

10621  
56



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA  
DE MEXICO**

**FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES  
CUAUTITLAN**

**ADMINISTRACION FINANCIERA**

**ANALISIS DE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS DE UNA  
COMERCIALIZADORA DE PARTES  
ELECTRONICAS**

**TRABAJO DE SEMINARIO  
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE  
LICENCIADA EN CONTADURIA**

**P R E S E N T A**

**MIRIAM GOMEZ MEJIA**

**ASESORA: L. C. ROSA MARIA OLVERA MEDINA**

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

1

**CUAUTITLAN IZCALLI EDO. DE MEXICO 2003**



Universidad Nacional  
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

**Biblioteca Central**



**UNAM – Dirección General de Bibliotecas**  
**Tesis Digitales**  
**Restricciones de uso**

**DERECHOS RESERVADOS ©**  
**PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

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

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



UNIVERSIDAD NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
MÉXICO

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

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

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

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

Con base en el art. 51 del Reglamento de Exámenes Profesionales de la FES-Cuautitlán, nos permitimos comunicar a usted que revisamos el Trabajo de Seminario:

Administración Financiera

"Análisis de los Estados Financieros de una Comercializadora  
de Partes Electrónicas"

que presenta la pasante: Miriam Gómez Neffa

con número de cuenta: 8739143-5 para obtener el título de:

Licenciada en Contaduría

Considerando que dicho trabajo reúne los requisitos necesarios para ser discutido en el EXÁMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VISTO BUENO.

ATENTAMENTE  
"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuautitlán Izcalli, Méx. a 04 de febrero de 2003

MODULO

PROFESOR

FIRMA

I

L.C. Alejandro Amador Zavala

II

C.P. José Jacinto Rodríguez Gaspar

III

L.C. Rosa María Olvera Medina

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

A mis padres,  
mis hermanos,  
mi esposo,  
mis hijos,  
Toño,  
Rosa María,  
Alejandro,  
y a todos mis amigos y amigas.

Por ayudarme y motivarme, gracias.

# **ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA COMERCIALIZADORA DE PARTES ELECTRÓNICAS**

## **OBJETIVO**

Analizar los Estados Financieros de una Comercializadora de Partes Electrónicas, para diagnosticar el estado financiero de ésta y emitir un informe que sirva para el mejor uso de los recursos financieros de la empresa.

## **PROBLEMÁTICA**

El Análisis de los Estados Financieros de la empresa "Comercializadora de Partes Electrónicas S.A. de C.V." proveerá de información importante y detallada de la situación financiera del periodo 2001, para el mejor aprovechamiento de los recursos financieros.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

# ÍNDICE

---

Introducción	
<b>CAPÍTULO 1.</b>	
<b>LA EMPRESA.</b>	
Definición	4
Clasificación	6
<b>CAPÍTULO 2.</b>	
<b>ESTADOS FINANCIEROS.</b>	
Definición	13
Clasificación	15
Información Financiera	19
<b>CAPÍTULO 3.</b>	
<b>ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.</b>	
Definición	22
Clasificación	24
Analista de Estados Financieros	39
<b>CASO PRÁCTICO</b>	41
<b>CONCLUSIONES</b>	60
<b>BIBLIOGRAFÍA</b>	62

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

# INTRODUCCIÓN

---

En la actualidad las empresas son más grandes, los montos de dinero que se manejan son mayores y hay más posibilidades de invertir y de optimizar los recursos monetarios, por lo anterior es necesario tener una correcta información de los aspectos financieros.

La información financiera contenida en los estados financieros es de vital importancia para todos los usuarios de ésta, de ella dependen las decisiones financieras tales como las inversiones, los préstamos, las compras, las ventas, el pago de servicios, el cálculo y pago de impuestos, etc. que hacen que una entidad económica pueda crecer logrando sus metas.

La información financiera por sí sola carece de utilidad, por esta razón analizaremos e interpretaremos los Estados Financieros de una empresa comercializadora de partes electrónicas aplicando diferentes métodos, con lo cual detectaremos deficiencias que puedan ser corregidas a tiempo.

Este trabajo consta de 3 capítulos y un caso práctico; en el capítulo 1 se mencionará brevemente lo que es una empresa y como se clasifica. En el capítulo 2 se explicará lo referente a los estados financieros, cual es su clasificación, cuales sus características, su importancia, etc. Por último en el capítulo 3, se presentará información del análisis e interpretación de estados financieros; así como de los métodos de análisis más comúnmente utilizados. En el caso práctico se aplicarán los métodos más importantes para el análisis de los estados financieros de la "COMERCIALIZADORA DE PARTES ELECTRÓNICAS S.A. DE C.V."

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

# CAPÍTULO 1

## LA EMPRESA

---

### 1.1. Definición

Al definir la palabra empresa, se le dan diversos enfoques (económico, jurídico, filosófico, social, etc.). La definición más simple puede ser "Acción de emprender una cosa con un riesgo implícito."

Para Isaac Guzmán Valdivia<sup>1</sup>, la empresa es la unidad económico-social en la que el capital, el trabajo y la dirección se coordinan para realizar una producción socialmente útil de acuerdo con las exigencias del bien común.

Antonio y Javier Méndez V.<sup>2</sup>, dicen que la empresa es una entidad socioeconómica en la que se combinan y coordinan los factores de la producción (tierra, trabajo y capital) con el fin de comprar y vender o comprar, transformar y vender satisfactores; actualmente constituida, en la mayor parte de los casos, contando con la participación de varias personas que aportan capital, servicios u otros recursos.

Por lo tanto se puede decir que la empresa es una unidad económico-social integrada por recursos materiales y recursos humanos que mediante el trabajo obtienen bienes que satisfacen necesidades de la sociedad. Los estados financieros que analizaremos son de una empresa comercial, la cual solo interviene en las relaciones económicas, como demandante y oferente de bienes económicos, es decir, compra y vende partes electrónicas.

---

<sup>1</sup> GUZMAN Valdivia Isaac, citado por Ezequiel Galvez A. en *Análisis de Edos. Financieros e Interpretación de sus Resultados*. Pág.2.

<sup>2</sup> MENDEZ Villanueva Antonio y Javier. *Contabilidad. Primer Curso*. Pág.2.

La empresa esta formada por tres elementos: bienes materiales, hombres y sistemas.

Bienes materiales como: edificios, instalaciones, maquinaria y los equipos (instrumentos o herramientas).

Las materias primas que se transforman con ayuda de otros materiales auxiliares para obtener productos terminados.

Dinero, efectivo suficiente para pagos diarios y capital constituido por valores, acciones, obligaciones, etc.

Hombres como: obreros, empleados, supervisores, técnicos, altos ejecutivos y directores.

Sistemas que son las relaciones para coordinar las personas con las cosas.

Existen Sistemas de Producción, Sistemas de Ventas, Sistemas de Finanzas, Sistemas de Organización y Administración.

La empresa desde el Aspecto Económico es una unidad de producción de bienes y servicios para satisfacer las necesidades de un mercado.

En el Aspecto Jurídico está clasificada en tres formas:

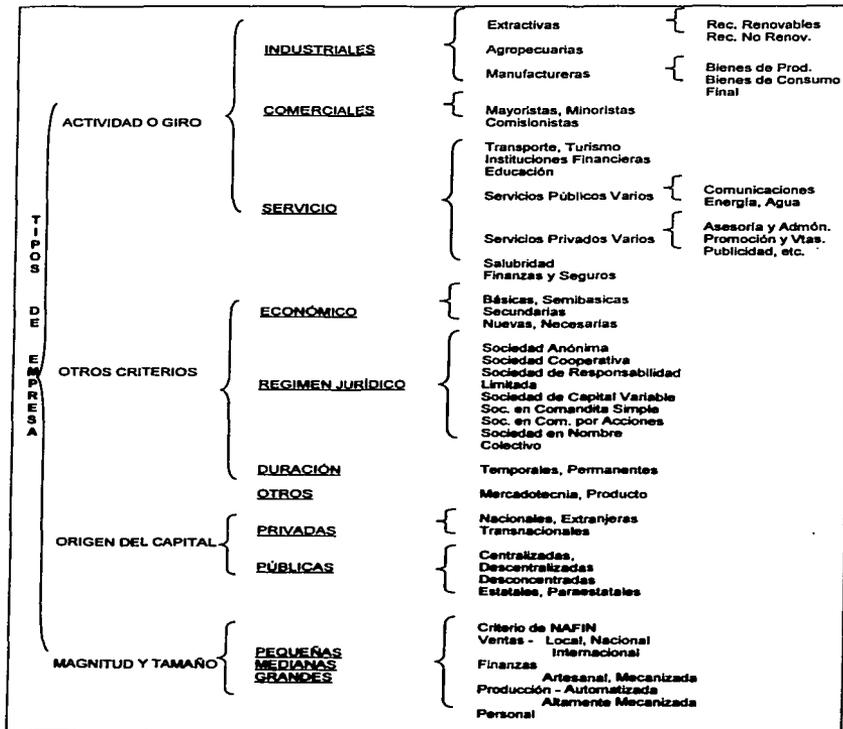
- Individual que se constituye por un empresario que funciona en su propio beneficio, él toma las decisiones y maneja la propiedad.
- Sociedad de Personas que están constituidas por dos o más propietarios, se establece mediante un contrato firmado entre socios y puede asumir diversas formas de sociedades comerciales.
- Sociedad Anónima en la que el capital social lo constituyen acciones de un mismo valor nominal, formado mediante suscripciones.

En el Aspecto Administrativo la empresa esta representada por la fuente común de decisiones finales, que coordina las distintas actividades para el logro del mismo fin.

Como Unidad Sociológica es la que resulta y exige la comunidad de vida, de interacción, de ideas y de interés que se realiza en la empresa, y aun, con el medio social en el que actúa.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

## 1.2. Clasificación



Según García Martínez José y Münch Galindo Lourdes<sup>3</sup> la clasificación de las empresas es por:

- Actividad o Giro
- Constitución Patrimonial
- Magnitud de la Empresa
- Función Económica

### **Actividad o Giro**

Es la actividad propia que desarrollan y pueden ser:

1. **Industriales.** Aquellas donde la actividad básica es la producción de bienes mediante la transformación y/o extracción de materias primas, una subclasificación es:

- **Extractivas.** Extracción y explotación de recursos naturales, sin modificar su estado original.

- **Manufactureras.** Aquellas que adquieren materia prima para someterla a un proceso de transformación.

Pueden ser de dos tipos, empresas que producen bienes de consumo final (satisfacen directamente la necesidad del consumidor) y empresas que producen bienes de producción (satisfacen la demanda de las industrias de bienes de consumo final).

- **Agropecuarias.** Aquellas cuya función básica es la explotación de la agricultura y la ganadería.

2. **Comerciales.** Son aquellas que adquieren cierta clase de bienes o productos, para venderlos posteriormente en el mismo estado físico en que fueron adquiridos, aumentando su precio de adquisición para obtener un porcentaje denominado " margen de utilidad", y también se subclasifican en:

---

<sup>3</sup> GARCIA Martínez, Münch Galindo Lourdes. *Fundamentos de Administración.* Pág.43-50.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

- Mayoristas. Aquellas que venden productos a gran escala a otras empresas (minoristas), que a su vez distribuyen el producto al mercado de consumo.
- Minoristas o Detallistas. Aquellas que venden productos al "menudeo" directamente al consumidor.
- Comisionistas. Aquellas que venden artículos que los fabricantes les dan a consignación percibiendo con ello una comisión.

3. De Servicio. Aquellas en donde el esfuerzo del hombre produce un servicio y se subclasifican en:

- Sin Concesión. Aquellas que no requieren, mas que en algunos casos, licencia de funcionamiento por parte de las autoridades. Escuelas, Hoteles, Centros Deportivos.

- Concesionadas por el Estado. Aquellas cuya índole es de carácter financiero. Compañías de Seguros, Casas de Bolsa.

- Concesionadas No Financieras. Aquellas que son autorizadas por el Estado sin que sus servicios sean de carácter financiero. Empresas de Transporte Terrestre, Empresas para el Suministro de Gas, Gasolina y Agua.

## **CONSTITUCIÓN PATRIMONIAL**

Aquellas que se forman de acuerdo al origen de las aportaciones del capital y del carácter a quienes vayan dirigidas sus actividades y se clasifican en:

1. Públicas. Que pertenecen al Estado cuyo objetivo es satisfacer necesidades de carácter social y se subclasifican en:

- Centralizadas. Cuando los organismos de la empresa se integran en una jerarquía que encabeza directamente el Presidente de la República, con el

objeto de unificar las decisiones, el mando y la ejecución. Las Secretarías de Estado caen en esta clasificación.

- Desconcentradas. Aquellas que cuentan con determinadas facultades de decisión limitadas, que manejan su autonomía y su presupuesto. Comisión Nacional Bancaria, Instituto Nacional de Bellas Artes.

- Descentralizadas. Aquellas en donde se desarrollan actividades que competen al Estado y que son de interés general, pero que cuentan con personalidad, patrimonio y régimen jurídicos propios. Petróleos Mexicanos.

- Estatales. Son totalmente del Estado, cuentan con personalidad jurídica propia y se dedican a una actividad económica. Ferrocarriles Nacionales de México.

- Mixtas o Paraestatales. Aquellas en donde participan Estado y Particulares para producir bienes o servicios.

2. Privadas. Aquellas que son constituidas por capitales particulares, organizadas y dirigidas por los mismos y cuya finalidad es lucrativa mercantil o no lucrativa.

La Empresa Lucrativa, puede ser individual, esto es que sea dirigida por un solo empresario y de sociedades (que pertenezcan a varios socios).

La Empresa No Lucrativa, es aquella que satisface necesidades materiales o físicas de sus componentes.

## **MAGNITUD DE LA EMPRESA**

Las empresas pueden ser pequeñas, medianas o grandes, pero aun así es difícil establecer parámetros específicos por los límites a que puede llegar cada concepto.

Para poder establecer la magnitud de la Empresa sería conveniente observar en ellas; los Capitales Invertidos, Giro de Operaciones (Ventas), Personal Empleado, Maquinaria Instalada.

## 1. Características de la Pequeña, Mediana y Grande Empresa.

- De acuerdo al monto de su capital.
- De acuerdo a la gente que labora dentro de la misma, una empresa pequeña es aquella en la que laboran menos de 250 empleados; una mediana es la que tiene entre 250 y 1000 trabajadores; y una grande tiene más de 1000 empleados.
- De acuerdo a la Producción, se refiere al grado de maquinización que existe en el proceso de producción; la empresa pequeña es aquella en la que el trabajo del hombre es decisivo; o sea que su producción es artesanal aunque pueda estar mecanizada. Una empresa mediana puede estar mecanizada como en el caso anterior pero cuenta con más maquinaria y menos mano de obra. La empresa grande es aquella que esta altamente mecanizada.
- Nacional Financiera se refiere a la empresa grande como la más importante dentro del grupo correspondiente a su mismo giro. La empresa chica es la de menor importancia dentro de su ramo y la mediana es aquella en donde existe una interpolación entre la grande y la pequeña. Cabe mencionar que dichos criterios son cambiantes de acuerdo a la situación específica de cada una de las empresas.

## **FUNCIÓN ECONÓMICA**

Otra forma de poder clasificar a la empresa puede ser:

- Primarias. Aquellas que se dedican a actividades extractivas o constructivas. Empresas Mineras, Agropecuarias.
- Secundarias. Aquellas que transforman la materia prima. Industria Papelera, Plantas Eléctricas.
- De Servicios. Transportes, Seguros, Hoteles.
- Nuevas. Se dedican a la manufactura o fabricación de mercancías que no se producen en el país, y que contribuyen en forma importante al desarrollo económico del mismo.

- Necesarias. Fabrican mercancías que se producen en el país en cantidades insuficientes para satisfacer las necesidades del consumo nacional.
- Básicas. Las industrias consideradas primordiales para una o más actividades de importancia para el desarrollo agrícola o industrial del país.
- Semibásicas. Producen mercancías destinadas a satisfacer directamente las necesidades vitales de la población.
- Secundarias. Fabrican artículos no comprendidos en los grupos anteriores.

Existen otras clasificaciones según la variable que se utilice:

- Según el ámbito geográfico en el que actúan: locales, nacionales, transnacionales, regionales y globales.
- Por su tamaño definido por el número de personal y por ser distintos los parámetros que se toman en diversos países: unipersonales, micro empresas, pequeña, mediana y grande.
- Por su tamaño definido por la cantidad de personal en relación de dependencia, el capital invertido o el mercado que atienden o pretenden atender: pequeña, mediana, grande.
- En función del grado de participación en la propiedad del capital: públicas o del Estado, privadas o mixtas. Las tres, a su vez, se diferencian según la forma jurídica (S.A., Sociedad Colectiva, Sociedad en Comandita Simple, etc.)
- Las privadas pueden subclasificarse en: familiares y grandes sociedades anónimas o corporaciones, según la cantidad de propietarios o dueños de sus acciones.
- Según el sector de la economía: primarias, secundarias y terciarias.
- Según el tipo de necesidad a satisfacer: productivas, comerciales y de servicios.
- Según su modalidad de ventas: mayoristas o minoristas.
- Según la actividad económica, y a los fines tributarios, es posible encontrar clasificaciones como: de producción primaria, de producción

fabril, comerciales, prestadoras de obras y de servicios personales y del hogar, prestadoras de servicios a otras organizaciones, prestadoras de servicios de esparcimiento, financieros y vinculados a la seguridad social y empresas dedicadas a la compra-venta de bienes inmuebles.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

# **CAPÍTULO 2**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

---

### **2.1. Definición**

Ezequiel Galvez Azcanio<sup>4</sup> dice que los Estados Financieros son 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 período, o a una fecha determinada.

Perdomo Moreno<sup>5</sup> define a los Estados Financieros como aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada, pasada, presente o futura; o bien el resultado de operaciones obtenidas en un período o ejercicio pasado, presente o futuro, en situaciones normales o especiales.

Entonces se puede decir que los Estados Financieros contienen, en forma clara, los datos financieros necesarios de un período para juzgar los resultados de las actividades de una empresa, la situación financiera, y todos aquellos datos significativos para los usuarios.

Entre las características de presentación más importantes podemos mencionar las siguientes.

- Deben ir encabezados con el nombre, la razón o la denominación social de la entidad, la fecha o período contable a que corresponde y el tipo de estado financiero de que se trate.
- Deben mostrar el tipo de moneda con que están elaborados.

---

<sup>4</sup> GALVEZ Azcanio Ezequiel. *Análisis de Estados Financieros e Interpretación de sus Resultados*. Pág.17.

<sup>5</sup> PERDOMO Moreno A. *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Pág. 17

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

- Los estados financieros y sus notas son una unidad, por lo tanto deben presentarse conjuntamente.
- La información que complementa los estados financieros puede ir en el cuerpo, al pie o en hoja por separado, en los últimos dos casos se tiene que referenciar cada nota con el renglón correspondiente del estado financiero.
- Es conveniente que los estados financieros se presenten en forma comparativa.
- Cuando se presenten los estados en forma comparativa y se efectúen cambios en la clasificación o evaluación de las partidas en el período por el cual se informa, los estados financieros del período que antecede deben ser valuados y presentados de acuerdo con las nuevas bases, debiendo informarse de esta situación en todo caso.
- Cuando los estados financieros del período anterior han sido efectuados por ajustes posteriores, esta situación, también se debe revelar.
- Cuando existan hechos posteriores que afecten significativamente los resultados de operación y la situación financiera de la entidad, entre la fecha a que sean relativos y la fecha en que son emitidos, deben revelarse estos hechos por medio de notas.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

## 2.2. Clasificación

Los Estados Financieros atendiendo a su importancia y tomando en cuenta el giro de la empresa, pueden ser:

- Básicos o Principales
- Secundarios

Atendiendo al período a que se refieren pueden ser:

- Estáticos
- Dinámicos

### **ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS.**

Son aquellos que proporcionan la información fundamental sobre la Situación Financiera y los resultados de una entidad económica.

- *Balance General.* También denominado Estado de Situación Financiera, es un documento contable que muestra la relación de los recursos, obligaciones y patrimonio en una fecha específica, último día de un mes o de un año; es decir, incluye el activo, el pasivo y el capital contable. Se formula de acuerdo a un formato y un criterio estándar para que la información básica de la empresa pueda obtenerse uniformemente; Posición Financiera, Capacidad de Lucro, Fuentes de Fondeo.

- *Estado de Resultados.* También denominado Estado de Pérdidas y Ganancias, el cual muestra el resumen de ingresos y gastos de un período específico como un año o un mes. En él se informa del excedente de los ingresos sobre los gastos incurridos o utilidad base fiscal, o bien sobre el excedente de gastos incurridos sobre los ingresos denominados pérdida.

- *Estado de Cambios en la Situación Financiera.* También denominado Estado de Origen y Aplicación de Recursos, muestra cuales fueron las fuentes y las aplicaciones de recursos de una empresa durante un período determinado. Este estado provee información de las actividades de inversión y financiamiento de un negocio.

- *Estado de Costo de Producción.* Muestra en forma detallada, como se llegó al costo de lo producido en un período determinado. Este estado es principal para una empresa manufacturera, aunque en otras no se formula.

## **ESTADOS FINANCIEROS SECUNDARIOS**

Son aquellos que derivados de los Estados Financieros Básicos, proporcionarán información analítica o de detalle sobre éstos.

- *Estado de Capital de Trabajo.* Este estado toma dos grupos comprendidos en el balance general, el activo y el pasivo circulante; y nos muestra la diferencia entre ambos que es el capital de trabajo.
- *Estado de Variaciones en el Capital Contable.* Este estado muestra los movimientos ocurridos dentro de los diferentes conceptos que integran el patrimonio del ente.
- *Estado de Costo de Explotación.* Presenta en forma detallada los conceptos que forman el costo de explotación de un servicio o recursos principales, que son el fin de la empresa. Es básico para empresas de tipo extractivas o en empresas transportistas.
- *Estado de Superávit.* Muestra modificaciones que han sufrido las cuentas del grupo superávit, durante un período determinado.
- *Balance General Comparativo.* Este estado toma como base las cifras de dos o más períodos, y a través de las diferencias de aumento y disminución que ocurrieron entre ambos, trata de presentar las tendencias y cambios de la situación financiera.
- *Estado de Resultados Comparativo.* Se comparan valores de 2 o más períodos para localizar deficiencias.

## **USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros se elaboran para presentar un informe periódico acerca de la situación y el desarrollo financiero de la empresa como consecuencia de las operaciones realizadas. Proporcionan información del

resultado de las gestiones de seguridad de inversiones y sirven para adquirir créditos, para propósitos fiscales.

Los Estados Financieros son útiles para aquellas personas físicas o morales, interesadas en la marcha financiera de las entidades económicas. Estos usuarios se clasifican en internos y externos.

## **INTERNOS**

- *Los Propietarios.* Requieren información que les sirva de base para decidir si es conveniente mantener su inversión o canalizarla a otras entidades; e igualmente para evaluar la actuación de la administración.

- *Accionistas.* Requieren evaluar el riesgo que tendrá su inversión. También necesitan información para tomar decisiones en cuanto a vender, conservar o tener más participación en el negocio.

- *Administradores.* A quienes los propietarios autorizan el manejo del negocio, esta información les interesa para formarse un juicio y tener conocimiento de lo sucedido en la empresa para controlar, planear, tomar decisiones y lograr los objetivos fijados. Tienen a menudo el incentivo de aumentar al máximo el valor económico de la empresa, debido a que su sueldo guarda relación directa con lo bien que ésta funcione.

- *Empleados.* Su interés en el funcionamiento del negocio se debe a que su trabajo y su sueldo dependen de éste. También requieren conocer los resultados del negocio para reclamar su participación en las utilidades.

## **EXTERNOS**

- *Posibles Inversionistas.* Son proveedores de capital de riesgo, requieren conocer la situación de la empresa para evaluar la conveniencia de una posible inversión.

- *Clientes.* Pueden tener interés en el negocio, para tener la certeza de que les va a seguir surtiendo sus pedidos, pues en caso contrario deberán buscar otras opciones de compra.

- *Las Instituciones de Crédito.* Necesitan la información con el fin de conocer si sus créditos e intereses les serán pagados al vencimiento.
- *Proveedores.* Por lo general utilizan la información financiera para definir la política de ventas, la capacidad de venta de sus clientes, la capacidad de producción y de pago.
- *Acreedores.* Pueden otorgar crédito a un negocio, invierte parte de sus recursos en él. Por consiguiente, les interesa conocer de su desempeño para la recuperación de su inversión. El negocio debe generar efectivo suficiente para el pago del crédito otorgado. Al acreedor le interesa conocer el éxito de sus clientes para conservarlos como tales.
- *Gobierno.* Le interesa la distribución de los recursos. Diversas empresas gubernamentales necesitan información con relación a concesiones o franquicias, o bien para obtener información para el cálculo y cobro de impuestos.
- *Público.* Le interesan diferentes aspectos; para saber la oportunidad que tiene en la empresa para obtener trabajo; para conocer la relación que tiene la empresa con los proveedores, industrias locales o periféricas, etc.

### **2.3. Información Financiera**

Arturo Elizondo López<sup>6</sup> dice que la información financiera es la comunicación de sucesos relacionados con la obtención y aplicación de recursos materiales expresados en unidades monetarias.

Antonio Méndez Villanueva<sup>7</sup> dice que la información financiera es el conjunto de datos congruentes expresados en unidades monetarias correspondientes a los conceptos mediante los cuales se describe la situación financiera en que se encuentra la empresa en un determinado momento, los resultados de operación, el movimiento de fondos u otros aspectos también relacionados con la obtención y uso de recursos en función del logro de los objetivos para los que fue creada.

Por lo que deducimos que el comunicar por medio de palabras y cantidades los hechos sucedidos en una empresa y que están relacionados con los recursos de ésta, es Información Financiera. La información financiera se presenta mediante los estados financieros.

#### **La información financiera debe:**

- Ser clara y congruente para poder ser asimilada de manera ágil por los usuarios.
- Ser comparable, objetiva, verificable y neutral, respecto de los datos que mide.
- Ser oportuna en las épocas que se requiera
- Ser relevante, es decir, especificar los elementos informativos que trata de comunicar.

---

<sup>6</sup> ELIZONDO López Arturo. *Proceso Contable. Contabilidad Fundamental. Pág.93.*

<sup>7</sup>MENDEZ Villanueva Antonio. *Información Financiera y Toma de Decisiones. Pág.12.*

**Las características fundamentales de la información financiera son:**

1. **UTILIDAD.**- Característica por virtud de la cual la información financiera, se adecua al propósito del usuario. La utilidad esta en función de su contenido informativo y su oportunidad.

- *Contenido Informativo. Significativo* porque representa mediante símbolos la evolución, el estado en el tiempo y los resultados de operación de la entidad.

*Relevante* porque selecciona elementos de la información financiera que permitan al usuario lograr sus fines particulares.

*Veraz* porque incluye en la información elementos realmente sucedidos y su correcta medición.

*Comparable* porque permite confrontar la información en dos puntos en el tiempo y entre dos o más entidades entre sí.

- *Oportunidad.* Debe llegar a manos del usuario cuando pueda utilizarla para la toma de decisiones y así lograr sus fines.

2. **CONFIABILIDAD.**- Por esta característica la información financiera es aceptada y utilizada por los usuarios para tomar decisiones. Tiene que cumplir ciertos requisitos como:

*Estabilidad* porque debe ser consistente al aplicar los elementos de la teoría contable.

*Objetividad* porque sigue la teoría contable.

*Verificabilidad,* o sea que el sistema de operación pueda ser confirmado por otras personas y llegar a los mismos resultados.

3. **PROVISIONALIDAD.**- Característica que permite no representar hechos totalmente consumados.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

## **LIMITACIONES DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

La información contenida en los estados financieros es de períodos de operaciones que terminaron antes del análisis, no siempre esta actualizada.

Los Estados Financieros no reflejan la inflación, cartera vencida, sobreinversión y no proyectan todos los aspectos de carácter económico que afectan a la empresa.

Para apreciar la situación financiera es necesario un reporte o un informe financiero.

Los Estados Financieros no son exactos, ni las cifras que se muestran son definitivas. Esto sucede porque las operaciones se registran bajo juicios personales y principios de contabilidad.

La moneda no conserva su poder de compra y con el paso del tiempo puede perder significado en las transacciones de carácter permanente. En economías con un alza inflacionaria importante, las operaciones pierden su significado a muy corto plazo.

Los Estados Financieros no proporcionan información que tiene que ver con la productividad de la empresa, como las condiciones del mercado, los recursos humanos con que cuenta, la localización de la empresa, las fuentes de abastecimiento.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

## **CAPÍTULO 3**

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

---

Es importante aplicar a la información financiera los diferentes métodos de Análisis Financiero, para poder obtener resultados que apoyen la toma de decisiones.

#### **3.1. Definición.**

Para el C.P. César Calvo Langarica<sup>8</sup> el análisis y la interpretación de estados financieros, es el conocimiento integral que se hace de una empresa a través de un estado financiero (el todo), para conocer la base de sus principios (operaciones), que nos permiten tener conclusiones para dar una opinión (explicar y declarar) sobre la buena o mala política administrativa (asunto o materia) seguida por el negocio sujeto a estudio.

Roberto Macías Pineda<sup>9</sup> define el análisis financiero como un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos, mostradas en una serie de estados financieros correspondientes a varios periodos sucesivos.

José Luis Sánchez Venegas<sup>10</sup> dice que el análisis e interpretación de los estados financieros será estudiar los componentes que los integran tanto en el balance como en el estado de resultados, para conocer sus orígenes, analizar sus cambios e interpretar sus cifras.

Entonces podemos decir que el Análisis e Interpretación de Estados Financieros es el estudio de las relaciones que existen entre los diversos rubros de los estados financieros de una empresa, es decir, se comparan

---

<sup>8</sup> CALVO Langarica César. *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Pág.11.

<sup>9</sup> MACÍAS Pineda Roberto. *El Análisis de los Estados Financieros*. Pág.34.

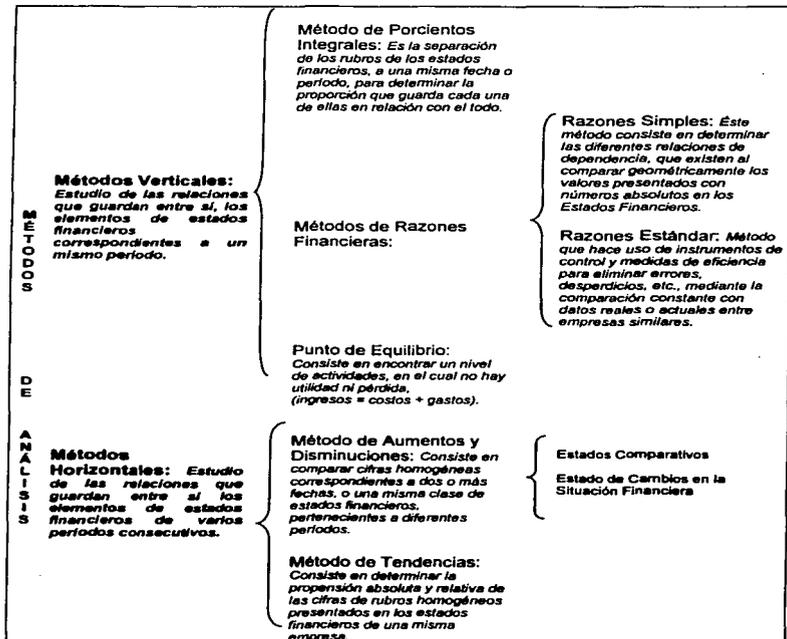
<sup>10</sup> SÁNCHEZ Venegas José Luis. *Diagnóstico Financiero Integral*. Pág.127-128.

las cifras que integran los estados financieros, para obtener resultados que nos permitan evaluar la situación financiera de la empresa, y conocer su solvencia, rentabilidad, nivel de endeudamiento, estabilidad y productividad.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

### 3.2. Clasificación de los Métodos de Análisis.

Procedimientos que se utilizan para el estudio e interpretación de estados financieros, éstos muestran el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros.



TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

## **MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES.**

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

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

El método de porcentajes aplicado al Balance General:

-Asigna el 100% al activo total.

-Asigna también, 100% a la suma de pasivo y capital contable.

-Cada una de las partidas del activo, del pasivo y del capital deben representar una fracción de los totales del 100%.

El Estado de Resultados elaborado en porcientos integrales, muestra el porcentaje de participación de las diversas partidas de costos y gastos, así como el porcentaje que representa la utilidad obtenida respecto de las ventas totales.

El método de porcientos integrales aplicado al Estado de Resultados:

-Asigna el 100% a las ventas netas.

-Cada una de las partidas de costos y gastos así como el resultado obtenido representan una fracción del total del 100%.

Por medio de este procedimiento, que es generalmente uno de los primeros que se aplican al analizar los estados financieros, se obtiene una visión general de la estructura financiera de la empresa y de la productividad de sus operaciones.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

## **MÉTODOS DE RAZONES FINANCIERAS.**

### **MÉTODO DE RAZONES SIMPLES.**

El método de razones simples consiste en determinar las relaciones de dependencia al comparar cifras de dos o más conceptos de los Estados Financieros.

Este método de razones es útil para detectar; puntos débiles de una entidad económica, probables anomalías, etc.

A continuación se presentan las razones comúnmente aplicadas en el análisis financiero.

### **ANÁLISIS DE SOLVENCIA**

- *Solvencia Circulante.* Capacidad que tiene la empresa para enfrentar el total de sus obligaciones de máxima exigibilidad con el total de activo circulante.

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

Entre mayor sea el resultado de la razón, es mayor la probabilidad de que sus pasivos sean pagados en tiempo. Si la relación es de 1:1, entonces tiene para pagar sus deudas y aún le quedarán recursos para continuar su operación.

La relación mínima exigida a las empresas en este indicador era de uno a uno, pero el uso del crédito como auxiliar económico de las empresas permite que esta relación sea menor, de acuerdo al giro de la empresa.

La proporción mínima de esta razón debe ser de 0.50 :1; sin embargo la práctica indica que el tener efectivo ocioso es tan perjudicial como tener una relación menor al 0.30.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

- *Razón Ácido o de Punto Crítico.* Mide la capacidad de pago en el mediano plazo con los activos líquidos, es decir, disminuye cualquier efecto derivado de los inventarios y pagos anticipados.

$$\text{Capacidad inmediata de pago} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Esta razón es más exigente para observar la liquidez de la empresa, ya que se le restan los inventarios y los pagos anticipados, es decir, mientras el resultado es mayor de la unidad, se habla de la buena administración que tiene la empresa.

- *Capital Neto de Trabajo.* Se aplica para determinar la capacidad de pago de la empresa.

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$$

## **ANÁLISIS DE ESTABILIDAD**

- *Estudio de Capital.* La finalidad de estas razones es la de conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa, capital proveniente de fuentes ajenas y capital obtenido de sus propios recursos.

$$\text{Origen del Capital} = \frac{\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}}{\frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Capital Contable}}}$$
$$\frac{\text{Pasivo Fijo}}{\text{Capital Contable}}$$

Se acepta una relación máxima 1 : 1, que el capital ajeno sea igual al propio.

$$\text{Inversión del Capital} = \frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Capital Contable}}$$

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

Relación que guardan los bienes estables con el capital propio, que es una inversión permanente. El resultado aceptable de esta razón, es en función del tipo de empresa de que se trate, una compañía industrial necesita más maquinaria y equipo que una comercial. La relación que debe haber en una empresa comercial es menor a la unidad.

### **RAZONES DE ACTIVIDAD**

Razones financieras que miden la efectividad de la actuación de la administración, a través de la comparación de las políticas establecidas contra la situación que muestran los estados financieros y estos mismos contra la situación económica del medio ambiente de la entidad.

Dentro de éste grupo de razones financieras se encuentran las de rotación o plazos.

- Estudio del Ciclo Económico.

Rotación de Inventarios =  $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$

Índice financiero que expresa la velocidad del movimiento de inventarios de la entidad. El aumento de inventarios puede representar existencias adicionales por la expansión de la empresa, una mayor inversión en comparación a las necesidades, o una combinación de ambas, en cuyo caso, baja la rotación.

Si la rotación es baja, es señal de riesgo de la entidad; por lo anterior, el índice debe ser menor a la unidad para indicar la solvencia de la empresa.

Rotación de las Cuentas por Cobrar =  $\frac{\text{Ventas Netas a Crédito}}{\text{Clientes}}$

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

Permite evaluar el grado de eficiencia de la cartera de clientes de una empresa. Entre más se aproxime a la unidad el resultado de este indicador, mostrará que la cartera de clientes es rentable; en caso contrario se debe modificar la cartera, siempre y cuando las ventas netas aumenten de manera más que proporcional a los clientes, a fin de lograr una liquidez razonable para la empresa que no implique mayores costos de cobranzas, sobre todo en las operaciones a crédito.

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras Netas a Crédito}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

Nos indicará el número de veces que se desplazan las deudas a corto plazo por adquisición de mercancías, en relación al total de las mismas adquiridas en el ejercicio que se analiza.

### **Convertibilidades.**

$$\frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios}} =$$

El resultado nos dará a conocer los días que se necesitan para colocar en el mercado la mercancía.

$$\frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}} =$$

Si se compara el resultado con el crédito obtenido, sabremos si se trabaja con ventaja de crédito o no al que le conceden los proveedores.

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

El resultado nos dirá si el crédito concedido esta de acuerdo a la política administrativa y si se recuperará en el tiempo razonable para no entorpecer el ciclo económico.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

## ANÁLISIS DE LA PRODUCTIVIDAD

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$$

$$\text{Estudio de la Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Pasivo Total} + \text{Capital Contable}}$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

La primera señala la productividad obtenida de acuerdo a la inversión propia entre mayor sea su valor con respecto a la unidad mejor será el rendimiento del capital contable; la segunda muestra la relación entre la inversión propia y los recursos ajenos y la última el rendimiento que se obtiene por cada peso de venta. Mientras mayor sea el rendimiento obtenido, será el reflejo de una política administrativa que dará como resultado una situación financiera solvente y estable.

Es necesario comparar la utilidad con las ventas para determinar si los resultados obtenidos van de acuerdo al giro de la empresa y al volumen de sus operaciones.

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Contable}}$$

Estudio de las Ventas =

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

Para tener el dato que muestre la productividad de la empresa, es necesario utilizar las ventas en relación con el capital propio y con el capital en movimiento que es el de trabajo, ya que estas ventas están supeditadas a la potencialidad de dichos capitales.

Algunos autores manejan además de las razones anteriores, las de endeudamiento, que también se les conoce como razones de apalancamiento; por endeudamiento se entiende la proporción de deuda o pasivos que tiene la empresa respecto de los recursos totales invertidos en la misma. Muestra el nivel de recursos extremos invertidos, las pruebas o razones de apalancamiento arrojan el índice de ayuda externa utilizada respecto de la inversión realizada por los propios accionistas de la empresa.

- *Razón de Endeudamiento.* Las empresas no deberían solicitar préstamos en exceso. A medida que la deuda aumenta, la protección de los prestamistas se reduce.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}}$$

## **MÉTODO DE RAZONES ESTÁNDAR.**

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

Las razones estándar se dividen en:

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

Ventajas de las Razones Estándar Internas.

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

**Ventajas de las Razones Estándar Externas.**

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

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

- Juicios personales en la elaboración de los estados financieros, sin salirse de las técnicas contables, principios y normas del Contador Publico.
  - Cierre de Balance, en fechas distintas, es decir, al comparar los datos de la empresa que analizamos al 31 de diciembre, con los de otras empresas que cierran su ejercicio en otra fecha, lógicamente variarían en su información.
  - Mercado. Los datos con los cuales vamos a comparar pueden ser de épocas en que existe una inflación o deflación en el mercado, diferente al ejercicio analizado.
  - Similares, pero no idénticos, lo cual quiere decir que no es lo mismo:
    1. Una empresa que produce objetos finos a otra que se dedica a lo mismo pero de objetos corrientes.
    2. Una empresa de gran magnitud a una de escasos recursos.
    3. Una empresa con varios años de establecida a una que inicia operaciones.
- Carencia de Datos. La estadística que en México se puede obtener es tan vaga o tan poco veraz, que resulta imposible su aplicación practica.

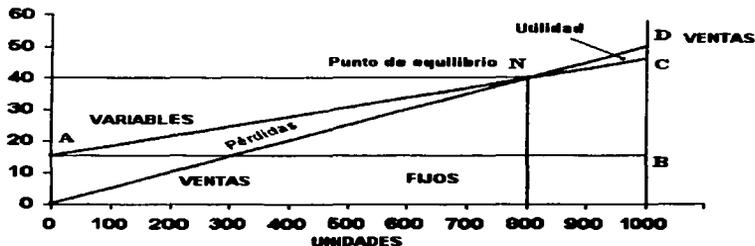
TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

## PUNTO DE EQUILIBRIO

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

En el Punto de Equilibrio de una empresa, los ingresos producidos por sus ventas se equilibran a una cantidad igual a los costos totales de éstas; por lo tanto, hasta ese punto, la empresa no obtiene ni utilidad ni pérdida. Se logran ganancias a medida que la cuantía de las ventas sea mayor que la cifra señalada por el punto de equilibrio; y se tienen pérdidas, mientras la suma de las ventas sea menor a la cantidad a la cual se refiere el punto de equilibrio, puesto que su importe no alcanza a cubrir los costos totales. Gráficamente, este punto se localiza en la intersección de la línea de ventas con la línea de costos.

### MILES DE PESOS



LINEA AB - COSTOS FIJOS  
LINEA AC - COSTOS VARIABLES  
LINEA OD - VOLUMEN DE VENTAS

El estudio del Punto de Equilibrio Económico requiere de datos como:

1. Ventas. Deberán ser tomadas en forma global y además como dato adicional el número de unidades vendidas. Todo lo anterior, debe ser de la operación normal del negocio.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

2. Costo de Ventas y Gastos de Operación. Estos costos y gastos se dividen a su vez en tres grupos principales:

- Costos y Gastos Fijos. Son aquellos que por su propia naturaleza no varían en su importe de ejercicio a ejercicio; o bien, los gastos que se van a efectuar de acuerdo con los planes que la compañía tenga en perspectiva y que se determinen de antemano, como ejemplo tenemos la depreciación en línea recta, sueldos de oficina, rentas de las oficinas, las cuotas del Seguro Social.

- Costos y Gastos Variables. Son aquellos que comúnmente varían con relación al volumen de ventas que efectúa la empresa, puesto que a mayor volumen de ventas mayores serán estos gastos en una negociación. La mano de obra pagada a destajo, materias primas, las comisiones a los agentes.

- Semifijos. Estos costos o gastos, son los que dan elasticidad en determinar si un costo o gasto es fijo o variable, ya que varían según el criterio del analista. Pago de telégrafos, de correos.

3. Contribución Marginal. Es la diferencia entre las ventas y los costos variables, representando el remanente que hay para absorber los costos fijos y obtener utilidades.

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

El Punto de Equilibrio permite determinar el nivel de ventas que es necesario registrar para cubrir los costos y gastos de operación. Se obtiene de acuerdo con las siguientes formulas:

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

Costos Fijos + Costos Variables = Punto de Equilibrio en Pesos

Punto de Equilibrio en Piezas =  $\frac{\text{Costos Fijos Mensuales}}{\text{precio de venta} - \text{precio de costo variable}}$

Punto de Equilibrio en Varios Productos =  $\frac{\text{Costos Fijos}}{\sum \text{de contribución Marginal Ponderada}}$

## **MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES**

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

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

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

- Estado de Situación Financiera Comparativo.
- Estado de Resultados Comparativo.
- Estado Comparativo del Costo de Producción.
- Estado de Cambios en la Situación Financiera.

Los Estados Financieros anteriores tienen por objeto facilitar el estudio de los cambios habidos, de período a período, en la situación financiera de una empresa.

El Estado de Origen y Aplicación de Recursos o Estado de Cambios en la Situación Financiera, nace de adicionar dos columnas al Estado de Situación Financiera Comparativo para indicar los aumentos y disminuciones en los diferentes renglones que lo componen.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

## **ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA**

La información que presenta este estado puede ser tan importante como la del Balance o del Estado de Resultados. Es el estado que mediante una ordenación especial de los recursos obtenidos y de la aplicación que de los mismos se ha hecho, muestran los cambios experimentados en la situación financiera de una empresa por las operaciones practicadas en un período determinado.

Origen de recursos:

- Utilidades obtenidas.
- Nuevas aportaciones al capital.
- Aumento en los valores del pasivo.
- Disminuciones de los valores del activo.

Aplicación de recursos:

- Pérdidas en los resultados del ejercicio.
- Disminuciones en el capital.
- Disminuciones de valores del pasivo.
- Aumento en los valores del activo.

Procedimiento para formular el Estado:

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

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

## **MÉTODO DE TENDENCIAS**

(conocido como de tendencias de variaciones)

Este método determina la proporción que guardan las cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros sucesivos y correspondientes a una misma empresa en períodos de tiempo y fechas similares.

El Método de Tendencias consiste en tomar un período como base, y las cifras respectivas a los diversos hechos pertenecientes a ese período base se consideran como el 100%; se calculan luego, los porcentajes de cada uno de los otros períodos, respecto al período base de las cifras correspondientes a los mismos hechos. Para estudiar el sentido de una tendencia, deben ordenarse cronológicamente las cifras.

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

- Sólo deben calcularse las tendencias de cifras significativas.
- Sólo deben compararse tendencias de hechos que guarden alguna
- relación de dependencia. (ventas, costo de lo vendido)

**Bases del procedimiento.**

- Deben compararse conceptos homogéneos.
- Se indican las cifras base.
- Se determinan las cifras comparadas.
- Se definen los relativos.
- Se obtienen las tendencias relativas.

Las tendencias y los relativos pueden ser positivos, negativos o neutros.

Las ventajas de este método, son que reporta números relativos y por lo tanto, rápidamente se tiene idea de la magnitud de los cambios y además facilita la interpretación y la representación gráfica.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

Las desventajas son que por tratarse de números relativos es factible olvidarnos de los números absolutos, por la utilización de números relativos y del método de tendencias, se señala dificultad de elegir el periodo base y por ultimo, en épocas de inflación elevada o inconstante no es congruente su realización, porque pierde significado.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

### **3.3. Analista de Estados Financieros.**

Para algunos autores el analista o intérprete de los estados financieros es la persona que realiza, compara y emite juicios personales del contenido de éstos.

El analista puede ser interno o externo; interno cuando la persona que realiza el análisis tiene un departamento de interpretación de estados financieros dentro de la empresa, generalmente para fines administrativos y externo si el analista actúa de manera independiente y con los estados financieros que la empresa quiera proporcionarle.

A través del análisis financiero un analista puede detectar problemas que a la fecha han pasado inadvertidos y/o la dirección de la empresa no les ha concedido la importancia necesaria; por lo tanto, estará en condiciones de preparar un informe que de la pauta de las medidas correctivas a tomar por parte de la dirección de la empresa.

#### **OBJETIVOS DEL ANALISTA**

- Conocer la verdadera situación financiera y económica de la empresa.
- Detectar deficiencias en las empresas.
- Tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y servicios.
- Proporcionar información clara, sencilla y accesible en forma escrita a los propietarios, acreedores, inversionistas, auditores, directivos, gobierno, trabajadores, asesores, etc.

#### **INFORME QUE EMITE EL ANALISTA**

El informe de interpretación es el documento en el cual el analista hace accesible al usuario los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros que fueron objeto de su estudio, mediante comentarios, explicaciones, sugerencias y gráficas.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

En el aspecto formal puede decirse que el contenido del informe esta integrado de las siguientes partes:

- Portada. Que debe contener el nombre de la empresa, denominación de tratarse de un trabajo de interpretación de estados financieros, la fecha o período a que correspondan los estados financieros, nombre y firma del analista, puesto o cargo que ocupa el analista en la empresa.
- Antecedentes. Se debe hacer una mención del alcance del trabajo realizado, breve historia de la empresa, breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa y objetivos que persigue el trabajo realizado.
- Estados Financieros. Aquí se presentan los estados financieros de la empresa, generalmente en forma sintética y comparativa, procurando que la terminología sea totalmente accesible al usuario, ahora bien, si de acuerdo al criterio del analista es conveniente presentar estados financieros basados en métodos de análisis, se hará en la forma más accesible.
- Gráficas. Por lo regular el informe, contiene una serie de gráficas que hacen más accesibles los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros.
- Comentarios y Conclusiones. En esta parte se agrupa en forma ordenada, clara y accesible los diversos comentarios, sugerencias y conclusiones que juzgue pertinente presentar el analista.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

# **CASO PRÁCTICO**

## **GENERALIDADES DE COMERCIALIZADORA DE PARTES ELECTRÓNICAS S.A. DE C.V.**

---

**Objetivo:**

Aplicar métodos de análisis como Porcientos Integrales, Razones Financieras y Aumentos y Disminuciones que permitan conocer la situación financiera de Comercializadora de Partes Electrónicas S.A. de C.V.

**Datos Generales de la Empresa.**

**Denominación:** Comercializadora de Partes Electrónicas S.A. de C.V.

**Domicilio:** República de Uruguay 72 Col. Centro

**Giro:** Compra-venta de partes electrónicas.

A petición del Ingeniero Juan Antonio García Maldonado se analizarán de manera externa los Estados Financieros a diciembre de 2001.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

**COMERCIALIZADORA DE PARTES ELECTRÓNICAS S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001.**

<b>ACTIVO</b>	
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	
Efectivo en Caja y Bancos	824,529
Clientes	1,041,265
Impuestos por Recuperar	461,171
Crédito al Salario	13,249
IVA por Acreditar	0
Anticipo al I.A.	49,024
Deudores Diversos	232,063
<b>INVENTARIOS</b>	
Productos Terminados	2,135,645
Anticipo a Proveedores	4,142
<b>PAGOS ANTICIPADOS</b>	
Seguros Pagados por Anticipado	5,274
Depósitos en Garantía	<u>33,941</u>
<b>Total de Activo Circulante</b>	<b>4,900,413</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>	
<b>INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	
Equipo de Transporte	115,909
Mobiliario y Equipo	1,023,818
Equipo de Computo	505,035
Equipo de Laboratorio	30,348
Equipo Telefónico	70,071
Máquina de Computación Fiscal	<u>39,833</u>
<b>Total de Inmuebles, Maquinaria y Equipo</b>	<b>1,784,812</b>
<b>Total de Depreciación Acumulada</b>	<b><u>-998,826</u></b>
<b>Total de Inmuebles, Maquinaria y Equipo Neto</b>	<b><u>785,987</u></b>
<b>Total de Activo</b>	<b>5,686,400</b>

<b>PASIVO</b>	
<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>	
<b>DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	
Nacionales	0
<b>ACREEDORES DIVERSOS</b>	
Nacionales	542,380
<b>PROVEEDORES</b>	
Nacionales	187,214
Del Extranjero	2,779,940
<b>OTROS PASIVOS</b>	
Anticipos de Clientes	94,346
<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>	
Impuesto sobre el Producto del Trabajo	49,084
Impuesto al Activo	14,348
Impuesto al Valor Agregado	118,528
Otros Impuestos y Contribuciones	149,573
Participación de Utilidades	<u>27,127</u>
<b>Total del Pasivo a Corto Plazo</b>	<b><u>3,961,540</u></b>
<b>Total del Pasivo</b>	<b>3,961,540</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
Capital Social	1,373,800
Resultado del Ejercicio	244,140
Utilidades Retenidas de Ejercicios Anteriores	<u>6,920</u>
<b>Total del Capital Contable</b>	<b><u>1,624,860</u></b>
<b>Total del Pasivo y del Capital Contable</b>	<b>5,586,400</b>

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

**COMERCIALIZADORA DE PARTES ELECTRÓNICAS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

Ventas Netas	27,118,517
Costo de Ventas	<u>19,234,004</u>
Utilidad Bruta	8,884,513
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	
Gastos Generales	<u>8,480,891</u>
Pérdida de Operación	
Utilidad de Operación	403,522
<b>COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</b>	
Intereses a Favor	2,756
Utilidad Cambiaria	208,743
Pérdida Cambiaria	384,137
Comisiones Bancarias	61,435
<b>OTROS GASTOS Y OTROS PRODUCTOS</b>	
Otros Gastos	378
Otros Productos	<u>78,186</u>
Pérdida antes de I.S.R., I.A., y P.T.U.	
Utilidad antes de I.S.R., I.A., y P.T.U.	244,140
<b>PROVISIONES</b>	
Participación de Utilidades	<u>27,127</u>
Utilidad del Ejercicio	271,267

**TESIS CON  
 FALLA DE ORIGEN**

Contador

**"COMERCIALIZADORA DE PARTES ELECTRÓNICAS  
S.A. DE C.V"**

---

**Empresa Comercial.- Mayorista y Minorista.**

**Interpretación de la Información Financiera del Balance General y del  
Estado de Resultados del 2001.**

**Miriam Gómez Mejía.**

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

## **INFORME**

---

Como resultado del análisis de los Estados Financieros de Comercializadora de Partes Electrónicas S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 2001, me permito expresar que la solvencia de la entidad nos muestra que por cada peso que debemos, tenemos \$1.37 para cubrirlo, pero de este 61¢ son de inventarios y 53¢ son de cuentas por cobrar dejándonos exclusivamente 23¢ disponibles para trabajar; lo que representa una solvencia engañosa por no tener el dinero para poder hacer frente a nuestras obligaciones ya que este se encuentra invertido en los inventarios y en cuentas por cobrar. Confirmándose esta situación en los porcentos integrales donde el rubro de clientes representa el 19% y la cuenta de inventarios el 38% del total; situación que puede no ser procedente debido a que se trata de una refaccionaria de partes electrónicas donde el giro preponderante es comercializar.

El capital neto de trabajo es de \$1,290,879.

Esta empresa tiene riesgo de pasar a manos de terceras personas debido a su excesivo financiamiento ya que por cada peso de capital propio tiene de capital ajeno \$2.43, o lo que es lo mismo 71% de capital ajeno y 29% de capital propio.

En relación al estudio de la actividad podemos observar que el inventario tiene una rotación de 7 veces al año o 52 días y los saldos de las cuentas por cobrar se recuperan 26 veces o 14 días en el período del ejercicio, lo cual no es congruente porque el plazo que nos dan los proveedores es de 60 días o 6 veces al año, esto nos refleja una mala política administrativa.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

Se ha hecho una inversión en activo fijo de 48¢ por cada peso de capital aportado. Y por cada peso invertido en el capital, se han vendido \$16.69, rubro que debe ser siempre ascendente.

Como podemos observar dentro de la productividad aparentemente tenemos una utilidad aceptable. El 15% en productividad es bueno ya que el banco, por ejemplo, nos daría de un 8 a un 10% y el 1% en el margen de utilidad neta es desfavorable. Los gastos absorben buena parte de la utilidad.

TESIS CON  
LA DE ORIGEN

## **RAZONES FINANCIERAS SIMPLES**

### **SOLVENCIA**

solvencia Circulante = 1.37

Capacidad Inmediata de Pago = 0.76

Capital Neto de Trabajo = 1,290,879

### **ESTABILIDAD**

Origen de Capital a Corto Plazo = 2.43

Inversión del Capital = 0.48

### **ACTIVIDAD**

- Estudio del Ciclo Económico.

Rotación de Inventarios = 7 veces = 52 días

Rotación de las Cuentas por Cobrar = 26 veces = 14 días

Rotación de Cuentas por Pagar = 6 veces = 60 días

### **PRODUCTIVIDAD**

- Estudio de la utilidad.

De acuerdo a la Inversión propia = 15%

De acuerdo a la Inversión propia y a la ajena = 4.3%

Rendimiento por cada peso de venta = 1%

- Estudio de las Ventas.

En relación al capital propio = 16.69

En relación al capital en movimiento = 21

Endeudamiento = 0.71

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

COMERCIALIZADORA DE PARTES ELECTRÓNICAS S.A. DE C.V.  
 ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001.

ACTIVO		%	PASIVO		%
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>			<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>		
Efectivo en Caja y Bancos	824,529	15	DOCUMENTOS POR PAGAR		
Cuentas	1,041,255	19	Nacionales	0	
Impuestos por Recuperar	461,171	8	ACREEDORES DIVERSOS		
Crédito al Salario	13,249	0	Nacionales	542,380	10
IVA por Acreditar	0		PROVEEDORES		
Anticipo al I.A.	49,024	1	Nacionales	167,214	3
Deudores Diversos	232,083	4	Del Extranjero	2,779,540	50
<b>INVENTARIOS</b>			<b>OTROS PASIVOS</b>		
Productos Terminados	2,135,645	38	Anticipos de Clientes	94,246	2
Anticipo a Proveedores	4,142	0	IMPUESTOS POR PAGAR		
<b>PAGOS ANTICIPADOS</b>			Impuesto sobre el Producto del Trabajo	48,084	1
Seguros Pagados por Anticipo	5,274	0	Impuesto al Adivo	14,348	0
Depósitos en Garantía	33,841	1	Impuesto al Valor Agregado	118,528	2
Total de Activo Circulante	4,800,413		Otros Impuestos y Contribuciones	149,573	3
<b>ACTIVO FIJO</b>			Participación de Unidades	27,127	0
<b>INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO</b>			Total del Pasivo a Corto Plazo	3,861,540	71
Equipo de Transporte	115,909	2	Total del Pasivo	3,861,540	
Mobiliario y Equipo	1,023,618	18	<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
Equipo de Computo	505,035	9	Capital Social	1,373,800	25
Equipo de Laboratorio	30,346	1	Resultado del Ejercicio	244,140	4
Equipo Electrónico	70,071	1	Utilidades Retenidas de Ejercicios Anteriores	6,920	0
Máquina de Computación Fiscal	30,833	1	Total del Capital Contable	1,624,860	29
Total de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	1,784,812		Total del Pasivo y del Capital Contable	5,586,400	100
Total de Depreciación Acumulada	<u>308,825</u>	-18			
Total de Inmuebles, Maquinaria y Equipo Neto	1,475,987				
Total de Activo	5,586,400	100			

TESIS CON  
 FALLA DE ORIGEN

**COMERCIALIZADORA DE PARTES ELECTRÓNICAS S.A. DE C.V.  
ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001.**

		%
<b>Ventas Netas</b>	27,118,517	100
<b>Total</b>	27,118,517	
<b>Costo de Ventas</b>	18,234,004	67
<b>Utilidad Bruta</b>	8,884,513	33
<b>GASTOS DE OPERACION</b>		
<b>Gastos Generales</b>	8,480,981	31
<b>Total</b>	8,480,981	
<b>Pérdida de Operación</b>		
<b>Utilidad de Operación</b>	403,522	2
<b>COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>Intereses a Favor</b>	2,756	0
<b>Utilidad Cambiaria</b>	206,743	1
<b>Pérdida Cambiaria</b>	354,137	2
<b>Comisiones Bancarias</b>	61,435	0
<b>Total</b>	208,073	1
<b>OTROS GASTOS Y OTROS PRODUCTOS</b>		
<b>Otros Gastos</b>	378	0
<b>Otros Productos</b>	74,186	0
<b>Total</b>	73,618	
<b>Pérdida antes de I.S.R., I.A., y P.T.U.</b>		
<b>Utilidad antes de I.S.R., I.A., y P.T.U.</b>	244,140	1
<b>PROVISIONES</b>		
<b>Participación de Unidades</b>	27,127	0
<b>Total</b>	27,127	
<b>Pérdida del Ejercicio</b>		
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	271,287	1

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

COMERCIALIZADORA DE PARTES ELECTRÓNICAS S.A. DE C.V.  
 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE  
 DEL 01 DE ENERO DE 2000 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

	S.L.		S.F.
Capital Social	873,800	500,000	1,373,800
Utilidades Retenidas del Ejercicio Anterior	346,160	339,240	6,920
Resultado del Ejercicio	<u>339,240</u>	<u>          </u>	<u>583,380</u>
	880,720	339,240	1,624,860

Contador

TESIS CON  
 FALLA DE ORIGEN

**COMERCIALIZADORA DE PARTES ELECTRÓNICAS S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL NETO DE TRABAJO**  
**A DICIEMBRE DE 2001.**

**ORIGENES:**

Crédito al Salario	4,167
I.V.A. Por Acreditar	7,375
Depósitos en Garantía	8,001
Acreedores Diversos Nacionales	542,380
Proveedores del Extranjero	487,634
Anticipos de Clientes	43,917
Impuesto Sobre Producto del Trabajo	6,378
Impuesto al Valor Agregado	57,988
Otros Impuestos y Contribuciones	18,829
Participación de Utilidades	<u>9,437</u>
Aumento en Capital Neto de Trabajo	1,186,106
	<u>876,187</u>
	2,062,293

**APLICACIONES:**

Efectivo en Caja y Bancos	565,777
Clientes	291,166
Impuesto por Recuperar	37,516
Anticipo al Impuesto al Activo	49,024
Deudores Diversos	72,288
Producto Terminado	499,487
Anticipo a Proveedores	4,142
Seguros Pagados por Anticipado	5,274
Documentos por Pagar Nacionales	439,555
Proveedores Nacionales	60,524
Impuesto al Activo	<u>37,520</u>
	2,062,293

**TESIS CON  
 FALLA DE ORIGEN**

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Total de Activo Circulante	4,800,413	3,295,262
Total de Pasivo Circulante	<u>3,961,540</u>	<u>3,332,576</u>
	<u>838,873</u>	<u>-37,314</u>
	876,187	

Contador

COMERCIALIZADORA DE PARTES ELECTRÓNICAS S.A. DE C.V.  
Estado de Cambios en la Situación Financiera a diciembre de 2001.

<b>OPERACIÓN</b>		
Utilidad del Ejercicio	244,140	
Más Depreciación Acumulada	155,071	399,211
<b>Operaciones</b>		
Acreedores Diversos Nacionales	542,360	
Proveedores del Extranjero	487,634	
Anticipos de Clientes	43,917	
Impuesto Sobre el Producto del Trabajo	6,378	
Impuesto al Valor Agregado	57,866	
Otros Impuestos y Contribuciones	18,829	
Crédito al Salario	4,167	
I.V.A. por Acreditar	7,375	
Depósitos en Garantía	8,001	
Documentos por Pagar Nacionales	-436,555	
Proveedores Nacionales	-60,524	
Impuesto al Activo	-37,520	
Clientes	-291,186	
Impuesto por Recuperar	-37,516	
Anticipo al Impuesto al Activo	-49,024	
Deudores Diversos	-72,268	
Producto Termin	-499,487	
Anticipo a Proveedores	-4,142	
Seguros Pagados por Anticipo	-5,274	
Recursos Generados en la Operación		319,847
<b>FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento de Capital	500,000	
Participación de Utilidades	8,437	
Recursos Generados en Financiamiento		508,437
<b>INVERSIONES</b>		
Equipo de Transporte	26,818	
Mobiliario y Equipo	-37,301	
Equipo de Computo	-12,361	
Recursos Generados en Inversión		23,024
Aumento de Efectivo		565,777
Más Saldo en Efectivo al 31 de diciembre de 2000		268,752
Saldo en Efectivo al 31 de diciembre de 2001		824,529

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

Contador

## **ANEXOS**

**"COMERCIALIZADORA DE PARTES  
ELECTRÓNICAS S.A. DE C.V."**

---

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

## CÁLCULO DE RAZONES FINANCIERAS SIMPLES

### SOLVENCIA

$$\text{Solvencia Circulante} = \frac{\text{Activo Circulante} = 4,800,413}{\text{Pasivo Circulante} = 3,509,534} = 1.37$$

$$\text{Capacidad Inmediata de Pago} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

$$\frac{2,660,626}{3,509,534} = 0.76$$

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante} = 4,800,413 - 3,509,534 = 1,290,879$$

### ESTABILIDAD

$$\frac{\text{Pasivo Total} = 3,961,540}{\text{Capital Contable} = 1,624,860} = 2.43$$

$$\text{Origen del Capital} =$$

$$\frac{\text{Pasivo Circulante} = 3,961,540}{\text{Capital Contable} = 1,624,860} = 2.43$$

$$\text{Inversión del Capital} = \frac{\text{Activo Fijo} = 785,987}{\text{Capital Contable} = 1,624,860} = 0.48$$

### ACTIVIDAD

- Estudio del Ciclo Económico.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas} = 18,234,004}{\text{Inventarios} = 2,660,626} = 7 \text{ veces}$$

$$\frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios} = 7} = 360 = 52 \text{ días}$$

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

Rotación de las cuentas por Cobrar =  $\frac{\text{Ventas Netas a Crédito}}{\text{Clientes}}$

$$\frac{27,118,517}{1,041,355} = 26 \text{ veces}$$

$$\frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Clientes}} = \frac{360}{26} = 14 \text{ días}$$

Rotación de Cuentas por Pagar =  $\frac{\text{Compras Netas a Crédito}}{\text{Cuentas por Pagar}}$

$$\frac{18,737,623}{2,967,154} = 6 \text{ veces}$$

$$\frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}} = \frac{360}{6} = 60 \text{ días}$$

## PRODUCTIVIDAD

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} = \frac{244,140}{1,624,860} = 15\%$$

$$\text{Estudio de la Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Pasivo Total} + \text{Capital Contable}}$$

$$\frac{244,140}{5,586,400} = 4.3\%$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{244,140}{27,118,517} = 1\%$$

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Contable}} = \frac{27,118,517}{1,624,860} = 16.69$$

Estudio de las Ventas =

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital de Trabajo}} = \frac{27,118,517}{1,290,879} = 21$$

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}} = \frac{3,961,540}{5,586,400} = 0.71$$

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

**COMERCIALIZADORA DE PARTES ELECTRÓNICAS S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>	
Efectivo en Caja y Bancos	258,752	<b>DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	
Cuentas	750,189	Nacionales	439,555
Impuestos por Recuperar	423,655	<b>ACREEDORES DIVERSOS</b>	
Crédito al Salario	17,416	Nacionales	
IVA por Acreditar	7,375	<b>PROVEEDORES</b>	
Anticipo al I.A.		Nacionales	247,738
Deudores Diversos	159,785	Del Extranjero	2,282,206
<b>INVENTARIOS</b>		<b>OTROS PASIVOS</b>	
Productos Terminados	1,638,108	Anticipos de Clientes	53,429
Anticipo a Proveedores		<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>	
<b>PAGOS ANTICIPADOS</b>		Impuesto sobre el Producto del Trabajo	41,705
Seguros Pagados por Anticipado		Impuesto al Activo	51,668
Depósitos en Garantía	41,942	Impuesto al Valor Agregado	80,540
Total de Activo Circulante	3,295,262	Otros Impuestos y Contribuciones	130,744
<b>ACTIVO FIJO</b>		Participación de Utilidades	17,690
<b>INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO</b>		Total del Pasivo a Corto Plazo	3,332,576
Equipo de Transporte	142,527	Total del Pasivo	3,332,576
Mobiliario y Equipo	985,217	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
Equipo de Computo	492,694	Capital Social	873,800
Equipo de Laboratorio	30,346	Resultado del Ejercicio	-336,240
Equipo Telefónico	70,071	Utilidades Retenidas de Ejercicios Anteriores	346,160
Máquina de Comprobación Fiscal	36,833	Total del Capital Contable	880,720
Total de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	1,761,788	Total del Pasivo y del Capital Contable	4,213,296
Total de Depreciación Acumulada	843,754		
Total de Inmuebles, Maquinaria y Equipo Neto	918,034		
Total de Activo	4,213,296		

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

Contador

**COMERCIALIZADORA DE PARTES ELECTRÓNICAS S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000.**

Ventas Netas	25,685,684
Costo de Ventas	<u>17,616,640</u>
Utilidad Bruta	8,069,254
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	
Gastos Generales	8,355,281
Pérdida de Operación	<u>286,027</u>
Utilidad de Operación	
<b>COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</b>	
Intereses e FAVOR	6,014
Utilidad Cambiaria	218,637
Pérdida Cambiaria	277,087
Comisiones Bancarias	49,726
<b>OTROS GASTOS Y OTROS PRODUCTOS</b>	
Otros Gastos	
Otros Productos	<u>66,639</u>
Pérdida antes de I.S.R., I.A., y P.T.U.	321,560
Utilidad antes de I.S.R., I.A., y P.T.U.	
<b>PROVISIONES</b>	
Participación de Utilidades	<u>17,680</u>
Pérdida del Ejercicio	339,240

**TESIS CON  
 FALLA DE ORIGEN**

Contador

COMERCIALIZADORA DE PARTES ELECTRONICAS S.A. DE C.V.  
BALANCE GENERAL COMPARATIVO DEL 1 DE ENERO DE 2000 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

	2001	2000	+	-		2001	2000	+	-
<b>ACTIVO</b>					<b>PASIVO</b>				
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>					<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>				
Efectivo en Caja y Bancos	824,529	250,752		565,777	DOCUMENTOS POR PAGAR				
Clientes	1,041,255	750,169		291,185	Nacionales	0	439,555		439,555
Ingresos por Recuperar	461,171	423,655		37,516	ACREEDORES DIVERSOS				
Crédito al Salario	13,249	17,416	4,167		Nacionales	542,380	0		542,380
IVA por Acreditar	0	7,375	7,375		PROVEEDORES				
Artículo al I.A.	49,024	0		49,024	Nacionales	187,214	247,738		60,524
Deudores Diversos	232,083	159,795		72,288	Del Exterior	2,778,940	2,282,205		487,634
<b>INVENTARIOS</b>					OTROS PASIVOS				
Productos Terminados	2135,645	1,536,158		499,487	Artículos de Clientes	94,346	50,429		43,917
Artículo a Proveedores	4,142	0		4,142	<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>				
<b>PAGOS ANTICIPADOS</b>					en p. sobre el Producto del Trabajo	48,084	41,705		6,378
Seguros Pagados por Anticipado	5,274	0		5,274	en punto al Activo	14,348	51,888		37,520
Depositos en Garantía	33,811	81,282	8,001		en punto al Valor Agregado	119,528	60,540		57,988
Total de Activo Circulante	4,800,413	3,295,262			Otros Impuestos y Contribuciones	149,573	130,744		18,829
<b>ACTIVO FIJO</b>					Participación de Utilidades	22,522	12,880		9,642
<b>INMUEBLES, MAQ. Y EQUIPO</b>					Total del Pasivo a Corto Plazo	3,981,540	3,332,576		
Equipo de Transporte	115,808	142,527		26,618	Total del Pasivo	3,981,540	3,332,576		
Mobiliario y Equipo	1,023,618	886,217		37,301	<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Equipo de Computo	505,035	482,694		12,341	Capital Social	1,373,800	873,800		500,000
Equipo de Laboratorio	30,346	30,346			Resultado del Ejercicio	244,140	339,240		95,380
Equipo Telefónico	70,071	70,071			Utilidades Retenidas de Ejer. Ant.	6,820	346,160		339,240
Máquina de Computación Físcal	39,833	39,833			Total del Capital Contable	1,678,880	880,220		
Total de Inmuebles, Maq. y Equipo	1,784,812	1,781,788			Total del Pasivo + Capital Contable	5,586,400	4,213,236		
Depreciación Acumulada	<del>988,825</del>	<del>843,254</del>	155,071						
Inmuebles, Maq. y Eq. Neto	795,987	938,534							
Total de Activo	5,598,400	4,213,236							

2,451,175 2,451,175

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

ESTA TESIS NO SALE  
DE LA BIBLIOTECA

# CONCLUSIONES

---

La Comercializadora de Partes Electrónicas S.A. de C.V. es una empresa que se compone de recursos materiales, hombres y sistemas; y que satisface un mercado que requiere de partes electrónicas. Podemos clasificar a Comercializadora de Partes Electrónicas S.A. de C.V. como una empresa que según su giro es una empresa comercial y puede ser mayorista y minorista. Por su tamaño es pequeña porque cuenta con menos de 250 empleados.

Los Estados Financieros de Comercializadora de Partes Electrónicas S.A. de C.V. muestran de manera clara la situación financiera y solo los ejecutivos y el gobierno han hecho uso de ellos. Los ejecutivos los usan para saber cual es el monto de sus deudas, ventas, utilidad, etc. cifras que se pueden observar a simple vista y el gobierno como recaudador de impuestos.

Los Estados Financieros básicos con los cuales se hizo el análisis del presente trabajo fueron el Balance General y el Estado de Resultados del período 2001.

El Análisis de Estados Financieros es de gran utilidad para las empresas que lo aplican, porque mediante éste, se detectan fallas que pudiera haber en el almacén, en la administración, en compras, en ventas y en cada uno de los departamentos de los cuales se compone la empresa.

Los métodos de análisis utilizados en este trabajo fueron el de Porcientos Integrales, el de Razones Financieras Simples y el de Aumentos y Disminuciones; al aplicar estos métodos de análisis a los Estados Financieros de Comercializadora de Partes Electrónicas S.A. de C.V. sobre el período 2001, se encontraron deficiencias como el alto financiamiento con capital ajeno, el exceso de gastos que a su vez absorben la utilidad, la

ausencia de relación lógica entre las políticas de cobro y las de pago y por último el exceso de inversión en el inventario; el cual se debe al gran número de partes que maneja la empresa.

El informe emitido explica la situación de la empresa, para que de acuerdo a los resultados obtenidos se apliquen medidas que corrijan las fallas que se encontraron.

Este tipo de herramientas financieras ayudan a las empresas a convertirse en una opción sólida para invertir, para obtener un crédito, aun para querer laborar en ella; los resultados también se ven reflejados en el logro de metas y en el reconocimiento de la empresa entre entidades del mismo giro.

Este trabajo me deja la satisfacción de haber ayudado a un empresario a conocer herramientas financieras que le permitirán mejorar su empresa, enfrentar situaciones futuras adversas y así contribuir al desarrollo del país.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

# BIBLIOGRAFÍA

---

- CALVO Langarica César. **Análisis e Interpretación de Estados Financieros**. Editorial PAC. Décima edición, última reimpresión, 2000.
- ELIZONDO López Arturo. **Metodología de la Investigación Contable**. ECAFSA. Tercera Reimpresión, 2000.
- ELIZONDO López Arturo. **Proceso Contable 1. Contabilidad Fundamental**. ECAFSA. Octava Reimpresión. 1999.
- GALVEZ Azcanio Ezequiel. **Análisis de Estados Financieros e Interpretación de sus Resultados**. ECASA. Tercera Reimpresión, 1995.
- GARCIA Martínez, Münch Galindo Lourdes. **Fundamentos de Administración**. Editorial Trillas. Décima Reimpresión. México, 2001.
- IBARRECHE Suárez Santiago. **Análisis de Información Financiera para Toma de Decisiones**. Editorial IEE, S.A. 1978.
- LARocca Héctor A. Fainstein Héctor N. Barcos Santiago J. Franco Jorge A. Narváez Jorge L. Núñez Graciela A. **Que es Administración. Las organizaciones del futuro**. Ediciones Macchi. 1998. México D.F.
- MACIAS Pineda Roberto. **El Análisis de los Estados Financieros**. Editorial ECASA. Tercera Reimpresión. México, 1993.
- MENDEZ Villanueva Javier y Antonio. **Sistemas de Contabilidad**. Primer Curso, Método Autodidáctico. Cuarta Edición. Septiembre, 1993.
- MENDEZ Villanueva Javier y Antonio. **Sistemas de Contabilidad**. Tercer Curso, Método Autodidáctico. Septiembre, 1986.
- MENDEZ Villanueva Antonio. **Información Financiera y Toma de Decisiones**. Método Autodidáctico. México, 1973.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

**MORENO** Fernández Joaquín. **Contabilidad Superior. Serie Contabilidad Financiera 4.** Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Primera Reimpresión, julio 1996. México D.F.

**MORENO** Fernández Joaquín. **Las Finanzas en la Empresa. Información, Análisis, Recursos y Planeación.** Quinta Edición, Segunda Reimpresión. 1997.

**ORTEGA** Ochoa Rosa María. Villegas Hernández Eduardo. **Análisis Financiero.** Editorial PAC, S.A. de C.V. Primera Reimpresión, mayo de 1999. México.

**PERDOMO** Moreno Abraham. **Análisis e Interpretación de Estados Financieros.** ECASA. Vigésima Reimpresión, 1993.

**PERDOMO** Moreno Abraham. **Métodos Básicos de Análisis e Interpretación de Estados Financieros.** Ediciones PEMA.

**REYES** Ponce Agustín. **Administración de Empresas. Teoría y Práctica.** Primera Parte. LIMUSA. Trigésima quinta reimpresión. México, 1988.

**SÁNCHEZ** Venegas José Luis. **Diagnostico Financiero Integral. Proceso Económico, Financiero y Administrativo para la evaluación y el diagnostico Empresarial, previo a la Planeación Estratégica.** ECAFSA. Primera Edición. 2000.

**TAMAYO** y Tamayo Mario. **El Proceso de la Investigación Científica.** Grupo Noriega Editores. Segunda Edición. Séptima Reimpresión. México, 1992.

**Revista "Emprendedores". AL SERVICIO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA.** Fondo Editorial FCA. Editada por la Facultad de Contaduría y administración - UNAM. Número 68, marzo-abril 2001. ISSN-0187-7828.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**