



UNIVERSIDAD VILLA RICA

ESTUDIOS INCORPORADOS A LA
UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE CONTADURIA

**“ESTUDIO DEL ANALISIS DE ESTADOS
FINANCIEROS PARA CONOCER LA
SITUACION FINANCIERA Y ECONOMICA DE
UNA PEQUEÑA EMPRESA”**

TESIS

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:

LICENCIADA EN CONTADURIA

PRESENTA:

DENISSE MURILLO MUÑOZ

Director de Tesis:
L.C. ADDA MARIA AYECH ASSAD

Revisor de Tesis:
C.P. JAVIER FLORES ESTEVA

BOCA DEL RIO, VER.

2008



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

Este trabajo de investigación es la culminación de varios años de estudio y esfuerzos, lo dedico a mi familia: mis papas y mi hermana que me dieron todo su apoyo y ánimo, además de su cariño a lo largo de mi formación profesional.

A mis familiares y amigos por sus buenos deseos.

A mis maestros que impulsaron y me dieron sus conocimientos a lo largo de mi estancia en la facultad.

Gracias a todos ustedes

Denisse

INDICE

INTRODUCCION

CAPITULO I METODOLOGIA

1.1	Planteamiento del problema.....	3
1.2	Justificación.....	4
1.3	Objetivos	
1.3.1	Objetivo General.....	5
1.3.2	Objetivos especificos.....	5
1.4	Hipótesis.....	6
1.5	Variables	
1.5.1	Variable independiente.....	6
1.5.2	Variable dependiente.....	6
1.6	Definición de variables	
1.6.1	Definición conceptual.....	6
1.6.2	Definición operacional.....	7
1.7	Tipo de estudio.....	7
1.8	Población y muestra	
1.8.1	Población.....	8
1.8.2	Muestra.....	8
1.9	Limitaciones del estudio.....	8

CAPITULO II MARCO TEORICO

2.1	Estados financieros	9
2.1.1	Concepto de estados financieros	9
2.1.2	Objetivos de los estados financieros.....	11
2.1.3	Usos de los estados financieros.....	11
2.1.4	Características de los estados financieros.....	12
2.1.5	Partes integrantes de los estados financieros.....	14
2.1.6	Limitaciones de los estados financieros	14
2.1.7	Clasificación de los estados financieros	15
2.1.8	Estados financieros básicos.....	16
2.1.8.1	Estado de situación financiera.....	16
2.1.8.2	Estado de resultados.....	22
2.1.8.3	Estado de variaciones en el capital contable.....	26
2.1.8.4	Estado de cambios en la situación financiera.....	31
2.2	Análisis de estados financieros.....	36
2.2.1	Concepto de análisis.....	37
2.2.2	Objetivos del análisis financiero.....	37
2.2.3	Métodos de análisis.....	37
2.2.3.1	Método de porcentos integrales.....	37
2.2.3.2	Método de razones simples.....	38
2.2.3.3	Método del balance doble o tangible.....	42
2.2.3.4	Método de razones estándar.....	42
2.2.3.5	Método de aumentos y disminuciones.....	42
2.2.3.6	Método de tendencias.....	43
2.2.3.7	Método a base de serie de valores absolutos.....	44
2.2.3.8	Método a base de serie de variaciones relativas.....	44
2.2.3.9	Método a base de serie índices.....	45

2.2.3.10	Método de control del presupuesto.....	45
2.2.3.11	Método del punto de equilibrio.....	47
2.2.3.12	Método de control financiero du pont.....	51
2.2.3.13	Método de análisis bursátil.....	52
2.2.3.14	Método de riesgo estructural.....	56
2.2.3.15	Método del valor económico agregado.....	57
2.2.3.16	Método de rentabilidad de recursos netos invertidos.....	57
2.2.3.17	Método gráfico de perfil fundamental.....	58
2.2.3.18	Método de análisis técnico.....	59
2.2.4	Interpretación de estados financieros.....	61
2.2.4.1	Concepto de interpretación.....	62
2.2.4.2	Objetivos de interpretación.....	62
2.3	Empresa.....	64
2.3.1	Concepto de empresa.....	65
2.3.2	Clasificación de las empresas.....	65

CAPITULO III CASO PRACTICO

Presentación.....	70
Estado de posición financiera al 31 de diciembre de 2007.....	72
Estado de posición financiera al 31 de diciembre de 2006.....	73
Estado de resultados del 1 de enero al 31 de diciembre de 2007.....	74
Estado de resultados del 1 de enero al 31 de diciembre de 2006.....	75
Aplicación del método de porcentos integrales a los estados de posición financiera.....	76
Aplicación del método de porcentos integrales a los estados de resultados	77
Aplicación del método de razones financieras.....	78
Aplicación del método de aumentos y disminuciones a los estados de posición financiera.....	86
Aplicación del método de aumentos y disminuciones a los estados de resultados.....	87
Aplicación del método de tendencias a los estados de posición financiera	88
Aplicación del método de tendencias a los estados de resultados.....	91
Conclusiones del caso práctico.....	94
Sugerencias.....	100

CAPITULO IV CONCLUSIONES

4.1 Conclusiones.....	101
-----------------------	-----

BIBLIOGRAFIA.....	103
--------------------------	------------

INTRODUCCION

Todas las empresas requieren de la contabilidad para el buen control de la misma, desde el registro diario de las operaciones, hasta que éstas se resumen en los documentos llamados estados financieros; siendo cuatro los principales, conocidos como Estado de situación financiera, de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera.

De simple vista los estados financieros informan los resultados que obtuvo la empresa en un periodo determinado, pero para conocer aspectos más profundos de esta, se pueden estudiar, por medio del análisis.

Existen diversos métodos que se utilizan para el análisis financiero, de ahí que se pueden conocer diferentes aspectos de las entidades.

El analizar los estados financieros es someterlos a un estudio profundo para conocer sobre todo su situación financiera y económica, esto es, de donde vienen los recursos de la empresa y cuales son sus fuentes de financiamiento; y de ahí otros aspectos más, que nos indican aspectos varios de la entidad y como resultado de ese análisis se pueden detectar los errores o deficiencias en que incurre la empresa y poder aplicar políticas preventivas o correctivas, siempre para el buen funcionamiento y productividad de esta.

Una vez que se analizan los estados financieros, se tienen que interpretar los resultados obtenidos, aplicar ciertos juicios y criterios para tomar decisiones correctas en base al desempeño de la empresa durante ciertos períodos comparables entre sí.

CAPITULO I

METODOLOGIA

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

A través del tiempo todas las empresas, desde muy pequeñas que sean hasta las grandes han llevado un registro de sus operaciones para tener un control de los movimientos que ocurren en ella durante un período y tener conocimiento de su ritmo de vida.

Como consecuencia de ese registro se obtienen Estados Financieros, concentrando así todas las operaciones que se presentaron durante un transcurso de tiempo, a simple vista no reflejan e informan a fondo como está la entidad en cuanto a su solvencia, estabilidad, rentabilidad, capacidad de pago, el valor de sus activos, etc.

Para conocer dichas situaciones e información hay que someter los Estados Financieros a un estudio detallado y profundo, si no lo hace puede presentar aspectos como:

No tomar decisiones que lleven al crecimiento de la entidad o buen funcionamiento de la misma. No detectar las deficiencias en las que está incurriendo y que afectan a toda o alguna parte de la organización y hacen que la empresa esté en un estancamiento por no corregirlas.

Desconocer la exactitud de su situación financiera al tener una idea ambigua de los resultados obtenidos y no calcular los indicadores que ayuden a tener una correcta información.

Llegar al fracaso por no prestar atención a alguna de las situaciones que se presentan y no tomar medidas pertinentes para cambiar el rumbo de la empresa para lograr el éxito.

De lo anterior surge la siguiente pregunta:

¿Cómo se pueden evitar las deficiencias en la interpretación de cifras para la elección de una buena alternativa financiera?

1.2 JUSTIFICACION

El análisis a los Estados Financieros permite conocer la situación financiera de una empresa, a través de diversas técnicas y gran cantidad de sistemas, fórmulas, que determinan las fuerzas y debilidades de la entidad, las condiciones de rendimiento, solidez y capitalización, proporción de pasivo, el inventario y las cuentas por cobrar, entre otras razones de importancia a la organización.

Una vez que se conoce alguna o todas estas razones se pueden usar estos resultados para tomar soluciones objetivas para el buen funcionamiento de la entidad.

Los fines que se persiguen al analizar dichos estados son conocer la situación financiera y económica de la empresa, tomar las mejores decisiones, así como proporcionar información para diversos usuarios.

Por lo que la información obtenida del análisis de los Estados Financieros no solo interesa a los propietarios o directivos de la organización, también a los diferentes usuarios que están relacionados directa o indirectamente con la empresa, como lo pueden ser los inversionistas, acreedores, auditores, el gobierno, trabajadores, consultores y asesores, entre otros; a cada uno de estos les interesa saber diferentes resultados que se pueden obtener los Estados Financieros.

1.3 OBJETIVOS

1.3.1 OBJETIVO GENERAL

- Estudiar y analizar los estados financieros para determinar la situación financiera y económica de una pequeña empresa.

1.3.2 OBJETIVOS ESPECIFICOS

- Definir el concepto y características de los estados financieros básicos.
- Explicar los métodos de análisis e interpretación de estados financieros.
- Determinar la importancia y necesidad de análisis de los estados financieros.
- Conocer la clasificación de las empresas.

1.4 HIPOTESIS

Analizando los estados financieros de las empresas se conocerá la situación financiera y económica para poder tomar decisiones.

1.5 VARIABLES

1.5.1 VARIABLE INDEPENDIENTE

Analizando los estados financieros de las empresas.

1.5.2 VARIABLE DEPENDIENTE

Se conocerá la situación financiera y económica para poder tomar decisiones.

1.6 DEFINICION DE VARIABLES

1.6.1 DEFINICION CONCEPTUAL

Analizando: “Distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos”.¹

Estados financieros: “Documento primordialmente numérico que proporciona informes periódicos o a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa”.²

¹ Calvo Langarica, Cesar, *Análisis e interpretación de estados financieros*, 5º edición, México, D.F. PAC,S.A, pag A-9

² Ibidem pag A-2

Empresa: “Organización de una actividad económica que reúne los elementos de capital y trabajo para orientar sus relaciones hacia la producción de bienes y/o servicios para el mercado”.³

Situación financiera y económica: “Se conforma por: los recursos económicos que controla y la estructura de sus fuentes de financiamiento, su actividad operativa, sus flujos de efectivo, sus revelaciones sobre políticas contables, entorno y viabilidad como negocio en marcha”.⁴

Toma de decisiones: “Selección de una entre varias opciones o cursos alternativos de acción”.⁵

1.6.2 DEFINICION OPERACIONAL

Separar y conocer el origen de las partes que integran los documentos numéricos en que se muestran los informes de una entidad del estado de sus recursos, obligaciones y aportaciones para elegir de entre varias una alternativa.

1.7 TIPO DE ESTUDIO

- Documental: A través de la consulta de libros, Internet, revistas y aquellos documentos que existen sobre el tema para estudiar el problema.
- De campo: El estudio se realizará en una empresa a analizar.

³ Franklin, Enrique Benjamín, Organización de empresas, México, D.F., Mc Graw Hill, 2002,p 328

⁴CINIF, *Normas de información financiera*, México, D.F, IMCP, 2005, NIF A-3/17

⁵ Op. Cit. 3

1.8 POBLACION Y MUESTRA

1.8.1 POBLACION

Todas las empresas que se encuentren establecidas en las ciudades de Veracruz y Boca del Río.

1.8.2 MUESTRA

El estudio se realizará la empresa “Compañía del Sureste SA de CV, de la ciudad de Veracruz, Ver; por motivos de confidencialidad fue cambiado su nombre original.

1.9 LIMITACIONES DEL ESTUDIO

Que la empresa a estudiar no proporcione la información requerida.

No contar con los elementos suficientes de estudio.

Que la empresa no cuente con estados financieros al corriente.

CAPITULO II

MARCO TEORICO

2.1 ESTADOS FINANCIEROS

Es necesario estudiar el concepto de los estados financieros, sus objetivos, los usos que tienen, características, como se clasifican y cuales son cada uno de los estados financieros básicos, así como todos los conceptos que los integran.

2.1.1 Concepto de estados financieros

Según Perdomo Moreno, se entiende por estado financiero “aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada, pasada presente o futura; o bien, el resultado de operaciones obtenidas en un período o ejercicio pasado presente o futuro, en situaciones normales o especiales”.⁶

⁶ Perdomo Moreno, Abraham, *Análisis e interpretación de estados financieros*, 6ª. Edición, Puebla, México, PEMA, Pag 1

Pérez Harris dice “Estado financiero es un documento fundamentalmente numérico, en cuyos valores se consigna el resultado de haberse conjugado los factores de la producción por una empresa, así como de haber aplicado las políticas y medidas administrativas dictadas por los directivos de las mismas, y en cuya formulación y estimación de valores, intervienen las convenciones contables y juicios personales de quien los formula; a una fecha o por un período determinado”.⁷

Calvo Langarica los define como “Documento primordialmente numérico que proporciona informes periódicos o a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa”⁸

Los estados financieros son documentos en donde se muestra la situación financiera de la empresa a una fecha determinada después de haber realizado una serie de operaciones durante un período para que las personas interesadas puedan tomar decisiones acertadas.

Y por último el IMCP en las NIF, de acuerdo al Boletín B-1 define los estados financieros como los “documentos elaborados mediante la técnica contable, en donde se presenta con números y palabras, aspectos relativos a la situación financiera, los resultados de operación y otro aspecto financiero de las entidades, a una fecha o períodos determinados”⁹.

⁷ Pérez Harris, A., Los estados financieros su análisis e interpretación, 7 Edición, México, D.F., ECASA, Pag 11

⁸ Op Cit 1

⁹ Op Cit 4

2.1.2 Objetivos de los estados financieros

Los objetivos de los estados financieros son proporcionar información sobre:

- La situación financiera de la entidad en cierta fecha (Estado de posición financiera).
- Los resultados de las operaciones en un período (Estado de pérdidas y ganancias).
- Cambios en la situación financiera por el período contable terminado en cierta fecha (Estado de cambios en la situación financiera).
- Cambios en la inversión de los propietarios durante un periodo (Estado de variaciones en el capital contable).

2.1.3 Usos de los estados financieros

Dentro de los usos de los estados financieros se ubican:

- Nivel de rentabilidad, la cual al conocerla se toman decisiones de inversión y crédito. Asegurando su inversión, la obtención de un rendimiento y la recuperación de dicha inversión.
- Posición financiera, la cual incluye conocer la solvencia y liquidez. Aquí muestran interés los acreedores diversos como propietarios que quieren medir el posible flujo de dinero que se deriva de los rendimientos.
- Capacidad financiera, para evaluar el origen y características de los recursos financieros, así como su rendimiento. Conociendo los recursos financieros que dispone la empresa para que pueda llevar a cabo sus fines,

la manera en que los obtuvo, cómo los aplico y que rendimiento han tenido y puede esperar de ellos.

- Flujo de fondos (efectivo), formándose un juicio del manejo del negocio, evaluando la gestión de la administración.
- Obtención de utilidades, su capacidad para obtener ingresos y los gastos que efectuó.
- Cambios en el capital contable, los movimientos que ha sufrido la inversión de los propietarios.

2.1.4 Características de los estados financieros

Las características de los estados financieros son cualitativas necesarias para la toma de decisiones:

Siendo la utilidad la característica principal de los estados financieros de acuerdo a las NIF, y de esta se derivan otras más.

Utilidad

Característica fundamental de los estados financieros, cualidad de adecuarse a las necesidades del usuario.

Características primarias:

- **Confiabilidad**, el usuario toma de decisiones basándose en la información que encuentra en los estados financieros, la información debe reflejar transacciones que realmente sucedieron, debe ser congruente lo que se

presenta y las transacciones ocurridas, la información debe poder ser comprobada y validada, debe incluir todas las operaciones que afectaron a la entidad; esto se traduce en cada una de las características secundarias que son: **veracidad, representatividad, objetividad, verificabilidad e información suficiente.**

- **Relevancia**, dentro de esta encontramos la **posibilidad de predicción, confirmación e importancia relativa.**

La posibilidad de predicción y confirmación se refiere a que la información financiera debe ser suficiente para que los usuarios puedan hacer predicciones y sirvan de base para confirmar dichas predicciones.

La importancia relativa se refiere a que información contenida en los estados financieros se debe reconocer contablemente esta importancia no solo depende de la cuantía de las operaciones sino de todo lo que las rodea, se requiere de juicio para valorar la información.

- **Comprensibilidad**

La información contenida en los estados financieros debe ser de fácil entendimiento para todos los usuarios.

La información compleja no deberá de quedar excluida de los estados financieros o de las notas por su complejidad, deberá ser aclarada en notas.

- **Comparabilidad**

La información para que se compare primero deberá permitir a los usuarios que se identifique y analice en cuanto a sus diferencias y similitudes con información de la entidad u otras entidades a lo largo del tiempo.

2.1.5 Partes integrantes de los estados financieros

Las partes que integran los estados financieros son encabezado, cuerpo y pie. El encabezado está formado por el nombre, razón o denominación social de la entidad; nombre del estado financiero de que se trate y fecha o período contable de su formulación.

El cuerpo debe presentar los conceptos y cuentas, en este se deja constancia de la entidad y sus operaciones, debe incorporarse correctamente el contenido informativo, las cuentas deberán estar correctamente valuadas y presentadas.

El pie incluye las firmas de las personas que elaboraron el estado financiero, revisan y autorizan, señalando la relación de los mismos (puesto que desempeñan).

2.1.6 Limitaciones en los estados financieros

Los estados financieros por sí no son suficientes para llegar a una conclusión adecuada sobre la situación financiera de una empresa, debido a que algunos elementos que influyen en dicha situación o rentabilidad no figuran en el cuerpo de estos y hay otros factores que no son convertibles en dinero como lo puede ser la capacidad de la administración, ubicación de la empresa, condiciones de mercado en que opera y las condiciones de la rama industrial a la que pertenece.

Los estados financieros se valúan y preparan sobre diferentes bases, por lo que reflejan la realidad de acuerdo a la alternativa de valuación elegida y esta realidad puede ser diferente si se elige otra alternativa.

La información que contienen los estados financieros está expresada en unidades monetarias, la moneda tiene valor cambiante.

Los estados financieros no reflejan ni cuantifican aspectos de la entidad como son los recursos humanos, el producto la marca, el prestigio, los valores.

No son exactos ya que al elaborarlos se utilizan ciertas estimaciones y juicios.

2.1.7 Clasificación de los estados financieros

Los estados financieros se clasifican de acuerdo a su importancia en: principales o básicos y secundarios o accesorios.

Los estados financieros principales o básicos contienen una gran cantidad de cifras normativas e importancia, permiten al lector una apreciación global de la Situación Financiera y Productividad de la entidad que los originó, estos se dividen en: estado de situación financiera, estado de pérdidas y ganancias, estado de cambios en la situación financiera y estado de variaciones en el capital contable.

Los estados financieros secundarios o accesorios aclaran y analizan las cifras que contienen los estados principales. Se recitan como información complementaria y proporcionan elementos de juicio extensos. Son fuente de datos que están resumidos en los principales, aquí se aclaran, detallan o analizan, los lectores se pueden formar una opinión más definida de las características financieras y de operación de la entidad.

2.1.8 Estados financieros básicos

Será necesario determinar cuales son los estados financieros básicos de toda entidad, las características de cada uno, las partes que lo integran, así como de donde se obtuvo el resultado que reflejan; ya que de estos parten otros que ayudan a complementar la información.

2.1.8.1 Estado de situación financiera

El estado de situación financiera muestra, en unidades monetarias la situación financiera de una empresa a una fecha determinada. Su propósito es mostrar la naturaleza de los recursos económicos de la entidad, así como el derecho de los acreedores y la participación que tienen los dueños accionistas.

Este estado comprende la información clasificada en tres categorías, las cuales son activos, pasivos y patrimonio o capital.

A este estado también se le conoce como balance, balance general, posición financiera, conciliación financiera, estado de activo, pasivo y capital.

Activo

Es el segmento cuantificable de los bienes económicos futuros fundadamente esperados y que controla la entidad, representado por el efectivo, derechos, bienes o servicios como la consecuencia de transacciones ocurridas.

De acuerdo a la naturaleza y su finalidad, los activos quedan comprendidos dentro de la siguiente categoría:

Los que representan dinero, su cuantificación no puede exceder el valor nominal de las partidas.

- Los que son un derecho a recibir dinero. Se podrán cuantificar hasta por el monto de efectivo que se espere recibir.
- Los que se tienen para ser vendidos o para transformarse y después venderse. La cantidad asignada a estos no podrá ser mayor a su valor de realización.
- Los que se tienen para usarse. A estos no se les asigna una cantidad mayor que el de su valor de uso.
- Los que son un derecho a recibir un servicio. No podrán ser cuantificados más allá del monto que se pagaría por ellos la fecha de los estados financieros. Los cargos diferidos quedan dentro de esta categoría, ya que son erogaciones efectuadas en el pasado con el propósito de recibir un servicio en el futuro, beneficios económicos fundamentalmente esperados.

Clasificación del activo

Su clasificación se refiere a circulante y no circulante. Los activos circulantes están dentro del ciclo financiero a corto plazo y los no financieros a largo plazo.

Para ser circulantes, se deben transformar los conceptos que lo forman en efectivo en un plazo no mayor a un año.

Los no circulantes transforman sus conceptos en efectivo en un término mayor de un año.

Dentro del activo circulante se encuentra:

Efectivo (caja, bancos, inversiones temporales) : se refiere a las monedas de metal o los billetes de curso corriente, los saldos en las cuentas de los bancos, cheques a favor que tenga la empresa, cualquier tipo de caja, pensiones, jubilaciones, monedas extranjeras, metales preciosos e inversiones temporales.

Cuentas por cobrar: son derechos que provienen de las ventas o servicios que presta la entidad o préstamos que otorga, entre los cuales están los clientes, deudores, funcionarios y empleados.

Inventarios: son los bienes que posee una empresa para su comercialización, sobre ellos gira la empresa, el punto de partida para que la empresa realice su ciclo.

Pagos anticipados: son desembolsos que se realizan por servicios que se están por recibir o bienes que se van a consumir.

En el activo no circulante, se encuentran las siguientes cuentas:

Inmuebles, planta y equipo: son activos que la empresa posee para llevar a cabo sus operaciones, sin el propósito de ser vendidos, entre los cuales están:

Terrenos.

Edificios.

Maquinaria.

Mobiliario y equipo de oficina.

Muebles y enseres.

Equipo de transporte.

Equipo de entrega y reparto.

Intangibles: son activos que no tienen una existencia física, pero están como un derecho a recibir beneficios económicos futuros, producen ingresos en un futuro, dentro de los cuales están:

Derechos de autor.

Patentes.

Marcas y nombres comerciales.

Crédito mercantil.

Gastos preoperativos.

Gastos de constitución.

Gastos de organización

Gastos de instalación.

Pasivo

Es el conjunto cuantificable de las obligaciones presentes en una entidad virtualmente ineludibles de la transferencia de efectivo, bienes o servicios en un futuro a otras entidades como consecuencia de eventos pasados.

Clasificación del pasivo

El pasivo se divide en a corto plazo y a largo plazo

Para ser circulante se deben vencer durante el próximo año o ciclo financiero a corto plazo.

Los pasivos a largo plazo se vencen a más de un año. Los vencimientos de una deuda a largo plazo que se liquiden en un término de un año, se convierten en pasivo a corto plazo y se deben presentar como pasivo circulante.

Dentro del pasivo circulante o no circulante, de acuerdo al grado de su exigibilidad pueden ser:

Proveedores.

Acreedores.

Participación de los trabajadores en las utilidades de la empresa (PTU).

Acreedores bancarios.

Documentos por pagar.

Obligaciones en circulación.

Anticipo de clientes.

Dividendos por pagar.

IVA retenido por enterar.

Impuesto sobre la renta (ISR) por pagar.

Rentas cobradas por anticipado.

Intereses cobrados por anticipado.

Acreedores hipotecarios.

Hay pasivos contingentes que constituyen obligaciones sujetas a la realización de un hecho por el que desaparecen o pasan a ser pasivos reales. Estos se registran en cuentas de orden. Los pasivos contingentes, cuando ya son obligaciones reales, deben registrarse en el pasivo.

Créditos diferidos

Están formados por partidas acreedoras que serán acreditados a los resultados en futuros ejercicios. Se pasan a los resultados cuando son devengados en el transcurso del tiempo, por la prestación de servicios, cuando se recibe cobro por una venta. Su característica es que se convierten en pasivos si no se devengan.

Capital contable

El capital es el derecho de los propietarios sobre activos netos que surge por las aportaciones de los accionistas, por eventos que afectan a una entidad y se ejerce mediante reembolso o distribución.

De acuerdo al origen del capital puede ser contribuido y ganado. El contribuido está formado por las aportaciones de los dueños, donaciones recibidas, así como el ajuste a estas partidas por repercusión de cambios en los precios. El capital ganado es el resultado de las actividades, formado por las utilidades no distribuidas que siguen invertidas en la entidad o pérdidas acumuladas.

Capital contribuido:

Capital social.

Aportaciones para futuros aumentos de capital.

Prima en venta de acciones.

Donaciones.

Capital ganado:

Utilidades retenidas, incluyen las aplicadas a reservas.

Pérdidas o utilidades acumuladas.

Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable.

Formas de presentación

En forma de cuenta (americana), es una presentación muy usual, mostrando el activo de lado izquierdo, el pasivo y capital de lado derecho. Esta presentación sigue la fórmula de activo es igual a pasivo más capital.

En forma de cuenta (inglesa), este muestra de lado izquierdo el capital y pasivo y de lado derecho los activos, es la misma fórmula, pero invertida, es decir, capital más pasivo es igual a activo.

En forma de reporte, presentación vertical mostrando primero el activo, después el pasivo y el capital. Se usa cuando pocos conceptos integran el estado.

En forma de inversión neta financiera, presentación vertical igual que la de en forma de reporte, pero se obtiene el capital de trabajo, que aumenta el activo no circulante y disminuyendo los pasivos no circulantes que da la obtención de la inversión neta de los accionistas.

2.1.8.2. Estado de resultados

El estado de resultados muestra los efectos de las operaciones en una entidad, su resultado final se ve como un beneficio o pérdida. En las empresas lucrativas es llamado de este modo; en las empresas no lucrativas lleva el nombre de Estado de Actividades.

El resultado que arroja este estado modifica el capital contable de la entidad en el balance general. Muestra los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la empresa en un período.

En las operaciones de las entidades, existe una distinción entre sus ingresos, costos y gastos, esto se debe expresar en el estado de resultados. Los ingresos son cantidades que la empresa recibe como consecuencia de sus operaciones; los costos y gastos, son cantidades que se requieren para que se generen los ingresos. Este estado muestra en forma acumulativa los ingresos, costos y gastos de la empresa en un período.

Costos y gastos

Los costos y gastos se clasifican en directos y periódicos. Los directos son los que se generan por el ingreso y por consecuencia de él, los periódicos o de estructura son los generados por el transcurso del tiempo y no están relacionados de manera directa con el ingreso.

Si el estado de resultados incluye algunas partidas de ejercicios anteriores se denomina inclusivo, si no se llama limpio. Si las partidas de los años anteriores son significativas se deben presentar por separado después del resultado neto del año con el fin de que no distorsionen el resultado actual. Estas partidas también se pueden registrar directamente en las utilidades retenidas para que el estado de resultados quede limpio, esto depende de las políticas de la empresa para afectar el capital contable.

La presentación puede hacerse únicamente con información del periodo o en forma comparativa, en este se va reflejando la tendencia de las operaciones de un período a otro; o se presenta comparando cifras de períodos anteriores y cifras presupuestadas, será de gran utilidad, pues se logran ver las deficiencias o mejorías.

A este estado se le denomina de pérdidas y ganancias, de ingresos y gastos y de resultados.

Ingresos y ganancias

Ingreso es el aumento de activos o disminución de pasivos en una entidad con efecto en la utilidad neta durante un período, como consecuencia de sus operaciones normales.

Los descuentos, las rebajas devoluciones sobre ingresos se deberán considerar como un ajuste a este.

Ganancia es el ingreso que resulta de una transacción durante un período que se deberá presentar neto de su costo.

Las ganancias también representan otras partidas que se ubican dentro de la definición de utilidad, pero pueden originarse o no de las actividades normales de la empresa. Las ganancias son el aumento en los beneficios económicos y no son diferentes en naturaleza al ingreso.

Los ingresos se reconocen en este estado cuando hay un incremento en los beneficios económicos futuros relacionados en su activo o disminución en su pasivo, se haya derivado y se mida razonablemente. Esto significa que el reconocer un ingreso ocurra simultáneamente al reconocimiento en activos o decremento de pasivos.

Gastos y pérdidas

Gasto es una disminución de activos o aumento de pasivos que sufre una entidad, con efecto en su utilidad neta durante un período, como consecuencia de las operaciones de una entidad y que constituyen la generación de ingresos.

Pérdida es un gasto que resulta de una transacción incidental en donde el ingreso es inferior al gasto.

A veces se emplea la palabra costo para relacionarla con los gastos o pérdidas, este término incluye un amplio número de significados, para efecto de los estados financieros, costo es el valor de los recursos que se entregan o prometen entregar a cambio de un bien o servicio. El término costo abarca los activos, gastos y pérdidas.

Las empresas incurren en los gastos para generar ingresos. Los costos que generan ingresos son los activos. Los costos que no generan ingresos son los gastos y pérdidas. Los gastos a diferencia de las pérdidas ayudan a generar ingresos en el período actual y las pérdidas no.

Utilidad neta

La utilidad neta es una modificación que se observa en el capital contable de una empresa originado por las transacciones efectuadas a excepción de movimientos relacionados con el capital contribuido.

Formas de presentación

Atendiendo etapas de formación:

- De etapas múltiples, separa los conceptos de ingresos, costos y gastos.
- De una etapa, agrupa los conceptos de ingresos y gastos separadamente.

Atendiendo el método de valuación de inventarios:

- Tradicional, costos históricos, los costos totales de producción que se incluyan en el costo de ventas.

- Marginal, costo directo, costos directos variables de producción que se incluyen en el costo de ventas. Costos fijos e indirectos de producción, absorbidos por los resultados.
- Predeterminados y estándar, las variaciones en los costos reales y predeterminados aumentan o disminuyen el costo de ventas.

Atendiendo el análisis del costo de ventas y costo de producción:

- Presentación no analizada del costo de ventas, en un renglón.
- Presentación analizada del costo de ventas, compras y los inventarios iniciales y finales.
- Presentación incluida del costo de fabricación, compras y gastos de fabricación e inventario inicial y final.

Atendiendo la información de utilidades en diferentes niveles:

- De etapas múltiples, determinar la utilidad en diferentes niveles.
- De una etapa, un solo resultado.

2.1.8.3. Estado de variaciones en el capital contable

El estado de variaciones en el capital contable señala los cambios que ocurrieron en la inversión de los dueños durante un periodo.

Este estado muestra las alteraciones que sufre el patrimonio de los socios, en las diferentes clasificaciones en el capital contable durante un período. A este se denomina también estado de cambios en el capital contable.

Cuando en un período el capital social no sufre modificaciones se puede eliminar del estado el renglón del capital social y solo incluir los cambios en utilidades retenidas, en este caso el estado se llamará de utilidades retenidas.

El estado de variaciones en el capital contable es dinámico y es un enlace entre el estado de situación financiera y el de pérdidas y ganancias, el primero en relación a las utilidades retenidas y el segundo a la utilidad neta del periodo.

Origen de aumentos y disminuciones del capital contable

Capital social

Aumento:

- Aportaciones.
- Capitalización de utilidades y otros.

Disminución:

- Reducción o extinción.
- Pérdidas.

Otras aportaciones de socios o accionistas

Aumento:

- Aportaciones.

Disminución:

- Disminución Reducción o extinción.
- Pérdidas.
- Capitalización.

Aportaciones no reembolsables efectuadas por terceros

Aumento:

- Donaciones.

Disminución:

- Restitución de donaciones.
- Absorción de pérdidas.
- Capitalización.

Utilidades retenidas aplicadas a reservas

Aumento:

- Traspaso de las utilidades pendientes de aplicación.

Disminución:

- Aplicación a fines específicos.
- Decreto de dividendos.
- Absorción de pérdidas, si no existen o no es suficiente las utilidades por aplicar.
- Capitalización.

Utilidades retenidas pendientes de aplicar

Aumento:

- Utilidades del ejercicio.

Disminución:

- Aplicación a reservas de capital.
- Decreto de dividendos.
- Absorción de pérdidas.
- Capitalización.

Pérdidas acumuladas

Aumento:

- Pérdida del ejercicio.

Disminución:

- Aplicación de utilidades.
- Aplicación de reservas de capital.
- Aportaciones.

Actualización del patrimonio

Aumento:

- Monto de la actualización.

Disminución:

- Capitalización.
- Reducción o extinción.
- Pérdidas.

Exceso o insuficiencia en la actualización del patrimonio

Aumento:

- Exceso de la actualización.

Disminución:

- Insuficiencia de la actualización.
- Capitalización.

Formas de presentación

Estado de variaciones en el capital contable: Es de forma tradicional, señala los cambios durante un periodo. Se presenta en forma vertical con los conceptos de lado izquierdo y a la derecha cuatro columnas, la primera se destina para las cifras en el principio del periodo, la segunda y tercera son para aumentos y disminuciones, la última es para las cifras del fin de periodo. Los aumentos y disminuciones son los movimientos durante el periodo y las cifras finales son el capital contable que se presentan a la fecha del estado de situación financiera.

Estado de utilidades retenidas: cuando el estado de variaciones en el capital contable no presenta modificaciones en el capital social se le llamará estados de utilidades retenidas. En este se presentan únicamente los conceptos que forman las utilidades retenidas.

Estado combinado de resultados y utilidades retenidas: el estado de utilidades retenidas si se combina con el estado de resultados cambia a estado de resultados y utilidades retenidas.

2.1.8.4 Estado de cambios en la situación financiera o Estado de Flujo de Efectivo

El estado de cambios en la situación informa los cambios que ocurre entre dos fechas. Es un complemento para de la información de los estados financieros sobre el origen de los recursos de una entidad, su aplicación durante un periodo, los cambios sufridos en la entidad en su estructura financiera entre dos fechas.

Del estado de situación financiera se obtienen los orígenes y aplicaciones de los recursos. Del estado de resultados se obtienen los cambios que ocurrieron en las utilidades retenidas y explica el cambio por la operación del periodo.

Este estado también se le conoce como estado de origen y aplicación de recursos, estado de fondos, estado de cambios en la situación o posición financiera, análisis de los cambios en el capital de trabajo, estas dependen del enfoque de su preparación y presentación.

Los objetivos del estado de cambios en la situación financiera son:

- Informar los cambios en la estructura financiera de una entidad y muestran la generación de recursos que provienen de las operaciones del periodo.
- Revelar información financiera sobre los cambios en la estructura financiera de la entidad que no muestra el balance general ni el estado de resultados.
- Evaluación de la capacidad de la entidad para la generación de recursos.
- Conocer las razones de la diferencia entre utilidad neta y recursos generados por operación.

La información se deberá seleccionar, clasificar y resumir de manera que muestre claramente las actividades de financiamiento e inversión, así como los recursos que vienen de las operaciones y cambios en la estructura financiera durante un periodo.

Las actividades de financiamiento incluyen la obtención de recursos de accionistas y pago de beneficios que se derivan de su inversión, como lo son los préstamos recibidos y la liquidación de estos y la obtención y pago de otros recursos que se obtienen de las operaciones a corto y largo plazo.

Las actividades de inversión incluyen el otorgar y cobrar préstamos, compra y venta de deudas, instrumentos de capital, inmuebles, maquinaria y equipo y los inventarios de la entidad.

Las actividades de operación se relacionan con la producción y distribución de bienes y prestación de servicios. Estas actividades se relacionan con transacciones y otros eventos que determinan la utilidad neta y las actividades que tienen movimientos de saldos de las cuentas que se relacionan con la operación de la empresa.

Elementos que integran el estado

Para preparar el estado de cambios en la situación financiera es un estado de situación financiera comparativo que de las variaciones entre dos fechas, así como la relación con el estado de resultados.

Los orígenes de recursos se obtienen por disminuciones de activo, aumento en el pasivo y aumento de capital contable. La aplicación de recursos se da por aumentos de activos, disminución de pasivos y disminución en el capital contable.

Origen de los recursos

Aumentos del capital contable:

- Por utilidades (recursos propios): La utilidad neta en el estado de resultados es el rendimiento de las operaciones, produce un aumento en el activo neto y capital contable.
- Por aumentos del capital social (recursos externos): Produce un aumento en el activo y capital contable.

Aumento de pasivos no circulantes:

- Cuando la empresa recibe préstamos esta recibiendo recursos externos.

Disminución de activos no circulantes:

- Son recursos propios. La depreciación, amortización y agotamiento son fuentes de recursos autofinanciados.

Disminución del capital trabajo:

- Obtener recursos del ciclo financiero de corto plazo como resultante del cambio en la estructura financiera en una entidad.

Aplicación de recursos

Disminución del capital contable:

- Por pérdidas, aplicaciones propias, representan la salida de recursos.
- Por utilidades repartidas, retiro de capital, decreto de dividendos o amortización en una sociedad anónima con acciones o retiro de aportaciones de socios.

Aumento de activos no circulantes:

- Inversión de la empresa en activos no circulantes.

Disminución de pasivos no circulantes:

- Cuando reduce la empresa su pasivo no circulante aplica sus recursos.

Aumentos del capital de trabajo:

- Aplicando los recursos en el ciclo financiero a corto plazo, como consecuencia de cambios en la estructura financiera de corto plazo.

Los cambios que puede sufrir la estructura de una empresa son en el capital de trabajo, activos no circulantes, pasivos a largo plazo y capital contable.

Capital de trabajo se refiere a la diferencia entre activos y pasivos circulantes, representa la capacidad que tiene una empresa para cubrir obligaciones dentro de un año.

La liquidez de una entidad depende de la proporción de activos circulantes respecto de los pasivos circulantes y la disponibilidad de las inversiones en activo circulantes.

Activos no circulantes representan inversiones permanentes con el propósito de que la entidad tenga recursos suficientes para su objeto social.

Pasivos a largo plazo son obligaciones que serán liquidadas en un plazo mayor de un año, los movimientos en este grupo cambian la estructura financiera de una empresa y se deberán analizar claramente.

Capital contable se deberá analizar cada concepto que integra este grupo.

Formulación del estado

Como ya se mencionó para elaborar este estado es necesario contar con un estado de situación financiera comparativo y de información adicional que informe sobre ciertos hechos y cifras para determinar los orígenes y aplicaciones correctos.

La información adicional deberá ser:

- Utilidad del año o periodo.
- Movimientos en el capital contable.
- Inversiones y cancelaciones en activos no circulantes.
- Depreciación, amortización y agotamiento generado en el periodo.
- Movimientos realizados en pasivos no circulantes.

Formas de presentación

El estado de cambios en la situación financiera tiene cuatro formas principales de presentación.

Sumas iguales de origen y aplicación de recursos, muestra la igualdad de orígenes y aplicaciones de los recursos, mostrando los conceptos de los ciclos financieros a corto y largo plazo como orígenes y aplicaciones.

Cambios en el capital de trabajo, indica como resultado el incremento o decremento del capital de trabajo, dando preferencia al cambio en la estructura financiera, no dando importancia a los cambios internos de los conceptos del ciclo financiero de corto plazo.

Con base en efectivo, presenta el aumento o disminución en efectivo e inversiones temporales, separando información en recursos generados por operación, financiamiento e inversiones; tomando la utilidad neta como base de sus recursos generados, mostrando los conceptos de ciclo financiero de corto y largo plazo.

Flujo de fondos, presenta el aumento o disminución del efectivo e inversiones temporales, dando preferencia al cambio en la estructura financiera y no indica los cambios del capital de trabajo en lo individual.

2.2 Análisis de estados financieros

Una vez que se tiene la información expresada en los estados financieros, es necesario someterlos a un estudio detallado para obtener datos que no expresan de manera inmediata y que son importantes para conocer aspectos importantes de la situación de la empresa. En esta sección se presentarán el concepto y los objetivos del análisis de los estados financieros.

2.2.1 Concepto de análisis

Es el orden de separar y conocer las partes descriptivas y numéricas que integran a los estados financieros.

2.2.2 Objetivos del análisis financiero

El objetivo se refiere a la obtención de suficientes elementos para apoyar opiniones con respecto a los detalles de la situación financiera y productividad de la empresa. Es la preparación de estados financieros formulados previamente y determinación de relaciones entre sus valores para que los datos obtenidos sirvan para un fin inmediato posterior, que es su interpretación.

2.2.3 Métodos de Análisis

En este apartado se presentarán y estudiarán los métodos para llevar a cabo el análisis de los estados financieros, mencionando las características de cada uno.

2.2.3.1 Porcientos Integrales

Este método es muy usado y ocupado por las empresas, consiste en dar el valor de 100% al activo total, o a la suma al pasivo y capital, obteniendo el porcentaje que cada partida del balance representa del total. En el Estado de Pérdidas y Ganancias dicho valor se otorga a las ventas netas, procediendo de igual forma con las cuentas que lo integran.

Es de gran utilidad por la facilidad de la comparación, aunque se debe tomar en cuenta el valor absoluto de las cifras. Permite la detección de posible sobre-inversión en algunas cuentas.

2.2.3.2 Razones Simples

Consiste en determinar las relaciones diferentes de dependencia que existen al comparar geoméricamente las cifras de dos o más conceptos que componen el contenido de los estados financieros de una empresa.

Por razón se entiende la diferencia aritmética que existe entre dos cantidades. Cociente de dos números o en general de dos cantidades comparables entre sí.

- **Razones que estudian la solvencia**

- Razón circulante= activo circulante / pasivo circulante

Indica el número de pesos de activo circulante, por cada peso de pasivo circulante; la capacidad de pago del negocio.

- Razón de liquidez o prueba del ácido= $AC - inventarios / pasivo\ circulante$

Se refiere a los pesos disponibles que hay en caja y bancos, en la cuenta de clientes, por cada peso de obligaciones que se tienen a corto plazo, es la prueba más estricta de capacidad de pago a corto plazo.

- **Razones que estudian la estabilidad**

Razones que estudian la estructura del capital

- Razón de capital ajeno a capital propio= pasivo total / capital contable

Señala cuántos pesos de pasivo total, por cada uno de capital contable, es el índice de endeudamiento de la empresa.

- Razón de deuda a corto plazo a capital propio= pasivo circulante / capital contable

Indica el índice de endeudamiento a corto plazo de la empresa.

- Razón de deuda a largo plazo a capital propio= pasivo a largo plazo / capital contable

Señala el índice de endeudamiento a largo plazo de la empresa

- Razón de proporción de activo fijo en relación al capital propio= activo fijo / capital contable

Muestra la proporción de inversión en activo fijo con relación al valor del capital contable.

- Razón de proporción de capital contable en relación al capital social= capital contable / capital social

Señala la proporción de utilidades o ganancias en relación a la aportación de los socios.

Estudio del ciclo económico

- Rotación de cuentas por cobrar = $\text{Ventas netas} / \text{Cuentas por cobrar}$.

Indica las veces que se cobraron las cuentas por cobrar, en relación a las ventas de crédito.

- Rotación de inventarios = $\text{Costo de ventas} / \text{inventarios}$

Señala las veces que se vende el promedio de los inventarios.

- Rotación de cuentas por pagar = $\text{Compras netas} / \text{Cuentas por pagar}$.

Señala las veces que se pagó el promedio de cuentas por pagar en ese período.

Razones que estudian convertibilidades

- Velocidad de cobro = $360 / \text{rotación de cuentas por cobrar}$.
Cuentas por cobrar / promedio de ventas diarias.

Señala los días que tarda la cobranza en las cuentas por cobrar.

- Razón de la velocidad de pago = $360 / \text{rotación de cuentas por pagar}$.
Cuentas por pagar / promedio de compras diarias.

Muestra el número de días que se tarda en pagar las cuentas por pagar.

- **Análisis de la productividad**

Estudio de las ventas

- Relación ventas a capital contable = $\text{ventas netas} / \text{capital contable}$

Señala la productividad de la empresa.

- Ventas netas a capital de trabajo = $\text{ventas netas} / \text{capital de trabajo}$

Indica la productividad que alcanzó la empresa.

- Razón de proporción de ventas netas en relación al activo fijo = $\text{ventas netas} / \text{activo fijo}$

Señala cuantas veces se vendió el valor del activo fijo.

- **Razones que estudian la rentabilidad**

- Margen neto = $\text{utilidad netas} / \text{ventas netas}$

Indica el porcentaje de la utilidad neta por cada peso de las ventas netas.

- Rentabilidad del capital = $\text{utilidad neta} / \text{capital contable}$

Señala en porcentaje, el rendimiento obtenido por la inversión total propia.

- Rentabilidad de la inversión: $\text{utilidad neta} / \text{activo total}$

Señala la efectividad de la administración para producir utilidades con los activos disponibles en porcentaje sobre activos totales.

2.2.3.3 Método del balance doble o tangible

El balance doble es el documento que muestra el activo, pasivo y capital contable tangible de una empresa, es un estado estático.

Este método es auxiliar para determinar y leer correctamente diversas razones, como para formarse juicios acerca de la situación real de la empresa frente a terceros que estén relacionados con ella.

2.2.3.4 Método de razones estándar

Consiste en determinar las relaciones de dependencia al comparar geométricamente el promedio de las cifras de dos o más conceptos que forman a los estados financieros.

Las razones estándar se dividen en internas y externas. Las primeras se obtienen con datos acumulados de varios estados financieros a distintas fechas o períodos de una misma empresa. Las segundas se obtienen con datos acumulados de varios estados financieros a una misma fecha o período de distintas empresas dedicadas a la misma actividad.

2.2.3.5 Método de aumentos y disminuciones

En este método se comparan cifras homogéneas correspondientes a dos o más fechas, o una misma clase de estados financieros que pertenecen a diferentes

períodos. Estas comparaciones, se conocen como Estados Financieros Comparativos.

La importancia de estos estados es presentar los principales cambios sufridos en las cifras, para facilitar la elección de cambios para estudios posteriores.

Se puede aumentar la utilidad de este método adicionando porcentos que muestren dichas desviaciones.

2.2.3.6 Método de Tendencias

En una empresa lo que se debe de estudiar es la marcha de la empresa durante varios años, de manera progresiva, así las altas y bajas, relativamente serán de poca importancia.

La importancia de este estudio, radica en hacer estimaciones sobre bases adecuadas, de los posibles cambios futuros en una empresa, cómo y por qué la afectarán. Estos cambios se realizan progresivamente en cierto tiempo. Por lo que el movimiento de las tendencias prevalezca en el presente y se proyecte en un futuro cercano.

Se puede decir que este método es una ampliación del de aumentos y disminuciones. El método de tendencias utiliza como base los índices, que son un utilizados en estadística, consiste en adoptar una base tomando el dato correspondiente a un determinado año período, cuyo valor será 100, tomando esta base se calculan las magnitudes relativas que representan en relación a ella distintos valores que corresponden a otros ejercicios.

La ventaja de este método es el uso de números relativos, ya que los números índices, son números relativos, durante el cálculo se obtiene idea de su magnitud, ya que su valor se relaciona con una base, con su lectura se entera de la tendencia hacia el cual se ha dirigido el concepto de la serie que se representa.

El complemento de este método es su representación gráfica, ya que se aprecia claramente el desarrollo de la serie.

2.2.3.7 Método a base de serie de valores absolutos

Este procedimiento consiste en ordenar cronológicamente la serie de cifras absolutas de los distintos renglones homogéneos en los estados financieros de una empresa.

Este método toma como base conceptos homogéneos, cifras bases (la más antigua) y cifras comparadas. Se aplica a cualquier estado financiero, solo obteniendo una apreciación simple de los cambios absolutos de cifras de estados financieros.

Es muy útil para que forme parte del archivo permanente del auditor interno o externo, en el renglón que se refiere a estados financieros.

2.2.3.8 Método a base de serie de variaciones relativas

Este consiste en ordenar cronológicamente variaciones absolutas, relativas o, absolutas y relativas de distintos renglones homogéneos de estados financieros de una empresa.

Puede aplicarse a cualquier estado financiero, indicando que en este procedimiento se observan cronológicamente las diferencias o variaciones ya sea de las cifras absolutas, relativas o absolutas y relativas, refiriéndose a una base común que es la de mayor antigüedad.

2.2.3.9 Método a base de serie de índices

Consiste en determinar la importancia relativa de la serie de cifras de los diferentes renglones homogéneos de los estados financieros en una empresa.

Se aplica a cualquier estado financiero, obteniendo la importancia relativa de las cifras de los distintos renglones que forman la serie, referidos a una base de comparación que es la más antigua.

2.2.3.10 Método de control del presupuesto.

El presupuesto es un mecanismo de control que comprende a un programa financiero, estimado para operaciones de un período futuro. Establece un plan definido, mediante el cual se obtiene la coordinación de diferentes actividades de los departamentos e influye poderosamente en la optimización de utilidades.

El propósito del presupuesto es obtener un mejor control en la dirección de la empresa, ya que:

- Establece objetivos y formula el plan de ejecución que ha de llevarse a cabo en las futuras operaciones.
- Coordina actividades, promoviendo motivación para que los objetivos de la empresa se acepten y ejecuten los planes trazados.

- Determina medios de control a través de comparaciones que comprueben los resultados e indica cuándo y dónde deben hacerse cambios en operaciones actuales para que los objetivos que se planearon se realicen.

El presupuesto es un valioso auxiliar, ya que por medio de ellos se controlan mejor las operaciones, evitando despilfarros. Presenta por anticipado los costos requeridos para el trabajo que se va a realizar.

Los presupuestos deben ser preparados atendiendo la clasificación contable, es necesario que la contabilidad esté organizada, de tal manera que la autoridad y responsabilidad estén bien definidas. Para lograr la habilitación de las cifras, las cuales deben ser comparables, para confrontar lo real con lo estimado.

También hay que contar con registros adecuados de inventarios de almacén.

Existen cinco factores que intervienen en la determinación del presupuesto:

Duración del período de rotación de inventarios. Que la duración de los períodos del presupuesto de la rotación de inventarios sean iguales. Si no será difícil establecer relaciones entre ventas, compras y producción.

Método de financiamiento empleado. A veces el plazo de las obligaciones que se contraen expira en determinada época del año, durante la cual se hace más difícil obtener los fondos que sean necesarios en corto tiempo. Es conveniente el período largo del presupuesto para permitir la determinación de necesidades financieras con meses de adelanto.

Condiciones del mercado. Cuando son inciertas y varían, es conveniente un período para el presupuesto tan corto como sea necesario. Esto permite revisiones de los estimados.

Lo adecuado y completo de los datos de las operaciones del pasado. Se dificulta estimar las futuras operaciones cualquier empresa, donde los registros en ejercicios pasados sean inadecuados, en estas circunstancias es preferible el período corto del presupuesto, para que los nuevos presupuestos o ya revisados constituyan registros que acumulados sirvan de base a estimaciones futuras.

Duración del período contable. El presupuesto se debe preparar con los datos de contabilidad. Por eso el período del presupuesto debe terminar igual que el período contable; el período del presupuesto puede incluir dos o más ejercicios contables, si inicia y finaliza de acuerdo a ellos.

2.2.3.11 Método del punto de equilibrio

Todas las organizaciones surgen con un propósito determinado, que puede ser, el incrementar el patrimonio de sus accionistas o prestar un servicio a la comunidad.

Lo normal de planear las operaciones, es que los ejecutivos de una empresa traten de cubrir el total de sus costos y lograr un rendimiento a los recursos que han puesto al servicio de la organización. El punto en el que los ingresos de la empresa son iguales a sus costos se llama punto de equilibrio, no hay utilidad ni pérdida. Este punto es referencia, ya que influye para el diseño de actividades que conduzcan a estar siempre arriba de él, lo más lejos posible, donde se obtienen mayor utilidades.

Para calcular dicho punto es necesario identificar el comportamiento de los costos, si no es sumamente difícil identificarlo.

Supuestos:

Es necesario que al analizar los resultados generados por este, se consideren los siguientes supuestos:

1. Tanto la función de ingresos como los costos tienen un comportamiento lineal, lo cual es válido dentro de un nivel relevante, el fundamento de la linealidad no se aplica en niveles o volúmenes extremadamente altos o bajos. En estos casos hay que tener cuidado en la lectura e interpretación de la información.
2. Existe sincronización perfecta entre el volumen de ventas y el de producción, lo cual trae como consecuencia que los inventarios de artículos terminados permanezcan constantes. Esto puede ser un tanto irregular, aunque con la utilización de costeo variable disminuye el efecto de los cambios en los niveles de inventarios innecesarios (aplicarlos justo a tiempo) puede ser posible que la cantidad de inventarios de artículos terminados sea pequeña y constante.
3. Puede existir diferencia entre los costos fijos y variables.

Discrepancias de supuestos entre economistas y contadores al usar el modelo

Existen dos discrepancias:

1. El comportamiento del costo por unidad: los contadores lo suponen constante, que no se altera con el volumen de producción. Suponen que la función de costos variables es lineal, básicamente, por efecto del análisis, los economistas suponen que es una curva.

2. Los contadores suponen que entre la variable precio y la variable demanda existe una función lineal, no reconocen el efecto que el cambio de precios que tiene sobre la demanda. Los economistas afirman que mientras más suba el precio, la demanda disminuye; los contadores suponen que el aumento de precio no afecta el volumen de ventas. Los contadores suponen linealidad por efecto práctico.

Como se comentaba, este método ayuda a la administración a determinar qué acciones se debe tomar para cumplir determinados objetivos, que en ciertos casos se llamaría utilidad. Las utilidades deben ser suficientes para remunerar el capital invertido en la empresa. De acuerdo con su objetivo, cada empresa puede calcular cuánto hay que vender, qué costos y a qué precio para obtener utilidades.

El punto de equilibrio es útil para determinar cuánto y de qué líneas hay que vender para obtener un valor económico agregado.

El estudio analítico de la utilidad máxima de una empresa, se facilita por el procedimiento gráfico del punto de equilibrio.

El punto de equilibrio se maneja cuando se trata de establecer la producción necesaria para empezar a obtener ganancias, después de haber liquidado los costos fijos y variables en relación a la organización y producción. Los costos fijos son aquellos que no se relacionan con la producción, los variables si están relacionados con la producción.

Cuando se definen los costos variables y fijos se necesita el precio de una pieza de producción y el monto total de la misma. Este método se aplica individualmente a cada uno de los productos de la empresa.

Es necesario determinar una metodología y criterios para hacer más específico el tema y el uso de esta herramienta.

- Plantear el sistema coordinado. En el eje "X" se indicarán las piezas, que se refiere a la producción y en el eje "Y" se anotan los ingresos.
- Escala. Se parte de 0 en el origen tanto para X como para Y.
- Establecer la escala pertinente para el problema específico. Que las cantidades sean proporcionales y que las distancias sean las mismas al dibujar los ejes.
- Cuadro de ingresos- producción. Dibujar con una línea continua lo que serán los ingresos-producción, dibujar una línea paralela del eje "X" a la altura de ingresos totales y una paralela a "Y" la altura de la producción total.
- Dibujar línea de ingresos. Parte del origen del sistema coordinado y termina en el cruce de los ingresos totales y producción máxima, es una línea diagonal.
- Dibujar línea que represente a los costos fijos. Siempre será paralela a "X", se produzca una o el total de la producción siempre se gastará el total de costos fijos.
- Dibujar línea de los costos variables. Esta línea siempre será inclinada, esta línea se produce partiendo de los costos fijos, para que se sumen a ambos costos, los fijos y variables, para que con la línea de los costos variables se obtengan los costos totales.
- Encontrar el punto de equilibrio. Este se localiza en el cruce de la línea de ingresos y costos totales.

- Establecer el riesgo de operación de la empresa. El criterio del punto de equilibrio es entre menor mejor, entre menos producción requiera para llegar al punto de equilibrio mejor. Si la referencia al eje “X” que se refiere al de la producción, señala que el punto de equilibrio se localiza a una cuarta de la producción total o menos, es decir, si el punto de equilibrio se logra con menos del 25% de producción total, se concluye que la empresa no tiene riesgo de operación, si el punto de equilibrio está entre el 25% y 50% de la producción total se refiere al riesgo normal; si el punto de equilibrio está entre el 50% y 75% de producción total se refiere una empresa que hay riesgo en su operación y si está entre el 75% y 100% de la producción la empresa está en alto riesgo de operación.
- Conclusiones y recomendaciones. Establecer la localización del punto de equilibrio y riesgo de operación de la empresa.

2.2.3.12 Método de control financiero Du pont

El método de control financiero du pont es un sistema de control, análisis y corrección de desviaciones de los factores de inversión, resultados y objetivos integrales de una entidad.

Dentro de los factores de inversión se encuentran los activos.

Dentro de los resultados están las ventas, costo de ventas; distribución y adición.

En los objetivos integrales se encuentra la prestación de servicios y la obtención de utilidades.

El sistema de puntos toma como base el activo del balance pro forma y el estado de resultados pro forma ocupa una fórmula general que es la siguiente:

Rentabilidad de la inversión =

$$\text{Utilidad neta} / \text{ventas netas} \times \text{ventas netas} / \text{activo total}$$

La utilidad neta entre ventas netas es el porcentaje de la utilidad y las ventas netas entre el activo total es la rotación del activo.

2.2.3.13 Método de análisis bursátil

El método de análisis bursátil es un estudio y evaluación de los conceptos y cifras de lo que contienen los estados financieros de las entidades que cotizan sus acciones en la Bolsa Mexicana de Valores, para que decidan acertadamente sobre inversión.

Las razones más comunes para analizar la situación financiera de empresas de tipo bursátiles son el tamaño, liquidez, apalancamiento, operatividad, rentabilidad, indicadores bursátiles.

En cuanto al tamaño se debe presentar los rubros más importantes del estado de situación financiera y estado de resultados, para conocer el tamaño de la empresa de acuerdo al sector que pertenece.

Liquidez

En la liquidez, además de aplicar esta razón, se deberá hacer la prueba del ácido (activo circulante / pasivo circulante), para conocer la capacidad de pago de la empresa, para realizar el pago de sus pasivos exigibles, entre mayor sea esta mejor, esto en cuanto a liquidez.

En la prueba del ácido es una razón más estricta, ya elimina los inventarios que son activos menos líquidos dentro de los activos circulantes ($AC - \text{Inventarios} / PC$).

Apalancamiento

En el apalancamiento se indica el porcentaje del financiamiento de los recursos de la empresa por terceros. Es necesario separar los pasivos con costo que son financieros de aquellos que no lo son, por lo regular son proveedores.

Pasivo total / activo total, para conocer el porcentaje de financiamiento en que se encuentra la empresa.

Porcentaje de deuda / capital contable, muestra los recursos de financiamiento por terceros con respecto de los financiados por accionistas, el capital contable se evalúa de acuerdo con el valor en libros y en el mercado.

Pasivo circulante / pasivo total, indica la exigibilidad del pasivo.

Pasivos financieros a pasivo total, en el total de pasivos hay unos que tienen costo, estos son importantes dependiendo del sector en que se encuentre la empresa, entre menor mejor.

Pasivo en moneda extranjera / pasivo total, muestra el porcentaje que representan los pasivos en moneda extranjera de los pasivos totales, si se combina con las otras razones se evalúa el riesgo cambiario en que se incurre.

Costo del pasivo (intereses pagados / pasivo financiero), indica la tasa pagada en el último trimestre por el pasivo financiero promedio mantenido. Menor, mejor.

Cobertura de interés (utilidad de operación + depreciación / intereses netos), muestra la capacidad para que la empresa haga frente a su costo financiero por medio del ejercicio de su giro. Se le suma la depreciación a la utilidad para conocer un flujo de efectivo más real, los intereses netos se obtienen de la resta de intereses cobrados menos los pagados.

Si existe pérdida de operación, se pondrá la leyenda NO CUB, que significa que no hay cobertura, si los intereses cobrados son mayores que los pagados se pondrá la leyenda PROD que quiere decir que el costo es un producto financiero.

Cobertura del pasivo en moneda extranjera (ventas de exportación de los últimos 12 meses / pasivo en moneda extranjera), muestra el riesgo cambiario en operaciones en moneda extranjera, esta obliga a buscar una cobertura, dada por el grado de exportaciones de la entidad; así se sabe las veces que los pasivos en moneda extranjera están cubiertos por las ventas de exportación.

Operatividad

Abarca un número de indicadores para conocer la eficiencia de operación de una empresa.

Ventas netas / activo total, indica el grado en que se aprovechan los activos, debido a que es el número de veces que las ventas cubren a los activos totales.

Rotación de inventarios (inventarios / costo de ventas de los últimos 12 meses), muestra los días que necesita la empresa para cambiar su inventario, como consecuencia de la producción del último año. La rapidez de la rotación en los inventarios permite que la empresa optimice sus recursos y si es lenta se incurre en costos elevados.

Días de clientes (cuentas por cobrar / ventas de los últimos 12 meses), es el plazo en que la entidad recupera las cuentas por cobrar.

Días de proveedores (proveedores / costo de ventas de los últimos 12 meses), es el plazo en que paga el adeudo de las cuentas por pagar.

Porcentaje de exportaciones / ventas netas, indica que porcentaje de ventas de exportación corresponden de las ventas totales.

Incrementos anuales, se refiere al incremento o decremento que reporta el rubro a comparar, el importe del año anterior con el del presente año.

Rentabilidad

Utilidad 12 meses / capital contable, señala el rendimiento de los accionistas sobre la inversión, en términos contables.

Márgenes operativo y neto (utilidad de operación / ventas), (utilidad neta / ventas), la primera se refiere al margen de ganancia o pérdida que tiene la empresa sobre las ventas después de su costo de ventas y gastos de operación; la segunda es el margen de ganancia o pérdida de la empresa después de deducir sus costos financieros e impuestos y sumar o restar sus utilidades o pérdidas extraordinarias.

Indicadores bursátiles

Utilidad de los últimos 12 meses / número de acciones, señala la utilidad que corresponde a cada acción operativa, neta, sin incluir partidas extraordinarias.

Valor en libros = capital contable / número de acciones.

Cash operativo por acción en los últimos 12 meses, se refiere a la utilidad neta que se produce por la operación del giro de la empresa, disminuyendo los conceptos que no incluyan efectivo.

Precio, valor de cotización de las acciones en el mercado.

Precio de mercado / utilidad de los últimos 12 meses por acción), este es un indicador relativo, es el número de años en donde si se mantiene el ritmo de generar utilidades del último año, se recuperará la inversión que se realiza cuando se adquiere una acción en el mercado.

Precio de mercado / valor en libros, se refiere al número de veces que el mercado puede pagar el valor de la empresa.

Precio de mercado / cash operativo por acción, este es un indicador relativo, es el número de años, en donde si se mantiene el ritmo de generar utilidades propias por la operación del último año, se recuperará la inversión que haga en el mercado al adquirir una acción.

Valor de mercado = número de acciones X precio de mercado.

2.2.3.14 Método del riesgo estructural

El método del riesgo estructural es una técnica de análisis financiero, su objeto es medir el grado de exposición de una empresa que cae en incumplimiento financiero, suspende pagos o quiebra, para poder tomar decisiones y logre sus objetivos preestablecidos sobre inversión.

Otro nombre que adopta este método es el de análisis del grado de solvencia o análisis discriminante Z.

El riesgo estructural de una entidad se mide en relación a razones financieras ponderadas, para obtener un resultado global que se calificará como alto, medio o bajo riesgo.

2.2.3.15 Método del valor económico agregado

Este procedimiento de análisis financiero, sirve para conocer el beneficio económico agregado anual de una entidad, después de disminuir el costo para financiar los recursos de su producción.

La fórmula que ocupa es: $VEA = UNO - (CCP \times RNI)$

Donde VEA se refiere al valor económico agregado y UNO es la utilidad neta de operación que es igual la utilidad operativa menos los impuestos; CCP es el costo de capital promedio ponderado y RNI son los recursos netos invertidos igual al pasivo con costo más capital contable menos el activo disponible.

2.2.3.16 Método de rentabilidad de recursos netos invertidos

El método de rentabilidad de recursos netos invertidos es un análisis financiero, su objetivo es conocer la capacidad de una entidad para la eficiente utilización de sus recursos y en base a ellos tomar decisiones y se logren los objetivos preestablecidos de inversión.

La fórmula que ocupa es:

$$RRNI = [UOA (1-TEI) / RNI] / 100$$

De donde RRNI es la rentabilidad de recursos netos invertidos. UOA es la utilidad de operación anual. TEI es la tasa efectiva de impuestos y RNI son los recursos netos invertidos.

Este método es paralelo al valor económico agregado y son un complemento entre ambos. Ya que no puede ser que una empresa genere valor y la rentabilidad de recursos netos invertidos esté debajo del capital porcentual promedio.

2.2.3.17 Método gráfico de perfil fundamental

El método gráfico de perfil fundamental es un análisis financiero, cuenta con un diseño radar, su objetivo es conocer y comparar la calidad financiera con que cuenta la empresa, relacionada con la competencia ideal, estándar o promedio, bajo un formato en donde se muestra lo más importante de la estructura financiera, cobertura de intereses a través flujo operativo, solvencia o riesgo estructural y la rentabilidad de los recursos netos invertidos.

La estructura financiera se atenderá en cuanto a su apalancamiento, endeudamiento y la forma de financiamiento de las operaciones.

Cobertura de intereses a través flujo operativo o flujo operativo anual, esta nos indica la capacidad de pago o el riesgo de no cubrir una deuda.

La solvencia o riesgo estructural, discriminante z, sirve para conocer la capacidad de la entidad para cubrir sus deudas o riesgo de caer en insolvencia.

La rentabilidad de recursos netos invertidos, estudia la variabilidad en el tiempo y la tendencia actual.

La gráfica se elabora con base a los cuatro parámetros anteriores bajo una calificación asignada de un rango de 5 a 1, el número 5 es calificación excelente y el 1 deficiente. Esta comparación se efectúa con la competencia ideal, estándar o promedio, cuando se tiene suficiente información para generar datos representativos y significativos. La gráfica representa la situación de una empresa respecto a su competencia, lo importantes es la visión de la comparación del indicador con ese mismo indicador pero de la competencia y la calificación de esa medida bajo excelente o deficiente. Es importante la interpretación de esta gráfica, ya nos señala claramente la situación de la empresa sin tantas cifras, resultados, tendencias, entre otras.

2.2.3.18 Método de análisis técnico

El método de análisis técnico es una técnica que aplica por lo regular aplica el gerente para conocer la tendencia principal del precio de las acciones para la compra o venta en la Bolsa Mexicana de Valores.

Cuando ya se señala e identifica la tendencia primaria de los precios hay que adherirnos a ella. El siguiente paso es atender los movimientos de los precios para la revisión continuamente que la tendencia principal siga permaneciendo.

Para tomar la decisión de que comprar o vender hay que detectar la tendencia y analizarla.

Este método se ayuda de diversas herramientas para evaluar la velocidad, fuerza y consistencia en precios, así como el volumen negociado en el mercado, la base para negociar es la tendencia, para optimizar la compra-venta se deberá

estructurar con una herramienta de apoyo, de acuerdo al comportamiento de los precios.

Para que una tendencia sea segura, se busca revisar los movimientos de la tendencia primaria. El volumen operado, la velocidad en los precios, los ciclos y la fuerza en el mercado, son fuente de diagnósticos técnicos.

Las reglas de este método son las siguientes:

- Identificar la tendencia

Solo hay dos tendencias (de alza y de baja)

La lateralidad no es una tendencia, es un periodo de riesgo.

- Unir a la tendencia primaria

Imitar al que domina.

- Cuidar la tendencia secundaria

Con disciplina.

- Actuar en los cambios y señales

Tomar decisiones rápidas.

- Medir los resultados con el mercado

Tabulación periódicamente de los rendimientos.

Las herramientas de gráficas y volumen se refieren a lo siguiente:

- Identificar la tendencia más importante, soportes y resistencias en los precios, resto se hace a través de figuras.

- Estudiar los cambios de fuerza entre compradores y vendedores, en base al apoyo del volumen negociado.
- Conocer al cliente que está dentro de los precios máximos y mínimos, el comportamiento, conducta y nerviosismo.
- Conocer el monto del nivel de información que existe y su divulgación.

Las premisas básicas en que el analista técnico fundamenta su validez son:

- El mercado descuenta todo: el precio de cualquier valor refleja la información que lo afecte.
- Los precios se mueven en tendencias: identificar las tendencias en su etapa inicial.
- La historia siempre se repite: el analista técnico aprovecha que hay pocos cambios en el comportamiento del hombre, por lo cual en el del inversionista y precios.

2.2.4 Interpretación de estados financieros

Una vez que se analizan los estados financieros se tiene que indicar que quiere decir ese estudio y quienes están interesados en lo que sería la interpretación de los estados financieros.

2.2.4.1 Concepto

Interpretación se entiende la apreciación relativa de los conceptos y cifras que contienen los estados financieros, basado en el análisis y la comparación; también puede ser una serie de juicios de carácter personal en relación al contenido de los estados financieros, que se basan en el análisis y comparación.

2.2.4.2 Objetivos

Los objetivos que se persiguen al interpretar los estados financieros son:

- Conocer la situación financiera y económica de la empresa.
- Detectar enfermedades en las empresas.
- Tomar decisiones acertadas para la utilidad y servicios sean óptimos.
- Proporcionar información clara, sencilla y accesible en forma escrita a diversos interesados.

Interesados en el análisis e interpretación de estados financieros:

A los acreedores les interesa conocer la capacidad de pago que tienen sus clientes ya sean nacionales o extranjeros a corto y largo plazo; así como la garantía que respaldan sus créditos.

A los proveedores les interesa saber la capacidad de venta de los clientes, de producción y de pago de los clientes, este último para determinar si se les vende o no, cuánto y cuándo nos pagaran.

Los acreedores bancarios querrán saber la situación financiera en que se encuentran los clientes, las perspectivas de crédito de sus clientes, la cuantía y especificación de las garantías que entregan sus clientes.

A los propietarios o inversionistas les interesa conocer el volumen adecuado de los ingresos; los costos de producción, administración, venta y financiamiento adecuados; también que la utilidad, dividendo o rendimiento esté relacionada con los ingresos, costos, gastos y capital invertido; y por supuesto que la utilidad, rendimiento o dividendo sea razonable, adecuado, suficiente y relativo.

A los inversionistas, acreedores a largo plazo o tenedores de obligaciones a largo plazo quieren conocer la relación entre el capital invertido e intereses obtenidos; la situación económica de sus clientes; y la seguridad, garantía de su inversión.

Los auditores quieren conocer la deficiencia o insuficiencia del sistema de control interno, esto para hacer una planeación eficiente de los programas de auditoría y la aplicación de la técnica del muestreo; determinar la importancia de las cuentas auditadas; para efectos del dictamen y para un buen informe de auditoría.

Los directivos quieren conocer que posibilidad tienen de obtener créditos; aumentar ingresos de la empresa; disminuir costos y gastos; controlar la situación financiera y operaciones de la empresa y efectos de información.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público desea conocer la información que presentan los estados financieros para tener un control de los impuestos y causantes; el cálculo y revisión de los mismos; revisar los dictámenes de Contadores Públicos así como hacer una estimación adecuada de los impuestos.

A la Secretaría de Comercio requiere de la información financiera para el aumento de los precios de artículos controlados, control de precios y estadística.

A la Tesorería de los Estados para tener un control de los impuestos estatales, cálculo y revisión de los mismos y el control de causantes.

Al Ayuntamiento Municipal tener un control de causantes, controlar los servicios públicos y presupuestos.

A los trabajadores también les interesa conocer la información financiera para el cálculo y revisión de la participación de las utilidades y para las prestaciones sociales.

Los consultores y asesores de empresas para efectos de la información a sus clientes y prestación de servicios.

A la Comisión de Fomento Industrial, Juntas de Mejoramiento, entre otras, son para conocer estadísticas, presupuestos y control de servicios.

2.3 Empresa

Una empresa es el ente sobre el cual gira un sin número de actividades y operaciones, y sobre estas se obtienen los estados financieros que son la base de este estudio; aquí se conocerá el concepto de empresa y como se clasifican.

2.3.1 Concepto de empresa

Algunas definiciones que se tienen sobre empresa es:

Es la entidad integrada por el capital y el trabajo, así los como factores de la producción que se dedica a las actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios, con fines lucrativos y la consiguiente responsabilidad.

Es una unidad productiva o de servicio que, constituida según aspectos prácticos o legales, se integra por recursos y se vale de la administración para lograr sus objetivos.

Conjunto de actividades humanas colectivas, organizadas con el fin de producir bienes o rendir beneficios.

Grupo social en el que, a través de la administración del capital y el trabajo, se producen bienes y/o servicios tendientes a la satisfacción de las necesidades a una sociedad.

2.3.2 Clasificación de las Empresas

1. Actividad o giro

a) Industriales: Son las que transforman la materia prima en productos.

- **Manufactura:** Son las que transforman la materia prima en productos terminados.

- **Extractivas:** Son las que se dedican a explotar los recursos naturales.

b) Comerciales: empresas intermediarias entre el productor y el consumidor. Su función principal es la compra- venta de productos terminados.

- **Mayoristas:** Realizan ventas a gran escala a otras empresas.
- **Minoristas/Detallistas:** Venden sus productos al público en general u otras empresas que lo distribuyen en forma directa.
- **Comisionistas:** Venden los productos que se le dan en consignación.

c) De servicios: Son aquellas que otorgan o brindan un servicio a la comunidad o público en general y pueden tener fin lucrativo o no, como las siguientes:

- Turismo
- Restaurantes
- Instituciones financieras
- Educación
- Salubridad (hospitales)
- Transporte
- Energía y Telecomunicaciones
- Seguros y fianzas
- Consultoría

2. Magnitud o tamaño

Pequeñas medianas y grandes empresas

a) De acuerdo a sus Ventas

- **Locales:** Sus ventas son en el mismo entorno.
- **Nacionales:** Realiza ventas con empresas que están en todo el país.
- **Internacionales:** Realiza ventas a varios países.

b) **Finanzas:** De acuerdo a lo establecido por la Cámara de Comercio.

c) **Personal:** Si una empresa tiene menos de 250 empleados es pequeña, de 250 a 1000 es mediana y si tiene más de 1000 es grandes.

d) Por su Producción

- **Artesanal:** Elabora sus productos a mano.
- **Mecánica:** Hace sus productos 50% a mano y 50% con equipo.
- **Automatizada:** Sus productos los elabora 100% con maquinaria y equipo.

e) **Criterio de Nacional Financiera:** NAFIN las divide en pequeñas, medianas y grandes.

3. Origen de capital

a) **Privadas:** El origen del capital de las empresas privadas proviene de inversionistas particulares y no interviene ninguna partida del presupuesto destinado hacia las empresas del Estado. Estas se subdividen en nacionales, extranjeras y transnacionales.

b) Públicas: En este tipo de empresas el capital proviene del Estado, para satisfacer las necesidades que la iniciativa privada no cubre.

4. Régimen Jurídico

- Sociedad anónima
- Sociedad cooperativa
- Sociedad de responsabilidad limitada
- Sociedad de capital variable
- Sociedad en comandita simple
- Sociedad en comandita por acciones
- Sociedad en nombre colectivo

5. Otros Criterios

a) Básicas: Aquellas industrias consideradas primordiales para una o más actividades de importancia.

b) Semibásicas: Producen mercancías destinadas a satisfacer directamente las necesidades vitales de la producción.

c) Secundarias: Fabrican artículos no comprendidos en ninguno de estos grupos.

d) Nuevas: Se dedican a la manufactura o fabricación de mercancías que no se producen en el país.

e) Necesarias: Tienen por objeto la manufactura o fabricación de mercancías que se producen en el país en cantidades insuficientes para satisfacer las necesidades del consumo nacional, siempre y cuando el déficit sea considerable y no tenga su origen en causas transitorias.

CAPITULO III

CASO PRACTICO

3.1 Antecedentes

COMPAÑIA DEL SURESTE SA DE CV

Empresa de sistemas y redes inalámbricas. Con una amplia experiencia en desarrollo de sistemas y telecomunicaciones.

MISION

Satisfacer las necesidades y expectativas evolutivas de los clientes mediante la tecnología de vanguardia más avanzada, servicios y tecnologías de la información con calidad.

VISION

Ser líderes en el ramo de las telecomunicaciones, enlaces inalámbricos, redes alámbricas e inalámbricas, desarrollo de hardware, software y convergencia de voz, datos y video.

OBJETIVOS

Proporcionar servicios eficaces y eficientes a nuestros clientes. Reafirmarnos como líderes fabricantes de productos de telecomunicaciones, redes alámbricos e inalámbricos, enlaces inalámbricos. Reafirmarnos como distribuidores de las mejores marcas.

POLITICAS DE CALIDAD

Mantener la excelencia en la fabricación y distribución de productos, siguiendo los más altos estándares de las normas de calidad.

COMPAÑIA DEL SURESTE SA DE CV
ESTADO DE POSICION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2007

ACTIVO		
CIRCULANTE		
FONDO FIJO DE CAJA	13.000,00	
BANCOS	154.296,00	
ALMACEN DE MERCANCIAS	1.119.453,00	
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	25.000,00	
CLIENTES	3.503.061,00	
IVA PENDIENTE DE ACREDITAR	274.763,00	
IVA ACREDITABLE RETENIDO	26.842,00	
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		5.116.415,00
FIJO		
EQUIPO DE OFICINA	482.565,00	
DEP. ACUM. EQPO. DE OFICINA	- 109.632,00	
EQUIPO DE TRANSPORTE	4.125.000,00	
DEP. ACUM. EQPO. DE TRANSPORTE	- 1.845.632,00	
EQUIPO DE COMPUTO	644.280,00	
DEP. ACUM. DE EQPO. DE COMPUTO	- 405.732,00	
TOTAL DE ACTIVO FIJO		2.890.849,00
ACTIVO DIFERIDO		
DEPOSITOS EN GARANTIA	36.500,00	
PAGOS ANTICIPADOS	495.501,00	
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		532.001,00
TOTAL ACTIVO		8.539.265,00
PASIVO		
CIRCULANTE		
PROVEEDORES	845.236,00	
ACREEDORES DIVERSOS	695.412,00	
IMPUESTOS POR PAGAR	33.248,00	
DOCUMENTOS POR PAGAR	-	
PTU POR PAGAR	-	
IVA PENDIENTE DE TRASLADAR	114.365,00	
TOTAL PASIVO		1.688.261,00
CAPITAL		
CAPITAL SOCIAL	3.580.000,00	
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	1.569.282,00	
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.701.722,00	
TOTAL CAPITAL		6.851.004,00
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL		8.539.265,00

COMPAÑIA DEL SURESTE SA DE CV
ESTADO DE POSICION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2006

ACTIVO		
CIRCULANTE		
FONDO FIJO DE CAJA	13.000,00	
BANCOS	72.229,00	
ALMACEN DE MERCANCIAS	1.075.691,00	
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	8.696,00	
CLIENTES	3.276.416,00	
IVA PENDIENTE DE ACREDITAR	369.159,00	
IVA ACREDITABLE RETENIDO	37.414,00	
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		4.852.605,00
FIJO		
EQUIPO DE OFICINA	298.255,00	
DEP. ACUM. EQPO. DE OFICINA	- 72.275,00	
EQUIPO DE TRANSPORTE	3.763.032,00	
DEP. ACUM. EQPO. DE TRANSPORTE	- 809.305,00	
EQUIPO DE COMPUTO	598.280,00	
DEP. ACUM. DE EQPO. DE COMPUTO	- 226.248,00	
TOTAL DE ACTIVO FIJO		3.551.739,00
ACTIVO DIFERIDO		
DEPOSITOS EN GARANTIA	26.000,00	
PAGOS ANTICIPADOS	125.601,00	
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		151.601,00
TOTAL ACTIVO		8.555.945,00
PASIVO		
CIRCULANTE		
PROVEEDORES	1.300.539,00	
ACREEDORES DIVERSOS	1.553.494,00	
IMPUESTOS POR PAGAR	86.489,00	
DOCUMENTOS POR PAGAR	22.946,00	
PTU POR PAGAR	-	
IVA PENDIENTE DE TRASLADAR	443.195,00	
TOTAL PASIVO		3.406.663,00
CAPITAL		
CAPITAL SOCIAL	3.580.000,00	
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	78.694,00	
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.490.588,00	
TOTAL CAPITAL		5.149.282,00
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL		8.555.945,00

COMPAÑIA DEL SURESTE SA DE CV
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

VENTAS	19.754.262,00	
DEVOLUCIONES Y REBAJAS S/VENTAS	-	
BONIFICACIONES S/VENTAS	- 847.932,00	
OTROS INGRESOS	-	
TOTAL INGRESOS		<u>18.906.330,00</u>
COSTO DE VENTAS		<u>10.456.178,00</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>8.450.152,00</u>
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE VENTA	3.426.872,00	
GASTOS DE ADMINISTRACION	3.247.248,00	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>6.674.120,00</u>
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS		<u>1.776.032,00</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
PRODUCTOS FINANCIEROS	1.846,00	
GASTOS FINANCIEROS	- 38.469,00	
PERDIDAS CAMBIARIAS	- 37.687,00	
TOTAL DE OTROS INGRESOS Y GASTOS		<u>- 74.310,00</u>
UTILIDAD ANTES DE ISR Y PTU		<u><u>1.701.722,00</u></u>

COMPAÑIA DEL SURESTE SA DE CV
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

VENTAS	17.758.692,00	
DEVOLUCIONES Y REBAJAS S/VENTAS	-	
BONIFICACIONES S/VENTAS	- 1.111.974,00	
OTROS INGRESOS	-	
TOTAL INGRESOS		<u>16.646.718,00</u>
COSTO DE VENTAS		<u>8.761.745,00</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>7.884.973,00</u>
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE VENTA	2.999.010,00	
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>3.311.184,00</u>	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>6.310.194,00</u>
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS		<u>1.574.779,00</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
PRODUCTOS FINANCIEROS	2.087,00	
GASTOS FINANCIEROS	- 49.858,00	
PERDIDAS CAMBIARIAS	- 36.420,00	
TOTAL DE OTROS INGRESOS Y GASTOS		<u>- 84.191,00</u>
UTILIDAD ANTES DE ISR Y PTU		<u><u>1.490.588,00</u></u>

COMPAÑIA DEL SURESTE SA DE CV
ESTADO DE POSICION FINANCIERA POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2007 Y 2006

	2007	%	2006	%
ACTIVO				
CIRCULANTE				
FONDO FIJO DE CAJA	13.000,00	0,15%	13.000,00	0,15%
BANCOS	154.296,00	1,81%	72.229,00	0,84%
ALMACEN DE MERCANCIAS	1.119.453,00	13,11%	1.075.691,00	12,57%
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	25.000,00	0,29%	8.696,00	0,10%
CLIENTES	3.503.061,00	41,02%	3.276.416,00	38,29%
IVA PENDIENTE DE ACREDITAR	274.763,00	3,22%	369.159,00	4,31%
IVA ACREDITABLE RETENIDO	26.842,00	0,31%	37.414,00	0,44%
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	5.116.415,00	59,92%	4.852.605,00	56,72%
FIJO				
EQUIPO DE OFICINA	482.565,00	5,65%	298.255,00	3,49%
DEP. ACUM. EQPO. DE OFICINA	- 109.632,00	-1,28%	- 72.275,00	-0,84%
EQUIPO DE TRANSPORTE	4.125.000,00	48,31%	3.763.032,00	43,98%
DEP. ACUM. EQPO. DE TRANSPORTE	-1.845.632,00	-21,61%	- 809.305,00	-9,46%
EQUIPO DE COMPUTO	644.280,00	7,54%	598.280,00	6,99%
DEP. ACUM. DE EQPO. DE COMPUTO	- 405.732,00	-4,75%	- 226.248,00	-2,64%
TOTAL DE ACTIVO FIJO	2.890.849,00	33,85%	3.551.739,00	41,51%
ACTIVO DIFERIDO				
DEPOSITOS EN GARANTIA	36.500,00	0,43%	26.000,00	0,30%
PAGOS ANTICIPADOS	495.501,00	5,80%	125.601,00	1,47%
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	532.001,00	6,23%	151.601,00	1,77%
TOTAL ACTIVO	8.539.265,00	100%	8.555.945,00	100%
PASIVO				
CIRCULANTE				
PROVEEDORES	845.236,00	9,90%	1.300.539,00	15,20%
ACREEDORES DIVERSOS	695.412,00	8,14%	1.553.494,00	18,16%
IMPUESTOS POR PAGAR	33.248,00	0,39%	86.489,00	1,01%
DOCUMENTOS POR PAGAR	-	0,00%	22.946,00	0,27%
PTU POR PAGAR	-	0,00%	-	0,00%
IVA PENDIENTE DE TRASLADAR	114.365,00	1,34%	443.195,00	5,18%
TOTAL PASIVO	1.688.261,00	19,77%	3.406.663,00	39,82%
CAPITAL				
CAPITAL SOCIAL	3.580.000,00	41,92%	3.580.000,00	41,84%
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	1.569.282,00	18,38%	78.694,00	0,92%
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.701.722,00	19,93%	1.490.588,00	17,42%
TOTAL CAPITAL	6.851.004,00	80,23%	5.149.282,00	60,18%
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	8.539.265,00	100,00%	8.555.945,00	100,00%

COMPAÑIA DEL SURESTE SA DE CV
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS DEL 1 DE
ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2007 Y 2006

	2007	%	2006	%
VENTAS	19.754.262,00	104,48%	17.758.692,00	106,68%
DEVOLUCIONES Y REBAJAS S/VENTAS	-		-	
BONIFICACIONES S/VENTAS	- 847.932,00	-4,48%	- 1.111.974,00	-6,68%
OTROS INGRESOS	-		-	
TOTAL INGRESOS	18.906.330,00	100,00%	16.646.718,00	100,00%
COSTO DE VENTAS	10.456.178,00	55,31%	8.761.745,00	52,63%
UTILIDAD BRUTA	8.450.152,00	44,69%	7.884.973,00	47,37%
GASTOS DE OPERACIÓN				
GASTOS DE VENTA	3.426.872,00	18,13%	2.999.010,00	18,02%
GASTOS DE ADMINISTRACION	3.247.248,00	17,18%	3.311.184,00	19,89%
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	6.674.120,00	35,30%	6.310.194,00	37,91%
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS	1.776.032,00	9,39%	1.574.779,00	9,46%
OTROS INGRESOS Y GASTOS				
PRODUCTOS FINANCIEROS	1.846,00	0,01%	2.087,00	0,01%
GASTOS FINANCIEROS	- 38.469,00	-0,20%	- 49.858,00	-0,30%
PERDIDAS CAMBIARIAS	- 37.687,00	-0,20%	- 36.420,00	-0,22%
TOTAL DE OTROS INGRESOS Y GASTOS	- 74.310,00	-0,39%	84.191,00	-0,51%
UTILIDAD ANTES DE ISR Y PTU	1.701.722,00	9,00%	1.490.588,00	8,95%

**COMPAÑIA DEL SURESTE SA DE CV
METODO DE RAZONES FINANCIERAS
2007**

**RAZONES QUE
ESTUDIAN
LA SOLVENCIA**

Razón Circulante	<u>Activo Circulante</u>	<u>5.116.415,00</u>	3,03
	Pasivo Circulante	1.688.261,00	

La empresa cuenta con \$3,03 de activo circulante para pagar cada \$1,00 de pasivo circulante.

Razón de Liquidez	<u>Activo Circulante - Inventarios</u>	<u>5,116,415.00 - 1,119,453,00</u>	2,37
	Pasivo Circulante	1.688.261,00	

La empresa cuenta con \$2,37 de activo circulante liquido para cubrir cada \$1,00 de su pasivo circulante.

**RAZONES QUE
ESTUDIAN
LA ESTABILIDAD**

Razón de Capital Ajeno	<u>Pasivo total</u>	<u>1.688.261,00</u>	0,25
a Capital propio	Capital Contable	6.851.004,00	

La empresa tiene \$0,25 de pasivo total por cada \$1,00 de capital contable.

Razón de deuda a corto plazo	<u>Pasivo Circulante</u>	<u>1.688.261,00</u>	0,25
a capital propio	Capital Contable	6.851.004,00	

La empresa está endeudada \$0,25 por cada \$1,00 de capital contable en el corto plazo.

Razón de deuda a largo plazo a Capital propio	<u>Pasivo a largo plazo</u>	<u>Capital Contable</u>	
-----------------------------------------------	-----------------------------	-------------------------	--

No aplica, ya que la empresa no tiene pasivo a largo a plazo

Razón de proporción de activo fijo	<u>Activo Fijo</u>	<u>2.890.849,00</u>	0,42
en relación al Capital propio	Capital Contable	6.851.004,00	

La empresa cuenta con \$0,42 de activo fijo por cada \$1,00 de capital contable.

Razón de proporción de Contable en relación al Capital Social	<u>Capital Contable</u>	<u>6.851.004,00</u>	1,91
	Capital Social	3.580.000,00	

La empresa tiene \$1,91 pesos de capital contable por cada \$1,00 de capital social.

ESTUDIO DEL CICLO ECONOMICO

Rotación de Cuentas por Cobrar	<u>Ventas Netas</u>	<u>18, 906,330,00</u>	5.36
	Cuentas por Cobrar	3.528.061,00	

La empresa cobró 5.36 veces las cuentas por cobrar en relación a sus ventas netas a crédito.

Rotación de Inventarios	<u>Costo de Ventas</u>	<u>10.456.178,00</u>	9,34
	Inventarios	1.119.453,00	

En la empresa rotó 9,34 veces el inventario en el año.

Rotación de Cuentas por pagar	<u>Compras Netas</u>	<u>10,499,940.00</u>	6.67
	Cuentas por pagar	1,573,896.00	

La empresa pagó 6.67 veces el promedio de cuentas por pagar.

**RAZONES QUE
ESTUDIAN
CONVERTIBILIDADES**

Velocidad de Cobro o	360	<u>360,00</u>	67.16
Período promedio de cobro	Rotación de Cuentas por Cobrar	5.36	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>3,528,061.00</u>	65.19
	Promedio de ventas diarias	54,121.27	

La empresa tarda en cobrar sus cuentas 66.18 días.

Razón de la Velocidad de Pago	360	<u>360,00</u>	53.97
	Rotación de Cuentas por Pagar	6.67	
	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>1,573,896.00</u>	54.71
	Promedio de compras diarias	28,766.96	

La empresa tarda en pagar sus deudas 54.34 días.

ANALISIS DE LA PRODUCTIVIDAD

Relación Ventas a Capital Contable	<u>Ventas Netas</u>	<u>18.906.330,00</u>	2,76
	Capital Contable	6.851.004,00	

La empresa vendió \$2,76 pesos por cada \$1,00 de capital contable.

Ventas Netas a Capital de Trabajo	<u>Ventas Netas</u>	<u>18.906.330,00</u>	5,52
	Capital de Trabajo	3.428.154,00	

La empresa tiene \$5,52 pesos de ventas netas por cada \$1,00 de capital de trabajo.

Razón de Proporción de Ventas Netas en Relación al Activo Fijo	<u>Ventas Netas</u>	<u>18.906.330,00</u>	6,54
	Activo Fijo	2.890.849,00	

La empresa tiene \$6,54 pesos de ventas netas por cada \$1,00 de activo fijo.

RAZONES QUE ESTUDIAN LA RENTABILIDAD

Margen Neto	<u>Utilidad Neta</u>	<u>1.701.722,00</u>	9%
	Ventas Netas	18.906.330,00	

La empresa tuvo un porcentaje de utilidad del 9% por cada peso de ventas netas.

Rentabilidad del Capital	<u>Utilidad Neta</u>	<u>1.701.722,00</u>	25%
	Capital Contable	6.851.004,00	

La empresa tuvo una rentabilidad de capital propio del 25% de rendimiento por la inversión total propia.

Rentabilidad de la Inversión	<u>Utilidad Neta</u>	<u>1.701.722,00</u>	20%
	Activo Total	8.539.265,00	

La empresa tiene un 20% de efectividad de producir utilidades con los activos disponibles sobre los activos totales.

**COMPAÑIA DEL SURESTE SA DE CV
METODO DE RAZONES FINANCIERAS
2006**

**RAZONES QUE
ESTUDIAN
LA SOLVENCIA**

Razón Circulante	<u>Activo Circulante</u>	<u>4.852.605,00</u>	1,42
	Pasivo Circulante	3.406.663,00	

La empresa cuenta con \$1,42 de activo circulante para pagar cada \$1,00 de pasivo circulante.

Razón de Liquidez	<u>Activo Circulante - Inventarios</u>	<u>4,852,605,00 - 1,075,691,00</u>	1,11
	Pasivo Circulante	3.406.663,00	

La empresa cuenta con \$1,11 de activo circulante liquido para cubrir cada \$1,00 de su pasivo circulante.

**RAZONES QUE
ESTUDIAN
LA ESTABILIDAD**

Razón de Capital Ajeno	<u>Pasivo total</u>	<u>3.406.663,00</u>	0,66
a Capital propio	Capital Contable	5.149.282,00	

La empresa tiene \$0,66 de pasivo total por cada \$1,00 de capital contable.

Razón de deuda a corto plazo	<u>Pasivo Circulante</u>	<u>3.406.663,00</u>	0,66
a capital propio	Capital Contable	5.149.282,00	

La empresa está endeudada \$0,66 por cada \$1,00 de capital contable en el corto plazo.

Razón de deuda a largo plazo a Capital propio	<u>Pasivo a largo plazo</u>	<u>Capital Contable</u>	
-----------------------------------------------	-----------------------------	-------------------------	--

No aplica, ya que la empresa no tiene pasivo a largo plazo.

Razón de proporción de activo fijo	<u>Activo Fijo</u>	<u>3.551.739,00</u>	0,69
en relación al Capital propio	Capital Contable	5.149.282,00	

La empresa cuenta con \$0,69 de activo fijo por cada \$1,00 de capital contable.

Razón de proporción de Contable en relación al Capital Social	<u>Capital Contable</u>	<u>5.149.282,00</u>	1,44
	Capital Social	3.580.000,00	

La empresa tiene \$1,44 pesos de capital contable por cada \$1,00 de capital social.

ESTUDIO DEL CICLO ECONOMICO

Rotación de Cuentas por Cobrar	<u>Ventas Netas</u>	<u>16,646,718.00</u>	5.07
	Cuentas por Cobrar	3.285.112,00	

La empresa cobró 5.07 veces las cuentas por cobrar en relación a sus ventas netas a crédito.

Rotación de Inventarios	<u>Costo de Ventas</u>	<u>8.761.745,00</u>	8,15
	Inventarios	1.075.691,00	

En la empresa rotó 8,15 veces el inventario en el año.

Rotación de Cuentas por pagar	<u>Compras Netas</u>	<u>8,852,112.00</u>	2.99
	Cuentas por pagar	2,963,468.00	

La empresa pagó 2.99 veces el promedio de cuentas por pagar.

**RAZONES QUE
ESTUDIAN
CONVERTIBILIDADES**

Velocidad de Cobro o	360	<u>360,00</u>	71
	Rotación de Cuentas por Cobrar	5.07	
Período promedio de cobro	<u>Cuentas por cobrar</u>	3,276,416.00	67.34
	Promedio de ventas diarias	48,653.95	

La empresa tarda en cobrar sus cuentas 69.17 días

Razón de la Velocidad de Pago	360	<u>360,00</u>	120.40
	Rotación de Cuentas por Pagar	2.99	
	<u>Cuentas por pagar</u>	2,963,468.00	122.47
	Promedio de compras diarias	24,197.26	

La empresa tarda en pagar sus deudas 121.44 días.

ANALISIS DE LA PRODUCTIVIDAD

Relación Ventas a Capital Contable	<u>Ventas Netas</u>	<u>16.646.718,00</u>	3,23
	Capital Contable	5.149.282,00	

La empresa vendió \$3,23 pesos por cada \$1,00 de capital contable.

Ventas Netas a Capital de Trabajo	<u>Ventas Netas</u>	<u>16.646.718,00</u>	11,51
	Capital de Trabajo	1.445.942,00	

La empresa tiene \$11,51 pesos de ventas netas por cada \$1,00 de capital de trabajo.

Razón de Proporción de Ventas Netas en Relación al Activo Fijo	<u>Ventas Netas</u>	<u>16.646.718,00</u>	4,69
	Activo Fijo	3.551.739,00	

La empresa tiene \$4,69 pesos de ventas netas por cada \$1,00 de activo fijo.

RAZONES QUE ESTUDIAN LA RENTABILIDAD

Margen Neto	<u>Utilidad Neta</u>	<u>1.490.588,00</u>	9%
	Ventas Netas	16.646.718,00	

La empresa tuvo un porcentaje de utilidad del 9% por cada peso de ventas netas.

Rentabilidad del Capital	<u>Utilidad Neta</u>	<u>1.490.588,00</u>	29%
	Capital Contable	5.149.282,00	

La empresa tuvo una rentabilidad de capital propio del 29% de rendimiento por la inversión total propia.

Rentabilidad de la Inversión	<u>Utilidad Neta</u>	<u>1.490.588,00</u>	17%
	Activo Total	8,555,945.00	

La empresa tiene un 17% de efectividad de producir utilidades con los activos disponibles sobre los activos totales.

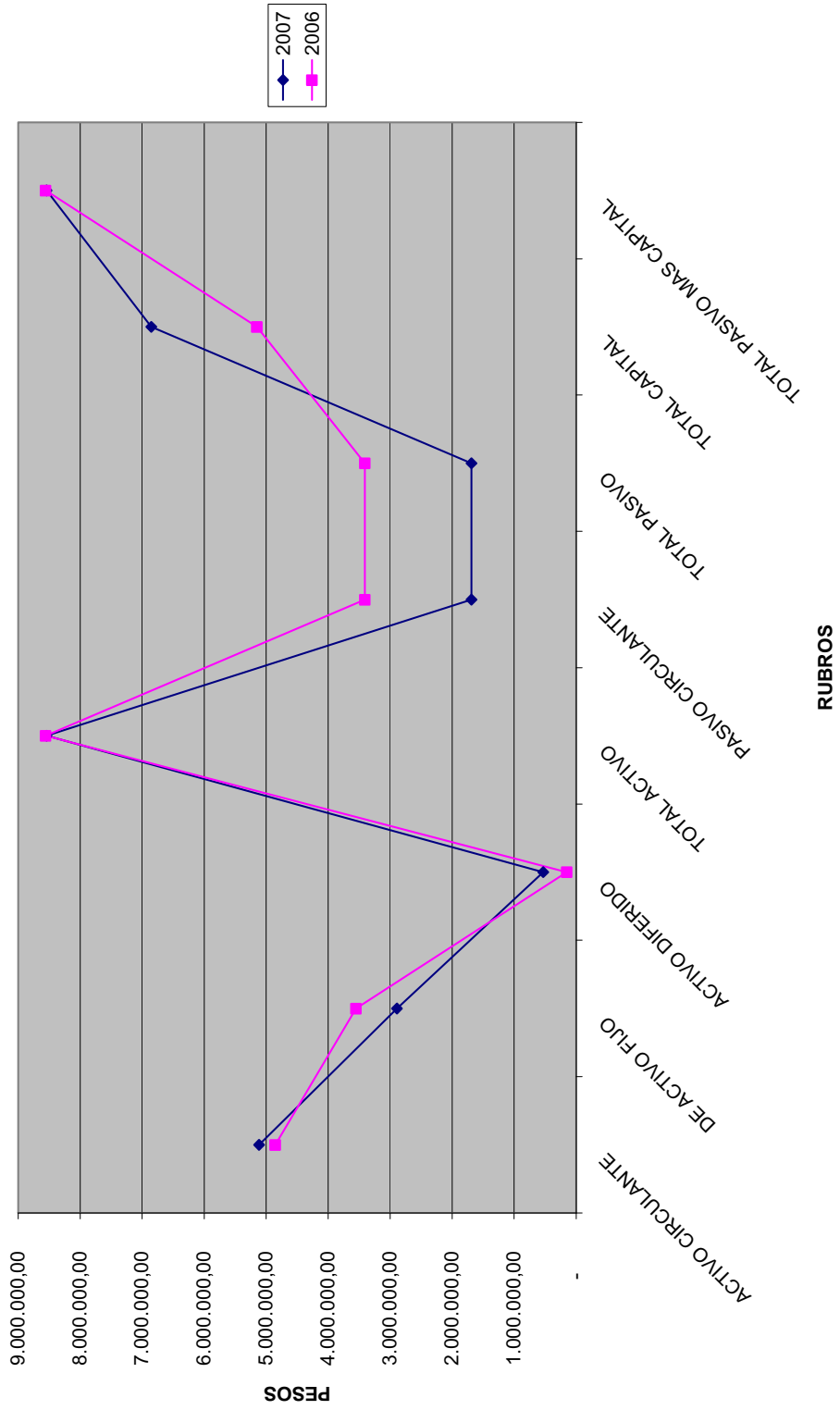
COMPAÑIA DEL SURESTE SA DE CV
ESTADO DE POSICION FINANCIERA POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2007 Y 2006

	2007	2006	AUMENTO	DISMINUCION
ACTIVO				
CIRCULANTE				
FONDO FIJO DE CAJA	13.000,00	13.000,00	0	0
BANCOS	154.296,00	72.229,00	82.067,00	
ALMACEN DE MERCANCIAS	1.119.453,00	1.075.691,00	43.762,00	
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	25.000,00	8.696,00	16.304,00	
CLIENTES	3.503.061,00	3.276.416,00	226.645,00	
IVA PENDIENTE DE ACREDITAR	274.763,00	369.159,00		94.396,00
IVA ACREDITABLE RETENIDO	26.842,00	37.414,00		10.572,00
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	5.116.415,00	4.852.605,00	263.810,00	
FIJO				
EQUIPO DE OFICINA	482.565,00	298.255,00	184.310,00	
DEP. ACUM. EQPO. DE OFICINA	- 109.632,00	- 72.275,00	37.357,00	
EQUIPO DE TRANSPORTE	4.125.000,00	3.763.032,00	361.968,00	
DEP. ACUM. EQPO. DE TRANSPORTE	-1.845.632,00	- 809.305,00	1.036.327,00	
EQUIPO DE COMPUTO	644.280,00	598.280,00	46.000,00	
DEP. ACUM. DE EQPO. DE COMPUTO	- 405.732,00	- 226.248,00	179.484,00	
TOTAL DE ACTIVO FIJO	2.890.849,00	3.551.739,00		660.890,00
ACTIVO DIFERIDO				
DEPOSITOS EN GARANTIA	36.500,00	26.000,00	10.500,00	
PAGOS ANTICIPADOS	495.501,00	125.601,00	369.900,00	
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	532.001,00	151.601,00	380.400,00	
TOTAL ACTIVO	8.539.265,00	8.555.945,00		16.680,00
PASIVO				
CIRCULANTE				
PROVEEDORES	845.236,00	1.300.539,00		455.303,00
ACREEDORES DIVERSOS	695.412,00	1.553.494,00		858.082,00
IMPUESTOS POR PAGAR	33.248,00	86.489,00		53.241,00
DOCUMENTOS POR PAGAR	-	22.946,00		22.946,00
PTU POR PAGAR	-	-		
IVA PENDIENTE DE TRASLADAR	114.365,00	443.195,00		328.830,00
TOTAL PASIVO	1.688.261,00	3.406.663,00		1.718.402,00
CAPITAL				
CAPITAL SOCIAL	3.580.000,00	3.580.000,00		
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	1.569.282,00	78.694,00	1.490.588,00	
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.701.722,00	1.490.588,00	211.134,00	
TOTAL CAPITAL	6.851.004,00	5.149.282,00	1.701.722,00	
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	8.539.265,00	8.555.945,00		16.680,00

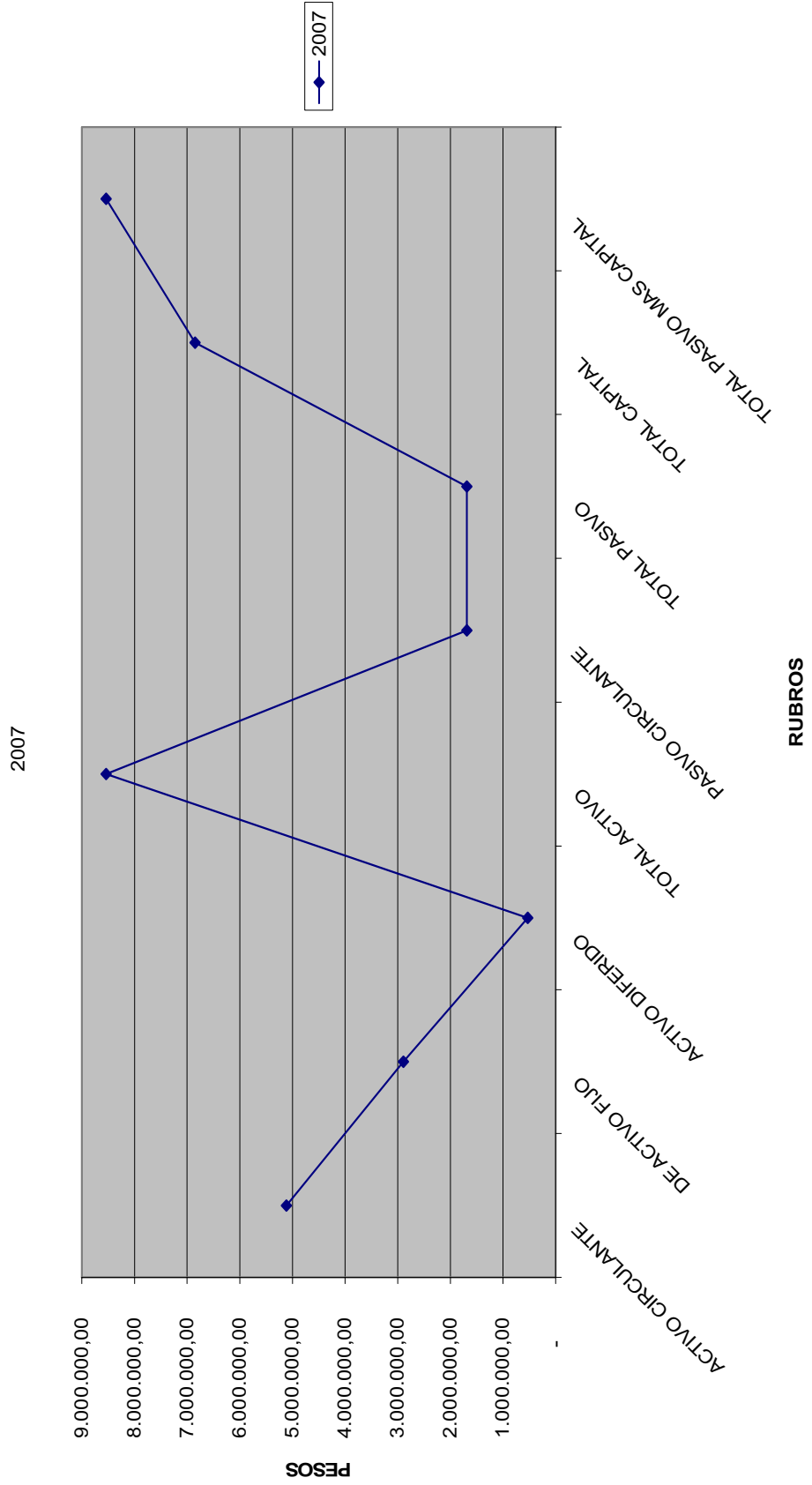
COMPAÑIA DEL SURESTE SA DE CV
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS DEL 1 DE
ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2007 Y 2006

	2007	2006	AUMENTO	DISMINUCION
VENTAS	19.754.262,00	17.758.692,00	1.995.570,00	
DEVOLUCIONES Y REBAJAS S/VENTAS	-	-		
BONIFICACIONES S/VENTAS	- 847.932,00	- 1.111.974,00		264.042,00
OTROS INGRESOS	-	-		
TOTAL INGRESOS	18.906.330,00	16.646.718,00	2.259.612,00	
COSTO DE VENTAS	10.456.178,00	8.761.745,00	1.694.433,00	
UTILIDAD BRUTA	8.450.152,00	7.884.973,00	565.179,00	
GASTOS DE OPERACIÓN				
GASTOS DE VENTA	3.426.872,00	2.999.010,00	427.862,00	
GASTOS DE ADMINISTRACION	3.247.248,00	3.311.184,00		63.936,00
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	6.674.120,00	6.310.194,00	363.926,00	
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS	1.776.032,00	1.574.779,00	201.253,00	
OTROS INGRESOS Y GASTOS				
PRODUCTOS FINANCIEROS	1.846,00	2.087,00		241,00
GASTOS FINANCIEROS	- 38.469,00	- 49.858,00		11.389,00
PERDIDAS CAMBIARIAS	- 37.687,00	- 36.420,00	1,267.00	
TOTAL DE OTROS INGRESOS Y GASTOS	- 74.310,00	- 84.191,00		9,881.00
UTILIDAD ANTES DE ISR Y PTU	1.701.722,00	1.490.588,00	211.134,00	

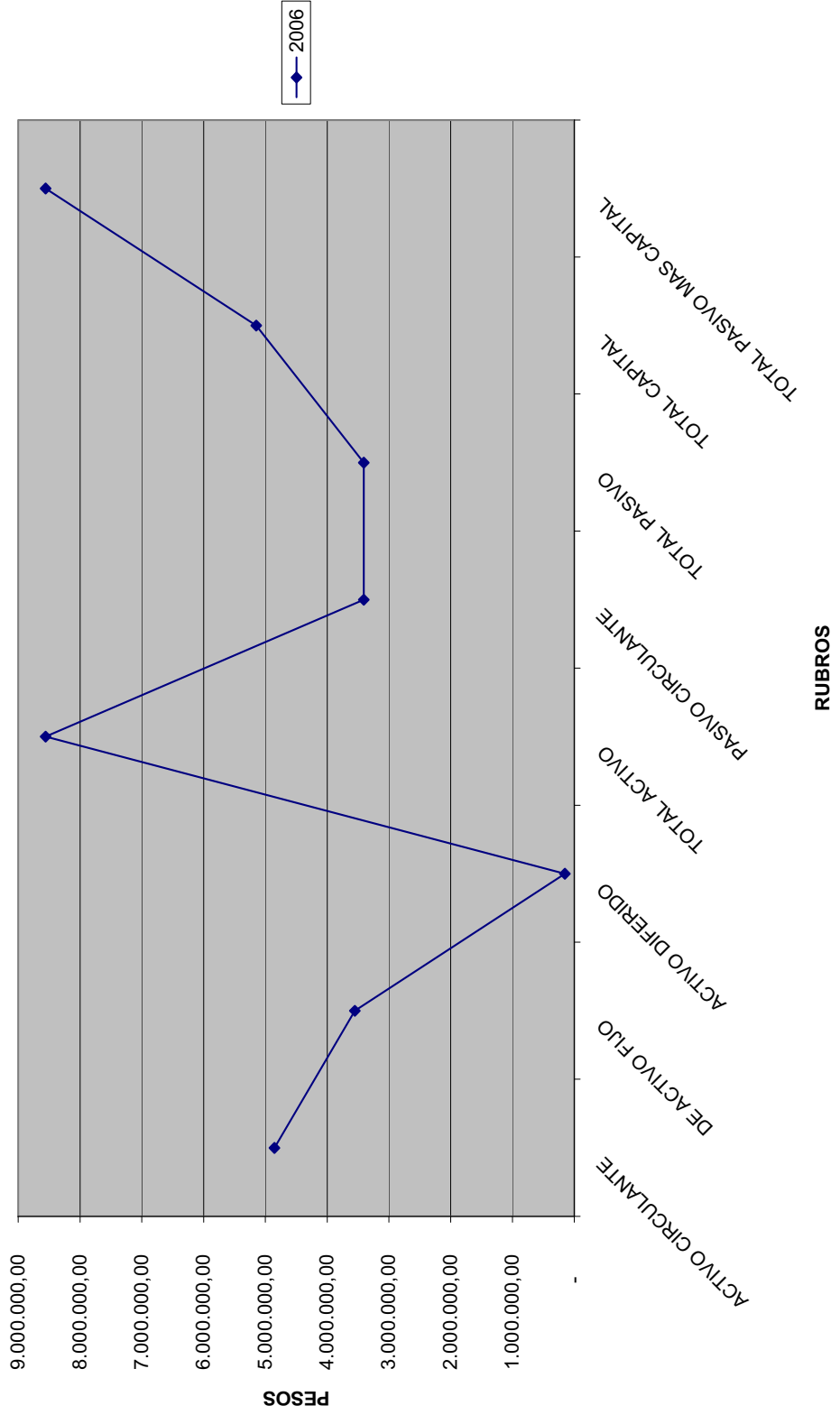
COMPañIA DEL SURESTE SA DE CV



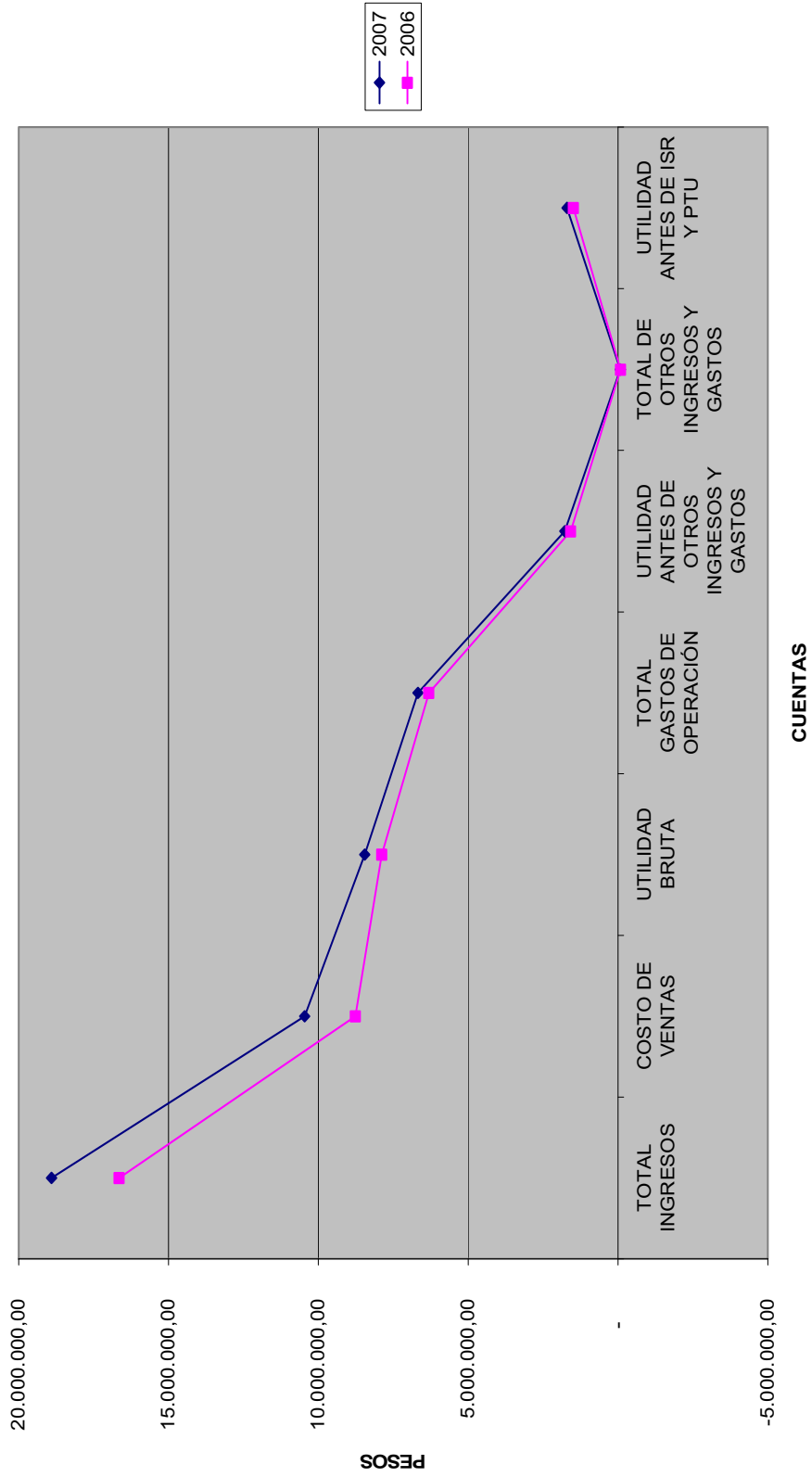
COMPañIA DEL SURESTE SA DE CV



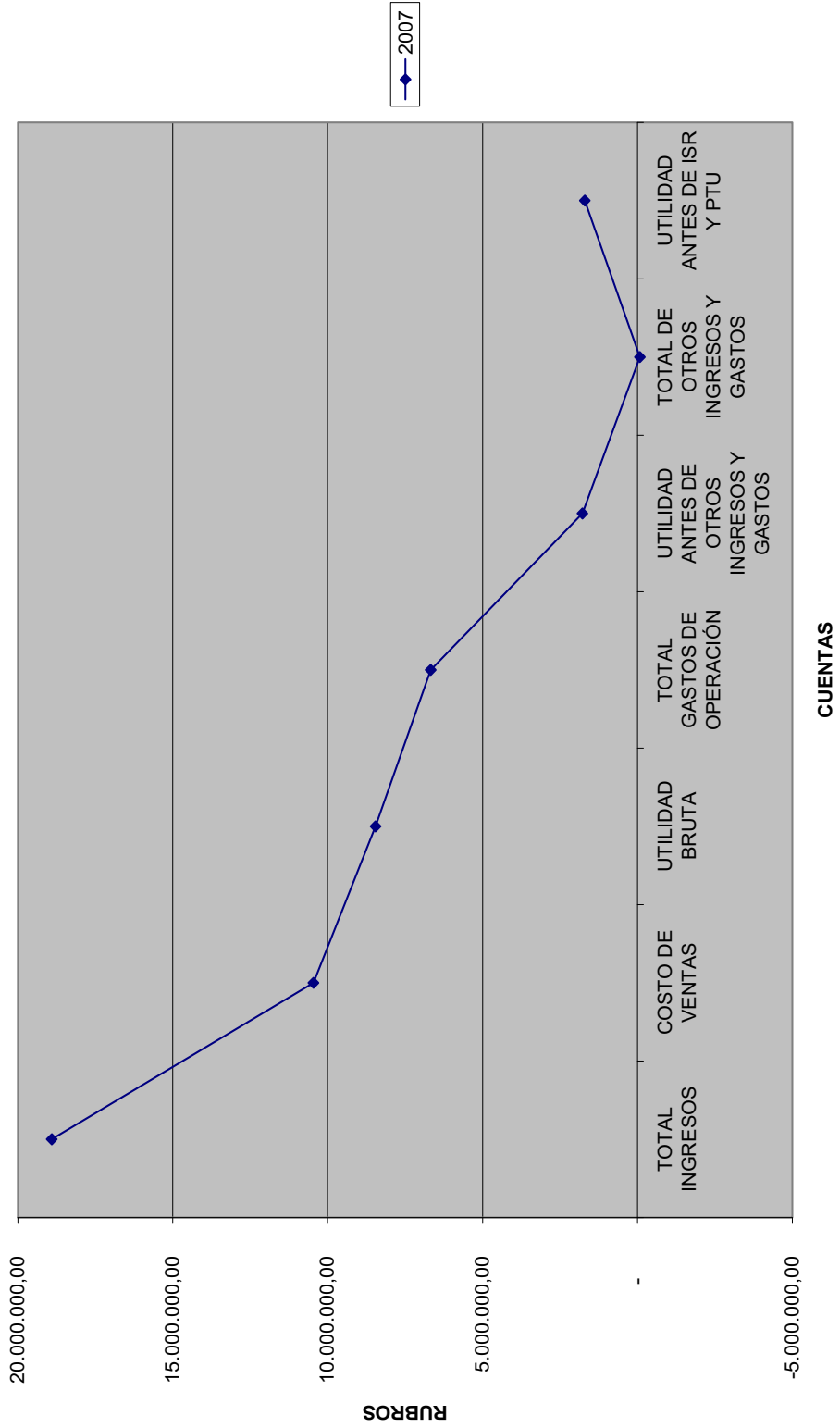
COMPAÑIA DEL SURESTE SA DE CV



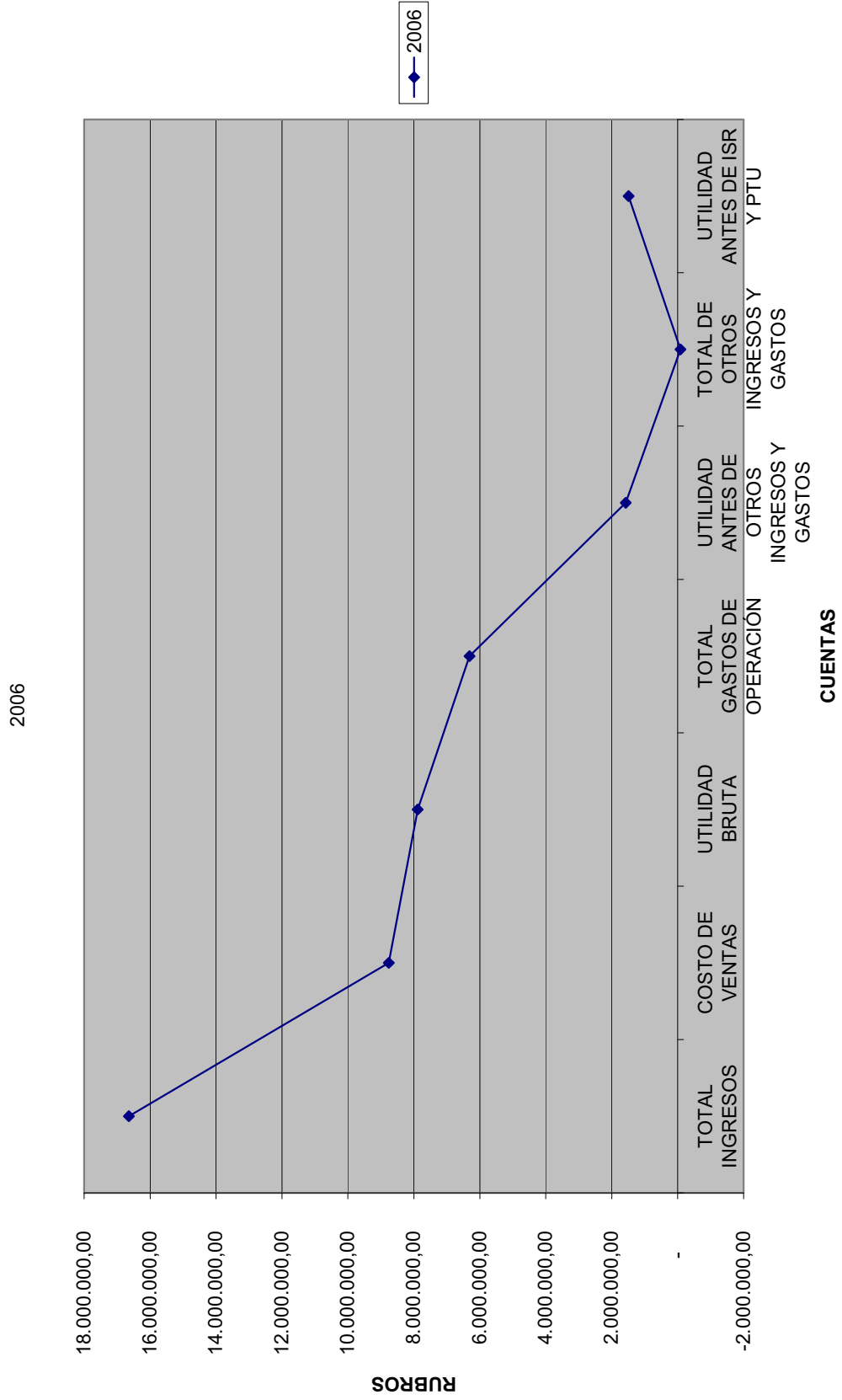
COMPañA DEL SURESTE SA DE CV



COMPañA DEL SURESTE SA DE CV



COMPañA DEL SURESTE SA DE CV



Conclusiones

En relación al estudio de análisis efectuado a los estados financieros de la Compañía del Sureste SA de CV, por medio de las razones financieras se concluye que:

De acuerdo a las razones que estudian la solvencia, en los resultados obtenidos se muestra que la empresa cuenta con suficiente capacidad de pago para cumplir con sus compromisos a corto y largo plazo, incluso podría invertir en valores para así generar más rendimientos.

En las razones que estudian la estabilidad, la empresa presenta un endeudamiento a corto plazo mayor en 2006 que en 2007. Se puede observar que cambió su estrategia en 2007, esto se debió a que la administración consideró que el período en el cual se pagaba a sus proveedores podría afectar su prestigio crediticio. Esta se financió con utilidades de la empresa por decisión de la asamblea.

No tiene pasivos a largo plazo, lo que significa que no tiene deudas a largo plazo, la proporción de inversión de activos es mayor para 2006 que para 2007, esto se justifica por la depreciación que sufren dichos activos. La proporción de utilidades o ganancias con relación a lo que aportaron los socios (capital social), presenta un buen resultado para 2007, no estando mal en 2006, ya que el capital contable deberá ser lo mayor posible, debido a que representa el desarrollo que tenido la compañía en cuanto a la generación de utilidades. En conclusión la empresa se financia con recursos propios.

En lo que respecta al estudio del ciclo económico, el 2006 tuvo mejores resultados, ya que tardaba en cobrar sus cuentas cada 69 días y pagaba sus deudas cada 121 días; mientras que en 2007 cobraba cada 66 días en promedio y

pagaba cada 54 días. Mientras que en un año (2006) tenía para pagar sin problema sus deudas en el siguiente año, primero pagaba y después cobraba.

Este cambio de políticas en la empresa se refleja en el periodo de pago de las cuentas de 121 días en 2006 a 54 días en 2007. Esta decisión repercute también en las medidas que se tomaron respecto a la cobranza, ya que de igual manera se tomó la determinación de cobrar su cartera.

En el estudio de la rentabilidad, se mantuvo el porcentaje de utilidad generado en ambos años analizados, en cuanto al rendimiento obtenido por la inversión total propia presentó una reducción de dicho rendimiento en 2007, respecto del año anterior, la cual se debe principalmente a que las ventas no tuvieron el crecimiento esperado debido a la crisis económica, esto originó un programa de análisis administrativo para tratar de reducir costos y gastos, lo que repercutió en una mejor resultado en 2007.

En relación a la efectividad de la administración para producir utilidades con los activos disponibles, fue mayor para 2007 comparado con 2006, debido a que la utilidad para el 2007 fue superior; esto quiere decir que la empresa es rentable en función de la inversión total en la empresa.

En cuanto al análisis efectuado a través del método de porcentajes integrales a la Compañía del Sureste SA de CV en sus estados financieros presentados al 2007 y 2006, se observa que:

En el año 2007 el activo circulante representa el 59.92% respecto del 56.72% en 2006; por lo que el activo no circulante en este caso de 43.28% que mostraba en 2006 pasó al 40.08% para 2007.

En conclusión, el activo circulante es mayor en 2007, debido a que su cartera de cuentas por cobrar era mayor, su saldo en bancos al final del año fue mayor, al igual que contaba con más mercancía en su almacén. En el no circulante en 2006 mostraba un porcentaje mayor que en 2007, debido a la depreciación que sufren los equipos, aunque en 2007 también se adquirieron nuevos vehículos, debido a que son necesarios para realizar trabajos dentro y fuera de la ciudad.

En combinación a esto el activo totalmente sufrió un decremento en 2007 respecto del 2006

En el rubro de pasivos, en el 2006 era mayor el porcentaje de deuda a corto plazo de 39.82% en 2006 a 19.77% en 2007, disminuyeron considerablemente sus deudas. En lo que corresponde al Capital, pasó del 60.18% al 80.23%, se incrementó su capital contable, esto debido a la generación de utilidades que ha presentado la empresa.

En el estado de resultados, los obtenidos fueron los siguientes, de los ingresos netos representados por el 100%, el costo de ventas en 2007 y 2006 respectivamente fue de 55.31% y 52.63%, siendo así en porcentaje de utilidad bruta mayor para 2006 con el 47.37%.

En los gastos de operación en 2007 el porcentaje fue de 35.30%, para 2006 de 37.91%, por lo que la utilidad de operación en 2007 fue de 9.39% y en 2006 de 9.46%. Finalmente el porcentaje de utilidad fue mayor para 2007 con el 9.00% contra el 8.95% generado en 2006.

En el método de Aumentos y Disminuciones aplicado a los Estados de Posición Financiera y de Resultados para los años 2007 y 2006 de la Compañía del Sureste SA de CV se observó lo siguiente:

En el activo circulante la cuenta de fondo fijo de caja se mantuvo, no sufriendo modificaciones, en bancos hubo un aumento de \$82,067.00, de un año a otro, en 2007 se tienen \$226,645.00 más que cobrar a los clientes, la cuenta de funcionarios y empleados se incrementó, teniendo que cobrar \$16,304.00 más y el IVA pendiente de acreditar e IVA retenido disminuyeron en \$94,396.00 y \$10,572.00 respectivamente.

En el rubro de activo no circulante, en el activo fijo se sufrieron cambios como, el equipo de oficina se incrementó en \$184,310.00, al igual que el equipo de transporte en \$361,968.00, lo mismo pasó con el valor del equipo de cómputo sumando \$46,000.00; en el activo diferido se presentó un aumento de \$380,000.00, debido al aumento en los depósitos en garantía y pagos anticipados realizados. En general, el activo no circulante tuvo un aumento de \$677,570.00.

En lo que corresponde a los pasivos, estos disminuyeron en \$1, 718,402.00, ya que la empresa logro la disminución en las cuentas que lo integran: pago a proveedores, acreedores, impuestos por pagar y documentos por pagar.

En el capital la cuenta de resultados de ejercicios anteriores incrementó en \$1, 490,588.00, siendo el resultado del ejercicio 2006, al igual el resultado del ejercicio en 2007 fue mayor por \$211,134.00.

En el estado de resultados analizado por este método, en 2007 se presenta un aumento de las ventas por \$1, 995,570.00, quedando el total de aumento por ingresos netos un aumento de \$2, 259,612.00.

El costo de ventas comparado un año con otro, aumentó \$1, 694,433.00, siendo así la utilidad bruta mayor al pasar al siguiente año en \$565,179.00.

Los gastos de venta aumentaron en \$427,862.00 y los de administración disminuyeron en \$63,936.00, dando como resultado un aumento en los gastos de operación de \$363,926.00.

Quedando así la utilidad de operación con un aumento de \$201,253.00 y la utilidad del ejercicio con \$211,134.00 más para 2007.

A través del método de tendencias efectuado a los estados financieros de 2007 y 2006 de la Compañía del Sureste SA de CV, se muestra gráficamente los resultados que se obtuvieron, siendo de mayor practicidad para los usuarios de la información.

En el 2007 por este método podemos observar gráficamente más activos circulantes, en 2006 mayor activo fijo, mostrando una pequeña variación en el total de activo en ambos años.

En 2007 hay menor pasivo respecto al año anterior, el capital contable se muestra más arriba en 2007 respecto a 2006.

En el estado de resultados, en el 2007 los ingresos netos presentan el punto más elevado, dejando un margen al costo de ventas; la utilidad bruta es mayor que los gastos de operación, aunque gráficamente los gastos de operación son mayores a la utilidad de antes de otros ingresos y gastos, siendo esta la de operación; la utilidad del ejercicio resultó mayor que los otros ingresos y gastos.

En 2006 los ingresos netos siguen representando el punto más alto, la utilidad bruta se presentó más arriba que los gastos de operación y la utilidad de operación estuvieron encima de otros ingresos y gastos.

Respecto a 2007 y 2006, la gráfica muestra los puntos de ingresos totales, costo de ventas, utilidad bruta, gastos de operación utilidad de operación del ejercicio es 2007 por encima de la de 2006.

En general la empresa presenta un mejor resultado en el año 2007, debido a que su utilidad fue mayor, las ventas fueron mayores y logró disminuir considerablemente sus pasivos.

Sugerencias

Se recomienda a la empresa que mantenga su nivel de ventas, que siga conservando las estrategias y el mercado en el que opera, ya que un año puede ser muy bueno, pero no garantiza que el siguiente sea igual, por lo que siempre debe estar tratando de innovar y buscar la permanencia en dicho mercado.

Como se mencionó en el análisis de su solvencia, su le sugiere el invertir sus rendimientos, para así multiplicarlos.

Deberá seguir conservando a sus clientes, y los créditos que maneja, debido a su buen comportamiento con sus pasivos, podría solicitar un préstamo bancario y así poder expandirse, abriendo sucursales en las ciudades en las que le demandan más sus servicios.

Mejorar sus políticas de crédito establecidas, en cuanto los días otorgados a sus clientes, exhortándolos a que no se retrasen, ya que esto ocasionaría lo mismo en las cuentas por pagar de la empresa, y se verían afectados los resultados en la aplicación de algunas razones.

CAPITULO IV

CONCLUSIONES

4.1 Conclusiones

A través de esta investigación se presentó lo que son los estados financieros, objetivos, características, los tipos. También lo que es el análisis y la interpretación de estos, así como los diferentes métodos de análisis.

Derivado de esto se llega a la aprobación de la hipótesis planteada, ya que, analizando los estados financieros de las empresas se conocerá la situación financiera y económica para poder tomar decisiones. Estas decisiones pueden ser el otorgamiento de un préstamo, un crédito o si ya se cuenta con el, un aumento del mismo.

Los estados financieros son una imagen fija de la empresa, nos dicen los resultados que se obtuvieron en un período determinado y aunado a ello, las herramientas que existen para sacar más información, como lo es el análisis y la interpretación, facilitando la comprensión para cualquier persona interesada o que necesite tener conocimiento de dicha información y de la empresa.

La herramienta del análisis e interpretación no se pueden dar aisladas, ya que van una seguida de la otra, no nos diría nada el solo analizar, si no interpretamos esa información.

Cuando hacemos nuestro análisis por medio de razones financieras, con el sólo obtener un resultado no podemos tomar decisiones, ya que se deben tomar en cuenta los resultados en conjunto para así tomar un juicio más certero, lo mismo pasa si usamos otro método, no se pueden aceptar o rechazar resultados, hasta que no tengamos todo un conjunto de ellos.

Es importante que en las empresas se establezca el llevar esta herramienta, para que tengan conocimiento de los resultados que obtuvieron respecto un año de otro y ver su mejoría o cuales fueron las áreas en las que fallaron y remediarlas en próximos ejercicios.

BIBLIOGRAFIA

- Amat Salas, Oriol, **Análisis de estados financieros: fundamentos y aplicaciones**, GESTION 2000.
- Anzures, Maximino, **Contabilidad general**, 2 edición, México, TRILLAS.
- Calvo Langarica , Cesar, **Métodos de análisis y deficiencias financieras**, PAC.
- Calvo Langarica, Cesar, **Análisis e interpretación de estados financieros**, 5° edición, México, D.F. PAC, S.A.
- CINIF, **Normas de información financiera**, México, DF, IMCP, 2005.
- Foulke, **Análisis práctico de estados financieros**, México 1973, HISPANO AMERICANA.
- Franklin, Enrique Benjamín, **Organización de empresas**, México, D.F., Mc Graw Hill, 2002.
- García Mendoza, Alberto, **Análisis de la información financiera reexpresada**, 3 edición, México 1998, CECSA.
- Kennedy, **Estados financieros, forma, análisis e interpretación**, 2° edición, México 1993, LIMUSA.
- Macías Pineda, **El análisis de los estados financieros y las deficiencias en las empresas**, 13 edición, México 1982, ECASA.

- Miranda Miguel A., **La enseñanza con dibujos del análisis e interpretación de estados financieros**, México 1970, PATRIA.
- Moreno Fernández, Joaquín A., **Estados Financieros, análisis e interpretación**, México 2003, CECSA.
- Perdomo Moreno, Abraham, **Análisis e interpretación de estados financieros**, 6ª. Edición, Puebla, México, PEMA.
- Pérez Harris, A., **Los estados financieros su análisis e interpretación**, 7 Edición, México, D.F., ECASA
- Romero López, Javier, **Contabilidad intermedia**, México 2001, MC GRAW HILL.
- Wiseman Joseph A., **Contabilidad avanzada**, México 1992, MC. GRAW HILL.
- Ramírez Padilla, David N., **Contabilidad administrativa**, sexta edición, México 2002, MC GRAW HILL.
- <http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/portada.htm>.
- http://www.elprisma.com/apuntes/administracion_de_empresas/empresa/default.asp.
- <http://www.monografias.com/trabajos5/estafinan/estafinan.shtml>.
- <http://www.gestiopolis.com/recursos2/documentos/fulldocs/fin/anainesfihtm.htm>.