

216



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN

ADMINISTRACION FINANCIERA
"ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE UNA COMERCIALIZADORA"

TRABAJO DE SEMINARIO
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADA EN CONTADURIA
P R E S E N T A :
ENEDINA SANTANA BARRIOS

ASESOR: L.C. JAIME NAVARRO MEJIA

CUAUTITLAN IZCALLI, ESTADO DE MEXICO. 2000.



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

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



UNAM
FACULTAD DE ESTUDIOS
SUPERIORES-CUAUTITLAN



DEPARTAMENTO DE
EXAMENES PROFESIONALES

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

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

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

Administración Financiera

"Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de una
Comercializadora "

que presenta 1a pasante: Enedina Santana Barrios

con número de cuenta: 09206008-3 para obtener el título de:
Licenciada en Contaduría

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

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

Cuautitlán Izcalli, Méx. a 21 de Julio de 2000.

MODULO	PROFESOR	FIRMA
I	L.C. Alejandro Amador Zavala	
II	C.P. José Jacinto Rodríguez Gaspar	
IV	L.C. Jaime Navarro Mejía	

AGRADECIMIENTOS .

A DIOS :

Por darme la vida y la oportunidad de seguir luchando, tú significas la luz que ilumina a cada segundo los pasos que doy . Hoy culminó un triunfo más en la vida, el terminar mi carrera.

GRACIAS DIOS.

A LA UNAM :

A la máxima casa de estudios la Universidad Nacional Autónoma de México, quiero agradecerle sinceramente por haberme abierto las puertas al conocimiento y formarme como profesionista .

" POR MI RAZA HABLARA EL ESPÍRITU "

A LA FES-C :

Con un profundo agradecimiento a la Facultad De Estudios Superiores Cuautitlán, que me brindó la oportunidad de formarme en toda una profesional y lograr una de las metas más satisfactorias para afrontar la vida.

" NO TE DIGO ADIOS SINO, HASTA LUEGO "

A MI ASESOR :

JAIME NAVARRO MEJIA, le agradezcó infinitamente por su comprensión, disponibilidad y apoyo mostrado para concluir este trabajo.

MUCHAS GRACIAS.

A LOS PROFESORES :

De la FES-C por la responsabilidad que tienen de formar cada día mejores profesionistas. Gracias por trasmitirnos sus conocimientos que es la mejor herencia que nos pueden dar en nuestra vida profesional .

LOS ESTIMO MUCHO.

A MI JURADO :

Con profundo agradecimiento por brindarme su valioso tiempo y conocimiento.

MIL GRACIAS.

AL SR. ALEJANDRO GOEBEL QUINTANA.

Le dedicó este trabajo, como reconocimiento al gran esfuerzo y confianza que ha depositado en mí. Gracias a él le debo la experiencia adquirida en el desarrollo de mi profesión.

MUCHAS GRACIAS.

DEDICATORIAS

A Mis Padres:

Miguel y Eulalia:

Gracias a su esfuerzo y apoyo logramos realizar un sueño hecho realidad, ustedes sembraron en mí 2 semillas ; la de superación y la del amor . Ahora levantemos las manos al cielo y digamos gracias.

LOS AMO, LOS ADORO SIEMPRE.

A MIS HERMANOS:

Isabel, Paty, Marí, y Lupita.

Porque siempre forman una parte muy importante en mí vida. Gracias por compartir conmigo mis alegrías, y preocupaciones.

LAS QUIERO MUCHO.

Angel y Emiliano :

Que siempre me motivaron a seguir adelante, ellos me brindaron su apoyo incondicional , durante todos estos años de estudio.

LOS QUIERO MUCHO.

AL PROFESOR : JUAN CORTÉS.

Maestro usted siempre me impulsó a dar mi mayor esfuerzo y comprender que no hay imposibles por cumplir. No lo voy a defraudar (que Dios tenga en su gloria).

SIEMPRE LO RECORDARÉ

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA COMERCIALIZADORA .

INDICE

OBJETIVO.
PROBLEMÁTICA.
INTRODUCCIÓN.

CAPITULO 1 : ESTADOS FINANCIEROS.

1.1. Conceptos de los Estados Financieros.....	1
1.2. Bases en las que se Funda la Elaboración de los Estados Financieros.....	2
1.3. Objetivos.....	4
1.4. Características.....	5
1.5. Clasificación.....	6
1.6. Usuarios.....	8

CAPITULO 2 : ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN.

2 1. Análisis e Interpretación.....	9
2.1.1. Concepto.....	9
2.1.2. Objetivos.....	11
2.1 3. Importancia.....	12
2.1 4 Limitaciones.....	13

2.1.5. Conclusión Sobre El Análisis.....	14
2.2. Métodos de Análisis.....	16
2.2.1. Método Vertical o Estáticos.....	16
2.2.1.1 Porcientos Integrales.....	17
Parciales.....	18
Totales.....	19
2.2.1.2. Razones Simples.....	20
2.2.1.3. Razones Estándar.....	26
2.2.1.4. Punto de Equilibrio.....	27
2.2.2. Método Horizontal o Dinámicos.....	28
2.2.2.1. Procedimiento de Aumentos y Disminuciones.....	29
Estados Comparativos.....	29
Estados de Cambios en la Situación Financiera.....	30
2.2.3. Método de Tendencias.....	32
2.2.3.1. Método de Control Presupuestal.....	33
2.2.4 Método Gráfico.....	34
CASO PRÁCTICO.....	35
CONCLUSIONES.....	60
BIBLIOGRAFIA.....	62

OBJETIVO.

Analizar los estados financieros de la empresa

Comercializadora Ultracorp S.A. de C.V.

através de algunas técnicas de análisis.

PROBLEMÁTICA.

Si analizamos los estados financieros de la empresa tendremos como resultado la interpretación de las cifras que componen los estados financieros. Para que así los socios e inversionistas conozcan la situación financiera de la empresa a un periodo determinado, y así poder invertir y tener un mejor manejo de los recursos a corto y largo plazo.

INTRODUCCIÓN.

Al hablar de análisis e interpretación de los estados financieros implica mencionar el método horizontal através del cual van a ser analizados además de practicar el analisis financiero através de razones financieras.

Por medio de estos métodos pueden identificarse las fuerzas y debilidades de la empresa ya que hace un estudio específico de los rubros más importantes de como se encuentran los estados financieros. Así como de comparar estos, correspondientes a los años de 1998 y 1999 que servirán para formular el estado de cambios en la situación financiera.

Éste estado arrojará resultados de vital importancia para que el gerente de finanzas tome decisiones. Todo esto se verá en el capítulo uno.

En el capítulo dos veremos como se realizan los métodos horizontal y vertical en cuestión de razones financieras, éstas son herramientas las cuales debe conocer el gerente financiero ya que al contraer una deuda puede afectar la estructura de la organización para esto es necesario que ella conozca los recursos con los que cuenta en su momento y cuales puede obtener a un corto y largo plazo.

Con respecto al método horizontal se realizó la comparación de los estados financieros determinando: porcentos integrales totales, el procedimiento de aumentos y disminuciones, formulando el estado de cambios en la situación financiera tomando como base la utilidad del ejercicio 1999.

Esto es de gran importancia ya que en base a este estudio se pueden tomar decisiones que son vitales con seguridad y certeza ya que se toman datos reales y se interpreta la situación en la que se encuentra la empresa.

En el capítulo tres se mencionarán las características y las políticas financieras de la empresa Comercializadora Ultracorp S.A. de C.V. y los métodos que se aplicarán a los estados financieros de ésta empresa estarán fundamentados en la teoría desarrollada en el capítulo (uno y dos). Además de las conclusiones o alternativas a las que se llegarán como resultado de la aplicación del análisis.

CAPITULO 1.

ESTADOS FINANCIEROS.

1.1. CONCEPTOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los Estados Financieros son aquéllos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada, el resultado de operaciones obtenidas a un periodo o ejercicio en situaciones normales o especiales.

Otra definición es: El documento suscrito por una entidad económica y en el cual se consignan datos valuados en unidades monetarias, referentes a la obtención y aplicación de recursos materiales.

En base a lo anterior llegamos a la conclusión que los estados financieros son: Los documentos que proporcionan informes de la situación económica y/o financiera en que se encuentra la empresa así como la capacidad de pago de la misma a una fecha determinada; o bien del resultado de sus operaciones por un período determinado, es decir , a través de documentos se muestran las cifras de una entidad económica derivadas de la obtención y aplicación de sus recursos disponibles a una fecha o por un período determinado.

De acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA), en su boletín A-1 nos menciona que: "una presentación razonablemente adecuada de la entidad se compone del balance general, el estado de resultados, el estado de cambios en la situación Financiera ".

Aunado a esto consideramos que también es importante la presentación del estado de variaciones en el capital contable para permitir un mayor grado de información a los usuarios.

1.2. BASES EN LAS QUE SE FUNDA LA ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

La información financiera debe cumplir con ciertos lineamientos elaborados por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP), descritos en los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA), en las reglas particulares y en el criterio prudencial.

A) Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Los PCGA, son guías de acción general que "establecen la delimitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativas por medio de los estados financieros".

Entidad, Realización y Período Contable; son los principios que identifican y delimitan al ente económico y a sus transacciones financieras.

Para la cuantificación y presentación adecuada de la operaciones que realiza, una entidad económica nos basamos en los principios de valor histórico original, negocio en marcha y dualidad económica.

El principio que regula la presentación de la información financiera es el de Revelación Suficiente.

Y por último los principios de importancia relativa y consistencia representan requisitos generales aplicables a la contabilidad en su conjunto.

B) Reglas Particulares.

Constituyen los pasos a seguir de manera específica referentes a la valuación y presentación de los rubros que integran los Estados Financieros, con el objeto de facilitar la aplicación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Dichas reglas se dividen en :

- Reglas de Valuación** ; Son procedimientos específicos para la cuantificación de las transacciones expresadas en términos monetarios.
- Reglas de Presentación**; Son procedimientos específicos que hacen referencia de presentar adecuadamente cada concepto en los estados financieros.

C) Criterio Prudencial.

Constituye un juicio profesional llevado a cabo por el Contador Público, para elegir con prudencia alguna de las alternativas que se le presenten.

D) Bases Legales.

La contabilidad se rige por ordenamientos de tipo legal contenidos en leyes federales y locales. En la Ley del Impuesto sobre la Renta, y sus Reglamento nos menciona que las personas físicas y morales (contribuyentes), tienen la obligación de formular un estado de posición financiera y de levantar un inventario físico de existencias al término del ejercicio fiscal (31 de Diciembre). Esta obligación se da cuando el contribuyente inicie o deje de realizar sus actividades económicas, entre en liquidación, fusión, escisión o en quiebra.

Los artículos que contemplan dichas disposiciones son los siguientes: en la Ley del Impuesto Sobre la Renta (L.I.S.R.) en su artículo 58 fracción VII (Obligaciones de las personas morales), en el artículo 67 fracción I (Otras obligaciones, liquidación o fusión), el artículo 112 fracción VII (Obligaciones de los contribuyentes. Formulación de los estados financieros); artículo 119-I fracción II (Régimen siniplicado, otras obligaciones).

Por su parte el Código Fiscal de la Federación hace referencia en su artículo 32-A (Contribuyentes obligados a ser dictaminados).

Por su parte la Ley de Sociedades Mercantiles y Cooperativas al tratar las normas aplicables a las sociedades anónimas; en su sección quinta nos habla sobre la información financiera, en la que en su artículo 172 nos dice : "las sociedades anónimas bajo la responsabilidad de sus administradores, presentarán a la asamblea de accionistas, anualmente, un informe que incluya por lo menos:

- * Un informe sobre la marcha de la sociedad en el ejercicio, así como, sobre las políticas seguidas por los administradores y, en su caso, sobre los principales proyectos existentes. Además de declarar y explicar las principales políticas y criterios contables y de información seguidos en la preparación de la información financiera.

- * Un estado que muestre la situación financiera de la sociedad a la fecha de cierre del ejercicio. Además de explicar y clasificar, los resultados de la sociedad durante el ejercicio. También que muestre los cambios en la situación financiera durante el ejercicio. Y las notas que sean necesarias para completar o aclarar la información que suministre los estados anteriores. Y en su caso se agregará el informe del comisario.

1.3. OBJETIVOS.

El principal Objetivo de los estados financieros es el de Informar sobre la situación y resultados financieros, así como los posibles cambios que afecten la situación financiera a una fecha o por un período determinado.

De aquí se desprende que los estados financieros son un medio de comunicación como tales están destinados a satisfacer las necesidades de información que requieran sus diferentes usuarios , así como facilitar la toma de decisiones a los mismos.

1.4. CARACTERÍSTICAS.

La información Financiera presenta tres características principales:

A) Utilidad:

Es la característica de realizar la información financiera de acuerdo a los fines que busca el usuario. Para que se cumpla con ésta característica deben de tomarse en cuenta los siguientes puntos:

- **Significativo:** es decir, que a través de palabras y cifras se pueda conocer a la entidad y su evolución.
- **Relevancia:** es la selección de los elementos que permitan que la información pueda ser captada de manera óptima para lograr los fines perseguidos por el usuario.
- **Veraz:** es presentar la información financiera de manera real, que no desvirtúe las actividades económicas de la entidad.
- **Comparable:** es hacer que la información se pueda confrontar a diferentes fechas, derivada de una misma entidad o con otras.

No bastando con esto, es necesario y esencial que la información llegue a manos del usuario de manera oportuna, es decir, para tomar a tiempo sus decisiones y con ello lograr sus fines, que son el de informar.

B) Confiabilidad.

Es la característica por la cual el usuario se apoya para tomar sus decisiones basándose en los resultados de la entidad que se ven plasmados en los estados financieros. Esta característica además debe cumplir con los siguientes requisitos :

a) **Estabilidad** : la información financiera debe elaborarse de manera consistente con las mismas bases, lo cual no constituye una limitante para el perfeccionamiento de dicha información.

b) **Objetividad** : la información financiera debe estar apegada a la realidad sin verse influenciada por intereses personales que la afecten o desvirtúen a la misma.

c) **Verificabilidad** : es la posibilidad de aplicar diferentes alternativas que se presenten obteniendo el mismo resultado.

d) **Provisionalidad**: es la característica de presentar la información contable con hechos que no están totalmente realizados debido a las necesidades del usuario de tomar sus decisiones.

1.5. CLASIFICACIÓN.

Los estados financieros pueden clasificarse de acuerdo a sus características en :

Por su Importancia se dividen en :

Básicos o Principales.

- Balance General o Estado de Situación Financiera .
- Estado de Resultados ó Estado de Pérdidas y Ganancias.
- Estado de Cambios en la Situación Financiera.

Secundarios y Anexos.

- Estado de Capital de Trabajo.
- Estado de cambios en el Capital Contable.
- Estado Análítico de las Cuentas de resultados.
- Estado de Costo de Producción y Ventas.

Por la información que presentan :

- Normales.
- Especiales.

A la fecha o período que comprenden :

Estáticos.

- Balance General o Estado de Situación Financiera o Estado de Posición Financiera.
- Estado de Capital de Trabajo.

Dinámicos.

- Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias.
- Estado de Cambios en la Situación Financiera.
- Estados Analíticos de las Cuentas del Estado de Resultados.

Combinando Ambos Criterios.

- Estado Comparativo de Cuentas por Cobrar y Ventas (Estático-Dinámicos).
- Estado Comparativo de Utilidades y Capital Contable (Dinámico-Estáticos).

Por su forma de presentación:

- Simples.
- Comparativo

Por su naturaleza en las cifras :

- Históricos y reales.
- Proyectados o proforma.
- Reexpresados.

1.6. USUARIOS.

La información financiera es de interés para las personas físicas o morales, que tengan una relación directa o indirecta con la entidad económica. Los propietarios, la administración y los trabajadores requieren de la información financiera para conocer la rentabilidad, tomar decisiones sobre el uso y aplicación de los recursos y así conocer el adecuado reparto de utilidades respectivamente (usuarios directos). De la misma manera las personas que mantienen una relación indirecta con la entidad como son acreedores, proveedores, posibles inversionistas y el Estado; demandan la información financiera para posibles créditos, ampliación o suspensión de los mismos, para la consideración de invertir y para verificar el correcto pago de impuestos; así como para la formulación de estadísticas de manera respectiva sobre la entidad.

CAPITULO 2

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Es el conocimiento que se hace de una empresa a través de sus Estados Financieros, por medio de la separación, comprensión y entendimiento de cada uno de sus principios o elementos, con el fin de obtener conclusiones (en base a conocimientos previos y teorías científicas), que nos permitirá ópinar sobre la buena o mala política administrativa que sigue el organismo.

Una vez que las entidades cuentan con la información financiera , la administración de la misma, se basa en esta para tomar decisiones, que tienden a ser inadecuadas e interpretadas de manera incorrecta, debido a que la información contenida en los estados financieros no es exacta, y se presenta en forma abstracta.

2.1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN.

2.1.1. CONCEPTO.

Para poder entender la importancia del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, primero que nada hay que definir ambos conceptos.

* Análisis.- Es la separación o descomposición de las partes de un todo, hasta conocer cada unidad o elemento que integra al mismo.

* Interpretación.-Es la apreciación que se le da a cierto concepto en base a *conocimientos previos, teorías científicas y/o juicios personales; o es explicar el sentido de una cosa. Es decir, es el comprender y explicar los conceptos y cifras contenidas en los estados Financieros de acuerdo a la apreciación obtenida por la comparación y el análisis aplicado a los mismos.*

• El análisis externo: Lo realiza una persona ajena a la empresa la cual se ve limitada al acceso y conocimiento más profundo de la misma, aunque pese a esto su análisis puede llegar a ser más objetivo que el realizado por un analista interno.

2.1.2. OBJETIVOS.

Los objetivos fundamentales de la interpretación de estados financieros son:

- a) Conocer la verdadera situación financiera y económica de la empresa.
- b) *Descubrir los efectos favorables y desfavorables de la empresa.*
- c) Tomar decisiones acertadas para optimizar los recursos.
- d) Emitir información escrita de manera clara, sencilla y oportuna de acuerdo a las necesidades de los usuarios.

La interpretación que hace el analista de los estados Financieros se presenta en beneficio de las personas que de uno u otro modo se interesan en los mismos (acreedores, propietarios, posibles inversionistas, auditores, directivos, gobierno, trabajadores, consultores, asesores, etc.).

- a) **Dueños y Accionistas.**- Los cuales estarán interesados en conocer el volumen adecuado de ingresos, el monto de las utilidades obtenidas en el período, y que la utilidad o rendimiento, esté en relación con los Costos y Gastos, etc.
- b) **Directivos y/o Consejo de Administración.**- Interesados en el control de la situación financiera de la empresa, así como de las operaciones de la misma, y para la posible obtención de créditos.
- c) **Trabajadores.**- Interesados en conocer y determinar el reparto de las utilidades, para efectos de revisión de contrato colectivo de trabajo y prestaciones de ley.
- d) **Proveedores y Acreedores.**- Principalmente estarán interesados en conocer la capacidad de pago de la empresa para cubrir los créditos que le sean otorgados.
- e) **Instituciones Hacendarias.**- Para los impuestos que gravan todas las empresas

f) Dependencias Gubernamentales.- Interesados para la obtención de información estadística, otorgamiento de concesiones, franquicias, control de servicios y precios.

g) Inversionistas.- Para determinar la seguridad y garantía de su inversión además de la situación económica que presenten sus clientes (solventía y liquidez).

Otros Objetivos que persigue el analista de Estados Financieros son:

1.- Conocer la Situación Económica y Financiera de la Empresa ; detectar anomalías, deficiencias y enfermedades que pueda presentar durante su actividad.

2.-Tomar decisiones acertadas que permitan curar las enfermedades de la empresa, además de optimizar y maximizar las utilidades, servicio y calidad de sus productos.

3.- Proporcionar información clara y sencilla a todos los usuarios de la empresa.

2.1.3. IMPORTANCIA DE SU APLICACIÓN EN EL CONTEXTO CONTEMPORÁNEO.

Actualmente la empresa en general ha sufrido grandes trastornos debido a la situación económica, política y social que vive el país. Factores como la devaluación de la moneda, la falta de liquidez y la inflación, han provocado que se tenga un mayor control en las operaciones de las empresas, así como detectar las posibles deficiencias y anomalías con el fin de su pronta corrección. Pero ésto no sería posible si no contáramos con la información suficiente que nos permita evaluar nuestra ejecución; y basarnos en ella para proyectar el futuro.

Los Estados Financieros son una vasta fuente de información, pero se requiere de un análisis riguroso que nos permita conocer y comprender cada elemento contenido en él, ya que la simple lectura de estos documentos nos proporciona una imagen muy superficial de la empresa y de la situación económica en que vive; es por ello que es necesario hacer una investigación especial, desglosar cada elemento y determinar sus relaciones e importancia.

El Análisis de los Estados Financieros ha adquirido gran relevancia en nuestros tiempos, ya que al aplicarlo, las cifras contenidas en estos documentos toman forma y se convierten en instrumentos de orientación que servirán para emitir conclusiones acerca de la situación económica de la entidad, y en base a ello tomar decisiones para guiar el destino del negocio y detectar posibles fallas con el fin de corregirlas o de mejorar el funcionamiento de la empresa; es decir, es la forma de medir los resultados obtenidos por la administración y la base para emitir opiniones acerca de las condiciones financieras de la empresa. En otras palabras la buena aplicación del Análisis Financiero es sinónimo de "eficiencia", ya que al aplicarlo podemos reducir costos, optimizar nuestra operación y por supuesto maximizar nuestras utilidades.

2.1.4. LIMITACIONES.

El administrador financiero se basa en los Estados Financieros para realizar su labor; es decir, mediante ellos establece pronósticos y metas a futuro, analiza su información para detectar anomalías, puntos débiles, controla las actividades de la empresa y toma decisiones. El riesgo que se corre al llevar a cabo su labor es que no todas las empresas presentan Estados Financieros dictaminados o auditados, por lo que la información puede no ser fidedigna, veraz y confiable, ya que los ejecutivos de la misma pueden distorsionar o maquillar la información contenida en los documentos, con la finalidad de presentar una imagen de empresa sana y de buen funcionamiento en su operación, situación no muy apegada a la realidad.

Otra de las limitantes de la administración financiera es que las cifras mostradas en los Estados financieros no son definitivas, esto sucede debido a que las operaciones de la empresa se registran en base a juicios personales y a los principios de contabilidad, los cuales se cuantifican en la moneda en circulación.

Debido a la devaluación e inflación de la moneda, ésta no conserva su poder de compra y con el paso del tiempo pierde su valor; es por ésto que las operaciones registradas en un período anterior pierden significado; situación que afecta al analista. Sin embargo actualmente existen métodos para corregir la información contenida en los Estados Financieros, como el método de Reexpresión de Estados Financieros.

Una limitante muy común en las empresas hoy en día, es la falta de un sistema de información completo, accesible y fehaciente el cual permita realizar nuestro análisis de forma oportuna y veraz.

2.1.5. CONCLUSIONES SOBRE LOS RESULTADOS DEL ANÁLISIS.

Todo análisis financiero debe concluir con uno o varios hechos, conociendo la razón del porqué de ellos, de su impacto en los estados financieros e incluso su trascendencia en el seno de la administración y en la acción correctiva de los mismos según sea el caso.

Con los resultados obtenidos del análisis se está en posibilidad de evaluar la situación financiera que tiene la entidad económica en su conjunto. Dicha evaluación sirve para que el analista financiero tenga los fundamentos necesarios, para sustentar su opinión sobre la información financiera de la entidad económica y así poder dar recomendaciones a la administración sobre las deficiencias encontradas.

CLASIFICACIÓN DE LAS TÉCNICAS DE ANÁLISIS.

Existen diferentes técnicas o métodos para analizar los Estados Financieros, sin embargo muchos de estos métodos son derivaciones de otros, a los cuales podríamos nombrarles básicos; es conveniente que el analista aplique varios de los métodos de tal manera que el análisis se realice de forma más completa, ya que se considera que no existe un método que por si solo abarque todos los ámbitos a considerar. Para clasificar las técnicas o métodos de análisis financiero podríamos optar por diversos criterios, pero la clasificación que incluye de manera más completa a los métodos existentes son aquellos que toman como base la unidad de tiempo como a continuación se mencionan.

MÉTODOS DE ANÁLISIS.

1.- Métodos Estáticos.

- a)-Método de Porcientos Integrales.
 - Parciales.
 - Totales.
- b)-Método de Razones Financieras.
 - Razones Simples.
 - Razones Estándar.
- c)- Punto de Equilibrio.

2.- Métodos Dinámicos.

- Métodos de Aumentos y Disminuciones
- Estados Comparativos.
- Estado de Cambios en la Situación Financiera.
- Métodos de Tendencias
- Método de Control Presupuestal.
- Métodos Gráficos.

2.2. MÉTODOS DE ANÁLISIS.

Son los procedimientos utilizados por el analista financiero para llevar a cabo el estudio de las partes que integran a los estados financieros. Cabe mencionar que ningún método de análisis es perfecto, en primer lugar por que la información que éste presenta no es exacta, si no que es razonable, y en segundo lugar por que toda información está sujeta a un estudio mas completo y exhaustivo, lo que permitirá al analista aplicar su criterio personal en el análisis mismo. Es conveniente señalar antes de detallar los métodos de análisis, algunos de los factores a considerar en el estudio y aplicación de los mismos:

- a) Los estados financieros principales y secundarios pueden someterse a un análisis.
- b) Los métodos de análisis se aplican a la información de la empresa o empresas relacionadas con ella; como pudieran ser clientes, competidores, compañías filiales.
- c) El éxito de la aplicación de un método de análisis y la interpretación en los resultados del mismo, dependen de la calidad de la información sujeta al estudio.
- d) Dependiendo de los resultados que se quiera obtener se deberá de elegir el método de análisis adecuado, evitando caer en una interpretación errónea total.
- e) Para una buena aplicación de varios métodos es necesario que los períodos de tiempo sean similares. A continuación describiremos algunos métodos de análisis financiero que pueden utilizarse por un estudiante o un profesional de la carrera.

2.2.1. MÉTODO VERTICAL O ESTÁTICOS.

También denominado estático , este método hace comparaciones entre las cifras de Estados Financieros perteneciente a un período o a una fecha determinada.

Este método se aplica para analizar los estados financieros de la misma entidad a fechas distintas o a dos períodos o ejercicios. Ya que predecir el futuro de los negocios es la máxima aspiración de la administración. Para poder estimar el futuro sobre bases adecuadas, es necesario conocer el pasado y el presente, saber de donde se viene y a donde se fué y poder permitir acertar y saber como hacerlo.

2.2.1.1. MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES.

Este procedimiento consiste en la segregación del contenido de los estados financieros a misma fecha o período, de sus rubros integrantes con el objeto de determinar la proporción que guarda cada uno de ellos en relación al todo. Es indispensable en la aplicación de este procedimiento que cumpla con el axioma matemático el cual nos dice " que el todo es igual a la suma de sus partes ", en donde el todo es igual al 100% y sus partes un por ciento relativo. La aplicación de este procedimiento permite la comparación de los rubros y cifras de los estados financieros de una empresa con cifras similares a la misma fecha o por el mismo período y así poder determinar las probables deficiencias que pueda tener la misma.

En este método existe únicamente un procedimiento; el de aumentos y disminuciones. Este consiste en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distinta obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva, negativa, o quizás no existiendo diferencia alguna. Su aplicación debe de enfocarse a cualquier estado financiero, sin embargo, deben cumplirse con ciertos requisitos:

- Que los estados financieros correspondan a la misma empresa, que sean comparativos entre ellos. Los estados financieros dinámicos que se comparan deben corresponder al mismo período o ejercicio , (seis meses, nueve meses, un año etc.).
- Las normas de valuación deberán ser las mismas para los estados financieros que se comparan, que las cifras sean del mismo poder adquisitivo, es decir, homogéneas. Y se debe de apoyar del estado de cambios en la situación financiera.
- Se aplica generalmente en forma mancomunada, es decir, con otro procedimiento como es el de tendencias, serie de valores, etc. Este procedimiento facilita a la persona interesada en los estados financieros la retención en su mente de las cifras obtenidas, o sea las variaciones, ya que simplificamos las cifras comparadas y las cifras base, centrándonos en el estudio de la variación de la cifra.

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

Este método de análisis se utiliza en aquellos casos en los cuales se desea conocer la magnitud o importancia que tiene una parte de un todo en proporción a dicho todo. Su ventaja es que presenta los cambios porcentuales que han tenido ciertos rubros individuales pertenecientes a los estados financieros como son: activo total, pasivo total, capital contable o ingresos netos. Precisamente al presentar las cifras en porcentajes se comprende más fácilmente la importancia de cada concepto dentro del conjunto de valores de una empresa. Este método es aconsejable que se utilice dentro de un mismo período o ejercicio, pero no así al comparar varios ejercicios.

El funcionamiento de este método se realiza asignando a la cantidad total o global un valor de 100%, y a cada una de sus partes un porcentaje relativo. Una fórmula aplicable a la determinación de los porcentos relativos sería:

$$\text{Porciento Integral} = \frac{\text{Cifra Parcial}}{\text{Cifra Base}} \times 100$$

Desde el punto de vista de su aplicación existen dos métodos de clasificarlo en :

1.- El Método de Porcientos Integrales Parciales:

Son aquellos en donde se toma como 100% uno de los aspectos parciales de un estado financiero. Como ejemplo tomaremos el Activo Circulante de una empresa como cifra base, y le otorgaremos el valor de 100 % y sobre esta base calcular los valores parciales de cada uno de los conceptos:

Activo Circulante		%
Caja y Bancos	\$ 20,000	20
Clientes	40,000	40
Documentos por Cobrar	10,000	10
<u>Inventarios</u>	<u>30,000</u>	<u>30</u>
Suma de Activo Circulante	100,000	100

Nota.-Este ejemplo se basa en datos ficticios, que únicamente sirven para efectos de ejemplo. En base al ejemplo anterior podemos interpretar que las cuentas por cobrar comprenden la mitad del activo circulante, por lo que si no tenemos más datos en qué basarnos, podemos decir que estamos financiando en exceso a nuestros clientes, por lo que hay que tener cuidado en nuestra política de crédito y cobranza la cual podría no estar operando de manera eficiente, ya que puede estar dando créditos muy grandes a clientes poco solventes, o nuestra cobranza puede deberse a la falta de personal o control y por lo tanto no ésta funcionando en tiempos.

Como podemos observar es un poco limitado el hecho de analizar un sólo bloque de datos de un estado financiero, ya que para tener una visión más amplia acerca de la situación financiera de una empresa, es aconsejable utilizar dos o más bloques del mismo, ejemplo: Activo Circulante y el Pasivo a Corto Plazo, de tal manera que nuestro análisis sea más completo, o más eficiente para aplicar el método de Porcientos Integrales Totales.

2.- El Método de Porcientos Integrales Totales:

Este método es aplicable a todos los estados financieros existentes; sin embargo en donde tiene su mayor aplicación es en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Resultados. En el Estado de Situación Financiera o Balance General, los conceptos que se igualan a 100% y que serán la cifra base para establecer los porcentajes de las restantes cifras son por un lado el activo total y por otro la suma del pasivo total más el capital contable.

Después de establecer los porcentos totales podemos calcular a su vez los parciales y de esta manera nuestro análisis será más completo.

En el Estado de Resultados la cifra que se le asignará el valor de 100% será el concepto de Ventas Netas, pero si existen ventas totales y conceptos como rebajas, bonificaciones, descuentos sobre ventas, etc., éstas deberán calcularse, y al valor porcentual resultante restarle el valor de ventas netas, de tal manera que este último concepto tenga siempre un valor de 100%. (Para mayor comprensión de este método se manejará más claramente en el caso práctico).

2.2.1.2. RAZONES SIMPLES.

Por razón entendemos : la relación de magnitud o tamaño que existe entre dos cifras que se comparan entre sí, en cualquier razón intervienen dos elementos, el antecedente que es el numerador y el consecuente que es el denominador. Este es otro método de análisis financiero, y como ya hemos mencionado cada análisis tiene un objeto y uso determinado, por tanto, las razones que se emplean en este método dependerán del objetivo que tenga el analista.

RAZONES FINANCIERAS SIMPLES

Consisten en la determinación de las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros de una entidad determinada. Presentamos a juicio de varios autores, las razones más comunes o utilizadas en la aplicación de éste método, siendo ilimitado el número de razones que pueden aplicarse en una entidad dependiendo del criterio del analista y las necesidades de información que requiera el usuario.

RAZONES FINANCIERAS DE SOLVENCIA.

Son aquéllas que miden la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones de vencimiento a corto plazo, y consisten en relacionar la cantidad de efectivo y otros activos circulantes con las obligaciones circulantes. Es decir, se relacionan los renglones del Balance General del activo circulante con los del pasivo a corto plazo. Dentro de este tipo de razones existen dos de uso más común:

a) Activo de solvencia inmediata; esta razón es conocida como la "prueba de ácido", ya que en ella se considerará todo el activo circulante menos los inventarios por considerarse los de menor realización. **Su fórmula es:**

$$\frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}} = \text{Prueba de Ácido.}$$

Esta prueba el analizador estará en condiciones de apreciar la solvencia de una empresa, si su razón es menor que el 100%, podría significar que la empresa sujeta de análisis no es susceptible de un crédito ya que su actual activo no cubre su pasivo; cuando la razón supera el 100% se podría decir que la empresa tiene una solvencia satisfactoria.

b) Activo circulante a pasivo circulante; esta razón a diferencia de la anterior se considerarán todos los activos circulantes incluyendo los inventarios y todos los pasivos circulantes. El resultado de esta prueba nos indicará la extensión con que los derechos de los acreedores a corto plazo están cubiertos por activos que se espera puedan convertirse en efectivo en un período correspondiente al vencimiento de los derechos. Se representa así: **Su fórmula es:**

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

RAZONES FINANCIERAS DE ESTABILIDAD.

Dentro del marco de las finanzas , solvencia significa la capacidad de pago que tiene una empresa a largo plazo, es decir, la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones a largo plazo.

a) Razones de apalancamiento: Se refiere a la inversión que se hace por medio de los acreedores; toda empresa que desee pedir un préstamo debe considerar que dicho préstamo le sea útil para obtener un mayor rendimiento. Estas razones miden las contribuciones de los propietarios comparados con el financiamiento proporcionado por los acreedores.

1) Deuda total a activo total; esta razón mide el porcentaje de fondos totales que han sido proporcionados por los acreedores y comprende todo el pasivo circulante y todas las obligaciones. Si la razón de la deuda es demasiado alta puede provocar desinterés por parte de los propietarios por que su riesgo es menor; por el lado de los acreedores una empresa con demasiado apalancamiento no es susceptible de un préstamo más, hasta que los propietarios aporten más capital y la inversión guarde proporción entre acreedores y accionistas. **S u f ó r m u l a e s :**

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \text{..... x veces}$$

Representa el porciento de endeudamiento total que tiene la empresa ya que compara el pasivo total con el activo total siendo este el total de recursos que tiene la empresa en operación. También se puede interpretar como que los acreedores tienen "X" centavos en riesgo por cada peso de recursos totales invertidos en la organización.

b) Capital contable a activo total. Es complementaria de la anterior ya que muestra el porcentaje del total de recursos que detentan los accionistas de la empresa. También se puede leer que como por cada peso de activo total los accionistas han invertido "X" centavos. **Su fórmula es:**

$$\frac{\text{Capital contable}}{\text{Activo total}} = \underline{\underline{X \text{ veces}}}$$

c) Pasivo total a capital contable: Esta prueba mide la participación de terceros en la empresa respecto de la inversión de los propios accionistas. Representa que por cada "X" pesos de terceros, los inversionistas tienen "y" pesos invertidos. Una empresa solvente será aquella que mantenga en términos generales una mayor proporción de inversión de accionistas respecto de riesgo de terceros.

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Capital contable}} = \underline{\underline{x \text{ veces}}}$$

RAZONES FINANCIERAS DE ACTIVIDAD.

Estas razones miden la eficiencia de la empresa para emplear sus recursos. Este tipo de razones y proporciones cobra mayor relevancia, ya que por el simple hecho de dar vuelta el dinero velozmente se pueden eliminar costos o bien incrementar las utilidades.

a) Rotación de inventarios, se representa como sigue:

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Inventarios}}$$

Con esta razón nos podemos dar cuenta de cuantas veces el inventario se pone en circulación para su venta. Si el resultado es bajo querrá decir que probablemente tenga inventarios destruidos u obsoletos por lo que no circulan con normalidad; esta razón también sirve para apreciar el periodo durante los inventarios se convierten en dinero o en saldo de clientes.

b) Período medio de cobro ; es una medida de rotación de las cuentas por cobrar. Se calculá primero dividiendo las ventas a crédito anuales y/o del periodo de análisis entre el número de días del año o del periodo, para determinar el promedio de ventas diarias y luego las cuentas por cobrar se dividen entre las ventas diarias para dar como resultado el número de ventas por día, representando así el período medio de cobro o el tiempo que debe esperar la entidad para recuperar el efectivo.

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Promedio de Cuentas y Documentos por Cobrar a Clientes}} = \text{Factor}$$

No. de días del año y/o periodo = Período medio de cobro factor

c) Rotación de activo total; está razón mide las actividades finales de todo el activo de la empresa y se representa:

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

RAZONES FINANCIERAS DE LUCRATIVIDAD Y/O RENTABILIDAD.

Son aquéllas que evalúan si los recursos han sido aprovechados en forma óptima, además de proporcionar resultados en cuánto a la eficiencia con la que se está haciendo administrada la entidad y entre las principales razones se encuentran :

a) Margen de utilidad sobre las ventas; sirve para determinar la utilidad por cada peso de venta y se obtiene de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Utilidad Neta Después De Impuestos.}}{\text{Ventas Netas}}$$

b) Utilidad neta sobre activo total; esta razón mide la utilidad de la inversión total de la entidad y se representa de la siguiente forma:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Podemos concluir que el procedimiento de razones simples es empleado para analizar el contenido de los estados financieros, y es útil para indicar las fortalezas o debilidades de una empresa, y de las posibles anomalías que presenta la misma.

c) Entre otras razones financieras se encuentran:

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}}$$

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Promedio de inversión de accionistas}}$$

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$$

2.2.1.3. RAZONES FINANCIERAS ESTÁNDAR.

Por razones estándar podemos entender la interdependencia geométrica del promedio de conceptos y cifras obtenidas de una serie de datos de empresas dedicadas a la misma actividad; o bien, una medida de eficiencia o de control basada en la interdependencia geométrica de cifras promedio que se comparan entre sí; o también, una cifra media representativa, normal, ideal, etc, a la cual se trata de igualar o alcanzar.

Por lo anterior podemos decir que las razones estándar son iguales al promedio de una serie de cifras o razones simples de estados financieros a la misma fecha o período de distintas empresas dedicadas a la misma actividad. El número de razones estándar es ilimitado; depende del criterio, conocimiento de la entidad y sentido común del analista para determinar cuales son de utilidad y aquéllas que no tienen un beneficio práctico. Las razones estándar se clasifican en dos maneras :

* Razones estándar internas: son aquéllas que se obtienen con los datos acumulados de varios estados financieros a distintas fechas o períodos de la misma entidad. Sirven de guía para regular la actuación presente de la entidad; así como de base para fijar metas futuras que ayuden al mejor desarrollo y éxito de la misma; en la actualidad se aplican en la mayoría de las empresas para efectos de elaboración y control de presupuestos.

* Razones estándar externas: son las que se obtienen con datos acumulados de varios estados financieros a la misma fecha o período de distintas entidades dedicadas a la misma actividad. Se aplican también a cualquier tipo de empresa, por lo general para efectos de obtención de créditos, de inversión. Tanto las razones estándar internas y externas deben ser objeto de una revisión constante, con el fin de que se sujeten a las condiciones siempre variables que prevalezcan en el medio.

2.2.1.4. PUNTO DE EQUILIBRIO.

El punto de equilibrio o punto crítico, desde el punto de vista contable, es el nivel de operaciones en donde los ingresos son iguales en importe a sus correspondientes costos y gastos; es decir, es la cifra de ventas que se requiere alcanzar para que la empresa cubra sus gastos y en consecuencia no obtener pérdidas ni ganancias.

Es importante conocer el uso del punto de equilibrio ya que mediante éste, podemos conocer la frontera divisoria entre las zonas de seguridad (ganancia y/o punto de equilibrio) y peligro (pérdida) para la empresa; este método, por tanto, es un instrumento valioso en la plantación, decisión y control en los negocios. Para la mejor aplicación de este método de análisis, es necesario conocer el comportamiento de los costos y gastos separando los fijos de los variables o semivARIABLES, ya que la finalidad del punto de equilibrio es la proyección de los datos del estado de resultados a diversos niveles de operación y/o producción.

Los costos y gastos variables se generan en razón de los volúmenes de producción y/o del grado de avance de la empresa; a medida que este aumente o disminuya, los costos y gastos variables se generarán casi en la misma proporción; entre los costos variables que podemos identificar tenemos: la mano de obra y materia prima, que se ocupa para la producción de los artículos.

Los costos y gastos fijos (también llamados de estructura) se generan a través del tiempo y cuyo monto no dependen de las variaciones de la producción; es decir, por su propia naturaleza sus importes no varían entre un período y otro, entre los principales costos fijos tenemos: los sueldos de administración, rentas, la depreciación en línea recta, etc.

Existen otros costos y gastos que oscilan más o menos proporcionalmente al volumen de producción y ventas, los cuales llamaremos semivARIABLES, pero para efectos de este método de análisis tendremos que clasificarlos como fijos o variables aplicando nuestro juicio personal y tomando en cuenta su comportamiento; el clásico ejemplo de estos costos: el teléfono.

Ahora bien para la determinación del punto de equilibrio podemos seguir las siguientes fórmulas para su efectiva aplicación:

El punto de Equilibrio es igual a los Costos Fijos entre el porcentaje de la Contribución Marginal de la Empresa:

$$P.E. = \frac{C.F.}{\% C.M.}$$

$$P.E. = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ventas}}}$$

Recordemos que la Contribución Marginal no es otra cosa que el resultante entre el precio de venta o ingresos variables menos los costos variables. El % de Contribución Marginal será:

$$\% C.M. = \frac{\text{Contribución Marginal}}{\text{Precio de Venta}} \text{ o } \frac{\text{Precio de Venta} - \text{Costos Variables}}{\text{Precio de Venta}} \text{ o } \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ventas}}$$

2.2.2. MÉTODOS DINÁMICOS U HORIZONTALES.

Son aquellos métodos de análisis cuyos datos a comparar abarcan cifras de dos o más ejercicios o períodos. La base de los métodos dinámicos es que una empresa siempre se encuentra en constante evolución, misma que puede descubrirse como antecedente del desarrollo de sus operaciones a través del tiempo generalmente superior a un período o ejercicio; por lo tanto si el análisis se concentra a evaluar un sólo período o situación, no estará en la posibilidad de descubrir la tendencia o dirección que muestra el desarrollo de la empresa.

Es así que el objetivo principal de los métodos de análisis dinámicos es descubrir la tendencia o dirección que sigue la empresa con el fin de predecir el futuro. La tarea de prever se logra mediante la visión y conocimiento del presente y la retrovisión del pasado, es decir, no se puede disponer del futuro si no se tiene conocimiento del pasado y presente.

Dentro de los métodos de análisis dinámicos u horizontales se encuentran :

- a) Método de Aumentos y Disminuciones
- b) Método de Tendencias
- c) Método del Control Presupuestal
- d) Método Gráfico

2.2.2.1. MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.

Los estados financieros pueden adquirir mayor significado cuando se les analiza en forma comparativa. El objetivo de este método consiste en comparar cifras homogéneas de dos o más Estados Financieros idénticos correspondientes a dos fechas o períodos distintos. En este tipo de métodos existirá una cifra base y una comparada en donde obtendremos una variación positiva, negativa o neutra. Estas comparaciones dentro de los Estados Financieros se les conoce como:

1.- ESTADOS COMPARATIVOS.

El objetivo principal de estos estados radica en presentar los principales cambios sufridos en las cifras con el fin de analizar el porqué de su variación. Este método de análisis puede aplicarse en cualquier Estado Financiero, pero entre los más utilizados se encuentran:

- a) Estado de Situación Financiera Comparativo
- b) Estado de Resultados Comparativo
- c) Estado de Cambios en la Situación Financiera, etc.

Para la debida aplicación de este método se deben cumplir ciertos requisitos:

- * Los Estados Financieros que se compararán deberán corresponder a la misma empresa o negocio. Y referirse a períodos semejantes (lapsos de tiempo iguales).
- * Los Estados Financieros a comparar deberán presentarse en forma comparativa.
- * Las cifras de los Estados Financieros deberán expresarse en pesos constantes de poder adquisitivo del último período. Las normas de valuación deben ser las mismas para los Estados Financieros que se comparan. La principal desventaja de los Estados Financieros Comparativos se vislumbra al comparar tres o más ejercicios, ya que se tendrá la duda de elegir cual será la cifra base; para ello debemos conocer el mercado en donde nos desarrollamos y sus fluctuaciones, si éste se presenta sin muchos cambios o casi estable, entonces podemos elegir el primer ejercicio como cifra base, pero si las ; variaciones en el mercado son muy marcadas entonces debemos tomar el ejercicio inmediato anterior al actual. Sin embargo no es aconsejable la utilización de este procedimiento en tres o más ejercicios y/o períodos.

2.- ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA .

Se considera como Estado Financiero Comparativo, pero por su importancia, es necesario explicarlo de manera separada. El Estado de Cambios en la Situación Financiera es aquel estado financiero básico que nos muestra los cambios ocurridos en la situación financiera de una empresa, consecuencia de las operaciones realizadas por la misma, mediante la ordenación de los recursos obtenidos y la aplicación que de los mismos se ha hecho en un período determinado.

Éste estado tiene por objetivo mostrar tanto los recursos ajenos como los propios, y señala la inversión o aplicación de esos recursos, reflejados en el activo de la empresa; es importante el uso de este documento porque no sólo los movimientos de efectivo modifican la situación financiera de la empresa; ejemplo de ello son las ventas y compras a crédito, la depreciación, etc., ya que todo costo que se refleje en el patrimonio de la empresa, representa un cambio en la situación.

Según la comisión de Principios de Contabilidad en su Boletín B-12 nos dice que los objetivos principales de este estado son:

- a) Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación, la capacidad que tiene la empresa para generar recursos y pueda cumplir con sus obligaciones para pagar dividendos.
- b) Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivados de transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el período fiscal del ejercicio. Los elementos que integran este estado financiero son:

Origen de Recursos.

En cualquier empresa los orígenes de recursos provienen de tres fuentes :

- * Aumentos o aportaciones al capital.- Entrada de un nuevo socio a la empresa o emisión de acciones.
- * Aumentos en los valores de pasivo.- Ejemplo de ello compras a crédito, préstamos.
- * Disminución en los activos.- Depreciación y amortización.

Solo los aumentos en los pasivos que representan recursos obtenidos de personas ajenas a la empresa, y las restantes se obtienen de recursos propios.

Aplicación de Recursos.

Los recursos obtenidos pueden ser aplicados en tres renglones distintos:

- * Aumentos de Activos.- Aumentos en inventarios, maquinaria y equipo de todo tipo.
- * Disminución de Pasivos.-Aplicar los recursos y reducir saldos a favor de acreedores.
- * Disminución de Capital .- Retiro de un socio, o pago de dividendos por el ejercicio sujeto a realizar o por los ejercicios anteriores a los que se está obligado a pagar.

2.2.3. MÉTODO DE TENDENCIAS.

Las acciones y políticas futuras de una empresa no deben basarse en el estudio de uno o dos ejercicios (método de aumentos y disminuciones) ya que sería insuficiente, sino en el estudio de la marcha de la empresa durante varios años y es precisamente con la aplicación de este método que podrá llevarse a cabo. Este método de análisis es una ampliación del método de aumentos y disminuciones, y cubre la desventaja de sólo poder comparar dos ejercicios y/o períodos; es decir, su cambio radica en poder comparar y analizar tres o más ejercicios, mostrando con ésto la tendencia que sigue la empresa hacia determinadas situaciones.

Es importante mencionar que no es aconsejable utilizar este método en períodos inflacionarios altos, debido a la pérdida de poder adquisitivo de la moneda, aunque podría solucionarse con la reexpresión de sus datos. Para la aplicación de este método se realiza mediante la utilización de números índice; estos números aplicados a las cifras que nos interesan analizar nos permiten comprender la evolución de la situación que las mismas expresan. Para la óptima utilización de este método, se deben aplicar los mismos requisitos que en el método de aumentos y disminuciones, en el renglón de los Estados Comparativos además de los siguientes:

* Para su aplicación se deben usar estados financieros de ejercicios anteriores, con el objeto de visualizar el desarrollo que han tenido a lo largo del tiempo.

* Este método debe ser aplicado junto con el apoyo de otros métodos, de tal manera que nuestro análisis sea lo más completo posible de interpretar los resultados obtenidos. Puede ser aplicado además de los números índices, en números relativos.

2.2.3.1. MÉTODO DE CONTROL PRESUPUESTAL.

El procedimiento del control presupuestal, consiste en elaborar un programa de previsión y administración financiera y operacional, basado en datos y experiencias anteriores y de las condiciones que se prevén a futuro. Establece un plan claramente definido, mediante el cual se obtiene la coordinación de las diferentes actividades de los departamentos e influye poderosamente en la optimización de las utilidades, que es el objetivo preponderante de toda empresa.

El presupuesto es prever el futuro en base al pasado, ya que se elabora en base a hechos pasados. Se considera un método de análisis porque nos servirá de base para evaluar nuestra actividad presente; es decir, será una medida de control para nuestras operaciones diarias. Su principal desventaja es que se basa en datos estimados y sujetos a variación de acuerdo a las condiciones económicas, sociales y políticas del país, es decir; no son datos exactos, y pueden afectar el éxito del plan. Pero para que un presupuesto tenga éxito dependerá del juicio e inteligencia de quién los elaboré. Además de ser claros y flexibles, de tal manera que podamos hacerle frente a cualquier variación que se presente.

2.4. MÉTODO GRÁFICO.

Este método se considera dinámico y mediante él no se consiguen conclusiones diferentes que con el uso de otro método, podríamos decir que más que un método es una herramienta en el análisis de Estados Financieros cuya principal ventaja es mostramos en forma sencilla y objetiva cómo están conformados los Estados Financieros, y las relaciones entre conceptos y cifras.

Su presentación no tiene un lineamiento específico, si no que está en función de las necesidades del analista, los fines que persigue y los datos que maneje. Entre las presentaciones más usadas se encuentran: los ejes de coordenadas, gráfica de barras, gráfica de pastel, y también podrán usarse símbolos, figuras humanas, dibujos en general, etc., es decir, tanto como la imaginación nos permita.

CASO PRÁCTICO.

INFORME

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE
ESTADOS FINANCIEROS.

DIRIGIDA A: CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

OBJETIVO DEL INFORME.

El presente informe tiene como objetivo primordial el conocer la situación económica y financiera que prevalece en la Empresa COMERCIALIZADORA ULTRACORP S.A. de C.V., con el fin de detectar aquellas posibles anomalías y deficiencias tanto en el orden financiero como en el administrativo que podría estar afectando el buen funcionamiento de la empresa, y por ende restándole beneficios económicos a la misma. Además de manera subsecuente sugiriendo posibles soluciones que ayuden a corregir errores y maximizar recursos para la obtención de mayores utilidades. Para el desarrollo de este trabajo hemos tomado como base de comparación los Estados Financieros del período 1998 de tal forma que nos ayude a evaluar el desarrollo del ejercicio 1999. A continuación se menciona algunos puntos de Comercializadora Ultracorp S.A de C.V.

- * Fundación de la empresa.
- * Filosofía de la empresa.
- * Políticas Generales.
- * Políticas Financieras.
- * Mercado actual.
- * Penetración del mercado actual.
- * Proyección de ventas.
- * Instalaciones.

INTRODUCCIÓN.

Comercializadora Ultracorp S.a de C.V. , es una empresa creada en 1992 en México por jóvenes empresarios que visualizaron el constante crecimiento de la necesidad por proteger al personal, medio ambiente y activos fijos de las empresas Latinoamericanas. Desde su inicio Ultracorp adquirió el compromiso de crear una organización que le permitiera ofrecer un servicio integrado en todo lo que se refiere a la Seguridad Industrial, simplificando los procesos como:

HISTORIA DE COMERCIALIZADORADORA ULTRACORP, S.A. DE C.V.

Esta empresa nació fiscalmente el 23 de septiembre de 1992 con un capital 100% mexicano. Ultracorp protege al personal y los activos de las empresas más importantes de Latinoamérica integrando sus diversos servicios de Seguridad Industrial. El grupo Ultracorp empieza a operar con Ultravisión 2001, S.A de C.V., en 1989, la cual ha obtenido un desarrollo positivo en todos los aspectos, gracias a una minuciosa planeación de operaciones propia y comprobada y al innovador concepto que viene manejando "sus lentes en 1 hora", basado en un estricto control de calidad en todos los procesos productivos y de servicio.

Cuando Ultravisión 2001 S.A de C.V., comienza a dar servicios de corrección visual a empresas, los mismos clientes empezaron a solicitar productos requeridos por ellos. La empresa se dedica a servicios opticos, misma que fue creada en 1989, por el Sr. Alejandro Goebel. Los accionistas decidieron operar Ultracorp, una vez consolidada Ultravisión 2001, S.A de C.V.

FILOSOFIA DE LA EMPRESA.

Los socios de la compañía concientes de que el principal activo de las empresas son los recursos humanos, ha obtenido el compromiso de operar con honestidad ante todo, sugiriendo lo más adecuado para la seguridad industrial del personal de nuestros clientes.

POLITICAS GENERALES.

- * En un principio solo atender a un grupo selecto de empresas con potencial interesante de compra y pago para ofrecer un servicio personalizado por parte de los directivos. Integrar servicios de auditoria, venta de productos y capacitación a las empresas. Establecer una relación fija de largo plazo con nuestros clientes.
- * Solo manejar productos de una calidad que puedan ser garantizados dentro de las necesidades satisfactorias para nuestros clientes y que no haya queja alguna.
- * Contratar en su momento personal de apoyo con experiencia, preparación y gran capacidad comprobada. Mantener una estructura administrativa horizontal para agilizar la operación en general. Remunerar por encima de la competencia en las condiciones de la industria para contar con el mejor personal mayor capacitado.

POLITICAS FINANCIERAS.

- * Mantener niveles de inventarios minimos y oportunos a traves de sistemas de distribucion eficientemente comprobados. Mantener la gran parte de nuestro activo en inversiones de renta fija. Acudir a servicios externos profesionales para no incrementar carga administrativa. Reducir especulación en operaciones.
- Mantener una posicion monetaria en moneda nacional (M.N.) y dolares. No se repartiran dividendos en los primeros cinco años . Las utilidades se capitalizarán .

MERCADO ACTUAL.

- * Existe poca competencia con servicio integral de seguridad industrial. Escasa representación formal de empresas extranjeras en México. Mayor exigencia por ley de controles de seguridad industrial. (Secretaría del Trabajo y Previsión Social)
- * Mayor conciencia por parte de las empresas sobre seguridad industrial las empresas requieren cada vez mayor exigencia en seguridad industrial.

PENETRACIÓN EN EL MERCADO.

- * Nos dirigimos a empresas paraestatales en un principio para obtener volúmenes de venta importantes y así obtener representaciones exclusivas de empresas extranjeras y nacionales líderes en equipo de seguridad industrial. Es el caso del equipo de IRIS, el cual tenemos representación en América Latina. Con estas representaciones ofrecemos productos que actualmente son escasos pero muy necesarios a empresas en México.

PROYECCIÓN DE VENTAS Y RESULTADOS.

Con antecedentes anteriormente expuestos proyectamos vender en 2000 la cantidad	\$4,000,000.00
Con una utilidad neta antes de impuestos de	1,025,000.00

INSTALACIONES.

Las oficinas y bodega que actualmente utilizamos son las mismas de Ultravisión 2001, S.A de C.V., sin costo de renta. Este inmueble es propiedad del Sr. Alejandro Goebel. Por lo que se refiere al organigrama se está ocupando el personal más calificado de la compañía Ultravisión 2001, S.A de C.V.

ULTRACORP

COMERCIALIZADORA ULTRACORP S.A DE C.V.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998.
(EN MILES DE PESOS)

ACTIVO CIRCULANTE	
EFFECTIVO Y VALORES DE INMEDIATA REALIZACION	70,180.00
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	396,420.00
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	45,158.00
ALMACEN	98,806.00
ANTICIPO A PROVEEDORES	11,500.00
IVA ACREDITABLE	295,177.00
IMPUESTOS POR RECUPERAR	0.00
SUMA ACTIVO CIRCULANTE	917,241.00
FIJO	
EQUIPO DE OFICINA	15,600.00
EQUIPO DE TRASPORTE	114,539.00
EQUIPO DE COMPUTO	77,217.00
DEPRECIACION ACUMULADA	-53,999.00
SUMA ACTIVO FIJO	153,357.00
TOTAL DEL ACTIVO	1,070,598.00

ULTRACORP

PASIVO CORTO PLAZO

PROVEEDORES	78,918.00
ACREEDORES DIVERSOS	800,406.00
IMPUESTOS POR PAGAR	37,430.00
SUMA PASIVO A CORTO PLAZO	916,754.00
CAPITAL CONTABLE	
CAPITAL SOCIAL	65,000.00
RESULTADO DE EJERC. ANTER.	88,844.00
RESULTADO DEL EJERCICIO	0.00
SUMA DEL CAPITAL CONTABLE	153,844.00
TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL	1,070,598.00

ULTRACORP

COMERCIALIZADORA ULTRACORP S.A DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999.
(EN MILES DE PESOS)

INGRESOS POR VENTAS Y SERVICIOS		2,600,656.00
COSTO DE VENTAS		<u>1,646,513.00</u>
UTILIDAD BRUTA		954,143.00
GASTOS DE OPERACION		
GASTOS DE ADMINISTRACION	189,323.00	
GASTOS DE VENTAS	570,571.00	
GASTOS GENERALES	<u>28,459.00</u>	<u>788,353.00</u>
UTILIDAD DE OPERACION		165,790.00
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		
PRODUCTOS FINANCIEROS	7,432.00	
GASTOS FINANCIEROS	<u>11,431.00</u>	<u>3,999.00</u>
UTILIDAD ANTES DE OTROS GASTOS Y PRODUCTOS		161,791.00
OTROS PRODUCTOS	2,462.00	
OTROS GASTOS	<u>681.00</u>	<u>1,781.00</u>
UTILIDAD CONTABLE ANTES DE I.S.R. Y P.T.U.		<u><u>163,572.00</u></u>
P.T.U		8,686.00
UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS.		<u><u>154,886.00</u></u>

APLICACIÓN DEL MÉTODO DE RAZONES FINANCIERAS.

A) Razones Financieras de Solvencia.

Tiene como finalidad conocer la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

1. Razón de Solvencia.

$$\begin{array}{lclclcl} \text{Activo Circulante} & = & \underline{1,959,095.00} & = & \$ & \underline{1.00} \\ \text{Pasivo a Corto Plazo} & & 1,948,004.00 & & & \end{array}$$

El resultante de la operación realizada nos permite comprobar que la solvencia de la empresa no es inmediata, sin embargo es aceptable, es decir, sus obligaciones a corto plazo las puede cubrir con un peso que tiene invertido en sus clientes, bancos, deudores diversos, anticipo a proveedores, que garantizan y cubrirán sus deudas próximas a vencer, porque cuentan con una recuperabilidad inmediata. Por lo tanto la empresa tiene poca capacidad para hacer frente a sus deudas circulantes con sus activos circulantes. La empresa no utiliza el financiamiento de su pasivo circulante para solventar sus deudas por el contrario, como podemos observar no existe exceso de inversión ni tampoco nuestra deuda es excesiva, por lo tanto podemos controlar ambas.

2. Prueba del Ácido ó Solvencia Inmediata.

$$\frac{\text{Activo Circulante-Inventarios}}{\text{Pasivo a Corto Plazo}} = \frac{1,959,095.00-180,079}{1,948,004.00} = \$ \underline{0.91}$$

Al analizar los conceptos que integran tanto el activo disponible como el pasivo a corto plazo podemos constatar que para pagar un peso de pasivo se cuenta con 0.91 centavos . Por lo tanto la empresa no tiene la capacidad suficiente para hacer frente a sus deudas circulantes.

B) Razones Financieras de Estabilidad .

Tiene como finalidad el estudiar la situación de un crédito futuro que tendrá la empresa, así como su situación financiera a largo plazo

1. Estudio del Capital o Seguridad Total

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}} = \frac{1,948,004.00}{308,731.00} = \underline{6.31 \text{ veces}}$$

El resultado obtenido nos indica que por cada peso propio que los socios invierten existen \$ 6.31 de capital ajeno . Los socios corren el riesgo de que su empresa pase a manos de terceras personas, ya que la proporción de inversión de los accionistas es menor a las deudas contraídas.

2. Razón de Apalancamiento Financiero.

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{1,948,004.00}{2,256,735.00} = \underline{0.8632 \text{ veces o } \%}$$

Los resultados obtenidos nos indica que la empresa utiliza el 86.32 % dinero que pidió prestado para hacer frente a las deudas que tiene con sus acreedores y proveedores. También se interpreta que los acreedores financiaron con un porcentaje del 86.32 % a la empresa asumiendo el riesgo de perder su inversión que hicieron en la organización, mientras que los socios sólo aportarán el 13.68 %.

3. Razón de Inversión del Capital.

$$\frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Capital Contable}} = \frac{212,046.00}{308,731.00} = \underline{0.69 \text{ veces o } \%}$$

Los socios invierten comprando activo fijo en un 69%, es decir, la inversión que los socios realizarón se fué al activo fijo. También nos indica que la empresa no invierte en activos permanentes, debido a que no los necesita o su capacidad productiva no requiere de altas inversiones para llevar a cabo su labor. No hay registro de inversión en terrenos, ni edificios propios, por lo que podríamos asegurar que toda su infraestructura es rentada.

C) Razones Financieras de Productividad.

Estas razones financieras nos permitirán evaluar si los recursos han sido aprovechados óptima y eficientemente para obtener una máxima productividad.

1. Utilidad Neta a Capital Contable o Índice de la Utilidad

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{154,886.00}{2,256,735.00} = \underline{0.07 \%}$$

Esta razón se interpreta que la inversión total que se mantiene en la empresa sin importar de donde haya provenido ese recurso, obtuvo como resultado el 7 % de ganancia.

2. Ventas Netas a Capital Contable.

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Contable}} = \frac{2,600,657.00}{308,731.00} = \underline{8.42 \text{ veces}}$$

Los socios aportan un peso de su inversión, el cual les permite obtener una ganancia en venta de \$ 8.42 por cada peso que está en movimiento, es decir, invertido. Además representa el número de veces que por cada peso que se invirtió, se generó ventas. Es decir, que por cada peso que los socios e inversionistas aportarán, permitirán que se generarán mayores pesos en venta con menores pesos de inversión.

3. Utilidad neta a Ventas Netas.

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{154,886.00}{2,600,657.00} = 0.06\%$$

Debido a las circunstancias explicadas anteriormente esta razón se interpreta que por cada peso de ventas que se generó , la empresa obtuvo una utilidad del 6%, que representa la eficiencia con la que la empresa ha logrado su objetivo.

Al realizar una venta esta generará costos y gastos inherentes a la misma y es probablemente que la venta absorba parte de los gastos realizados para esto es necesario llevar un buen control de costos y gastos.

4. Ventas Netas a Activos Totales.

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} = \frac{2,600,657.00}{2,256,735.00} = 1.15 \text{ veces}$$

Con esta razón observamos que es una empresa productiva, ya que generará mayores pesos de venta, con menores pesos de inversión. Es decir, con los activos que la empresa dispone, ella generará \$ 1.15 de ventas.

COMERCIALIZADORA ULTRACORP S.A DE C.V

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998.
(EN MILES DE PESOS)

ACTIVO CIRCULANTE		PORCENTAJE
EFFECTIVO Y VALORES DE INMEDIATA REALIZACION	70,180.00	6.56%
CUENTAS POR COBRAR	441,578.00	
CLIENTES	396,420.00	37.03%
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	45,158.00	4.22%
ALMACEN	98,806.00	9.23%
ANTICIPO A PROVEEDORES	11,500.00	1.07%
IVA ACREDITABLE	295,177.00	27.57%
IMPUESTOS POR RECUPERAR	0.00	0.00%
SUMA ACTIVO CIRCULANTE	917,241.00	85.68%
FIJO		
EQUIPO DE OFICINA	15,600.00	1.46%
EQUIPO DE TRASPORTE	114,539.00	10.70%
EQUIPO DE COMPUTO	77,217.00	7.21%
DEPRECIACION ACUMULADA	-53,999.00	-5.04%
SUMA ACTIVO FIJO	153,357.00	14.32%
TOTAL DEL ACTIVO	1,070,598.00	100.00%

PASIVO CORTO PLAZO

PROVEEDORES	78,918.00	7.37%
ACREEDORES DIVERSOS	800,406.00	74.76%
IMPUESTOS POR PAGAR	37,430.00	3.50%
SUMA PASIVO A CORTO PLAZO	916,754.00	85.63%
CAPITAL CONTABLE		
CAPITAL SOCIAL	65,000.00	6.07%
RESULTADO DE EJERC. ANTER.	88,844.00	8.30%
RESULTADO DEL EJERCICIO	0.00	0.00%
SUMA DEL CAPITAL CONTABLE	153,844.00	14.37%
TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL	1,070,598.00	

ULTRACORP

COMERCIALIZADORA ULTRACORP S A DE C.V

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(EN MILES DE PESOS)

INGRESOS POR VENTAS Y SERVICIOS	2,600,656.00	100.00%	
COSTO DE VENTAS	<u>1,646,513.00</u>	63.31%	
UTILIDAD BRUTA	954,143.00	36.69%	
GASTOS DE OPERACION			
GASTOS DE ADMINISTRACION	189,323.00	7.28%	
GASTOS DE VENTAS	570,571.00	21.94%	
GASTOS GENERALES	<u>28,459.00</u>	<u>788,353.00</u>	1.09%
UTILIDAD DE OPERACION	165,790.00	6.38%	
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO			
PRODUCTOS FINANCIEROS	7,432.00	0.29%	
GASTOS FINANCIEROS	<u>11,431.00</u>	<u>3,999.00</u>	0.44%
UTILIDAD ANTES DE OTROS GASTOS Y PRODUCTOS	161,791.00	6.23%	
OTROS PRODUCTOS	2,462.00	0.09%	
OTROS GASTOS	<u>681.00</u>	<u>1,781.00</u>	0.03%
UTILIDAD CONTABLE ANTES DE I.S.R. Y P.T.U.	<u>163,572.00</u>	6.29%	
P.T.U	8,686.00		
UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS.	<u>154,886.00</u>		

COMERCIALIZADORA ULTRACORP S A DE C.V.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999.
(EN MILES DE PESOS)

ACTIVO CIRCULANTE		PORCENTAJE
EFFECTIVO Y VALORES DE INMEDIATA REALIZACION	56,885.00	2.52%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	146,854.00	6.51%
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	<u>1,114,644.00</u>	49.39%
ALMACEN	180,079.00	7.98%
ANTICIPO A PROVEEDORES	295,164.00	13.08%
IVA ACREDITABLE	222,354.00	9.85%
IMPUESTOS POR RECUPERAR	28,709.00	1.27%
SUMA ACTIVO CIRCULANTE	<u>2,044,689.00</u>	90.60%
FIJO		
EQUIPO DE OFICINA	17,339.00	0.77%
EQUIPO DE TRASPORTE	150,000.00	6.65%
EQUIPO DE COMPUTO	103,303.00	4.58%
DEPRECIACION ACUMULADA	<u>-58,596.00</u>	-2.60%
SUMA ACTIVO FIJO	<u>212,046.00</u>	9.40%
TOTAL DEL ACTIVO	<u><u>2,256,735.00</u></u>	100.00%

PASIVO CORTO PLAZO

PROVEEDORES	174,710.00	7.74%
ACREEDORES DIVERSOS	1,745,519.00	77.35%
IMPUESTOS POR PAGAR	28,647.00	1.27%
CREDITO AL SALARIO	-2,372.00	-0.11%
IVA RETENIDO AL 10 %	<u>1,500.00</u>	0.07%
SUMA PASIVO A CORTO PLAZO	1,948,004.00	86.32%
CAPITAL CONTABLE		
CAPITAL SOCIAL	65,000.00	2.88%
RESULTADO DE EJERC. ANTER.	80,159.00	3.55%
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>163,572.00</u>	7.25%
SUMA DEL CAPITAL CONTABLE	<u>308,731.00</u>	13.68%
TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL	<u><u>2,256,735.00</u></u>	100.00%

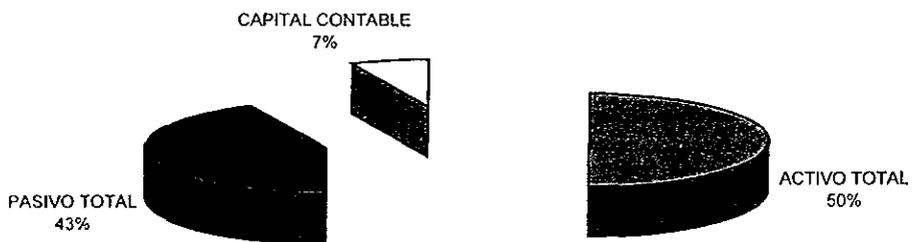
ULTRA CORP

COMERCIALIZADORA ULTRACORP S.A DE C.V.
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
 POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
 (EN MILES DE PESOS.)

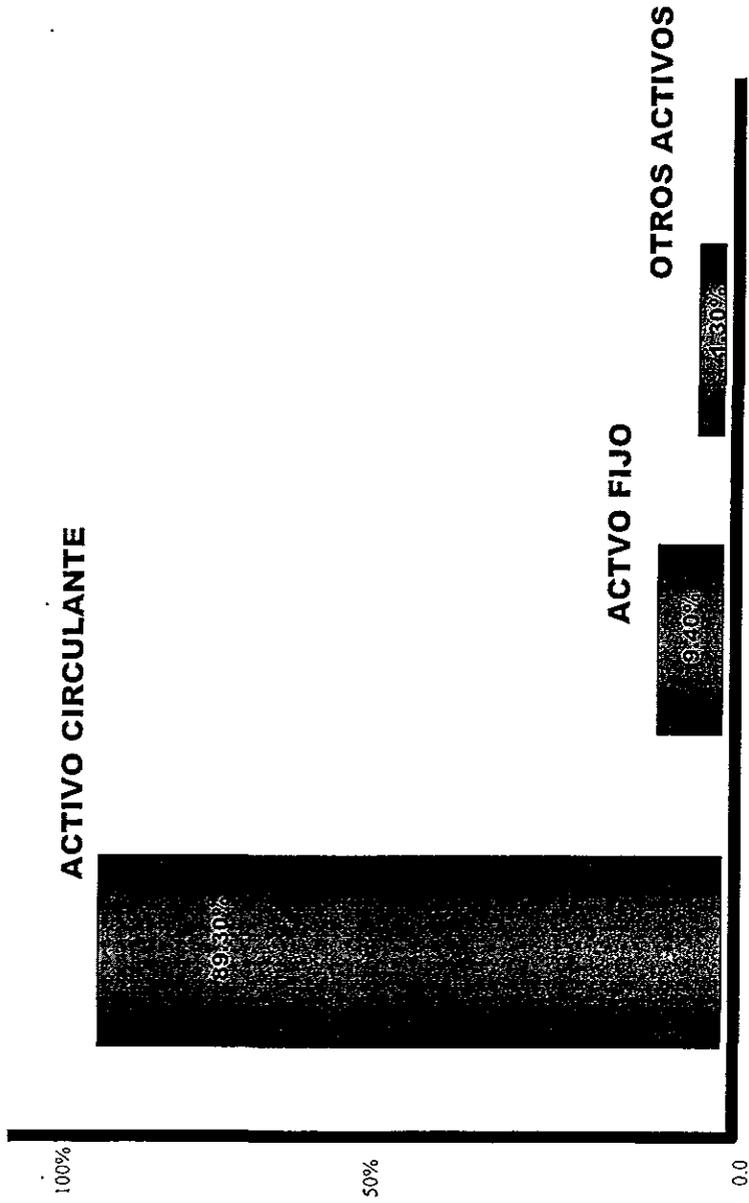
				163,572.00
MAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO			
	CARGOS A RESULTADOS QUE NO REPRESENTARON			
	MOVIMIENTOS DE EFECTIVO (CARGOS VIRTUALES)			
	DEPREC.ACUM.EQUIP.DE OFIC		1,603.00	
	DEPREC.ACUM EQUIP DE TRASP.		-21,476.00	
	DEPREC.ACUM.EQUIP.DE COMP		24,470.00	4,597.00
IGUAL	UTILIDAD EN EFECTIVO			168,169.00
MAS	ORIGEN DE RECURSOS:			
	CLIENTES		249,566.00	
	IMPUESTOS A FAVOR O IVA ACREDITABLE		72,823.00	
	PROVEEDORES		95,792.00	
	ACREEDORES DIVERSOS		945,113.00	
	IVA RETENIDO AL 10%	SUMA	1,500.00	1,364,794.00
				1,532,963.00
MENOS	APLICACION DE RECURSOS:			
	ANTICIPO A PROVEEDORES		283,664.00	
	DEUDORES DIVERSOS		1,058,755.00	
	FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS		10,731.00	
	ALMACÉN		81,273.00	
	ANTICIPO DE IMPUESTOS		28,709.00	
	IMPUESTOS X PAGAR		8,783.00	
	CREDITO AL SALARIO		2,372.00	
	PROVISION DE REPARTO DE UTILIDADES		8,685.00	1,482,972.00
IGUAL	APLICACION NETO DE RECURSOS.			49,991.00
MENOS	FINANCIAMIENTO. I I			0.00
		SUMA		49,991.00
MENOS	INVERSIONES I I I			
	APLICACION DE RECURSOS:			
	EQUIPO DE OFICINA		1,739.00	
	EQUIPO DE TRASPORTE		35,461.00	
	EQUIPO DE COMPUTO		26,086.00	63,286.00
IGUAL	DIFERENCIA EN BANCOS			-13,295.00
MAS	SALDO INICIAL EN BANCOS			70,180.00
IGUAL	SALDO FINAL EN BANCOS			56,885.00

COMERCIALIZADORA ULTRACORP
S.A DE C.V.

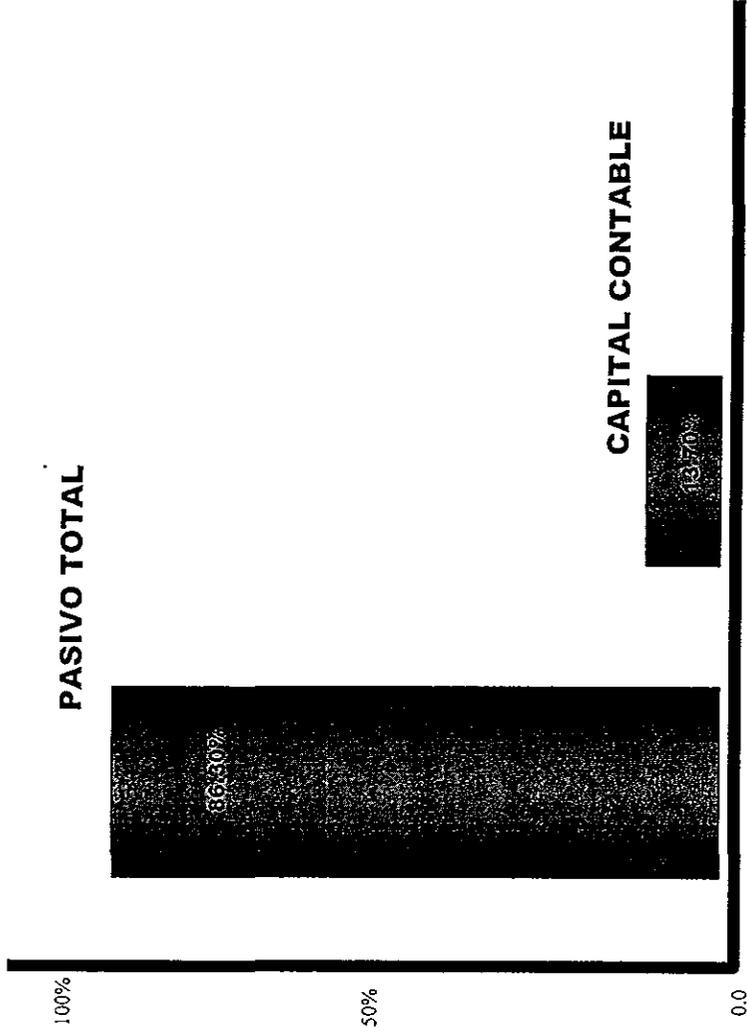
ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL CONTABLE 1999.



ACTIVO TOTAL 1999

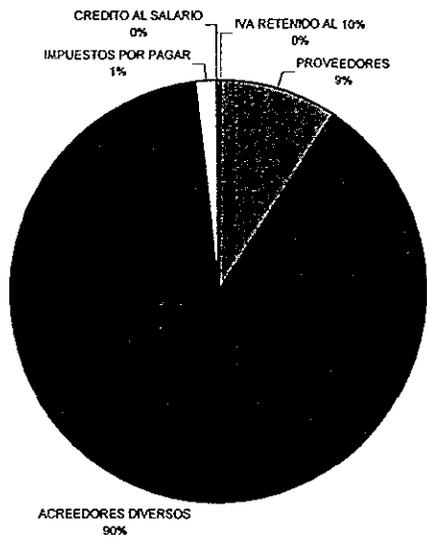


PASIVO Y CAPITAL CONTABLE 1999

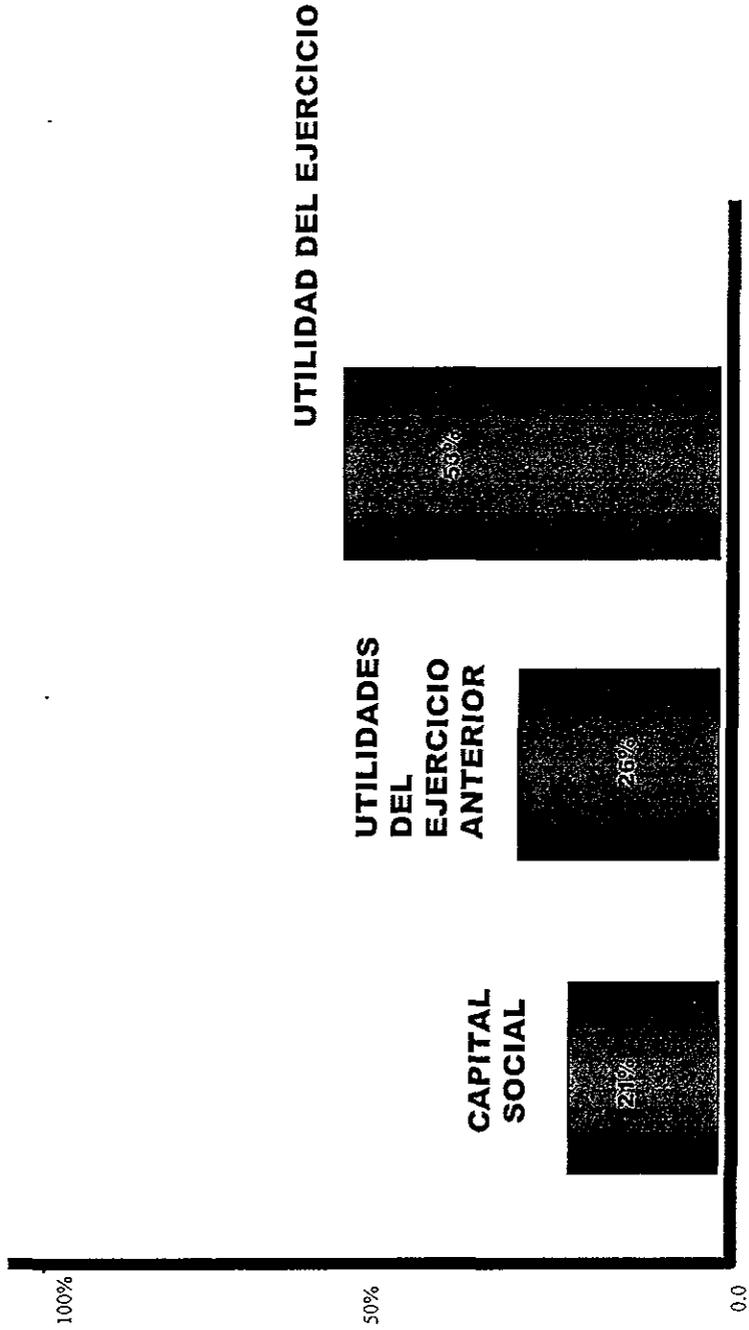


COMERCIALIZADORA ULTRACORP S.A DE C.V.

PASIVO TOTAL 1999.

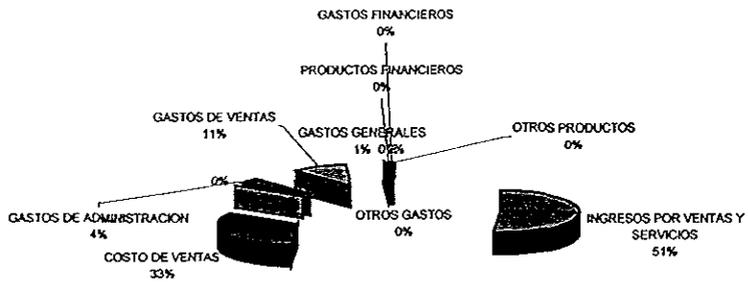


CAPITAL CONTABLE 1999



COMERCIALIZADORA ULTRACORP S.A DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS 1999.



SUGERENCIAS.

ESTA TESIS NO DEBE SALIR DE LA BIBLIOTECA

- * Se sugiere que se realice una revisión minuciosa en las cuentas del Activo Circulante y Pasivo Circulante. Al igual que Ventas, Costo de Ventas y Gastos.
- * Es importante que la empresa verifique y aplique la administración financiera de inventarios.
- * Adquirir un financiamiento a largo plazo y cubrir el de corto plazo y así esté no sea exigible en tampoco tiempo y con ello le de la oportunidad a la empresa de poder trabajar con menos presiones.
- * Se sugiere se realice un programa concreto de ventas programadas que garanticen una mayor utilidad, es decir, incrementando sus ingresos con base a promociones llamativas. Otorgando descuentos por pronto pago, siempre y cuando la empresa pueda acelerar en tiempo y forma la cobranza de los ingresos respectivos.
- * Establecimiento de controles para que los gastos que se realicen sean los estrictamente necesarios.

CONCLUSIONES.

El buen desarrollo del análisis financiero y su debida interpretación podría traducirse como sinónimo de "eficiencia" para la empresa, sin embargo para lograrlo se necesita de la conjugación de ciertos factores:

Primero, el tener información vasta, oportuna y fehaciente que analizar; un grave problema hoy en día en la mayoría de las empresas es la deficiencia de un buen sistema de información, que nos permita en cualquier momento contar con los datos necesarios para llevar a cabo nuestro trabajo. Sería idóneo que todas las empresas contaran con un procedimiento adecuado que evitará demoras o deficiencias de información por ejemplo: un buen programa contable a la medida de las necesidades del organismo, claro con su debida capacitación al personal del área.

Segundo, el utilizar los métodos especialmente creados para facilitar el análisis de la información; en este punto es importante destacar que no existe un método que por si solo nos permita conocer la situación económico y financiera en que se desarrolla la empresa o ente, por lo que se sugiere se aplique dos o más de los métodos planteados en este trabajo. Además no podemos decir que método es mejor, ya que esto dependerá de las necesidades, situación, y desarrollo de cada empresa. Por ejemplo pueden obtenerse de los Estados Financieros un número ilimitado de razones financieras, pero de nada servirían si no tuvieran un significado práctico

Tercero, es necesario que la persona que tenga la tarea de analizar e interpretar la información financiera este capacitada para hacerlo, teniendo conocimientos teóricos del análisis financiero, sepa aplicar los métodos existentes, y conozca de manera general a la empresa o ente que este analizando.

Si el objetivo planteado al inicio del trabajo resulto positivo, ya que al analizar a la Empresa de Comercializadora Ultracorp S.A. de C.V. detectamos la falta de un buen programa de planeación, además del deficiente control de sus recursos, que provoca desperdicios de tiempo, dinero y fuerza de trabajo, provocando altas pérdidas. Aunque no se puede descartar la posibilidad de que el giro al cual pertenece la empresa este aplicando una estrategia financiera de reducción de impuestos.

Así entonces vemos en la Empresa lo siguiente :

Con respecto al caso práctico es indispensable que se revisé las cuentas de costo de ventas ya que representa en el año 1999 el 63.31 % respecto a las ventas , al igual que todos los gastos en sus diferentes porcentajes. En base al análisis efectuado anteriormente se observó que la empresa sólo obtiene el 6 % de utilidad, por lo tanto los socios recibirán un beneficio de la actividad preponderante de la empresa , es poco considerable, debido a la falta de un programa de ventas, el cual pueda garantizar una mayor utilidad. Es importante mencionar que los socios corren el riesgo de que su empresa pase a manos de terceras personas. Al igual que todo inversionista corre el riesgo de perder su inversión, ya que la empresa representa un 86.32 % de endeudamiento total la cual sólo puede responder con los recursos propios que tiene la empresa en operación en un 13.68 % .

Sin embargo a través de algunas razones financieras observamos que la empresa es productiva, ya que generará más pesos de ventas con menos pesos respecto a su inversión. En conclusión la empresa utiliza todos sus activos con los que dispone para generar una utilidad . Entre los activos fijos que utiliza más se encuentra el equipo de traspote.

BIBLIOGRAFIA.

- 1.- Gitman J. Lawrence " Fundamentos De Administración Financiera, Mexico 1984 (Harla Harper Row Latinoamericana) 761 P.
- 2.- Dr. Haime Levy Luis, Planeación Financiera En La Empresa Moderna . México 1995. Ed. Isef S.A. 52 P.
- 3.- C.P. Calvo Langerica Cesar. Métodos De Análisis Y Deficiencias Financieras México1997. Ed.Pac S.A De C.V. 19-182 P.
- 4.- C.P. Calvo Langerica Cesar . Análisis E Interpretacion De Los Estados Financieros. México 2000 . Ed.Pac S.A De C.V. 19-168 P.
- 5.- Garcia Mendoza alberto, Análisis E Interpretación De La Información Financiera Reexpresada. México 1995. Ed.Continental S.A De C.V. 271P.
- 6.- Azcanio Gálvez Ezequiel, Análisis De Estados Financieros E Interpretación De Sus Resultados. Algunas Deficiencias En Las Empresas Y Soluciones. México, Ed . Ecasa 1995.
- 7.- Kennedy Dale Ralph, Estados Financieros Forma, Análisis E Interpretación. México, Ed.Caecsa 1978 .
- 8.- Miller E.Donal. La Interpretación Correcta De Los Estados Financieros , México, Ed. Técnica S.A 1996 (Traducción De Cutberto Díaz Gómez)
- 9.- Moreno Fernández Joaquín A. Información, Análisis , Recurso Y Planeación . México, Edi. Imcp 1994.