ Tendencias relativas

Ahora bien, los relativos y tendencias relativas pueden ser: positivas, negativas, neutras.

El procedimiento de tendencias, conocido también como procedimiento de porcentaje de variaciones, puede aplicarse a cualquier estado financiero si se cumplen los siguientes requisitos:

- Las cifras deben corresponder a estados financieros de la misma empresa.
- Las normas de valuación, deben ser las mismas para los estados financieros que se presentan.
- Los estados financieros dinámicos que se presentan, deben proporcionar información correspondiente al mismo ejercicio o período.
- Se emplea por lo general en forma mancomunada con otro procedimiento, es decir, su aplicación es limitativa, pues cada procedimiento se utiliza de acuerdo con el criterio y objetivo que persiga el analista de estados financieros, por lo tanto, es conveniente auxiliar con dos o más procedimientos de análisis.

- El procedimiento de las tendencias, facilita la retención y apreciación mental de la propensión de las cifras relativas, situación importante para hacer la estimación de los posibles cambios futuros de la empresa.
- Para su aplicación, debe remontarse al pasado, haciendo uso de estados financieros de ejercicios anteriores, con el objeto de observar cronológicamente la propensión que han tenido las cifras hasta el presente.
- El procedimiento de las tendencias como las anteriores, son procedimientos explorativos, y, generalmente, nos indican probables anomalías, tal vez sospechosas de cómo se encuentra la empresa, de ahí que el analista de estados financieros debe hacer estudios posteriores, para poder determinar las causas que originan la buena o mala situación de la empresa, recomendando, en su caso, las medidas que a su juicio juzgue necesarias.

3.4. MEDIDAS PREVIAS AL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

Antes de analizar los estados financieros, debemos someterlos a ciertas reglas de carácter general y especial. Estas reglas, de carácter general, son aplicables a todos los estados financieros, como ejemplo podemos mencionar:

3.4.3. REGLAS GENERALES

Eliminación de centavos en cierre de cifras. Al suprimir los centavos de las cifras que aparezcan en los centavos y cerrar las mismas decenas, centenas o miles, según la magnitud de

las empresas, se considera si la unidad a cerrar es superior a cinco, se eleva a la unidad superior y si es menor de cinco desciende a la inferior, por ejemplo:

Cifra real \$5,138,693.18

Cifra modificada \$5,138,690

Ahora bien, puede suceder que, al terminar la eliminación de cifras resulte una diferencia que, de ser importante, se anotará a fin de cuadrar sumas con el nombre de conciliación por análisis.

En ocasiones, es factible agrupar ciertas cuentas de naturaleza similar, bajo un mismo título genérico, por ejemplo:

- ✓ Almacén de materiales.
- ✓ Almacén de productos en proceso.
- ✓ Almacén de productos terminados

Se pueden agrupar en “inventarios”

3.4.4. REGLAS ESPECIALES

El análisis a que se sujete al Balance General, podrá ser sobre la clasificación y reclasificación que desee el analista, por ejemplo:

1. Activo disponible
2. Activo circulante
3. Inmuebles, planta y equipo

4. Pagos y gastos anticipados
5. Pasivos a corto plazo o circulante
6. Pasivos a largo plazo o fijo
7. Inversión de los accionistas.
8. Utilidad o resultados por aplicar.

- 1) Activo disponible. Sólo incluirá existencias en caja y bancos. Las inversiones en valores se considerarán, siempre que se trate de valores sin limitación para su convertibilidad inmediata, así como las cuentas de cheques en moneda extranjera.
- 2) Activo circulante. Incluirá valores que contribuyan en forma directa, a que la empresa realice las operaciones que constituyen su actividad o giro, las inversiones temporales a corto plazo, los saldos e clientes por operaciones ajenas a la empresa, así como las cuentas de deudores diversos, deberán ser agregadas.
- 3) Inmuebles, planta y equipo. Incluirán inversiones a largo plazo, necesarias para que los valores del activo circulante puedan realizar su ciclo económico. Deberán representar la verdadera inversión del capital propio, ya que no es razonable que al constituirse la empresa, las inversiones a largo plazo provengan de inversiones ajenas, en tanto que las propias se destinen a valores circulantes.

Asimismo, se incluirán las inversiones hechas con fines de control de otras empresas, en acciones emitidas por ellas

La valuación de estos activos es de vital importancia, pues de otro modo pueden prestarse a alteraciones.

Generalmente las reevaluaciones de estos activos, no proceden en materia de análisis, quedando al criterio y sentido común del analista el eliminarlas o no.

Las patentes, marcas, nombres, crédito mercantil, etc. Se incluirán siempre y cuando la empresa los haya pagado.

- 4) Pagos y gastos anticipados. Incluye partidas que no tuvieron las características requeridas, para formar parte de las secciones anteriores, sin omitir las partidas conocidas como cargos anticipados.
- 5) Pasivos a corto plazo o circulante. Comprende todos los pasivos a cargo de la empresa, con vencimiento no superior a un año.
- 6) Pasivo a largo plazo o fijo. Comprende todos los pasivos a cargo de la empresa, con vencimiento superior a un año.
- 7) Inversiones de los accionistas. Incluirá el capital realmente aprobado por los propietarios, socios, accionistas, copropietarios, etc.
- 8) Utilidad o resultados por aplicar. Mostrará el superávit o déficit de la empresa, así como el resultado neto de los ajustes que llevó en papeles de trabajo el analista de estados financieros.

El estado de resultados podrá agruparse así.

1. Ventas netas
2. Costo de ventas netas
3. Costos de distribución:

De administración

De ventas

Financieros

4. Otros costos y productos
5. Costos de adición (provisiones)

para el impuesto sobre la renta

para la participación de utilidades a trabajadores.

- 1) Ventas netas. Deberán obtenerse las cifras de ventas totales, devoluciones y rebajas, sobre ventas por operaciones normales y propias de la empresa, pues las ventas de activos fijos no son operaciones normales.

Deberán detallarse las ventas de contado y crédito, las ventas realizadas por la matriz y por cada sucursal, los precios unitarios de ventas, a efecto de poder determinar si una variación de las ventas en realidad refleja un incremento en las mismas, ya que lo pudo haber causado el precio de venta y las unidades vendidas.

- 2) Costos de ventas netas. Se obtendrá el costo de artículos comprados para su venta, que constituyan las operaciones propias de la empresa, excluyéndose cualquier otro tipo de costos. También, se deberá separar por matriz y por cada sucursal, etc.
- 3) Costos de distribución-administración. Sólo sobre costos que estén estrechamente relacionados con la actividad administrativas. De venta, aquí se tratará de costos íntimamente relacionados con la actividad de vender. Financieros, este grupo comprenderá los costos de financiamiento, tales como intereses, cambios, etc.
- 4) Otros cotos y productos. Agrupará costos y productos, que no sean normales en la actividad y desarrollo de la empresa.

- 5) Costos de adición. Agrupará la provisión para el impuesto sobre la renta al ingreso global de las empresas, y la provisión para la participación de utilidades a trabajadores.

El costo de producción, deberá mostrar la base de valuación de los inventarios, así como el número de unidades producidas, resultado de interés, debido a que en este renglón, es donde se presentan con mayor frecuencia irregularidades que pueden modificar las conclusiones del analista. Una diferencia en la base de valuación de los inventarios o una modificación en el sistema de costos, se traduce en una diferencia en los resultados. El número de unidades producidas permitirá conocer si las variaciones en los costos se deben a una modificación en éstos a un aumento en el número de unidades producidas.

CAPITULO 4

“PLANEACIÓN FINANCIERA”

La Planeación Financiera es una de las funciones determinantes del éxito o fracaso de una empresa, ya que aún en condiciones económicas apacibles, muchas son las que llegan a la quiebra por falta de un manejo adecuado de sus recursos.

“La planeación financiera es una técnica que reúne métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas tanto económicas como financieras para alcanzar tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para el logro de los objetivos.” (MORENO, 1989: 102)

Debido a que en la actualidad sé esta pasando por un periodo de crisis resulta particularmente peligroso basar las decisiones en impulsos irracionales. Es en estas circunstancias difíciles cuando se consolidan y desarrollan las empresas profesionalmente administradas, mientras otras desaparecen por lo que para no llegar a este punto es necesaria la planeación financiera.

4.1 PLANEACIÓN FINANCIERA

La planeación financiera es una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero, para la evaluación proyectada, estimada o futura de un organismo social, público o privado.

Una buena planeación se origina de los niveles intermedios ya que envuelven a todo el personal para el logro de los objetivos ya que de esta manera los objetivos se logran más fácilmente, ya que los objetivos emanan de ellos y se sienten obligados a lograrlos.

Existen objetivos financieros y políticas financieras algunos ejemplos de los objetivos son: Rendimiento sobre las inversiones, Apalancamiento financiero, Relación de capital de trabajo, Relación de pasivo a plazo mayor de un año con respecto al activo fijo, Existencias de cajas y bancos con el volumen de ingresos, Rotación de cuentas por cobrar, Rotación de inventarios, Dividendos por acciones, Porcentaje de dividendos sobre utilidades, Porcentaje de utilidad bruta o de contribución marginal sobre las ventas, Porcentaje de utilidad sobre ventas, Tasa de interés sobre créditos a corto y mediano plazo, Mezcla o composición de créditos bancarios.

Algunos ejemplos de políticas financieras son. Sobre endeudamientos con bancos, Sobre endeudamiento sobre acreedores y proveedores, Sobre pagos de impuestos, Sobre financiamiento y adquisición de activo fijo, Sobre estipulación de las deudas a plazo mayor de un año, Sobre dividendos, Sobre aumentos, En el capital social pagado, Sobre existencias en caja y banco, Sobre créditos y cobranzas, Sobre inversiones de sobrantes temporales de los fondos de tesorería, Sobre niveles de inversión de capital de trabajo en los inventarios, Sobre inversiones en activo fijo, Sobre depreciación de activos fijos y amortización de cargos diferidos, Sobre reevaluación de activos fijos, Sobre revelación de información, Sobre el aseguramiento contra riesgos.

Una técnica es el conjunto de procedimientos de un arte o ciencia. Es la habilidad de hacer uso de esos procedimientos.

Un método es un modo razonado de actuar es una técnica, teoría, tratamiento o sistema es el modo de actuar habitualmente.

Los métodos de planeación financiera son el conjunto de técnicas y herramientas que utiliza un profesional para la evaluación financiera proyectada o futura de un programa de una empresa ya sea pública, privada social o mixta. Es el orden que nos sirve para separar, conocer, proyectar, estudiar y evaluar los conceptos y las cifras financieras con las que contará en un futuro la empresa con el fin de alcanzar los objetivos establecidos en la planeación mediante la acertada toma de decisiones por parte del profesional a cargo de los mismos.

Por tal motivo se aplican métodos de planeación financiera que es el orden que se sigue para separar, conocer y proyectar los elementos descriptivos y numéricos necesarios para la evaluación futura de una empresa.

La clasificación de éstos se divide en 10 puntos los cuales son:

- 1) Del punto de equilibrio.
- 2) De planeación de utilidades.
- 3) Del apalancamiento y riesgo de operación.
- 4) Del apalancamiento y riesgo financiero.
- 5) Del pronóstico financiero.

- 6) Del estado de origen y aplicación de fondos pro-forma.
- 7) Del cash flow pro-forma.
- 8) Del estado de resultados pro-forma.
- 9) Del estado de situación financiera pro-forma.
- 10) Del estado de origen y aplicación pro-forma.

Las partes del proceso de la planeación financiera son:

- i. Los fines. Esto consiste en especificar metas y objetivos.
- ii. Los medios. En este punto se tiene que elegir políticas, programas, procedimientos y prácticas con las que habrán de alcanzar los objetivos.
- iii. Los recursos. Aquí se tiene que determinar tipos y cantidades de los recursos que se necesitan así como definir donde se habrán de adquirir o generar y como se habrán de asignar a las actividades.
- iv. La realización. Consiste en delinear los procedimientos para tomar decisiones, así como la forma de organizarlos para que el plan pueda realizarse.
- v. El control. Es delinear un procedimiento para prever o detectar los errores o las fallas, así como para prevenirlos o corregirlos sobre una base de continuidad.

Es cierto que una empresa que no elabora planes financieros no puede mantener una posición de progreso y rentabilidad.

Una empresa se dirige con éxito mediante decisiones dictadas por el sentido común, el buen juicio y la experiencia; pero una verdadera dirección de empresas, requiere la fijación de

objetivos y la conducción de las operaciones de manera que se asegure el logro de los objetivos; por ende no se puede dirigir sin planeación financiera.

La fijación de objetivos está interrelacionados con el estilo de empresa dónde se destacan tres tipos de empresa los cuales son:

Las empresas reactivas. Son aquellas que esperan que se presenten los problemas en vez de preverlos; las metas y objetivos de su planeación financiera, reflejará en su mayoría, la continuación de los negocios actuales; tratarán de superar sus ventas, su penetración en el mercado, el rendimiento de sus inversiones y la estructuración de su posición financiera, de acuerdo a los principios de la liquidez y el apalancamiento.

Las empresas planeadoras. Son aquellas que se anticipan a los problemas; los objetivos podrán reflejar los propósitos de contrarrestar determinada acción esperada de los competidores, la necesidad de sustituir materiales que se tornan escasos, por otros, la sustitución de procesos de producción por otros más recientes, así como la sustitución de maquinaria y equipos obsoletos, cambio de ubicación de alguna planta u oficina, etc.

Las empresas emprendedoras. Son aquellas que prevén los problemas y las oportunidades. Sus objetivos reflejarán los propósitos de desarrollar nuevos productos, de abarcar nuevos mercados y de entrar a nuevos tipos de negocios, lo que implicará una serie de reestructuraciones tanto de capital, como de su organización, procedimientos de trabajo y tal vez la adquisición de otras empresas, o la combinación y función con otras, cambiando hasta en ocasiones de giro comercial o industrial.

Si planear es tomar decisiones el control es evaluar las decisiones incluyendo las de no hacer nada una vez que se han tomado

Las fases del control financiero consisten en pronosticar los resultados de las decisiones en forma de medidas de rendimiento, reunir la información sobre el rendimiento real, comparar el rendimiento real con el pronosticado y cuando se descubre que una decisión es deficiente se busca el procedimiento que la causó y corrigen sus consecuencias hasta donde es posible.

4.2 PUNTO DE EQUILIBRIO

Al planear en una empresa es necesario tomar en cuenta los gastos, volúmenes y precios ya que el éxito va a depender de la creatividad e inteligencia con la que se manejen dichos elementos para determinar sus diferentes variaciones con respecto a la utilidad.

Existen empresas que no tienen control sobre alguno de los elementos lo que hará que solamente se planee sobre los otros dos elementos.

El método del punto de equilibrio se conoce también como punto crítico, este consiste en predeterminar un importe en el cual la empresa no sufra pérdida ni obtenga utilidades; es decir, es el punto dónde las ventas son iguales a los costos y a los gastos.

Entonces el punto de equilibrio viene a ser la cifra que la empresa debe vender para no perder ni ganar para obtener esa cifra, es necesario reclasificar los costos y gastos del estado y ganancias de la empresa en costos fijos que son aquellos que tienen relación directa con el

factor, por ejemplo las amortizaciones, las depreciaciones, el servicio de la luz, el servicio telefónico, la renta, etc.

Los costos variables dependen directamente de las ventas, es decir cuando hay ventas esto se produce como el costo de ventas, las comisiones sobre las ventas, el importe del impuesto causado sobre las ventas o ingresos, los gastos de empaque, embarque etc.

También existen costos y gastos que van de forma proporcional al volumen de ventas y se deben clasificar en fijos o en variables dependiendo del juicio de la persona encargada.

Resulta difícil predecir las utilidades a diferentes volúmenes, si aumentan costos y gastos unos aumentan de forma variable y otros de forma fija por lo que la proyección de estados financieros es difícil de determinar y para esto debemos de obtener el punto de equilibrio. Técnicamente el punto de equilibrio se da cuando la contribución marginal cubre exactamente los costos y gastos fijos, es cuando no ganamos ni perdemos; la contribución marginal es igual a los ingresos variables menos los costos y gastos variables.

Al analizar la planeación financiera basada en el punto de equilibrio podemos tomar como base la experiencia de ejercicios anteriores como es el conocimiento del comportamiento de los costos y gastos, métodos de fabricación, desperdicio, productividad, mezcla de volúmenes, precio unitario, etc., ya que si uno de estos elementos cambia nuestro punto de equilibrio también ya que muchas veces un elemento en si no contribuye de manera determinada en las utilidades sino que es variable. Por lo tanto si uno de estos elementos cambia es necesario tomarlo en cuenta para ver como se modifica nuestra utilidad.

Es natural cuando se planean las actividades futuras de una empresa se busca cubrir los costos y obtener una utilidad. En el punto de equilibrio no hay utilidad pero tampoco hay pérdidas por lo cual es una herramienta básica para la planeación ya que una persona que se encargue de esta, siempre buscará un punto en el cual este mas arriba del punto de equilibrio y le permite obtener mayores utilidades y lo podemos representar de la siguiente manera:

$$P(x) = CV(x) + CF$$

$$P(x) - CV(x) = CF$$

$$X(p) - CV = CF$$

$$X = CF / P - CV$$

Donde P = a precio, X igual a unidades vendidas, CV es costo variable por unidad, CF costo fijo total.

Aquí el punto fijo se determina dividiendo los costos fijos (CF) totales entre la contribución marginal por unidad (P-CV) que viene a ser el exceso de los ingresos con respecto a los costos variables.

“La fórmula aplicable para determinar las cifras que debe vender para no perder ni ganar es la siguiente”: (PERDOMO, 1998:136)

$$\text{Ingresos en el punto de equilibrio} = \frac{\text{Costos fijos}}{\text{I-Costos variables}} \cdot \text{Ventas}$$

$$\text{I. P. E.} = \frac{\text{C.F.}}{\text{I- C. V.}} \cdot \text{V}$$

Gráficamente nos muestra los cambios esperados en los ingresos o costos por diferentes niveles de venta que repercuten en la empresa generando ya sea utilidades o pérdidas.

Existen varios supuestos para este modelo:

- 1.- La función de ingresos y la de los costos guardan un comportamiento lineal.
- 2.- Existe sincronización perfecta entre el volumen de ventas y el de producción que hace que los inventarios de artículos terminados permanezcan constantes.
- 3.- Se diferencian fácilmente los costos fijos y los costos variables.
- 4.- El cambio de una variable no tiene efecto en las demás por lo que las otras variables permanecen constantes.
- 5.- Durante la búsqueda del punto de equilibrio no hay modificación alguna en la efectividad y la eficiencia en los insumos.
- 6.- El modelo se basa en solo una línea de productos.

Para conocer cuanto hay que vender, a que costos y a que precio para lograr determinadas utilidades, esto es calculado de la siguiente manera:

Unidad por vender = Costos fijos más utilidad deseada

Margen de contribución unitaria

“ Para determinar el importe de las ventas que requiere la empresa para obtener una utilidad determinada se utiliza la fórmula siguiente”: (PERDOMO, 1998:137)

$$\text{Ventas} = \frac{\text{Costos fijos} + \text{Utilidad}}{1 - \frac{\text{Costos variables}}{\text{Ventas}}}$$
$$V. = \frac{C. F. + U}{1 - \frac{C. V.}{V}}$$

En época inflacionaria el punto de equilibrio se debe de estar recalculando para tomar en cuenta a la inflación ya que el punto de equilibrio es estático. Considerando que en época de inflación hay un deterioro en el poder de compra por lo que es muy difícil aumentar los precios y por otro lado el precio de los insumos aumenta por lo que la empresa tiene que reducir los costos lo más posible para poder mantener un buen margen de utilidad si se dan cambios en las variables de los costos estos pueden ser originados por la compra de insumos más baratos o compras a granel y este trae como consecuencia que el margen de utilidad aumente mientras que si por el contrario aumentamos los costos variables, nos provocará una disminución en el margen de utilidad o una pérdida.

Si se dan cambios en el precio puede que el volumen de ventas disminuya pero podemos aprovechar ciertos elementos de la variable precio, como descuento, rebajas, plazos y bonificaciones aunque claro que si se aumenta el precio el margen de utilidad va a ser mayor.

Ahora que si queremos realizar otro tipo de modificaciones estas se pueden realizar en las variables costos en la cual si la variable costos aumenta la empresa va a realizar un esfuerzo adicional para cubrir los costos.

Se habia dicho que el punto de equilibrio es estático y que se calcula en una línea pero debido a que la mayoría de las empresas no elaboran un solo producto sino varios tipos de productos para los cuáles al momento de realizar el punto de equilibrio se haga por líneas.

4.3 PLANEACIÓN DE UTILIDAD: ESTADOS PRO-FORMA.

Este método se centra en la elaboración de los estados pro-forma, los cuales son estados financieros proyectados (o previstos), tales como estados de resultados o balances generales. La elaboración de estos requiere de una cuidadosa combinación de procedimientos para contabilizar ingresos, costos, gastos, activos, pasivos y capital social que resultan del nivel anticipado de venta u operación de la empresa.

4.4 APALANCAMIENTO Y RIESGO DE OPERACIÓN

Es el método de la planeación financiera que se encarga de medir el riesgo de operación, al proyectar la utilización de costos fijos de una empresa, para aprovechar al máximo los resultados en los cambios de las ventas, sobre las utilidades de operación, para tomar decisiones y alcanzar objetivos.

El riesgo de operación, es el peligro o inseguridad de no poder o no estar en condiciones de cubrir los costos fijos de operación de la empresa.

El apalancamiento de operación se presenta en empresas con elevados costos fijos de operación, como consecuencia del establecimiento de procesos de producción altamente automatizados, por lo que un alto grado de apalancamiento operativo, ocasiona que un pequeño cambio relativo en ventas, de cómo resultado unos cambios relativamente grande en las utilidades de operación.

Los costos fijos de operación, serán iguales a los costos fijos totales menos los costos por intereses financieros.

4.5 APALANCAMIENTO Y RIESGO FINANCIERO

Estos métodos de planeación financiera son aquellos que tienen por objeto, medir el riesgo financiero, al proyectar la utilización del costo financiero de interés sobre préstamos, para maximizar las utilidades netas de una empresa, por efectos de los cambios con utilidades de operación, para tomar decisiones y alcanzar objetivos.

El riesgo financiero es el peligro o inseguridad de no poder, o no estar en condiciones, de cubrir los costos financieros por intereses sobre préstamos de la empresa.

El riesgo total es el peligro o inseguridad, de no estar en condiciones o capacidad de cubrir el producto del riesgo de operación y riesgo financiero.

4.6 PRONÓSTICO FINANCIERO

Los pronósticos financieros son la proyección financiera de una empresa con la intención de predecir lo que va a pasar en una periodo o ejercicio futuro.

“ Los pronósticos financieros son la proyección financiera de una empresa con la intención de predecir lo que va a pasar en un periodo o ejercicio futuro”.(PERDOMO, 1992: 120). Es conveniente que se distinga entre cifras reales financieras y cifras del presupuesto financiero.

En este punto es conveniente que el administrador financiero, distinga entre:

Cifras reales financieras (lo que pasó), cifras del pronóstico financiero (lo que va a pasar) y cifras de presupuesto financiero (lo que debe pasar).

La clasificación de los pronósticos financieros se pueden dividir en dos: Estáticos (cifras del balance pro-forma) y dinámicos (cifras del estado de resultados pro-forma).

La fórmula del pronóstico de ventas es:

Pronóstico de ventas = $a + b(x)$

- a. Primera cifra de la serie.
- b. Promedio de variaciones.
- x. Número de años.

El pronóstico financiero se enfoca primordialmente a ventas por ser la base para integrar a toda una serie de pronósticos financieros. El pronóstico de ventas puede determinarse al sacar la tendencia de cada venta y se suman las tendencias entre el número de variaciones y nos da un promedio de variaciones que se utiliza en la fórmula anterior.

El pronóstico financiero se enfoca principalmente a ventas, por ser la base para integrar, toda una serie de pronósticos financieros tanto estáticos como dinámicos.

4.7 ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS PRO-FORMA

Es el estado financiero que nos muestra los orígenes del numerario o formas de una empresa, así como la aplicación de los mismos en un período de ejercicio futuro.

4.8 CASH FLOW PRO-FORMA

Es el estado financiero que nos muestra, el origen de los fondos que tendrá una empresa así como la aplicación que se hará en dos o más períodos o ejercicios futuros.

4.9 ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS O RESULTADOS PRO-FORMA

Es el estado financiero que muestra la utilidad o pérdida neta así como el camino para obtenerla en un ejercicio futuro o en conclusión se puede determinar que es el documento financiero que analiza la utilidad o pérdida neta de un ejercicio o período futuro.

4.10 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA O BALANCE PRO-FORMA

Es el documento que muestra la situación financiera de una empresa a una fecha fija futura.

Es el estado financiero que muestra la situación económica y capacidad de pago de una empresa a una fecha fija futura.

Es el estado financiero que muestra el activo, pasivo y capital contable de una empresa a una fecha futura.

Se debe tomar en cuenta que el balance general pro-forma, como cualquier otro estado financiero pro-forma, presenta el resultado de conjugar hechos futuros, al igual que convenciones contables y juicios personales.

Es el estado financiero que nos muestra las variaciones que sufrirán el capital de trabajo de una empresa, así como las causas que originarán tales variaciones en un período de ejercicios futuros.

4.11 ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS PRO-FORMA

Es el estado financiero que nos muestra los orígenes de los recursos y la aplicación de los mismos, de una empresa en un periodo futuro o bien:

Estado financiero que nos muestra, las variaciones que sufrirán el capital de trabajo de una empresa, así como las causas que originaran tales variaciones en un periodo o ejercicio futuro.

Las características de este estado son:

- I. Es un estado financiero
- II. Muestra el origen y aplicación de los recursos es decir, muestra la causa y efecto de las variaciones del capital de trabajo.
- III. La información corresponde a un ejercicio futuro

Por lo anterior podemos decir que el estado de origen y aplicación de recursos, es un documento que nos muestra los orígenes de los recursos financieros de que dispuso un negocio así como la forma como quedaron distribuidos esos elementos en los diversos valores del Estado de posición financiera en su periodo determinado. Además, su objetivo es mostrar cual es el origen de los recursos con que a contado la empresa en un periodo determinado así como la aplicación de los mismos que se les a dado, de tal manera que estos recursos se resumen y clasifican en forma que se muestre como a variado la situación financiera (Activo circulante – Pasivo circulante).

Por lo anterior se deben de investigar en las partidas del Estado de Posición financiera se encuentra localizada la utilidad o perdida del ejercicio y, una vez sabiéndolo es fácil determinar la distribución de utilidades, dividendos, etc.; sin menos cabo del curso normal de las operaciones de la empresa.

CAPITULO 5

“APLICACIÓN DE VARIAS TÉCNICAS PARA EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS”

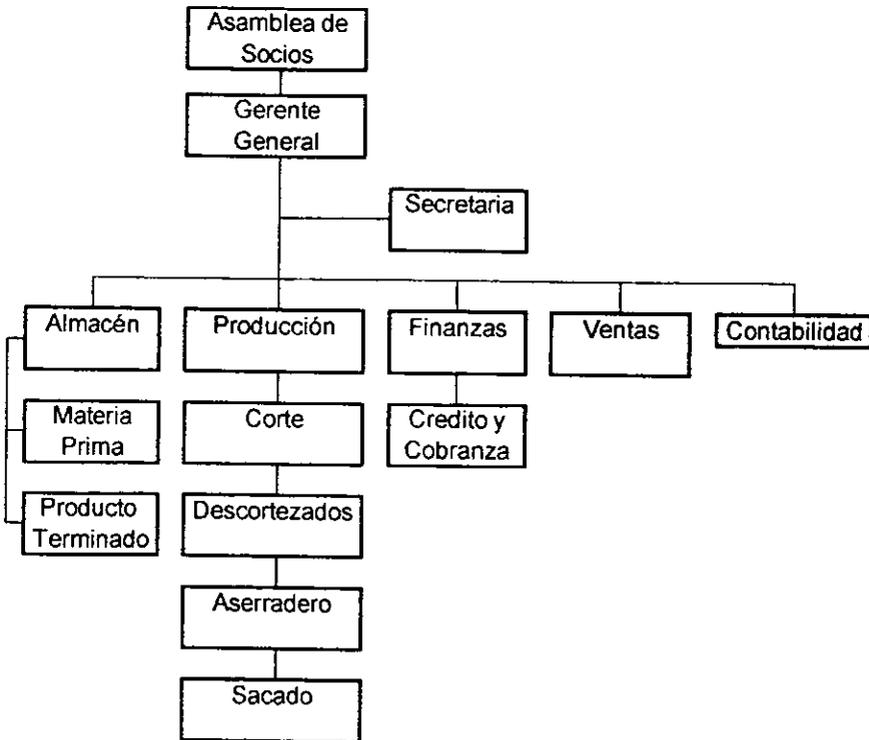
5.1 ANTECEDENTES DE LA EMPRESA

Esta empresa surge el 25 de septiembre de 1998 de la necesidad de explotar los recursos naturales de Coalcoman, Michoacán, por lo que un grupo de personas decide unirse y formar una Persona Moral denominada Maderas Yurixhi S.A. DE C.V. (La denominación o razón social fue modificada por convenio con la empresa), cuyo giro es el de compra, venta, producción y extracción de productos forestales.

Inició sus labores con poca maquinaria y obsoleta que aportaron los socios para que en el transcurso de ese año se tuviera una utilidad amplia y comenzar a ver las necesidades de comprar nueva maquinaria pero fue hasta fines de 1999 cuando se decide en comprar una Descortezadora para acelerar la producción y hasta el mes de junio del 2000 se adquirió, en el mes de diciembre se llega a un acuerdo con un grupo de ejidatarios para comprar un cerro a un precio fijo para lo cual se firmaron letras de cambio que se cubrirán cada bimestre del 2001, por lo que se podrá aprovechar los recursos forestales. Por lo que se hace necesario que a la empresa se le realice un análisis e interpretación de sus estados financieros ya que desea adquirir un préstamo bancario por \$500,000.00 (Quinientos mil pesos) que servirá para comprar maquinaria (descortezador, estufas de secado de madera, camión para transportar la madera al aserradero) moderna lo cual le permitirá acelerar su producción.

5.2 ESTRUCTURA ACTUAL

Organigrama Estructural de la Empresa Maderas Yurixhi S.A. de C.V.



Organigrama Estructural de la Empresa
Maderas Yurixhi S.A. De C.V.
Fecha: 31 de Diciembre del 2000
Elaboro: Pedro Honey Fernández Lopez
Reviso Rosa Elena Nuñez Escamilla

5.3. PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A ANALIZAR

A continuación se presentan los estados Financieros que fueron proporcionados por la empresa Maderas Yurixhi, S.A. de C.V. que compren del 1 Enero al 31 de Diciembre del 2000, que serán analizados por diferentes técnicas Financieras (Porcientos Integrales, Razones Financieras Simples, Punto de Equilibrio y el Método de Tendencias) para el análisis e interpretación de los mismos y ver si la empresa puede soportar un crédito bancario para adquirir maquinaria nueva la cual eleve la calidad de sus productos. Por lo que se realizara una investigación documental y de campo para recabar la mayor información posible.

Maderas Yurixhi S.A. De C.V.			
Estado de Posición Financiera al 31/12/2000			
ACTIVO		PASIVO	
Circulante		Circulante	
Efectivo		Proveedores	2.485.599,43
Caja	8.916,43	Impuestos por Pagar	87.098,31
Bancos	- 435.661,30	Anticipo a Clientes	281.916,91
Inversiones	520.454,95	Acreedores Diversos	687.747,78
	<u>93.710,08</u>	PTU e ISR Por Pagar	150.925,00
Inventarios Maderas y Compras		IVA Causado	830.908,64
Inventarios	1.317.039,56		<u>4.524.196,07</u>
Compras Madera	3.020.000,00	No Circulante	
	<u>4.337.039,56</u>	Acreed. Div. a L. P.	299.418,37

Cientes	355.880,90		299.418,37
Deudores Diversos	238.970,25	Total Pasivo	<u>4.823.614,44</u>
Anticipo Proveed. Mat. Prima	787.751,34		
Anticipo Proveed. Diversos	141.489,50		
IVA Acreditable	858.190,99	CAPITAL	
Imptos. Pend. Acred.	1.527,83	Utilidad o Perdida	4.062.042,03
	2.383.810,81	Capital Contable	576.963,96
	<u>6.814.560,45</u>		
No Circulante		Total Capital	<u>4.639.005,99</u>
Eqpo. Energia Electrica.	101.859,88		
Dep. Acum. Eqpo. Electrico	- 37.519,59		
Edificios	<u>108.485,57</u>		
Dep. Acum. Edificios	- 13.204,35		
Eqpo. Transporte	<u>658.713,04</u>		
Dep. Acum. Eqpo. Trans.	- 195.114,94		
Maquinaria y Equipo	<u>1.809.170,19</u>		
Dep. Acum. Maq. Equipo	- 194.234,21		
Otros Activos	<u>43.253,92</u>		
Dep. Acum. Otros Activos	- 2.628,46		
Equipo Computo	<u>14.965,22</u>		
Dep. Acum. Eqpo. Computo.	- 10.101,53		
Gatos Instalación	<u>143.589,61</u>		

Amortización Gtos. Inst.	- 54.512,12		
	<u>159.987,00</u>		
Pagos Anticipados ISR			
Impuestos a Favor	98.489,75		
IVA Diferido x Anticipos	6.861,00		
	<u>2 648.059,98</u>		
TOTAL ACTIVO	9.462.620.43	SUMA Pasivo + Capital	9.462.620.43

MADERAS YURIXHI S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

Ventas		9,895,489.15
Bonificaciones Sobre ventas		16,828.17
Ventas Netas		<u>9,878,660.98</u>
Costo de Ventas		1,522,785.00
Utilidad Bruta		8,355,875.98
(*) Gastos de Operación		4,447,303.90
Utilidad de Operación		<u>3,908,572.08</u>
Gastos Financieros	54651.95	
Productos Financieros	181,142.62	
Otros Ingresos	26,979.28	
Utilidad Antes de I.S.R. y P.T.U.		<u>4,062,042.03</u>

(*)Nota: El estado de resultados proporcionado por la empresa Yurixhi, S.A. de C.V. incluye la depreciación del ejercicio.

5.4. ANÁLISIS MEDIANTE LA TÉCNICA DE PORCIENTOS INTEGRALES

Maderas Yurixhi S.A. De C.V.			
Tabla de Porcientos Integrales			
ACTIVO		PASIVO	
Circulante		Circulante	
Efectivo		Proveedores	26.27%
		Impuestos por	
Caja	0.09%	Pagar	0.92%
Bancos	-4.60%	Anticipo a Clientes	2.98%
		Acreedores	
Inversiones	5.50%	Diversos	7.27%
		PTU e ISR Por	
		Pagar	1.59%
Inventarios Maderas y			
Compras		IVA Causado	8.78%
Inventarios	13.92%		47.81%
Compras Madera	31.92%	No Circulante	
		Acree. Div. a L. P.	3.16%
Clientes	3.76%		3.16%
Deudores Diversos	2.53%	Total Pasivo	50.98%
Anticipo Proveed. Mat. Prima	8.32%		

IVA Diferido x Anticipos	0.07%		
		27.98%	
TOTAL ACTIVO	100.00%		SUMA Pasivo + Capital 100.00%

- El total del Pasivo que representa el 50.98% esta cubierta por el Activo Circulante que es el 72.02% del Pasivo.
- Los Inventarios de Maderas y Compras aunque representan el 45.84% del Activo, con relación a los proveedores que representan el 26.27% del Pasivo mas el Capital, se tienen elevados dado que se celebró un contrato con una Productora de Muebles Preciosos del País de Canadá por lo que se aseguró el costo de la materia prima para la producción.
- Se ve una Inversión muy alta que representa 5.50% ya que se compró una maquinaria para explotar la madera y por el contrato antes mencionado se tuvo que manejar pagarés mensuales y se ve reflejado con los Acreedores Diversos que representan el 7.27% del Pasivo Circulante que aunque se contaba con el apoyo de los socios para aportar el dinero se prefirió abrir una inversión para que generara intereses y se disminuyera el costo.

- No se cuenta con los recursos necesarios, en dado caso de que lo hicieran efectivo el cobro inmediato los proveedores que es el 26.27% del Pasivo en relación con el Efectivo ya que solo es el 0.99%, pero se cuenta con el respaldo del inventario, compras de madera, clientes, deudores diversos y anticipos a proveedores que es el 60.45% del Activo.

- Los proveedores que son el 26.27%, se tiene el adeudo debido a que se adquirió un cerro de un ejido, ya que se consiguió un contrato con una compañía de Canadá lo cual se favoreció por que no se incrementaron los costos de materia prima lo que tiene en relación con inventarios de 45.84% ya que se tiene almacenado demasiado inventario.

- Aunque el IVA causado es muy alto con el 8.78% este se verá realmente disminuido dado que se venderá al extranjero (Canadá) por lo que no se causará IVA ya que será exportada la madera., pero si se tuviera que cubrir inmediatamente no contaría con los recursos necesarios ya que el efectivo solo es el 0.99% del Activo.

MADERAS YURIXHI S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

Ventas	99.83%
Bonificaciones Sobre ventas	0.17%
Ventas Netas	<u>100.00%</u>
Costo de Ventas	15.41%
Utilidad Bruta	<u>84.59%</u>
Gastos de Operación	45.02%
Utilidad de Operación	<u>39.57%</u>
Gastos Financieros	0.55%
Productos Financieros	1.83%
Otros Ingresos	0.27%
Utilidad Antes de I. S. R y P.T.U	<u>41.12%</u>

- La Utilidad es muy Alta, ya que es el 41.12% con relación a las Ventas Netas que son el 100% lo que es un porcentaje muy significativo.
- La Utilidad Bruta que representa el 84.59% se ve afectada primordialmente por los gastos de operación con el 45.02%.

- Los Gastos de Operación son el 45.02% y aunque estos se incrementan por la depreciación del ejercicio que es de \$187,135.00 esta no es significativa ya que los gastos reales son de 4'260,168.90

- Los Gastos de Operación son muy elevados dado que a la maquinaria con que cuenta la empresa (Estufas de Secado, Descortezador, Motosierra), consumen gas natural, gasolina que elevan su costo mensualmente u aunque la electricidad no se eleva el consumo es muy elevado.

5.5. PROCEDIMIENTO DE RAZONES SIMPLES

En este procedimiento se realizará las pruebas denominadas razones financieras simples del ejercicio 2000. En dónde se puede ver su comportamiento en la empresa por áreas para determinar su rentabilidad y solvencia, así como sus endeudamientos y otros aspectos importantes.

a) Razón Circulante $\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}} = \text{Solvencia circulante}$

Razón Circulante	6,814,560.45	1.51
	4,524,196.07	

Este resultado nos indica que por cada peso de deuda acorto plazo se tiene para pagar \$1.51 en el activo circulante.

Razón Severa = Activo Circulante-Inventario

Pasivo circulante

b.) Razón Severa	6,814,560.45	-4337039.56	0.55
	<hr/>		
		4,524,196.07	

Por cada peso de deuda a corto plazo se puede pagar \$ 0.55 de manera inmediata.

c.) Razón Margen de Seguridad = Activo Circulante-Pasivo Circulante

Pasivo Circulante

Razón Margen de Seguridad	6,814,560.45	-4524196.07	0.51
	<hr/>		
		4,524,196.07	

Por cada peso de deuda, se tiene disponible \$ 0.51 para invertir en las operaciones de negocio.

d.) Días cuentas por cobrar = (Clientes / Ventas) * 365

Días Cuentas por Cobrar	355,880.90	x 365 = 13.13
	9,895,489.15	

Por cada peso de deuda tenemos disponible \$ 13.00 lo que la empresa paga a sus proveedores.

e.) $\text{Días de Inventario} = (\text{Inventario} / \text{Costo de Venta}) * 365$

Días Inventarios	4,337,039.56	365	1039.56
	1,522,785.00		

El inventario se repone en 1,040 días dado que se tienen muy elevados debido al contrato que se celebró con una Cía. de Canadá.

f.) $\text{Ciclo de Operaciones} = \text{Días Cuentas por Cobrar} + \text{Días de Inventario}$

Ciclo de Operaciones $13.13 + 1039.56 = 1052.69$

La empresa para llevar a cabo sus operaciones utiliza 1,053 días.

g.) $\text{Razón Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$

	Ventas	
Razón Margen Neto de Utilidad	4,062,042.03	0.41
	9,895,489.15	

Por cada peso que vendemos obtenemos 41 centavos de utilidad neta.

h.) $\text{R.O.I.} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$

Capital Contable

$$\text{R.O.I.} \quad \frac{4,062,042.03}{576,963.96} = 7.04$$

Por cada peso que se invierte se genera \$ 7.04 de rendimiento.

i.) R.O.E. = Utilidad Neta

Activo Total

$$\text{ROE} \quad \frac{4,062,042.03}{9,462,620.43} \quad 0.43$$

Por cada acción que se tiene genera 43 centavos.

j.) Razón Apalancamiento = Pasivo Total

Capital Contable

$$\text{Razón Apalancamiento} \quad \frac{4'823,614.44}{4'639,005.99} \quad 1.03$$

La empresa esta trabajando con dinero de terceros ya que por cada peso de capital 1.03 pesos son de terceras personas.

k.) Razón Endeudamiento = Pasivo Total

Activo Total

Razón Endeudamiento	4,823,614.44	0.51
	<u>9,462,620.43</u>	

Por cada peso que se tiene se deben 51 centavos.

I.) Cobertura Deuda = Activo Total

Pasivo Total

Cobertura Deuda	9,462,620.43	1.96
	<u>4,823,614.44</u>	

Por cada peso de deuda se tiene para cubrirla \$ 1.96 en activo total.

Por medio de esta técnica se ha podido observar que se esta trabajando con dinero de terceras personas lo que a la vez genera mucha utilidad ya que por cada peso que se vende se obtienen 41 centavos de utilidad neta, así como rendimiento. Además de que por cada peso que se invierte se generan 7.04 (Siete Pesos Con Cuatro Centavos). Por lo que concierne al inventario se tiene muy elevado, lo que podría acarrear que si se presentara un siniestro la empresa quedaría muy endeudada ya que no se cuenta con los recursos necesarios para cubrir sus deudas en dado caso que se hiciera efectivo un cobro inmediato.

5.6. ANÁLISIS MEDIANTE EL PUNTO DE EQUILIBRIO

Este procedimiento nos arrojará como resultado lo que la empresa tiene que vender durante el año para que no tenga ni una pérdida ni una ganancia la cual es de 1'962,398.18 (Un millón novecientos sesenta y dos mil trescientos noventa y ocho pesos).

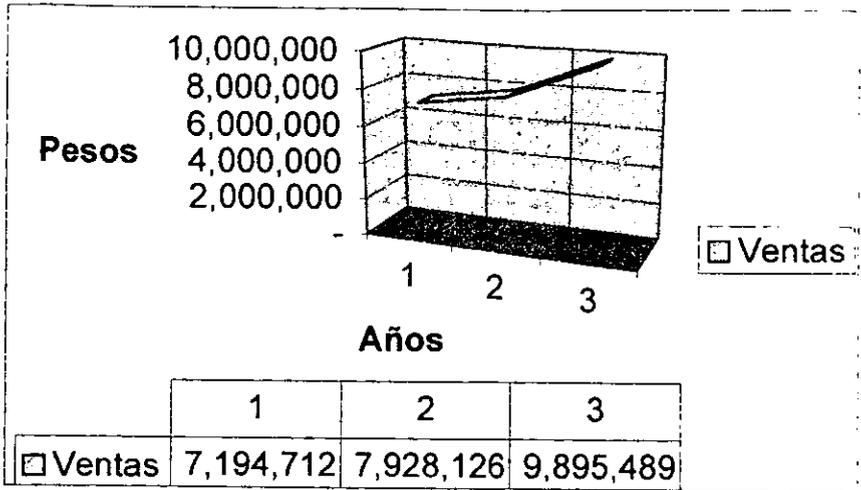
$$\text{Ingresos en el punto de equilibrio} = \frac{\text{Costos fijos}}{1 - \frac{\text{Costos variables}}{\text{Ventas}}} \quad \text{I. P. E.} = \frac{\text{C.F.}}{1 - \frac{\text{C.V.}}{\text{V}}}$$

Punto de		
Equilibrio	1'334,191.17	1'962,398.18
	1-	3'167,764.68
		9'895,489.15

5.7. ANÁLISIS MEDIANTE EL ANÁLISIS DEL MÉTODO DE TENDENCIAS

Año	Ventas	Diferencia	Tendencia %
98	7.194.712	-	0
99	7.928.126	733.414	9,25%
00	9.895.489	1.967.363	19,88%
		1.350.388	14,57%
Pron. De venta para el 2001	11.337.262		

5.71. Grafica representando las tendencias de las ventas



Es necesario analizar las ventas que se han tenido durante un tiempo determinado, para conocer o tener una idea de los ingresos promedios que se tendrán; Así como conocer el punto de equilibrio que se tiene y saber el tiempo de holgura que se tiene para cubrir o adquirir nuevas obligaciones.

Para la aplicación de este procedimiento se tomaron las ventas reexpresadas de los ejercicios de 1998, 1999 y 2000 para sacar las cifras comparativas. Y como se puede observar se nota un significativo crecimiento que ha tenido la empresa durante los tres años de labores ya que se encuentra en un desarrollo constante y se puede sacar un pronóstico de venta para el año 2001 de \$11'337,262.00 (Once millones Trescientos treinta y siete mil doscientos sesenta y dos pesos 00/100 M.N.), por lo que se puede determinar una venta mensual promedio de

\$944,772 (Novecientos cuarenta y cuatro mil setecientos setenta y dos pesos 00/100 M.N.), y como se observo en el Punto de Equilibrio la cifra en la que la empresa no pierda ni gane es de 1'962,398.18 por lo que se puede determinar que con las ventas promedio de 63 días la empresa estará trabajando sobre el equilibrio, situación que le representa 9 meses de holgura para contraer obligaciones. Debido a esto si se puede dar un financiamiento dentro de la empresa ya que las ventas alcanzan para cubrir dicho financiamiento, lo cual me permite tener un equilibrio donde no tenga que perder y haya beneficios para ambas partes.

La Tabla de amortización del crédito bancario por los \$500,000.00 (Quinientos mil pesos) bajo el esquema de amortización iguales de Capital (Los datos que se presentan a continuación fueron consultados con El Banco Nacional de México (BANAMEX)), se desea contraer para adquirir maquinaria sofisticada, que haga que el producto terminado tenga un acabado de exportación, ya que se tiene un convenio con una empresa Canadiense que será el cliente principal.

A continuación se presentan los requerimientos que se tienen que cubrir por la empresa Maderas Yurixhi, S.A. de C.V. para que pueda contraer una obligación con esta institución crediticia.

Tasa de Interés de 28.00%

Contrato 1%

Plazo a 12meses

Avaluó \$5,000.00

Comisión de 2%

Inflación 12.5%

Periodo	Amortización	Interés	Pago	Saldo
0	-	-	-	500.000,00
1	41.666,67	11.666,67	53.333,34	458.333,33
2	41.666,67	10.694,44	52.361,11	416.666,66
3	41.666,67	9.722,22	51.388,89	374.999,99
4	41.666,67	8.750,00	50.416,67	333.333,32
5	41.666,67	7.777,78	49.444,45	291.666,65
6	41.666,67	6.805,56	48.472,23	249.999,98
7	41.666,67	5.833,33	47.500,00	208.333,31
8	41.666,67	4.861,11	46.527,78	166.666,64
9	41.666,67	3.888,89	45.555,56	124.999,97
10	41.666,67	2.916,67	44.583,34	83.333,30
11	41.666,67	1.944,44	43.611,11	41.666,63
12	41.666,63	972,22	42.638,85	0,00
Sumas	500.000,00	75.833,33	575.833,33	2.749.999,78

Costo de Capital de un Préstamo Bancario.

Cálculo del beneficio fiscal de I.S.R.

I. Saldo promedio de deuda.

$$(\text{Saldo inicial} + \text{saldo final}) / 2 = (500.000 + 458.333,33) / 2 = 479.166,66$$

ESTA TESIS NO SALE
DE LA BIBLIOTECA

2. Compin deuda.

$$(\text{Saldo promedio por inflación}) = (479,166.66 * 12.5\%) = 59,895.83$$

3. Disminución del interés devengado.

$$\text{Intereses} = 75,833.33$$

$$\text{Interés deducible} = 75,833.33 - 59,895.83 = 15,937.50$$

$$\text{I.S.R.} = \text{Interés deducible} * 35\% = 15,937.50 * 35\% = 5,578.12$$

4. Ahorro en P.T.U.

$$\text{Intereses} * 10\% = 75,833.33 * 10\% = 7,583.33$$

5. Costo de capital.

$$\underline{\text{Intereses} + \text{Gastos} - \text{Beneficios Fiscales}} =$$

Monto

$$\underline{(75,833.33 + (10,000 + 5,000 + 5,000)) - (15,937.50 + 7,583.33)} = \underline{723,125} = 14.46\%$$

500,000

500,000

El costo del capital del adeudo es el 14.46 % real.

La elaboración de este procedimiento nos indica que el crédito se convino en un porcentaje del 28 % lo que al final del préstamo nos indica que realmente lo que se pagó de intereses fue un 14.46 %, lo que significa que la empresa puede cubrir la obligación con la institución de crédito

CONCLUSIONES

El control contable es muy necesario para una empresa y no solamente para tener un adecuado pago de las obligaciones fiscales sino también para llevar un control de las operaciones que realiza y con quiénes las realiza, es decir, no solo con el gobierno, una empresa cuenta con clientes, proveedores, deudores, acreedores, celebra contratos con bancos, etc. Lo que la obliga a llevar un orden y saber cuanto tiene, con cuánto cuenta, cuánto debe y a quién, la persona encargada de llevar este control es un Contador por lo que debe tener conocimientos en la Administración Financiera para la elaboración de los estados financieros, es muy importante ya que gran parte del control contable se lleva en base a ellos y si no se elaboran estados financieros no podrá llevar a cabo ni el análisis financiero ni la planeación financiera; no nada más el realizar estados financieros, sino el pago de las obligaciones fiscales, así como utilizarlos para la toma de decisiones, análisis, conocimiento de la situación de la empresa, control interno y la elaboración de presupuestos.

La frecuencia para la elaboración de estados financieros puede ser mensual, bimestral, trimestral, semestral o anual aunque la más recomendada es la mensual porque se podrían comparar los resultados obtenidos contra los planeados y así saber las fallas para corregir al tiempo antes de que se hagan más grandes.

Mediante el análisis a la empresa “Maderas Yurixhi, S. A. de C. V.” por la técnica de porcentajes integrales los resultados obtenidos indicaron que por el Contrato celebrado con una productora de muebles preciosos del país de Canadá se tuvo que comprar un cerro por lo que los proveedores representan un 26.27% del pasivo más el capital; además que se tuvo que adquirir maquinaria nueva para darle un mejor terminado al producto por el cual se firmaron pagarés mensuales que se ven reflejados en los acreedores diversos que representan el 7.27% del pasivo circulante.

Aunque el IVA Causado es un porcentaje elevado con el 8.78% del Pasivo mas el Capital este se verá realmente disminuido ya que las ventas primordialmente se darán en el extranjero.

La Utilidad es muy destacada, ya que es el 41.12% con relación a las Ventas Netas que son el 100% lo que es un porcentaje muy significativo. Los gastos de operación se ven incrementados porque se utilizan insumos muy costosos.

El análisis que se hizo por razones simples se puede apreciar que la empresa cuenta con liquidez, sin embargo, la empresa esta trabajando con dinero de terceros y que por cada peso que se tiene se deben 51 centavos y que esto podría acarrear que si se solicitará el cobro inmediato no se tendría la solvencia para cubrir tal adeudo.

Sin embargo el punto de equilibrio de la empresa es de \$1,962,398.18 por lo que puede determinar que con las ventas promedio de 63 días la empresa estará trabajando sobre el equilibrio, situación que le representa nueve meses de holgura para solventar sus obligaciones.

Por lo que se plantea en la hipótesis se ha podido realizar un análisis financiero para conocer las fuerzas y debilidades financieras de la empresa para contar con la información financiera adecuada y optar por una mejor toma de decisiones entre las que se encontraron como fuerzas:

Que se esta trabajando con dinero de terceras personas, pero debido al giro de la empresa y al margen de utilidad que maneja, lo puede tratar recordando que financieramente significa que a una mayor utilidad mayor será el riesgo que esto acarrea.

Así como los impuestos son muy elevados pero debido al convenio que se celebro con la Empresa de Canadá estos se disminuirán significativamente ya que las ventas primordialmente serán al extranjero y esto traerá como consecuencia un saldo a favor de los mismos.

Se tiene un convenio con un ejido por medio de pagares para aprovechar las maderas preciosas que en el existen por lo que no se aumentaran los costos de materia prima.

Una debilidad que la empresa es que por asegurar el costo de la materia prima, tuvo un convenio para aprovechar las maderas preciosas que en existen por medio de pagares, ya que si se presentara un incendio antes del aprovechamiento, la empresa se quedaría endeudada con los proveedores.

Se puede destacar, en cuanto al préstamo bancario el crédito que se pretende convenir con una tasa de interés del 28% anual, después de haber determinado el costo efectivo del préstamo bancario, se determino que fue del 14.46% considerando los costos y gastos que causó el crédito.

Por lo que se puede determinar que la empresa cuenta con los rendimientos necesarios para solicitar y cubrir el préstamo bancario.

BIBLIOGRAFÍA

ALEMÁN Velasco, Miguel, Diccionario Anaya de la Lengua, Cultural Televisa A.C., México, 1981, 730 pp.

DE PINA Vara, Rafael, Diccionario de Derecho, Edit. Porrúa, S.A., Decimoquinta Edición, México, 1988, 384 pp.

FRANCO Díaz, Eduardo, Diccionario de Contabilidad, Siglo Nuevo Editores, S.A., Cuarta Edición, México, 1983, 210pp.

GÓMEZ Mayorga, Mauricio, Imagen del Empresario, Centro de Comunicación Universitario, 1981, México, 76pp.

LAWRENCE J., Gitman, Fundamentos de Administración Financiera, Ed. Harld, Tercera edición, México, 1986, 782 pp.

MÉNDEZ Morales, José Silvestre, La Economía y la Empresa, Mc. Graw Hill, México, 1989, 357 pp.

PERDOMO Moreno, Abraham, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Ecafsa, 1993, 240pp.

RAMÍREZ Cepeda, Enrique H., Rehabilitación Financiera de Empresas, Limusa,
México, 1988, 189 pp.

RODRÍGUEZ Valencia, Joaquín, Cómo Administrar Pequeñas y Medianas Empresas, Ecafsa,
México, 2000, 368 pp.