

872708

37



**Universidad Don Vasco, A.C.**

----- INCORPORACIÓN No. 8727-08 -----

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

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS  
FINANCIEROS Y PROPUESTA DE MEJORA  
PARA LA TOMA DE DECISIONES EN UNA  
EMPRESA DEDICADA A LA CONSTRUCCIÓN  
Y TRANSPORTE DE MATERIALES.**

**TESIS**

298662

Que para obtener el Título de:

**LICENCIADO EN CONTADURÍA**

*presenta:*

**IVONNE ROBLES MARTÍNEZ**



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.

# TESIS CON FALLA DE ORIGEN

## AGRADECIMIENTOS.

A la Universidad Don Vasco y a mis profesores que estimularon mi deseo de aprendizaje y superación, por su valiosa cooperación desinteresada, para que yo lograra esta meta.

A mis compañeros y amigos con quienes aprendí cuan valiosa es la amistad y la importancia de trabajar en equipo.

## **DEDICATORIA.**

A mis padres que siempre me han amado, por sus valiosos consejos, por sus desvelos y sacrificios para que yo pudiera culminar mi carrera, y por el apoyo que me han brindado todos los días de mi vida.

A Silvia, mi hermana, quien fue mi guía y amiga durante estos años, le doy las gracias por su cariño y apoyo que siempre de ha dado.

## ÍNDICE.

INTRODUCCIÓN .....	3
CAPÍTULO 1. EMPRESA .....	6
1.1. CONCEPTO DE EMPRESA .....	6
1.2. CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS .....	9
CAPÍTULO 2. ESTADOS FINANCIEROS .....	18
2.1. CONCEPTO DE ESTADO FINANCIERO .....	19
2.2. CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	22
2.3. CARACTERÍSTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	24
2.4. OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	26
2.5. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS .....	28
2.6. ELEMENTOS QUE INTEGRAN LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	32
2.7. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	34
2.8. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD COMO HERRAMIENTA DE APOYO PARA LA ELABORACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS ..	34
CAPÍTULO 3. ANÁLISIS FINANCIERO .....	38
3.1. CONCEPTO DE FINANZAS .....	40
3.2. TÉCNICA DE ANÁLISIS FINANCIERO .....	42
3.2.1. PERSONAS INTERESADAS EN EL ANÁLISIS FINANCIERO	44
3.3. CLASIFICACIÓN DE LOS MÉTODOS DE ANÁLISIS .....	51
3.3.1. MÉTODO DE TENDENCIAS .....	58
3.3.2. MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES .....	59
3.3.3. MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES .....	61

3.3.4. MÉTODO GRÁFICO .....	62
3.3.5. PUNTO DE EQUILIBRIO .....	62
3.3.6. CAPITAL DE TRABAJO .....	65
3.3.7. RAZONES SIMPLES .....	67
3.3.7.1. CLASIFICACIÓN DE LAS RAZONES SIMPLES ...	68
CAPÍTULO 4. CASO PRÁCTICO .....	77
4.1. ANTECEDENTES DE LA EMPRESA .....	78
4.2. CUESTIONARIO .....	79
4.3. MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES.....	83
4.4. MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES .....	88
4.5. RAZONES SIMPLES.....	92
4.6. PUNTO DE EQUILIBRIO.....	102
4.7. DETERMINACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO.....	102
4.8. INFORME GENERAL DEL ANÁLISIS FINANCIERO .....	104
CONCLUSIONES	
BIBLIOGRAFÍA	

## INTRODUCCIÓN

Toda empresa dentro de su vida administrativa y financiera necesita tomar decisiones trascendentales en el desarrollo y crecimiento de la misma, por ello es fundamental que maneje sistemas de información adecuados para obtener información financiera, oportuna, veraz, suficiente y completa, la cual es presentada por medio de los Estados Financieros emitidos por la misma empresa. Los Estados Financieros son una de las principales herramientas para tomar decisiones acertadas que decidirán el éxito futuro de la empresa, los cuales analizados e interpretados por medio del análisis financiero, proporcionarán información financiera para hacerlo. Es por ello que para realizar un análisis financiero son utilizados diversos métodos, los cuales deberán ser elegidos de acuerdo al criterio del analista financiero y las necesidades de la empresa que será sujeta a dicho análisis, además de ser necesario que las empresas tomen en cuenta de la existencia de éstos y su importancia para la toma de decisiones.

Por ello el trabajo presentado a continuación es el resultado de una investigación documental y la aplicación de diversos métodos de análisis financiero para realizar el caso práctico de la misma, además de basarse en la información recabada de la empresa que permitió que fuesen analizados sus estados financieros.

Con base en esto, la hipótesis por comprobar en esta investigación fue la siguiente “La aplicación del análisis e interpretación de estados financieros es necesaria como herramienta de apoyo para la toma de decisiones”.

Por ello es que el objetivo de esta investigación es el de realizar la comprobación de la utilidad de los métodos de análisis e interpretación de estados financieros para la toma de decisiones de importancia trascendental para el desarrollo y eficiencia de los recursos de las empresas que apliquen la técnica de análisis financiero, ya que por medio de la información y la opinión del asesor financiero se pueden detectar fallas en la empresa y la administración de sus recursos, corregirlas y tomar decisiones adecuadas.

A continuación se definen los capítulos que comprende la investigación:

Capítulo 1: Define el concepto de empresa y su clasificación.

Capítulo 2: Detalla el concepto de los estados financieros, su clasificación , características, objetivos, estados financieros básicos, elementos que los integran, notas a los estados financieros y principios de contabilidad como herramienta de apoyo para la elaboración de estados financieros .

Capítulo 3: Señala el concepto de finanzas, el análisis financiero, y los métodos de análisis financiero.

Capítulo 4: Se define los antecedentes de la empresa analizada y se desarrolla un caso práctico aplicando algunos de los métodos de análisis citados.

La metodología que será utilizada en esta investigación será la siguiente:

1. Investigación documental. Esta permitirá la obtención de diversas fuentes de los métodos de análisis financiero y su aplicación, además de que se conocerán diversos conceptos necesarios para comprender cuál es la información que se genera dentro de una empresa y cómo debe ser procesada para obtener resultados eficientes.
2. Cuestionario. Se aplicará un cuestionario para recabar información general sobre el procesamiento de la información financiera de la empresa.
3. Entrevista. Se realiza de manera informal con el Contador de la empresa para obtener información sobre antecedentes de la empresa, situación financiera, estados financieros, y en general todas aquellas cuestiones que propicien una aclaración por parte de éste.

Se pretende además que con la información presentada y expuesta sea utilizada como apoyo para comprender por parte de los empresarios y estudiantes los métodos de análisis existentes, su aplicación y los beneficios que se generan dentro de las empresas al considerar la técnica de análisis financiero.

## **CAPITULO 1.**

### **EMPRESA**

Actualmente, se plantea el hecho que las personas tienen necesidades básicas por satisfacer, tales como alimento, vestido y las que son creadas para dar comodidad al ser humano. Estas necesidades son satisfechas por la producción de bienes y prestación de servicios. Pues bien, estos satisfactores son elaborados y ejecutados por organismos de carácter social y económicos que son denominados empresas, éstas surgen debido a la existencia de dichas necesidades, y además por la visión de las personas para formar un ente que les proporcione seguridad económica, es decir utilidades.

En este capítulo se muestra el enfoque de diversos autores sobre el concepto de empresa, tomando como base para la formación de éstas el factor humano, material y económico, además se menciona su clasificación, dependiendo de diversos factores para hacerlo, dígase tamaño, número de trabajadores, rama en la que se desenvuelve, entre otros.

#### **1.1. CONCEPTO DE EMPRESA.**

Los seres humanos dependemos en gran parte de los sistemas de producción dígase de bienes y/o servicios, esto es debido a que necesitamos del abastecimiento de factores que satisfagan nuestras necesidades básicas, así como las necesidades creadas por la mercadotecnia en que estamos involucrados, como consecuencia de nuestro consumismo.

Estos sistemas de producción generalmente son conocidos como “empresa”, a continuación se analizan algunas definiciones, de acuerdo a los diversos puntos de vista de los autores que los plantean.

La palabra empresa, viene del latín in-prehēnsa que significa cosa emprendida (SELECCIONES DEL READER’S DIGEST, 1983: 1245).

Según José Silvestre Méndez , desde el punto de vista capitalista “la empresa es la célula del sistema económico capitalista, es la unidad básica de producción, representa un tipo de organización económica que se dedica a cualquiera de las actividades económicas fundamentales en alguna de las ramas productivas de sectores económicos” (MÉNDEZ, 1993: 164)

El autor Joaquín Rodríguez Valencia afirma que “la empresa es el ente donde se crea riqueza. Esta permite poner en operación recursos organizacionales (humanos, materiales, financieros, técnicos) para transformar insumos en bienes o servicios terminados, de acuerdo con objetivos fijados por una administración, interviniendo en diferentes grados, los motivos de ganancia de utilidad social y de servicio”(RODRIGUEZ, 2000: 53)

Elizondo López, da una definición mucho más breve de lo que es la empresa, pero coincide con los autores de que debe poseer recursos humanos y materiales, a continuación citaré su concepto “unidad identificable que utiliza recursos materiales y humanos

debidamente coordinados por una autoridad decisora, con el fin de obtener objetivos” (ELIZONDO, 1993: 96)

De acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados da la definición a entidad “ es una unidad identificable que realiza actividades económicas, constituida por combinaciones de recursos humanos, recursos naturales y capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines para los que fue creada” (IMCP, 2001: A-2,1)

El concepto de empresa también es observado desde el punto de vista legal, el cual es comprendido en el Código Fiscal de la Federación en su artículo número 16, donde define lo que son las actividades empresariales, proporciona el concepto de empresa “se considera empresa la persona física o moral que realice las actividades a que se refiere este artículo, ya sea directamente, a través de fideicomiso, o por conducto de terceros”(CFF, 1998: 647)

En mi opinión la definición de empresa es el ente económico que ofrece servicios, produce y/o distribuye bienes y cuyo objetivo o misión por lograr es atender las necesidades humanas y asegurar el beneficio económico del que lo realiza. Pero esto implica el conjunto de varios factores que son los siguientes, la empresa tiene un medio ambiente externo e interno que puede afectarle de forma positiva o negativamente, por lo cual debe estar preparada, allegándose de asesoría financiera, contable, administrativa, jurídica y fiscal, contar con recursos materiales, humanos, tecnológicos, financieros y que al ser coordinados entre sí por

medio del proceso administrativo formado por la planeación, dirección , control y organización , se logra cumplir con el objetivo para lo cual fue creada.

## **1.2. CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS**

La clasificación de las empresas tiene un sentido muy ambiguo, esto debido a que no se puede ser tan rígido en cuanto a las características que deben tener las empresas para tener cierto tipo de categoría o clasificación. Es necesario que la clasificación de las empresas, no se establezca de forma tan rígida, sino que deberá de ir cambiando las bases que sustenten que una empresa sea clasificada como micro, pequeña, mediana o grande empresa de acuerdo a las necesidades y surgimiento de nuevas empresas dentro del mercado.

A continuación citaré algunas clasificaciones que proponen algunos autores con base a su experiencia, observación y estadísticas, esta última en el caso de organismos gubernamentales que dentro de sus actividades se encuentra la de establecer la clasificación de las empresas, para tomarse como guía a las personas interesadas en el uso de esta información.

José Silvestre Méndez, afirma que la clasificación de las empresas se basa en diversos criterios como son:

1. “ De acuerdo a la rama y el sector en que se ubiquen:
  - a) Agrícolas
  - b) Ganadera

- c) Silvícolas
- d) Pesqueras
- e) Extractivas
- f) Manufactureras
- g) Comerciales
- h) Bancarias
- i) Educativas, etc.

2. Por su tamaño.

- a) Pequeña y mediana empresa. Es aquella cuyo volumen de producción es poco significativo en la oferta total. Cuenta con una pequeña o mediana inversión, no contrata muchos trabajadores y el dueño es quien generalmente realiza las actividades de dirección y administración.
- b) Grandes empresas. es aquella cuyo volumen de producción es alto en relación con la oferta total, lo cual le permite influir en el mercado del producto. Cuenta con una inversión elevada, grandes instalaciones y una gran cantidad de trabajadores empleados. Las actividades de ejecución, que incluyen los diversos procesos de trabajo, se encuentran separadas de las actividades de dirección que incluyen el proceso administrativo.

3. De acuerdo con quienes aportan el capital constitutivo.

- a) Empresa privada. Esta organización económica es la base del capitalismo y se forma con aportaciones privadas de capital.

- b) Empresa pública. Esta organización económica se forma con la aportación de capitales públicos o estatales debido a la necesidad de intervención del Estado en la economía, con objeto de cubrir actividades o áreas en las cuales los particulares no están interesados en participar porque no obtienen ganancias.
- c) Empresas extranjera. Esta organización económica se forma con la aportación de capital que proviene del extranjero, y generalmente son grandes monopolios, conocidos también como empresas transnacionales.
- d) Empresa mixta. Esta organización económica se forma con la aportación de capitales privado y público, privado y externo, público y externo, o bien privado. Participa de las características mencionadas para los otros tipos de empresas, dependiendo de qué tipo de capital es mayoritario.” (MÉNDEZ, 1993: 164,165)

El autor Joaquín Rodríguez Valencia por su parte hace la clasificación de las empresas de acuerdo a tres grandes ramas: "de servicios, comerciales e industriales.

1. De servicios. Son aquellas que, con el esfuerzo del hombre del hombre, producen un servicio para la mayor parte de una colectividad en determinada región sin que el producto objeto del servicio tenga naturaleza corpórea.
2. Comerciales. Son las empresas que se dedican a adquirir cierta clase de bienes o productos, con el objeto de venderlos posteriormente en el mismo estado físico en que fueron adquiridos, aumentando al precio de costo de adquisición un porcentaje denominado 'margen de utilidad' .

3. Industriales. Las divide en industria extractiva que es la que se dedica a la extracción y explotación de las riquezas naturales, sin modificar su estado original. La industria de la transformación que se dedican a adquirir materia prima para someterla a un proceso de transformación o manufactura que al final obtendrá un producto con características y naturaleza diferentes a los adquiridos originalmente.”(RODRÍGUEZ, 2000: 82,83)

Las empresas son clasificadas por el Código de Comercio en la Ley General de Sociedades Mercantiles, en su artículo 1º, de acuerdo a su personalidad jurídica, y son las siguientes:

1. “Sociedad en nombre colectivo
2. Sociedad en comandita simple
3. Sociedad de responsabilidad limitada
4. Sociedad anónima
5. Sociedad en comandita por acciones
6. Sociedad cooperativa

Las sociedades no inscritas en el Registro Público de Comercio que se hayan exteriorizado como tales frente a terceros, consten de escritura pública, tendrán personalidad jurídica.”(CÓDIGO DE COMERCIO, 1994: 173,174 )

La Secretaría de Comercio y Fomento Industrial (SECOFI) a su vez clasifica las empresas en micro, pequeña , mediana y grande de acuerdo al número de trabajadores

existentes y a la clase a la que pertenecen, esta nueva estratificación fue proporcionada el 13 de Abril de 1999:

1. "Microempresa:

- a) Clase Industrial. 1 a 30 empleados
- b) Clase Comerciales. 1 a 5 empleados
- c) Clase Servicios. 1 a 20 empleados

2. Pequeña empresa:

- a) Clase Industrial. De 31 a 100 empleados
- b) Clase Comerciales. De 6 a 20 empleados
- c) Clase Servicios. De 21 a 50 empleados

3. Mediana empresa:

- a) Clase Industrial. De 101 a 500 empleados
- b) Clase Comerciales. De 21 a 100 empleados
- c) Clase Servicios. De 51 a 100 empleados

4. Grande empresa:

- a) Clase Industrial. 501 o más empleados
- b) Clase Comerciales. 101 o más empleados
- c) Clase Servicios. 101 o más empleados" (SECOFI ,citado por Rodríguez, 2000: 79)

De acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, las empresas las clasifica basándose en factores tales como el tipo de fin, su participación estatal en cada una de ellas, actividades y estructura jurídica. A continuación se citará dicha clasificación:

1. “ Públicas. (fines lucrativos y no lucrativos)
  - a) Nación.
  - b) Estados.
  - c) Municipios.
  - d) Organismos Descentralizados.
  - e) Organismos Desconcentrados.
  - f) Empresas de participación estatal al 100%.
  
2. Mixtas (fines lucrativos y no lucrativos)
  - a) Empresas de participación estatal a menos del 100%.
  
3. Privadas (fines lucrativos y no lucrativos)
  - a) Personas físicas.
  - b) Personas colectivas o personas morales.” (IMCP,2001: A-2)

Además de esta clasificación como ya se mencionó anteriormente, toma en cuenta para clasificar a las empresas el tipo de actividad que realicen o su giro, además de su constitución jurídica, a continuación se mencionan estos.

1. "Actividades de las entidades.
  - a) Política.
  - b) Servicios Públicos.
  - c) Bancarias y de Seguros y Fianzas.
  - d) Industriales.
  - e) Comerciales.
  - f) Agrícolas.
  - g) Ganaderas.
  - h) De servicio.
  - i) De Beneficencia, Científicas y Culturales.
  - j) De Seguridad Social.
  
2. Estructura Jurídica.
  - a) Sociedad Mercantil.
  - b) Sociedad Civil.
  - c) Asociación Civil
  - d) Personas Físicas.
  - e) Participación.
  - f) Organismos creados por Leyes o Decretos.
  - g) Sociedades Cooperativas.
  - h) Sociedades Mutualistas.
  - i) El Fideicomiso. "(Ibid., A-2)

En mi opinión es necesario que la clasificación de empresas sea más flexible y no considerar únicamente características tales como los ingresos percibidos o número de trabajadores para que puedan ser consideradas grandes, medianas, pequeñas o microempresas, estas características únicamente sirven en su caso para situaciones estadísticas dentro del país. Debe tomarse en cuenta además el medio ambiente en el que se están desarrollando, pues no muchas de ellas se encuentran ante un público que los acepte fácilmente o bien la situación económica del país en que se establezcan, pues muchas veces ante estos problemas se ven afectados para seguir subsistiendo y en dado caso a continuar desarrollándose. Además de estos factores existe el tipo de recurso humano empleado, pues la eficiencia y productividad de éste marca también una gran diferencia entre una empresa de alta o baja calidad; también influirá el tamaño de instalaciones, pues esto no garantiza el desarrollo constante de las empresas.

En este capítulo, a través de las definiciones citadas de empresa y su clasificaciones, se puede concluir que las empresas son entes, organismos o unidades económicas que mantienen actividades de comercialización, distribución, producción de bienes o servicios que satisfacen necesidades humanas, independientemente de la naturaleza de éstas. Las empresas se encuentran formadas por diversos factores que dependerán del giro y situaciones particulares de cada una de ellas, pero todas coinciden en que para iniciar sus actividades y mantenerlas se necesitan factores humanos, materiales y económicos, son los primordiales, y que para poder subsistir en el mercado competitivo deben ofrecer calidad y bajos precios principalmente, lo cual puede ser logrado por medio del análisis financiero que indica en que partidas debe

tomarse mayor atención y que alternativas se deberán seguir para mantener a la empresa en equilibrio económico, pero este término se analizará en el capítulo tres.

Una vez que se comprendió la complejidad que existe para poder comprender todos los factores que afectan a las empresas, se procedió a limitar su clasificación, en la que se observaron diversos criterios para hacerlo, los cuales pueden servir para situaciones estadísticas o para tener una idea general sobre que ramo tendrían que ser catalogadas las empresas. Pero para hacer la clasificación de una empresa en caso particular se deberían de analizar a fondo todas sus características específicas y derivadas de sus actividades normales.

## **CAPITULO 2.**

### **ESTADOS FINANCIEROS.**

Una vez definido el concepto de lo que se considera empresa, así como su clasificación con base a diversos criterios, es necesario que se analicen los aspectos más importantes de los estados financieros, documentos primordiales para que la empresa pueda tomar decisiones que le puedan asegurar su continuo desarrollo y crecimiento.

Los estados financieros son los documentos que son elaborados por las empresas y que de forma clara, suficiente, veraz y oportuna muestran la información financiera de la misma que los emite, de tal forma que estos satisfagan las necesidades de la empresa y de las personas interesadas en estos para tomar decisiones acertadas. Los estados financieros serán clasificados de acuerdo a su periodo o fecha determinada , además de considerar su funcionalidad, con base a esto se desprenderán los estados financieros básicos que deben ser contemplados dentro de la empresa, para satisfacer sus necesidades de información primordiales.

En este capítulo se trata de dar una visión clara y sencilla de los aspectos primordiales que deben de ser considerados para entender lo que es el estado financiero, cómo deben ser formulados y los objetivos que deben cumplir para servir de herramienta básica para que la empresa cumpla con la misión por la cual fue creada y se tomen decisiones oportunas y certeras para continuar con el desarrollo continuo de la misma.

## **2.1. CONCEPTO DE ESTADO FINANCIERO.**

Todas las empresas, necesitan elaborar un documento donde les indique la aplicación de sus recursos y obligaciones contraídas , siendo esto de manera formal o informal. Podemos llamarle que la manera informal de elaborar los estados financieros, se da en mayor medida en las micro y pequeñas empresas, ya que generalmente los dueños elaboran documentos que les indiquen sus ingresos y egresos, tomando como base de formulación su experiencia y necesidades de información; la manera formal de elaboración de los estados financieros es aquella en la cual se tiene que seguir ciertos lineamientos que se encuentran establecidos en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y que son emitidos por la Comisión de Principios del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. para que exista uniformidad en los mismos. A medida que las empresas elaboren de forma constante sus Estados Financieros y sobre las mismas bases, podrán tener una visión más completa de las entradas y salidas de recursos, para que pueda proponer medidas de aprovechamiento de éstos. La formalidad de esta información se plasmará en la elaboración de los Estados Financieros.

El concepto de Estado Financiero, no difiere de forma significativa entre los autores, ya que todos coinciden en que es un documento que muestra la situación financiera de la empresa a una fecha o periodo determinado.

Según el C.P. Calvo Langarica César afirma que un estado financiero es “un documento primordialmente numérico que proporciona informes periódicos o a fechas

determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa”.(LANGARICA, 1993: 3)

A su vez el C.P.A. Elizondo López afirma que el estado financiero es “el documento suscrito por una entidad económica y en el cual se consignan datos valuados en unidades monetarias, referentes a la obtención y aplicación de recursos materiales”.(ELIZONDO,1993 :100 )

Gálvez Azcanio Ezequiel señala por su parte que “la palabra Estado se deriva del latín ‘status’ que indica ‘situación en que se encuentra una persona o cosa, y especialmente cada uno de los sucesivos modos de ser de una persona o cosa sujeta a cambios, que influyen en su condición’. Por lo que se refiere al vocablo Finanzas, viene del latín ‘finis’, que significa ‘el término o cumplimiento de una obligación de dar dinero’.

Los estados financieros son los documentos primordialmente numéricos, elaborados en forma generalmente periódica, con base en los datos obtenidos de los registros contables, y que reflejan la situación, o el resultado financiero a que se ha llegado en la realización de las actividades por un periodo, o a una fecha determinada”(GÁLVEZ, 1992: 17).

De acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, en el Boletín A-5 menciona que un estado financiero es un documento que a través de representaciones alfanuméricas clasifican y describen mediante títulos, rubros, conjuntos, descripciones, cantidades y notas explicativas, las declaraciones que los administradores de la entidad hacen

sobre su situación financiera y el resultado de su operaciones de acuerdo a principios de contabilidad. (IMCP, 2001: A-5, 12)

Es notable que los autores coinciden en que la definición del estado financiero contempla varios factores y que son los siguientes:

1. Indica situaciones que tiene la empresa, es decir lo que sucede con sus recursos, derechos y obligaciones.
2. El estado financiero se encuentra reflejado en términos monetarios
3. Pueden ser elaborados a un periodo o fecha determinada.
4. Son elaborados con base a los registros contables de la empresa, es decir un concentrado.

En mi opinión el Estado Financiero es un documento o informe escrito que debe contar con cierta formalidad de elaboración, es decir, acatar de forma estricta los lineamientos establecidos por los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y que son emitidos por la Comisión de Principios del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., además de proporcionar información financiera del crecimiento y evolución de la empresa que la formula, a un periodo o fecha determinada y que al apoyarse en el análisis financiero puedan ser tomadas de forma certera las decisiones más convenientes para la existencia de la empresa.

## **2.2. CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Es necesario una vez determinada la definición de Estados Financieros, mencionar su clasificación. La clasificación de los estados financieros dependerá en función de la importancia que representa para la empresa que las formule, pues cada empresa tiene un giro diferente y por lo tanto los estados financieros que se formulen indicarán cierta información de relevancia para la empresa en particular, dando como consecuencia que por la misma naturaleza de los estados y la empresa para algunas de ellas sea de mayor importancia un estado financiero y para otras otro. Su clasificación dependerá de ciertas características que tienen en común y que dependerá también de la situación financiera de la empresa que los formule.

A continuación se cita la clasificación de los Estados Financieros que se realiza de acuerdo a :

1. "Su importancia
2. Atendiendo al periodo que se refiere

Por la importancia a su vez se divide en:

- a) Principales
- b) Secundarios

Para determinar si un estado financiero es principal o secundario, dependerá en mayor parte al tipo de rubro que tenga la empresa y de la utilidad que represente para ésta.

Por el periodo a que se refieren:

- a) Estáticos
- b) Dinámicos

Los estados financieros estáticos son aquellos que son elaborados a una fecha determinada, los dinámicos por su parte son los que se elaboran a un periodo determinado”.  
(GALVEZ, 1992: 18)

Es notable que los estados financieros se clasifican de acuerdo a dos factores que diferencian los estados financieros entre si y que son los siguientes: periodo y funcionalidad.

El periodo como su nombre lo indica, se referirá al lapso de tiempo que comprenda el estado financiero, es decir, de una fecha a otra, pudiendo ser mensual, trimestral, semestral o anual el periodo de tiempo al que se refiera, esto dependerá de la decisión tomada por la empresa, con base a sus necesidades que tenga. En lo que se refiere a la fecha, significa que el estado financiero será formulado a una fecha determinada, es decir, se hace el “corte” de la información financiera generada hasta ese punto en que se realiza dicho “corte”.

La funcionalidad de los estados financieros, dependerá de la utilidad e importancia que signifique para la empresa que los formula, esto en un sentido muy particular para cada una de estas.

### **2.3. CARACTERÍSTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros tienen ciertas características generales, que para que sean formulados de forma correcta deben ser acatadas. Los estados financieros al momento de ser elaborados deben seguir los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, que son aquellos que son emitidos por la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos , A.C. y que rigen entre otros conceptos a los estados financieros. Además de contemplar determinadas características que proporcionarán mayor facilidad de entendimiento de éstos.

De acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados, los Estados Financieros deben adoptar las características básicas de la información contable. Según el Boletín B-1 indica las siguientes:

1. "Utilidad.- Su contenido informativo deben ser significativo, relevante, veraz y comparable, y deben además ser oportunos.
2. Confiabilidad.- Deben ser estables (consistentes), objetivos y verificables.
3. Provisionalidad.- Contienen estimaciones para determinar la información, que corresponde a cada periodo contable.

La característica esencial de los estados financieros será por tanto el de contener la información que permita llegar al juicio indicado, sin omitir información básica ni incluir información excesiva que los pueda hacer confusos”.(IMCP, 2001: B-1,15)

Como se citó anteriormente, dentro de las características básicas que debe contener los estados financieros, y que los especifican los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, son la utilidad, confiabilidad y provisionalidad.

En mi opinión la utilidad se refiere a que el estado financiero debe ser funcional, y proporcionar información importante y suficiente, que satisfaga las necesidades de información para tomar decisiones tanto de la empresa como de los usuarios de los mismos, esta característica será en función del valor de utilidad que le de cada uno de los usuarios.

Además , el estado financiero por su naturaleza de formulación deberá ser útil y no tan solo un requisito que deba cumplir la empresa. La confiabilidad se refiere a que la información que proporciona sea veraz, fehaciente, objetiva y que mantenga cierta consistencia para poderse comparar con otras fechas o periodos, esta será en función de la credibilidad que los usuarios depositen en la información presentada en los estados financieros. La provisionalidad se refiere a que los estados financieros proporcionan información a cierta fecha o periodo determinado, de tal forma que la vida financiera de la empresa se divida en varios momentos, esto con la finalidad de tener una base de comparación para ver como ha ido desarrollándose la empresa en esos momentos específicos.

Es necesario que se tome en cuenta que la formulación de los estados financieros debe ser de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, ya que son normas y lineamientos que ayudan a que los estados financieros tengan cierta formalidad, congruencia y mayor facilidad de interpretación y análisis, además de considerar que dichos estados deben contener las características anteriormente citadas, deberán cumplir con las características particulares que son necesarias para la empresa que los emite, de tal forma que se facilite la toma de decisiones.

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

Los Estados Financieros deben mantener ciertos objetivos principales, de obtener y proporcionar información de utilidad a los diversos usuarios de éstos. Por ello es que los estados financieros deben tener objetivos principales de proporcionar información suficiente, veraz y oportuna, pero además de éstos, se deben de cumplir los objetivos específicos que la empresa establezca que deban contener los estados financieros que la misma formula. Los objetivos serán establecidos en función de las necesidades que tenga la empresa en un sentido muy particular.

A continuación se mencionan algunos objetivos según la visión que marca el autor Alberto García Mendoza:

1. Satisfacer las necesidades de información de los usuarios que no tengan fácil acceso a los estados financieros y que dependan de éstos como la principal fuente de información de las actividades económicas de la empresa.

2. Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que permita predecir, comparar y evaluar los flujos potenciales de efectivo en cuanto concierne a su monto, oportunidad o fechas en que se hayan de obtener e incertidumbre respecto a su obtención.
3. Proporcionar información que sea útil para evaluar la capacidad de la administración para utilizar con eficacia los recursos de la empresa.
4. Proporcionar información acerca de las transacciones y demás eventos que sirvan para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades de la empresa.
5. Al presentar un estado de posición financiera de la empresa, revelar información de las transacciones de la empresa y eventos que constituyen una parte de ciclos de utilidades no concluidos.
6. Presentar un estado de utilidades periódicas que sirva para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades de la empresa.
7. Proporcionen información útil para el proceso de predicción.(GARCÍA, 1990: 24,25)

De acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, en su boletín B-1 nos indica los siguientes objetivos:

1. Tomar decisiones de inversión y de crédito. Los principales interesados podrán medir la capacidad de crecimiento, estabilidad y redituabilidad, para poder asegurar la inversión, rendimiento y recuperación de ésta.
2. Aquilatar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos. Esto será utilizado por los acreedores, para medir el posible flujo de dinero hacia ellos derivados de los rendimientos.

3. Evaluar el origen y características de los recursos financieros de la empresa así como sus rendimientos.
4. Formarse un juicio de cómo se ha manejado el negocio y evaluar la gestión de la administración, a través de una evaluación global de la forma en que se maneja la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento de la empresa.(IMCP, 2001: B-1,12)

Dentro de los objetivos que deben de satisfacer los estados financieros se encuentran que la información proporcionada sea confiable, veraz, suficiente, completa y oportuna para tomar decisiones que influyen en el desarrollo y crecimiento de la empresa, es decir deben de cumplir con la proporción de información a cierta fecha o periodo, de la evolución de las transacciones financieras de la entidad y como han sido afectadas por la naturaleza de los factores internos y externos de la misma, además de que se pueda visualizar de forma clara donde fueron aplicados los recursos, y cuales son las obligaciones contraídas por dicha empresa. Los objetivos que deban cumplir los estados financieros, deberán ser establecidos en función de las necesidades de la empresa y de los usuarios que necesiten tomar decisiones de forma confiable.

## **2.5. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS.**

La empresa deberá cumplir como mínimo para tener información financiera confiable , veraz y completa con ciertos Estados Financieros básicos, y podrá elaborar a su vez conforme vaya requiriendo, Estados Financieros que indiquen diversas situaciones de interés para la empresa , a continuación se señalan los que deben ser primordiales en la vida de la entidad.

Con base a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, los Estados Financieros Básicos son los siguientes

1. Balance General: muestra los activos, pasivos y el capital contable, a una fecha determinada.
2. Estado de Resultados: muestra los ingresos, costos y gastos y la utilidad o pérdida que resulta en el periodo.
3. Estado de Variaciones en el Capital Contable: muestra los cambios en la inversión de los propietarios durante un periodo.
4. Estado de Cambios en la Situación Financiera: indica como se modificaron los recursos y obligaciones de la empresa en el periodo.(Ibid, B-1,19)

Según Gálvez Azcanio Ezequiel define los estados financieros básicos de la siguiente forma:

1. Balance General: es aquel que presenta ordenadamente, los valores de las inversiones y obligaciones de una empresa, mostrando sus situación financiera a un momento determinado.
2. Estado de Pérdidas y Ganancias: es aquel que muestra los resultados obtenidos por la empresa durante un periodo determinado y como se produjeron.
3. Estado de Origen y Aplicación de Recursos: es el que muestra las fuentes, y el importe de recursos financieros, que ha usado la empresa en un periodo determinado, su aplicación y distribución de éstos.(GÁLVEZ, 1992. 19-21)

Por otra parte podemos citar la definición dada a algunos de los estados financieros básicos, por otro autor.

1. "Estado De Situación Financiera. El Estado de Situación Financiera o Balance General, muestra la situación financiera de una entidad económica a una fecha determinada, mediante la relación de sus recursos, obligaciones y patrimonio, debidamente valuados en términos monetarios.
2. Estado de Resultados. El Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias, muestra la utilidad o pérdida obtenida por la entidad económica durante un periodo determinado, mediante la relación de los elementos que le dieron origen, debidamente valuados en términos monetarios." (ELIZONDO,1993: 103)

En mi opinión puedo definir los estados financieros básicos como se especifica a continuación:

1. Balance General o Estado de Situación Financiera: es el estado financiero que se formula a una fecha determinada, lo cual indica que es un estado de tipo estático, éste muestra los recursos con que cuenta la empresa, las obligaciones contraídas y su patrimonio, reflejándose en los rubros de Activos, Pasivos y Capital Contable. Nos da una idea general de las aplicaciones de los recursos concentrándolos en cada una de las partidas que integran la empresa en el momento de elaboración del estado, así como también muestra las obligaciones convenidas por la misma.

2. Estado de Resultados: es el estado financiero que es formulado a un periodo determinado en la vida económica de una empresa, éste es un estado de tipo estático, muestra información relativa a la utilidad o pérdida obtenida por la empresa al final de un periodo específico, así como que partidas afectaron para que se obtuviera un resultado favorable (utilidad), o bien la falta de recursos (pérdida).
  
3. Estado de Variaciones en el Capital Contable: se elabora a un periodo determinado, e indica los cambios o 'variaciones' que existen en el patrimonio de la empresa, formado por la participación de varias personas. Es decir específicamente analiza la partida de Capital Contable, con todas sus afectaciones.
  
4. Estado de Cambios en la Situación Financiera: se elabora a un periodo determinado e indica, los aumentos y disminuciones que surgieron y que afectan a partidas de operación, financiamiento e inversión.

Es muy importante que en la vida de cualquier empresa, independientemente de su clasificación, mantenga continuamente la elaboración de sus estados financieros básicos, ya que por medio de éstos, se puede dar cuenta de cómo están siendo aprovechados sus recursos, esto porque se espera obtener utilidades. Las empresas no deben únicamente conformarse con los cuatro estados básicos definidos anteriormente, sino que deben de elaborar estados financieros complementarios a partidas específicas, que dependerán de la naturaleza y necesidades de la empresa.

## **2.6. ELEMENTOS QUE INTEGRAN LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros deben de mantener una estructura de forma tal que facilite la comprensión de la información reflejada en éstos, por ello se menciona a continuación los elementos que debe de incluir cada uno de los estados financieros básicos.

1. Balance General. Las partidas que integran los Activos, Pasivos y Capital Contable.
  
2. Estado de Resultados. Se tomará en cuenta el giro de la empresa que lo formule, este estado deberá estar formado por ingresos, costos, gastos, ganancias, pérdidas, utilidad o pérdida neta. Para que exista uniformidad en la elaboración de este estado financiero es necesario que tenga una estructura para los elementos anteriormente mencionados, las secciones con que estará formado son las siguientes:
  - a) Operación. Se presentan los ingresos y gastos de las actividades principales de la empresa.
  - b) No operación. Se presentan los ingresos y gastos distintos a los de operación.
  - c) Impuesto sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades (ISR y PTU).
  - d) Operaciones Discontinuas.
  - e) Partidas Extraordinarias. Son ganancias o pérdidas derivadas de eventos y transacciones inusuales.
  - f) Efecto Acumulado al Inicio del Ejercicio por Cambios en Principios de Contabilidad.

g) Utilidad por Acción. Es la determinación de la utilidad por acción cuando cotizan sus acciones en los mercados de valores. (IMCP,2001: B-3, 16 )

3. Estado de Variaciones en el Capital Contable. Maneja los incrementos y disminuciones que sufrió el capital contable en un periodo determinado. Se maneja como elementos de su estructura los siguientes:
  - a) Capital Contable inicial.
  - b) Incrementos o Disminuciones.
  - c) Capital Contable Final.
  
4. Estado de Cambios en la Situación Financiera. En este estado financiero se presentan los recursos que fueron generados o utilizados durante un periodo determinado, por lo tanto deberá de considerar los siguientes elementos para su estructura.
  - a) De Operación.
  - b) De Financiamiento.
  - c) De Inversión.

Es importante mencionar que los estados financieros básicos coinciden en que deben de tener los mismos elementos que se definen a continuación, además de los que se mencionaron anteriormente.

1. El nombre de la empresa que lo formula.
2. Nombre del estado financiero que se está formulando.

3. Fecha o periodo de formulación.
4. Las firmas de la persona que es responsable de su elaboración y del representante legal de la empresa.
5. Notas a los estados financieros.

## **2.7. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Una de las partes primordiales que integran los estados financieros para su mejor comprensión de éstos son las notas a los estados financieros, cuya función es aclarar el significado y cálculo de los importes presentados en dichos estados. En el Boletín A-5 de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados menciona que “las notas a los estados financieros son explicaciones que amplían el origen y significación de los datos y cifras que se presentan en dichos estados, proporcionan información acerca de ciertos eventos económicos que han afectado o podrían afectar a la entidad y dan a conocer datos y cifras sobre la repercusión de ciertas reglas particulares , políticas y procedimientos contables y de aquellos cambios en los mismos de un periodo a otro.” (IMPC, 2001 : A-5, 4)

## **2.8. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD COMO HERRAMIENTA DE APOYO PARA LA ELABORACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.**

Todos los estados financieros emitidos por una empresa, deben contemplar en su elaboración los elementos que fueron mencionados anteriormente, pero además deben de seguir de forma estricta los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados que definen la

forma de presentación de la información, así como su procesamiento, estos se detallan a continuación.

1. Entidad. Este principio menciona que la personalidad del negocio ( conjunto de recursos humanos, naturales y capital) es independiente de la de sus accionistas o propietarios, por lo que en los estados financieros formulados se incluirán únicamente los bienes, valores, derechos, y obligaciones de la empresa.
  
2. Realización. Menciona que los eventos y operaciones económicas realizadas por la empresa y cuantificadas y registradas por la contabilidad, tendrán tres momentos en que se consideran que se han realizado.
  - a) Cuando se realizan transacciones con otros entes económicos.
  - b) Cuando se dan modificaciones internas que afectan la estructura de sus recursos.
  - c) Cuando ocurren eventos económicos externos a la entidad o derivados de ésta y cuyo efecto puede cuantificarse razonablemente en términos monetarios.
  
3. Periodo Contable. Menciona que la vida de la empresa debe ser dividida en periodos convencionales, para identificar de forma fácil la referencia del periodo en que ocurren las operaciones y eventos cuantificables.
  
4. Valor Histórico Original. Menciona que las transacciones y eventos económicos que son cuantificados por la contabilidad, deben ser registrados según el importe con el que se

realizaron contablemente, se considerarán además aquellas modificaciones futuras a dichos importes por pérdida de su significado, pero acatando de forma estricta los métodos de ajuste que preserven su objetividad e imparcialidad de la información que será modificada.

5. **Negocio en Marcha.** Se considera que la empresa tendrá existencia permanente salvo lo contrario.
6. **Dualidad Económica.** Indica que es una doble dimensión de la representación contable de la entidad es fundamental para una adecuada comprensión de su estructura y relación con otras entidades.
7. **Revelación Suficiente.** La información contable que se presenta en los estados financieros contendrá de forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad.
8. **Importancia relativa.** La información de los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios, se debe equilibrar el detalle y multiplicidad de los datos con los requisitos de utilidad y finalidad de la información.
9. **Consistencia.** La información deberá ser obtenida por medio de los mismos principios y reglas particulares de cuantificación para lograr que existan las mismas bases de

comparación entre estados financieros de diferentes periodos de la entidad, así como con los estados financieros de otras entidades económicas.

En este capítulo se analizaron todos los elementos que forman un estado financiero, pues debe quedar claro que no se trata únicamente de un documento que informa de los ingresos y egresos de una empresa, sino que debe de seguir ciertos lineamientos para su elaboración, debe de cumplir objetivos que satisfagan las necesidades de las empresas, es decir, la elaboración de los estados financieros es responsabilidad de la empresa, así como debe de tener la visión e inteligencia para elaborarlos de tal forma que le proporcione el volumen máximo de información relevante para tomar decisiones adecuadas que influyen o influirán de forma directa en la vida financiera de la empresa.

### CAPÍTULO 3.

#### ANÁLISIS FINANCIERO

Las empresas debido a su naturaleza económica, necesitan tener un conjunto de herramientas que brinden apoyo al asesor financiero contratado por la misma, para que éste basado en la información resultante de ellas y de acuerdo a su experiencia pueda emitir una opinión veraz de la situación actual de la empresa, y poder tomar la decisión adecuada sobre el curso y acciones que se realizarán para contribuir al crecimiento y desarrollo de la empresa.

Se debe primeramente entender el concepto de lo que son las finanzas, y que son aquellas que de forma clara deben señalar como son utilizados los recursos financieros de la empresa, además de procurar su aprovechamiento máximo para lograr el crecimiento y desarrollo continuo de la empresa. Al comprender las finanzas, se puede posteriormente realizar un análisis financiero de los Estados Financieros que anteriormente se mencionaron, ya que con base en éstos, se puede establecer la relación existente entre los diversos rubros que estos contienen, y al hacerlo, poder prevenir futuros problemas , resolver problemas existentes, tomar decisiones presentes y hacer proyecciones futuras. La realización del análisis financiero, contiene diversos métodos que en su conjunto coordinado, pueden darle al analista financiero, una visión más amplia de la situación actual de la empresa, para que la información resultante de la aplicación de los métodos, puedan ser base fehaciente para tomar decisiones que influyan de forma positiva dentro de la empresa.

Por ello en este capítulo se analiza de una forma concreta los siguientes conceptos:

3.1. Concepto de Finanzas.

3.2. Técnica de Análisis Financiero.

3.2.1. Personas interesadas en el análisis financiero

3.3. Clasificación de los Métodos de Análisis.

3.3.1. Método de Tendencias.

3.3.2. Método de Porcientos Integrales.

3.3.3. Método de Aumentos y Disminuciones.

3.3.4. Método Gráfico.

3.3.5. Punto de Equilibrio.

3.3.6. Capital de Trabajo.

3.3.7. Razones Simples.

3.3.7.1. Clasificación de las Razones Simples.

Este capítulo trata que de forma sencilla se comprenda desde el concepto de las finanzas, como una de las partes primordiales de la empresa, hasta los métodos de análisis financiero para obtener información relevante y lo más cercana posible a la realidad, para que las personas interesadas en adquirir dicha información puedan tomar las decisiones que mas les convenga de acuerdo a sus intereses particulares.

### 3.1. CONCEPTO DE FINANZAS.

Todas las empresas, independientemente de su tamaño, giro o constitución jurídica necesitan tener un área específica para el aprovechamiento de sus recursos financieros y la obtención de los mismos. Esta es denominada como finanzas, actualmente las finanzas, pueden ser llevadas a cabo de manera formal o informal, la formal se denota en mayor parte en las empresas que llevan una organización con base al proceso administrativo y la asignación de áreas para cada actividad administrativa en específico, teniendo un principio de formalidad a dicha área, pues ya se tienen parámetros y lineamientos establecidos para su desempeño; la informal se da en aquellas empresas que no designan un área para tratar las finanzas, y en las cuales se manejan éstas con base a la experiencia de los dueños, de forma empírica y guiándose en las decisiones con base a su sentido común y la visión general que se tiene de la empresa internamente y del ambiente externo que la rodea.

Es necesario tener un concepto concreto de las finanzas, a continuación se señalan algunos de éste.

“Las finanzas son parte de la economía y comprenden la obtención de recursos financieros, su inversión que busca una rentabilidad adecuada y su recuperación para liquidar oportunamente los compromisos contraídos. Es precisamente la repetición de este proceso de inversión-recuperación, llamado ciclo financiero, lo que genera las utilidades de un negocio.”  
(JAUCKENS-GANT, 1990: 3).

“Finanzas.- finance.

1.-Administración Pública. Término genérico que hace referencia a la obtención de dinero a través de la inversión o la emisión de deuda, y a la administración de los ingresos y gastos de una organización gubernamental. Recientemente, esta actividad recibe el nombre de hacienda pública.

2.-Economía. Teoría y práctica del crédito monetario, banca y métodos de promoción total. Esta teoría incluye la inversión, la especificación, el crédito y los valores.

Finanzas altas

1.-General. Utilizar los fondos de otros con criterios de especulación cuyo resultado puede ser una pérdida para el que posee los fondos.

2.-Finanzas. Transacciones extremadamente complicadas. Se aplica a la recepción del máximo préstamo permitido por un crédito.” (ROSENBERG, 1999: 189).

“Finanzas.- Área de actividad en la cual el dinero es la base de las diversas realizaciones, sean *inversiones en bolsa, en inmuebles, empresas industriales, construcción, desarrollo agrario, etc.*// Área de la economía en la que se estudia el funcionamiento de los mercados de capitales y la oferta y precio de los activos financieros. // En Francia y otros países se identifica con el campo de la Hacienda Pública y de las demás actividades económicas del Estado.” (TAMAMES,1994: 245)

Las finanzas son parte central de las empresas ya que gracias a estas se afrontan las necesidades primordiales de obtener recursos financieros y aplicarlos de manera eficaz. Este término maneja todo lo referente a la administración de los recursos financieros, planeaciones a largo plazo, proyecciones, proyectos, obtención y aprovechamiento de utilidades, análisis financiero, financiamientos, propuestas de solución para situaciones que estén afectando a la empresa o que la puedan afectar y la toma de decisiones sobre el mejor uso de esos recursos.

El desarrollo de ésta área se tendrá que hacer la mayoría de las veces previendo las necesidades de la empresa, en lugar de que simultáneamente se realice este desarrollo, es decir se debe de anticipar el desarrollo o expansión de dicha área.

### **3.2. TÉCNICA DE ANÁLISIS FINANCIERO**

Dentro de las empresas existen diversas interrogantes sobre la situación financiera de éstas y su comportamiento. Estas cuestiones muchas veces deben responder a las preguntas de ¿Qué efectos tiene en la situación financiera de la empresa, la adquisición de deudas con los proveedores?, ¿En que rubro se tiene la mayor inversión y cómo se puede aprovechar?, ¿Cuáles son las posibilidades de invertir en determinado momento?, ¿cuál es la relación que existe entre sus deudas y obligaciones contraídas ? etc., por ello es que los analistas financieros se auxilian de la técnica de análisis financiero, para que con base a sus resultados puedan emitir una opinión certera y veraz sobre la situación financiera de la empresa y tomar las decisiones mas apropiadas para ésta. A continuación se citan los puntos de vista de algunos autores sobre la definición que da cada uno de ellos, del análisis financiero.

Alberto García Mendoza indica lo siguiente:

“Para facilitar tal interpretación se lleva a cabo otro proceso de sumarización que es el análisis, en donde se trata de aislar lo relevante o significativo de lo que no es significativo o relevante. Al llevar a cabo la interpretación se intentará detectar los puntos fuertes y débiles de la compañía cuyos estados se están analizando e interpretando”. (GARCÍA,1990: 92)

“ El análisis de estados financieros es un trabajo arduo que consiste en efectuar un sinnúmero de operaciones matemáticas para calcular variaciones en los saldos de las partidas a través de los años, así como para determinar sus porcentajes de cambio; se calcularán razones financieras, así como porcentajes integrales” (GARCÍA,1991: 262).

“El análisis interno y externo, por su parte, se diferencian uno del otro en que el primero se tiene acceso a toda la información necesaria para el análisis, pues se realiza dentro de la propia empresa, en tanto que el análisis externo se efectúa fuera de la empresa, bien sea por un analista de crédito, asesores de inversiones o cualquier persona interesada.”(Ibid., 263).

Por su parte Joaquín A. Moreno Fernández afirma lo siguiente:

“El administrador debe tener en mente siempre estas interrogantes: ‘¿Administro bien mi compañía?’ ‘¿Cómo se compara mi empresa con otras en cuanto a su rendimiento y crecimiento?’ estas preguntas pueden ser contestadas si se aplica la técnica de análisis que comprende el estudio de las tendencias y las relaciones de las causas y efectos entre los elementos que forman la estructura financiera de la empresa.”(MORENO, 1989: 253)

La técnica de análisis financiero, como su nombre lo indica, el análisis es tratar de descomponer el todo en partes específicas y tratar de establecer cual es su constitución esencial, y en cuanto a lo financiero se entiende a todas las partidas monetarias que integran a una entidad, así pues podemos definir que el análisis financiero es un conjunto de técnicas que definen la relación que existe entre los diferentes rubros señalados dentro de los estados financieros de una entidad, además de qué forma afectan estas relaciones a las decisiones de la empresa y cómo proporcionan información oportuna para ejercer procesos correctivos y fomentar el desarrollo económico y financiero de la empresa que lo aplica, a través del asesor financiero o en su caso del área de finanzas. Ésta técnica debe ser tomada en cuenta por las empresas y los analistas financieros, como parte de un conjunto de herramientas financieras que servirán de base para determinar los efectos, consecuencias y desarrollo de la situación financiera de la entidad y poder realizar el proceso de toma de decisiones adecuadamente. El analista financiero deberá apoyarse además de las técnicas del análisis financiero, en su experiencia, sentido común, situación económica que exista en el país en que está establecida la empresa, es decir, que no únicamente debe sentirse satisfecho con la información proporcionada por el análisis financiero, sino que debe allegarse de otras herramientas para tener una opinión con mayor veracidad y exactitud.

### **3.2.1. PERSONAS INTERESADAS EN EL ANÁLISIS FINANCIERO.**

Los resultados del análisis financiero y sus interpretación no únicamente son de interés exclusivo de las empresas, sino que además existen personas ajenas a éstas que con base al análisis efectuado, tomarán la decisión sobre la confiabilidad y estabilidad de su información

financiera, que les permitirán invertir, otorgar créditos, ampliar plazos, confirmar la situación financiera de la empresa, etc. Las personas interesadas en éste análisis pueden ser físicas o morales y se definen a continuación:

Alberto García Mendoza propone los siguientes:

“Los accionistas tienen particular interés en evaluar la actuación de la administración, y a esta le interesa conocer los resultados de su gestión, poniendo atención especial en la información contable.

Los accionistas decidirán si venden o compran acciones. Los asesores de inversiones analizarán la información financiera para prestar mejor servicio a su clientela. Los analistas de crédito estudiarán la información contable de los solicitantes para seleccionar aquellos a quienes se les concederá crédito.

La Secretaría de hacienda y Crédito Público comparará las utilidades contables conforme se detallan en el estado de resultados y la utilidad y resultado fiscal que se presenten en la declaración fiscal. Los sindicatos y trabajadores podrán tener interés en la información contable, aun cuando el reparto de utilidades a los trabajadores tenga como base la utilidad fiscal.

La Comisión Nacional de Valores requiere que todas las sociedades anónimas cuyas acciones estén registradas en la Bolsa presenten información contable en forma periódica, en forma trimestral y anual.

La Comisión Nacional Bancaria recibe estados financieros de todas las sociedades nacionales de crédito, las cuales tienen un catálogo de cuentas uniforme; de allí que se pueda presentar información uniforme. Esto permitirá que el análisis de dicha información revele qué instituciones bancarias están bien o mal en cuanto a solvencia, rentabilidad y estabilidad, para que la Comisión ejerza su función de vigilancia y control.” (GARCÍA,1991: 262)

Galvez Azcanio contempla las siguientes personas físicas y morales interesadas:

“Estarán interesados en los Estados Financieros y en su análisis, los siguientes grupos:

1. Instituciones de Crédito.
2. Proveedores y Asesores.
3. Accionistas.
4. Futuros inversionistas.
5. Directores y Administradores.
6. Trabajadores.
7. Público en General.
8. Estado.
9. Competidores.

Valiéndose del análisis de los Estados Financieros, las instituciones bancarias determinan si el crédito solicitado está suficientemente garantizado, y si su cumplimiento provendrá de las operaciones normales del negocio. Pulsan además el grado de liquidez y solvencia del mismo. Por supuesto que también les interesa el volumen o promedio de

operaciones que la empresa sostiene con la institución. Cabe mencionar que la capacidad y calidad moral de los directores de un negocio, influyen a veces en la decisión de crédito.

A los proveedores y acreedores, el análisis les permite conocer, si los créditos que han otorgado o están por conceder se encuentran respaldados por propiedades del negocio, y si la clase de las propiedades asegura la solvencia de los pasivos cuando lleguen a vencerse.

La información que interesa a los accionistas es la relativa a la conveniencia de sus inversiones: principalmente, la capacidad para producir utilidades, la situación financiera y su capacidad de financiamiento, la efectividad de la dirección y administración. Con el objeto de juzgar sobre la continuidad de obtener un rendimiento razonable a su inversión, en el análisis de los ejercicios pasados de la empresa.

Los futuros inversionistas tratarán de encontrar una garantía estable para sus propósitos de inversión, en el análisis de los ejercicios pasados de la empresa, con el objetivo de visualizar sus tendencias hacia el futuro. Las bolsas de valores establecen regulaciones especiales, se valen del análisis de proteger al inversionista.

En el grupo de directores y administradores se encuentran posiblemente aquellas personas de las más interesadas en el análisis de los Estados Financieros. Se darán cuenta de los efectos que han surtido su actuación y como ha repercutido en el aspecto financiero de la empresa. Podrán establecer políticas, coordinarlas, modificarlas, para conducir al negocio por canales de eficiencia y control relacionándolos con el financiamiento y la productividad.

El interés del trabajador en los Estados Financieros es apreciar la garantía de supervivencia que muestra el negocio, así como la calidad de fuente generadora de sus utilidades.

La información que genera al público en general le interesa puede ser aquella por la que juzgue la conveniencia de invertir en esas empresas de las cuales escucha o lee noticias continuamente, y cuyos productos o servicios utiliza. Le interesa conocer acerca de los esfuerzos que han desarrollado para mejorar, o desarrollar nuevos productos. Aprecia sus cualidades morales y sociales, tanto en la comunidad de la empresa como fuera de ella.

El Estado está interesado en los informes contables para medir la capacidad contributiva de la empresa, ya que esto le permite a él cumplir con su función recaudadora de impuestos, y supervisora del bienestar común y social en que se desempeña el negocio. También al estado le interesa conocer las seguridades de permanencia, y capacidades productivas, máximo cuando se trata de empresas establecidas como proveedores del gobierno.

Especial interés despiertan en el competidor los estados financieros y su análisis, pues le dan idea de su capacidad competitiva, le motivan a mejorar sus técnicas de comercialización y mercadeo sobre todo vigilar su calidad , y política de precios y servicios.”

(GÁLVEZ,1992: 12,13)

En mi opinión existen dos tipos de personas que se interesan en los resultados obtenidos en sus estados financieros, específicamente en su análisis e interpretación elaborada

por el analista financiero, son personas externas e internas a la empresa. A continuación defino cuales pueden ser los posibles usuarios de éstas.

## 1. Internos.

- a) El dueño, accionistas o socios, estas personas se encuentran interesadas en los resultados que obtenga la empresa, debido a que existe capital de ellos circulando dentro de ésta, en sus actividades o parte de la misma, lo cual indica que deben de estar siempre alertas de la situación económica de la empresa, ya que a estos les afecta directamente en su participación de utilidades obtenidas.
- b) Al personal de la empresa, desde los niveles directivos hasta los niveles operativos. A los niveles directivos les auxilia a que deben de tener información oportuna, veraz, confiable para darse cuenta de cómo repercutieron las decisiones tomadas en la vida económica de la empresa, y poder formular nuevas alternativas decisivas para que la empresa continúe creciendo y desarrollándose. Es decir al tener información estos pueden formarse un juicio de que áreas es necesario reforzar o corregir de forma inmediata, y que áreas están siendo bien atendidas. A los niveles operativos, por su parte les interesa saber de la situación financiera de la empresa en primer plano para asegurarse que la empresa no está atravesando por un periodo de desequilibrio económico que la lleve a la quiebra y por consecuencia el desempleo de las personas, en segundo plano porque de esta forma pueden darse cuenta de si el reparto de utilidades se está llevando a cabo correctamente y sus prestaciones están siendo respetadas.

## 2. Externos.

- a) Gobierno. A este le interesa, principalmente para verificar si la empresa está presentando información congruente con sus actividades económicas, es decir la obtención de sus ingresos, además de verificar si está cumpliendo con el pago de sus contribuciones y obligaciones fiscales.
- b) Personas físicas y/o personas morales. Dentro de éstas podemos encontrar a los proveedores, acreedores, clientes, instituciones bancarias, de seguros, de fianzas, organismos gubernamentales, empresas paraestatales, y todos aquellos que se vean influenciados por las actividades que realicen las empresas, es necesario mencionar que no existe limitante para que algunas de ellas sean nacionales o extranjeras. A estas personas les interesa la situación financiera de la empresa , porque deben de corroborar que la empresa tenga solvencia económica para poder realizar transacciones seguras y confiables con ésta.

La conclusión a la que he llegado es que la información obtenida a través de la técnica del análisis financiero, no es exclusiva para la empresa, sino que tiene usuarios tanto internos como externos a ella, siendo base decisiva para realizar nuevas inversiones, otorgamientos de créditos, veracidad de la información, posición en el mercado, etc. Esta información permite que los interesados externos puedan reafirmar la credibilidad de la empresa en cuanto a la declaratoria de sus deudas y obligaciones, además de su estabilidad económica. En cuanto a los interesados internos, su principal objetivo, es tener la seguridad de que la empresa está aprovechando y coordinando correctamente los recursos, de forma tal que genere utilidades.

### 3.3. CLASIFICACIÓN DE LOS MÉTODOS DE ANÁLISIS.

Para la realización del análisis financiero, es necesario considerar la existencia de diversos métodos para realizarlo, siendo decisión del analista financiero cuáles serán las más adecuadas por usar para emitir su opinión y asesoría hacia la empresa, ya que de una forma directa depende de su habilidad para elaborar el análisis financiero en su conjunto y obtener la información de forma acertada, que refleje realmente la situación financiera actual de la empresa.

A continuación se citan las clasificaciones que mencionan algunos autores con base a factores que indiquen la liquidez, solvencia, rentabilidad, entre otros.

Joaquín Moreno Fernández, asegura que “ el enfoque de la técnica de análisis puede variar según sea aplicado por un analista externo de la empresa –que seguramente buscará como fin la conveniencia de invertir o extender crédito al negocio- o por un analista interno, que buscará la eficiencia de la administración y para explicar cambios significativos en la estructura financiera y el progreso de los resultados obtenidos en comparación con lo planeado.

Los métodos de análisis usados en los estados financieros comprenden métodos de razones simples, razones estándar, método de reducción a porcentajes integrales y números índices, método de aumentos o disminuciones, método de tendencias y métodos gráficos.

Asimismo, es de utilidad emplear la técnica del punto de equilibrio económico para conocer principalmente las diversas alternativas que debe plantearse la administración de una empresa,

con objeto de seleccionar la más conveniente y decidir por qué, cómo y cuándo debe ejecutarse”(MORENO, 1989: 254-255)

César Calvo menciona a su vez la siguiente clasificación de los métodos de análisis, dando como fundamento que los ”métodos estáticos a aquellos sistemas de análisis cuyos datos corresponden a Estados Financieros de un ejercicio, en tanto que los dinámicos abarcan datos financieros de 2 o más ejercicios, los primeros podrían considerarse relativos al análisis vertical y a los segundos al análisis horizontal.

## 1. Métodos Estáticos

### a) Métodos de razones

- Razones Simples.
- Razones Estándar.
- Razones Índices.

### b) Métodos de Por cientos integrales

- Totales.
- Parciales.

### c) Estudio del Punto de Equilibrio Económico.

- Fórmulas.
- Gráficas

## 2. Métodos Dinámicos.

### a) Método de Aumentos y Disminuciones.

- Estado de Origen y Aplicación de Recursos

- Estados Comparativos.
- b) Método de Tendencias
- c) Métodos Gráficos.” (CALVO, 1993: 16,17)

La clasificación mencionada anteriormente se ve sumamente relacionada con la opinión de Gálves Azcanio, pues ambos coinciden de manera estrecha con que los métodos dinámicos y horizontales dependen del tipo de estado financiero, al cual serán aplicados.

A continuación se cita la clasificación que propone éste autor:

#### **“Métodos de Análisis Vertical Comprendiendo**

1. De razones simples.
2. De razones estándar.
3. De razón índice
4. De por cientos integrales.
5. Método gráfico.
6. Del punto de equilibrio.

#### **Métodos de Análisis Horizontal que Agrupa**

1. De aumentos y disminuciones.
2. De tendencias.
3. De control presupuestal.

#### 4. De origen y aplicación de recursos.

La justificación que proporciona de esta clasificación es la siguiente:

##### **Método Vertical.**

Es un método de análisis 'ESTÁTICO' por referirse al análisis de estos estados financieros correspondientes a un mismo periodo o ejercicio

Bajo este método el factor tiempo pasa a ser un elemento sin importancia, ya que las comparaciones de las cifras y las relaciones entre ellas se ubican exclusivamente dentro del mismo ejercicio, de ahí el calificativo de Estático.

También puede decirse que cuando el análisis se refiere a un estado financiero el método vertical, cuando se refiera dos o más estados horizontal y dinámico.

Puede agregarse diciendo que el factor tiempo es la distinción básica entre los dos grupos de método, así el análisis se refiere a los estados financieros de un periodo el análisis es Vertical o Estático y será Horizontal o Dinámico cuando se enfoca a los estados financieros de dos o más ejercicios o periodos.

##### **Método Horizontal:**

Se basa en el estudio o análisis que se hace de los estados financieros de varios ejercicios, con el objeto de observar los cambios o modificaciones experimentados en los valores del negocio.

Aunque no puede considerarse como una mera distinción se dice que es horizontal porque la comparación de los estados detallados en varios estados financieros habrá que hacerla de izquierda a derecha o viceversa.

En este método el factor tiempo tiene preponderante importancia, porque el análisis de los cambios, en los valores tendrían que mostrarse en el transcurso del tiempo.

Se le considera un método de análisis 'DINÁMICO' en virtud del dinamismo que tienen los estudios y comparaciones sobre cifras que muestran los estados financieros de varios ejercicios.

Bajo este método de análisis puede demostrarse el desarrollo que ha tenido un negocio a través de dos o más ejercicios, y al mismo tiempo proporciona una idea sobre su proyección futura; de ahí que los métodos dinámicos hoy en día se consideran muy importantes.” (GÁLVEZ, 1992: 59)

Existe otra clasificación más reducida, que proporciona Alberto García y la cual la plantea de la forma siguiente:

Los métodos de análisis más utilizados son: (1) el de razones simples; (2) el de estados comparativos; (3) el de tendencia; (4) el de porcentajes integrales; (5) Flujos de Fondos y Flujos de Efectivo (Estados); (6) Razones Estándar. Además menciona que es necesario apoyarse en herramientas complementarias necesarias para estudiar la solvencia, la liquidez, la rentabilidad y estabilidad de una empresa. (GARCÍA, 1990: 264)

Existe un punto de vista diferente en cuanto a la agrupación de las relaciones del análisis financiero, que lo muestra Fred Weston y Thomas Copeland a continuación:

“En primer lugar haremos estos tres agrupamientos: Medidas del desempeño, Medidas de eficiencia operativa y medidas de política financiera.

Las medidas de desempeño se analizan en tres grupos:

1. Las *razones de rentabilidad* miden la eficacia de la administración según los rendimientos generados sobre las ventas y las inversiones,
2. Las *razones de crecimiento* miden la capacidad de la empresa para mantener su posición con respecto al crecimiento de la economía y de las industrias o a los productos-mercados en los cuales opera.
3. Las *medidas de valuación* miden la capacidad de la administración para lograr valores de mercado superiores a los desembolsos de los costos.

Las medidas de desempeño reflejan las decisiones estratégicas, operativas y financieras de la empresa. Las estrategias se refieren a aspectos especialmente importantes tales como la elección de áreas de productos-mercado en las cuales la empresa realiza sus operaciones, si se debe incrementar la reducción de costos o la diferenciación de productos, si debe concentrarse en líneas de productos seleccionados o tratar de cubrir un amplio rango de compradores potenciales, etcétera. Las caracterizaciones de las estrategias no se pueden convertir directamente en medidas financieras, pero tienen un efecto fundamental sobre los resultados del desempeño. En este contexto existen dos categorías de razones involucradas:

1. La *administración de activos e inversiones* mide la eficacia de las decisiones de inversión de la empresa y la utilización de sus recursos.

2. La *administración de costos* mide la forma en que se controlan los elementos individuales de los costos.

El tercer grupo de relaciones financieras está compuesto por decisiones estratégicas y la administración de los inventarios y de los costos. Las principales medidas de política financiera son de dos tipos:

1. Las *razones de apalancamiento* miden el grado en el cual los activos de la empresa han sido financiados mediante deudas.
2. Las *razones de liquidez* miden la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones“ (WESTON, 1995: 221,222)

Todos los métodos de análisis financiero, proporcionan al asesor financiero información sobre la liquidez, rentabilidad, funcionamiento, aplicación de recursos, pero no por ello el asesor aplicará únicamente un método, deberá utilizarlos todos de tal forma que al reunir los resultados de aplicarlos, pueda formarse una opinión completa y confiable de la situación económica generalizada y a detalle de la empresa.

Los métodos para efectuar el análisis financiero, proporcionan información a sus diversos interesados que ya se mencionaron anteriormente, que es de gran relevancia para las decisiones de los mismos, la decisión sobre que tipo de método será elegido , quedará en manos del asesor financiero tomando en cuenta las necesidades y decisiones que serán ejecutadas con base a la información resultante. Además el asesor financiero debe apoyarse en su experiencia para interpretar de forma correcta lo que están indicando los métodos aplicados.

### 3.3.1. MÉTODO DE TENDENCIAS

Este método, como su nombre lo indica, consiste en tomar como base comparativa un año y determinar la tendencia para el año siguiente, analizando todos los rubros contenidos en el estado financiero analizado y relacionándolos entre sí, de esta forma el analista financiero puede concluir la relación existente entre un año y otro, traducido a porcentajes representativos que indicarán la relación que se tiene entre los rubros que son analizados de forma específica.

A continuación se proporciona la descripción detallada de éste método según el autor Alberto García Mendoza.

“ Es un método de análisis horizontal. Se selecciona un año como base y se le asigna el 100 % a todas las partidas de ese año. Luego se procede a determinar los porcentajes de tendencias para los demás años y con relación al año base. Se divide el saldo de la partida en el año en que se trate el saldo de la partida en el año base. Este cociente se multiplica por 100 para encontrar el porcentaje de tendencia. Un porcentaje de tendencia superior a 100 significa que ha habido un aumento en el saldo de la partida del año base.

Los porcentajes de tendencias de una partida deberán compararse con los porcentajes de tendencias de partidas similares. En este caso los porcentajes de tendencia de la partida de cuentas por pagar (a proveedores) deberán compararse con los porcentajes de tendencias para

la partida de compras que puede aparecer en el estado de resultados de un comerciante, si se detallaran las partidas que integran el costo de ventas” (GARCÍA, 1991: 267)

Este método nos indica de forma muy concreta las ‘tendencias’ de los rubros respecto de un año a otro, es decir por medio de porcentajes se puede ver si aumentó o disminuyó, y en qué proporción y en qué periodo.

### **3.3.2. MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES.**

Este método es una simplificación para el analista financiero, para que de forma clara se pueda realizar el manejo de las cantidades que aparecen en los Estados Financieros. Este método consiste únicamente en ‘traducir’ las cantidades a porcentajes, para tener una relación lógica de cual es la proporción que representa un rubro analizado de la totalidad de otro. Esto no indica que se pueda estar afectando el análisis financiero, sino que da la pauta para facilitar la comprensión de las relaciones de una forma más proporcional.

García Mendoza indica lo siguiente sobre este método.

“Las grandes cifras que aparecen en los estados financieros pueden confundir a un lector de ellos. Una manera de simplificar la comprensión es convertir dichas cifras a porcentajes integrales, en donde se respeta la máxima matemática: el todo es igual a la suma de sus partes.” (Ibid, 268)

Joaquín Moreno Fernández por su parte afirma lo siguiente.

“ Cuando se manejan cifras absolutas no existe una base común comprensible para la comparación de la información financiera entre un año y otro, ya sea información de la misma empresa o bien información comparativa de otras empresas o el promedio de la industria. Una solución para simplificar este problema es convertir los estados financieros a porcentajes analíticos; esto es, porcentajes integrales de los conceptos del activo considerando este igual a 100, y porcentajes integrales de los conceptos de pasivo y capital considerando estos iguales a 100. De igual forma, el estado de ingresos y gastos se convierte a porcentajes considerando las ventas igual a 100. A estos estados se les designa con el nombre de estados con base común o estados de por ciento integral o ciento por ciento, pues, como se ha expuesto anteriormente, cada estado se reduce a 100 y cada partida en lo individual aparece como un porcentaje total, por lo que cada partida tiene una relación con el total.”(MORENO,1989: 279)

Galvez Azcanio no difiere de forma significativa de los autores anteriores, ya que también afirma que ‘un todo es igual a la suma de sus partes’.

“Este método de análisis y que en el orden de antigüedad se usó con posterioridad al de las razones, se basa en el principio de que ‘un todo es igual a la suma de sus partes’ así el total que se estudia será el equivalente a 100% para posteriormente determinar el por ciento que representa cada una de las partes integrantes de ese total ” (GALVEZ, 1992: 81)

Este método consiste en facilitarle la interpretación de las cifras de los estados financieros, al analista financiero, de esta forma puede percatarse de que rubros son los más representativos dentro de la empresa, y cuales son los de menor participación en la misma. De tal forma que pueda ver a simple vista, que rubros tienen la mayor parte de los recursos y obligaciones de la empresa, y cómo poder maximizarlos o reducirlos en su caso.

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

En éste método se aprecia la comparación que se hace entre los Estados Financieros a fechas distintas, y que a este tipo de método se anexan las columnas que nos indican los aumentos y disminuciones que existieron en comparación de un estado con otro. Esto da la base para poder observar a detalle el porqué de esos aumentos y disminuciones de una fecha a otra y realizar las propuestas pertinentes para seguir con esos aumentos o tratar de eliminar esas disminuciones en años posteriores.

El autor Galvez Azcanio afirma lo siguiente respecto a este método:

“Consiste en comparar conceptos financieros homogéneos referidos a fechas distintas, obteniéndose de dicha comparación diferencias por aumento o disminución, mismas que deberán analizarse e investigarse para precisar las causas que las motivaron.”

(GALVEZ, 1992: 99)

### **3.3.4. MÉTODO GRÁFICO**

Este método no es más que una herramienta de apoyo visual, para darse cuenta de las proporciones existentes entre uno o un grupo de rubros con uno o con varios de éstos, pues por medio de éste, generalmente es una gráfica de pastel, se observa claramente las proporciones que guardan las partidas con relación a un todo.

Según Joaquín Moreno Fernández menciona que “La información comparativa de los estados financieros se puede mostrar en forma de gráfica y a esto se le llama método gráfico.” (MORENO,1989 :290)

Según Galvez Azcanio afirma “ Este método consiste simplemente en la representación gráfica de las cifras que arrojan los estados financieros, y puede decirse que se encuentra relacionado con otros métodos de análisis.” (GALVEZ, 1992: 87)

Este método es un instrumento de apoyo al asesor financiero, para que de forma fácil y visual pueda mostrarle a los interesados de los resultados del análisis financiero, como se encuentra formada la empresa, cuales son las proporciones que esta tiene en cada uno de los rubros integrantes de ésta.

### **3.3.5. PUNTO DE EQUILIBRIO.**

El punto de equilibrio es una herramienta que indica el volumen de unidades que se deben de producir para llegar a la estabilidad económica de la empresa, es decir el punto

medio donde no se tenga ni utilidad ni pérdida, esto considerando los costos fijos y los variables. Los costos fijos son aquellos que no varían, independientemente de los volúmenes de producción, entre estos pueden estar la renta, luz, teléfonos, sueldos, etc. Los costos variables varían directamente dependiendo de los volúmenes de producción, entre estos tenemos la materia prima, fletes y acarreos, etc. En conclusión, los costos fijos no van a variar aunque la producción aumente o disminuya, y en caso contrario los costos variables varían de forma dependiente a si aumenta o disminuye la producción.

El punto de equilibrio se realiza con base a una fórmula específica, y puede ser representado por medio de una gráfica donde figuren los costos fijos, variables, utilidad y por supuesto el punto de equilibrio, esto se elabora para facilitar la visión de donde se encuentra dicho elemento.

Según Gabriel Baca Urbina menciona que “El análisis del punto de equilibrio es una técnica útil para estudiar las relaciones entre los costos fijos, los costos variables y los beneficios. Si los costos de una empresa sólo fueran variables, no existiría problema para calcular el punto de equilibrio.

Sin embargo, la utilidad general que se le da es que puede calcular con mucha facilidad el punto mínimo de producción al que debe operarse para no incurrir en pérdida, sin que esto signifique que aunque haya ganancias éstas sean suficientes para hacer rentable el proyecto.”

(BACA, 1998 : 143)

El autor Galvez Azcanio menciona que “El estudio del punto de equilibrio, punto ‘n’, punto neutro o punto crítico, consiste en encontrar un nivel de actividades, en el cual no hay utilidad ni pérdida, es decir aquel punto en donde los ingresos son iguales a la suma de los costos y gastos. Así pues el objetivo de este procedimiento es determinar el volumen de ventas necesario, para que la empresa sin obtener utilidades pueda cubrir sus costos y gastos. Lógicamente al rebasar este punto las ventas se obtendrán utilidades, y si disminuyen habrá pérdida”. (GALVEZ, 1992: 91)

Joaquín Moreno Fernández menciona lo siguiente:

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

Las fórmulas son las siguientes:

$$PE = CF / \%CM$$

$$\%CM = CM / PV; PV - CV / PV; 1 - (CV / V); U + CF / V$$

Donde:

- PE Ventas de equilibrio en pesos
- CM Porcentaje de contribución marginal
- CF Costes fijos en pesos (costos y gastos)
- CM Contribución Marginal unitaria en pesos
- PV Precio de venta unitaria en pesos

- CV Costes variables en pesos (costos y gastos)
- U Utilidades en pesos
- V Ventas en pesos
- MS Margen de seguridad” (MORENO, 1989: 296,297)

### **3.3.6. CAPITAL DE TRABAJO.**

El capital de trabajo es la diferencia que existe entre el activo circulante y pasivo circulante pertenecientes a una entidad. Por medio de éste se determina cual es la posición de la misma ante sus obligaciones o deudas a corto plazo, ya que se establece la viabilidad de poder liquidar dichas obligaciones en un determinado momento, pero únicamente considerando sus activos a corto plazo.

Los activos a corto plazo que se consideran para la formulación del capital de trabajo son los siguientes: caja, bancos, inventarios, cuentas por cobrar, y algunos autores sugieren incluir los valores negociables en bolsa, inversiones temporales y financiamientos a corto plazo.

Joaquín Moreno Fernández, define al capital de trabajo como “el ciclo financiero a corto plazo de la empresa y que se obtiene como resultado de restarle al activo circulante el pasivo circulante y representa generalmente un exceso entre los bienes y derechos que podrían estar disponibles en efectivo en el término de un año, menos los pasivos exigibles en el mismo periodo.” (MORENO,1997: 9)

Algunos autores mencionan que desde el punto de vista práctico el capital de trabajo es aquel con el cual debe contar la empresa para iniciar sus operaciones, y continuar libremente en su mismo nivel económico para seguirse desarrollando de forma continua.

A continuación se cita la definición que le da al capital de trabajo otro autor. "proporciona una rica visión de las operaciones financieras de una empresa, misma que será especialmente valiosa al administrador financiero en el análisis de planes pasados y futuros de expansión de la compañía y del impacto de tales planes sobre la liquidez." (VAN HORNE , 1997: 805). Menciona además que por medio del capital de trabajo se puede dar cuenta de cómo están siendo utilizados los recursos de la empresa, y si existen fallas poder efectuar las acciones pertinentes de corrección inmediata, además de que señala las fuentes de recursos, detallando los financiamientos internos y externos que ha tenido y que tendrá la empresa, para continuar funcionando de forma equilibrada.

El capital de trabajo, es uno de los elementos primordiales para la empresa, ya que es el elemento que le da vida, es el capital con que se da inicio y continuidad a las operaciones de la misma, además de indicar la liquidez de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo y seguir laborando en condiciones normales. Es por ello que se efectúa la operación de restarle a los activos circulantes los pasivos circulantes para que indiquen cual es el importe que se tiene de capital de trabajo.

### 3.3.7. RAZONES SIMPLES.

Las razones son relaciones que de forma directa sugieren como se involucran determinadas partidas con otras de su misma naturaleza o diferente. Estas pueden proporcionar al analista financiero la liquidez, rentabilidad, efectividad, entre otras, para que éste pueda emitir una opinión individual por cada razón analizada y al final conjuntar los resultados y emitir una opinión general sobre la situación de la empresa en cuanto a sus deudas y obligaciones.

El autor Galvez Azcanio menciona sobre las razones simples que:

“En matemáticas se llama razón a la relación que existe entre dos cantidades de la misma especie. O dicho de otra manera razón es el resultado numérico de relacionar dos cantidades entre sí. Por lo tanto el análisis a base de razones debe referirse a valores que tengan una relación de dependencia entre sí, con el fin de poder establecer juicios o deducciones, lógicas del resultado de su comparación y establecer interpretaciones adecuadas.

Las razones simples las define en que consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia, que existen al comparar geoméricamente los valores presentados con números absolutos en los Estados Financieros, con el objeto de proporcionar una idea de la situación existente o de los resultados obtenidos.”(GALVEZ,1992: 61,62)

Las razones simples son operaciones matemáticas y las cuales deben ser divididas con base a su funcionalidad, es decir, se clasifican de acuerdo a la información que aportan sobre

la evaluación financiera de la empresa y se consideran entre otros los siguientes factores: la solvencia, estabilidad, productividad , rotaciones, liquidez, apalancamiento, actividad, rentabilidad.

### 3.3.7.1. CLASIFICACIÓN DE LAS RAZONES SIMPLES.

Existe una gran diversidad de las razones simples, por ello el analista financiero debe de ser lo suficientemente capaz para elegir las adecuadas para las necesidades de la empresa en la cual aplicará el análisis financiero. Por ello a continuación se define una de las tantas clasificaciones que existen, pero que por su facilidad de comprensión se mencionan.

Existen dos tipos de razones simples las geométricas y las aritméticas.

1. Razones geométricas: es una interdependencia entre dos cifras y se establece la proporción o producto entre estas.

$$\text{Razón geométrica} = \text{consecuente} / \text{antecedente}$$

2. Razones aritméticas: Es encontrar la adición o diferencia entre dos cifras.

$$\text{Razón aritmética} = \text{antecedente} (+, -) \text{consecuente}$$

Su clasificación es la siguiente:

1. Por su naturaleza.
  - a) Estáticas. Es cuando las cifras provienen de un estado financiero estático.
  - b) Dinámicas. Es cuando las cifras provienen de un estado financiero dinámico.
  - c) Estáticas- Dinámicas. En donde el antecedente es de un estado financiero estático y el consecuente es de un estado financiero dinámico.

d) Dinámicas - Estáticas. En donde el consecuente es de un estado financiero dinámico y el consecuente es de un estado financiero estático.

2. De acuerdo a su significado o lectura

a) Financieras. Son aquellas que se leen en dinero, cuanto representan en términos monetarios.

b) De rotación. Son aquellas que se leen en número de veces.

c) Cronológicas. Son aquellas que se leen en días

3. Por su aplicación u objetivo.

a) Liquidez

b) Actividad

c) Rentabilidad

d) Solvencia (NUÑEZ, apuntes : finanzas I)

A continuación se definen algunas razones simples emitidas por diversos autores, considerando en cada una de éstas los factores más importantes por parte de los éstos.

De acuerdo a Gabriel Baca Urbina divide las razones simples en las siguientes:

1. Razones de liquidez, que miden la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones (pagos) a largo plazo. Entre ellas figuran:

a) Tasa circulante. Se obtiene dividiendo los activos circulantes sobre los pasivos circulantes. Los activos circulantes incluyen el efectivo, acciones vendibles, cuentas

por cobrar e inventarios, los pasivos circulantes incluyen cuentas por pagar, notas por pagar a corto plazo, vencimientos a corto plazo de deudas a corto plazo, así como impuestos y salarios retenidos. Indica a qué grado es posible cubrir las deudas de corto plazo solo con los activos que se convierten en efectivo a corto plazo.

Razón circulante= activo circulante / pasivo circulante

- b) Prueba del ácido. Se calcula restando los inventarios a los activos circulantes y dividiendo el resto por los pasivos circulantes. Mide la capacidad de la empresa para pagar las obligaciones a corto plazo sin recurrir a la venta de inventarios.

Tasa de la prueba del ácido= activos circulantes – inventarios / pasivos circulantes

2. Tasas de apalancamiento. Miden el grado en que la empresa se ha financiado por medio de la deuda.

- a) Razón de la deuda total a activo total. También llamada tasa de deuda. Mide el porcentaje de fondos provenientes de instituciones de crédito.

Tasa de deuda= deuda total / activo total

- b) Número de veces que se gana el interés. Se obtiene dividiendo las ganancias antes del pago de interés e impuestos. Mide el grado en que pueden disminuir las ganancias sin provocar un problema financiero a la empresa por no poder alcanzar a cubrir los gastos anuales de interés. Su valor aceptado es de 8.0 veces.

Numero de veces que se gana el interés= ingreso bruto / cargos de interés.

3. Tasas de actividad. Mide la efectividad de la actividad empresarial.

- a) Rotación de inventarios= ventas / inventarios

- b) Periodo promedio de recolección. Es la longitud promedio de tiempo que la empresa debe esperar después de hacer una venta antes de recibir el pago en efectivo. Un valor aceptado es de 45 días.
- c)  $P.P. R. = \text{Cuentas por cobrar} / \text{ventas por día} = \text{cuentas por cobrar} / (\text{ventas anuales} / 365)$
- d) Rotación del activo total. Es la tasa que mide la actividad final de la rotación de todos los activos de la empresa. Su valor aceptado es de 2.0.

Rotación de activos totales =  $\text{ventas anuales} / \text{activos totales}$ .

4. Tasas de rentabilidad. En realidad, las tasas de este tipo revelan qué tan efectivamente se administra la empresa.

- a) Tasa de margen de beneficio sobre las ventas. Se calcula dividiendo el ingreso neto después de impuestos sobre las ventas. Un valor promedio aceptado en la industria es de entre 5 y 10%.

Tasa de margen de beneficio =  $\text{utilidad neta después de pagar impuestos} / \text{ventas totales anuales}$ . (BACA, 1998: 191-193)

Podemos complementar estas razones con las propuestas por Gálvez Azcanio, que tiene la siguiente clasificación de las razones simples.

1. Análisis de solvencia.

- a) Solvencia inmediata =  $\text{Activo disponible} / \text{Pasivo circulante}$

Esta razón parte de la base de que en un momento dado, únicamente los valores disponibles del activo circulante estarán afectos al cumplimiento inmediato de las obligaciones a corto plazo.

b) Solvencia circulante= Activo circulante / Pasivo circulante

Se funda en que las deudas a corto plazo están garantizadas con los valores del activo circulante, ya que serán éstos últimos las fuentes a las que se acuda para el pago de las deudas próximas a vencer.

## 2. Análisis de estabilidad.

a) Inversión de capital= activo fijo / capital contable

Marca lógicamente que existe una relación entre las inversiones permanentes que muestra el balance y el capital propio, independientemente de que parte del activo fijo también se encuentre financiado por capital ajeno a largo plazo.

b) Valor contable del capital= Capital contable / capital social.

Muestra el resultado de desarrollo de la empresa, señalando al mismo tiempo la verdadera inversión del capital propio, y proporciona idea sobre las políticas de reinversión o distribución de las utilidades.

Joaquín Moreno Fernández propone las siguientes:

### 1. Rotación de cuentas por cobrar

El promedio de cobranzas se obtiene tomando como base el resultado de la razón “cuentas por cobrar a ventas “multiplicando por los días del año (365) para obtener los días de crédito, o por 12 para obtener los meses.

Cuentas por cobrar a ventas x días en el año= días cartera

O bien,

Cuentas por cobrar a ventas x meses en el año= mes cartera

## 2. Rotación de inventarios

Inventarios (netos) / costos de ventas futuras

Es la velocidad del movimiento del inventario en la empresa.

## 3. Cuentas por cobrar a capital de trabajo

Cuentas por cobrar (netas)/ capital de trabajo

Esta es una razón que mide la dependencia del capital de trabajo respecto a las cuentas por cobrar.

## 4. Inventarios a capital de trabajo.

Inventarios (neto) / Capital de trabajo.

Esta razón mide la dependencia del capital de trabajo respecto a los inventarios. (MORENO, 1989: 256-258)

Para el desarrollo que se realizará en el caso práctico se propone la aplicación de las siguientes razones simples:

### 1. Razón circulante = Activo Circulante / Pasivo Circulante

Por cada peso que se adeuda se cuenta con n pesos para su liquidación.

### 2. Margen de seguridad = Activo Circulante – Pasivo Circulante / Pasivo Circulante

Por cada peso de deuda se dispone de n pesos en capital de trabajo.

3.  $\text{Días proveedores} = \text{proveedores} / \text{compras a crédito} \times 365$

Indica el número de días de crédito promedio que conceden los proveedores

4.  $\text{ROI} = \text{Utilidad neta} / \text{Capital contable}$

Por cada peso invertido por los accionistas se les otorga n pesos de rendimientos.

5.  $\text{ROE} = \text{Utilidad neta} / \text{Activos totales}$

Por cada peso invertido en activos totales se obtiene n pesos de rendimientos.

6.  $\text{Apalancamiento} = \text{Pasivo total} / \text{Capital contable}$

Por cada peso invertido por los accionistas se responde con n pesos a los acreedores

7.  $\text{Endeudamiento} = \text{Pasivo total} / \text{Activo total}$

De todos los bienes en activo, se debe el n por ciento. (RODRÍGUEZ, apuntes: finanzas IV)

8.  $\text{Liquidez inmediata} = \text{Caja y Bancos} / \text{Pasivo Circulante}$

Por cada peso de deuda de pasivo circulante se tiene para pagar n pesos tomando en cuenta solo caja y bancos.

9.  $\text{Estabilidad} = \text{Capital Contable} / \text{Pasivo total}$

La empresa cuenta con n pesos propios por cada peso aportado por terceros.

(NUÑEZ, apuntes: finanzas I)

La elección y combinación de razones será decisión del analista financiero, esto con base a las necesidades de información de la empresa y además de las necesidades de apoyo

requeridas por el mismo, para que de forma suficiente se tenga información completa para que emita su opinión.

Debido a las diversas y variadas razones que existen, se mencionaron sólo algunas de ellas, pues en el caso práctico se utilizarán las más esenciales y se demostrará por medio de éste su funcionalidad y resultados confiables de éstas.

Dentro de éste capítulo se han analizado desde el concepto de Finanzas hasta la descripción de los métodos de análisis financiero, dándonos cuenta de la importancia que tiene el adquirir este conocimiento tanto por parte de la empresa en su conjunto, y por el analista financiero, ya que tiene mucho mayor obligación, pues debe ser sumamente diestro en la interpretación de las relaciones y situaciones presentadas dentro de los estados financieros, así como de los usuarios internos y externos a la misma. Esto es debido a que es esencial que todos y cada uno de los usuarios tengan el conocimiento suficiente sobre lo que indica cada rubro y las relaciones resultantes de la información generada por el asesor financiero, ya que de esto dependerá en gran parte la decisión que se tome en perjuicio o beneficio de estos.

En estos tres capítulos se han definido y explicado los conceptos de empresa y su clasificación, los estados financieros, su clasificación, características, objetivos, estados financieros básicos, elementos que los integran, notas a los estados financieros, principios de contabilidad como herramienta de apoyo para la elaboración de estados financieros, finanzas, el análisis financiero, métodos de análisis financiero.

Todos los conceptos se han definido de forma explícita y sencilla para que el usuario de esta investigación comprenda la importancia y aplicación del análisis financiero en los estados financieros de una entidad. En el caso práctico se realizará la aplicación de los métodos de análisis financiero que fueron explicados con anterioridad.

## CAPÍTULO 4.

### CASO PRÁCTICO.

En el caso práctico que se presenta a continuación se realizará un análisis e interpretación de estados financieros de una empresa (real que por razones de seguridad de la misma no se presenta su nombre) cuyo giro principal es el de construcción y transporte de materiales.

La metodología que será empleada en esta investigación será la siguiente:

1. Investigación documental. Esta permitirá la obtención de diversas fuentes de los métodos de análisis financiero y su aplicación, además de que se conocerán diversos conceptos necesarios para comprender cuál es la información que se genera dentro de una empresa y cómo debe ser procesada para obtener resultados eficientes.
2. Cuestionario. Se aplicará un cuestionario para recabar información general sobre el procesamiento de la información financiera de la empresa.
3. Entrevista. Se realiza de manera informal con el Contador de la empresa para obtener información sobre antecedentes de la empresa, situación financiera, estados financieros, y en general todas aquellas cuestiones que propicien una aclaración por parte de éste.

Los estados financieros que se analizarán e interpretarán son los siguientes:

1. Balance General del año de 1999.
2. Balance General del año del 2000.
3. Estado de Resultados por el periodo comprendido del 1° de Enero al 31 de Diciembre de 1999.
4. Estado de Resultados por el periodo comprendido del 1° de Enero al 31 de Diciembre de 1999.

Los métodos de análisis financiero que serán aplicados son los siguientes:

1. Método de Porcientos integrales.
2. Método de Aumentos y Disminuciones.
3. Método de Razones Simples.
4. Punto de Equilibrio.
5. Determinación del Capital de Trabajo.

#### **4.1. ANTECEDENTES DE LA EMPRESA.**

Inicialmente la señora Juárez, como propietaria de dos camiones para transportar material de construcción trabaja únicamente en ésta actividad, pero al trabajar para un grupo de crianza y venta de pollo se le encomiendan además del transporte de material de construcción , realizar actividades de construcción y remodelación de locales, criaderos y bodegas de almacenamiento de alimentos avícolas.

Por ello en Octubre de 1997, decide en conjunto con su esposo formar un grupo de trabajo, que le permitiera desarrollar las actividades de transporte y construcción, por lo cual solicita la ayuda de sus hijos, y juntos forman una persona moral. En el año de 1999 comienza a prestar sus servicios en una industria cuyo giro principal es la elaboración de papel, ésta le encomienda la actividad de transportar los desperdicios que generaba la industria por sus actividades productivas, esto originó que la señora Juárez adquiriera cuatro camiones más debido a que los que inicialmente tenía ya no eran suficientes.

Actualmente se encuentra la empresa prestando servicios de transporte y de construcción en las ciudades de Uruapan, Taretan, Lázaro Cárdenas, Zinapécuaro y algunas localidades de la región. (EMPRESA, Gerencia)

#### 4.2. CUESTIONARIO.

Objetivo: El objetivo de la aplicación de este cuestionario es para tener una noción más amplia de la situación financiera de la empresa que será sometida al análisis financiero, es realizado para fines puramente prácticos, lo cual asegura que la información proporcionada será manejada con discreción.

Señale con una x , o responda según la pregunta realizada.

1. ¿Los estados financieros son elaborados de forma oportuna?

Si \_\_\_\_\_

No   X  

**ESTA TESIS NO SALE  
DE LA BIBLIOTECA**



13. ¿A los estados financieros se les aplica algún tipo de método de análisis financiero?,  
menciónelos.

No, ninguno

14. ¿Quién es el responsable de elaborar el análisis financiero?

Lo realiza el accionista mayoritario.

15. ¿Desde cuándo se aplica este análisis financiero?

Debido a que no se realiza formalmente no se sabe.

16. ¿Cuáles fueron las razones de aplicar el análisis financiero?

Por solicitud de los socios.

17. ¿Ha notado usted cambios desde que se aplica el análisis financiero?, explique cuales son.

No.

18. ¿Encuentra usted desventajas en la aplicación del análisis financiero?, especifique.

Se desconoce el análisis financiero.

19. ¿Encuentra usted ventajas en la aplicación del análisis financiero?, especifique.

Se desconoce el análisis financiero.

20. ¿El análisis financiero y su interpretación, han influido de forma predominante en las  
decisiones de su empresa?

Si   X   No           

A pesar de que no se realiza formalmente si ha habido cambios.

21. ¿Tiene alguna otra forma de apoyo para tomar decisiones además del análisis financiero y  
su interpretación?

Unicamente lo que vaya requiriendo la empresa, de acuerdo a sus necesidades se toma la  
decisión.

22. ¿Recomendaría usted a otras empresas que aplicaran el análisis financiero, por qué ?

Creo que todas las empresas deberían de aplicarlo, pero deberían de contar con un asesor profesional para hacerlo correctamente y la información pueda entonces ser útil.

Respecto a las respuestas proporcionadas en el cuestionario aplicado, se observa que existe desconfianza al aportar información financiera o políticas que se manejan en la empresa, por lo cual no se obtuvo la información necesaria y suficiente para tener una noción amplia de la situación actual de la empresa, también pude observar que la empresa no ha sido asesorada financiera, contable y fiscalmente de forma correcta y completa, ya que la elaboración de estados financieros no presentan características de formalidad, no se aplican todos los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, así como los Boletines emitidos por El Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Además de que las decisiones son tomadas de acuerdo al criterio de los socios y las necesidades que vayan surgiendo, no se aplica ningún tipo de método de análisis financiero , todo es realizado de forma empírica, lo cual influye directamente en el desarrollo de la empresa, ya que no se están aprovechando sus recursos y oportunidades de forma eficiente .

A continuación se procederá a la aplicación de cada uno de los métodos de análisis financiero a los estados financieros que anteriormente se citaron, se realizará la interpretación de cada uno de los métodos aplicados, así como la conclusión final del análisis.

#### **4.3. MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES.**

La aplicación de este método generará que el usuario de esta investigación tenga una visión más clara de las proporciones que existen entre las cifras y rubros correspondientes presentadas en los estados financieros analizados esto porque el método como se citó anteriormente, maneja la relación lógica de cual es la proporción que representa un rubro analizado de la totalidad de otro.

A continuación se presentan los estados financieros correspondientes a los años de 1999 y 2000, en los cuales se realizará la aplicación de dicho método, además de ser realizado un análisis de los resultados obtenidos de dicha aplicación.

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999.

ACTIVO		Por ciento
<u>Circulante</u>		
Caja	-155,221.77	-24.95%
Bancos	324,114.92	52.10%
Documentos por cobrar	35,985.00	5.78%
Deudores diversos	64,720.99	10.40%
IVA acreditable	68,878.72	11.07%
Anticipo a proveedores	51,997.21	8.36%
Anticipo a acreedores	19,422.67	3.12%
Credito al salario	<u>36,159.20</u>	5.81%
Total Activo Circulante	<u>446,056.94</u>	71.70%
 <u>Fijo</u>		
Mobiliario y equipo. Ofic	2,197.73	0.35%
Equipo de transporte	<u>173,831.17</u>	27.94%
Total Activo Fijo	<u>176,028.90</u>	28.30%
 Total de Activo	 <u>622,085.84</u>	 100.00%
 <b>PASIVO</b>		
<u>Circulante</u>		
Proveedores	28,505.50	4.58%
Acreedores diversos	-3,465.98	-0.56%
Impuestos por pagar	39,131.95	6.29%
IVA trasladado	116,987.89	18.81%
Anticipos de clientes	<u>271,558.25</u>	43.65%
Total Pasivo	<u>452,717.61</u>	72.77%
 <b>CAPITAL CONTABLE</b>		
Capital social	68,840.00	11.07%
Res. Ejerc. Anteriores.	-46,558.76	-7.48%
Resultado del ejercicio	114,132.82	18.35%
Efecto monetario	<u>32,954.17</u>	5.30%
Total capital contable	<u>169,368.23</u>	27.23%
Total pasivo+capital	<u>622,085.84</u>	100.00%

**ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE  
DICIEMBRE DE 1999.**

		Porciento
Ingresos	994,012.61	100%
Compras	22,430.57	2%
Gastos Generales	826,844.32	83%
Gastos por comprobar	30,604.90	3%
Resultado del ejercicio	<u>114,132.82</u>	11%

**Análisis e Interpretación del año de 1999 por el método de porcentos integrales**

La empresa tiene la mayor parte de sus recursos invertido en el equipo de transporte, ya que representa un 27.94 porciento de estos.

La empresa podría pagar la totalidad de sus proveedores que representan un 4.58 porciento, si hiciera exigible el rubro de documentos por cobrar que representan un 5.78 porciento.

Los acreedores representan un -0.56 porciento del total del pasivo y capital, es negativo probablemente porque se está tomando su saldo a cuenta de compras futuras.

Se debe de considerar la opción de disminuir sus gastos generales ya que representan un 83 porciento de los ingresos que se obtienen, lo cual está repercutiendo directamente en la utilidad del ejercicio que solo representa un 11 porciento de los ingresos que se obtienen.

Los accionistas no han hecho ninguna aportación adicional de capital social a la que se hizo inicialmente, esto puede representar que la empresa no cuente con la suficiente inversión propia para liquidar en algún momento los pasivos totales , en caso de no utilizar sus activos para esto.

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000.

ACTIVO		Porciento
<u>Circulante</u>		
Caja	-25,428.53	-4.12%
Bancos	158,098.47	25.60%
Documentos por cobrar	35,985.00	5.83%
Deudores diversos	65,994.99	10.69%
IVA acreditable	106,661.18	17.27%
Anticipo a proveedores	10,716.42	1.74%
Anticipo a acreedores	37,507.95	6.07%
Credito al salario	36,159.20	5.86%
Total Activo Circulante	425,694.68	68.94%
 <u>Fijo</u>		
Mobiliario y equipo. Ofic	2,394.43	0.39%
Equipo de transporte	189,389.06	30.67%
Total Activo Fijo	191,783.49	31.06%
 Total de Activo	617,478.17	100.00%
 <b>PASIVO</b>		
<u>Circulante</u>		
Proveedores	208,337.65	33.74%
Acreedores diversos	-16,377.70	-2.65%
Impuestos por pagar	39,131.95	6.34%
IVA trasladado	137,927.81	22.34%
Anticipos de clientes	162,287.96	26.28%
Total Pasivo	531,307.67	86.04%
 <b>CAPITAL CONTABLE</b>		
Capital social	75,001.18	12.15%
Res. Ejerc. Anteriores.	73,621.94	11.92%
Resultado del ejercicio	-98,356.19	-15.93%
Efecto monetario	35,903.57	5.81%
Total capital contable	86,170.50	13.96%
Total pasivo+capital	617,478.17	100.00%

**ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE  
DICIEMBRE DEL 2000.**

		Por ciento
Ingresos	1,091,263.07	100%
Compras	57,776.84	5%
Gastos Generales	1,097,023.05	101%
Gastos por comprobar	35,415.50	3%
Costo integral de financ.		
Repomo	596.13	0%
Resultado del ejercicio	-98,356.19	-9%

**Análisis e Interpretación del año 2000 por el método de porcentos integrales**

La empresa tiene la mayor parte de sus recursos invertido en el equipo de transporte, ya que representa un 30.67 por ciento de estos.

La deuda mayor de la empresa en el año 2000 es el de los proveedores, debido a que representan el 33.74 por ciento del total de pasivo y capital.

Los acreedores representan un -2.65 por ciento del total del pasivo y capital, es negativo probablemente porque se está tomando su saldo a cuenta de compras futuras.

Se debe de considerar la opción de disminuir sus gastos generales ya que representan un 101 por ciento de los ingresos que se obtienen.

Los accionistas no han hecho ninguna aportación adicional de capital social a la que se hizo inicialmente, esto puede representar que la empresa no cuente con la suficiente inversión propia para liquidar en algún momento los pasivos totales , en caso de no utilizar sus activos para esto.

#### 4.4. MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.

Por medio de éste método se realiza una comparación entre estados financieros para comparar las diferencias existentes de un periodo a otro, esto con la finalidad de identificar las causas que originaron dichas diferencias.

ACTIVO	2000	1999	Diferencia	Origen	Aplicación
<u>Circulante</u>					
Caja	-25,428.53	-155,221.77	129,793.24		
Bancos	158,098.47	324,114.92	-166,016.45		
Documentos por cobrar	35,985.00	35,985.00	0.00		
Deudores diversos	65,994.99	64,720.99	1,274.00		1,274.00
IVA acreditable	106,661.18	68,878.72	37,782.46		37,782.46
Anticipo a proveedores	10,716.42	51,997.21	-41,280.79	41,280.79	
Anticipo a acreedores	37,507.95	19,422.67	18,085.28		18,085.28
Credito al salario	36,159.20	36,159.20	0.00		
Total Activo Circulante	425,694.68	446,056.94	-20,362.26		
<u>Fijo</u>					
Mobiliario y equipo. Of.	2,394.43	2,197.73	196.70		196.70
Equipo de transporte	189,389.06	173,831.17	15,557.89		15,557.89
Total Activo Fijo	191,783.49	176,028.90	15,754.59		
Total de Activo	617,478.17	622,085.84	-4,607.67		
<u>PASIVO</u>					
<u>Circulante</u>					
Proveedores	208,337.65	28,505.50	179,832.15	179,832.15	
Acreedores diversos	-16,377.70	-3,465.98	-12,911.72		12,911.72
Impuestos por pagar	39,131.95	39,131.95	0.00		
IVA trasladado	137,927.81	116,987.89	20,939.92	20,939.92	
Anticipos de clientes	162,287.96	271,558.25	-109,270.29		109,270.29
Total Pasivo	531,307.67	452,717.61	78,590.06		
<u>CAPITAL CONTABLE</u>					
Capital social	75,001.18	68,840.00	6,161.18	6,161.18	
Res. Ejerc. Anteriores.	73,621.94	-46,558.76	120,180.70	120,180.70	
Resultado del ejercicio	-98,356.19	114,132.82	-212,489.01		212,489.01
Efecto monetario	35,903.57	32,954.17	2,949.40	2,949.40	
Total capital contable	86,170.50	169,368.23	-83,197.73		
Total pasivo+capital	617,478.17	622,085.84	-4,607.67		

## ESTADO DE RESULTADOS DE LOS AÑOS 1999 Y 2000.

	2000	1999	Diferencia	Origen	Aplicación
Ingresos	1,091,263.07	994,012.61	97,250.46	97,250.46	
Compras	57,776.84	22,430.57	35,346.27	35,346.27	
Gastos grales	1,097,023.05	826,844.32	270,178.73	270,178.73	
Gastos/compr.	35,415.50	30,604.90	4,810.60	4,810.60	
Costo int.de fin					
Repomo	596.13	0.00	596.13		596.13
Res. Del ejerc.	<u>-98,356.19</u>	<u>114,132.82</u>	<u>-212,489.01</u>		

## ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000.

### OPERACIÓN

Pérdida			-98,952.32
Partidas aplicadas a resultados que no requirieron la utilización de recursos:			
Disminución de cuentas por cobrar			41,280.79
Anticipo a proveedores	<u>41,280.79</u>		
Aumento de cuentas por cobrar			57,141.74
Deudores diversos	1,274.00		
Iva acreditable	37,782.46		
Anticipo a acreedores	<u>18,085.28</u>		
Aumento de cuentas por pagar			200,772.07
Proveedores	179,832.15		
Iva trasladado	<u>20,939.92</u>		
Disminución de cuentas por pagar			122,182.01
Acreedores diversos	12,911.72		
Anticipo de clientes	<u>109,270.29</u>		
Recursos generados por operación			-36,223.21
Recursos al inicio del periodo			<u>168,893.15</u>
Total de Recursos			<u><u>132,669.94</u></u>

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE  
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000.**

CAPITAL CONTABLE INICIAL		169,368.23
Capital Social	68,840.00	
Res. Ejerc. Anteriores	-46,558.76	
Resultado del Ejercicio	114,132.82	
Efecto monetario	<u>32,954.17</u>	
INCREMENTOS		129,291.28
Capital Social	6,161.18	
Res. Ejerc. Anteriores	120,180.70	
Efecto monetario	<u>2,949.40</u>	
DECREMENTOS		-212,489.01
Resultado del Ejercicio	<u>-212,489.01</u>	
CAPITAL CONTABLE FINAL		86,170.05
Capital Social	75,001.18	
Res. Ejerc. Anteriores	73,621.94	
Resultado del Ejercicio	-98,356.19	
Efecto monetario	<u>35,903.57</u>	

**Análisis e interpretación de los estados financieros de los años de 1999 y 2000 por medio del método de aumentos y disminuciones.**

La empresa presenta una disminución considerable del saldo en rojo de la cuenta de Caja, lo cual favorece a ésta porque ya no se tiene ese saldo tan alto que representaría menos activos monetarios.

Los Bancos presentan disminución en su saldo porque se compensó el saldo rojo de Caja.

No hubo un aumento considerable en la cuenta de deudores diversos, pero sería favorable para la empresa hacer exigible esta cuenta y poder compensarlo con el saldo rojo de la cuenta de Caja.

Hubo una disminución en Anticipo a proveedores, lo cual indica que ya se cumplió con la entrega de bienes pactados.

Hubo un aumento en anticipo a acreedores, lo cual indica que se adquirió un nuevo compromiso con los acreedores y por el que se les dio un anticipo a cuenta de éste.

En anticipo a clientes hubo disminución de su saldo esto debido a que se cumplió con el compromiso pactado por parte de éstos.

Los acreedores diversos aumentaron su saldo pero presenta un importe negativo debido a que el saldo se tomaría a cuenta de futuros compromisos.

El Capital social tuvo un aumento pero por efectos de reexpresión .

En el año 2000 se compensaron las utilidades de ejercicios anteriores , obteniéndose una utilidad acumulada favorable, pero en ese mismo ejercicio se obtuvo una pérdida considerable que afecta las operaciones de la empresa.

#### 4.5. RAZONES SIMPLES.

Las razones simples, son relaciones entre rubros de la misma o diferente naturaleza, y que como resultado de esta relación pueden indicar cierta situación financiera de la empresa analizada, tales como su liquidez, apalancamiento, rentabilidad, etc. A continuación se aplican algunas razones de las que se consideran más importantes.

#### BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999.

ACTIVO	
<u>Circulante</u>	
Caja	-155,221.77
Bancos	324,114.92
Documentos por cobrar	35,985.00
Deudores diversos	64,720.99
IVA acreditable	68,878.72
Anticipo a proveedores	51,997.21
Anticipo a acreedores	19,422.67
Credito al salario	36,159.20
Total Activo Circulante	<u>446,056.94</u>
<u>Fijo</u>	
Mobiliario y equipo. Ofic	2,197.73
Equipo de transporte	173,831.17
Total Activo Fijo	<u>176,028.90</u>
Total de Activo	<u>622,085.84</u>
PASIVO	
<u>Circulante</u>	
Proveedores	28,505.50
Acreedores diversos	-3,465.98
Impuestos por pagar	39,131.95
IVA trasladado	116,987.89
Anticipos de clientes	271,558.25
Total Pasivo	<u>452,717.61</u>
CAPITAL CONTABLE	
Capital social	68,840.00
Res. Ejerc. Anteriores.	-46,558.76
Resultado del ejercicio	114,132.82
Efecto monetario	32,954.17
Total capital contable	<u>169,368.23</u>
Total pasivo+capital	<u>622,085.84</u>

## ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999.

Ingresos	994,012.61
Compras	22,430.57
Gastos Generales	826,844.32
Gastos por comprobar	30,604.90
Resultado del ejercicio	<u>114,132.82</u>

A continuación para efectos del caso práctico se aplican las siguientes razones de acuerdo a las necesidades y conceptos de la empresa analizada.

### Aplicación de razones simples en el año 1999.

a) **Razón circulante** = Activo Circulante / Pasivo Circulante

$$\text{Razón Circulante} = 446,056.94 / 452,717.61 = 0.98$$

Por cada peso que se adeuda se cuenta con 98 centavos de los activos circulantes para su liquidación.

b) **Margen de seguridad** = Activo Circulante – Pasivo Circulante / Pasivo Circulante

$$\text{Margen de seguridad} = 446,056.94 - 452,717.61 / 452,717.61 = -0.01$$

Por cada peso de deuda se dispone de -1 centavo en capital de trabajo, lo cual indica que la empresa se encuentra en peligro de volverse insolvente, ya que no podría continuar trabajando en condiciones normales si se tuviera que liquidar el total de sus deudas.

**c) Días proveedores = Proveedores / Compras a crédito x 365**

$$\text{Días proveedores} = 28,505.50 / 4,486.11 \times 365 = 2,319$$

Los proveedores conceden 2,319 días de crédito promedio anual.

**d) ROI = Utilidad neta/ Capital Contable**

$$\text{ROI} = 114,132.82 / 169,368.23 = 0.67$$

Por cada peso invertido por los accionistas se les otorga 67 centavos de rendimientos.

**e) ROE =Utilidad neta/Activos totales**

$$\text{ROE} = 114,132.82 / 622,085.84 = 0.18$$

Por cada peso invertido en activos totales se obtiene 18 centavos de rendimientos

**f) Apalancamiento = Pasivo total / Capital contable**

$$\text{Apalancamiento} = 452,717.61 / 169,368.23 = 2.67$$

Por cada peso invertido por los accionistas se responde con 2.67 pesos a los acreedores

**h) Endeudamiento = Pasivo total / Activo total**

$$\text{Endeudamiento} = 452,717.61 / 622,085.84 = 0.73$$

De todos los bienes en activo, se debe el 73 porciento.

**i) Cobertura de deuda = Activo total / Pasivo total**

$$\text{Cobertura de deuda} = 622,085.84 / 452,717.61 = 1.37$$

Por cada peso de deuda se tiene para pagar 1.37 pesos de los activos totales

**j) Liquidez inmediata = Caja y Bancos / Pasivo circulante**

$$\text{Liquidez inmediata} = 168,893.15 / 452,717.61 = 0.37$$

La empresa podría cubrir en un momento determinado solo 37 centavos por cada peso adeudado, considerando únicamente los recursos de caja y bancos.

**k) Estabilidad = Capital contable/ Pasivo total**

$$\text{Estabilidad} = 169,368.23 / 452,717.61 = 0.37$$

La empresa cuenta con 37 centavos propios por cada peso que han aportado terceros.

**Análisis e Interpretación del año de 1999 por el método de las razones simples.**

La empresa en su razón circulante, presenta mínimo de dificultades, debido a que si en un momento determinado la empresa tuviese que liquidar sus pasivos circulantes en su totalidad no podría hacerlo, solo podría hacerlo en un 98 por ciento considerando únicamente los activos circulantes.

No cuenta con un margen de seguridad aceptable, ya que si cancela todas sus deudas no podría continuar sus operaciones normales debido a que no contaría con capital de trabajo para hacerlo.

En el indicador ROI, la empresa cuenta con rendimientos no muy aceptables, ya que por cada peso que están invirtiendo los accionistas se les entregan 67 centavos, lo cual

significa que no están recuperando su inversión, sino que al contrario se está perdiendo un 33 por ciento de lo que invierten.

Se encuentra muy apalancada ya que a los adeudos contraídos por la empresa se deberá de responder con 2.67 pesos por cada peso que ha sido invertido por los accionistas, lo cual indica que existe una participación mayor de terceras personas ajenas a la empresa que por los propios accionistas.

Se encuentra muy endeudada en un 73 por ciento, está manejando recursos de terceras personas en lugar de los propios, lo que puede ser positivo ya que está aprovechando descuento de proveedores, plazos otorgados, prórrogas, etc.

La empresa puede liquidar el total de sus pasivos si se considera la totalidad de sus activos y continuar trabajando con un mínimo de recursos.

Si la empresa considerara liquidar sus pasivos con los recursos existentes en Caja y Bancos, sólo podría cubrirlas en un 37 por ciento esto es en parte por que el rubro de Caja presenta un saldo en rojo, lo cual no es favorecedor.

La empresa en general con la aplicación del método de razones simples se encuentra trabajando en condiciones normales con recursos provenientes de terceras personas, se están aprovechando plazos, descuentos, prórrogas, acuerdos, etc, por parte de éstas. Esto puede ser favorable si la empresa tiene la asesoría financiera para no caer en un estado de endeudamiento total.

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000.

### ACTIVO

#### Circulante

Caja	-25,428.53
Bancos	158,098.47
Documentos por cobrar	35,985.00
Deudores diversos	65,994.99
IVA acreditable	106,661.18
Anticipo a proveedores	10,716.42
Anticipo a acreedores	37,507.95
Credito al salario	36,159.20
Total Activo Circulante	<u>425,694.68</u>

#### Fijo

Mobiliario y equipo. Ofic	2,394.43
Equipo de transporte	189,389.06
Total Activo Fijo	<u>191,783.49</u>

Total de Activo	<u>617,478.17</u>
-----------------	-------------------

### PASIVO

#### Circulante

Proveedores	208,337.65
Acreedores diversos	-16,377.70
Impuestos por pagar	39,131.95
IVA trasladado	137,927.81
Anticipos de clientes	162,287.96
Total Pasivo	<u>531,307.67</u>

### CAPITAL CONTABLE

Capital social	75,001.18
Res. Ejerc. Anteriores.	73,621.94
Resultado del ejercicio	-98,356.19
Efecto monetario	35,903.57
Total capital contable	<u>86,170.50</u>
Total pasivo+capital	<u>617,478.17</u>

**ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL  
2000.**

Ingresos	1,091,263.07
Compras	57,776.84
Gastos Generales	1,097,023.05
Gastos por comprobar	35,415.50
Costo integral de financ.	
Repomo	596.13
Resultado del ejercicio	-98,356.19

**Aplicación de razones simples en el año 2000.**

**a) Razón circulante = Activo Circulante / Pasivo Circulante**

$$\text{Razón Circulante} = 425,694.68 / 531,307.67 = 0.80$$

Por cada peso que se adeuda se cuenta con 80 centavos de los activos circulantes para su liquidación.

**b) Margen de seguridad = Activo Circulante – Pasivo Circulante / Pasivo Circulante**

$$\text{Margen de seguridad} = 425,694.68 - 531,307.67 / 531,307.67 = -0.19$$

Por cada peso de deuda se dispone de -19 centavos en capital de trabajo, lo cual indica que la empresa se encuentra en peligro de volverse insolvente, ya que no podría continuar trabajando en condiciones normales si se tuviera que liquidar el total de sus deudas.

**c) Días proveedores = Proveedores / Compras a crédito x 365**

$$\text{Días proveedores} = 208,337.65 / 11,555.37 \times 365 = 6,580$$

Los proveedores conceden 6,580 días de crédito promedio anual.

**d) ROI = Utilidad neta/ Capital Contable**

$$\text{ROI} = -98,356.19 / 86,170.50 = -0.14$$

Por cada peso invertido por los accionistas se les otorga - 14 centavos de rendimientos, no existe tal rendimiento debido a que se obtuvo una pérdida neta en el ejercicio.

**e) ROE =Utilidad neta/Activos totales**

$$\text{ROE} = -98,356.19 / 617,478.17 = -0.16$$

Por cada peso invertido en activos totales se obtiene -16 centavos de rendimientos, no existe rendimiento real porque existió una pérdida en el ejercicio.

**f) Apalancamiento = Pasivo total / Capital contable**

$$\text{Apalancamiento} = 531,307.67 / 86,170.50 = 6.17$$

Por cada peso invertido por los accionistas se responde con 6.17 pesos a los acreedores

**h) Endeudamiento = Pasivo total / Activo total**

$$\text{Endeudamiento} = 531,307.67 / 617,478.17 = 0.86$$

De todos los bienes en activo, se debe el 86 por ciento.

**i) Cobertura de deuda = Activo total / Pasivo total**

$$\text{Cobertura de deuda} = 617,478.17 / 531,307.67 = 1.16$$

Por cada peso de deuda se tiene para pagar 1.16 pesos de los activos totales

**j) Liquidez inmediata = Caja y Bancos / Pasivo circulante**

$$\text{Liquidez inmediata} = 132,669.94 / 531,307.67 = 0.25$$

La empresa podría cubrir en un momento determinado solo 25 centavos por cada peso adeudado, considerando únicamente los recursos de caja y bancos.

**k) Estabilidad = Capital contable/ Pasivo total**

$$\text{Estabilidad} = 86,170.50 / 531,307.67 = 0.16$$

La empresa cuenta con 16 centavos propios por cada peso que han aportado terceros.

**Análisis e Interpretación del año de 2000 por el método de las razones simples.**

La empresa en su razón circulante, presenta dificultades, debido a que si en un momento determinado la empresa tuviese que liquidar sus pasivos circulantes en su totalidad no podría hacerlo, solo podría hacerlo en un 80 por ciento considerando únicamente los activos circulantes.

No cuenta con un margen de seguridad aceptable, ya que si cancela todas sus deudas no podría continuar sus operaciones normales debido a que no contaría con capital de trabajo para hacerlo.

En el indicador ROI, la empresa no cuenta con rendimientos aceptables, ya que por cada peso que están invirtiendo los accionistas no se les entregan rendimientos, lo cual significa que no están recuperando su inversión, debido a que en el año 2000 se obtuvo una pérdida.

En el indicador ROE, no se obtiene ningún rendimiento debido a que en el año 2000 se obtuvo una pérdida.

Se encuentra muy apalancada ya que a los adeudos contraídos por la empresa se deberá de responder con 6.17 pesos por cada peso que ha sido invertido por los accionistas, lo cual indica que existe una participación mayor de terceras personas ajenas a la empresa que por los propios accionistas.

Se encuentra muy endeudada en un 86 por ciento, está manejando recursos de terceras personas en lugar de los propios, lo que puede ser positivo ya que está aprovechando descuento de proveedores, plazos otorgados, prórrogas, etc.

La empresa puede liquidar el total de sus pasivos si se considera la totalidad de sus activos y continuar trabajando con un mínimo de recursos.

Si la empresa considerara liquidar sus pasivos con los recursos existentes en Caja y Bancos, sólo podría cubrirlas en un 25 por ciento esto es en parte por que el rubro de Caja presenta un saldo en rojo, lo cual no es favorecedor.

La empresa en general con la aplicación del método de razones simples se encuentra trabajando en condiciones normales con recursos provenientes de terceras personas, se están aprovechando plazos, descuentos, prórrogas, acuerdos, etc, por parte de éstas. Esto puede ser favorable si la empresa tiene la asesoría financiera para no caer en un estado de endeudamiento total.

#### **4.6. PUNTO DE EQUILIBRIO.**

El método de punto de equilibrio no será aplicado debido a que la empresa que está siendo analizada no maneja dentro de sus conceptos las Ventas, Costo de Ventas, Costos fijos y Costos Variables. Esto es debido a que es difícil de identificar cada una de las partidas que conforman un análisis por medio del punto de equilibrio.

#### **4.7. DETERMINACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO.**

El análisis por medio de éste método se determina cual es la posición de la empresa ante sus obligaciones, ya que establece si podría liquidar las mismas en un determinado momento, únicamente tomando en cuenta los activos a corto plazo.

A continuación se muestra la determinación del capital de trabajo de los años 1999 y 2000, y se realiza un breve análisis del resultado de capital de trabajo obtenido.

## DETERMINACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO.

	2000	1999
<b>ACTIVO</b>		
<u>Circulante</u>		
Caja	-25,428.53	-155,221.77
Bancos	158,098.47	324,114.92
Documentos por cobrar	35,985.00	35,985.00
Deudores diversos	65,994.99	64,720.99
IVA acreditable	106,661.18	68,878.72
Anticipo a proveedores	10,716.42	51,997.21
Anticipo a acreedores	37,507.95	19,422.67
Credito al salario	36,159.20	36,159.20
Total Activo Circulante	<u>425,694.68</u>	<u>446,056.94</u>
<b>PASIVO</b>		
<u>Circulante</u>		
Proveedores	208,337.65	28,505.50
Acreedores diversos	-16,377.70	-3,465.98
Impuestos por pagar	39,131.95	39,131.95
IVA trasladado	137,927.81	116,987.89
Anticipos de clientes	162,287.96	271,558.25
Total Pasivo	<u>531,307.67</u>	<u>452,717.61</u>
Capital de Trabajo	-105,612.99	-6,660.67

### Análisis de Capital de trabajo de los años 2000 y 1999.

El capital de trabajo presentado por la empresa en el año 2000 y 1999 es insuficiente. En el año de 1999 el capital de trabajo resultante fue de -6.660.67 pesos lo cual es aceptable pues es el primer año de operaciones de la empresa. En el año 2000 se obtuvo un capital de trabajo de -106,612.99 pesos debido a que hubo una disminución considerable en el saldo de Bancos además de haber contraído una deuda mayor con los proveedores.

#### **4.8. INFORME GENERAL DEL ANÁLISIS FINANCIERO.**

En esta investigación se aplicó la técnica de análisis e interpretación de estados financieros a una empresa dedicada a la construcción y transporte de materiales, se analizaron los estados financieros del año 2000 y 1999 por medio de los métodos de análisis de porcentos integrales, aumentos y disminuciones, razones simples y la determinación del capital de trabajo.

Por medio de la aplicación de los métodos anteriormente citados, se informan las siguientes observaciones:

1. La empresa mantiene la mayor parte de su inversión en el activo fijo de equipo de transporte debido a que es una de sus principales fuentes de recursos, se observa que a pesar de estar registrando ingresos considerables, se obtiene una utilidad mínima o pérdida en su caso, esto es originado por que existe casi equidad en el importe de los gastos que se realizan con los ingresos que se obtiene, la empresa debe prestar atención a los gastos que está realizando, pues están afectando de forma directa en las utilidades, debe de considerar cuáles gastos están siendo innecesarios y realizar una reducción a éstos además de cuáles no están siendo plenamente justificados.
2. La empresa tiene problemas de liquidez debido a que no cuenta con los recursos suficientes para liquidar el total de sus adeudos si tuviese la necesidad de hacerlo, se encuentra trabajando únicamente para pagar sus adeudos, no está recibiendo utilidades

significativas. La empresa está aprovechando descuentos, plazos otorgados por proveedores y acreedores, solamente debe de tener bien definidas las políticas de estos rubros para no caer en un endeudamiento total, ya que como se menciona en el cuestionario no tienen políticas para estas cuentas, porque además puede generarse desviación de fondos.

3. La empresa debe prestar atención a las políticas otorgadas a los deudores diversos, ya que está representando un saldo que podría hacerlo exigible y compensar el saldo en rojo que está obteniendo en la cuenta de Caja.
4. En los rubros de crédito al salario, IVA acreditable, IVA trasladado e impuestos por pagar se realizará su entero en los pagos provisionales del año 2001.
5. No existe el cálculo de depreciación a pesar de que se menciona en el cuestionario que se realiza por medio del método de línea recta, lo cual origina que se esté en duda de la forma en que están siendo elaborados los estados financieros.
6. No existe la el fondo de reserva legal que se establece en el artículo 20 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y que menciona lo siguiente : “De las utilidades netas de toda sociedad deberá separarse anualmente el cinco por ciento, como mínimo, para formar el fondo de reserva, hasta que importe la quinta parte del capital social”. Al existir esta situación se esta incurriendo en una falta a la Ley General de Sociedades Mercantiles.

7. No es aplicado el Boletín B-10 emitido por la Comisión de Principios de Contabilidad que especifica el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera, por lo que hubo que efectuar la reexpresión de los estados financieros que fueron prestados para la realización del caso práctico, dicha reexpresión fue elaborada a través del método de ajuste por cambios en el nivel general de precios.

## CONCLUSIONES.

La tecnología, los factores económicos de nuestro país, los factores internos de cada empresa en particular, los mercados y la competencia en su conjunto han hecho que las empresas busquen técnicas que les permita aprovechar la información que es emitida interna y externamente, para tomar decisiones de forma adecuada que aseguren su permanencia en el mercado en que se desenvuelve así como la búsqueda continua de su propio mejoramiento. Por ello las empresas solicitan los servicios de diversas personas que los asesoren administrativa y financieramente, las personas encargadas de esto son los asesores financieros que por medio de técnicas financieras proveen de la información necesaria y conveniente para decisiones trascendentales en la vida de la empresa solicitante, entre las técnicas utilizadas por los asesores financieros se encuentra el análisis e interpretación de los estados financieros.

A partir de esta investigación, se comprueba que la aplicación del análisis e interpretación de estados financieros es necesaria como herramienta de apoyo para la toma de decisiones, ya que proporciona información de la situación financiera que está presentando la empresa y las posibles fallas que pueden ser corregidas para asegurar estabilidad financiera en la misma. Además de que se está cumpliendo con el objetivo de ésta, ya que con la información que se está obteniendo en el análisis financiero se puede tomar medidas correctivas para tener un manejo eficiente de los recursos y tomar decisiones adecuadas.

Como resultado del análisis se obtuvieron diversas observaciones y aunado a esto se establecen las siguientes propuestas a la empresa para que mantenga una buena administración

de sus recursos y realice las correcciones pertinentes, ya que se detectaron puntos débiles en la situación financiera de ésta. A continuación se propone lo siguiente:

1. A pesar de que la empresa cuenta con pocos años de haber sido constituida, esto no justifica el hecho de que no se encuentra asesorada fiscal, contable y financieramente, por ello se hace énfasis en proponer que solicite los servicios de un asesor, ya que de esta forma podrá aprovechar sus recursos y la información con que cuenta, para que pueda continuar creciendo y desarrollándose como empresa.
2. Debe aplicar todos los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, reglas particulares y el criterio prudencial, pues la empresa no está obteniendo información real y suficiente que represente verdaderamente los recursos con los que cuenta, y las deudas que tiene, esto repercute de forma directa en la toma de decisiones, ya que no tienen información real, oportuna, veraz y con funcionalidad que soporte y sirva de base para tomar decisiones adecuadas para la empresa.
3. Se propone que la empresa en el procesamiento y registro de conceptos y cifras aplique el Principio de Contabilidad de Revelación Suficiente, ya que la información presentada en sus estados financieros no es clara y entendible, esto específicamente en el rubro de gastos por comprobar.
4. Debe establecer un control en el rubro de los gastos generales, ya que los ingresos que la empresa está obteniendo no compensa el rubro de los gastos, debe establecer además las

9. Allegarse de asesoría legal ya que debe verificar que se encuentra dentro del marco legal de constitución, operaciones, declaración de impuestos, etc., ya que en el análisis se pudo observar que puede incurrir en faltas a la Ley.
  
10. Se debe realizar nueva aportación adicional de capital social , ya que no se cuenta con inversión propia suficiente para que en algún momento determinado se deba liquidar sus pasivos sin considerar los activos de la empresa.
  
11. La empresa mantiene un importe considerable en el rubro de anticipo a acreedores, que es tomado a cuenta de compromisos futuros, pero es necesario que se establezca un control a este rubro, ya que pueden representar recursos que pueden ser aprovechados en otro rubro más necesario.
  
12. Debe de allegarse de asesoría financiera para el mejor aprovechamiento de sus recursos, y saber manejar sus deudas, ya que en el análisis financiero se observó que es una empresa muy apalancada, lo cual indica que existe amplia participación de terceras personas en ésta.

-

Las decisiones que sean tomadas a partir de ésta investigación, por parte de la empresa son exclusivamente responsabilidad de la misma, ya que se observa que existe desconfianza al aportar información financiera o políticas que se manejan en la empresa, por lo cual no se tiene la seguridad de que se tomen en cuenta las propuestas que se presentan en la investigación.

A través de esta investigación documental y caso práctico se analizaron diversos conceptos para comprender la importancia que tiene la aplicación continua de la técnica de análisis financiero en las empresas. Se dio a conocer el concepto de empresa, clasificación de éstas, estados financieros, herramientas de apoyo para su formulación, análisis financiero, y por último la aplicación de la técnica de análisis financiero en una empresa en específico.

Se espera que ésta investigación sirva como herramienta de apoyo para estudiantes, empresarios y público en general para comprender la importancia que radica en una de las técnicas financieras como lo es el análisis financiero, la información que puede ser apoyo para la toma de decisiones adecuadas y su aplicación correcta.

## BIBLIOGRAFÍA.

- 1.-BACA, Urbina Gabriel. Evaluación de proyectos, McGraw Hill, 3ª.ed, México, 1995, 339 pp.
- 2.- CALVO, Langarica César. Análisis e Interpretación de Estados Financieros, PAC, 8ª.ed, México, 1993, 416 pp.
- 3.-ELIZONDO, López A. Proceso Contable 1: Contabilidad Fundamental, ECASA, 2ª .ed, México, 1993, 366 pp.
- 4.-GÁLVEZ, Azcanio Ezequiel. Análisis de Estados Financieros e Interpretación de Resultados, ECASA, 2ª.ed, México, 1992, 138 pp.
- 5.- GARCÍA, Mendoza Alberto. Análisis e Interpretación de la Información Financiera, CECSA, 3ª.ed, México, 1990, 337 pp.
- 6.- GARCÍA, Mendoza Alberto. Análisis e Interpretación de la Información Financiera Reexpresada, CECSA, 2ª ed., México, 1991, 492 pp.
- 7.-INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS, A.C. Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, IMCP, 16ª. ed, México, 2001.
- 8.- JAUCKENS-GANT, Lacunza Arturo. Finanzas Internacionales Enfoque Práctico, IMEF, México, 1990, 158 pp.
- 9.- LEYES Y CODIGOS DE MÉXICO. Código de Comercio y Leyes Complementarias, PORRÚA, S.A. DE C.V., 6ª ed., México, 1994, 866 pp.
- 10.-MÉNDEZ, José, S. (et.al.) Dinámica Social de las Organizaciones, McGraw Hill, 3ª ed., México, 1993, 259 pp.

- 11.-MORENO, Fernández Joaquín, A.(et.al.) La Administración Financiera del Capital de Trabajo, IMCPAC, México, 1997, 321pp.
- 12.-MORENO, Fernández Joaquín, A. Las Finanzas en la Empresa: Información, Análisis, Recursos y Planeación, McGraw Hill,4ª ed., México, 1989, 509pp.
- 13.-NUÑEZ, Escamilla Rosa Elena. Finanzas I, apuntes, 1999, Universidad Don Vasco.
- 14.-PRONTUARIO FISCAL CORRELACIONADO. Código Fiscal de la Federación, ECAFSA, México, 1999, 1195 pp.
- 15.-RODRÍGUEZ, Corona Ma. Teresa. Finanzas IV, apuntes, 2001, Universidad Don Vasco.
- 16.-RODRÍGUEZ, Valencia Joaquín. Cómo administrar Pequeñas y Medianas Empresas, ECAFSA, 4ª ed., México, 2000, 369pp.
- 17.- ROSENBERG, J.M. Diccionario de Administración y Finanzas, Grupo Editorial Océano/Centrum, 5ª. ed, Barcelona España, 1989, 641 pp.
- 18.- TAMAMES, Ramón.(et.al.) Diccionario de Economía y Finanzas, LIMUSA, España, 1994.
- 19.-SELECCIONES DEL READER'S DIGEST. Gran Diccionario Enciclopédico Ilustrado, Reader's Digest México,S.A. DE C.V., 22ª ed., México, 1983, Tomo IV.
- 20.-VAN HORNE, James. Administración Financiera, Prentice Hall, 10ª ed., México, 1997, 858 pp.
- 21.-WESTON, Fred J. (et.al.)Finanzas en Administración, McGraw Hill, 4ª ed., México, 1995, Tomo I, 638 pp.