



Universidad Nacional
Autónoma de México

Facultad de Estudios Superiores
"CUAUTITLAN"



FALLA DE ORIGEN

"Análisis e interpretación de Estados Financieros de una
Empresa Dedicada a la Reparación de Maquinaria"

T E S I S
Que para obtener el Título de
LICENCIADO EN CONTADURIA
P r e s e n t a
Juan Manuel Castañeda Lira

Asesor: LIC. PEDRO CHECA CHAVEZ



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 está 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.

FALLA DE ORIGEN



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

U. N. A. M.
FACULTAD DE ESTUDIOS
SUPERIORES CUAUTITLAN

UNIVERSIDAD NACIONAL
AVENIDA DE
MEXICO

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS

DR. JAIME KELLER TORRES
DIRECTOR DE LA FES-CUAUTITLAN
P R E S E N T E .

AT'N: Ing. Rafael Rodríguez Ceballos
Jefe del Departamento de Exámenes
Profesionales de la F.E.S. - C.

Con base en el art. 28 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos la TESIS TITULADA:

" Analisis e interpretación de Estados Financieros de una empresa dedicada a la reparación de maquinaria "

que presenta el pasante: Juan Manuel Castañeda Lira
con número de cuenta: 7606400-3 para obtener el TITULO de:
Licenciado en Contaduría

Considerando que dicha tesis reúne los requisitos necesarios para ser discutida en el EXAMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VOTO APROBATORIO.

A T E N T A M E N T E .
"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuatitlán Izcalli, Edo. de Méx., a 21 de febrero de 1994

PRESIDENTE	L.C. Jorge López Marín
VOCAL	L.C. Teodoro Hernández Martínez
SECRETARIO	L.C. Pedro Checa Chávez
PRIMER SUPLENTE	L.C. Rafael Delgado Colón
SEGUNDO SUPLENTE	L.C. Marcelo Hernández García

**¡ APRENDE A DAR LO MEJOR DE TI MISMO
EN CADA ACTIVIDAD, TRABAJO O MISION !
PORQUE ESA ACTITUD FUE ACEPTADA
LIBREMENTE POR TI, PARA DAR USO
PRODUCTIVO Y CREATIVO A TUS FACULTADES,
HABILIDADES Y TALENTOS. SOLO EN TU
ACCION DE APRENDER, LOGRAR, AMAR Y
TRABAJAR CREATIVA Y PRODUCTIVAMENTE,
ENCONTRARAS LA VERDADERA RAZON DE
TU EXISTIR.**

A MIS PADRES:

**PORQUE GRACIAS A SU ESFUERZO
Y APOYO, LOGRAMOS REALIZAR
NUESTRO SUEÑO, TERMINAR UNA
CARRERA.**

A MIS HERMANOS:

**POR COMPARTIR CONMIGO
TODOS ESOS AÑOS DE
ESTUDIO, Y POR SU APOYO
INCONDICIONAL.**

A MI ESPOSA E HIJOS:

**PORQUE GRACIAS A SU
EXISTENCIA TENGO
LA MOTIVACION PARA SEGUIR
ADELANTE.**

A MIS COMPAÑEROS:

**QUIENES ME APOYARON
PARA LA TERMINACION DE
ESTE TRABAJO.**

A LA UNAM:

**A LA FACULTAD DE ESTUDIOS
SUPERIORES CUAUTITLAN
Y SU PERSONAL DOCENTE
QUE ME PROPORCIONARON LOS
CONOCIMIENTOS Y EL CARACTER
NECESARIO PARA AFRONTAR
MI VIDA PROFESIONAL.**

A DIOS:

**POR DARNOS LA VIDA
Y VER CONCLUIDO
ESTE PROYECTO**

I N D I C E

INTRODUCCION

CAPITULO I

LAS FINANZAS EN LA EMPRESA

1.1 Concepto de finanzas.....	3
1.2 La función financiera y el ejecutivo de finanzas.....	4
1.3 Principales antecedentes de la crisis económica actual.....	12
1.4 La reexpresión de estados financieros como respuesta al fenómeno inflacionario en las empresas.....	17
1.4.1 Consideraciones a la reexpresión de la información financiera.....	19
1.4.2 Métodos de reexpresión de estados financieros.....	20

CAPITULO II

PRINCIPALES PROBLEMAS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA

2.1 Exceso o insuficiencia en caja, bancos e inversiones.....	22
2.2 Exceso o insuficiencia en cuentas por cobrar.....	25
2.2.1 Elementos a considerarse para el establecimiento de una adecuada política de cuentas por cobrar.....	27
2.3 Exceso o insuficiencia en inventarios.....	30
2.4 Exceso o insuficiencia en activo fijo.....	32
2.5 Exceso o insuficiencia en capital contable.....	35

2.6 Insuficiencia en ventas.....	36
2.7 Exceso en costo de ventas.....	38
2.8 Exceso en costo de distribución.....	41
2.9 Inadecuada distribución de utilidades.....	42

CAPITULO III

ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

3.1 Concepto de estados financieros.....	45
3.2 Clasificación de estados financieros.....	47
3.3 Usuarios de la información financiera.....	52
3.4 Técnicas más comunes para el análisis de estados financieros..	56
3.4.1 Métodos de razones y proporciones financieras.....	56
3.4.2 Métodos de análisis sistema "Dupont".....	73
3.4.3 Método de punto de equilibrio.....	75
3.4.4 Método de cambios en la situación financiera con base en efectivo.....	79
3.5 Otros análisis.....	80
3.5.1 Estados financieros convertidos con variaciones en números relativos y absolutos.....	80
3.5.2 Estados financieros convertidos con cifras relativas (convertidas a porcentos).....	81
3.5.3 Estados financieros convertidos con números índices....	82
3.5.4 Estado de posición de la inversión.....	84

CAPITULO IV

CASO PRACTICO CON APLICACION A UNA EMPRESA DEDICADA A LA REPARACION Y FABRICACION DE MAQUINARIA.....	89
INFORME EMITIDO A LA GERENCIA.....	113
CONCLUSIONES.....	134
BIBLIOGRAFIA.....	138

I N T R O D U C C I O N

El objetivo principal, de toda organización independientemente de su giro o actividad, es el de obtener el máximo rendimiento posible sobre el capital invertido.

Es por eso que se hace necesario extraer de una manera adecuada y oportuna los estados financieros, los cuales reflejaran el resultado obtenido como consecuencia de las políticas financieras y administrativas manejadas por la empresa permitiendo con esto a los administradores y gerentes de los negocios el tomar decisiones apropiadas que permitan optimizar o corregir las operaciones de la empresa y obtener un mejor resultado.

No olvidemos sin embargo que los estados financieros por sí mismos no reflejan de manera exacta la situación financiera de la empresa, pues existen una serie de situaciones de tipo interno que pueden desvirtuar la información presentada en estos. Así mismo existen eventos económicos externos que afectan profundamente la estructura económica de la empresa tal como lo es el fenómeno inflacionario.

Es por ello que debemos sobrepasar el límite de ser simples observadores de un documento financiero, a convertirnos en analistas e interpretes de nuestra información, reflejando y

comentando todo tipo de evento que afecte la presentación real de la situación de la empresa.

Pues sólo así esta información podrá servir de base para la toma de decisiones con calidad y oportunidad que puedan guiar a la empresa por el camino de riesgos económicos menores y sobre todo que pueda convertirse esta en un ente económico productivo y creciente. Por lo que con esto estaría cumpliendo con su responsabilidad económica y social ante todos aquellos usuarios de la Información Financiera.

En este trabajo se presentará también un marco teórico en el que se resaltarán la importancia de establecer un sistema administrativo y financiero que se requiere en cualquier empresa ya sea productiva o de servicios así también se enunciará el papel determinante de la función que desempeña el analista de Estados Financieros pues será en base a ésta con la que se tomarán decisiones que afecten el funcionamiento de la empresa.

Dada la importancia de su labor el analista deberá tener conocimientos teóricos y prácticos que le permitan aplicar las técnicas y procedimientos más adecuados a las necesidades de la empresa. Es por ello que en este trabajo se analizarán de manera general, por ser de uso común en todas las empresas, tanto las características del analista, así como las técnicas de análisis más comúnmente utilizadas.

CAPITULO I
LAS FINANZAS EN LA EMPRESA

C A P I T U L O 1

LAS FINANZAS EN LA EMPRESA

1.1 CONCEPTO DE FINANZAS.

El concepto tradicional de finanzas es el que dice las finanzas es una técnica mediante la cual se obtienen los recursos de las fuentes más baratas disponibles, para después aplicar éstos a los proyectos más rentables y tratando de disminuir al mínimo el riesgo en su aplicación.

Para el efecto existen gran variedad de técnicas financieras que ayudan a la consecución de estos objetivos.

No por eso se piense que ésta es una técnica numerica totalmente, pues existen otra serie de variables que afectan la situación de la empresa y que no pueden ser medibles numericamente.

Otro concepto que generaliza todos y cada uno de estos puntos dice:

FINANZAS: Es la coordinación de los recursos monetarios, mediante las funciones de planeación, organización dirección y control, así como la obtención de créditos y su correcta aplicación en las empresas, para lograr sus objetivos.

La función financiera consiste en mantener la solvencia de la

empresa obteniendo los flujos de caja necesarios para satisfacer las obligaciones y adquirir los activos fijos y circulantes necesarios para lograr los fines de la empresa.(1)

1.2 LA FUNCION FINANCIERA Y EL EJECUTIVO DE FINANZAS

De acuerdo a la definición dada por el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas A.C. respecto al ejecutivo de finanzas señala que:

Es el principal responsable de la administración de los recursos financieros de la empresa y por lo tanto, miembros del grupo de dirección general de la misma, como tal, participan en la difusión de objetivos y políticas generales de la empresa, a fin de lograr que la asignación de los recursos sea a aquellos proyectos que ofrezcan el mejor rendimiento y liquidéz, promoviendo el uso frecuente de estos recursos para mantener su productividad.

Tiene a su cargo la responsabilidad de todos los aspectos relacionados con la tesorería, la contraloría, auditoría interna y frecuentemente los de información y coordinación de la planeación. Es responsable de desarrollar los recursos humanos a su cargo, de acuerdo con los requerimientos de su función y con el crecimiento de la empresa.

(1) (Lawrece J Getman, Funciones de Administración)

Dentro de las principales actividades que por lo menos debe cumplir el Ejecutivo de finanzas dentro de las empresas ya sea ésta una empresa productiva o de servicios se encuentran las siguientes:(2)

A) TESORERIA

1.- Objetivos, Políticas y Planes Financieros.

Propone objetivos y políticas financieras sobre inversiones permanentes, de administración de fondos y fuentes de obtención de recursos.

Coordina e integra, con base en los planes, los requerimientos de recursos financieros de acuerdo con los objetivos de:

- Rendimiento
- Liquidéz
- Riesgo
- Nivel de apalancamiento

(2) (Transcripción textual de los estatutos del Instituto Mexicano de Ejecutivos A.C.)

2.- Relaciones con los inversionistas.

Mantiene relaciones permanentes con accionistas, banqueros inversionistas y en general con todos los intermediarios financieros a fin de facilitar la obtención del capital requerido, en los montos y plazos necesarios para la ejecución de los planes de operación de la empresa.

3.- Obtención de Recursos.

Negocia la obtención de los recursos financieros necesarios en los mercados financieros o con los inversionistas directamente celebrando los contratos correspondientes, tratando siempre que éstos sean con las mejores condiciones posibles para la empresa.

4.- Administración del Capital de trabajo.

Promueve siempre una eficiente administración de capital de trabajo, proponiendo políticas generales y particulares a este respecto y establece sistemas de administración de efectivo, niveles de inventarios y políticas de crédito y cobranzas, así como de pasivos de largo plazo que permitan optimizar el uso de los recursos financieros.

5.- Inversiones.

Con base en los planes de crecimiento de la empresa, cuantifica requerimientos de inversiones y determina cuales son las necesidades de recursos. Analiza las alternativas para obtener dichos recursos con base a las prioridades asignadas o programadas, evaluando rendimientos, liquidez, riesgos financieros y cambiarios de los recursos asignados a cada proyecto de la empresa.

6.- Administración de Riesgos.

Identifica areas y actividades sujetas a riesgos de pérdidas. Cuantifica, evalua y propone políticas de administración de riesgos en terminos de su eliminación, reducción y transferencia (seguro), coordinando y desarrollando esta función.

7.- Planeación Fiscal.

Propone y coordina la política fiscal de la empresa buscando reducir la carga fiscal, esto sin dejar de cumplir con las leyes respectivas.

Es responsable de la administración de esta política y establece procedimientos para que la empresa cumpla con sus obligaciones fiscales y mantenga una imagen ante las autoridades hacendarias.

8.- Relaciones Gubernamentales.

Mantiene relaciones y comunicaciones con funcionarios de las dependencias gubernamentales, estableciendo las políticas y procedimientos necesarios para la preparación y envío de información a dichas dependencias.

B) CONTRALORIA

1.- Información de los resultados de la operación de la situación financiera.

Establece los registros y sistemas que permiten obtener veráz y oportunamente los estados financieros de la empresa, permitiendo con ello que la toma de decisiones se pueda llevar a cabo de igual manera.

Se asegura para ello que dicha información sea correcta y adecuada en base al análisis e interpretación de dicha información.

2.- Coordinación e integración de los presupuestos.

Coordina e integra los presupuestos de la empresa en todo lo referente a ingresos, costos y gastos con base en la definición y objetivos de la planeación y necesidades de control presupuestal.

3.- Control Presupuestal.

Compara los resultados y la situación financiera con los presupuestos establecidos e identifica, analiza y corrige las desviaciones existentes.

4.- Sistemas y Procedimientos.

Establece, desarrolla e implementa los sistemas y procedimientos de registro y control de las operaciones financieras, estableciendo programas permanentes de revisión de estos sistemas a fin de mantenerlas actualizadas y puedan responder a las condiciones dinámicas de cambio de la empresa.

5. - Auditoría Interna.

Implementa programas de auditoría financiera, administrativa y operacional para evaluar la vigencia y cumplimiento de la política, normas y procedimientos establecidos.

6.- Relaciones con Auditoría Externa.

Coordina y mantiene comunicación con los auditores externos, para que la auditoría externa se efectue de acuerdo a las necesidades de la empresa, estableciendo el enlace entre la auditoría externa e interna, teniendo como objetivo una mayor eficiencia y menor

costo de esta actividad.

C) INFORMATICA

1.- Coordinación e Integración.

Coordina e integra con los usuarios las necesidades de información de las diferentes áreas operativas y de apoyo y a los diferentes niveles, en cuanto a características, contenido y periodicidad de los informes requeridos para el proceso de toma de decisiones, control operacional y financiero de las actividades que realiza la empresa.

2.- Implantación del Sistema de Información.

Propone desarrolla e implanta sistemas integrales de la información de los aspectos internos y externos relacionados con la empresa.

3.- Procesamiento de la Información.

Coordina, integra e implanta la captura, procesamiento y reporte de informes para el proceso de toma de decisiones.

Como se puede observar la importancia de Ejecutivo de finanzas en

AREAS DE RESPONSABILIDAD DEL EJECUTIVO
DE FINANZAS

- a) TESORERIA
- b) CONTRALORIA
- c) AUDITORIA EXTERNA
- d) INFORMATICA
- e) COORDINACION DE LA
PRODUCCION
- f) INTEGRACION DE LOS
RECURSOS HUMANOS.

la empresa es relevante, dada la diversidad de funciones que abarcan casi la totalidad de las áreas de la institución, sobre todo en lo que respecta a la planeación, administración y control de todas las operaciones de la organización.

1.3 PRINCIPALES ANTECEDENTES DE LA CRISIS ECONOMICA ACTUAL.

Si bien es cierto que México forma parte de una economía mundial y que cualquier cambio que se genere en ella ésta repercute en el desarrollo económico y social de cada país debilitando las estructuras políticas y económicas establecidas.

También lo es el hecho de que la buena o mala política económica interna determina el nivel de crecimiento en todas las áreas de producción del país.

Tal es el caso de México que tiempo después de la terminación de la segunda guerra mundial y hasta antes de la década de los sesentas había presentado un ritmo sostenido de crecimiento, tratando de acelerar la industrialización del país y promoviendo la producción agrícola y ganadera. Sobre todo la carga de la deuda externa no significaba en este periodo un problema que pudiera poner en peligro la estabilidad económica del país.

También hubo fallas de tipo económico y político tales como la protección excesiva a la industria nacional, la constante importación de bienes de capital, tecnología y la exportación limitada de bienes manufacturados y agrícolas que resultó improductiva por su limitada economía de escala y algunos otros acontecimientos, que sin embargo no impidieron el crecimiento de la economía mexicana.

Es a partir de la década de los setentas, cuando las finanzas públicas, como consecuencia de los errores políticos y económicos, sufrieron desajustes importantes, al incrementarse el déficit gubernamental y cubrirlo con fuertes empréstitos y emisión de papel moneda, que generó una alta tasa de inflación y la devaluación del peso en casi 100%.

La política del gobierno de la época era la de generar crecimiento económico y mejorar el nivel de vida de la población, aun a pesar de crear altas tasas de inflación mismas que según su teoría, serían abatidas por el importante crecimiento económico que se suscitaría.

Durante la primera mitad de los sesentas se vió un importante crecimiento económico, propiciado principalmente por el gasto que hizo el gobierno al incrementar considerablemente su presupuesto de egresos y al elevar fuertemente la planta burocrática es decir

la economía se vió impulsado por dinero no productivo, proveniente de un alto déficit presupuestal cubierto con recursos que no habian sido generados por actividades productivas dentro de la propia economía durante este proceso inflacionario el unico satisfactor que se habia mantenido a precios anteriores, es decir se convirtió en un bien barato, fue el dolar, por lo que se presentó inmediatamente una fuga de capitales al exterior.

Durante la siguiente administración siguió por el mismo camino de generar los gastos públicos, buscando generar mayores tasas de crecimiento económico, con la unica diferencia de que en este periodo fueran descubiertos un mayor número de mantos petroliferos y que junto con la escasez de petróleo generada por el conflicto del medio oriente, hicieron de México un pais rico, ya que el precio del petróleo en los mercados rebasaba los 30 dólares por el barril.

Esta situación colocó a México en inmejorables condiciones para que se le otorgaran prestamos por parte de gobiernos y bancos extranjeros pero siempre con la garantía del petróleo. Esta situación provocó aún más el crecimiento del gasto público principalmente los que estaban dirigidos a Pemex, descuidando totalmente otras áreas productivas del pais. Este auge petrolero provocó que México se convirtiera en un pais monoexportador (el

petróleo como casi único producto de exportación) e importador de gran cantidad de bienes y productos tanto de consumo como de capital.

Es al principio de los años 80 cuando debido a los cambios económicos mundiales vuelve el petróleo a ser parte importante en la vida económica de México y del mundo, pero ahora de una manera contraria pues el precio de éste tuvo una baja por demás importante al caer a un poco más de 10 dólares por barril, lo que trajo consigo la inminente quiebra del país, pues con una deuda, hasta antes del auge petrolero de unos \$5,000 millones de dólares a más de \$90,000 millones de dólares que es el importe de la deuda pública y privada para el año de 1982. El servicio de la deuda y la deuda misma se hizo impagable por lo que tuvo que ser renegociada. El país vivía la peor crisis de su historia, pues no tenía nada que exportar, ya que el mercado internacional ante la baja del petróleo estaba inundado de este producto. La inflación llegó al 100% en 1982. El dólar se revaluó respecto al peso llegando a 150 pesos por dólar, lo que provocó la quiebra de las empresas que tenían pasivos en dólares. La recesión se hizo presente, así como la quiebra de las finanzas públicas.

Con esta desastrosa situación económica se inicia la nueva administración pública la cual se fija como objetivos, estabilizar la economía, devolver la confianza a la población (la cual había

visto desaparecer prácticamente el poder adquisitivo de su salario) y volver a darle credibilidad al país en el extranjero.

Pretendiendo lograr dichos objetivos con las siguientes acciones.

- Disminuir el gasto público
- Volver a dar la confianza a la iniciativa privada y lograr con ello regresar los capitales invertidos en el extranjero. .
- Incrementar el número de productos para la exportación.
- Apertura comercial adhiriéndose al tratado general de aranceles y libre comercio para evitar con esto el excesivo proteccionismo a la industria nacional, así como obligar al nacional a incrementar su calidad y productividad.

Pretendiendo con esto lograr volver a tener una balanza comercial positiva. Hecho que efectivamente se dió, debido también al alza en los precios del petróleo provocando una entrada adicional de divisas al país. Sin embargo estos hechos no fueron lo suficientemente fuertes y prolongados como para evitar el aumento de la inflación, aumento de la deuda externa, aumento en las tasas bancarias activas de un 10% y las pasivas como también el aumento de austeridad del poder adquisitivo de la población.

Es sin embargo importante señalar que el Gobierno sigue y seguirá buscando alternativas para logara si bien no desaparecer, si

disminuir de manera considerable el fenómeno inflacionario.

1.4 LA REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS COMO RESPUESTA AL FENOMENO INFALCIONARIO EN LAS EMPRESAS.

El fenómeno inflacionario es en si un problema político, social y económico que se presenta en casi todos los países del mundo, provocando aumentos de precios, destrucción del ahorro, desempleo, quiebra de negocios, etc.

Este efecto nocivo se refleja en la información financiera de las empresas, ya que ésta es el resultado del registro de las transacciones monetarias realizadas en un período determinado.

Esto es que, en esta información no se están reflejando aquellos acontecimientos económicos normales y extraordinarios, considerado como normales, la plusvalía de los bienes inmuebles, aumentos de precios por escasez de materia prima etc., y como casos extraordinarios se tiene el proceso inflacionario y la devolución de la moneda.

Es por esto que se hace necesario determinar un método que nos permita evaluar cuales son los efectos de la inflación en la información financiera de las empresas pues de lo contrario se tendrá una información totalmente distorsionada lo que tendrá como consecuencia una toma de decisiones equivocadas que pueden llevar

a la empresa a situaciones criticas tales como:

- 1) Precio de ventas irrelevantes.
- 2) Gestiones dificiles en caso de precios controlados.
- 3) Distorsión en la medición de la efectividad de la gestión gerencial.
- 4) Planeación irrelevante.
- 5) Decisiones erroneas en:
 - 5.1 Nivel de inventarios
 - 5.2 Inversiones
 - 5.3 Dividendos
 - 5.4 Utilidades
- 6) Dificultad en obtención de créditos financieros.
- 7) Pago excesivo de dividendos.
- 8) Pagos de impuestos excesivos.
- 9) Riesgos de descapitalización.

Como respuesta a esta necesidad y con el objetivo de que la información financiera vuelva a ser útil, confiable, relevante, veráz y comparable, el Instituto Mexicano de Contadores Públicos

emite su boletín B10 las normas que deben regir a partir de 1980 para reexpresar la información financiera.

Entendiendo como "REEXPRESION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS" a un grupo de ajustes que afectan a las partidas no monetarias que son aquellas en que los cambios en el nivel general de precios tiene un impacto más significativo.

1.4.1 CONSIDERACIONES A LA REEXPRESION DE LA INFORMACION FINANCIERA.

1) La información financiera a base de costos históricos es deficiente en la actualidad por los frecuentes aumentos de precios, provocando toma de decisiones inadecuadas.

2) Los métodos que se sugieren reúnen los siguientes requisitos.

2.1 Cubren los aspectos que influyen en las fluctuaciones de precios.

2.2 Son congruentes por que responden a un conjunto de criterios y políticas debidamente armonizados entre si.

2.3 Sus aplicaciones son en forma integral o sea que no se hacen distinciones en sus aplicaciones.

1.4.2 METODOS DE REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS.

1) Ajuste al costo histórico por cambios en el nivel general de precios.

Consiste en corregir la unidad de medida empleada por la contabilidad tradicional, utilizando precios constantes en vez de pesos nominales.

En este método se considera que la deformación del costo histórico se corrige convirtiendo los costos expresados en unidades monetarias de distinto poder adquisitivo general, a unidades monetarias de poder adquisitivo a través de utilizar los índices generales de precios, emitidos por el Banco de México.

2) Actualización de costos específicos (Valores en Reposición).

Es la medición de valores que se generan en el presente, en lugar de valores provocados por intercambios realizados en el pasado este método considera que esta corrección debe realizarse substituyendo el costo original de cada partida por el costo actual de la misma.

1.5 PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS.

Indice de precios al consumidor y al productor.

1) Indice nacional de precios al consumidor. Medida estadística

diseñada para mostrar los cambios de una o más variables relacionada a través del tiempo, zona geográfica, etc.

2) Tipo de cambio del dólar fluctuación cambiaria (deslizamiento) del peso con respecto al dólar.

3) Costo porcentual promedio (c.c.p.). Es el costo de captación que tiene la Banca considerando una cierta mezcla que se allega.

4) Tasas de interés. Rendimiento o costo expresado en porcentaje que otorga o causa un instrumento.

CAPITULO II

**PRINCIPALES PROBLEMAS FINANCIEROS
EN UNA EMPRESA**

C A P I T U L O I I

PRINCIPALES PROBLEMAS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA

Entendemos como deficiencias a todas aquellas alteraciones del equilibrio en una empresa. Dichas alteraciones pueden ser el exceso o la insuficiencia en algunas de las cuentas que forman los estados financieros.

El objetivo principal de analizar los estados financieros de una empresa, será determinar sus deficiencias más comunes para poder aplicar medidas correctivas y así lograr el buen funcionamiento de la misma.

Dentro de estas deficiencias más comunes podemos señalar problemas de liquidez, de funcionamiento, de bajas o nulas utilidades, alta competitividad, lenta recuperación de cartera, exceso y/o insuficiencia de inventarios y activo fijo etc.

Todas estas deficiencias las analizaremos a continuación:

2.1 EXCESO O INSUFICIENCIA EN CAJA, BANCOS E INVERSIONES.

Concepto: Es un grupo de activos llamados "Inversiones disponibles

inmediatas". ya que dentro de este rubro del balance son las de mayor liquidez, pues en si ya son dinero en efectivo. .

El cual es necesario para hacer frente a los compromisos contraídos, o bien, si se tiene un exceso de éste estaremos obteniendo una rentabilidad menor de nuestro capital de trabajo.

A) Causas que provocan la insuficiencia.

- Insuficiencia de capital constitutivo o imposibilidad de los propietarios para incrementarlo.
- Crecimiento demasiado rápido de la empresa (mala planeación).
- Mala situación económica en general.
- Inadecuado financiamiento externo.
- Inadecuada política de pago de dividendos.
- Inadecuada política de reinversión.
- Deficiente administración de recuperación de cartera.
- Inadecuada programación de compras.
- Pago de gastos desproporcionados.
- Actuaciones fraudulentas.

B) Efectos que producen las insuficiencias.

- Pago excesivo de intereses por capitales tomados a préstamo para suplir estas deficiencias.

- Pérdida de crédito.
- Insuficiencia en abastecimiento de materia prima mercancías.
- Baja de rendimiento de los recursos humanos por la inseguridad del pago de su salario.
- Elevación del costo de descuentos por pronto pago a los clientes, para allegarse efectivo más rápidamente.
- Disminución o pérdida de utilidades por la creación de ofertas o promociones con bajo margen de utilidad para reforzar las ventas contado.
- Quiebra o suspensión de pagos.
- Desaprovechamiento de descuentos por pronto pago con proveedores y acreedores.

C) Causas que provocan los excesos.

- Capital excesivo para las necesidades de la empresa.
- Inadecuada política de distribución de dividendos.
- Temor a perder el prestigio financiero.
- Mala planeación de financiamientos externos, sobre todo a largo plazo.
- Información inadecuada de las necesidades de la empresa.

D) Efectos que producen los excesos.

- Baja reutilización del capital contable.
- El tener un exceso de efectivo provoca un incremento en los

costos y gastos de operación de la empresa sin control alguno.

- Evaluación de las cuentas de préstamos personales.
- Disminución de la efectividad de cobranzas, al no existir necesidades inmediatas de efectivo.

2.2 EXCESO O INSUFICIENCIA EN CUENTAS POR COBRAR.

De todos los componentes de la liquidez, éste es uno de los más importantes, ya que la mayor parte de las inversiones a corto plazo están dirigidas, por lo general, a financiar el incremento constante de la cartera, ya sea por la inflación o por un aumento en el volumen de ventas.

Las políticas relativas a la concesión de créditos y a los esfuerzos de cobro determinarán la rapidez de la entrada de fondos, afectando en consecuencia en el presupuesto de caja.

Así como los resultados se verán afectados por estas políticas tanto en las ventas como en las posibles pérdidas por cuentas incobrables.

Así pues, el ejecutivo financiero constantemente se enfrenta al problema, entre otros, de políticas inadecuadas de crédito que provocan una descompensación entre el crédito otorgado (financiamiento a clientes) y el crédito obtenido (financiamiento de los proveedores); cuando la diferencia de plazos por proveedores y a los clientes es muy grande, la liquidez será más restringida, ya que será con los recursos propios con los que se

tendrá que financiar ese plazo adicional.

Por lo que, como se verá, para mejorar la liquidez de la empresa, se tendrá que optimizar la recuperación de cartera.

A) Causas de exceso.

La adecuada administración financiera de cuentas por cobrar se ve reflejada en dos aspectos fundamentales:

1.- El saldo de esta cuenta debe ser proporcional a la estructura financiera de la empresa.

2.- Recuperación de la cartera en los plazos establecidos por la empresa.

Estos dos aspectos varían de acuerdo a las características de cada empresa.

Sin embargo existen algunos factores que afectan y ocasionan excesos en la inversión en cuentas por cobrar:

b) Factores externos:

- Mala situación económica en general
- Mala situación del mercado en particular.

Factores internos:

- Políticas inadecuadas de crédito y cobranzas.

- Políticas inadecuadas de ventas.

Tratándose de excesos provocados por factores externos, el ejecutivo debe presionar constantemente para poder recuperar los fondos que están en la cartera y como son situaciones excepcionales debe considerar otras estrategias que le permitan obtener efectivo suficiente para la operación de la empresa.

Cuando se trate de factores internos como los señalados se tendrán que señalar dos aspectos fundamentales para evitar estas deficiencias:

1.- Debe fijarse el plazo de crédito concedido con relación al plazo de los créditos otorgados. Esto es que si una empresa le otorgan sus proveedores crédito de 30 y 60 días para pagar, ésta no podrá conceder plazos mayores a éstos. A menos que cuente con el suficiente efectivo para hacer frente a sus erogaciones para su operación.

2.- Considerar la potencialidad de la empresa en relación a su liquidez, así tenemos que una empresa pequeña no puede otorgar demasiado crédito, ya que tiene que hacer frente a sus obligaciones con proveedores y acreedores.

2.2.1 ELEMENTOS A CONSIDERARSE PARA EL ESTABLECIMIENTO DE UNA ADECUADA POLITICA DE CUENTAS POR COBRAR.

A) Valuación del riesgo por aceptación de cuentas por cobrar.

En este punto será necesario evaluar cual puede ser el efecto en ingreso-agreso-utilidad que se piense obtener al otorgar un crédito.

B) Investigación de crédito.

Será necesario seleccionar a aquellos clientes que solicitan crédito, para lo cual será desarrollada auxiliandose la empresa de los siguientes medios:

- Agencias especializadas de créditos.
- Investigaciones en bancos.
- Análisis de estados financieros.
- Entrevistas personales.

Debido a que el costo de estas formas de investigación es alto, será necesario evaluar cual es la importancia del crédito, para determinar cual será el medio a utilizar para la investigación.

En esta investigación los objetivos serán el análisis de los siguientes renglones:

- Factor Normal.- Es la probabilidad de que el cliente cumpla sus obligaciones.
- Capacidad.- Es la evaluación subjetiva de la habilidad comercial del cliente.

- Capital.- Es la medición financiera del cliente por medio de su información contable.

- Garantía.- Es lo que el cliente puede ofrecer como garantía del crédito otorgado.

-Condiciones.- Cual será el impacto del crédito otorgado en la economía del cliente y la manera en que se manejará financieramente.

C) Análisis de la capacidad de pago del cliente.

Esta capacidad de pago debe ser analizada en los estados financieros del futuro cliente principalmente su capacidad de pago a corto plazo, utilizando las técnicas existentes y las que se apeguen al caso, (razones simples).

Así también es importante tratar de determinar la antigüedad promedio de cuentas por pagar del solicitante del crédito, pues en base a ello se determinará si el futuro cliente tendría la capacidad de liquidar sus deudas de acuerdo a las políticas de crédito de la compañía.

D) Aceptación o rechazo de solicitudes.

Una vez valuado el riesgo de aceptación del crédito, haber realizado la investigación y determinada la capacidad de pago del posible cliente, se deberá decidir si se otorga o no el crédito,

el cual debe estar enmarcada dentro de las políticas establecidas por la empresa.

2.3 EXCESO O INSUFICIENCIA EN INVENTARIOS.

Son las inversiones efectuadas en los almacenes de materia prima, producción en proceso y artículos terminados que posee una empresa.

A) Causas que provocan exceso en inventarios.

- Falta de coordinación adecuada entre las funciones de compra-producción-ventas.
- Inclinação a la especulación, provocando adquisiciones anticipadas, careciendo de bases de juicio suficientes y adecuadas.
- El deseo de aprovechar los descuentos otorgados por los proveedores.
- Falta de experiencia de los funcionarios responsables de las compras y la mala planeación y programación de los abastecimientos.
- A la actuación fraudulenta de los funcionarios responsables de las compras, cuando anteponen el interés particular al interés general de la empresa.
- Falta de un control de mínimos y máximos requeridos de acuerdo

a las necesidades de la empresa.

B) Efectos producidos por el exceso en inventarios.

- Aumento en el pago de seguros.
- Mayores pagos de fletes y acarrees.
- Requerimientos de mayores espacios de almacenaje.
- Aumento de plantilla de almacén para controlar el incremento de inventarios.
- Aumento de gastos de mantenimiento.
- Deterioro de mercancías y aumento en las posibilidades de obsolescencia y desperdicios.
- Un costo mayor en el control contable.
- Distracción de recursos de otros renglones más productivos.
- Probable insuficiencia de recursos para hacer frente a las obligaciones contraídas por esa sobre inversión.

C) Causas que provocan la insuficiencia en inventarios.

- Falta de coordinación entre las funciones de compras-producción-ventas.
- Especulaciones infundadas sobre altas de precios de las mercancías.
- Quiebra o desaparición de alguno de los proveedores.
- Malas políticas de compras y abastecimiento.
- Falta de cumplimiento oportuno por parte de los proveedores.

- Escasez de materiales por crisis o huelgas en las industrias que nos abastecen directa o indirectamente.
- Incremento en la demanda de los productos.

EFFECTOS PRODUCIDOS POR LA INSUFICIENCIA DE INVENTARIOS.

- Paro y/o disminución en las líneas de producción.
- Compras de emergencia en situaciones desventajosas para la empresa.
- Aumento del trabajo por la falta de planeación de la producción y con el consecuente pago de tiempo extra.
- Probable disminución en la eficiencia del control de calidad sobre la producción.
- Pérdida en los volúmenes de ventas.
- Desaprovechamiento de los costos indirectos fijos y mano de obra.
- Pérdida de clientes por falta de distribución del producto.

2.4 EXCESO O INSUFICIENCIA EN ACTIVO FIJO.

La administración efectiva de los activos fijos es un problema primordial para muchas empresas ya que las inversiones en estos activos representan un gran porcentaje del activo total por ejemplo:

En las empresas dedicadas a la agricultura, silvicultura, pesca y minería su activo fijo representa aproximadamente un 75%, en

empresas de servicios llega a ser de un 90%, en comerciales el 45% y en industriales hasta un 55%.

Es pues, dada la importancia de este rubro, que para cualquier compra debe evaluarse la inversión en relación a su productividad. Además otros dos aspectos que son de gran importancia a considerar son:

- Que la inversión sea proporcional a la posición financiera de la empresa.
- Que la capacidad práctica de producción que tenga el activo fijo sea igual a la capacidad utilizada.

Esto es para tomar la decisión de adquirir un activo fijo, habrá de considerarse la capacidad financiera de la empresa, ya que como mencionamos anteriormente su costo es muy alto. Por otra parte se tendrá que analizar cual es la demanda del artículo que se está produciendo y ver los posibles planes de la empresa, para determinar sobre la adquisición y desarrollo de otra máquina que pudiera satisfacer las necesidades de mercado del producto elaborado.

El tomar la decisión de adquirir equipo sin considerar ambos puntos ocasionaría deficiencias dentro de la administración provocando un exceso en este tipo de inversiones.

A) CAUSAS DEL EXCESO EN ACTIVO FIJO

- Deficiente administración financiera en la adquisición de dicho activo.
- Mala planeación en el aspecto de considerar con demasiado optimismo el comportamiento del mercado en el cual se maneja el producto, sin considerar posibles cambios en él.
- Deseo de eliminar el factor humano en el proceso de producción para evitarse problemas con ellos.
- Reducción permanente de sus operaciones, por cambios desfavorables en la oferta y demanda del producto.

B) EFECTOS DEL EXCESO EN ACTIVOS FIJOS.

Debido a la importancia de este renglón en el balance general el exceso en éste puede provocar inclusive la liquidación de la empresa debido a que:

- Al tener un exceso, la posible venta a un precio razonable es difícil, más si se trata de un bien altamente especializado, y de realizarse la venta será seguramente a un precio inferior al de su compra provocando con ello pérdida considerable en el patrimonio de la empresa.
- Al desviarse los recursos monetarios de la empresa, hacia la compra de activos fijos, se dejó de invertir en otros recursos que

podrían haber redituado un mayor beneficio.

-Si se toma la decisión de no venderlo, el costo de tenerlo puede llegar a ser excesivamente alto ocasionando con ello una disminución en las utilidades de la empresa.

2.5 EXCESO O INSUFICIENCIA DEL CAPITAL CONTABLE.

El capital contable está constituido por el capital social, más las utilidades (superavit) menos las pérdidas (déficit).

El capital social es la cantidad invertida por los socios de la empresa para que esta pueda realizar las operaciones para la cual fue creada.

La situación financiera de una empresa con respecto de su capital contable y pasivo, se considera satisfactoria, cuando el capital contable es mayor que su pasivo.

Cuando se presenta el caso contrario existe insuficiencia de capital (excepto empresas de servicios públicos, instituciones de crédito, seguros, fianzas y sociedades de inversión) y se corre el riesgo de que la empresa quede en poder de terceras personas.

A) Causas que provocan la insuficiencia de capital.

- Por su aumento en las operaciones de la empresa, motivados por la eficiencia en la administración.
- Por un aumento considerable del activo fijo.

-Por operar financieramente con más recursos de los indispensablemente necesarios.

- Por una mala organización de la empresa (acreedores, proveedores, etc.).

-Por la conveniencia de acudir al capital ajeno (mercado de dinero) en vez de acudir a un aumento del capital propio (mercado de capitales), por ser más conveniente para los socios, ya que se considera menos gravoso para ellos y la empresa el que los acreedores participen temporalmente de los beneficios en base a un interés, ya que de otra manera los propietarios tendrían que repartir sus ganancias permanentemente con los nuevos socios.

B) Efectos de la deficiencia.

- Aumento en el pago de intereses por capitales tomados en préstamos.

- Atraso en los pagos de pasivos a corto plazo.

- Reducción del capital de trabajo.

- El que la empresa quede en manos de terceras personas.

2.6) INSUFICIENCIA EN VENTAS.

Las ventas es la entrega de un bien o la prestación de un servicio recibiendo a cambio una determinada cantidad de dinero o la

promesa de pago del mismo.

La función de ventas es la más importante dentro de una empresa, ya que estas son las que generan las utilidades por lo que debe analizarse continuamente, este análisis debe tener como objetivo principal determinar si el importe y el volumen de estas están comprendidas dentro de los respectivos límites. Si las ventas no están en proporción adecuada a los elementos financieros y a los de operación que están al alcance y disposición de una empresa, se estará en una situación de ventas insuficientes.

A) Causas de ventas insuficientes.

- Que el producto no satisfaga las necesidades del público.
- Que el costo del producto sea tan elevado que no sea costeable para los consumidores.
- Que el producto sea de mala calidad.
- Aparición de un nuevo producto de la competencia que desplace a nuestro producto.
- Que nuestro producto esté obsoleto.
- Falta de promoción del producto.
- Error en los medios de distribución del producto.

B) Efectos de insuficiencia en ventas.

- Disminución de las utilidades.

-Carecer de los ingresos necesarios para solventar las necesidades básicas de la empresa.

-Solicitar préstamos para solventar las necesidades de la empresa.

- Llegar a liquidar la empresa.

2.7) EXCESO EN COSTO DE VENTAS.

El costo de ventas es un conjunto de esfuerzos y recursos medibles en dinero, invertidos hasta tener un bien en condiciones para venderse.

Siendo las ventas el factor esencial en todo negocio y la causa determinante de los costos, para poder llegar a la conclusión adecuada respecto al decenso en la utilidad bruta. El estudio analítico del costo de ventas debe hacerse simultáneamente y en relación con el estudio de las ventas, tomamos como base de comparación a estas últimas.

Los cambios en el costo de ventas, como los cambios en las ventas están en función de dos variables independientes y de influencia recíproca: Precios y unidades de mercancías. Por lo que, al hacer el estudio analítico de las variaciones del costo de ventas será necesario considerar que dichas variaciones se deben a:

- Cambios en el volumen de unidades vendidas.
- Cambios en el costo de ventas.
- Una combinación de cambios de los anteriores.

Cuando la función de ventas y la de compras o producción según se trate de una empresa mercantil e industrial respectivamente, están coordinadas, debido a que el volumen de lo comprado o producido depende del volumen de lo vendido, los cambios en el volumen de unidades vendidas influyen sobre el costo de ventas, ya que a mayor volumen de ventas compradas o producidas corresponden costos unitarios menores, esto es debido a que al prorratearse el costo fijo entre un mayor número de unidades, menor será el importe correspondiente a cada unidad.

Y caso contrario sucederá cuando el número de unidades compradas o producidas sea menor.

A) Causa del exceso.

- Deficiente política de compras.
- Inadecuado manejo y almacenaje de mercancías.
- Deficiente contratación y manejo del factor humano.
- Incremento continuo de los costos fijos.
- Inadecuado financiamiento.
- Ventas insuficientes.
- Inadecuadas técnicas de producción.

B) Efectos del exceso en costo de ventas.

- Disminución en las ventas por ser un producto caro.
- Pérdida de terreno del producto en el mercado por no poder competir.

- Disminución en las utilidades.

2.8) EFECTOS DEL EXCESO EN COSTO DE OPERACION

Este es también conocido como gastos de operación y comprende:

- a) Gastos de venta
- b) Gastos de administración
- c) Gastos financieros

Este costo tiene como característica que su importe constituye una deducción directa de los productos propios de la operación mercantil. Su importe se toma como un costo realizado en el ejercicio en el cual se incurrió.

El objetivo de analizar los costos de distribución son:

- Determinar su costo
- Controlarlo
- Determinar el cómo, el cuánto y el por qué de las aplicaciones del esfuerzo en determinado sentido.

Sin embargo el precio de control del costo de distribución no debe ser superior al beneficio de dicho control.

Además es un elemento determinante en el estandar de vida de una población, puesto que finalmente quien cargará con este costo será el consumidor. Una distribución costosa encarece el costo de la

vida, ésta es la principal razón por la que es necesario controlar los costos de distribución. Otro aspecto determinante para llevar a cabo este control es que con frecuencia la utilidad bruta que obtiene una empresa es más que suficiente, en ocasiones excesivas, y sin embargo el excesivo costo de distribución hace que la utilidad neta sea nula.

No se debe olvidar que entre los costos de distribución y las ventas existe una estrecha relación ya que vender significa distribuir, por lo que hacer la comparación de dicho costo con las ventas es correcto.

A) Causas del exceso en costo de distribución

- Desconocimiento del mercado
- Mala política administrativa
- Mala política de ventas
- Mala política financiera
- Negligencia, incapacidad y/o actuación fraudulenta del elemento humano.

B) Efectos del exceso en costo de distribución

- Disminución en la utilidad
- Encarecimiento del producto
- Probable disminución en las ventas.

2.9 INADECUADA DISTRIBUCION DE UTILIDADES.

Las utilidades que obtienen los negocios desempeñan una función importante en la economía y organización de toda sociedad, ya que estas son la fuerza que mueve al empresario a seguir invirtiendo en su empresa y como consecuencia directa de ello satisfacer las necesidades de la sociedad.

Una vez determinada la utilidad correspondiente a un periodo determinado, surge el problema de determinar el destino que se le va a dar.

Existen algunas alternativas para solucionar este problema las cuales son:

1.- Distribución de dividendos o sea la entrega de ganancias a los propietarios del negocio por toda la utilidad.

2.- Dejar el total de la utilidad formando parte del capital contable.

3.- Aplicandola parcialmente, esto es, una parte como reparto de dividendos y otra formando parte del CAPITAL CONTABLE. Este problema en algunos casos es difícil de resolver y una mala decisión puede causar una deficiente distribución de utilidades.

Al elaborar el proyecto de distribución de utilidades se debe

tener en consideración:

- Estabilidad de la empresa, pues, dependiendo de ella se puede justificar el reparto de dividendos, o bien evitar tal distribución.

- La desvalorización de la moneda en virtud de que al no tomarse en cuenta la baja en el poder adquisitivo de aquella, deja de conservarse intacto el valor real del capital invertido.

- La situación con respecto al capital del trabajo.

Para declarar un dividendo no es suficiente haber obtenido utilidades ni tener remanentes distribuibles, sino que es necesario tener el efectivo suficiente para poder pagarlo y que tal pago no disminuya la capacidad financiera de la empresa. Pues el hacer esta distribución, en un futuro, le puede ocasionar problemas de liquidez, ya que reparte medios de acción que puede necesitar tanto para seguir operando, como para consolidar su situación financiera.

PRINCIPALES PROBLEMAS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA

- A) EXCESO O INSUFICIENCIA EN CAJA, BANCOS E INVERSIONES
- B) EXCESO O INSUFICIENCIA EN CUENTAS POR COBRAR.
- C) EXCESO O INSUFICIENCIA EN INVENTARIOS.
- D) EXCESO O INSUFICIENCIA EN ACTIVO FIJO.
- E) EXCESO O INSUFICIENCIA EN CAPITAL CONTABLE.
- F) INSUFICIENCIA EN UENTAS.
- G) EXCESO EN COSTO DE UENTAS.
- H) EXCESO EN COSTOS DE DISTRIBUCION.
- I) INADECUADA DISTRIBUCION DE UTILIDADES.

CAPITULO III
ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

C A P I T U L O I I I

ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 CONCEPTO DE ESTADOS FINANCIEROS.

A continuación se enunciarán algunas definiciones de estados financieros.

A) C.P. CESAR CALVO LANGARICA. Análisis e interpretación de estados financieros.

" Documento primordialmente numérico que proporciona informes periódicos a fechas determinadas sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa".

B) C.P. E GALVEZ AZCANIO. Análisis de estados financieros e interpretación de sus resultados.

" Los estados financieros son los documentos primordialmente numéricos, elaborados en forma generalmente periódica, con base en los datos obtenidos de los registros contables, y que reflejan la situación, o el resultado financiero a que se ha llegado en la

realización de las actividades por un periodo o a una fecha determinada".

C) C.P. ABRAHAM PERDOMO MORENO. Analisis e interpretación de estados financieros.

" Los estados financieros son el resultado de operaciones obtenidas en un periodo o ejercicio pasado, presente o futuro en situaciones normales o especiales".

D) Un concepto personal de estados financieros es " la representación cuantitativa de los eventos económicos, financieros y contables en los derechos, obligaciones y patrimonio de una organización presentados en un documento que contiene dicha información en forma condensada o analítica por un periodo o a una fecha determinada."

Existen tres elementos que de manera general se manejan en cada uno de estos conceptos:

1.- Información numérica.

Porque son el resultado de los riesgos contables de la organización.

2.- Informes periodicos o a una fecha determinada.

Los datos son presentados por un periodo o a una fecha determinada de acuerdo a las necesidades de la empresa.

3.- Resultado de la gestión de la administración.

Reflejan el resultado de la empresa y éste es consecuencia de la buena o mala administración de sus dirigentes.

Los estados financieros son una herramienta indispensable para la toma de decisiones en una empresa, pero sin embargo, por si solos no reflejan una visión completa de la situación financiera de la misma, puesto que existen elementos que influyen sobre esta situación, (ejemplo capacidad de administración, condiciones de mercado, problemas técnicos industriales etc.). y que no figuran dentro del cuerpo de los estados financieros.

3.2 CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

El número de estados financieros que existen y que requiere cada empresa en particular es variable y su necesidad de información dependerá del giro que tenga la empresa.

La clasificación de los estados financieros se estructura de acuerdo a:

1.-Atendiendo a la importancia de los mismos.

Principales y Secundarios.

2.- Atendiendo a la información que prestan.

Normales y Especiales.

3.- Atendiendo a la fecha o periodo a que se refiere.

Estáticos y Dinámicos.

4.- Atendiendo a la forma de presentación.

Simple y Comparativos.

5.- Atendiendo a la naturaleza de las cifras.

Históricas o Reales.

6.- Atendiendo al aspecto material de los mismos.

Encabezado, Cuerpo y Pie.

1) ATENDIENDO A LA IMPORTANCIA DE LOS MISMOS

PRINCIPALES. Son aquellos que muestran la capacidad económica de una empresa a una fecha o por un periodo determinado.

Entre estos estados estan:

A) BALANCE GENERAL. Es el estado financiero que presenta ordenadamente, los valores de las inversiones y obligaciones que posee una empresa, muestra la situación de la misma en un momento determinado.

B) ESTADO DE RESULTADO. Es el estado financiero que muestra los resultados obtenidos por una empresa durante un periodo determinado.

C) ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA. En este estado se muestra cual fue la fuente y la forma en que la empresa obtuvo los recursos necesarios, es decir, si éstos provienen de financiamiento, inversiones o de la misma empresa.

D) ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO. Este estado nos muestra el movimiento de efectivo que sale y que ingresa a una empresa, el cual se refleja en una lista de las fuentes de ingresos de efectivo y los usos (desembolsos) del mismo.

E) SECUNDARIOS. Conocidos también éstos como anexos, son aquellos que analizan un renglón determinado de un estado financiero básico, por ejemplo:

- Estado de movimientos de cuentas de superávit.
- Estado de movimientos de cuentas de déficit.
- Estado de movimientos de cuentas del capital contable.
- Estado de movimientos de cuentas por cobrar etc.

Del estado de resultados serán secundarios:

- Estado del costo de ventas.
- Estado del costo de producción.
- Estado analítico de cargos indirectos de fabricación.
- Estado analítico de gastos de venta.
- Estado analítico de gastos de administración.

Del estado de origen y aplicación de recursos serán secundarios.

- Estado analítico de origen de recursos.

- Estado analítico de aplicación de recursos.

2) ATENDIENDO A LA INFORMACION QUE PRESTAN.

NORMALES. Son aquellos estados financieros, principales o secundarios cuya información corresponda a un negocio en marcha.

ESPECIALES. Son aquellos estados financieros principales o secundarios donde su información corresponde a una empresa que se encuentra en situación diferente a un negocio en marcha por ejemplo:

A) ESTADO DE LIQUIDACION (BALANCE DE LIQUIDACION).

El estado de liquidación presenta la situación financiera en el momento en que se va a liquidar la sociedad, con el objeto de determinar el valor exacto del patrimonio social.

B) ESTADO POR FUSION (BALANCE POR FUSION).

En este estado se reflejará la unión o agrupación de dos o más sociedades, que se fusionan o subsistiendo una que absorbe a las otras.

C) ESTADO DE TRANSFORMACION (BALANCE POR TRANSFORMACION).

Esto es la transformación de una sociedad que funcionaba bajo cierto marco jurídico, y que adopta una nueva figura jurídica, y

como consecuencia se deberá regir bajo la nueva situación legal.

3) ATENDIENDO A LA FECHA O PERIODO QUE SE REFIEREN.

ESTATICOS.- Son aquellos cuya información se refiere a un momento dado o a una fecha fija ejemplo:

- Balance general
- Estado detallado de cuentas por cobrar
- Estado detallado del activo fijo. etc.,

DINAMICOS.- Son aquellos que presentan información correspondiente a un periodo dado, a un ejercicio determinado ejemplo.

- Estado de resultados
- Estado de costo de venta
- Estado de costo de producción
- Estado analítico de gastos de venta

4) ATENDIENDO A LA FORMA DE PRESENTACION.

SIMPLES.- Son estados que se presentan individualmente.

COMPARATIVOS.- En estos estados financieros se presentan en un sólo documento dos o mas estados generalmente de la misma especie.

- Balance general comparativo
- Estado de resultados comparativo

- Estado de costo de producción comparativo.

5) ATENDIENDO A LA NATURALEZA DE LAS CIFRAS.

HISTORICOS O REALES.- En estos estados financieros se presenta la información actual, esto es, la información corresponde precisamente al día de su presentación.

PROYECTADOS O PROFORMA.- El contenido de estos estados financieros corresponde a una fecha o periodo futuro.

6) ATENDIENDO AL ASPECTO MATERIAL DE LOS MISMOS.

MATERIAL.- Cualquier estado financiero y se divide en tres partes.

A) ENCABEZADO.- Destinado generalmente para:

- Nombre de la empresa. - Nombre del estado financiero de que se trate.

- La fecha fija, o bien, el ejercicio correspondiente.

B) CUERPO.- Destinado para el contenido del estado financiero de que se trate.

C) PIE.- Destinado generalmente para notas a los estados financieros nombre y firma de quien los elabora, audita, interpreta etc.

3.3 USUARIOS DE LA INFORMACION FINANCIERA.

Toda información financiera generada por una empresa debe ser

presentada en forma suficiente, veraz, adecuada, relevante y oportuna para poder ser utilizada como un instrumento para la toma de decisiones adecuadas. Pero también debe cumplir con estos requisitos ya que no es tan sólo a la administración de la empresa a quien le interesa dicha información además, existen otros usuarios internos y externos a quienes dicha información interesa, entre otros están:

- A) Accionistas
- B) Administración
- C) Gobierno
- D) Proveedores y acreedores.
- E) Trabajadores

A) ACCIONISTAS.- Con la información financiera que se les presente estarán en posibilidad de conocer cual ha sido el manejo que se le ha dado a sus recursos invertidos en la empresa y además le permitirá evaluar cuál ha sido el desempeño de la administración, esto en base a la solvencia, solidez y resultados obtenidos.

B) ADMINISTRACION.- La administración de la empresa resulta ser el principal usuario de dicha información, pues son éstos quienes necesitan saber de una manera más periódica sobre la marcha del negocio, pues sólo así podrán evaluar cual ha sido el resultado de su gestión administrativa y a su vez podrán identificar en que

parte es necesario prestar mayor atención.

C) GOBIERNO.- Los servicios que el Gobierno presta a la colectividad son numerosos y cada momento aumentan más dado el crecimiento tan desmoderado de la población, razón por la cual tiene la necesidad de allegarse recursos económicos mediante el cobro de derechos e impuestos.

Y es debido a estos últimos que tiene necesidad de conocer acerca de los estados financieros generados por las empresas para controlar el adecuado cumplimiento de sus obligaciones fiscales.

Además dicha información le es necesaria para fines estadísticos a fin de determinar los recursos con lo que cuenta el país.

D) PROVEEDORES Y ACREEDORES.- Esta información resulta de gran utilidad para éstos, pues son ellos quienes han concedido créditos al negocio, o bien han recibido solicitudes para otorgarlos.

Pueden presentarse dos situaciones: Cuando ya otorgaron créditos, necesitan saber sobre la seguridad de los mismos e inclusive ampliar su monto, y cuando le son solicitados los créditos les interesa sobre manera conocer con seguridad la solvencia de la empresa, para determinar hasta que cantidad pueden conceder y en que condiciones. Están atentos a vigilar la capacidad de la

CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR SU IMPORTANCIA		POR EL PERIODO A QUE SE REFIEREN	
PRINCIPALES	SECUNDARIOS	ESTATICOS	DINAMICOS
BALANCE GENERAL		X	
E. PERDIDAS Y GANANCIAS			X
E. COSTO DE PRODUCCION			X
E. COSTO DE EXPLOTACION			X
	E. CAPITAL DE TRABAJO	X	
	E. SUPERAVIT		X
	E. ANTIGUEDAD DE SALDO	X	
	E. ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS		X
	BALANCE GENERAL COMPARATIVO	X	
	E. PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO		X
	E. COSTO DE PRODUCCION COMPARATIVO		X
	E. DE COSTO EXPLOTACION COMPARATIVO		X
	OTROS ESTADOS ANALITICOS DE CTAS. DE BALANCE	X	
	OTROS ESTADOS ANALITICOS DE CTAS. DE RESULTADOS		X

empresa para pagar sus deudas.

E) TRABAJADORES.- Los trabajadores tienen especial interés en la información acerca de la empresa a la cual sirven, para saber si pueden contar con un trabajo más o menos estable, y sobre todo conocer el resultado de la empresa para la participación que tendrán de las utilidades de ésta en el caso de que así haya sido. Además sirven de base en muchas ocasiones para solicitar incremento en sus salarios.

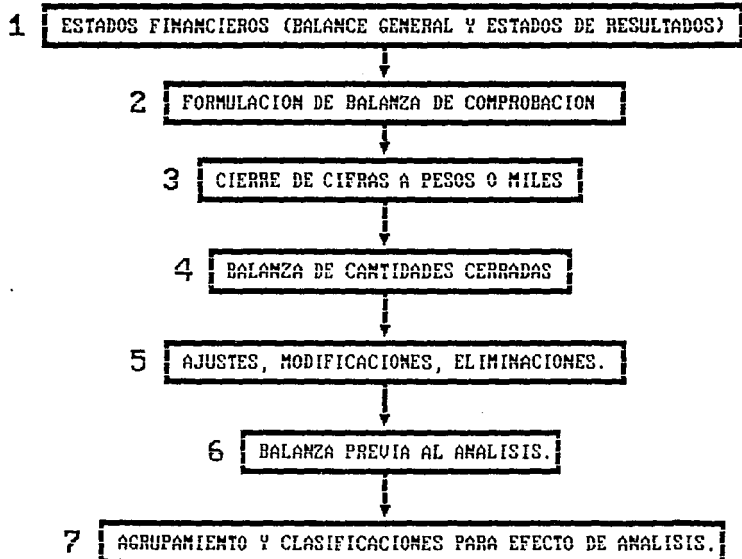
3.4 TECNICAS MAS COMUNES PARA EL ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros muestran la situación a la que ha llegado una empresa como consecuencia de las operaciones realizadas, pero, para hacer una medición adecuada de los resultados obtenidos por la administración y sobre su eficiencia, así como para el descubrimiento de hechos económicos referentes a la misma, es necesario llevar acabo el análisis del estado financiero y obtener los suficientes elementos de juicio para apoyar los criterios que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la rentabilidad de la empresa.

A continuación se mencionarán algunas de las técnicas más comunes para el análisis de los estados financieros.

3.4.1 METODO DE RAZONES Y PROPORCIONES FINANCIERAS

PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DEL ANALISIS.



METODOS DE ANALISIS

METODOS DE ANALISIS

METODO DE ANALISIS VERTICAL

DE RAZONES
SIMPLES

DE PORCIENTOS
INTEGRALES

DE RAZONES
ESTANDAR

METODO
GRAFICO

DE RAZON
INDICE

DEL PUNTO DE
EQUILIBRIO

METODO DE ANALISIS HORIZONTAL

DE AUMENTOS Y
DISMINUCIONES

DEL CONTROL
PRESUPUESTAL

DE TENDENCIAS

DE ORIGEN Y
APLICACION
DE RECURSOS

Este método consiste en relacionar cifras de conceptos que tengan dependencias entre sí, con el fin de poder establecer juicios o deducciones lógicas del resultado de su comparación geométrica y establecer interpretaciones adecuadas acerca de la solvencia, estabilidad y productividad de la empresa.

A) CLASIFICACION DE LAS RAZONES SIMPLES

1) Por la naturaleza de las cifras

- razones estáticas

- razones dinámicas

- razones estático-dinámicas

2) Por su significado o lectura

- razones financieras

- razones de rotación

- razones cronológicas

3) Por su aplicación u objetivos.

- razones de rentabilidad o productividad

- razones de liquidez

- razones de actividad

- razones de solvencia y endeudamiento

- razones de producción

- razones de mercadotecnia

1) POR LA NATURALEZA DE LAS CIFRAS

RAZONES ESTATICAS.- Son las razones cuyas cifras a compararse emanan de un estado financiero estático (balance general).

RAZONES DINAMICAS.- Son las razones cuyas cifras a compararse emanan de un estado financiero dinámico (estado de resultados).

RAZONES ESTATICO - DINAMICAS.- Son las razones cuyas cifras a compararse emanan de uno y otro estado financiero.

2.- POR SU SIGNIFICADO O LECTURA.

RAZONES FINANCIERAS.- Son aquellas cuya interpretación se lee en ocasiones (número de rotaciones o vueltas al círculo comercial o industrial).

RAZONES CRONOLOGICAS.- Son aquellas que se leen en unidad de tiempo (días, horas, minutos, etc.).

3) POR SU APLICACION U OBJETIVOS.

RAZONES DE RENTABILIDAD.- Son aquellas que miden la utilidad, dividendos y renditos de una empresa.

RAZONES DE LIQUIDEZ.- Son aquellas que estudian la capacidad de pago en efectivo o dinero de una empresa.

RAZONES DE ACTIVIDAD.- Son aquellas que miden la eficiencia de cuentas por cobrar y por pagar, la eficiencia del consumo de materiales, producción, ventas, etc.

RAZONES DE SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO.- Son aquellas que miden la porción de activos financieros por deuda de terceros, miden también la habilidad para cubrir intereses de la deuda y compromisos inmediatos.

RAZONES DE PRODUCCION.- Son aquellas que miden la eficiencia del proceso productivo, la eficiencia de la contribución marginal, miden los costos y capacidad de las instalaciones etc.

A continuación se estudiarán algunas de las razones más importantes en cuanto a la información que nos proporcionan, aclarando, que no son estas las únicas existentes, ni las que necesariamente, deban emplearse en todas las empresas.

1) ANALISIS DE LA SOLVENCIA.

A) SOLVENCIA INMEDIATA (prueba del acido).

Fórmula:
$$\frac{\text{Activo disponible}}{\text{Pasivo circulante}}$$

FUNDAMENTACION.- Considera la liquidez de la empresa mediante la utilización de los activos de fácil realización como lo es efectivo, en caja y bancos, en algunas ocasiones las inversiones en acciones, bancos y valores.

SIGNIFICADO.- El mantener una relación 1 A 1 sería perjudicial

para la empresa pues significaría tener efectivo ocioso, pero así mismo sería perjudicial mantener una relación inferior a 0.40.

B) SOLVENCIA MEDIATA.

Fórmula:
$$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

FUNDAMENTO.- Esta razón parte de la base de que las deudas a corto plazo, están garantizadas con los valores del activo circulante, que constituye los bienes disponibles con los que se cubrirán las deudas próximas a vencer.

SIGNIFICADO.- Una proporción acertada para esta razón es de 2 a 1, sin embargo no se debe pasar por alto que el uso de crédito como auxiliar económico de las empresas hace que esta relación deba disminuir, de acuerdo con el giro de cada empresa, para que pueda tener una solvencia buena.

2) ANALISIS DE LA ESTABILIDAD.

A) ESTUDIO DEL CAPITAL

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Capital contable}} = \frac{\text{Pasivo circulante}}{\text{Capital contable.}} = \text{Origen de Capital}$$

Pasivo fijo

Capital contable.

FUNDAMENTACION.- La finalidad de este grupo de razones es la de conocer, la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa, por capital propio como capital ajeno. Las fuentes de financiamiento principales para la operación de una empresa son:

- Recursos provenientes de sus dueños.
- Recursos provenientes de personas ajenas.

Se deberá cuidar de una manera especial, para asegurar el desarrollo de la empresa, la proporción en que se encuentra el capital entre estas dos fuentes de recursos.

SIGNIFICADO.- Por lo general se acepta la proporción 1 A 1 entre el capital propio y el ajeno debido a que una razón superior provocaría un desequilibrio y habría peligro de que la empresa pasara a propiedad de terceros.

a) Inversión de capital

Activo fijo

Capital contable.

FUNDAMENTACION.- Esta marca lógicamente que existe una relación entre las inversiones permanentes que muestra el balance y el

capital propio, independientemente de que parte del activo fijo también se encuentra financiado por capital ajeno a largo plazo.

INTERPRETACION.- El resultado aceptable de esta razón, depende del tipo de empresa de que se trate, puesto que, una empresa industrial necesitará de mayores recursos fijos (maquinaria y equipo), que una empresa comercial. Por lo que para una empresa industrial una relación de más de 1 y sin pasar de 1.5 es bueno, no así para el comercio.

b) Valor contable del capital.

Capital contable

Capital social pagado

FUNDAMENTACION.- Estos dos rubros son valores similares que varían a través del tiempo como resultado de las operaciones realizadas por la empresa determinándose el rendimiento obtenido, aprovechado por la empresa.

INTERPRETACION.- Esta razón muestra la aplicación de intereses obtenidos para el mejor aprovechamiento de futuras operaciones por lo que una razón superior a 1, nos indicará el grado de aprovechamiento mientras dicha relación aumente y siendo inferior a 1, situación de peligro.

c) Pasivo total

Activo total

FUNDAMENTACION.- Bajo esta razón de capital propio y ajeno será posible la determinación del grado de inversión en bienes y derechos.

INTERPRETACION.- El resultado nos indica la participación que guarda el capital propio y ajeno invertido en la empresa.

B) ESTUDIO DEL CIRCULO ECONOMICO.

b 1) Ventas netas a crédito
-----= Rotacion de cuentas por cobrar
Promedio de cuentas por cobrar

FUNDAMENTACION.- La aplicación de esta razón nos permite conocer el número de veces en que los créditos otorgados por ventas son recuperados o cobrados. Orienta hacia las políticas de cobranzas en vigor. Una adecuada rotación significa velocidad en el cobro y evita estancamiento de recursos así como un menor capital de trabajo.

INTERPRETACION.- Esta razón mostrará indirectamente el resultado de la aplicación de una buena o mala política administrativa. En forma general puede decirse que mientras nos de un desplazamiento superior mejor será la política administrativa. Sin embargo para una más precisa interpretación será necesario conocer:

- 1.- La antigüedad de los saldos por cobrar
- 2.- Las políticas de ventas
- 3.- Las fluctuaciones en los precios o índices de inflación
- 4.- Características de la empresa, artículo, mercado etc.

b 2)
$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Prom.de Inv.de A.T.}} = \text{Rot.de Inv.de A.T.}$$

FUNDAMENTACION.- Esta razón indica el número de veces que el inventario se ha vendido en el ejercicio. Entre mayor sea el cociente significa una utilización más eficiente de los recursos y una mejor política administrativa.

INTERPRETACION.- Igualmente esta relación nos mostrará en base a una alta o baja rotación, la adecuada o inadecuada política administrativa.

b 3)
$$\frac{\text{Costo de materia prima empleado}}{\text{Promedio de inventarios materias primas.}} = \text{Rotación de materias primas.}$$

FUNDAMENTACION.- Esta razón indica las veces en que el promedio de los inventarios de la misma se ha transformado en producto.

INTERPRETACION.- Mientras más alta sea la rotación mejor será el resultado de la gestión administrativa aplicada. Una baja

rotación indicará una gestión administrativa deficiente.

b 4) Compras netas a crédito
----- = Rotación de cuentas por pagar.
Promedio de cuentas por
pagar.

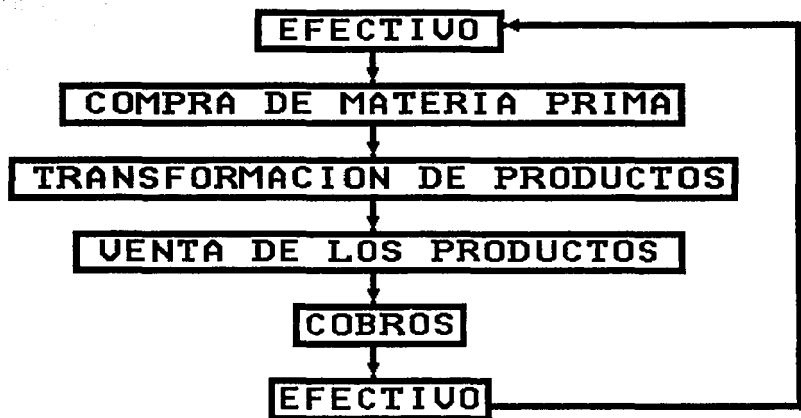
FUNDAMENTACION.- Esta rotación nos señalará el número de veces que se desplazan las deudas a corto plazo por adquisición de mercancías o de materias primas en relación al total de las mismas adquiridas en el ejercicio que se analiza.

INTERPRETACION.- Igualmente la alta o baja de rotación de esta razón indicará sobre la buena o mala administración de la empresa.

C) DURACION DEL CICLO O PERIODO DE CONVERTIBILIDAD.

Como ciclo económico de la empresa se entiende: las diversas actividades ordenadas que parten de un origen, se complementan con otras a fin de llegar al mismo origen, tratando en su proceso general los rendimientos o resultados necesarios para estar en aptitud de repetir las mismas operaciones en un nuevo ciclo. La duración del ciclo será el tiempo que tarde en realizar sus operaciones normales de: contar con efectivo, comprar las materias primas, transformación de éstas en productos terminados, ventas de los productos y realizar el cobro con el objeto de contar nuevamente con el efectivo necesario.

CICLO ECONOMICO



CICLO ECONOMICO
E F E C T I V O
COMPRA DE MATERIA PRIMA
TRANSFORMACION DE PRODUCTOS
VENTA DE LOS PRODUCTOS
C O B R O S
E F E C T I V O
E T C

Todo negocio posee un ciclo económico aun cuando no cuente con la fase o etapa manufacturera o de transformación.

Para el análisis de la duración del ciclo es conveniente tomar el año comercial (360 días), así como también será necesario utilizar algunos de los resultados de las razones antes señaladas.

c 1) De cuentas por cobrar

360 días

Rotación de cuentas por cobrar.

FUNDAMENTACION.- Si el resultado obtenido en la relación de

cuentas por cobrar lo traducimos en días, sabremos si el crédito concedido está de acuerdo a la política administrativa y se recupera en rápidamente el ciclo económico.

c 2) De inventarios

360 días

Rotación de inventarios de artículos terminados.

FUNDAMENTACION.- A través del resultado de esta razón se conocerán los días que se necesitan, para colocar en el mercado la producción.

360 días

Rotación de materia prima

FUNDAMENTACION.- Con esta relación estaremos en posibilidades de establecer cuantos días permanecen los materiales o materias primas en el almacén antes de pasar a producción.

c 3) De cuentas por pagar

360 días

Rotación de cuentas por pagar

FUNDAMENTACION.- Si se compara esta razón con la del crédito que concede la empresa, se sabrá si la empresa trabaja con ventaja de

crédito o no con respecto al que le conceden sus proveedores.

La interpretación a la conversión en días de estas relaciones, será que mientras menor sea el número de días por cada ciclo, más ventajoso será para la empresa, pues la duración de su ciclo económico se reducirá, y más rápidamente se podrá recuperar el efectivo invertido.

3) ANALISIS DE LA PRODUCTIVIDAD

a) Estudio de las ventas.

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital contable}}$$
$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital de trabajo}} = \text{Estudio de las ventas}$$
$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo fijo}}$$

FUNDAMENTACION.- Para poder determinar la productividad de la empresa es necesario utilizar las ventas en relación con el capital propio, con el de trabajo y con el activo fijo ya que estas ventas estarán supeditadas a la potencialidad de dichos capitales, así como de la inversión en activos fijos.

INTERPRETACION.- Aunque no existe una norma fija en cuanto a lo óptimo en el resultado de estas razones, puede considerarse que a un mayor volúmen de ventas corresponde a una situación más favorable para la empresa.

b) Estudio de la utilidad.

Utilidad neta

Capital contable

Utilidad neta
----- = Estudio de la utilidad
Capital de trabajo

Utilidad neta

Ventas netas

Utilidad neta

Activo fijo

FUNDAMENTACION.- Las razones anteriores determinarán la productividad obtenida de acuerdo a la inversión propia, que por cada peso de venta obtiene la empresa, así como el rendimiento generado por la maquinaria y equipo de trabajo para determinar si se produce lo suficiente que respalde la inversión hecha, o bien, oriente al administrador hacia la adquisición de la empresa.

c) Estudio de la aplicación de recursos.

Superávit ganado
----- =
Capital contable

Dividendos Decretados
----- =
Capital contable

FUNDAMENTACION.- El objetivo es el de ver la aplicación que se hace a los rendimientos ganados, los cuales deben ser netos, éstos sin considerar los impuestos que puedan afectar dichos rendimientos.

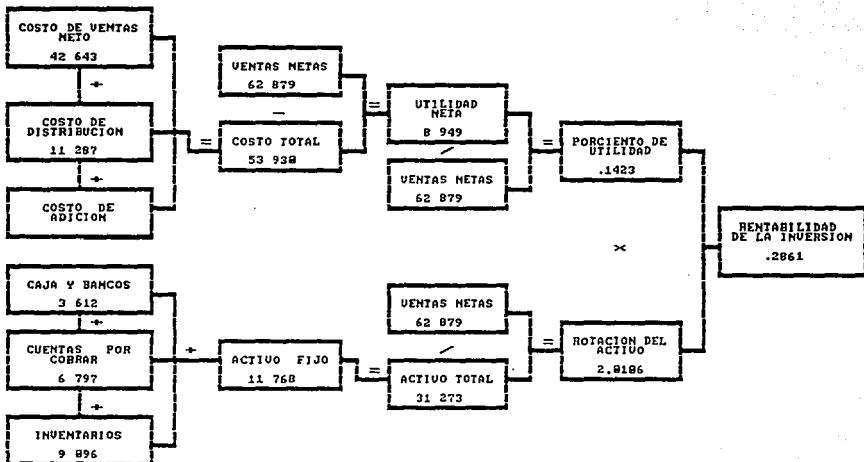
INTERPRETACION.- La aplicación de las utilidades en las empresas es muy interesante pues la aplicación de éstas dependerá que se tenga un exceso en el capital contable y se tenga un dinero ocioso o bien se deje a la empresa sin los recursos necesarios para seguir trabajando.

3.4.2 METODOS DE ANALISIS SISTEMA "DUPONT"

El sistema "Dupont" de análisis financiero conjunta las razones y proporciones de actividad con las de rendimiento sobre ventas, dando como resultado la forma en que ambas interactuen para determinar el rendimiento de los activos.

Una parte del sistema desarrolla la razón de rotación, mostrando como los activos circulantes, cuando son adicionados a los activos

GRAFICA DEL SISTEMA DUPONT



fijos dan el total de activos de una empresa. Este total invertido dividido por las ventas, da como resultado la rotación de la inversión total.

La otra parte del sistema muestra la utilidad sobre ventas, después de impuestos. Las utilidades netas divididas entre las ventas es el margen de utilidad sobre las ventas. Cuando la rotación de los activos se multiplica por el rendimiento de las ventas da como resultado el rendimiento sobre la inversión.

(R S I).

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Inversión}} \times \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} = \text{R S I}$$

3.4.3 METODO DE PUNTO DE EQUILIBRIO.

El estudio del punto de equilibrio, consiste en encontrar un nivel de actividades, en el cual no hay ni utilidad ni pérdida, es decir aquel punto en donde los ingresos son iguales a la suma de costo y gastos.

Así pues el objetivo de este procedimiento es determinar el volumen de ventas necesario, para que la empresa sin obtener utilidades pueda cubrir sus costos y gastos. Lógicamente de rebajar este punto las ventas se obtendrán utilidades, y si

disminuyen habrá pérdida.

Para la aplicación de este método, se requiere clasificar los costos, gastos en fijos y variables en relación a los volúmenes de ventas.

Costos fijos.- Son aquellos en que necesariamente se incurre, cuyo importe y recurrencia, son aproximadamente constantes, independientemente del grado de actividad a que esté operando la planta industrial.

Existen algunos conceptos que son de difícil ubicación (semifijos y semivariables), sin embargo habrá que identificarlos (en base a su análisis) como fijos o variables.

FORMULA PARA DETERMINAR EL PUNTO DE EQUILIBRIO.

$$I P E = \frac{C F}{V}$$

I P E = Ingreso en el punto de equilibrio

C F = Costos fijos

C V = Costos variables

V = Ventas.

Con este método de análisis la administración estaría en posibilidades de determinar cuáles serán los efectos futuros para la empresa en caso de que se quisiera por ejemplo:

- Aumentar su volúmen ventas
- Disminuir su margen de utilidad
- Incrementar el costo y gasto fijo.

Ya calculado el punto de equilibrio valiendose de la fórmula es conveniente elaborar una gráfica para una mejor comprensión sobre los efectos o relaciones entre ventas, costos y utilidades.

Ejemplo:

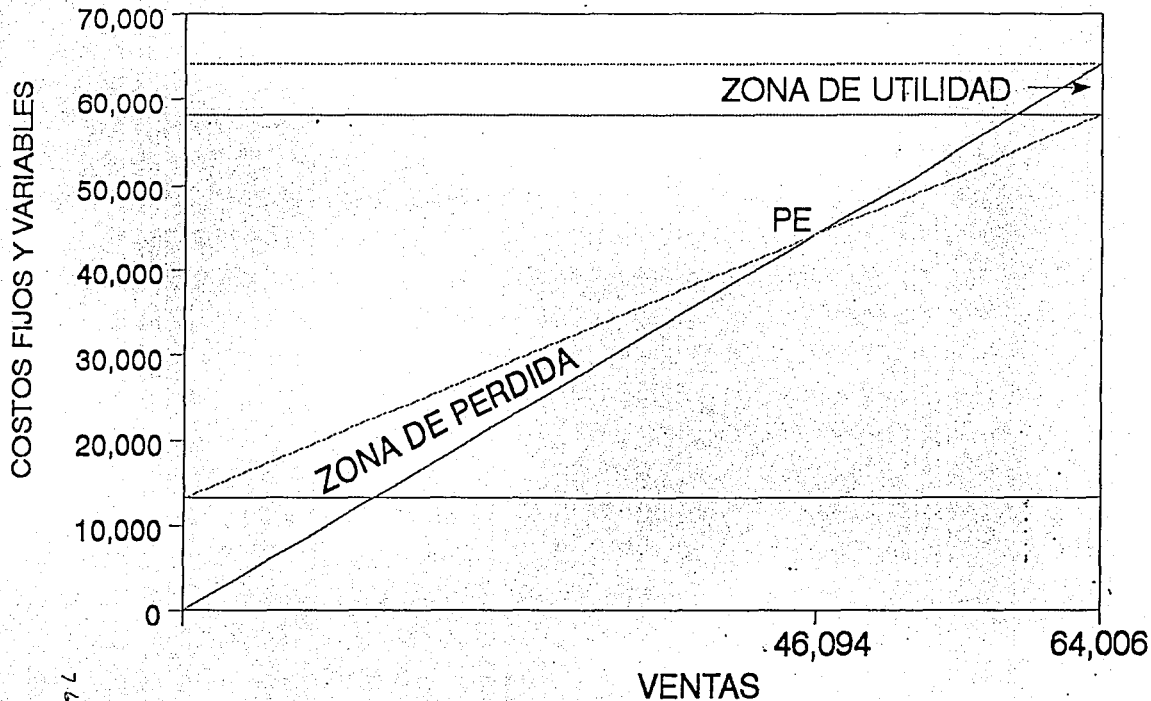
Con la utilización gráfica del punto de equilibrio se pueden obtener los siguientes datos.

- a) El volúmen de ventas donde no se pierde ni se gana puesto que alcanza a cubrir los gastos y costos tanto fijos como variables.
- b) El número de unidades que se requiere vender para alcanzar ese volúmen de ventas que constituye el punto de equilibrio.
- c) De acuerdo a los volúmenes de ventas logradas ya sea arriba o abajo del punto, se pueden apreciar las áreas de utilidad o perdida.
- d) Se conoce el margen de seguridad de la empresa con la siguiente fórmula.

$$M S = V - N$$

EQUIPOS NACIONALES, S.A. de C.V.

PUNTO DE EQUILIBRIO



MS = Margen de seguridad (ubicado en el Área de utilidad)

V = Volumen de ventas

N = Punto de equilibrio

3.4.4 METODO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA CON BASE EN EFECTIVO.

Estado de cambios en la situación financiera.- Es aquel que indica las partidas que entre dos fechas modificaron la situación financiera de una empresa, ordenandolas en origen de recursos y aplicación de recursos. Este estado tiene por objetivo presentar en forma lógica las dos fuentes de recursos ajenos y propios de una empresa, en un periodo determinado, mostrando en forma adecuada los canales a través de los cuales se obtuvieron tales recursos, así como la aplicación que se hizo de ellos.

Con este estado se llegan a detectar importantes deficiencias en una empresa; ya que existen empresas que a pesar de estar obteniendo utilidades según su estado de resultados, al hacer un análisis de su balance éste indica que carece de efectivo suficiente para pagar dividendos o para hacer frente a las obligaciones con terceros. Por lo que consideraría que la situación financiera de esta empresa es mala puesto que su capacidad de pago es deficiente. Pudiendo determinar con este

**ESTA TESIS NO DEBE
SALIR DE LA BIBLIOTECA**

estado que ha sido de los recursos obtenidos de las utilidades netas, así como de los recursos obtenidos de pasivos.

ORIGEN DE RECURSOS.

En cualquier empresa los recursos provienen de cuatro fuentes.

- a) De la utilidad neta (Recursos propios)
- b) Por disminuciones de activo (Recursos propios)
- c) Por aumentos de capital (Recursos propios)
- d) Por aumentos de pasivos (Recursos ajenos)

APLICACION DE RECURSOS

Los recursos obtenidos pueden ser aplicados en los siguientes renglones.

- a) Para absorber la pérdida neta
- b) A un aumento de activo

3.5 OTROS ANALISIS

3.5.1 METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

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

neutra.

Para lograr aplicar este método se deben de cumplir con una serie de requisitos como son los siguientes:

- a) Los estados financieros deben corresponder a la misma empresa.
- b) Los estados financieros deben presentarse en forma comparativa.
- c) Las normas de valuación deben de ser las mismas para los estados financieros que se comparan.
- d) Los estados financieros que se comparan deben corresponder al mismo periodo o ejercicio.
- e) Deba auxiliarse del estado de origen y aplicación de recursos.
- f) Su aplicación generalmente es en forma mancomunada con otro procedimiento, por ejemplo:
 - Serie de valores
 - Serie de índices etc.

3.5.2 METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES.

Este método consiste en la separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o correspondiente a un mismo periodo, en sus elementos o partes integrales, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo.

Su aplicación puede enfocarse a estados financieros estáticos, dinámicos, básicos o secundarios etc., tales como balance general, estado de resultados, estado de costo de ventas, etc.

Al aplicar este método al balance general, el todo que es igual a 100% por un lado será el activo total, y por otro lado el todo que será igual a 100% lo forman el total del pasivo más el capital; posteriormente se calcula la parte proporcional de cada uno de los conceptos del balance en relación a ese 100%.

En el caso del estado de resultados las ventas netas equivalen al 100% y los demás conceptos se calculan en relación a dicho total.

Este método es recomendable para obtener conclusiones aisladamente ejercicio por ejercicio, pero no lo es tanto cuando se intenta hacer comparaciones entre varios ejercicios.

3.5.3 METODO DE TENDENCIAS.

Este método puede considerarse como una aplicación al método de aumentos y disminuciones, ya que en este solo es posible la comparación de dos periodos, y su cambio el de tendencias permite comparar o estudiar más de dos ejercicios, mostramos con esto la tendencia de la empresa hacia determinadas situaciones, en cuanto a los valores que se analicen.

Para el efecto de obtener un mejor en la utilización de este método deberá de cumplirse con algunos requisitos como son:

- a) Las cifras deben corresponder a estados financieros de la misma empresa.
- b) Las normas de valuación deben ser las mismas para los estados financieros.
- c) Los estados financieros dinámicos que se presentan deben proporcionar información al mismo ejercicio o periodo.
- d) Se aplica generalmente en forma asociada con otro método de análisis.
- e) Este procedimiento al valerse de cifras relativas permite una mejor y mayor apreciación de resultados.
- f) Por su aplicación se remonta al pasado, usando estados financieros de ejercicios anteriores.

Con este procedimiento y de acuerdo a la técnica aplicada para la comparación de datos, éstos se pueden presentar a base de:

- Serie de cifras o valores
- Serie de variaciones
- Serie de índices

3.5.4. ESTADO DE POSICION DE LA INVERSION.

El administrador para apoyar sus decisiones y hacer que la empresa tenga un crecimiento sano y sostenido requiere de información financiera actualizada a precios constantes con dos cualidades más, debe ser oportuna y confiable, que le permitan vigilar los problemas que pueden considerarse fundamentales como los de una economía inflacionaria los que pueden resumirse en:

- 1) Pérdida de capacidad operativa.
- 2) Erosión de activos monetarios y devaluación de la moneda.
- 3) Rezago en la fijación de precios.
- 4) Falta de liquidez y endeudamiento excesivo.
- 5) Conflictos con y pérdidas de personal.
- 6) Pérdida del patrimonio.

1.- PERDIDA DE CAPACIDAD OPERATIVA.

Puede considerarse como un fenómeno que activado por la inflación, origina que el costo de reposición de los activos que intervienen en el proceso productivo de un negocio sea muy superior al costo que originalmente fué pagado por esos activos y, que si no se reconoce este fenómeno con toda oportunidad y se toman medidas correctivas y preventivas, ocasionará que se llegue a perder la capacidad operativa, por no contarse con los recursos necesarios

para reponerlos.

La inflación no afecta exclusivamente a la capacidad operativa proveniente de activos no monetarios, sino que afecta el crecimiento de los activos monetarios como cuentas por cobrar y el efectivo requerido para financiar los adeudos a pagar para mantener el ritmo de producción y ventas.

En la práctica y tratándose de los inmuebles, maquinaria y equipo, se toman medidas para evitar perder capacidad operativa en este punto, por medio de avalúos para reconocer su valor de reposición y llevar al resultado de operación una depreciación adecuada y suficiente que en un futuro permita la reposición de los activos fijos y que en el estado de resultados se reconozcan costos actuales para poder ayudar, a fijar también precios de venta remunerativos de conformidad a las políticas de la empresa.

La capacidad operativa sufrirá también menoscabo si no se cuenta con recursos suficientes para financiar las cuentas por cobrar, las que crecen al ritmo de la inflación y cualquier deficiencia en su administración puede ocasionar serios problemas de liquidez.

2.- EROSION DE ACTIVOS MONETARIOS Y DEVALUACION DE LA MONEDA.

Los activos monetarios en moneda nacional pierden su poder de compra por efectos de la inflación, por lo que la empresa, al conservar activos monetarios en moneda nacional está generando una

pérdida causada por el efecto de la inflación ya que el dinero pierde poder de compra. Por contra, los pasivos monetarios en moneda nacional producen utilidad, ya que se van a pagar con unidades monetarias de menor poder de compra. A los activos y pasivos en moneda extranjera no les afecta directamente la inflación pero les afectan las devaluaciones de la moneda cuyo origen es la inflación.

En términos generales a los activos no monetarios no les afecta la inflación ni la devaluación de la moneda, ya que están representados en bienes que conservan su valor y, por tanto, el efecto que tienen la inflación y la devaluación sobre ellos es únicamente un cambio en la cantidad de unidades monetarias.

El Estado de posición de la inversión analiza las partidas monetarias con el fin de conocer su situación y así nivelar las partidas monetarias en moneda nacional y en moneda extranjera, procurando de ser posible, que el resultado de las partidas monetarias en moneda nacional sea acreedor y las partidas en moneda extranjera sea deudor ya que estas dos situaciones en caso de inflación o devaluación originan una utilidad.

3.- REZAGO EN FIJACION DE PRECIOS DE VENTA.

El rezago en la fijación de los precios tiene un doble efecto, en los márgenes de utilidad, por un lado la moneda que se recibe por

la venta se encoje y el gasto, por los costos de lo que se vende, se incrementan, en un ambiente inflacionario es muy importante establecer la manera de fijar los precios de venta a fin de no descapitalizar la empresa y contar con recursos para reponer los insumos.

4.- ENDEUDAMIENTO EXCESIVO Y FALTA DE LIQUIDEZ.

El problema del endeudamiento excesivo y la falta de liquidez es un problema que afecta al 75% de las empresas razón por la cual es necesario aplicar políticas a través de las cuales se deberá sostener a la empresa dentro de los parámetros sanos para su operación presente y futuro.

5.- CONFLICTOS CON Y PERDIDA DE PERSONAL.

El problema de tener problemas con el personal, será promordialmente causa de haber descuidado la política de administración de sueldos con motivo de la inflación pues esta hará que la manera en que deban ajustarse los sueldos conste de dos partes, la primera debe tener en cuenta la actuación y desempeño del empleado y, la segunda que abarcará lo que es puramente el aumento por la inflación o pérdida del poder de compra del trabajador.

Conocidos los sueldos y salarios que se están pagando en el mercado, el administrador debe hacer sus calculos y proyecciones y determinar si pueden otorgarse, pues estos aumentos no serán factibles de darse cuando el mercado de los productos que vende la empresa no resista los aumentos necesarios a los precios, ya sea por la competencia o por el control de precios.

6.- PERDIDA DEL PATRIMONIO.

Los administradores deben balancear su posición financiera de tal manera que la inflación no afecte a sus activos monetarios, para lo cual debe buscarse un equilibrio con los pasivos, teniendo también cuidado de balancear sus activos y pasivos en moneda extranjera de ser posible y sino, invertir en activos no monetarios, para evitar las pérdidas por las devaluaciones que afectarían al patrimonio.

CAPITULO IV
CASO PRACTICO

C A P I T U L O I V

" C A S O P R A C T I C O "

Esta empresa, constituida en el año de 1960, forma parte de un grupo de empresas constructoras, las cuales ante los constantes cambios por aumento en sus operaciones tienen la necesidad de crear una empresa que sea capaz de brindar los servicios de mantenimiento y reparación a todo el equipo utilizado en los proyectos que les son asignados y además, de ésto que tenga la suficiente capacidad para lograr competir en cuanto a costo de reparación con otras empresas del mismo ramo, para lograr a su vez obtener una mejor rentabilidad para la empresa y para el propio grupo.

"ENSA S.A." comenzó sus actividades con apenas algunos obreros e ingenieros de obra y con instalaciones hasta cierto punto rudimentarias, pero conforme el grupo entraba de lleno en los concursos de grandes obras foráneas y urbanas, ésto tuvo la necesidad de mayores recursos en maquinaria, equipo e instalaciones electromecánicas de gran tamaño y variedad. Por lo que E N S A requirió de un gran esfuerzo de organización y dirección para poder contar con los recursos humanos, técnicos y materiales necesarios para lograr participar en el mantenimiento

preventivo y correctivo, así como en el diseño, fabricación y puesta en marcha de talleres en obras foráneas asignadas al grupo. De esta manera se conformaba a ENSA como una empresa de servicio dirigida a la reparación, mantenimiento, selección, suministro y control integral del equipo propiedad de las empresas del grupo. Además de los servicios por reparación de maquinaria actualmente se tiene el Departamento de maquinaria el cual tiene por función el administrar el equipo propiedad de todas y cada una de las empresas del grupo, función por la cual se obtiene un ingreso (adicional al de reparaciones).

CARACTERISTICAS DE OPERACION DE " ENSA S.A. "

1. Es una empresa cuyos servicios no están abiertos al público en general, sino, exclusivamente brinda servicio al grupo al cual pertenece.
2. Su principal actividad es la fabricación, reparación y arrendamiento de maquinaria y equipo.
3. Los materiales y refacciones necesarias para la reparación de la maquinaria, los obtiene de proveedores nacionales (40%) y extranjeros (60%).
4. Sus únicos clientes son las empresas del grupo.
5. Debido a la organización del grupo, es esta empresa la que

financia, hasta el momento de la terminación de la reparación, la compra de las refacciones y la aplicación de trabajo por cada equipo en reparación.

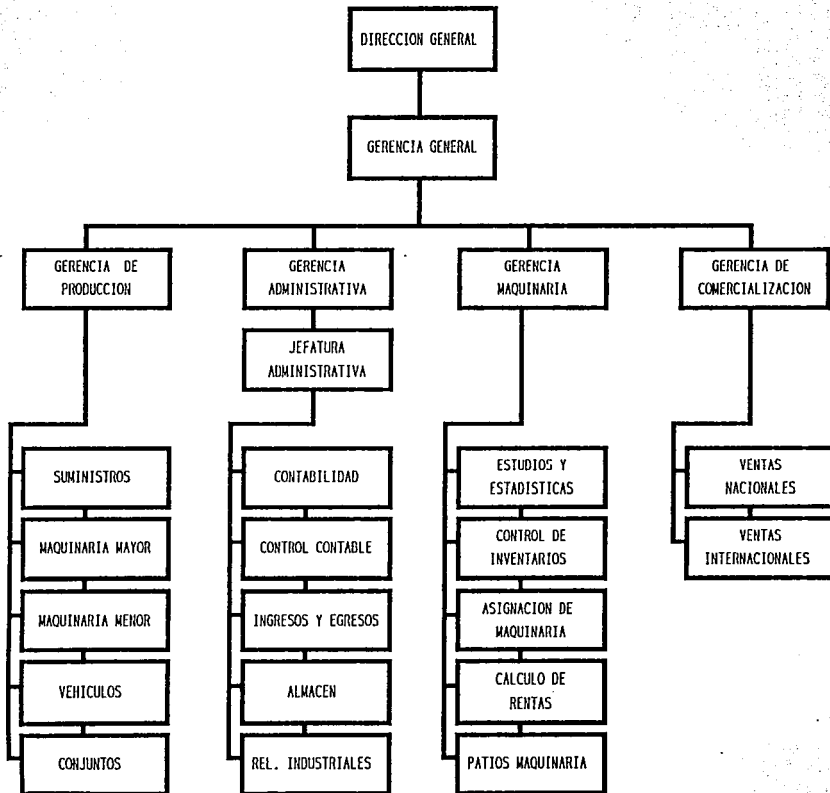
6. Para reforzar la planta productiva se adquirió maquinaria y equipo en arrendamiento financiero por un importe de \$1,872 millones.

7. A la fecha no se tienen pasivos bancarios con Instituciones nacionales o extranjeras.

8. La cuenta de afiliadas se forma principalmente por su prestamo de la tesorería \$1,500 millones y facturaciones diversas (renta de instalaciones y equipo etc.).

9. La política de pago a proveedores es a 30, 60, 90 días a partir de presentación de facturación.

10. La cobranza se realiza 30 días después de presentada la factura a revisión. (período de cobranza)



EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(MILES DE NUEVOS PESOS)

CONCEPTO	CIFRAS	
	ACTUALIZADAS	%
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
CAJA Y BANCOS	2334	9
CUENTAS POR COBRAR	5608	23
DEUDORES DIVERSOS	646	3
INVENTARIOS	7,492	30
TOTAL CIRCULANTE	16,070	65
ACTIVO FIJO:		
INVERSIONES EN ACCIONES	188	1
EDIFICIO Y TERRENOS	4,545	18
MAQUINARIA Y EQUIPO	2,351	9
OTROS ACTIVOS	1,735	7
TOTAL FIJO	8,819	35
TOTAL ACTIVO	24,889	100
PASIVO		
PASIVO A CORTO PLAZO:		
PROVEEDORES	8,141	33
AFLIADAS	3,583	14
ARREND. FINANCIERO	0	0
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,845	7
PROVISIONES	1,384	6
TOTAL CORTO PLAZO	14,953	60
PASIVO A LARGO PLAZO:		
ARREND. FINANCIERO	0	0
TOTAL LARGO PLAZO	0	0
TOTAL PASIVO	14,953	60
CAPITAL CONTABLE		
CAPITAL SOCIAL	1,066	4
ACT. CAP. SOCIAL	4,524	18
RESERVA LEGAL	9	0
UT. EJ. ANTERIORES	2,194	9
UT. DEL EJERCICIO	1,905	8
EXCESO O INSUF. EN ACT. DE CAP.	238	1
TOTAL CAPITAL	9,936	40
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	24,889	100

EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.
 BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
 (MILES DE NUEVOS PESOS)

CONCEPTO	CIFRAS	
	ACTUALIZADAS	%
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
CAJA Y BANCOS	3,612	12
CUENTAS POR COBRAR	5,159	16
DEUDORES DIVERSOS	1,638	5
INVENTARIOS	9,096	29
TOTAL CIRCULANTE	19,505	62
ACTIVO FIJO:		
INVERSIONES EN ACCIONES	1	0
EDIFICIO Y TERRENOS	5,365	17
MAQUINARIA Y EQUIPO	3,432	11
OTROS ACTIVOS	2,971	9
TOTAL FIJO	11,769	38
TOTAL ACTIVO	31,274	100
PASIVO		
PASIVO A CORTO PLAZO:		
PROVEEDORES	7,606	24
AFILIADAS	4,112	13
ARREND. FINANCIERO	650	2
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,640	5
PROVISIONES	1,827	6
TOTAL CORTO PLAZO	15,835	51
PASIVO A LARGO PLAZO:		
ARREND. FINANCIERO	1,192	4
TOTAL LARGO PLAZO	1,192	4
TOTAL PASIVO	17,027	54
CAPITAL CONTABLE		
CAPITAL SOCIAL	1,066	3
ACT. CAP. SOCIAL	4,524	14
RESERVA LEGAL	20	0
UT. EJ. ANTERIORES	3,821	12
UT. DEL EJERCICIO	5,955	19
EXCESO O INSUF. EN ACT. DE CAP.	(1,139)	(4)
TOTAL CAPITAL	14,247	46
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	31,274	100

EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
(MILES DE NUEVOS PESOS)

CONCEPTO	CIFRAS		CIFRAS		VARIACION	
	1994	%	1993	%		%
ACTIVO						
ACTIVO CIRCULANTE:						
CAJA Y BANCOS	3,612	12	2,324	9	1,288	20
CUENTAS POR COBRAR	5,159	16	5,608	23	(449)	(7)
DEUDORES DIVERSOS	1,638	5	646	3	992	16
INVENTARIOS	9,096	29	7,492	30	1,604	25
TOTAL CIRCULANTE	19,505	62	16,070	65	3,435	54
ACTIVO FIJO:						
INVERSIONES EN ACCIONES	1	0	188	1	(187)	(3)
EDIFICIO Y TERRENOS	5,365	17	4,545	18	820	13
MAQUINARIA Y EQUIPO	3,432	11	2,351	9	1,081	17
OTROS ACTIVOS	2,971	9	1,735	7	1,236	19
TOTAL FIJO	11,769	38	8,819	35	2,950	46
TOTAL ACTIVO	31,274	100	24,889	100	6,385	100
PASIVO						
PASIVO A CORTO PLAZO:						
PROVEEDORES	7,606	24	8,141	33	(535)	(8)
AFILIADAS	4,112	13	3,583	14	529	8
ARREND. FINANCIERO	650	2	0	0	650	10
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,640	5	1,845	7	(205)	(3)
PROVISIONES	1,827	6	1,384	6	443	7
TOTAL CORTO PLAZO	15,835	51	14,953	60	882	14
PASIVO A LARGO PLAZO:						
ARREND. FINANCIERO	1,192	4	0	0	1,192	19
TOTAL LARGO PLAZO	1,192	4	0	0	1,192	19
TOTAL PASIVO	17,027	54	14,953	60	2,074	32
CAPITAL CONTABLE						
CAPITAL SOCIAL	1,066	3	1,066	4	0	0
ACT. CAP. SOCIAL	4,524	14	4,524	18	0	0
RESERVA LEGAL	20	0	9	0	11	0
UT. EJ. ANTERIORES	3,821	12	2,194	9	1,627	25
UT. DEL EJERCICIO	5,955	19	1,905	8	4,050	63
EXCESO O INSUF. EN ACT. DE CAP.	(1,139)	(4)	238	1	(1,377)	(22)
TOTAL CAPITAL	14,347	46	9,936	40	4,311	68
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	31,274	100	24,889	100	6,385	100

EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.
 ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
 (MILES DE NUEVOS PESOS)

CONCEPTO	CIFRAS	
	ACTUALIZADAS	%
INGRESOS POR REPARACIONES	33,926	82
INGRESOS POR SERVICIOS	7,529	18
INGRESOS TOTALES	41,455	100
COSTO POR REPARACIONES	29,670	72
COSTO POR SERVICIOS	7,927	19
COSTOS TOTALES	37,597	91
UTILIDAD BRUTA	3,858	9
GASTOS DE OPERACION	2,628	6
UTILIDAD DE OPERACION	1,230	3
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		
PRODUCTOS FINANCIEROS	(429)	(1)
GASTOS FINANCIEROS	429	1
PERDIDA EN CAMBIOS	529	1
REPOMO	(1,308)	(3)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	2,009	5
ISR	104	0
PTU	0	0
UTILIDAD NETA	1,905	5

EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(MILES DE NUEVOS PESOS)

CONCEPTO	CIFRAS ACTUALIZADAS %	
INGRESOS POR REPARACIONES	50,689	81
INGRESOS POR SERVICIOS	12,190	19
INGRESOS TOTALES	62,879	100
COSTO POR REPARACIONES	42,643	68
COSTO POR SERVICIOS	11,287	18
COSTOS TOTALES	53,930	86
UTILIDAD BRUTA	8,949	14
GASTOS DE OPERACION	4,122	7
UTILIDAD DE OPERACION	4,827	8
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		
PRODUCTOS FINANCIEROS	(688)	(1)
GASTOS FINANCIEROS	968	2
PERDIDA EN CAMBIOS	365	1
REPOMO	(2,434)	(4)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	6,616	11
ISR	383	1
PTU	278	0
UTILIDAD NETA	5,955	9

EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
(MILES DE NUEVOS PESOS)

CONCEPTO	CIFRAS		CIFRAS		VARIACION	
	1994	%	1993	%		%
INGRESOS POR REPARACION	50,689	81	33,926	82	16,763	78
INGRESOS POR SERVICIOS	12,190	19	7,529	18	4,661	22
INGRESOS TOTALES	62,879	100	41,455	100	21,424	100
COSTO POR REPARACIONES	42,643	68	29,670	72	12,973	61
COSTO POR SERVICIOS	11,287	18	7,927	19	3,360	16
COSTOS TOTALES	53,930	86	37,597	91	16,333	76
UTILIDAD BRUTA	8,949	14	3,858	9	5,091	24
GASTOS DE OPERACION	4,122	7	2,628	6	1,494	7
UTILIDAD DE OPERACION	4,827	8	1,230	3	3,597	17
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO						
PRODUCTOS FINANCIEROS	(688)	(1)	(429)	(1)	(259)	(1)
GASTOS FINANCIEROS	968	2	429	1	539	3
PERDIDA EN CAMBIOS	365	1	529	1	(164)	(1)
REPOMO	(2,434)	(4)	(1,308)	(3)	(1,126)	(5)
UTILIDAD ANTES DE IM	6,616	11	2,009	5	4,607	22
ISR	383	1	104	0	279	1
PTU	278	0	0	0	278	1
UTILIDAD NETA	5,955	9	1,905	5	4,050	19

EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA CON BASE EN FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DIC. DE 1994 (MILES DE NUEVOS PESOS)**

CONCEPTO	
RECURSOS GENERADOS POR LA OPERACION:	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	5,955
MAS (MENOS) PARTIDAS QUE NO REQUIEREN DE EFECTIVO	
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	989
PERDIDA EN VENTA DE ACTIVO FIJO	33
UTILIDAD EN VENTA DE ACCIONES	(27)
(DECREMENTO) INCREMENTO EN PROVISIONES	443
RECURSOS DE OPERACION	6,507
FINANCIAMIENTO (INVERSION) DE RECURSOS DE OPERACION:	
FILIALES DEUDORAS	449
CUENTAS POR COBRAR	(992)
INVENTARIOS	(1,604)
PROVEEDORES	(535)
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(205)
FILIALES ACREEDORAS	529
RECURSOS GENERADOS POR LA OPERACION	4,149
FINANCIAMIENTO:	
OBTENCION DE CREDITOS BANCARIOS	1,842
DIVIDENDOS PAGADOS	(267)
RECURSOS FINANCIEROS	1,575
INVERSION:	
INVERSION EN MAQUINARIA Y EQUIPO	4,658
VENTA DE ACTIVO FIJO	(21)
VENTA DE ACCIONES	(181)
TOTAL APLICACION DE RECURSOS	4,436
EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES:	
INCREMENTO	1,288
AL INICIO	2,324
SALDO FINAL	3,612

EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE POR EL AÑO DE 1994

CONCEPTO	CAPITAL CONTABLE	ACTUALIZACION EJERCICIO 94	SALDO 93 A FIC DIC 94	DECRETO DE DIVIDENDOS	MOVIMIENTOS ASAMBLEA	RESULTADO DEL EJERCICIO	EXCESO O INSUFICIENCIA DEL PERIODO	CAPITAL CONTABLE
CAPITAL SOCIAL	1066	0	1066	0				1066
ACT DEL CAPITAL SOCIAL	3236	1288	4524					4524
RESULTADO DE EJERCICIOS ANT.	1690	504	2194	-267	1894			3821
RESULTADO DEL EJERCICIO	1466	439	1905		-1905	5955		5955
RESERVA LEGAL	7	2	9		11			20
EXCESO O INSUFICIENCIA	185	53	238				-1377	-1139
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994	7650	2286	9936	-267	0	5955	-1377	14247

EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.
INTEGRACION DE DEPRECIACION APLICADA A RESULTADOS

CONCEPTO	EJERCICIO 1994
COSTOS	690
GASTOS	19
OTROS GASTOS	183
SUBTOTAL	892
ACTUALIZACION DEL PERIODO	97
TOTAL	989

D

A) APLICACION DEL METODO DE RAZONES SIMPLES

1) ANALISIS DE LA SOLVENCIA

1 a1) Solvencia inmediata (Prueba del Acido).

	1994	1993
Activo disponible	8771	7932
-----	----- = .55	----- = .53
Pasivo circulante	15835	14953

Aunque se ha mejorado la insuficiencia de pago inmediato de la empresa, ya que por cada \$1.00 de pasivo se contaba sólo con \$0.53 en el año de 1993 y con \$0.55 en 1994; para hacer frente a esta deuda, es claro que aún la empresa presenta serios problemas para lograr solventar sus obligaciones de manera inmediata.

1 a2) Solvencia Inmediata (Prueba del Acido) sin efecto de filiales

Activo disponible	3612	2324
-----	----- = .30	----- = .20
Pasivo circulante	11723	11370

Como se observa la solvencia inmediata disminuye notablemente, excluyendo el efecto de los saldos con las empresas filiales, ya que solo se cuenta con .20 y .30 en 1993 y 1994 respectivamente,

representando un grave problema de solvencia para la empresa.

1 b1) Solvencia mediata

Activo circulante	19505	16070
-----	----- = 1.23	----- = 1.07
Pasivo circulante	15835	14953

Durante el año de 1993 se tenía que por cada \$1.00 de deuda se tenía \$1.07 para pagar ésta; en el año de 1994 se tenía \$1.23 para pagar cada \$1.00 de pasivo; siendo los inventarios los que finalmente solventarían los pasivos a cargo de la empresa en corto plazo.

1 b2) Solvencia mediata sin efecto de filiales

Activo circulante	14346	10462
-----	----- = 1.22	----- = .92
Pasivo circulante	11723	11370

En la solvencia mediata, excluyendo los saldos con las empresas filiales observamos que en el año de 1993 tenemos .92 la cual es menor a la obtenida en el año de 1994 que fué de 1.22 de solvencia.

1 c1) Estudio del capital (Estabilidad financiera)

	1994	1993
Pasivo total	17027	14953
-----	----- = 1.19	----- = 1.50
Capital contable	14247	9936

Pasivo circulante	15835	14953
-----	= 1.11	----- = 1.50
Capital contable	14247	9936
Pasivo fijo	1192	0
-----	= .08	----- = 0
Capital contable	14247	9936

Durante el año de 1993 la estabilidad financiera fue muy frágil ya que como se observa en el medio de acción para la operación de la empresa fue financiado en mayor proporción por los acreedores pues por cada \$1.00 de capital (financiamiento interno) se tenía \$1.50 de capital ajeno (financiamiento externo).

Por lo que éstos se llevarán parte de las utilidades por intereses, recargos e inclusive pueden poner en peligro el desarrollo de la empresa ante probables requerimientos de pago.

Para el año 1994 la estabilidad financiera mejora pues por cada \$1.00 de capital propio, se debe \$1.19 de pasivo total y \$0.08 de capital ajeno a largo plazo.

1 c2) Estudio del capital (Estabilidad financiera) sin efecto de filiales

Pasivo total	12915	11370
-----	= .90	-----=1.14
Capital contable	14247	9936

Pasivo circulante	11723	11370
-----	----- = .82	----- = 1.14
Capital contable	14247	9936

Pasivo fijo	1192	0
-----	----- = .08	----- = 0
Capital contable	14247	9936

La estabilidad financiera de la empresa mejora notablemente ya que al eliminarse las obligaciones con las empresas filiales disminuyen nuestros pasivos debido a que representan un 24% y 23% en los años de 1994 y 1993 respectivamente, en relación al pasivo total.

Con respecto al capital contable se observa una recuperación del patrimonio en un 28% para 1994 y un 36% para 1993 del total del pasivo en relación capital de la empresa.

1 d) Inversión de capital

Equipo y maquinaria	11768	8631
-----	----- = .82	----- = .86
Capital contable	14247	9936

Esta razón nos muestra que en 1993 el 86% de la inversión total de los dueños esta invertida en activo fijo, el restante 14% de activo fijo y los demás conceptos de activo fueron adquiridos por pasivos. Para el año 1994 la situación no vario demasiado pues el 82% del activo fijo fue financiado por capital propio y el restante 18%, es financiado por los acreedores, así como el resto de los activos.

1 e) Valor contable del capital.

	1994		1993
Capital contable	14247		9936
-----	-----	= 2.55	----- = 1.78
Capital social	5590		5590

Esta razón nos indica que por cada \$1.00 de capital social se tiene en 1993 \$1.78 y en 1994 \$2.55 lo cual nos indica que las utilidades en los últimos ejercicios han sido reinvertidos.

1 f) Inversión en bienes y derechos.

	1994		1993
Pasivo Total	17027		14953
-----	-----	= .54	----- = .60
Activo Total	31274		24889

Por cada \$1.00 de activo se tiene un pasivo de \$0.60 en 1993 y de \$0.54 en 1994 conservando un .40 y .46 respectivamente en cada año lo cual le permite tener una seguridad para seguirse desarrollando y para lograr obtener algún crédito bancario.

También se nota una disminución de aportación de 1994 a 1993 en un 6% de deterioro.

1 g) Estudio del círculo económico.

1 g.1) Rotación de cuentas por cobrar en días.

Prom Ctas por cob	5383		3429
----- X 365 =	-----	= 31.24	----- = 30.19
Ventas Netas	62879		41455

La razón nos indica que durante el año 1993 la rotación del saldo de clientes en días promedio ha sido de 30.19 días y durante el año de 1994 el promedio de días fue de 31.24 días por año lo que indica que la recuperación fue buena considerando que el plazo concedido a los clientes es de 30 días.

1 g.2) Rotación de materias primas en días.

	1994		1993	
Prom de inv de mat	9096		7492	
----- x 365 =	-----	=124.83	-----	=146.62
Costo de mat prima	26599		18653	

Esta razón nos muestra que durante el año de 1993 la rotación de inventarios es de 146.62 días y que en el año de 1994 el promedio de período de rotación fue de 124.83 días.

1 g.3) Rotación de cuentas por pagar en días.

	1994		1993	
Prom de ctas por pagar	7606		8141	
----- x 365 =	-----	=97.38	-----	=118.22
Compras netas	28503		25137	

Durante el año de 1993 el ciclo de pago a proveedores tuvo una rotación de 118.22 días sea rotación de 3.94 veces en el año y para el año de 1994 el período disminuyó a 97.38 días en el año esto es una rotación inferior a 4 veces en el año. Lo cual nos indica que la empresa esta pagando en promedio a más de 90 días lo

que podría tener como ventaja el perder posibles créditos de proveedores.

2) ANALISIS DE LA PRODUCTIVIDAD

2 a) Estudio de las ventas

	1994	1993
Ventas Netas	62879	41455
-----	----- = 4.41	----- = 4.17
Capital Contable	14247	9936
Ventas Netas	62879	41455
-----	----- =17.12	----- =37.11
Capital de Trabajo	3671	1117
Ventas Netas	62879	41455
-----	----- = 5.34	----- = 4.80
Equipo y maquinaria	11768	8631

Para el año de 1993 se tiene que por cada \$1.00 de capital contable se han vendido \$ 4.17; en la segunda razón se tiene que por cada \$ 1.00 de capital de trabajo (pasivo + capital) se obtiene \$37.11 de ventas razón muy baja si se considera el monto tan alto que representa el pasivo en la situación financiera, teniendo con ello un desperdicio de recursos (inventarios) y junto con ello un exceso de deudas; en la tercera razón se tiene que por cada \$ 1.00 de activo fijo se vende \$ 4.80 para el año de 1990 la primer razón se matuvo casi con la del año anterior pues

por cada \$ 1.00 de capital propio se obtuvieron \$ 4.41 por ventas; en la segunda razón se mejorò pues por cada \$ 1.00 de capital de trabajo se vendió \$17.12 con la cual se puede deducir un mejor aprovechamiento de los recursos. En la tercera razón por cada \$ 1.00 invertido de activo fijo se obtuvieron 5.34 en ventas

2 b) Estudios de la utilidad.

	1994	1993
Utilidad Neta	5955	1905
-----	----- = .41	----- = .19
Capital Contable	14247	9936
Utilidad Neta	5955	1905
-----	----- = 1.62	----- = 1.70
Capital de Trabajo	3671	1117
Utilidad Neta	5955	1905
-----	----- = .09	----- = .04
Ventas Netas	62879	41455
Utilidad Neta	5955	1905
-----	----- = .50	----- = .22
Equipo y Maquinaria	11768	8631

En la primera razón del rendimiento sobre la inversión en el año 1993 se tenía que por cada \$ 1.00 invertido había una utilidad de \$ 0.19 y para 1994 de \$ 0.41, lo que implica mejoría en el rendimiento, pero aún así se considera baja la utilidad.

En la segunda razón se medirá el rendimiento de todos los recursos tanto propios como ajenos; para el año de 1993 por cada \$ 1.00 de capital de trabajo se obtuvo apenas un rendimiento de \$1.70 y para 1994 de \$ 1.62.

La tercera razón nos da el margen de utilidad por cada \$ 1.00 vendido se obtuvo en 1993 de utilidad y en 1994 se obtuvo \$ 0.09 de utilidad neta ambos factores muy bajos, lo que implica revisar precios de venta o bien, revisar los costos y gastos de la empresa.

La cuarta razón nos da una idea sobre el rendimiento generado por la maquinaria y equipo de trabajo que como se observará en 1993 por cada \$ 1.00 de activo fijo se ganaron \$ 0.22 y en 1994 tuvo una utilidad de \$ 0.50.

D) METODO DE TENDENCIAS.

1 a) Tendencia de la utilidad y las ventas netas

Año	Vtas Netas (abs.)	% (rel)	Util Neta (ads.)	% (rel.)	R Simple
1992	22076	100	528	100	.02
1993	41455	187	1905	360	.04
1994	62879	284	5955	1127	.09

Año	Vtas Netas (abs)	% (rel)	Gtos Ope	% (rel)	R	Simple
1992	22076	100	2048	100		.09
1993	41455	187	2628	128		.06
1994	62879	284	4122	201		.06

Año	Vtas Netas (abs)	% (rel.)	Act Fijo	% (rel)	R	Simple
1992	22076	100	7824	100		.35
1993	41455	187	8631	110		.20
1994	62879	284	11768	150		.18

Año	Pas Circu	%	Act Circu	%	R	Simple
1992	4479	100	4770	100		1.06
1993	14953	3.33	16070	3.07		1.08
1994	15835	3.53	19505	3.70		1.23

Año	Pas Circu	%	Act Disp	%	R	Simple
1992	4479	100	1261	100		.28
1993	14953	3.33	2324	184		.15
1994	15835	3.53	3612	286		.23

Año	Pas total	%	Act Total	% R	Simple
1992	4521	100	12845	100	.35
1993	14953	3.30	24889	182	1.66
1994	17027	3.77	31274	3.07	1.83

Año	Capt Cont	%	Pasv tot	% R	Simple
1992	7810	100	454	100	1.12
1993	9936	127	14953	3.30	1.50
1994	14247	182	17027	3.76	1.19

Año	Acti Fijo	%	Capt Cont	% R	Simple
1992	7824	100	7810	100	1.00
1993	8631	110	9936	127	1.15
1994	11768	150	14247	182	1.21

Año	Capt Trabj	%	Util Neta	% R	Simple
1992	12331	100	528	100	.04
1993	24889	2.01	1905	360	.08
1994	31274	2.53	5955	1127	.20

Año	Capt Cont	%	Util Neta	% R	Simple
1992	7810	100	528	100	.06
1993	9936	127	1905	360	.19
1994	14247	182	5955	1127	.41

I N F O R M E

INFORME SOBRE EL ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

La solvencia inmediata de la empresa presenta una situación crítica ya que no cuenta con los recursos suficientes para hacer frente a sus pasivos de manera inmediata. No así su solvencia mediata la cual se ve reforzada por su inversión en inventarios, los cuales, le dan un margen de garantía para saldar sus deudas de una manera total en un momento determinado.

La solvencia en el año de 1993, disminuye ya que el saldo neto de filiales es positivo en 2025 lo cual, representa menos posibilidades de solventar las obligaciones que tiene la empresa y por el año de 1994 el efecto de filiales es mejor ya que el saldo neto de estas es de 1047 solamente, teniendo por consiguiente más posibilidades de hacer frente a sus obligaciones.

Si se recuperara la cartera de filiales con mayor velocidad la solvencia inmediata mejoraría de manera significativa.

Dada la política de la empresa de financiar la compra de refacciones para la reparación de maquinaria, se recomienda reconsiderar esta situación, ya que esto es lo que provoca una diferencia en la solvencia y liquidéz de la empresa; siendo la probable solución el que sean los clientes quienes paguen la compra de estas refacciones o bien cobrar estas como avances a

las reparaciones a realizarse.

Así mismo con esto la estabilidad financiera de la empresa mejoraría ya que estaría en posibilidades de disminuir los saldos de pasivos, los cuales, en determinado momento llegaron a ser mayores que la inversión propia de los accionistas.

El porcentaje de rendimiento de las ventas sobre el capital contable y el activo fijo es bueno ya que por cada peso invertido como capital propio se esta recuperando arriba de cuatro veces la inversión no así esta relación con respecto al capital de trabajo, pues se está recuperando dos veces más de las ventas realizadas y se considera la alta inversión en inventarios, era de esperarse un mejor rendimiento en este renglón.

En relación al rendimiento de la utilidad, al capital propio y ajeno invertido y a las ventas realizadas, se observa una mejora respecto al año anterior, sin embargo la utilidad sigue siendo baja en comparación a la inversión efectuada por los accionistas. Por lo cual se deberá realizar un mejor y mayor análisis del costo y gastos de la empresa, así como de los métodos de producción para detectar posibles fallas en el proceso y identificar desperdicios de materiales y tiempos.

La recuperación de cartera se realiza en un periodo de 30 días esto de acuerdo a los saldos finales de clientes, pero, considerando que esta se realiza hasta el fin de mes, la situación se agrava pues deja a la empresa sin recursos para operar en el

transcurso del mismo, situación que se refleja en la alta rotación de cuentas por pagar las cuales reflejan un periodo de pago mayor a 90 días.

En lo que respecta a la rotación de inventarios observamos que su rotación es de un periodo superior a 120 días, lo que una vez más nos demuestra un probable exceso en este renglón del balance.

Con respecto a los cambios ocurridos en la situación financiera de la empresa, en los que refiere a la utilidad obtenida de un año a otro esta se incrementó en un 31% situación que se vió favorecida por el incremento en los ingresos por los servicios administrativos que presenta la empresa, así como por un R.I.F. positivo, generando principalmente por un alto repomo a favor, así como por la inversión de la empresa en nuevos activos fijos, los cuales sirvieron para reforzar la planta productiva de la empresa.

EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.
INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SOLVENCIA

CONCEPTO	1994	%	1993	%
EFFECTIVO	5159	26	5608	35
FILIALES	3612	19	2324	14
DEUDORES DIVERSOS	1638	8	646	4
INVENTARIOS	9096	47	7492	47
TOTAL CIRCULANTE	19505	100	16070	100
PASIVO CIRCULANTE	15835	100	14953	100
SOLVENCIA INMEDIATA	0.55		0.53	
SOLVENCIA INMEDIATA S/FILIALES	0.3		0.2	
SOLVENCIA MEDIATA	1.23		1.07	
SOLVENCIA MEDIATA S/FILIALES	1.22		0.92	

ESTABILIDAD

CONCEPTO	1994	%	1993	%
FILIALES	4112	24	3583	24
OTROS PASIVOS	11723	69	11370	76
PASIVO CIRCULANTE	15835	93	14953	100
PASIVO FIJO	1192	7	0	0
PASIVO TOTAL	17027	100	14953	100
CAPITAL SOCIAL	1066	7	1066	11
CAPITAL CONTABLE	14247	100	9936	100
ENDEUDAMIENTO C.P.	1.11		1.5	
ENDEUDAMIENTO L.P.	0.08		0	
ENDEUDAMIENTO TOTAL	1.19		1.5	
ENDEUDAMIENTO C.P. S/FILIALES	0.82		1.14	
ENDEUDAMIENTO L.P. S/FILIALES	0.08		0	
ENDEUDAMIENTO TOTAL S/FILIALES	0.9		1.14	

EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.
INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PRODUCTIVIDAD

CONCEPTO	1994	1993
VENTAS NETAS	62879	41455
CAPITAL CONTABLE	14247	9936
CAPITAL DE TRABAJO	3671	1117
EQUIPO Y MAQUINARIA	11768	8631
PRODUC CAP CONT	4.41	4.17
PRODUC CAP TRAB	17.12	37.11
PRODUC EQ. Y MAQ.	5.34	4.8

RENDIMIENTO

CONCEPTO	1994	1993
UTILIDAD NETA	5955	1905
CAPITAL CONTABLE	14247	9936
CAPITAL DE TRABAJO	3671	1117
EQUIPO Y MAQUINARIA	11768	8631
VENTAS NETAS	62879	41455
REND SINVERSION	0.41	0.19
REND S/CAP TRAB	1.62	1.7
REND S/EQ.Y MAQ.	0.5	0.22
REND S/VTS.NETAS	0.09	0.05

EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.
INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CIRCULO ECONOMICO

CONCEPTO	1994	1993
PROM CTAS X COB	5383	3429
PROM CTAS X PAG	7606	8141
PROM INVENTARIOS	9096	7492
VENTAS NETAS	62879	41455
COMPRAS NETAS	28503	25137
COSTO DE MAT. PRIMA	26599	18653
ROT CTAS X COB	31.24	30.19
ROT CTAS X PAG	97.38	118.22
ROT INVENTARIOS	124.83	146.62

EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
(MILES DE NUEVOS PESOS)

CONCEPTO	CIFRAS		CIFRAS		VARIACION	
	1994	%	1993	%		%
ACTIVO						
ACTIVO CIRCULANTE:						
CAJA Y BANCOS	3,612	12	2,334	9	1,288	20
CUENTAS POR COBRAR	5,199	16	5,608	23	(449)	(7)
DEUDORES DIVERSOS	1,638	5	646	3	992	16
INVENTARIOS	9,096	29	7,492	30	1,604	25
TOTAL CIRCULANTE	19,505	62	16,070	65	3,435	54
ACTIVO FIJO:						
INVERSIONES EN ACCIONES	1	0	188	1	(187)	(3)
EDIFICIO Y TERRENOS	5,365	17	4,545	18	820	13
MAQUINARIA Y EQUIPO	3,432	11	2,351	9	1,081	17
OTROS ACTIVOS	2,971	9	1,735	7	1,236	19
TOTAL FIJO	11,769	38	8,819	35	2,950	46
TOTAL ACTIVO	31,274	100	24,889	100	6,385	100
PASIVO						
PASIVO A CORTO PLAZO:						
PROVEEDORES	7,606	24	8,141	33	(535)	(8)
AFILIADAS	4,112	13	3,583	14	529	8
ARREND. FINANCIERO	650	2	0	0	650	10
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,640	5	1,845	7	(205)	(3)
PROVISIONES	1,827	6	1,384	6	443	7
TOTAL CORTO PLAZO	15,835	51	14,953	60	882	14
PASIVO A LARGO PLAZO:						
ARREND. FINANCIERO	1,192	4	0	0	1,192	19
TOTAL LARGO PLAZO	1,192	4	0	0	1,192	19
TOTAL PASIVO	17,027	54	14,953	60	2,074	32
CAPITAL CONTABLE						
CAPITAL SOCIAL	1,066	3	1,066	4	0	0
ACT. CAP. SOCIAL	4,524	14	4,524	18	0	0
RESERVA LEGAL	20	0	9	0	11	0
UT. EJ. ANTERIORES	3,821	12	2,194	9	1,627	25
UT. DEL EJERCICIO	5,955	19	1,905	8	4,050	63
EXCESO O INSUF EN ACT. DE CAP.	(1,139)	(4)	238	1	(1,377)	(22)
TOTAL CAPITAL	14,247	46	9,936	40	4,311	68
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	31,274	100	24,889	100	6,385	100

EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.
 ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
 (MILES DE NUEVOS PESOS)

CONCEPTO	CIFRAS		CIFRAS		VARIACION	
	1994	%	1993	%		%
INGRESOS POR REPARACIONES	50,689	81	33,926	82	16,763	78
INGRESOS POR SERVICIOS	12,190	19	7,529	18	4,661	22
INGRESOS TOTALES	62,879	100	41,455	100	21,424	100
COSTO POR REPARACIONES	42,643	68	29,670	72	12,973	61
COSTO POR SERVICIOS	11,287	18	7,927	19	3,360	16
COSTOS TOTALES	53,930	86	37,597	91	16,333	76
UTILIDAD BRUTA	8,949	14	3,858	9	5,091	24
GASTOS DE OPERACION	4,122	7	2,628	6	1,494	7
UTILIDAD DE OPERACION	4,827	8	1,230	3	3,597	17
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO						
PRODUCTOS FINANCIEROS	(688)	(1)	(429)	(1)	(259)	(1)
GASTOS FINANCIEROS	968	2	429	1	539	3
PERDIDA EN CAMBIOS	365	1	529	1	(164)	(1)
REPOMO	(2,434)	(4)	(1,308)	(3)	(1,126)	(5)
UTILIDAD ANTES DE IM	6,616	11	2,009	5	4,607	22
ISR	383	1	101	0	279	1
PTU	278	0	0	0	278	1
UTILIDAD NETA	5,955	9	1,905	5	4,050	19

EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA CON BASE EN FLUJO
 DE EFECTIVO AL 31 DE DIC. DE 1994 (MILES DE NUEVOS PESOS)

CONCEPTO	
RECURSOS GENERADOS POR LA OPERACION:	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	5,955
MAS (MENOS) PARTIDAS QUE NO REQUIEREN DE EFECTIVO	
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	989
PERDIDA EN VENTA DE ACTIVO FIJO	33
UTILIDAD EN VENTA DE ACCIONES	(27)
(DECREMENTO) INCREMENTO EN PROVISIONES	443
RECURSOS DE OPERACION	6,507
FINANCIAMIENTO (INVERSION) DE RECURSOS DE OPERACION:	
FILIALES DEUDORAS	449
CUENTAS POR COBRAR	(992)
INVENTARIOS	(1,604)
PROVEEDORES	(535)
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(205)
FILIALES ACREEDORAS	529
RECURSOS GENERADOS POR LA OPERACION	4,149
FINANCIAMIENTO:	
OBTENCION DE CREDITOS BANCARIOS	1,842
DIVIDENDOS PAGADOS	(267)
RECURSOS FINANCIEROS	1,575
INVERSION:	
INVERSION EN MAQUINARIA Y EQUIPO	4,638
VENTA DE ACTIVO FIJO	(21)
VENTA DE ACCIONES	(181)
TOTAL APLICACION DE RECURSOS	4,436
EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES:	
INCREMENTO	1,288
AL INICIO	2,324
SALDO FINAL	3,612

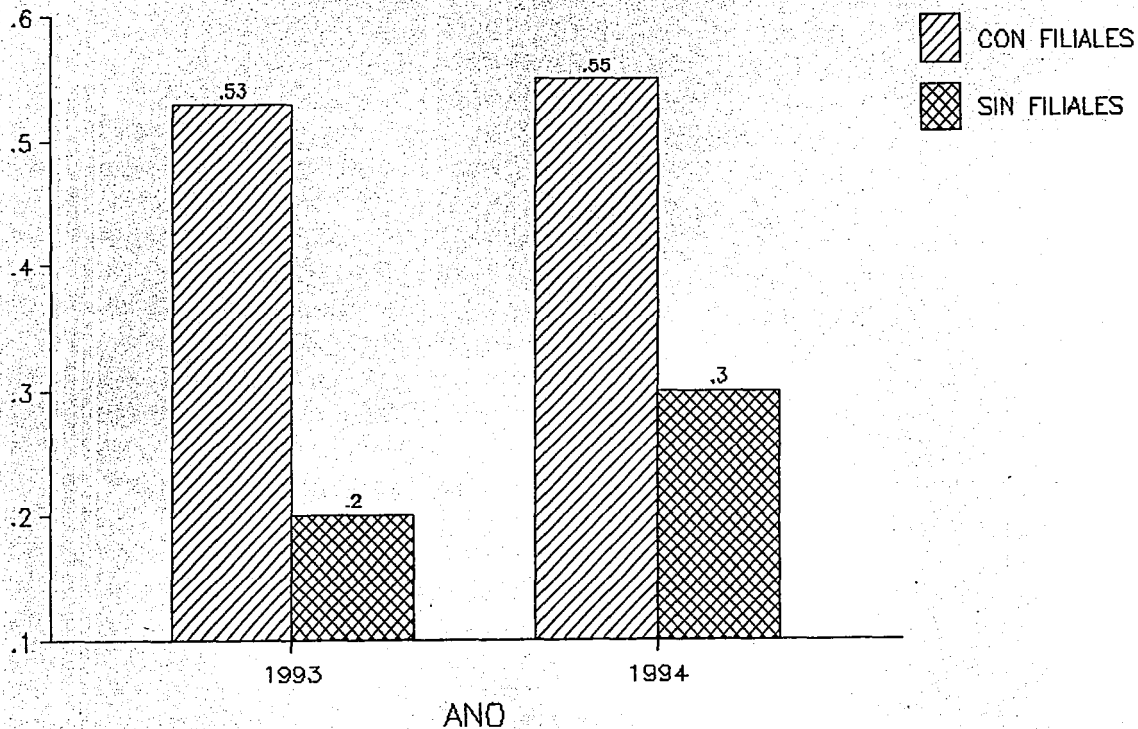
EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.

ESTADO DE POSICION DE LA INVERSION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

CONCEPTO	SALDO	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERO	PARTIDAS MONET.
A CT I V O				
ACTIVO CIRCULANTE :				
CAJA Y BANCOS	3612	3612		
CUENTAS POR COBRAR	5159	5159		
DEUDORES DIVERSOS	1638	1638		
INVENTARIOS	9096	9096		
TOTAL CIRCULANTE	19505	19505	0	0
INVERSIONES EN ACCIONES	1	1		
ACTIVO FIJO :				
EDIFICIO Y TERRENOS	5365			5365
MAQUINARIA Y EQUIPO	3432			3432
OTROS ACTIVOS	2971			2971
TOTAL FIJO	11768	0	0	11768
SUMA ACTIVO TOTAL	31274	19506	0	11768
P A S I V O				
PASIVO CIRCULANTE :				
PROVEEDORES	7606	5130	2476	
AFILIADAS	4112	3262	850	
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	650	650		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1640	1640		
PROVISIONES	1827	1827		
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	15835	12509	3326	0
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	1192	1192		
SUMA TOTAL PASIVO	17027	13701	3326	0
CAPITAL CONTABLE :				
CAPITAL SOCIAL	1066			1066
ACTUALIZACION CAPITAL SOCIAL	4524			4524
UTILIDAD DE EJERC. ANTERIORES	3841			3841
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5955			5955
EXCESO (INSUFICIENCIA)	-1139			-1139
TOTAL CAPITAL CONTABLE	14247	0	0	14247
SUMA PASIVO MAS CAPITAL	31274	13701	3326	14247
POSICION NETA DE LA INVERSION	0	5805	-3326	-2479

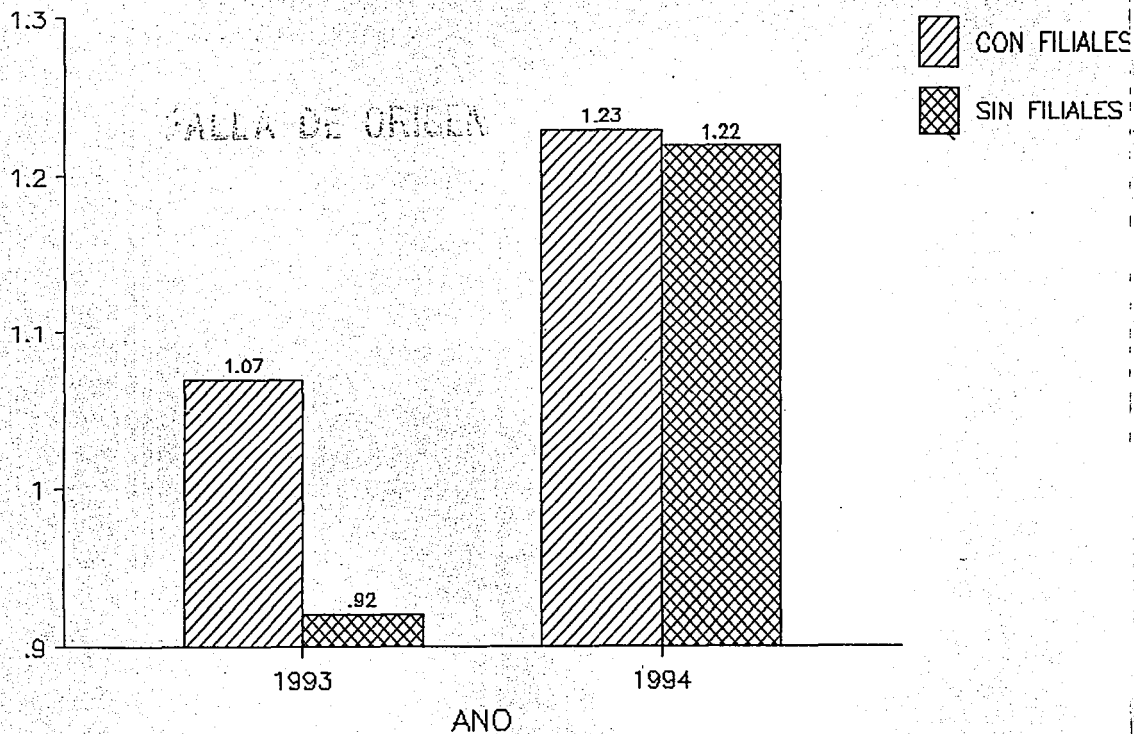
EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.

LIQUIDEZ



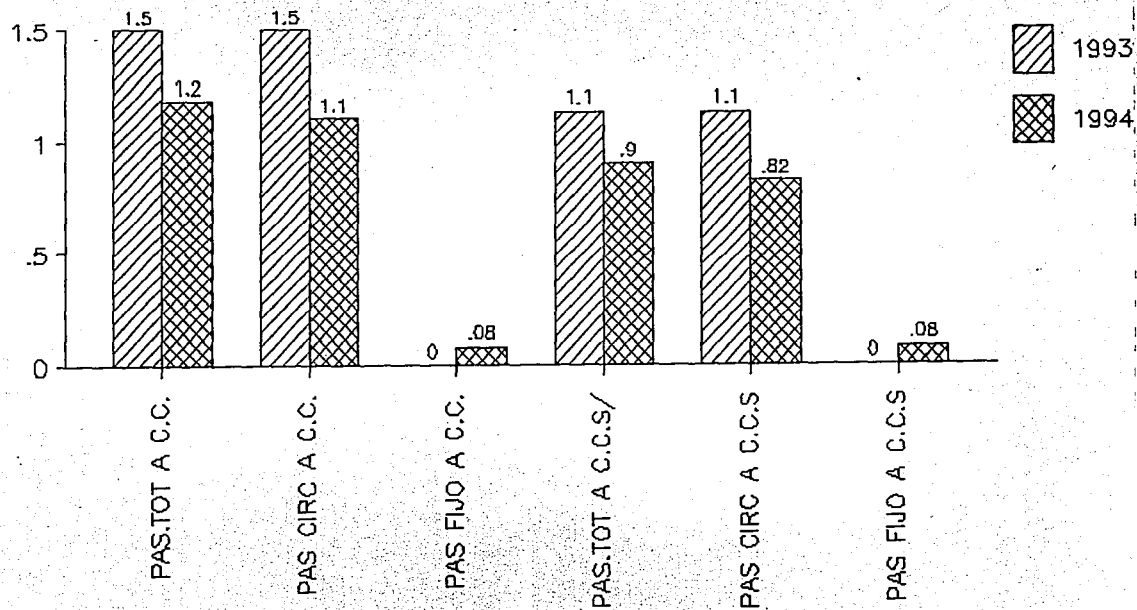
EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.

SOLVENCIA



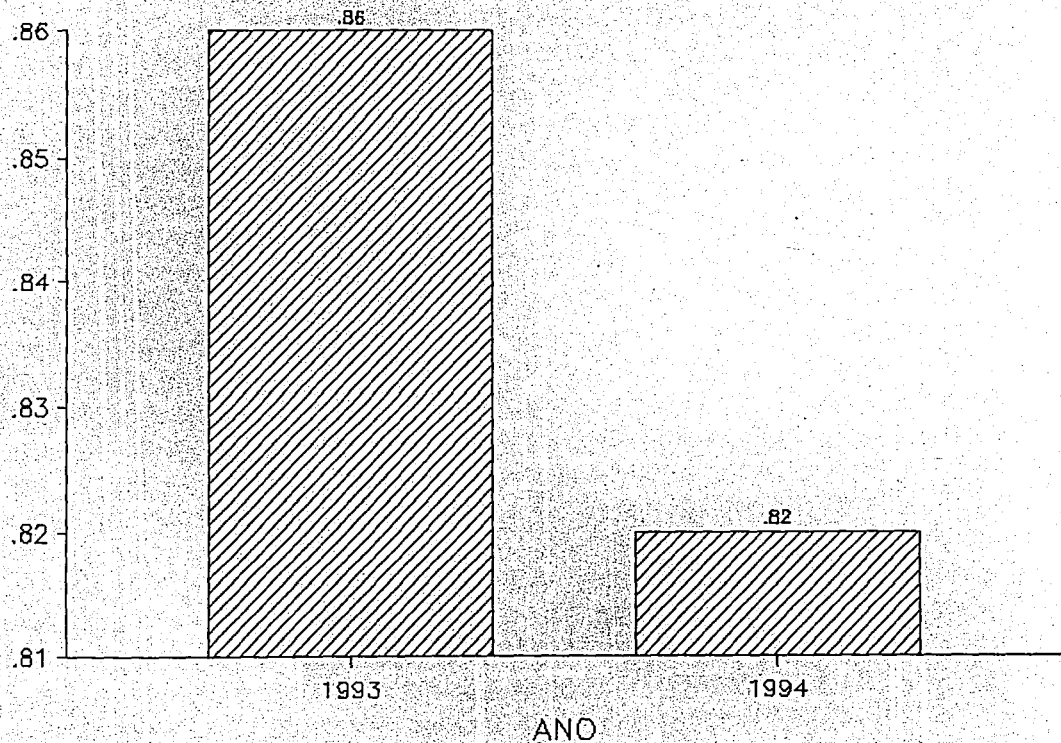
EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.

ESTABILIDAD FINANCIERA



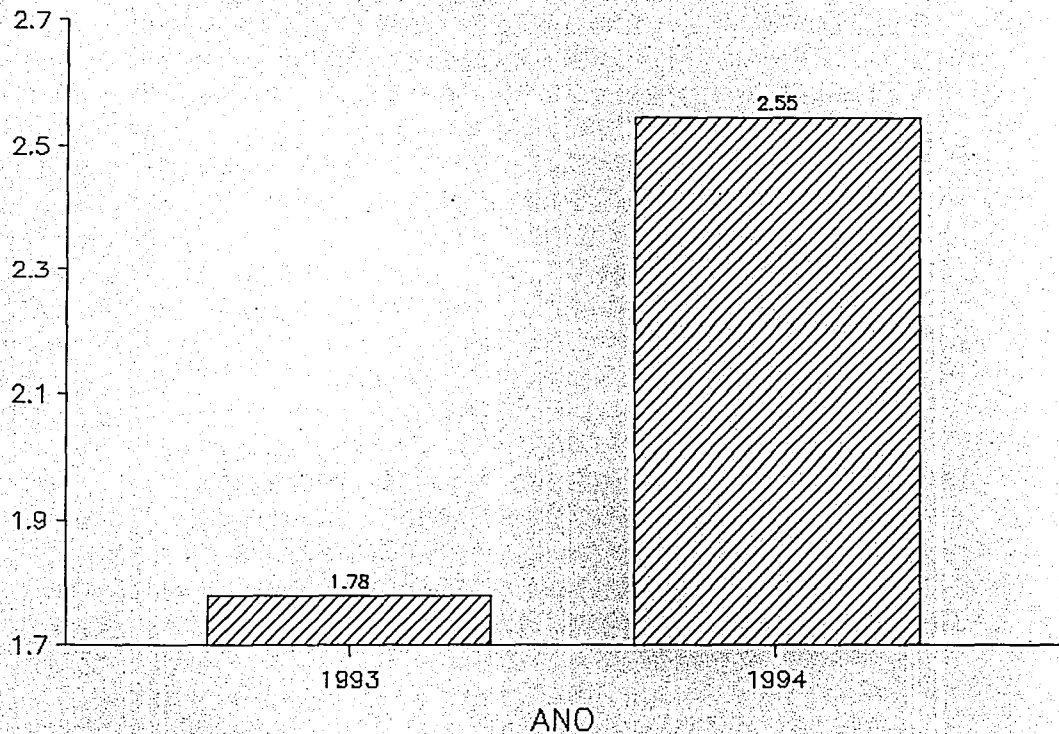
EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.

INVERSION DE CAPITAL



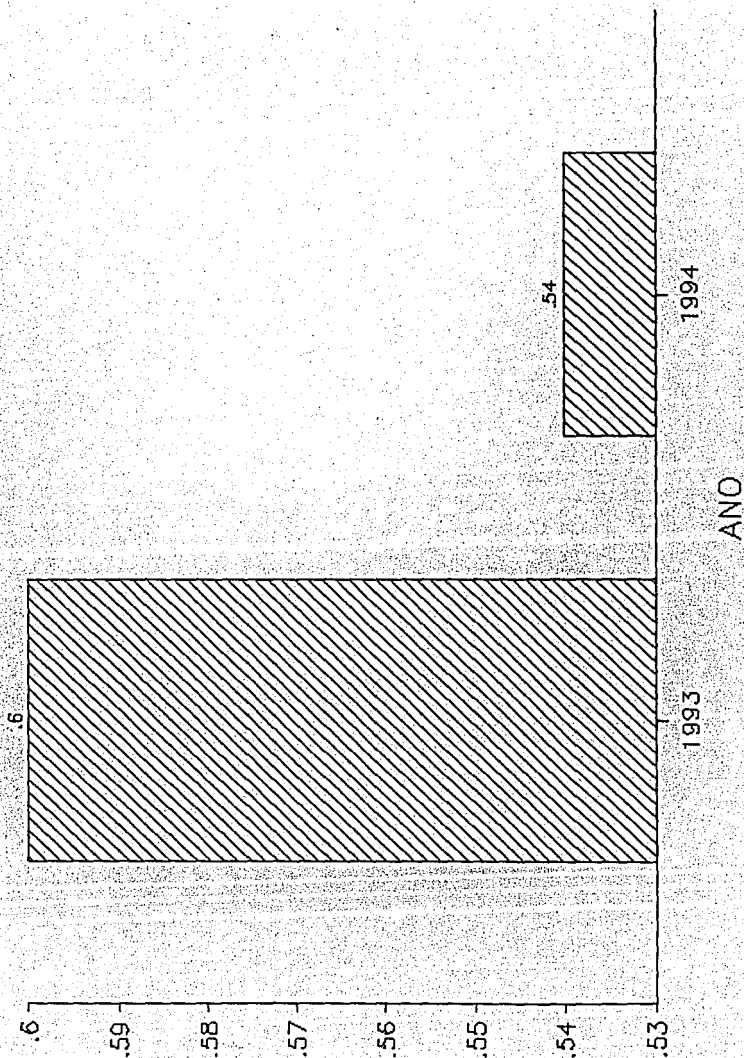
EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.

VALOR CONTABLE DEL CAPITAL



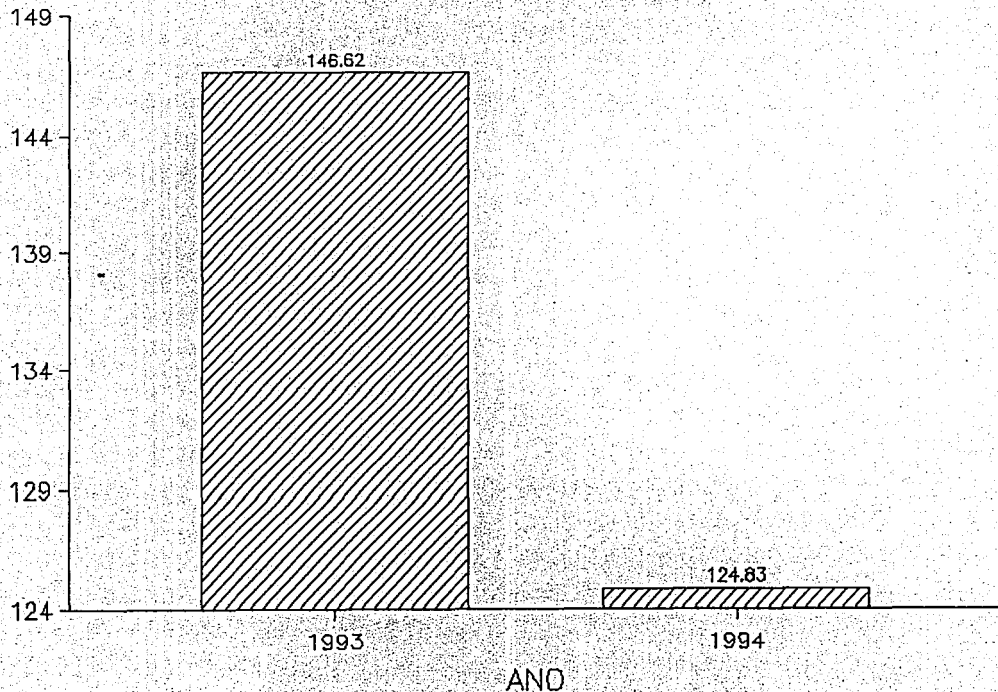
EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.

INVERSION EN BIENES Y DERECHOS



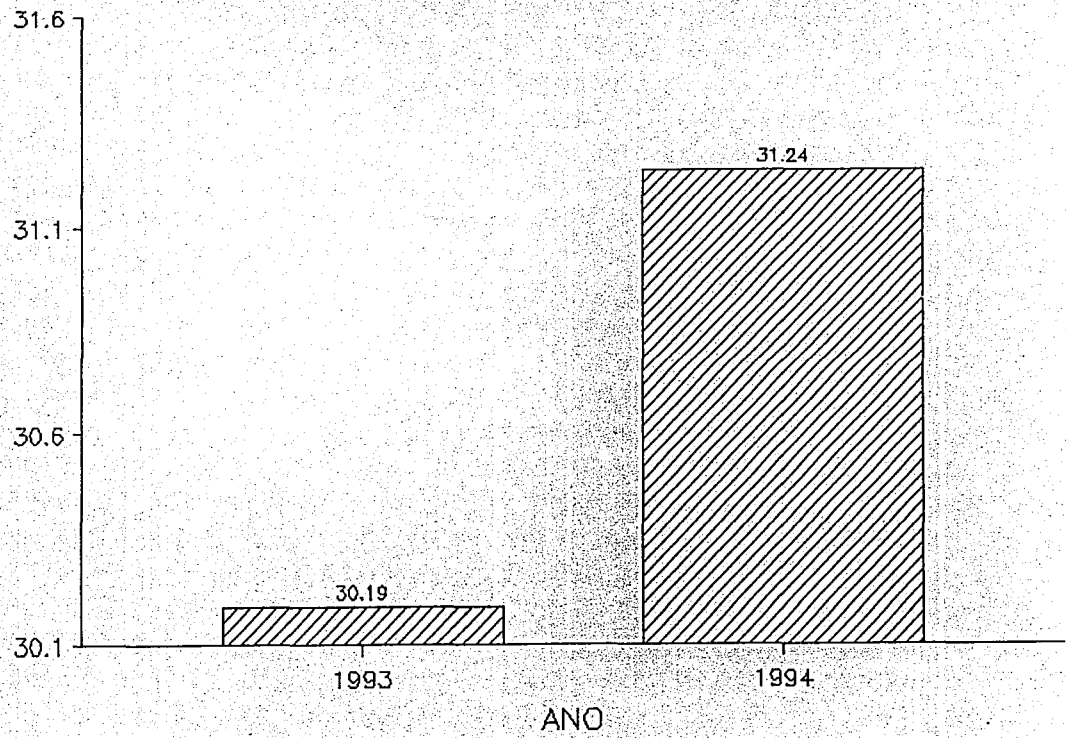
EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.

ROTACION DE MATERIA PRIMA



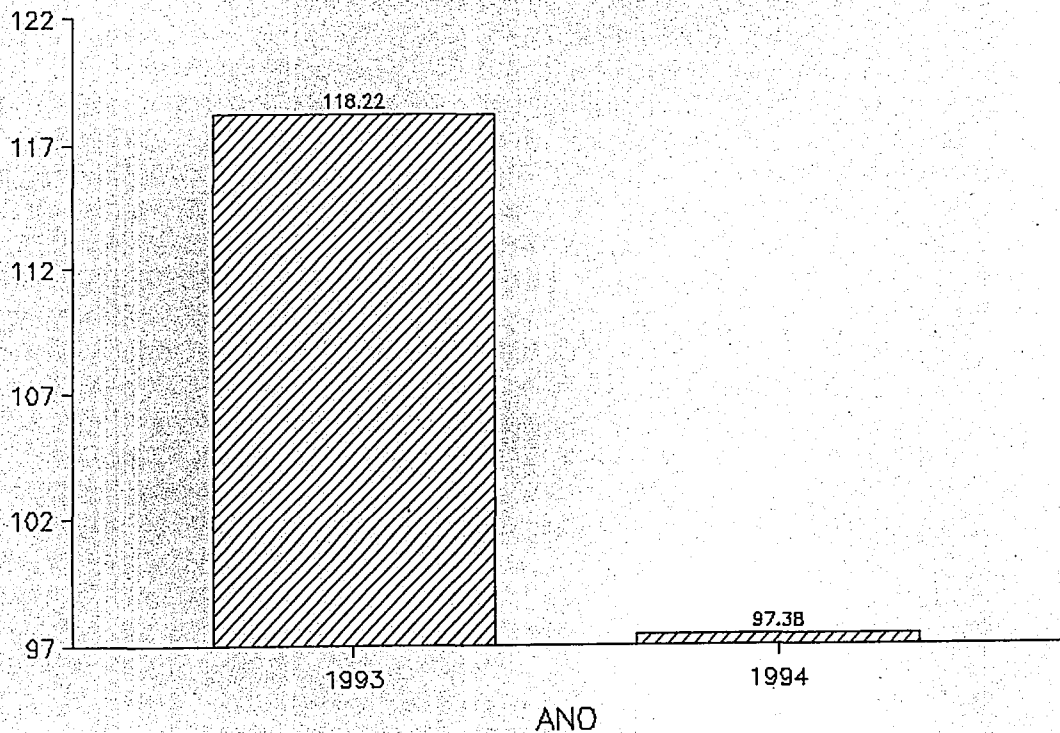
EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.

ROTACION DE CTS X COB



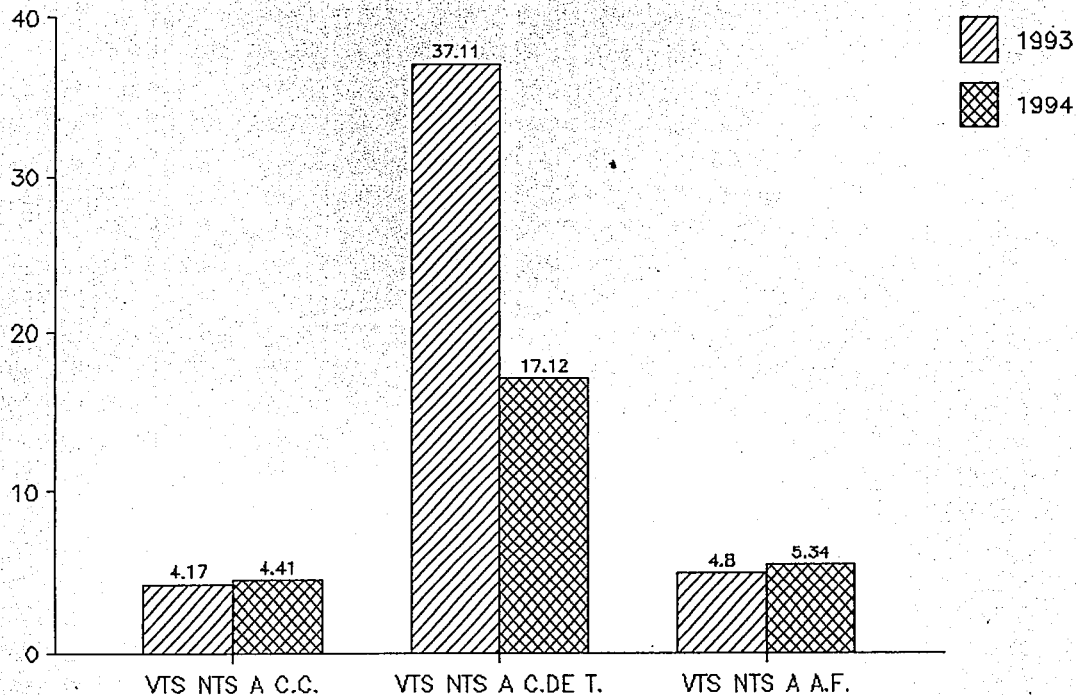
EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.

ROTACION DE CTS X PAG



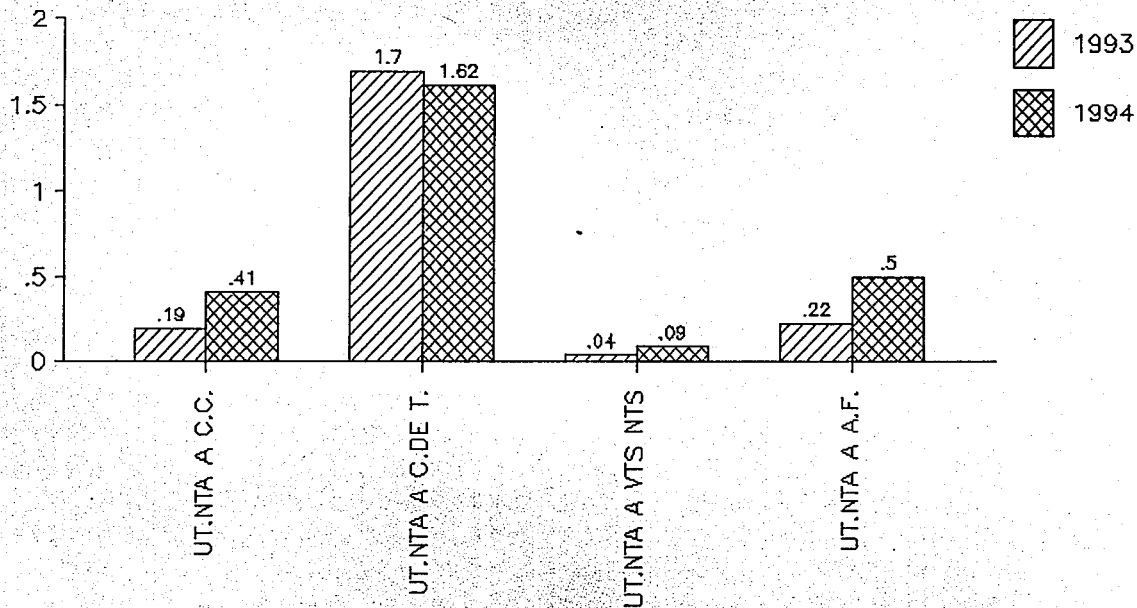
EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.

ANALISIS DE LA PRODUCTIVIDAD



EQUIPOS NACIONALES S.A. DE C.V.

ESTUDIO DE LA UTILIDAD



CONCLUSIONES

CONCLUSIONES

Solo una empresa cuya administración y organización este debidamente consolidada tiene la oportunidad de hacer frente a los constantes cambios que se presenten dentro y fuera de ella. Esta consolidación se deberá lograr en base a decisiones acertadas por parte de los administradores de la empresa, los cuales, como parte de la dirección general tienen la obligación de planear, organizar, dirigir y controlar todas las actividades de tal manera que logren crear una organización sana desde el punto de vista económico.

Sin duda una empresa que se encuentra dentro de un mercado de competencia abierta, tiene la necesidad y obligación de hacer rendir al máximo sus recursos por cada una de las áreas que forman parte de ella. No debe perderse de vista que es importante crear una comunicación sólida entre los departamentos pues aunque cada uno tiene sus objetivos individuales, todos van dirigidos a cumplir con el objetivo general que es el de obtener la mayor utilidad al menor costo.

Esta optimización de recursos se logrará determinando políticas administrativas adecuadas a las necesidades y objetivos que hayan sido trazados por la dirección.

Durante la operación de la empresa se podrán presentar diversas

situaciones que necesariamente requirieran de una serie de análisis y estudios por parte de la administración los cuales se tendrán que auxiliar de técnicas financieras con las cuales podrá emitir un criterio con bases más sólidas.

La detección de los problemas deberán lograrse en el momento en que aún no se haya afectado demasiado la estructura financiera de la empresa, pues de lo contrario con las medidas correctivas a implementarse no se lograrán obtener los resultados esperados y como consecuencia se podría ver en peligro la economía de la empresa.

Los problemas que regularmente se presentan en la empresa son:

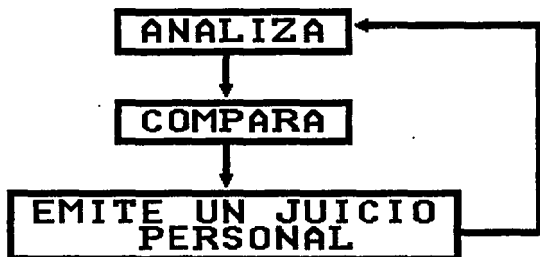
- Falta de liquidez
- Deficiente recuperación de cartera de clientes
- Exceso de inventarios
- Apasivamiento excesivo
- Carga financiera excesiva por prestamos tomados
- Aumento en el importe del pasivo con respecto al capital contable
- Deficiencia en ventas
- Exceso en costos y gastos

Todos y cada uno de estos problemas provocarán que el ciclo económico de la empresa no se realice de acuerdo a lo previsto, razón por la cual la utilización de las técnicas de análisis

financiero constituyen una herramienta básica para informar de manera oportuna y relevante acerca de la situación de la empresa para facilitar la toma de decisiones que afecta directamente la vida y desarrollo de la misma.

Es tal la importancia de la información financiera que la persona encargada de proporcionarla deberá contar con la experiencia teórica y práctica lo suficientemente sólida que le permita emitir un juicio con calidad profesional.

PROCESO MENTAL



TODAS LAS INTERPRETACIONES DEBEN SER EMITIDAS EN FORMA ESCRITA Y CON JUICIO PROFESIONAL.

TECNICAS DE LA INTERPRETACION

- A) SENTIDO COMUN.
- B) CONOCIMIENTOS ADQUIRIDOS A TRAVES DE SU EDUCACION
- C) EXPERIENCIA.
- D) CAPACIDAD ANALITICA.

BIBLIOGRAFIA

B I B L I O G R A F I A

- 1.- Administración financiera
Johnson, robert, w.
Edit. CECSA
Mèxico, 1990

- 2.- Las finanzas en la empresa, informaciòn, anàlisis, -
recursos y planeaciòn.
Moreno Fernandez, Joaquìn
I.M.E.F.

- 3.- Planeaciòn financiera en la empresa moderna
Haime Levy ,Luis
Ediciones fiscales ISEF, S.A.
Mèxico, 1989

- 4.- Cursos de economia moderna
Samuelson, Paul A.
Edit. Aguilar
Mèxico, 1989

- 5.- Anàlisis e interpretaciòn de estados financieros
Perdumo Moreno, Abraham
Edit. ECSA
Mèxico, 1986

- 6.- Administración financiera e inflaciòn
Harald Breiman, jr.
Edit, CECSA
Mèxico, 1986

- 7.- Impacto de la inflaciòn en el sistema contable
Franco Bolaños Alfonso y Mariani Ochoa Rene
Edit. PAC, S.A. DE C.V.
Mèxico, 1985

- 8.- Los estados financieros : su análisis e interpretación
Pérez Harris
Edit ECASA
México, 1987
- 9.- Reconocimiento de la inflación en la información financiera
Valdéz Ramirez Rogelio
- 10.- Reexpresión y análisis de estados financieros
Vargas Vertiz Fernando
- 11.- Ejecutivos de finanzas
Moreno Fernandez, Joaquin
Edit. IMEF.
Junio 1991, año XIX, No 226
Pag. 30-49