



**UNIVERSIDAD NACIONAL  
AUTÓNOMA DE MÉXICO.**

**FACULTAD DE ESTUDIOS  
SUPERIORES CUAUTITLÁN**

---

**ADMINISTRACION FINANCIERA**

**“EL ANÁLISIS FINANCIERO COMO  
HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE  
DECISIONES EN LA PEQUEÑA EMPRESA”**

**T R A B A J O   D E   S E M I N A R I O**

**QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE  
LICENCIADO EN CONTADURÍA**

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

**RAÚL GANDARILLA VELASCO**

**ASESOR: C.P. PEDRO FELIPE OLIVERA FIGUEROA**

**CUAUTITLÁN IZCALLI, EDO. DE MÉXICO 2004**



Universidad Nacional  
Autónoma de México



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

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

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

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

**ESTA TESIS NO SALE  
DE LA BIBLIOTECA**

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



UNIVERSIDAD NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
MÉXICO

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

ATN: Q. Ma. del Carmen García Mijare:  
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, no permitimos comunicar a usted que revisamos el Trabajo de Seminario

Administración Financiera.

"El Analisis Financiero Como Herramienta Para La Toma De Decisiones En La Pequeña Empresa"

que presenta el pasante: Raúl Gandarilla Velasco

con número de cuenta: 9421372-8 para obtener el título de  
Licenciado 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 28 de abril de 2004

MODULO

PROFESOR

FIRMA

1

L.C. Alejandro Amador Zavala

3

L.C. Rosa María Olvera Medina

4

C.P. Pedro Felipe Olivera Figueroa



## AGRADECIMIENTOS.

### A DIOS.

Sobre todas las cosas quiero agradecerle al señor, por darme salud, fuerza, dedicación y amor a la vida así como la capacidad para asimilar los conocimientos adquiridos y sobre todo por ser la luz que ha iluminado mi senda con amor paternal.

### A LA UNAM

Nuestra querida institución nos a brindado todo lo necesario para convertimos en los futuros profesionistas de México, dotándonos de las mejores instalaciones, el apoyo de los mejores profesores y es justo darle el merito que merece ya que por su nobleza es y será la Máxima Casa de Estudios de México.

### A MIS PADRES

Como un testimonio de mi infinito aprecio y agradecimiento por toda una vida de esfuerzos y sacrificios, brindándome siempre cariño y apoyo cuando más lo necesite, deseo con todo el corazón que mi triunfo como hombre y profesionista lo sientan como el suyo propio

### A MIS HERMANOS

Eduardo O, Karina y Angélica

### Y AMIGOS

Cesar, Lupita, Rosario Antonio y Carlos

INTRODUCCIÓN.....	1
1 LA EMPRESA.....	3
1.1 CONCEPTO DE EMPRESA.....	3
1.2. CLASIFICACIÓN DE LA EMPRESA.....	4
1.2.1. De acuerdo con su tamaño.....	5
1.2.2. De acuerdo con su capital.....	5
1.2.3. De acuerdo con su personalidad.....	6
1.2.4. De acuerdo con su fin.....	6
1.2.5. De acuerdo con su constitución.....	6
1.2.6. De acuerdo con su giro.....	7
1.3. CARACTERÍSTICAS DE LA PEQUEÑA EMPRESA.....	8
1.4. OBJETIVOS DE LA PEQUEÑA EMPRESA.....	8
1.5. IMPORTANCIA DE LA PEQUEÑA EMPRESA.....	9
2 INFORMACIÓN FINANCIERA.....	11
2.1 LA CONTABILIDAD.....	11
2.1.1 Usuarios de los estados financieros.....	12
2.1.2 Objetivos de los estados financieros.....	13
2.1.3. La información financiera y las bases de la contabilidad.....	14
2.2 CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	15
2.3. ESTRUCTURA BÁSICA DE LA CONTABILIDAD.....	17
2.4. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS.....	20
2.4.1 Balance General o Estado de Situación Financiera.....	21
2.4.2 El Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias.....	31
2.4.3 El Estado de Variaciones en el Capital Contable.....	40
2.4.4 El estado de cambios en la situación financiera.....	42
2.5. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	45
2.6. LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	45
2.7. ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS.....	46
3 ANÁLISIS FINANCIERO.....	47
3.1. CONCEPTO DE FINANZAS.....	47
3.2. IMPORTANCIA DE LAS FINANZAS.....	47
3.3. ANÁLISIS FINANCIERO.....	48
3.4. ÁREAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO.....	49
3.5. MÉTODOS DE ANÁLISIS.....	49
3.5.1. MÉTODO DE RAZONES FINANCIERAS.....	50
3.5.2. MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES.....	54
3.5.3. MÉTODO DE PUNTO DE EQUILIBRIO (PUNTO CRÍTICO).....	55
3.5.4. MÉTODO DE TENDENCIAS.....	56
3.5.5. MÉTODO DUPONT.....	57
3.6. IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.....	58
4. CASO PRACTICO.....	59
4.1. ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE OCTUBRE DEL 2003.....	60
4.2. ANÁLISIS POR EL MÉTODO DE RAZONES FINANCIERAS.....	62
4.2.1. Liquidez.....	62
4.2.2. Actividad De Operación.....	62
4.2.3. Rentabilidad.....	63
4.2.4. Endeudamiento y Solvencia.....	64

4.3. ANÁLISIS POR EL MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES .....	66
4.3.1. Análisis de los porcentos del activo.....	69
4.3.2. Análisis de los porcentos del pasivo y capital .....	70
4.3.3. Análisis de los porcentos del Estado de Resultados.....	70
4.4. ANÁLISIS POR EL MÉTODO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO .....	71
4.4.1. Fórmula .....	71
4.4.2. Comprobación del punto de equilibrio .....	71
4.4.3. Interpretación .....	72
4.5. ANÁLISIS POR EL MÉTODO DUPONT .....	72
Formula .....	72
4.6. ANÁLISIS POR EL MÉTODO DE TENDENCIAS .....	74
CONCLUSIONES .....	76
BIBLIOGRAFÍA .....	81

# INTRODUCCIÓN

El análisis e interpretación de los estados financieros es en la actualidad una herramienta muy útil en la toma de decisiones, con ella se tienen los parámetros e indicadores necesarios para el estudio y evaluación de la situación económica, financiera y administrativa en que se encuentran las empresas.

El objetivo que busca alcanzar este Trabajo de Seminario es proporcionar las bases suficientes y competentes que sirvan de apoyo en la toma de decisiones en la empresa a estudio.

Al aplicar las técnicas de análisis a los estados financieros es posible tener una perspectiva integral de la situación financiera de una empresa, sus puntos débiles y sobre todo percibir el origen de los problemas presentados, así como dar la pauta para desarrollar un plan de acción encaminado a la solución de estos.

Se puede disponer de los medios para sugerir los controles posibles de instaurar, corregidos y/o aumentados, para el adecuado funcionamiento y operación de la empresa.

Este trabajo está integrado por cuatro capítulos de los cuales los primeros tres son teóricos y el cuarto lo constituye el caso práctico en el cual se emplearon las técnicas de análisis a la información presentada por la empresa objeto de estudio.

En el primer capítulo se presentan las generalidades de la empresa, tales como el concepto, su clasificación, características particulares y objetivos que persigue, todo esto con el fin de considerar un panorama general de una pequeña empresa y sobre la cual se enfocará más adelante el caso práctico.

En el segundo capítulo se presenta la información financiera, es decir un repaso a los estados financieros, su concepto, composición, partidas, cuentas y normativa; es indispensable este repaso, en función de que los estados financieros son la materia prima del análisis financiero.

En el tercer capítulo se define al análisis financiero, base de este trabajo de seminario. Se enuncian los distintos métodos de análisis financiero así como su aplicación e interpretación en el caso práctico.

Por último en el cuarto capítulo, se presenta y desarrolla el análisis financiero en su totalidad, así como la interpretación de los estados financieros de la empresa en estudio, esto con el fin de poder determinar las conclusiones, recomendaciones y sugerencias que resultaron de la investigación realizada.

# 1 LA EMPRESA

Es importante definir a la empresa como unidad básica de acción del ser humano, la sociedad y el país; la clasificación de ésta, sus objetivos, las características principales así como su importancia. Todo esto encaminado a presentar un panorama general y así determinar la relación que existe entre la empresa y el análisis e interpretación de estados financieros.

## 1.1 CONCEPTO DE EMPRESA

Desde el punto de vista administrativo:

"La empresa es el ente donde se crea riqueza. Esta permite poner en operación los recursos organizacionales (humanos, materiales, financieros, técnicos) para transformar insumos en bienes o servicios terminados, de acuerdo con objetivos fijados por la administración, interviniendo en diferentes grados, los motivos de ganancias de utilidad social y de servicio"<sup>1</sup>.

Desde el punto de vista contable:

"La 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"<sup>2</sup>.

Por lo antes señalado se define a la EMPRESA como:

Unidad económica y social que produce y distribuye bienes y servicios, conjugando recursos humanos, materiales, técnicos y financieros; los cuales se dirigen al logro de un objetivo específico que es satisfacer necesidades humanas así como obtener utilidades. Dirigida y controlada por personal que toma decisiones que repercuten directamente en todos sus factores, en la sociedad y economía de un país.

<sup>1</sup> Rodríguez Valencia Joaquín *Como administrar pequeñas y medianas empresas. México 2000, p. 53*

<sup>2</sup> IMCP. Boletín A-1: Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera. Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. México, 2000, p. 1

## 1.2. CLASIFICACIÓN DE LA EMPRESA

A continuación se presentan en un cuadro sinóptico algunas clasificaciones de la empresa.

De acuerdo con su tamaño	a) Microempresas b) Pequeñas c) Medianas d) Grandes
De acuerdo con su capital	a) Privadas b) Públicas c) Mixtas
De acuerdo con su personalidad	a) Físicas b) Morales
De acuerdo con su objetivo	a) De lucro b) No Lucrativas
De acuerdo con su constitución	a) Sociedad en nombre colectivo b) Sociedad en comandita simple c) Sociedad de responsabilidad limitada d) Sociedad anónima e) Sociedad en comandita por acciones f) Sociedad cooperativa
De acuerdo con su giro	a) Industrial b) Comercio c) Servicios

### 1.2.1. De acuerdo con su tamaño

a) *Microempresas*. Ocupan de 1 a 15 personas para el desempeño de su actividad, y sus ventas anuales ascienden hasta \$ 1,500,000.00.

b) *Pequeñas empresas*. Ocupan de 16 a 100 personas para el desarrollo de su actividad, sus ventas anuales ascienden hasta \$ 15,000,000.00.

c) *Medianas empresas*. El número de personas que requieren se encuentra entre 101 a 250, sus ventas anuales ascienden hasta \$ 34,000,000.00.

d) *Grandes empresas*. Este tipo de empresas llegan a ocupar de 250 personas en adelante para el desempeño de su actividad preponderante. sus ventas anuales son superiores a \$ 34,000,000.00<sup>3</sup>.

(SECOFI: 1999)

La Secretaría de Comercio y Fomento Industrial realiza su clasificación atendiendo el número de trabajadores y las ventas anuales de la siguiente manera:

Cuadro: Clasificación de acuerdo a la SECOFI

Tamaño	Núm. Trabajadores	Ventas anuales
Micro	De 1 a 15	Hasta \$ 1,500,000.00
Pequeña	De 16 a 100	Hasta \$ 15,000,000.00
Mediana	De 101 a 250	Hasta \$ 34,000,000.00
Grande	De 250 en adelante	Superior \$ 34,000,000.00

Fuente: SECOFI, 1999

### 1.2.2. De acuerdo con su capital

a) *Privadas*. Pertenecen a personas que cuentan con recursos propios para operar.

<sup>3</sup> Méndez Morales José Silvestre, *Economía y la empresa México 1999*, p.274



- b) **Públicas.** Son todas aquellas que pertenecen al gobierno.
- c) **Mixtas.** Son aquellas que tienen participación del gobierno y la iniciativa privada.

### **1.2.3. De acuerdo con su personalidad**

- a) **Personas físicas.** Es aquella que esta representada por una sola persona.
- b) **Personas morales.** Son aquellas que están formadas por grupos de personas físicas y/o morales. <sup>4</sup>

### **1.2.4. De acuerdo con su fin**

- a) **De lucro.** Son aquellas que persiguen la obtención de ganancias y/o utilidades.
- b) **No lucrativas.** Son aquellas que persiguen fines culturales, sociales y deportivos <sup>5</sup>.

### **1.2.5. De acuerdo con su constitución**

- a) **Sociedad en nombre colectivo.** Existe bajo una razón social y en la que todos los socios responden de modo subsidiario, ilimitada y solidariamente a las obligaciones sociales.
- b) **Sociedad en comandita simple.** Existe bajo una razón social y se compone de uno o varios socios comanditados que responden, de manera subsidiaria, ilimitada y solidariamente, y con uno o varios socios comanditarios que responden hasta el límite de

---

<sup>4</sup> IMCP. Boletín A-2: *Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados*. México, 2000, p. 3

<sup>5</sup> IMCP. Boletín A-2: *Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados*. México, 2000, p. 7

su aportación.

c) *Sociedad de responsabilidad limitada*. Se establece bajo una denominación o razón social, se compone de dos o más socios que responden a las obligaciones sociales ilimitadamente hasta por el valor de sus aportaciones.

d) *Sociedad anónima*. Es la que existe bajo una denominación y se compone exclusivamente de socios cuya obligación se limita al pago de sus acciones.

e) *Sociedad en comandita por acciones*. Se constituye bajo una razón social y está integrada por uno o varios socios comanditados que responden de manera subsidiaria, ilimitada y solidariamente de las obligaciones sociales y por uno o varios comanditarios que sólo están obligados al pago de sus acciones.

f) *Sociedad cooperativa*. Esta integrada por personas físicas con base en intereses comunes y en los principios de solidaridad, esfuerzo propio y ayuda mutua<sup>6</sup>.

### **1.2.6. De acuerdo con su giro**

a) *Industrial*. Son aquellas que se dedican a la producción de bienes o productos que requieren de uno o varios procesos productivos, o bien que se dedican a extraer las riquezas de la naturaleza.

b) *Comercial*. Se dedican a la compra y venta de bienes y productos materiales.

c) *Servicios*. Son aquellas que se dedican a la prestación de servicios<sup>7</sup>.

Nacional Financiera hace su clasificación considerando únicamente el número de trabajadores de la siguiente manera:

---

<sup>6</sup> Ley General de Sociedades Mercantiles México 1996, p. 173.

Cuadro: Clasificación de acuerdo a NAFIN

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

NAFIN, Enero 1999

### **1.3. CARACTERÍSTICAS DE LA PEQUEÑA EMPRESA**

- Son empresas que están dirigidas por sus propios dueños o socios.
- El capital es proporcionado por una o dos personas que se establecen como sociedad.
- El establecimiento como empresa va dirigido principalmente a la obtención de ganancias.
- Cuenta con factores humanos, materiales, técnicos y financieros no muy avanzados.
- Sus operaciones son relativamente pequeñas y principalmente locales, dominan y abastecen un mercado más amplio.
- Cuentan con instalaciones pequeñas comparadas con empresas medianas.
- Es uno de los principales ingresos para la nación y propicia fuentes de empleo.

### **1.4. OBJETIVOS DE LA PEQUEÑA EMPRESA**

Toda empresa por el hecho de existir persigue objetivos fijados para ser alcanzados.

Los siguientes son algunos de los principales y más importantes que fijan las pequeñas empresas.

---

<sup>7</sup>Rodríguez Valencia Joaquín *Como administrar pequeñas y medianas empresas*. México 2000, p.34.

*Objetivo social.* La satisfacción de necesidades humanas, prestando un servicio o proporcionando un bien a la sociedad, en la medida que responda favorablemente ese servicio, obtendrá utilidades y es la consecuencia de proporcionar un servicio social.

*Objetivo económico.* Lograr la máxima utilidad o ganancia, con ésta se garantiza el pago de deudas y obligaciones, y la rentabilidad a los dueños de su empresa para hacerla crecer.

*Objetivo de apoyo - beneficio.* Apoyar a la Sociedad en general con la apertura de empleos, inversiones que coordinen recursos humanos, materiales y técnicos, donde la sociedad y la empresa se benefician mutuamente.

## **1.5. IMPORTANCIA DE LA PEQUEÑA EMPRESA**

La pequeña empresa es un todo organizado que proporciona oportunidades de empleo, una mayor producción de bienes y servicios, provocando una respuesta en la población, a través de la obtención de un sueldo o salario reflejado en la satisfacción de necesidades y en una mejor calidad de vida. Es uno de los principales centros de trabajo, desarrollo de tecnología, capacitación para el desarrollo de la sociedad, de la propia empresa y del país.

Generalmente están constituidas estas empresas por varios socios, contando con los recursos financieros, técnicos, humanos y de capital para satisfacer las necesidades demandadas por la sociedad.

La pequeña empresa ahora cuenta con una mayor facilidad de emplear técnicas directivas provocando éxito en el manejo de sus negocios; esto gracias a un mejor manejo de conocimientos teóricos y experiencia, que anteriormente no se tomaban en cuenta, y que se refleja en crecimiento de ventas, expansión de mercado, diversificación de productos o servicios, generación de utilidades, entre otras.

Esto indica que toda pequeña empresa en su inicio fue micro, tendiendo a crecer de pequeña a mediana y así sucesivamente hasta llegar a ser lo que es una gran empresa.

Estas empresas contribuyen con grandes cantidades de capital, de empleo y de impuestos, ya que representan el mayor porcentaje de empresas en la economía de nuestro país.

Es un campo experimental donde se crean nuevos productos, ideas, procesos, etc. ya que interactúan directamente con la sociedad.

De todo lo anterior se deduce la importancia de lo que sería la pequeña empresa, radicando en la generación de empleos, satisfacción de necesidades, pago de impuestos, obtención de utilidades que les permita crecer y superarse para competir en un mercado tan amplio como el existente hoy en día y convertirse en empresas fuertes y competitivas.

En conclusión y retomando todo lo que se presento en este capítulo, sirve de base para conocer la estructura propia de la pequeña empresa sobre la cual se realizará el análisis a sus estados financieros, de ahí la importancia de conocer a esta pequeña empresa en un contexto general.

## **2 INFORMACIÓN FINANCIERA**

### **2.1 LA CONTABILIDAD**

La contabilidad, según el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP)<sup>8</sup>, es una técnica para registrar, clasificar y resumir en una forma significativa y en términos monetarios, las transacciones que realiza una empresa así como los eventos de carácter financiero que la afectan.

La contabilidad representa un instrumento de gran ayuda para la gerencia y para otras personas interesadas en un negocio, pues les permite fundamentar el proceso de toma de decisiones con respecto a éste. Se comunica por medio de los informes contables, esto es, la información financiera, que es un conjunto integrado de estados financieros y notas a los mismos, para expresar la situación financiera, resultados de operación y cambios en la situación financiera de una empresa.

Los estados financieros básicos se preparan por la necesidad de dar a conocer información resumida y general a la administración de una empresa y a terceros interesados en su funcionamiento.

Los estados financieros básicos son la parte esencial de la información financiera, que es de primera necesidad para la administración, y además se le proporciona al usuario general para que éste pueda conocer cómo se está desarrollando la empresa, y si está cumpliendo con sus objetivos financieros.

La información financiera que genera una empresa es muy extensa, sin embargo no toda es accesible para el usuario general de los estados financieros, ya que éste generalmente tiene acceso a aquella información contenida en los estados financieros básicos.

---

<sup>8</sup> IMCP. Boletín A-1: Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera. Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. México, 1991, p. 29.

## **2.1.1 Usuarios de los estados financieros**

Los usuarios de la información financiera pueden clasificarse, para efectos de análisis, en internos y externos.

Los usuarios internos son todos aquellos que están dentro de la empresa y que tienen acceso a toda la información financiera en formas muy variadas, es decir, diferentes reportes según sus necesidades específicas.

Adicionalmente, los usuarios internos cuentan con la información “sobre la marcha”, por lo que sus decisiones pueden ser para corregir, controlar y/o impulsar las operaciones durante el ejercicio.

Los usuarios externos, por otro lado, son los que se relacionan con la empresa desde afuera, como es el caso de los inversionistas, acreedores, proveedores, sindicatos, analistas de casas de bolsa, etc. Para este tipo de usuarios, la información financiera a la que tienen acceso es la contenida en los estados financieros básicos. Este tipo de usuarios tienen acceso a información histórica, es decir, reciben reportes financieros al final de un periodo cuando las cosas ya han sucedido.

En algunos casos, como en el de los bancos y casas de bolsa, reciben estados financieros proyectados. Las decisiones de este tipo de usuarios son en el sentido de conceder crédito o no, de continuar invirtiendo en la empresa o no, en fin, son decisiones que se toman después de analizar los estados financieros básicos.

El análisis financiero, objeto de este trabajo de seminario, es útil para ambos tipos de usuarios con la limitante, para el usuario externo, de que lo que aquí se presenta es prácticamente a lo único que tiene acceso, mientras que el usuario interno tiene posibilidades de obtener más información dentro de la empresa.

## 2.1.2 Objetivos de los estados financieros

El Boletín B-I del IMCP<sup>9</sup> nos indica que los estados financieros son un medio de comunicar información y no son un fin, ya que no persiguen el tratar de convencer al lector sobre cierto punto de vista o de la validez de una posición, y establece los siguientes objetivos de la información financiera:

1. Informar sobre la situación financiera de una empresa a una fecha determinada, así como los resultados de sus operaciones y cambios en su situación financiera por un período determinado. La situación financiera se informa por medio del balance general y los cambios en la situación financiera por medio del estado de flujo de efectivo, y los resultados de las operaciones por medio del estado de resultados.

2. Dado que los requerimientos de información pueden ser muy diferentes según las personas interesadas, los estados financieros deben ser capaces de transmitir información que satisfaga al usuario general de la empresa.

3. En función de que son diversos los usuarios generales de la información, ya que éstos comprenden tanto accionistas como empleados, acreedores, el gobierno y la misma administración de la empresa, los estados financieros deben ser útiles para tomar decisiones de inversión y de crédito, medir la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos y evaluar el origen y características de los recursos financieros y su rendimiento.

4. Facilitar la formación de un juicio sobre la forma como se ha manejado el negocio y poder evaluar el trabajo de la administración, y mejorar el trabajo de la administración en los siguientes puntos:

- Liquidez, es decir, la capacidad de la empresa para generar efectivo y hacer frente a sus compromisos y obligaciones de corto plazo.

<sup>9</sup> IMCP. Boletín B- 1: Objetivos de los Estados Financieros. *Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados*. México, 1991, p. 102.



- Rentabilidad, es decir, la generación de utilidades y la relación que éstas deben guardar con la inversión usada para generarlas.

- El flujo de fondos.

- Capacidad financiera y de crecimiento, así como las posibilidades de la empresa en el futuro. Esto se conoce como la solvencia del negocio, para poder tomar decisiones de carácter económico sobre la misma.

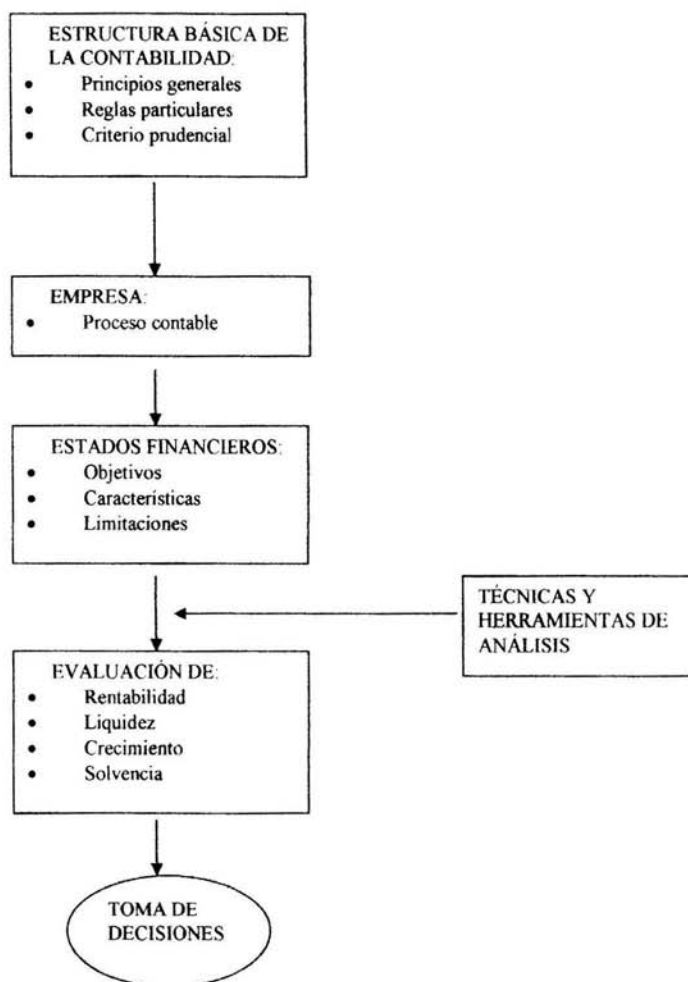
### **2.1.3. La información financiera y las bases de la contabilidad**

La información financiera es una herramienta muy importante para las empresas pues les facilita el proceso de toma de decisiones. El analista de estados financieros debe conocer todo lo relacionado con la información financiera, sus características, sus limitaciones, etc., para no tomar decisiones equivocadas.

La información financiera tiene un marco de referencia, la estructura básica de la contabilidad. Esta estructura está formada por los principios de contabilidad generalmente aceptados, las reglas particulares (de presentación y valuación) así como el criterio prudencial.

El proceso contable de una empresa debe realizarse con base en esta estructura básica de la contabilidad. Como resultado de lo anterior, los estados financieros tendrán ciertas características y limitaciones. Para tener una mayor tranquilidad, el análisis debe hacerse sobre estados financieros dictaminados (auditados) por una firma de contadores públicos.

A continuación se presenta un diagrama ilustrativo.



## 2.2 CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La información financiera que se proporciona a los usuarios de los estados financieros debe contar con las siguientes características, de manera que realmente pueda servir de base para una toma de decisiones adecuada.



### 1. UTILIDAD

Utilidad es la cualidad de adecuarse al propósito del usuario. Esta característica se divide en:

a. *Contenido Informativo*, el cual debe ser:

- *Significativo*, es decir, que sea capaz de representar a la entidad y su evolución en diferentes puntos del tiempo, así como sus resultados de operación.
- *Relevante*, que sea capaz de seleccionar los elementos que permitan al usuario captar la situación de la mejor forma.
- *Veraz*, que presente eventos realmente ocurridos y correctamente medidos.
- *Comparable*, que es la cualidad que debe tener para ser válidamente comparable en el tiempo permitiendo comparar dos o más entidades entre sí, para hacer posible un juicio acerca de la evolución de éstas.

b. *Oportunidad*, para que la información llegue a manos del usuario cuando éste la necesite y pueda tomar sus decisiones a tiempo.

## **2. CONFIABILIDAD**

Es la característica por la cual el usuario acepta la información contable y la utiliza para tomar sus decisiones basado en ella. Para que el usuario la acepte y acredite, ésta debe ser:

- *Estable*, en cuanto a su operación, reglas, cuantificación y presentación.
- *Objetiva*, es decir, que las reglas del sistema no hayan sido distorsionadas y que la información represente la realidad de acuerdo con dichas reglas.
- *Verificable*, que permita la aplicación de pruebas para comprobar la información producida.

## **3. PROVISIONALIDAD**

No representa hechos totalmente terminados, en algunos casos contiene estimaciones para determinar la información que corresponde a cada periodo contable.

Con el objetivo de que la información contable tenga estas características, los estados financieros deben prepararse con base en los principios de contabilidad generalmente aceptados, de acuerdo con reglas particulares y aplicando el llamado "criterio prudencial". Tanto los principios como las reglas particulares y el criterio prudencial constituyen la estructura básica, es decir, los cimientos sobre los que se "construye" la información financiera.

### **2.3. ESTRUCTURA BÁSICA DE LA CONTABILIDAD**

El esquema de la estructura básica de la contabilidad, se refiere a los principios, reglas particulares y criterio prudencial.

El IMCP establece, en relación con la estructura básica de la contabilidad, lo siguiente:

Los principios de contabilidad son las reglas básicas de la disciplina contable, que debe conocer, comprender y aplicar toda aquella persona interesada en practicar dicha técnica profesional, ya que al aplicar acertadamente estos principios se garantiza que la tarea desarrollada encaminada a contabilizar las operaciones económicas de una empresa se hará de manera eficaz.

### ***Principios de contabilidad generalmente aceptados***

"Son conceptos básicos que establecen la delimitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los estados financieros."<sup>10</sup>

Entidad. La actividad económica es realizada por entidades identificables, que constituyen combinaciones de recursos humanos, recursos naturales y capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines de la entidad. La personalidad de un negocio es independiente de la de sus accionistas o propietarios, y en sus estados financieros sólo deben incluirse los bienes, valores, derechos y obligaciones de este ente económico independiente.

Realización. La contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que realiza una entidad con otros participantes en la actividad económica y ciertos eventos económicos que la afectan. Las operaciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se consideran por ella realizados: a) cuando ha efectuado transacciones con otros entes económicos, b) cuando han tenido lugar transformaciones internas que modifican la estructura de recursos o de sus fuentes, o c) cuando han ocurrido eventos económicos externos a la entidad o derivados de las operaciones de ésta y cuyo efecto puede cuantificarse razonablemente en términos monetarios.

Periodo contable. La necesidad de conocer los resultados de operación y la situación financiera de la entidad, que tiene una existencia continua, obliga a dividir su vida en periodos convencionales. Las operaciones y eventos, así como sus efectos

---

<sup>10</sup> IMCT. Boletín A- I: Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera. *Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados*, op. cit., p. 36.

derivados, susceptibles de ser cuantificados, se identifican con el periodo en que ocurren; por tanto, cualquier información contable debe indicar claramente el periodo a que se refiere. En términos generales, los costos y gastos deben identificarse con el ingreso que originaron, independientemente de la fecha en que se paguen.

Valor histórico original. Las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se registran según las cantidades de efectivo que se afecten, o su equivalente o la estimación razonable que de ellos se haga al momento en que se consideren realizados contablemente. Estas cifras deberán ser modificadas en el caso de que ocurran eventos posteriores que les hagan perder su significado, aplicando métodos de ajuste en forma sistemática que preserven la imparcialidad y objetividad de la información contable. Si se ajustan las cifras por cambios en el nivel general de precios y se aplican a todos los conceptos susceptibles de ser modificados que integran los estados financieros, se considerará que no ha habido violación de este principio; sin embargo, esta situación debe quedar debidamente aclarada en la información que se produzca.

Negocio en marcha. La entidad se presume en existencia permanente, salvo especificación en contrario, por lo que las cifras de sus estados financieros representarán valores históricos, o modificaciones de ellos, sistemáticamente obtenidos. Cuando las cifras representen valores estimados de liquidación, esto deberá especificarse claramente y solamente serán aceptables para información general cuando la entidad esté en liquidación.

Dualidad económica. Esta dualidad se constituye de: 1) Los recursos de los que dispone la entidad para la realización de sus fines, y 2) Las fuentes de dichos recursos, que a su vez son la especificación de los derechos que sobre los mismos existen considerados en su conjunto.

Revelación suficiente. La información contable presentada en los estados financieros debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad.

Importancia relativa. La información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad, susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios. Tanto para efectos de los datos que entran al sistema de información contable como para la información resultante de su operación, se debe equilibrar el detalle y multiplicidad de los datos con los requisitos de utilidad y finalidad de la información. En realidad el concepto de importancia relativa se refiere básicamente al efecto que tienen las partidas en la información financiera y en este sentido toda partida cuyo monto o naturaleza tenga significación debe ser procesada y presentada, pues de no hacerse distorsionaría los objetivos que pretende la información financiera.

Consistencia. La información contable debe ser obtenida mediante la aplicación de los mismos principios y reglas particulares de cuantificación para, mediante la comparación de los estados financieros de la entidad, conocer su evolución y mediante la comparación con estados de otras entidades económicas, conocer su posición relativa. Cuando haya un cambio que afecte la comparabilidad de la información, éste debe ser justificado y es necesario advertirlo claramente en la información que se presenta, indicando el efecto que dicho cambio produce en las cifras contables. Lo mismo se aplica a la agrupación y presentación de la información.

## **2.4. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS**

Son los documentos que concentran el registro de las operaciones de la empresa, en forma ordenada, confiable y accesible, con el objeto de que sean utilizados en el conocimiento y análisis de la empresa para la toma de decisiones.

Por medio de los mencionados estados financieros se llega al conocimiento profundo de los que es una organización o un ente económico.

Es conveniente hacer una descripción de los dos estados financieros más importantes a fin de poder identificar con facilidad los elementos que se han de tomar para su análisis.

Los estados financieros básicos son el producto final del sistema de contabilidad y están preparados con base en los principios de contabilidad, en las reglas particulares y en el criterio prudencial. Estos estados contienen información financiera y cada uno constituye un reporte especializado de ciertos aspectos de la empresa. Los estados financieros básicos son:

#### **2.4.1 Balance General o Estado de Situación Financiera.**

Presenta la situación financiera de una entidad según se refleja en los registros contables, contiene una lista de los recursos con los que cuenta (ACTIVOS), las obligaciones que ha de cumplir (PASIVOS) y la situación que guardan los derechos de los accionistas (CAPITAL).

Es el documento contable que presenta la situación financiera de un negocio en una fecha determinada, El Balance general presenta la situación financiera de un negocio, porque muestra clara y directamente el valor de cada una de las propiedades y obligaciones, así como el valor del capital.

La situación financiera de un negocio se advierte por medio de la relación que haya entre los derechos que forman su Activo y las obligaciones y deudas que forman su Pasivo.

El Balance general únicamente presenta la situación financiera de un negocio en una fecha o sea, la del día en que se practica, porque si se hiciera un nuevo Balance al día siguiente no presentaría exactamente la misma situación, debido a que los saldos de las cuentas serían distintos aun cuando no se practicara ninguna operación, pues hay



operaciones que se realizan solas, es decir sin la intervención de ninguna persona; por ejemplo, la baja de valor que sufre el mobiliario por el transcurso del tiempo.

La situación financiera de la empresa no sólo le interesa conocerla al propietario, socios o accionistas; existen otras personas, a las que también les importa, por lo siguiente:

A los propietarios, socios, o accionistas les interesa conocer la situación financiera de la empresa para saber si los recursos invertidos en ella han sido bien administrados y si han producido resultados satisfactorios.

Al Estado (SHCP) le interesa conocer la situación financiera de la empresa, para saber si el pago de los impuestos respectivos ha sido determinado correctamente.

A los acreedores (instituciones de crédito, particulares que otorgan préstamos o proveedores que conceden crédito) les interesa conocer la situación financiera de la empresa, para conceder el crédito que alcancen a garantizar ampliamente los recursos de la empresa.

Para que la situación financiera indicada en el Balance sea lo más exacta posible, se deben incluir absolutamente todo el Activo y todo el Pasivo, correctamente valorizados, es decir, con su verdadero valor, pues cualquier alteración, tanto de más como de menos, se reflejan directamente en el capital.

El Balance general debe contener los siguientes datos:

#### Encabezado

1. Nombre de la empresa o nombre del propietario.
2. Indicación de que se trata de un Balance general.
3. Fecha o periodo que comprende.

#### Cuerpo

1. Nombre y valor detallado de cada una de las cuentas que integren el ACTIVO.
2. Nombre y valor detallado de cada una de las cuentas que integren el PASIVO.
3. Importe del CAPITAL CONTABLE.

#### Pie

1. Firmas del contador que lo elaboró y autorizó.
2. Firma del propietario del negocio.
3. Notas a los Estados Financieros

#### ACTIVO

Son todos los bienes y derechos propiedad de la empresa. El activo dentro del Estado de Situación Financiera, se divide a su vez en dos rubros:

1. *Activo Circulante*. Son los recursos y valores con los que cuenta la empresa como resultado de sus operaciones, se relacionan atendiendo a su disponibilidad y con vencimiento menor a un año. Dentro de esta clasificación y de acuerdo a los Boletines de la serie C de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptado se encuentran:

- a) Efectivo. Dinero y moneda de curso legal.
  - *Caja*. Representa el dinero en efectivo propiedad de la empresa.
  - *Bancos*. Dinero propiedad de la empresa depositado en cuentas de cheque en instituciones bancarias.

b) Instrumentos financieros. Es un contrato que da origen a la obtención o pago de dinero.

c) Inversiones temporales. Valores negociables con el sistema financiero o instrumentos de inversión con instituciones bancarias.

- *Inversiones*. Dinero destinado a obtener un beneficio económico bajo esquemas establecidos.

d) Cuentas por cobrar. Todo documento y concepto que la empresa tiene derecho a cobrar.

- *Clientes*. Son las ventas a crédito que la empresa tienen el derecho de cobrar.
- *Documentos por cobrar*. Es el importe en letras y pagarés que mantiene la empresa para su cobro.
- *Deudores Diversos*. Importe pendiente de cobro por concepto distinto de las ventas de la empresa.

e) Inventarios. Bienes destinados para su venta.

- *Mercancías*. Representa el valor de las mercancías propiedad de la empresa para su venta.
- *Materia prima*. Materiales e insumos indispensables para producir un producto.
- *Producción en proceso*: Valor de la producción de bienes aún no terminados para una venta posterior.

f) Pagos anticipados. Son pagos realizados antes de obtener algún beneficio menor a un año.

- *Rentas pagadas por anticipado*. Pagos por concepto de rentas que aún están pendientes de ser disfrutadas.
- *Primas de seguro pagadas por anticipado*. Valor de las primas de seguro aún no vencidas.

2. *Activo Fijo*. Son los derechos y bienes que tiene la empresa con la intención de usarse para llevar a cabo sus operaciones, presentándose con un carácter de poca disponibilidad, mayor a un año, se relacionan en atención a su durabilidad. El activo fijo se presenta en dos partes que son:

a) Inmuebles, planta y equipo. Representado por el valor de bienes propiedad de la empresa para el uso y desarrollo de sus operaciones, así como sus respectivas depreciaciones según sea el caso.

- *Terrenos*. Son los terrenos propiedad de la empresa a su valor.
- *Edificio*. Es el valor de los edificios propiedad de la empresa.
- *Maquinaria*. El costo de la maquinaria con la que cuenta la empresa.
- *Equipo de transporte*. El equipo necesario para entregar o repartir las mercancías que vende la empresa.
- *Equipo de computo*. Representa el costo del equipo de computo propiedad de la empresa.

b) Activo Diferido. Representados por todos los pagos anticipados aplicados a varios ejercicios, que generalmente son intangibles.

- *Rentas Pagadas por Anticipado*. Representa las rentas cubiertas para un plazo futuro.
- *Seguros y Fianzas*. Están integrados por los importes pagados por concepto de los seguros que respaldaran los recursos materiales y humanos de la empresa.
- *Gastos de Organización*. Representado por las erogaciones que realizó la empresa necesarias para poder operar.
- *Marca*. Distintivo que la empresa le da a sus productos o servicios.

## PASIVO

Conjunto de deudas y obligaciones cuantificables que mantiene una empresa con terceros como resultado de sus operaciones. El Pasivo en el Estado de Situación Financiera se presenta en dos rubros que a continuación se definen.

1. *Pasivo Circulante o Pasivo a Corto Plazo.* Son todas las deudas y obligaciones exigibles en un período menor a un año, se relacionan en atención a su exigibilidad. Se encuentran en este rubro:

- *Proveedores.* Es el importe de las compras a crédito que la empresa debe pagar.
- *Documentos por pagar.* Es el importe en letras y pagarés que la empresa tiene la obligación de pagar.
- *Acreedores diversos.* Importe de los adeudos por concepto distinto de las compras a crédito que la empresa tienen la obligación de pagar.
- *Intereses por pagar.* Importe que la empresa debe pagar por la obtención de algún beneficio económico.
- *Impuestos acumulados.* Importe por tributos que la empresa tiene la obligación de pagar por caer en una situación de crédito fiscal.

2. *Pasivo Largo Plazo.* Son las deudas y obligaciones exigibles para la empresa en un período mayor a un año, entre las cuales están:

- *Acreedores hipotecarios.* Representa el importe de los préstamos hipotecarios que la empresa tiene la obligación de liquidar.
- *Rentas cobradas por anticipado.* Representa el valor de las rentas cobradas por anticipado, por las cuales la empresa tiene la obligación con el arrendatario de continuar proporcionando el inmueble.

## CAPITAL

Es todo aquello propiedad del dueño. Asimismo se entiende como la diferencia que existe entre el Activo y el Pasivo que guarda la empresa.

Las cuentas principales que forman este capítulo son:

- *Capital social.* Aportación realizada por los dueños establecida en los estatutos.
- *Reservas de Capital.* Es una porción del reparto de las utilidades fortaleciendo a la empresa como una garantía para los acreedores, o bien, para contingencias que puedan surgir.
- *Utilidad de Ejercicios anteriores.* Son utilidades que se van acumulando por ejercicios pasados que aún no se reparten.
- *Resultado del ejercicio.* Es la utilidad o pérdida que la empresa genera durante un período de tiempo como resultado de sus operaciones.

## FORMAS DE PRESENTAR EL BALANCE

El Balance general se puede presentar de dos formas:

A.- Balance general con forma de reporte

B.- Balance general con forma de cuenta

A.- Balance general con forma de reporte: Consiste en anotar calificadamente el Activo y el Pasivo, en una sola página, de tal manera que a la suma del Activo se le pueda restar verticalmente la suma del Pasivo, para determinar el capital contable (Cuadro 1).

De acuerdo con lo anterior, el Balance general con forma de reporte se basa en la siguiente fórmula:

$$\text{Activo} - \text{Pasivo} = \text{Capital}$$

Que expresada por medio de literales queda:

$$A - P = C$$

Esta fórmula anterior se conoce con el nombre de fórmula del Capital

Para que el Balance tenga una buena presentación se sugiere deba tener en cuenta las siguientes indicaciones:

1. El nombre del negocio se debe anotar en el centro de la hoja, en la primera línea.
2. La fecha de presentación se debe anotar dejando una sangría mas o menos de tres centímetros en la segunda línea.
3. La tercera línea se debe transformar en doble, con el fin de separar el encabezado del Balance.
4. Los nombres Activo, Pasivo y Capital contable se deben anotar en el centro del espacio usado para anotar el nombre de las cuentas.
5. El nombre de cada uno de los grupos que constituyen el Activo y el Pasivo se debe anotar al margen de la hoja.
6. El nombre de cada una de las cuentas se debe anotar dejando una pequeña sangría, con tal de que no se confundan los nombres de las cuentas con el de los grupos.
7. Únicamente el signo de pesos (\$) debe preceder a la primera cantidad de cada columna, a los totales y a las cantidades que se escriban después de un corte.
8. Los cortes deben abarcar toda la columna.
9. Únicamente el resultado final se corta con dos líneas horizontales.

La anotación de las cantidades es muy importante; se debe hacer de tal manera que para determinar el Capital, al total del Activo se le pueda restar verticalmente el total del Pasivo.

**B.- Balance general con forma de cuenta:** En esta forma se emplean dos páginas, en la de la izquierda se anota el Activo y en la de la derecha el Pasivo y el Capital contable (Cuadro 2).

El total del Activo es igual al total del Pasivo más el Capital, razón por la cual el Balance general con forma de cuenta se basa en la fórmula:

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Capital}$$

Que expresada por medio de literales queda:

$$A = P + C$$

La fórmula anterior se conoce con el nombre de fórmula del Balance general.

El Balance general se debe practicar al terminar el ejercicio (es el tiempo comprendido entre dos balances consecutivos, el periodo puede ser un año, seis o tres meses, etc.).

El Balance general, por lo regular, se presenta anualmente.



CUADRO 1

( A - P = C )

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
EMPRESA "X"**

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2000.

**ACTIVO**

*Activo Circulante*

Caja

Bancos

Clientes

Inventarios

*Total Activo Circulante*

*Activo Fijo*

Terrenos

Edificios

Depreciación de edificio

*Total Activo Fijo*

*Activo Diferido*

Gastos de organización

Seguros y Fianzas

*Total Activo Diferido*

**TOTAL ACTIVO**

**PASIVO**

*Pasivo Circulante*

Proveedores

Acreedores Diversos

Intereses por pagar

*Total Pasivo Circulante*

*Pasivo Largo Plazo*

Acreedores Hipotecarios

Rentas cobradas por anticipado

*Total Pasivo Largo Plazo*

**TOTAL PASIVO**

**CAPITAL**

Capital Social

Utilidad de ejercicios anteriores

Resultado del Ejercicio

**TOTAL CAPITAL**

## CUADRO 2

( A = P + C )

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA EMPRESA "X"	
Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2000	
<b>ACTIVO</b>	<b>PASIVO</b>
<i>Activo Circulante</i>	<i>Pasivo Circulante</i>
Caja	Proveedores
Bancos	Acreedores Diversos
Clientes	Intereses por pagar
Inventarios	<i>Total Pasivo Circulante</i>
<i>Total Activo Circulante</i>	<i>Pasivo Largo Plazo</i>
<i>Activo Fijo</i>	Acreedores Hipotecarios
Terrenos	Rentas cobradas por anticipado
Edificios	<i>Total Pasivo Largo Plazo</i>
Depreciación de Edificio	<b>TOTAL PASIVO</b>
<i>Total Activo Fijo</i>	<b>CAPITAL</b>
<i>Activo Diferido</i>	Capital Social
Gastos de organización	Reservas de capital
Seguros y Fianzas.	Utilidad de varios ejercicios
<i>Total Activo Diferido</i>	Resultado del Ejercicio
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>TOTAL CAPITAL</b>
	<b>TOTAL PASIVO + CAPITAL</b>

### 2.4.2 El Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias

Muestra los ingresos, costos y gastos, así como la utilidad o pérdida neta como resultado de las operaciones de una entidad durante un período determinado.

El estado de pérdidas y ganancias muestra detalladamente como se ha obtenido la utilidad del ejercicio, mientras que el balance general únicamente muestra la utilidad, más no la forma como se ha obtenido, razón por la cual el Estado de Resultados se considera como un estado complementario del Balance General.

### ***Denominación de las cuentas principales del estado de resultados***

Para facilitar el estudio del Estado de pérdidas y ganancias o Estado de resultados, es necesario conocer cada una de las cuentas que forman parte de dicho estado, ya que sin tal conocimiento se tendrá mayor dificultad en la formación del mismo.

Terminología contable con que se denomina a las cuentas que integran el Estado de pérdidas y ganancias o Estado de resultados:

**Ventas totales.** Entendemos por Ventas totales el valor total de las mercancías entregadas a los clientes, vendidas al contado o a crédito.

**Devoluciones sobre ventas.** Entendemos por Devoluciones sobre ventas el valor de las mercancías que los clientes devuelven porque no les satisface la calidad, el precio, estilo, color, etc.

**Rebaja sobre ventas.** Entendemos por Rebajas sobre ventas como el valor de las bonificaciones que sobre el precio de venta de las mercancías se concede a los clientes, cuando dichas mercancías tienen algún defecto o son de menor calidad que la convenida. Puede decirse que las rebajas o bonificaciones se conceden con el objeto de atraer nuevos clientes o con el de conservar a los ya existentes.

**Descuentos sobre ventas.** Entendemos por Descuentos sobre ventas las bonificaciones que se conceden a los clientes por pagar éstos las mercancías adeudadas, antes del plazo estipulado.

No debe olvidarse que las rebajas sobre ventas son las bonificaciones que sobre el precio de venta de las mercancías se conceden a los clientes, mientras que los

descuentos sobre ventas se conceden por pronto pago. Descuentos sobre ventas son sub cuenta de Gastos y productos financieros.

**Compras.** Son el valor de las mercancías adquiridas, ya sea al contado o a crédito.

**Gastos de compra.** Son los que se efectúan para que las mercancías adquiridas lleguen hasta su destino, siendo los principales: los derechos aduanales, los fletes y acarreos, los seguros, las cargas y descargas, etc.

**Devoluciones sobre compras.** Entendemos por Devoluciones sobre compras el valor de las mercancías devueltas a los proveedores, por que no nos satisface la calidad, el precio, estilo, color, etc.

**Rebajas sobre compras.** Entendemos por Rebajas sobre compras el valor de las bonificaciones que sobre el precio de compra de las mercancías nos conceden los proveedores cuando ,estas tienen algún defecto o su calidad no es la convenida.

**Descuentos sobre compras.** Entendemos por Descuentos sobre compras las bonificaciones que nos conceden los proveedores por liquidar el importe de las mercancías antes de la fecha estipulada.

Como puede observarse, las rebajas sobre compras son las bonificaciones que sobre el precio de compra de las mercancías nos conceden los proveedores, mientras que los descuentos sobre compras nos son concedidos por pronto pago. Descuentos sobre compras es una subcuenta de Gastos y Productos Financieros.

**Inventario Inicial.** Es el valor de las mercancías que se tienen en existencia al dar principio el ejercicio.

**Inventario Final.** Es el valor de las mercancías existentes al terminar el ejercicio.

**Gastos de venta o directos.** Son todos los gastos que tienen relación directa con la promoción, realización y desarrollo del volumen de las ventas.

**Gastos de administración o indirectos.** Entendemos por Gastos de administración o indirectos todos los gastos que tienen como función el sostenimiento de las actividades destinadas a mantener la dirección y administración de la empresa, y que solo de un modo indirecto están relacionados con la operación de vender.

**Gastos y productos financieros.** Entendemos por gastos y productos financieros las pérdidas y utilidades que provienen de operaciones que constituyen la actividad o giro principal del negocio. También se consideran como gastos y productos financieros las pérdidas en cambios en monedas extranjeras.

**Otros gastos y productos.** Entendemos por otros gastos y productos las pérdidas o utilidades que provienen de operaciones que no constituyen la actividad o giro principal del negocio; también se puede decir que son pérdidas o utilidades que provienen de operaciones eventuales que no son de la naturaleza del giro principal del negocio.

***a) Primera parte del Estado de Resultados.***

La primera parte consiste en analizar todos los elementos que entran en la compra-venta de mercancías hasta determinar la utilidad o la pérdida de ventas, o sea, la

diferencia entre el precio de costo y el de venta de las mercancías vendidas. Para determinar la utilidad o pérdida en ventas es necesario conocer los siguientes resultados:

Ventas netas

Compras totales o brutas

Compras netas

Costo de lo vendido

**Ventas netas:** Las ventas netas se determinan restando de las ventas totales el valor de las devoluciones y rebajas sobre ventas.

**Compras totales:** Las compras totales o brutas se determinan sumando a las compras el valor de los gastos de compra.

**Compras netas:** Las compras netas se obtienen restando de las compras totales el valor de las devoluciones y rebajas sobre compras.

**Costo de lo vendido:** El costo de lo vendido se obtiene sumando al inventario inicial el valor de las compras netas y restando, de la suma que se obtenga, el valor del inventario final.

**Utilidad en ventas:** Una vez determinado el valor de las ventas netas y el costo de lo vendido, la utilidad en ventas se determina restando de las ventas netas el valor del costo de lo vendido. La utilidad obtenida por las ventas también se le llama utilidad bruta.

## ***b) Segunda parte del Estado de Resultados***

La segunda parte consiste en analizar detalladamente los gastos de operación, así como los gastos y productos que no corresponde a la actividad principal del negocio y determinar el valor neto que debe restarse a la utilidad bruta, para obtener la utilidad o pérdida del ejercicio.

Para determinar la utilidad o la pérdida líquida del ejercicio es necesario conocer los siguientes resultados.

Gastos de operación, Utilidad de operación y Valor neto entre otros gastos y otros productos.

**Gastos de operación:** Los gastos de operación están constituidos por la suma de los gastos de venta, gastos de administración y gastos financieros.

**Utilidad de operación:** La utilidad de operación se obtiene restando de la utilidad bruta los gastos de operación.

**Valor neto entre otros gastos y otros productos:** Para obtener el valor neto entre otros gastos y otros productos se deben clasificar en primer término los otros gastos, si su valor es mayor que el de los otros productos, pero se deberán clasificar en primer término otros productos, si su valor es mayor que el de los otros gastos. Cuando el importe de los otros gastos es mayor que el de los otros productos, la diferencia que se obtenga al practicar la resta será la pérdida neta entre otros gastos y productos.

**Utilidad líquida del ejercicio:** Para determinar la utilidad neta del ejercicio se debe restar de la utilidad de operación el valor de la pérdida neta entre otros gastos y productos.

### ***Formación del Estado de Resultados.***

El estado de pérdidas y ganancias se comienza anotando el encabezado, el cual debe contener los siguientes datos:

Nombre del negocio.

La indicación de ser Estado de pérdidas y ganancias.

El período a que se refiere dicho estado.

El último dato del párrafo anterior es muy importante, ya que el Estado de pérdidas y ganancias debe indicar el período que comprende; por ejemplo, del 1 de enero al 31 de diciembre; no como el Balance general, que se refiere a una fecha determinada, por ejemplo, al 31 de diciembre.

Después del encabezado se deben analizar todos los conceptos que comprende la compra-venta de mercancías, hasta determinar la utilidad o la pérdida bruta, se recomienda la forma siguiente:

1. Se anotan las ventas totales; si hay devoluciones y rebajas sobre ventas, su valor se resta de dichas ventas para obtener las ventas netas.

2. Se anota el valor del inventario inicial de mercancías.



3. Se anotan las compras; si hay gastos de compra, su valor se suma a ellas para obtener las compras totales.

4. Del valor de las compras totales se resta el de las devoluciones y rebajas sobre compras, en caso de haberlas, para obtener las compras netas.

5. El valor de las compras netas se suma al inventario inicial para obtener el total de mercancías, al que simplemente se le da el nombre de suma.

6. A la suma, que es el total de mercancías, se le resta el valor del inventario final, para obtener el costo de lo vendido.

7. A las ventas netas, que aparecen en primer término, se les resta el valor del costo de lo vendido, para obtener la utilidad o pérdida bruta. Es utilidad cuando el costo es menor que el importe de las ventas netas; pérdida, en el caso contrario.

A continuación se deben analizar los gastos y productos que corresponden o no a la actividad principal del negocio, hasta determinar la utilidad o pérdida del ejercicio, en el siguiente orden:

I. Primero, se detallan los gastos de venta, después los gastos de administración y, por último, los gastos y productos financieros.

II. Enseguida, se suman los totales de los gastos de venta, gastos de administración y gastos financieros, para obtener el total de los gastos de operación, el cual se debe restar de la utilidad bruta, para determinar la utilidad de operación.

III. Finalmente, a la utilidad de operación se le debe restar o sumar, según sea el caso, el resultado neto entre otros gastos y productos para obtener la utilidad líquida o neta del ejercicio.

A continuación se presenta la estructura del Estado de Resultados:

**ESTADO DE RESULTADOS  
EMPRESA "X"**

Estado de Resultados del 1° de enero al 31 de diciembre del 2000

Ventas netas

- Costo de ventas

= Utilidad Bruta

- Gastos de operación

= Utilidad de operación

+ Otros ingresos

- Costo integral de financiamiento

= Utilidad por operaciones continuas antes de ISR y PTU

- ISR y PTU sobre la utilidad anterior:

= UTILIDAD NETA

FUENTE: (IMCP, 2000: B-3, 11)

**Relación entre el Balance General y el Estado de Resultados.**

Para comprobar que el Estado de pérdidas y ganancias complementa al Balance general, la utilidad o pérdida que arroje dicho estado debe ser igual al aumento o disminución que se obtenga de comparar el Capital del Balance anterior con el Capital del Balance actual.

Además, el inventario final de mercancías debe ser el mismo en los dos documentos.

De acuerdo con lo anterior, los únicos puntos de contacto que tiene el Balance General con el Estado de Pérdidas y Ganancias son: la utilidad o pérdida del ejercicio y el inventario final de mercancías.

### **2.4.3 El Estado de Variaciones en el Capital Contable**

Nos muestra un análisis de los cambios en las cuentas de capital, es decir, los cambios en la inversión de los propietarios durante un determinado periodo.

Es un documento financiero que muestra los saldos iniciales y finales originados por movimientos deudores y acreedores de las cuentas del capital contable, representadas por las inversiones y resultados que ha obtenido la empresa en un período determinado.

Es un estado financiero básico de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de acuerdo con el Boletín B-1, el cual muestra las variaciones del capital contable relativos a un ejercicio pasado, presente o futuro. La estructura del Estado de Variaciones en el Capital Contable es la siguiente.

1. Encabezado.
  - a) Nombre de la empresa.
  - b) Denominación de ser un Estado de Variaciones en el Capital Contable.
  - c) Fecha a la cual se refiere la información.
2. Cuerpo.
  - a) Saldos iniciales.
  - b) Movimientos acreedores del ejercicio.
  - c) Movimientos deudores del ejercicio.
  - d) Saldos finales.
3. Pie
  - a) Nombre y firma del contador, auditor, etc.

## ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

Empresa "X"  
Estado de Variaciones en el Capital Contable por el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre del 2000.

Capital social:

Saldo al iniciar y finalizar el ejercicio

Reserva legal:

Saldo al iniciar el ejercicio

Más: incremento con cargo a utilidades acumuladas

Saldo al finalizar el ejercicio

Reserva de reinversión:

Creación de la reserva con cargo a utilidades acumuladas

Utilidades acumuladas:

Saldo al iniciarse el ejercicio

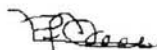
Menos: traspaso a la reserva legal

Traspaso e la reserva de reinversión

Saldo al finalizar el ejercicio

Utilidad del ejercicio

Utilidad según estado de resultados



---

C.P. Pedro F. Olivera

FUENTE: (PERDOMO, 2000: 44)

## 2.4.4 El estado de cambios en la situación financiera

Indica cómo se generaron los cambios en la situación financiera, de un ejercicio a otro, indicando cuáles fueron las fuentes de recursos y las aplicaciones que se hicieron de los mismos. Este estado se prepara con base en el capital neto de trabajo y/o con base en el efectivo.

Es un documento que refleja el manejo del efectivo a través de la obtención y aplicación de los recursos, los cambios en la estructura financiera y la inversión de la empresa, de un período determinado.

La estructura del Estado de Cambios en la Situación Financiera es la siguiente:

### 1. Encabezado

- a) Nombre de la empresa
- b) Denominación de ser un Estado de Cambios en la Situación Financiera
- c) Período que comprende la información

### 2. Cuerpo

- a) Actividades de operación
- b) Actividades de financiamiento
- c) Actividades de inversión

### 3. Pie

- a) Nombre y firma del contador

Para hacer la determinación de la obtención y aplicación de recursos es necesario definir recursos.

Recursos: Es todo aquello que la empresa tiene y utiliza para producir un valor, ya sea en riqueza o servicios, de manera que le permita cumplir con sus objetivos.

El origen u obtención de recursos puede ser por:

- a. Utilidades obtenidas
- b. Nuevas aportaciones de capital
- c. Aumento en los valores del pasivo
- d. Disminuciones en los valores del activo

La aplicación de los recursos se da por:

- a. Pérdidas en los resultados del ejercicio
- b. Disminuciones en el capital
- c. Disminuciones en los valores del pasivo
- d. Aumentos en los valores del activo.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera esta compuesto por:

**I Actividades de Operación.** Son todas aquellas actividades que están directamente relacionadas con la prestación del servicio o con el bien o producto que la empresa tiene para su venta.

Las actividades de operación tienen una relación directa con los movimientos de las cuentas que se presentan en el Estado de Situación Financiera, principalmente en los capítulos de activo y pasivo y que no están dentro de las actividades de financiamiento e inversión que se describirán a continuación. Asimismo las actividades de operación reflejan un impacto directo en la utilidad o pérdida que se presenta en el Estado de Resultados, como una evidencia del ejercicio de sus operaciones.

Se encuentran entre las actividades de operación, ya sea aumento o disminución las cuentas de: clientes, inventarios, proveedores, acreedores diversos, impuestos por pagar, entre otras.

**II Actividades de Financiamiento.** Son todas aquellas que tienen que ver con el pago de préstamos y créditos obtenidos, así como rendimientos por inversiones derivadas de las actividades de operación, o de la obtención y pago de otros conceptos derivados de operaciones secundarias y no prioritarias para la empresa.

**III Actividades de Inversión.** Tienen que ver con la compra y venta de activos fijos distintos de los inventarios y con un carácter permanente dentro de la empresa. Se consideran dentro de estas actividades de inversión toda adquisición de inmuebles, planta y equipo.

#### ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

Estado de Cambios en la Situación Financiera  
Del 1° de enero al 31 de diciembre del 2000

##### Operación

Utilidad neta

partidas aplicadas a resultados que no requieren  
la utilización de recursos:

Depreciación

Disminución de cuentas por cobrar

Aumento de Inventarios

Disminución de proveedores

Recursos generados por la operación:

##### Financiamiento

Emisión de obligaciones

Amortización de términos reales de las obligaciones

Recursos utilizados en actividades de financiamiento:

##### Inversión

Adquisiciones de activo fijo

Recursos utilizados en actividades de inversión:

Aumento de Efectivo

Efectivo e Inversiones temporales al principio del período

Efectivo e Inversiones temporales al final del período

FUENTE (IMCP, 2000: B-12, 15)

El resultado de los renglones en los que aparecen recursos puede variar, si son positivos y generan utilidad se denominan recursos generados y si son negativos, generan pérdidas y se denominan recursos utilizados. El efectivo e inversiones temporales al final del período deben coincidir con el saldo que se refleja en el Estado de Situación Financiera, en las cuentas de caja, bancos e inversiones, siempre y cuando contengan dichas cuentas.

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

Con el objeto de completar los estados financieros básicos se preparan las notas a los estados financieros, las cuales son parte integrante de los mismos. Son aclaraciones respecto de algunas de las cuentas presentadas en el cuerpo de estos reportes, o bien, contienen información que no puede cuantificarse pero que es de importancia para el lector de los estados financieros.

Para efectos del análisis financiero, las notas son muy importantes y de gran utilidad porque permiten al analista tener una visión más amplia de la empresa, lo sitúan en relación con ciertos aspectos y le evitan hacer juicios erróneos acerca de situaciones que podrían considerarse de otra forma si no existieran las notas.

## **2.6. LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Es muy importante conocer las limitaciones de los Estados Financieros, para conocer el impacto de su análisis dentro de la empresa.

a) Las transacciones y eventos económicos que ocurren en la operación de la empresa son cuantificados con ciertas reglas particulares que pueden ser aplicadas en forma diferente. Los estados financieros presentarán estas transacciones y eventos de acuerdo con las reglas particulares que se hayan aplicado.



b) La información contable que se proporciona acerca de las transacciones efectuadas por la empresa y acerca de su situación financiera a cierta fecha, está expresada en unidades monetarias. Sin embargo, la moneda únicamente representa un instrumento de medición dentro de la contabilidad y debe considerarse que tiene un valor que cambia.

c) Los estados financieros muestran información cuantificada acerca de los eventos económicos que afectan a la empresa, pero no representan el valor del negocio, sino que únicamente presentan el valor de los recursos y obligaciones cuantificables para el negocio. Es decir que los estados financieros no cuantifican otros elementos esenciales de la empresa, tales como los recursos humanos, el producto, la marca, el mercado, etc.

d) Los estados financieros se refieren a negocios en marcha y se basan en ciertos aspectos como estimaciones y juicios personales; además se preparan con base en reglas particulares de valuación y presentación; por esta razón, la información contable no es exacta.

## **2.7. ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

Los estados financieros auditados son aquellos que han pasado por un proceso de revisión y verificación de la información. Este examen es efectuado por contadores públicos independientes, quienes finalmente expresan una opinión acerca de la razonabilidad de la situación financiera, resultados de operación y flujo de fondos que la empresa presenta en sus estados financieros de un ejercicio en particular.

## **3 ANÁLISIS FINANCIERO**

### **3.1. CONCEPTO DE FINANZAS**

Es una disciplina que proporciona los conocimientos básicos para determinar las necesidades monetarias de una empresa y su satisfacción. (CEID, 1996: 124)

En términos concretos se define también a las Finanzas como: El conjunto de técnicas que tienen como propósito maximizar los recursos de una entidad.

La empresa en general requiere de las finanzas por el hecho de ser una función, esencial y primordial, ya que depende del manejo de sus finanzas para lograr subsistir con éxito en el mercado, además toda operación que realice, tiene que ver con recursos monetarios los cuales determinan la situación financiera que mantiene la empresa en un momento dado.

### **3.2. IMPORTANCIA DE LAS FINANZAS**

La empresa constantemente esta en interacción con un ambiente interno y externo, en el cuál, al realizar cualquier tipo de actividad requiere de recursos económicos representados en dinero. Por lo tanto tiene que realizar una planeación, organización, dirección y control de esos recursos eficientemente.

En la empresa la función de finanzas se encarga de realizar actividades las cuales son: custodia de fondos, presupuestos de estados financieros, determinación de costos, registro de contabilidad, determinar oportunidades y términos de créditos y préstamos, análisis de inversiones, entre otras. Las actividades anteriores tienen cada una un fin específico que representan la parte medular de la empresa, ya que dependiendo del manejo y control de estas actividades se toman decisiones que afectan directamente el aspecto financiero de la misma.

La importancia de las finanzas está determinada por el manejo eficiente que se realice de la obtención y aplicación de los recursos monetarios con que cuenta la empresa, y depende en gran medida de algunos aspectos al realizar la función propia de las finanzas, los cuales son: la responsabilidad y conocimientos de los que toman la decisión, la información que se obtiene de soporte y como base para decidir, el personal que realiza las actividades de la función de finanzas y la situación de liquidez, solvencia y productividad que presenta la empresa en un momento dado. Todo lo anterior permite conocer la importancia de la toma de decisiones y su repercusión en la empresa por causa de un buen manejo o no de sus finanzas.

### **3.3. ANÁLISIS FINANCIERO**

Análisis: es la separación de los conceptos que forman a los estados financieros para conocer la relación que guarda un concepto con el todo, que es el propio estado financiero, y explicar que es lo que refleja dicho estado.

Interpretación: es la atribución de juicios que una persona presenta bajo una base sustentable de elementos como resultado de un análisis, en el que se comparan cifras y conceptos de estados financieros.

Por lo tanto el análisis e interpretación de los estados financieros es conocer la situación que guarda una empresa con respecto a la solvencia, estabilidad y productividad reflejada en los conceptos y cifras que se presentan en los estados financieros.

En el análisis se aplican métodos que muestran resultados, sobre los cuales se elaboran conclusiones de los puntos fuertes y débiles de una empresa.

### **3.4. ÁREAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

En la definición del concepto de análisis e interpretación de estados financieros se mencionan tres elementos que a continuación se definirán: solvencia, estabilidad y productividad. Estos conceptos son de gran importancia para comprender e interpretar los resultados que se derivan de la aplicación de los métodos.

**a). Solvencia** Capacidad que tiene una empresa para pagar las deudas (pasivo) que presenta a corto plazo con los recursos (activo y capital) con que cuenta. Es la situación de crédito presente para una empresa.

**b). Estabilidad.** Situación de equilibrio que debe mantener una empresa para garantizar su rentabilidad, es decir, si está en condiciones de pagar sus deudas y seguir operando. Se entiende como el crédito futuro que le ayudará a mantenerse operando.

**c). Productividad.** Rendimiento que genera la empresa de los recursos para obtener utilidades. Esta encaminada a la optimización de sus recursos, lo cual ayudará a obtener mejores ganancias.

### **3.5. MÉTODOS DE ANÁLISIS**

Los métodos son procedimientos que se realizan con un orden de pasos a seguir, originando un resultado. En el análisis e interpretación de estados financieros los métodos son las guías que permiten su realización, de tal manera que es una herramienta básica e indispensable para dar una opinión acerca de la situación financiera que mantiene una empresa.

A continuación se mencionan algunos de los más importantes métodos que se emplean en el análisis de estados financieros.

### 3.5.1. MÉTODO DE RAZONES FINANCIERAS.

Consiste en determinar la relación de dependencia que existe entre los distintos conceptos que conforman los estados financieros.

La Razón es la relación que existe entre dos o más cifras, mismas que se comparan para determinar un resultado.

El método de razones simples permite explicar la liquidez, la actividad de operación, la rentabilidad, el endeudamiento, la solvencia, entre otras que presenta una empresa.

#### 1. LIQUIDEZ

La liquidez muestra la capacidad de la empresa de convertir sus activos en dinero para pagar sus deudas y seguir operando. Los activos son el respaldo para el pago de deudas a corto plazo, ya que reflejan la solvencia de la empresa. Se puede determinar mediante las siguientes razones financieras:

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

Esta razón representa las deudas a corto plazo garantizadas con valores del activo circulante, las cuales se cubren por ser deudas próximas a vencer. El beneficio de esta razón es determinar la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

**b) Razón severa** = Activo circulante — Inventarios / Pasivo circulante

Esta razón también es denominada como prueba del ácido, por disponer para el pago de deudas a corto plazo solo el activo circulante inmediato, sin conversiones de inventarios. Mide el índice de solvencia inmediata.

**c) Margen de seguridad** = Activo circulante — Pasivo circulante / Pasivo circulante

Indica el margen de respaldo de las deudas a corto plazo respecto del capital de trabajo que mantienen la empresa, es decir, el respaldo que presenta el activo con el pasivo circulante. Por lo tanto sirve para conocer la situación presente de la operación principal de la empresa, que es el capital de trabajo.

## 2. ACTIVIDAD DE OPERACIÓN

Tiene que ver con los clientes, inventarios y proveedores, siendo éstas las principales operaciones de una empresa; y sus razones financieras son:

**a) Días cuentas por cobrar** = Saldo de clientes / Ventas \* (días del período)

Indica cuántos días tardan en cobrarse los créditos para convertirlos en efectivo por las ventas realizadas. El beneficio es conocer si realmente se está cumpliendo la política de plazos de crédito por la venta de mercancías que otorga la empresa.

**b) Días inventarios** = Inventarios / Costo de ventas \* (días del período)

Son los días que tardan en venderse los inventarios. El resultado indica el período como lapso máximo para vender mercancías, el cual se compara con la rotación de inventarios para determinar los estándares de ventas.

**c) Días proveedores** = Saldo de proveedores / compras \* (días del período)

Indica los días que la empresa tarda en pagar sus adeudos de acuerdo a los plazos concedidos por sus proveedores. El resultado muestra el crédito en días que le proporcionan a la empresa sus proveedores para pagar sus deudas, y si realmente corresponden con el plazo real que proporcionan éstos.

**d) Ciclo de operación** = Días cuentas por cobrar + días inventarios — días proveedores.

Es el total de días que la empresa trabaja en las actividades de comprar, vender, cobrar y pagar. El ciclo de operaciones indica que mientras sea menor la cantidad en días es mejor, puesto que permite trabajar más los recursos y tener mayores rendimientos económicos para la empresa.

### 3. RENTABILIDAD

Es la capacidad que tienen la empresa de generar utilidades; y se calcula mediante:

a) **Margen neto de utilidad** = Utilidad neta / ventas

Esta razón convierte las ventas en utilidades, indicando cuánto de estas ventas aportan a las utilidades. Sirve para conocer en que medida las ventas están manteniendo márgenes de utilidad a los propietarios de la empresa.

b) **Rendimiento de la inversión** = Utilidad neta / capital contable

Indica la capacidad de rendimiento del capital para producir utilidades. El resultado de esta razón determina las utilidades de la empresa de acuerdo a la inversión propia que mantienen los dueños y/o socios.

c) **Rendimiento de activos** = Utilidad neta / activo total

Esta razón nos indica la rentabilidad del activo total para originar utilidades a la empresa. Su resultado representa la capacidad que tiene el activo total para producir utilidades en la empresa, es decir, en cuánto contribuye el activo total al momento de generar utilidades.

### 4. ENDEUDAMIENTO Y SOLVENCIA

Endeudamiento es el grado de respaldo (activos y capital) que mantiene la empresa de una deuda (pasivo) para su pago, la solvencia es, la capacidad que tiene una empresa para pagar las deudas que presentan a corto plazo con los recursos con que cuenta.

Sus razones financieras son:

a) **Cobertura de Intereses Financieros** = Intereses financieros / Utilidad de operación

La cobertura de intereses, determina en que porcentaje cubre la utilidad de operación a los intereses financieros que mantiene la empresa, por situaciones de créditos obtenidos no propios de su actividad de operación. Sirve para conocer la proporción de intereses que paga la empresa respaldados con la utilidad de operación.

b) **Apalancamiento** = Pasivo total / capital contable

El apalancamiento es el respaldo de deuda que la empresa mantiene con sus proveedores y acreedores en general, indica el grado de respuesta para pagar el total de adeudos con el propio capital que guarda la empresa.

Sirve para conocer el capital real de los propietarios, descontando el total de deudas.

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

El endeudamiento significa la proporción de activos que respalda la deuda de la empresa.

Sirve para determinar el porcentaje de deuda que mantiene la empresa, con respecto a la situación que presente, por lo tanto muestra el porcentaje que se debe de los activos que mantiene la empresa.

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

Determina el grado de deuda que puede cubrir la empresa con su activo total respecto de su pasivo total, e indica el porcentaje que representan sus bienes y derechos con respecto a las deudas y obligaciones.



### 3.5.2. MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES

Este método consiste en separar un todo en partes y elementos que lo componen. El todo esta representado por el contenido de los estados financieros que corresponden a un período, en el cual se determina la relación de proporción que guarda cada parte (cifra) con el todo (estado financiero).

Esta relación de proporción se presenta y expresa por medio de porcentajes, donde cada cifra representa un resultado que permite interpreta una posición con respecto de otra. Se pueden aplicar dos formas en el método de por cientos integrales, tomando como base una cifra total o bien una cifra parcial.

a) Se aplica el método total cuando se habla de cifras totales de los capítulos que componen un Estado Financiero, donde esta cifra total se relaciona con cada parte que la integra. Al hablar de método total, en el caso del Estado de Situación Financiera la cifra total es el activo o bien el pasivo y capital, mientras que en el Estado de Resultados la cifra total son las ventas. Se utiliza una fórmula para este tipo de método, la cual es:

$$\% \textit{integral} = (\text{cifra parcial} / \text{cifra base}) * 100$$

Con esta expresión cuantitativa se expresa un resultado que determina el porcentaje de relación que mantiene una cifra parcial con la cifra total que se tomó como base.

b) La aplicación del método parcial es cuando se toma como cifra base un capítulo del estado financiero, es decir, se analiza parcialmente un rubro que compone a la cifra parcial.

Al hablar del método parcial en el caso del Estado de Situación Financiera la cifra parcial es el activo circulante y el activo fijo, o bien, el pasivo circulante y el pasivo a largo plazo y el capital, mientras que en el Estado de Resultados la cifra parcial puede ser: gastos de operación, integración de las ventas, gastos financieros, entre otras. Se emplea una fórmula para este tipo de método, la cual es:

**Factor constante** =  $(100/\text{cifra base}) * \text{cada cifra parcial}$

Por medio de esta expresión cuantitativa se expresa un resultado que determina el porcentaje de relación que mantiene una cifra parcial con el grupo de cifras que la componen.

### 3.5.3. MÉTODO DE PUNTO DE EQUILIBRIO (PUNTO CRÍTICO)

por este método podemos determinar el punto donde los ingresos obtenidos por la realización de operaciones son iguales a la suma de los costos y gastos de una empresa, es decir, no presenta ni utilidad ni pérdida.

Es de gran ayuda para una empresa determinar el punto de equilibrio o también denominado punto crítico, porque le indica el volumen de unidades que requiere vender para no presentar pérdidas, de ahí que se derive su nombre.

Para la aplicación de este método es necesario clasificar costos y gastos en fijos y variables.

- **Costos.** Es toda inversión que una empresa realiza, la cual es recuperable al momento de vender los bienes o servicios.

- **Gastos.** Son los pagos o erogaciones que realiza la empresa para poder operar.

a) **Fijos.** Tanto los costos como los gastos están en función del tiempo, y su importe en el ejercicio varía de acuerdo a la actividad de la empresa, no se toma en cuenta la producción y venta que realice ésta.

b) **Variables.** Los costos y gastos se establecen en función al volumen de ventas y producción, es decir, a mayor producción y venta mayores costos y gastos variables; y a menor producción y venta menores son los costos y gastos variables.

El punto de equilibrio se determina por medio de una fórmula.

$$\text{Punto de equilibrio} = \frac{\text{Costos fijos}}{1 - \frac{\text{Costos variables}}{\text{ventas}}}$$

### 3.5.4. MÉTODO DE TENDENCIAS

Este método determina la relación de proporción de dos o más estados financieros, al comparar cifras homogéneas para precisar la situación que mantiene la empresa.

La base de aplicación es tomando las cifras homogéneas del año más antiguo con relación a los más recientes que se comparan. Se utilizan fórmulas para la aplicación de este método de tendencias que son:

$$\text{Relativo} = (\text{Cifra comparada} / \text{cifra base}) * 100$$

$$\text{Tendencia relativa} = (\text{cifra comparada} - \text{cifra base} / \text{cifra base}) * 100$$

Cifra base, es aquella que se toma del estado financiero más antiguo y es la que confrontara a las cifras más recientes.

Cifra comparada, es aquella que se confronta con la cifra base, y de esta cifra comparada depende en gran parte el resultado de la tendencia.

La fórmula de relativo nos indica la relación que guarda la cifra base con la cifra que se compara si el relativo es mayor a 100 representa una tendencia positiva y por el contrario, si es menor a 100 la tendencia es negativa.

### 3.5.5. MÉTODO DUPONT

Es un método de control financiero, que mide la actividad de operación propia de una empresa. Al hablar de la actividad de operación se toma en cuenta dos aspectos, los cuales son:

- **Resultados**. Son cifras de los conceptos extraídos del Estado de Resultados (Pérdidas y Ganancias). Los cuales son: ventas, costo de ventas costo de distribución (de administración y venta) y costo de adición (ISR y PTU).
- **Inversión**. Representado por cifras de los conceptos establecidos en el Estado de Situación Financiera, que son: activos circulantes (caja, bancos, cuentas por cobrar e inventarios). y activos fijos.

En el método Dupont existe una relación entre el Estado de Posición Financiera (Balance General), y el Estado de Resultados (Pérdidas y Ganancias), ya que de sus conceptos se extraen las cifras que se requieren para la aplicación del presente método.

El Método Dupont se expresa con la siguiente fórmula:

$$\text{Rendimiento de la inversión} = \left( \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \right) * \left( \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} \right)$$

Con esta expresión se establece la rentabilidad de la inversión, la cual es el porcentaje de rendimiento de los recursos generados por la actividad de operación propia de la empresa, tomando en cuenta exclusivamente lo que requiere para operar y generar esos resultados. Nos indica el porcentaje de rentabilidad de la inversión, la cual es un factor determinante para conocer si realmente la inversión que está realizando la empresa con sus recursos y factores sobrelleva lo que le indica este factor, y si es factible que la empresa siga operando con los resultados que obtiene.

### **3.6. IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

El aplicar la técnica de análisis a los estados financieros permite conocer la situación financiera de la empresa, ya que indica sus puntos fuertes y débiles. Por medio de la aplicación de métodos se generan juicios veraces que el analista debe mostrar a la empresa fundados en normas y procedimientos, necesarios para brindar una opinión profesional acerca de la parte medular de la empresa, que es la situación financiera. El análisis le auxilia a la empresa para realizar una planeación de los recursos de acuerdo a sus necesidades, solucionar las deficiencias en las operaciones que se requieran, guiar sus recursos hacia metas establecidas para lograr objetivos, contando con una mejora continua que permita la eficiencia y eficacia de toda la operación financiera, así como lograr un equilibrio en la empresa.

Permite proporcionar información clara, sencilla y entendible de los estados financieros, los cuales son necesarios para esclarecer la situación de una empresa a sus dueños, socios, proveedores, acreedores, gobierno, trabajadores, inversionistas, asesores, entre otros. De este modo el análisis permite establecer controles en el caso del control interno, y al mismo tiempo emplear medidas para controlar aquellas operaciones que se estén efectuando de forma errónea o equivocada.

Como punto final, el análisis de los estados financieros es una herramienta que permite analizar e interpretar la situación financiera que guía a una mejor toma de decisiones, contribuyendo en gran medida a la productividad, eficiencia y eficacia en la operación propia de la empresa.

El presente capítulo es la esencia del tema a trabajar para la empresa en particular, a la cual se le aplicarán los métodos de análisis a sus estados financieros y por ello la necesidad de establecer y explicar dichos métodos, conceptos, áreas e importancia del análisis, para fundamentar la opinión general de la empresa en su situación financiera.

## **4. CASO PRACTICO**

En este capítulo se lleva a la práctica lo visto en los capítulos anteriores, lo que consiste en un análisis de los estados financieros de una empresa en particular.

Para este caso la empresa objeto de estudio se denomina "Comercializadora Coyoacan S.A. de C.V.", la cual proporcionó la información necesaria para llevar a cabo el análisis de su situación financiera.

Como el objeto de este trabajo es el proporcionar bases que sirvan de apoyo en la toma de decisiones de una pequeña empresa, mediante la aplicación de los métodos de análisis financiero. A continuación se analizan las operaciones financieras que comprenden un periodo de 10 meses (de enero a octubre del 2003).

#### 4.1. ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE OCTUBRE DEL 2003

A continuación se muestran los estados financieros presentados por la empresa "Comercializadora Coyoacan S.A. de C.V."

##### COMERCIALIZADORA COYOACAN S.A. DE C.V.

##### ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE OCTUBRE DEL 2003

ACTIVO		PASIVO	
<u>CIRCULANTE</u>		<u>CIRCULANTE</u>	
Caja	\$ 500.00	Proveedores	\$ 800,665.20
Bancos	\$ 67,781.75	Impuestos por pagar	\$ 6,317.74
Clientes	\$ 715,002.56	ISR por pagar	\$ 253,799.65
Deudores diversos	\$ 256,424.34	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$</b>
		<u>CIRCULANTE</u>	1,060,782.59
Almacén	\$ 367,888.00	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$</b>
			1,060,782.59
Impuestos anticipados	\$ 1,786.10		
IVA. por acreditar	\$ 180,581.19	<b>CAPITAL</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$</b>	<u>CAPITAL CONTABLE</u>	
<u>CIRCULANTE</u>	1,589,963.94	Capital social	\$ 100,000.00
<u>FIJO</u>		Capital variable	\$ 94,000.00
Equipo de computo	\$ 14,064.52	Utilidad del período	\$ 471,342.22
Dep. Acum. Eq.	\$ -3,164.52	<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>\$ 665,342.22</b>
Computo		<u>CONTABLE</u>	
Equipo de transporte	\$ 154,167.22		
Dep. Acum. Eq. De	\$ -28,906.35		
Transp..			
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>\$ 136,160.87</b>		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$</b>	<b>SUMA PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>\$</b>
	1,726,124.81		1,726,124.81

## COMERCIALIZADORA COYOACAN S.A. DE C.V.

### ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o. AL 31 DE OCTUBRE DEL 2003

Ventas	\$ 18,162,410.38
Costo de ventas	<u>\$ 15,961,622.57</u>
Utilidad Bruta	\$ 2,200,787.81
Gastos de operación (a)	<u>\$ 1,484,332.13</u>
Utilidad de operación	\$ 716,455.68
Otros ingresos	
Costo integral de Financiamiento (b)	<u>\$ 8,686.19</u>
Utilidad por operaciones continuas antes de ISR y PTU	\$ 725,141.87
ISR Y PTU sobre la utilidad anterior:	
ISR	\$ 253,799.65
PTU	
Utilidad por operaciones continuas	<u>\$ 471,342.22</u>
Ganancia por operaciones discontinuas (netas de ISR y PTU)	
Partidas Extraordinarias (netas de ISR y PTU)	
Efecto al inicio del ejercicio por cambios en principios de contabilidad (netos de ISR y PTU)	
Utilidad Neta	<u>\$ 471,342.22</u>

#### NOTAS:

(a) Sueldos y salarios \$ 76,370; Premio por puntualidad \$15,274; despensa \$ 16,496; Asimilados a salarios \$116,103.33; Fletes y acarreos \$ 619,300; Teléfono \$18,148.82; Mantenimiento a vehículo de servicio \$ 13,822.74; Mantenimiento de edificio e instalaciones \$ 32,090.48; Papelería \$ 22,735.64; Combustibles \$ 9,546.34; Honorarios \$ 254,063; I.M.S.S. \$10,632.38; Depreciación de equipo de computo \$ 3,164.52; Depreciación de equipo de transporte \$ 28,906.35; Energía eléctrica \$ 39,260.90; Otros Gastos \$208,417.63

(b) Productos financieros \$11,864.02; Gastos financieros (\$3,177.83)



## **4.2. ANÁLISIS POR EL MÉTODO DE RAZONES FINANCIERAS**

### **4.2.1. Liquidez**

Razón circulante = Activo circulante / pasivo circulante

Razón circulante =  $1589,963.94 / 1,060,782.59 = 1.50$

Por cada peso de deuda se tienen para pagar 1.50 pesos.

Prueba Del Ácido

Razón severa = Activo circulante — inventarios / Pasivo circulante

Razón severa =  $1,589,963.94 - 367,888.00 / 1,060,782.59 = 1.15$

Por cada peso de deuda se tienen para pagar 1.15 pesos sin disponer de los inventarios.

Margen de seguridad = Activo circulante — pasivo circulante / pasivo circulante

Margen de seguridad =  $1,589,963.94 - 1,060,782.59 / 1,060,782.59 = 50$

Por cada peso de deuda se disponen de 50 centavos en el capital de trabajo.

### **4.2.2. Actividad De Operación**

Días cuentas por cobrar = Saldo clientes / Ventas \* (días del período)

Días cuentas por cobrar =  $715,002.56 / 18,162,410.38 * 305 = 12$ .

Se conceden 12 días de crédito a los clientes en promedio.

Días inventarios = Saldo inventarios / costo de ventas \* (días del período)

Días inventarios =  $367,888.00 / 15,961,622.57 * 305 = 7$

El inventario se repone cada 7 días aproximadamente.

Días proveedores = Saldo proveedores/ compras \* (días del período)

Días proveedores =  $800,665.20 / 15,593,734.57 * 305 = 16$

Los proveedores conceden 16 días de crédito en promedio para el pago de los adeudos.

Ciclo de operación = Días cuentas por cobrar + días inventarios — días proveedores

Ciclo de operación = 12 días + 7 días — 16 días = 3 días

La empresa compra, vende, cobra y paga con 3 días de reserva como margen de seguridad en promedio.

### 4.2.3. Rentabilidad

Margen neto de utilidad = Utilidad neta / Ventas

Margen Neto de utilidad =  $471,342.22 / 18,162,410.38 = .03 = 3\%$

Por cada peso de ventas se genera 3 centavos de utilidad, o bien, se tiene un 3% de utilidad.

Se vende a bajo precio por lo que la utilidad es baja.

Rendimiento de la inversión = Utilidad neta / capital contable

Rendimiento de la Inversión =  $471,342.22 / 665,342.22 = .71 = 71\%$

Por cada peso invertido por los accionistas genera 71 centavos de rendimiento, o bien, el 71% de rendimiento es sobre la inversión con respecto de la utilidad.

Rendimiento de Activos = Utilidad neta / Activos totales

Rendimiento de Activos =  $471,342.22 / 1,726,124.81 = .27 = 27\%$  Por cada peso invertido en activos totales se obtiene un rendimiento de 27 centavos, o bien, un rendimiento de 27% sobre la utilidad con respecto a los activos.

#### 4.2.4. Endeudamiento y Solvencia

Cobertura de intereses financieros = Intereses financieros / Utilidad de operación

Cobertura de interés financiero =  $3,117.83/716,455.68 = .0043 = .43\%$

Los intereses financieros representan el .43% de la utilidad de operación.

Se pagan muchos intereses.

Apalancamiento = Pasivo total / Capital contable

Apalancamiento =  $1,060,782.59 / 665,342.22 = 1.59$

Por cada peso que invierten los accionistas se responde con 1.59 pesos a los acreedores en general.

Endeudamiento = Pasivo total / Activo total

Endeudamiento =  $1,060,782.59/1,726,1240.81 = .61 = 61\%$

Por cada peso de deuda se cuenta con 61 centavos de respaldo para el pago de dichas deudas, o bien, de todos los bienes o activos se deben el 61%.

Cobertura de deuda = Activo total / Pasivo total

Cobertura de deuda =  $1,726,1240.81 / 1,060,782.59 = 1.63$

Por cada peso de deuda la empresa tiene 1.63 pesos como respaldo:

#### COMENTARIOS:

Las razones denominadas circulante, severa y margen de seguridad se encuentran por debajo de las condiciones normales que deben presentar para mantener una buena situación de liquidez para una empresa. Por lo tanto se encuentra en una situación difícil de liquidez que ocasionara problemas para pagar sus deudas a corto plazo, ya que de ser así no cuenta con los recursos necesarios para pagar y seguir operando de forma normal. La razón de margen de seguridad mantiene solo la mitad de la fuerza normal que debe presentar dicha razón, ya que el capital de trabajo equivale a un 50% de su fuerza y significa la mitad de su capacidad para trabajar.

Con respecto a la actividad de operación, la empresa se encuentra en buenas condiciones, ya que su actividad se establece en: comprar, vender, cobrar y pagar, presentando políticas adecuadas de operación de acuerdo a los créditos otorgados a los clientes, así como los obtenidos con los proveedores. Su ciclo de operación refleja un promedio de 3 días, lo cual trae beneficios económicos, ya que el manejo del dinero está en una rotación constante, trayendo como consecuencia la optimización de los recursos.

La rentabilidad de la empresa con respecto a los rendimientos de las inversiones que son de un 71% y el de los activos de un 27% están siendo adecuados, tomando en cuenta el tiempo que lleva la empresa operando (3 años). Sin embargo la razón de margen neto de seguridad nos indica un promedio de 3% de utilidad sobre las ventas, lo cual muestra muy pocas ganancias reales que obtiene la empresa por la actividad de compra, venta y empaque de frutas y legumbres.

Y por último con respecto a la situación de endeudamiento y solvencia, la empresa presenta en su razón de cobertura de interés financiero una excelente situación, esto tomando en cuenta que el monto de utilidad es mucho más elevado con respecto a los intereses financieros que presentó en ese momento la empresa. Con respecto al apalancamiento los acreedores tienen una gran participación en la empresa, ya que presentan un alto porcentaje de aproximadamente un 59% de participación sobre el capital. Asimismo la razón de endeudamiento muestra que se deben de los activos que mantiene la empresa un 61%, es decir, que solo el 39% de los activos pertenecen y son propiedad total de la comercializadora de frutas y legumbres. La razón de cobertura de deuda muestra que la empresa mantiene un respaldo por cada peso de deuda 1.63 pesos para su pago.

### 4.3. ANÁLISIS POR EL MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES.

En el método de porcentajes integrales, se presenta el Estado de Situación Financiera, representando los porcentajes del activo, pasivo y capital, igual modo se hará con los elementos del estado de resultados (costos y gastos), para una mejor apreciación también se representaran gráficamente dichos porcentajes así como su interpretación.

#### COMERCIALIZADORA COYOACAN S.A. DE C.V. ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE OCTUBRE DEL 2003

<b>ACTIVO</b>		
<b><u>CIRCULANTE</u></b>		<b>%</b>
Caja	\$500.00	0.03
Bancos	\$67,781.75	3.93
Clientes	\$715,002.56	41.42
Deudores diversos	\$256,424.34	14.86
Almacén	\$367,888.00	21.31
Impuestos anticipados	\$1,786.10	0.10
IVA. por acreditar	<u>\$180,581.19</u>	10.46
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>\$1,589,963.94</b>	<b>92.11</b>
<b><u>FIJO</u></b>		
Equipo de computo	\$14,064.52	0.81
Dep. Acum. Eq. Computo	-\$3,164.52	-0.18
Equipo de transporte	\$154,167.22	8.93
Dep. Acum. Eq. De Transp.	<u>-\$28,906.35</u>	-1.67
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b><u>\$136,160.87</u></b>	<b>7.89</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>\$1,726,124.81</u></b>	<b>100.00</b>
<b>PASIVO</b>		
<b><u>CIRCULANTE</u></b>		<b>%</b>
Proveedores	\$800,665.20	46.39
Impuestos por pagar	\$6,317.74	0.37
ISR por pagar	<u>\$253,799.65</u>	<u>14.70</u>
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>\$1,060,782.59</b>	<b>61.45</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$1,060,782.59</b>	<b>61.45</b>
<b>CAPITAL</b>		
<b><u>CAPITAL CONTABLE</u></b>		
Capital social	\$100,000.00	5.79
Capital variable	\$94,000.00	5.45
Utilidad del período	<u>\$471,342.22</u>	<u>27.31</u>
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b><u>\$665,342.22</u></b>	<b><u>38.55</u></b>
<b>SUMA PASIVO Y CAPITAL</b>	<b><u>\$1,726,124.81</u></b>	<b><u>100.00</u></b>

COMERCIALIZADORA COYOACAN S.A. DE C.V.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL I.O. AL 31 DE OCTUBRE DEL 2003

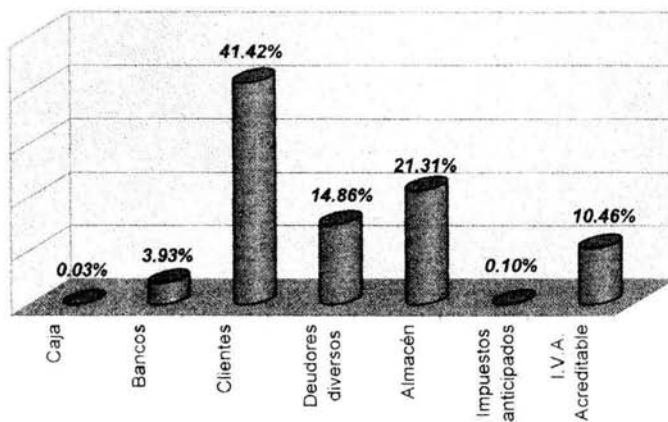
		%
Ventas	\$ 18,162,410.38	100.00
Costo de ventas	<u>\$ 15,961,622.57</u>	87.88
Utilidad Bruta	\$ 2,200,787.81	
Gastos de operación (a)	<u>\$ 1,484,332.13</u>	8.17
Utilidad de operación	\$ 716,455.68	
Costo integral de Financiamiento (b)	<u>\$ 8,686.19</u>	0.05
Utilidad por operaciones continuas antes de ISR y PTU	\$ 725,141.87	
ISR Y PTU sobre la utilidad anterior:		
ISR	\$ 253,799.65	1.30
PTU		
Utilidad por operaciones continuas	<u>\$ 471,342.22</u>	
Ganancia por operaciones discontinuas (netas de ISR y PTU)		
Partidas Extraordinarias (netas de ISR y PTU)		
Efecto al inicio del ejercicio por cambios en principios de contabilidad (netos de ISR y PTU)		
Utilidad Neta	<u><u>\$ 471,342.22</u></u>	2.60

NOTAS:

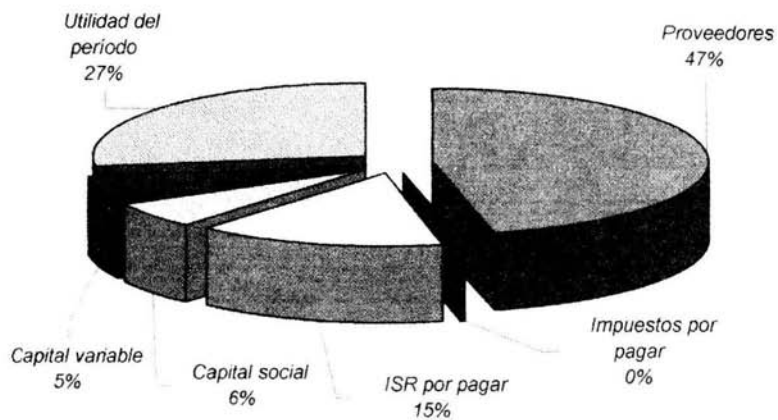
(a) Sueldos y salarios \$ 76,370; Premio por puntualidad \$ 1 5,274; despensa \$ 16,496; Asimilados a salarios \$ 116,103.33; Fletes y acarreos \$ 619,300; Teléfono \$ 1 8,148.82; Mantenimiento a vehículo de servicio \$ 13,822.74; Mantenimiento de edificio e instalaciones \$ 32,090.48; Papelería \$ 22,735.64; Combustibles \$ 9,546.34; Honorarios \$ 254,063; I.M.S.S. \$ 10,632.38; Depreciación de equipo de cómputo \$ 3,164.52; Depreciación de equipo de transporte \$ 28,906.35; Energía eléctrica \$ 39,260.90; Otros gastos \$ 208,417.63

(b) Productos financieros \$ 11,864.02; Gastos financieros (\$ 3,177.83)

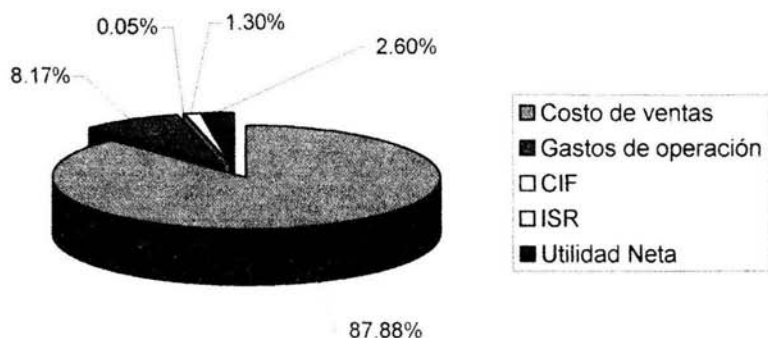
### PORCIENTOS INTEGRALES DE ACTIVO



### PORCIENTOS INTEGRALES DEL PASIVO Y CAPITAL



### PORCIENTOS INTEGRALES SOBRE VENTAS



#### 4.3.1. Análisis de los porcentajes del activo.

La mayor parte del activo esta en manos de los créditos otorgados por la empresa, es decir, en los clientes, estas cuentas por cobrar representan el 41.42% del total de los bienes y derechos. Por lo tanto es casi la mitad de los activos que aún no está en manos propiamente de la empresa, asimismo muestran una gran inversión que está detenida posiblemente por falta de cobro; o bien, por un plazo amplio que podrían estar otorgando a sus clientes para el pago.

- El inventario que mantienen la COMERCIALIZADORA COYOACAN S.A. DE C.V. es de un 21.31%
- El 14.86% está representado por los deudores diversos, Provocando descapitalización a la empresa, ya que no es su giro el prestar dinero a terceras personas.
- Presenta un Impuesto al Valor Agregado (IVA) de un 10.46%, el cual es amplio para la actividad de operación que presenta.



- El equipo de transporte presenta un 7.26% y el equipo de computo un 0.63% netos, lo cual indica muy poca inversión de activo fijo.
- Entre las cuentas de efectivo, bancos e impuestos anticipados solo representan un 4.06%. Lo que refleja que las utilidades que se obtienen no están propiamente en estos activos.

#### **4.3.2. Análisis de los porcentos del pasivo y capital.**

- La mayor proporción está reflejada en las deudas a los proveedores siendo éstas de un 46.39% que están pendientes de pago, y que podrían cubrirse con el cobro de sus cuentas por cobrar (clientes y deudores). Asimismo los proveedores habrían podido aumentar por el plazo de días que recortaron para su pago a mediados del año.
- La utilidad del período presenta un porcentaje de 27.31%, que permite confortar un poco la situación de la empresa para seguir adelante.
- Presenta un 14.70% de Impuesto sobre la Renta (ISR) pendiente de pago, para lo cual no está en condiciones hasta el momento de efectuar su liquidación por no contar con los recursos necesarios.
- Por último el capital social fijo es de un 5.79% y el capital variable es de un 5.45%, insuficiente para el respaldo del total de los adeudos.

#### **4.3.3. Análisis de los porcentos del Estado de Resultados.**

- El costo de ventas presenta un porcentaje de 87.88% de las ventas, lo cual indica un costo muy elevado, ocasionando con ello el bajo porcentaje de utilidad que obtienen a la fecha.
- Los gastos de operación son de aproximadamente 8.17% lo cual repercute en la empresa en la obtención de utilidades.
- El costo integral de financiamiento es de .05% presentando la empresa una condición de financiamiento adecuada, ya que dicho porcentaje es por el efecto de un producto compensado con un gasto financiero resultando así un CIF.

#### 4.4. ANÁLISIS POR EL MÉTODO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

A continuación se presentará la fórmula establecida para este método, la determinación y comprobación del mismo, así como su interpretación correspondiente.

##### 4.4.1. Fórmula.

$$\text{Punto de equilibrio} = \frac{\text{Costos fijos}}{1 - \frac{\text{Costos variables}}{\text{ventas}}}$$

$$\text{Punto de equilibrio} = \frac{1,484,332.13}{1 - \frac{15,961,984.57}{18,162,410.38}} = 12,251,741.99$$

##### 4.4.2. Comprobación del punto de equilibrio

Ventas	18,162,410.38
Menos:	
Costos variables	15,961,984.57
Igual:	
Contribución marginal	2,200,425.81
Menos:	
Costos fijos	1,484,332.13
Igual:	
Utilidad de operación	7 16,093.68
Ventas	18,162,410.38
Menos:	
Punto de equilibrio	12,251,741.99
Igual:	
Diferencia	5,910,668.39

Ventas	12,251,741.99
Menos:	
Costos variables	10,767,409.86
Igual:	
Contribución marginal	1,484,332.13
Menos:	
Costos fijos	1,484,332.13
Igual:	
Utilidad Bruta	0.00

### 4.4.3. Interpretación

La empresa COMERCIALIZADORA COYOACAN, S.A. DE C.V. presenta una situación de punto de equilibrio de \$12,251,741.99 de ventas, con un costo variable de \$10,767,409.86 y costos fijos de \$1,484,332.13. El costo variable representa un 87.88% en porcentaje (dos decimales) de las ventas, lo cual indica que mantiene un margen pequeño de utilidad del 12.12% aproximadamente, esto descontando además el porcentaje de los costos fijos que es de un 12.12%, quedando así la empresa en el esquema de punto de equilibrio, es decir, sin utilidad ni pérdida.

En el período analizado las ventas ascendieron a \$18,162,410.38, los costos variables a \$15,961,984.57 y los costos fijos a \$1,484,332.13, reflejando así una utilidad de operación de \$716,093.68, que representa aproximadamente el 4% de las ventas.

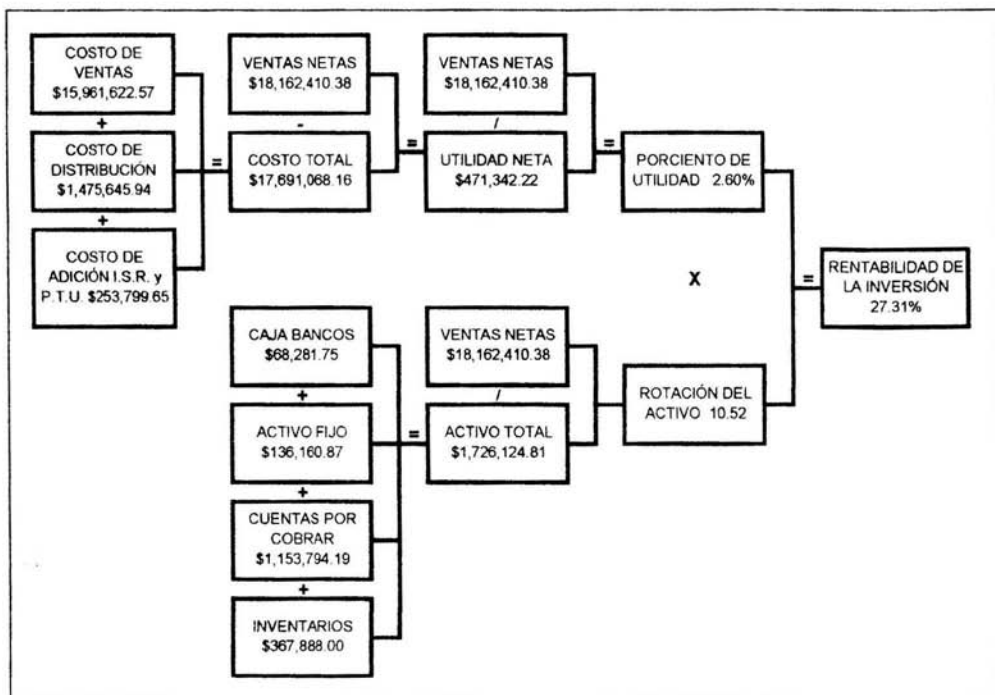
El panorama que refleja esta empresa, es una utilidad por arriba del punto de equilibrio de \$5,910,668.39 a la fecha que comprende los diez primeros meses tanto analizados como operados. Asimismo a estos resultados finales se les aplicarán otros ingresos, deduciendo así los impuestos y otros gastos para reflejar la utilidad real del período.

### 4.5. ANÁLISIS POR EL MÉTODO DUPONT

#### Formula.

$$\text{Rendimiento de la inversión} = \left( \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \right) * \left( \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} \right)$$

$$\text{Rendimiento de la inversión} = \left( \frac{471,342.22}{18,162,410.38} \right) * \left( \frac{18,162,410.38}{1,726,124.81} \right)$$



La empresa denominada COMERCIALIZADORA COYOACAN SA. DE C.V. presenta una rentabilidad baja de 27.31%. La relación que existe entre las ventas y la utilidad es de 2.60% que equivale a 2.6 centavos de utilidad por cada peso de ventas. Asimismo la relación que refleja ventas con el activo total es de un 10.52, es decir, el activo total contribuye muy poco con respecto a la generación de utilidades.

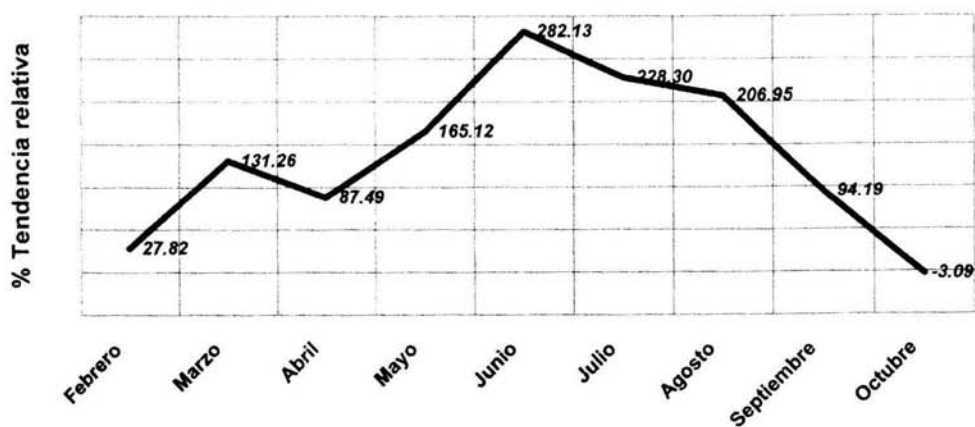
Asimismo la primera parte de aplicación de la fórmula del método Dupont establece una relación entre la utilidad neta y las ventas, la cual es baja, debido a que sus costos absorben en gran parte la utilidad ocasionando un porcentaje mínimo de utilidad. La causa de esta rentabilidad baja por parte de la relación entre las ventas y el activo total es, porque gran parte de los activos no pertenecen aún en forma total a la empresa, es decir, aún se deben y esto provoca que la ganancia que aportan a la generación de utilidades sea mínima.

#### 4.6. ANÁLISIS POR EL MÉTODO DE TENDENCIAS

VENTAS REALIZADAS EN EL PERIODO DE ENERO A OCTUBRE EL CUAL A DE ANALIZARSE ATRAVES DE UNA GRAFICA.

MES	VENTAS	TENDENCIA	TENDENCIA RELATIVA
Enero	\$818,064.00	100.00%	
Febrero	\$1,045,619.82	127.82%	0.28
Marzo	\$1,891,845.44	231.26%	1.31
Abril	\$1,533,773.54	187.49%	0.87
Mayo	\$2,168,860.14	265.12%	1.65
Junio	\$3,126,047.00	382.13%	2.82
Julio	\$2,685,700.25	328.30%	2.28
Agosto	\$2,511,069.20	306.95%	2.07
Septiembre	\$1,588,619.89	194.19%	0.94
Octubre	\$792,811.10	96.91%	-0.03
TOTAL VENTAS \$18,162,410.38			

TENDENCIA RELATIVA



La tendencia de las ventas en los meses correspondientes de enero a octubre de 2003 fue muy variable. Los meses de ventas mayores fueron junio, julio y agosto con \$3,126,047, \$2,685,700.25 y \$2,511,069.20 respectivamente. Los meses más bajos de ventas fueron enero y octubre con \$81 8,064 y \$792,81 1.10 respectivamente.

En promedio las ventas son de \$ 1,816,241 .04, sin embargo no en todos los meses existen ventas de ese monto, lo cual ocasiona una variación muy significativa en cuanto al monto con algunos meses como son: enero, febrero, abril, septiembre y octubre. La tendencia relativa de ventas es de 135.57% y los meses que no la presentan son: febrero, marzo, abril, septiembre y octubre.

## CONCLUSIONES

Toda investigación que se realice de una empresa es importante, por que los resultados que se obtienen mejoran su funcionamiento, resuelven problemas que se están presentando día a día en estas, y esto se ve reflejado en mejores productos o servicios y obtención de utilidades.

El análisis de los Estados Financieros es una herramienta que apoya y auxilia a la persona que toma las decisiones, ya que proporciona bases que se describen a través de indicadores que muestran la situación que guarda una empresa.

La aplicación de los métodos del análisis financiero permitirá tomar decisiones que mejoren la situación financiera de la empresa, siempre y cuando, mantengan una solvencia y liquidez sana que respalden sus bienes y derechos (activo y capital) con el doble de lo que representan sus deudas y obligaciones (pasivos); una estabilidad en activos y pasivos que le permitan pagar sus deudas y seguir operando satisfactoriamente y por ultimo una productividad al obtener ganancias con la optimización de los recursos.

A través de la aplicación de los métodos del análisis financiero se observó lo siguiente:

a) En aspectos administrativos, la empresa no cuenta primeramente con un organigrama, no establece objetivos y desconoce su rumbo a seguir, lo que hace pensar que solamente se inicio como una actividad que permitía solucionar problemas de las empresas de sus socios. Sin embargo esta comercializadora ha presentado buenos resultados y requiere de todo un proceso administrativo para que refleje aún mejores resultados.

b) Como puntos fuertes y débiles partiendo de la interpretación de los resultados arrojados al aplicar los métodos del análisis financiero, su situación financiera se refleja de la siguiente manera:

Los puntos fuertes que presenta la COMERCIALIZADORA COYOACAN S.A. DE C.V. son:

- ✓ De acuerdo con el periodo analizado la empresa presenta una utilidad, lo cual indica que contablemente es rentable.
- ✓ La empresa esta obteniendo rendimientos sobre las inversiones que realizaron los socios, asimismo rendimientos sobre los activos generando utilidad, tomando en cuenta que estos últimos representan un porcentaje mínimo con relación a lo que realmente tiene como activos.
- ✓ Presenta una cobertura de intereses financieros excelente debido a que los compensa con la utilidad de operación.
- ✓ Proyecta tendencias de ventas, logrando la rentabilidad del proyecto hacia el futuro.
- ✓ De acuerdo a la aplicación del punto de equilibrio, la empresa a la fecha lo ha sobrepasado y esto trae como consecuencia nuevamente la obtención de utilidades.

Los puntos débiles que presenta son:

- ✓ Poca liquidez debido a que no cuenta con los bienes tanto monetarios como tangibles para realizar los pagos por deudas a corto plazo como son por citar algunos, los pagos a proveedores e Impuesto Sobre la Renta (ISR).
- ✓ Sus costos son muy elevados ocasionando con ello la obtención de una ganancia mínima para los socios.
- ✓ Presenta una gran cantidad de cuentas por cobrar que se ve reflejada en la poca liquidez, solvencia y margen de seguridad que presenta la empresa de su capital de trabajo.
- ✓ Mantiene una deuda de amplio porcentaje con los proveedores ocasionando una descapitalización reflejada en el endeudamiento y apalancamiento que guarda.
- ✓ Existen meses en que sobrepasan a las ventas los costo y gastos ocasionando con ello perdidas para la empresa.



La empresa COMERCIALIZADORA COYOACAN, S.A. DE C.V. requiere conocer hacia donde va y cuál es su rumbo a seguir, por ello se recomienda la fijación de objetivos y metas, elaboración de presupuestos así mismo observar la posibilidad de realizar un manual de organización, con el fin de dar un orden a la empresa, esto es, realizar un proceso administrativo que vaya desde la planeación, organización, dirección y control para lograr mejores resultados.

La Empresa debe conocer: deficiencias de dirección, carencia de productos competitivos, competencia aguda, dominio del mercado, entre otros factores que podrían estar afectando directa e indirectamente para evitar el fracaso y abrir una expectativa de lo que quiere y puede lograr.

Es conveniente evaluar su control interno, para detectar actividades, procesos, errores e incluso fraudes para posteriormente ser corregidos. De lo contrario al no existir un control interno realizar su diseño e implantación, ya que a toda empresa por pequeña que sea, le es indispensable para su funcionamiento y éxito.

Algunos de los puntos sobre los que se tiene mayor interés para mejorar la situación financiera son:

#### ***Cuentas por cobrar.***

- Establecer sus políticas de crédito por escrito.
- Realizar mediante una base de datos un catalogo de clientes y actualizarlo constantemente.
- Identificar a los clientes morosos para reducir su crédito e incluso finiquitar cualquier relación comercial con este.
- Establecer controles de cobranza como lo son: Llamadas telefónicas, recordatorios por escrito e incluso procedimientos legales (Factoraje).
- Llevar un control de la cobranza e investigar los saldos aún no cobrados.
- Establecer una provisión para cuentas incobrables dentro de la contabilidad de la empresa.

***Inventarios.***

- Establecer un control de inventarios de entradas y salidas de acuerdo a las necesidades propias de la empresa.
- Fijar un Stok de máximos y mínimos para evitar desperdicios y descomposiciones por falta de venta o exceso de compra.
- Promover la oferta de toda aquella fruta y legumbres que estén próximas a su descomposición con el objeto de lograr la recuperación por lo menos del costo, para evitar las perdidas por estos inventarios.
- Establecer sistemas de compra para evitar compras excesivas que no estén siendo vendidas por causas de la temporada, el tipo de fruta e incluso se costo y precio al publico.
- Establecer en la contabilidad una cuenta para provisiones por obsolescencia de inventarios, esto por la facilidad de descomposición que presentan las frutas y legumbres que comercializa dicha empresa, y que ayudaría a la obtención de ganancias por costos que no se están cuantificando aún.

***Capital Contable.***

- Establecer formalmente y por escrito la posibilidad de que en este año, no se de la distribución de dividendos, esto para evitar la des capitalización de la empresa al inicio de sus operaciones el próximo año.
- Evitar hacer retiros de capital cuando menos en un año de operación.
- Analizar la posibilidad de que los socios realicen una aportación adicional a la empresa, para sobrellevar la situación de liquidez que presenta hasta el momento, como su principal problema financiero.

***Y con respecto a los costos y gastos.***

- Hacer un análisis de la integración del costo de venta, con el objeto de disminuir su porcentaje con respecto al precio de venta.
- Evaluar los precios de la fruta y legumbres constantemente, para realizar los ajustes en el precio oportunamente.

- Contar con un catalogo de proveedores, para negociar con aquellos que se encuentren en lugares mas cercanos al lugar de operación de la empresa, y con esto lograr la disminución de los costos de venta, reflejándose así en márgenes de utilidad mayores.
- Establecer montos máximos de gastos por mes, con el objeto de llevar un control de estos evitando así manejos excesivos e innecesarios.

Recapitulando lo anterior y con las recomendaciones y sugerencias presentadas, se espera sirva de ayuda a la empresa en estudio, para que mejore tanto su estructura como su funcionamiento, control y operación.

## BIBLIOGRAFÍA

Rodríguez Valencia Joaquín *Como administrar pequeñas y medianas empresas*. Editorial ECAFSA 6ta Edición. México 2000, p.53

Méndez Morales José Silvestre, *Economía y la empresa*. Editorial Mc Graw Hill. México 1996, p.274

Moreno Fernández Joaquín, *Las Finanzas en la Empresa*. Editorial IMCP 20 Edición. México 1999, p.573

A. Ochoa Setzer Guadalupe, *Administración Financiera*. Editorial Alambra Mexicana. México 1994, p.647,

Ley General de Sociedades Mercantiles. México 1996, p. 173.

IMCP. Boletín A-1: Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera. Principios de Contabilidad *Generalmente* Aceptados. México, 1991, p. 29

IMCP. Boletín A-2: Principios de Contabilidad *Generalmente* Aceptados. México, 2000, p. 3

IMCP. Boletín B- 1: Objetivos de los Estados Financieros. Principios de Contabilidad *Generalmente* Aceptados. México, 1991, p. 102.