

82



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA  
DE MEXICO**

**FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES  
CUAUTITLAN**

**ADMINISTRACION FINANCIERA.  
"DIAGNOSTICO FINANCIERO DE UNA PRODUCTORA  
DE ARTICULOS DE METALES PRECIOSOS .**

**TRABAJO DE SEMINARIO  
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:  
LICENCIADO EN CONTADURIA  
P R E S E N T A :  
PATRICIA FLORES VAZQUEZ**

ASESOR: C.P. JOSE JACINTO RODRIGUEZ GASPAR

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEX.

2000



Universidad Nacional  
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

**Biblioteca Central**



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

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

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

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

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



UNIVERSIDAD NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
MÉXICO

U N A M  
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  
"Diagnostico financiero de una productora de artículos de  
Metales Preciosos".

que presenta la pasante: Patricia Flores Vázquez.  
con número de cuenta: 9460293-9 para obtener el título de :  
Licenciatura 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 17 de Julio de 2000

MODULO	PROFESOR	FIRMA
<u>I</u>	<u>L.C. Alejandro Amador Zavala</u>	
<u>II</u>	<u>C.P. Jose Jacinto Rodriguez Gaspar</u>	
<u>IV</u>	<u>L.C. Jaime Navarro Mejia</u>	

# ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. DIAGNOSTICO FINANCIERO DE UNA PRODUCTORA DE ARTÍCULOS DE METALES PRECIOSOS

## DEDICATORIAS.

A DIOS: Por ese maravilloso regalo que me dio " la vida".

A MI ESPOSO: Por su apoyo y cariño que me ha brindado,  
en estos momentos de preparación.

A MI PADRE: Por ser la persona en impulsarme a seguir estudiando,  
durante este largo camino.

A MI MADRE: Que a pesar de la gran distancia, durante el tiempo  
que estuvimos juntas mi dio su cariño sin condiciones  
y que gracias a ella, hoy me encuentro aquí.

A LA UNAM: Con agradecimiento por la oportunidad que me brindo,  
Para realizar una carrera profesional, por mi parte  
Prometo honrarla y respetarla.

A LA FESC: Con agradecimiento por haberme proporcionado  
los conocimientos necesarios para poder enfrentar  
dignamente los problemas de mi profesión.

**AL PROFESOR J. JACINTO RODRÍGUEZ G:** Por guiarme en la elaboración de este trabajo de una forma desinteresada.

**AL PROFESOR ALEJANDRO AMADOR Z:** Por el tiempo que me dedico al realizar el trabajo de tesis.

**AL HONORABLE JURADO:** Por la atención que me brindaron para el examen profesional.

**ADMINISTRACION FINANCIERA. DIAGNOSTICO  
FINANCIERO DE UNA PRODUCTORA DE ARTICULOS DE  
METALES PRECIOSOS.**

**ÍNDICE.**

◆ Objetivo.

◆ Planteamiento del problema.

◆ Introducción.

◆ CAPITULO I            MARCO REFERENCIAL.

1.1 La empresa.

1.2 Clasificación.

1.3 Empresa Metalúrgica.

1.4 Estados financieros.

◆ CAPITULO II            ANALISIS FINANCIERO.

2.1. Concepto y objetivos.

2.2. Necesidad e Importancia.

2.3. Clasificación y usuarios.

2.4. Razones financieras y Por cientos integrales.

**ADMINISTRACION FINANCIERA. DIAGNOSTICO  
FINANCIERO DE UNA PRODUCTORA DE ARTICULOS DE  
METALES PRECIOSOS.**

♦ **CAPITULO III     DIAGNOSTICO EMPRESARIAL.**

- 3.1. *Generalidades de la empresa.*
- 3.2. *Análisis de los Estados Financieros.*
- 3.3. *Diagnóstico de la Empresa.*
- 3.4. *Estrategia a seguir.*

♦ *Conclusiones.*

♦ *Bibliografías.*

## **SEMINARIO DE TITULACION DE CONTADURIA**

### **ADMINISTRACION FINANCIERA. DIAGNOSTICO FINANCIERO DE UNA PRODUCTORA DE ARTICULOS DE METALES PRECIOSOS.**

#### **OBJETIVO**

Informar a la dirección sobre la situación y desarrollo financiero, a que ha llegado la compañía como consecuencia de las operaciones realizadas, aplicando razones y por cientos integrales financieros correspondientes para lograr la productividad programada.

# SEMINARIO DE TITULACION DE CONTADURIA

## ADMINISTRACION FINANCIERA. DIAGNOSTICO FINANCIERO DE UNA PRODUCTORA DE ARTICULOS DE METALES PRECIOSOS.

### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.

La compañía "Diseño en Plata", cuyo giro es compra - venta de "Joyería de Plata" inicia sus actividades en el año de 1950.

Debido a gran parte del mercado, posteriormente creó una empresa con el fin de fabricar algunos de los productos requeridos por el mercado en plata y oro, considerando que en México es el principal productor de metal.

Bajo esta situación de crecimiento de la empresa, se generaron incrementos en los costos y gastos y por consecuencia disminución de utilidades por varios ejercicios; originando así el desequilibrio de la organización.

Por instrucción del Consejo de Administración, se realizará un diagnóstico general de la compañía a través de la aplicación de herramientas financieras (razones financieras y por cientos integrales) para presentar un pronóstico y con ello la productividad respectiva.

# ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. DIAGNOSTICO FINANCIERO DE UNA PRODUCTORA DE ARTÍCULOS DE METALES PRECISOS.

## INTRODUCCION.

En una época altamente inflacionaria, se sufren problemas de liquidez, financiamiento, bajas o nulas utilidades, mayor, competencia, etc.; estos problemas, varían de una empresa a otra, ya que todos los negocios sin importar su giro tienen diferentes estructuras financieras y distintas necesidades de liquidez. Por esto, para conocer una empresa a fondo es necesario hacer un examen exhaustivo de sus estados financieros, desglosarlos, reducirlos a su mínima expresión y hacer pruebas para confirmar si lo reflejado en ellos es confiable, veraz y oportuno para tomar las decisiones de calidad acertadas y con un riesgo mínimo, basado principalmente en la experiencia, criterio y conocimiento de la persona encargada de la elaboración de la información.

Es de suma importancia, conocer las características principales que deben reunir los estados financieros para que los usuarios, puedan percatarse del alcance que tienen y formarse un juicio correcto del significado de las cifras que son objeto de análisis.

La empresa Diseño en Plata, se enfrentan a un conjunto de problemas, y sus metas tienden a orientarse hacia las aspiraciones del dueño, de ahí la necesidad de mostrar una "Herramienta" para el análisis y la interpretación de los estados financieros, ya que las características de los mercados de dinero y de capital crean oportunidades y problemas para este tipo de empresas, siendo esencial para lograr sus fines, y así poder tomar decisiones correctas en el momento preciso para impulsar el crecimiento de la empresa.

De acuerdo a estos razonamientos en el primer capítulo, se informa sobre la importancia de la empresa como unidad económica ya que sirve a la dirección para coordinar sus actividades de acuerdo con las exigencias de esta.

Identificando así, su clasificación para poder visualizar en donde se encuentra ubicada la empresa a desarrollar a través de los estados financieros que son proporcionados, de acuerdo a las operaciones realizadas.

En el segundo capítulo se indica la importancia del análisis financiero que nos ayuda a determinar la relación que existe entre los diversos rubros de los estados financieros, y que permiten efectuar pruebas y mediciones, para obtener conclusiones para dar una opinión sobre la buena administración de la empresa.

Este estudio se logrará aplicando "razones financieras y por cientos integrales": ya que son métodos de análisis, tomando en consideración que por razones financieras es donde se relacionan cifras de conceptos en común relación de los estados financieros y de sus resultados para obtener consideraciones que sirva para apoyar la interpretación de la solvencia, estabilidad, rentabilidad y actividad de la empresa.

Por último; en el tercer capítulo se analizará y se dará una opinión acerca del estado de situación financiera de la empresa, tomando en consideración que se ha proporcionado de la información necesaria para poder aplicar razones financieras de mayor facilidad y entendimiento.

Señalando las fallas determinadas con base al diagnóstico realizado y así proporcionar una estrategia a seguir para corregir errores y así obtener la productividad y desarrollo de la empresa que se tiene en meta.

# **CAPITULO I**

MARCO REFERENCIAL

# ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. DIAGNOSTICO FINANCIERO DE UNA PRODUCTORA DE ARTÍCULOS DE METALES PRECIOSOS

## CAPITULO I MARCO REFERENCIAL.

### 1.1. LA EMPRESA.

#### CONCEPTO

Según el Lic. Isaac Guzmán Valdivia en "La sociología de la empresa" da la siguiente definición.

Empresa, "es la unidad económica - social en la que el trabajo y la dirección se coordinan para realizar una producción socialmente útil de acuerdo con las exigencias del bien común..."

En el aspecto económico, empresa es: "La entidad económica que debidamente estructurada y organizada, obtiene, coordina y coloca con ánimo productivo los factores de la producción..."

Desde el punto de vista económico de, Elizondo López; por entidad debe entenderse "una unidad identificable que utiliza recursos materiales y humanos para la consecución de objetivos específicos, sin embargo; para que dichos fines u objetivos sean alcanzados eficientemente, se requiere de una dirección que coordine todos los esfuerzos y que tome decisiones adecuadas..."

Por consiguiente entidad económica, es una unidad identificable que utiliza recursos materiales y humanos debidamente coordinados por una autoridad decisora, con el fin de obtener objetivos.

## 1.2. CLASIFICACION.

Las entidades económicas, se clasifican en función de su régimen legal de sus objetivos y de la propiedad del patrimonio.

### a) En función de su régimen legal.

*Entidades Físicas.* Son aquellas entidades representadas por una sola persona; por ejemplo: un profesional, un comerciante, un industrial, etc.

*Entidades Morales.* Son aquellas entidades representadas por un conjunto o grupo de personas físicas, por ejemplo: una sociedad mercantil, una asociación cultural, una cooperativa, etc.

### b) En función de su objetivo.

*Entidades lucrativas.* Son aquellas entidades que persiguen como objetivo primordial la obtención de utilidades; por ejemplo: un comerciante, un industrial, una sociedad mercantil.

*Entidades no Lucrativas.* Son aquellas entidades que persiguen un objetivo de carácter social y que por lo mismo no obtienen utilidades, por ejemplo: una asociación cultural, una asociación deportiva, una cooperativa, etc.

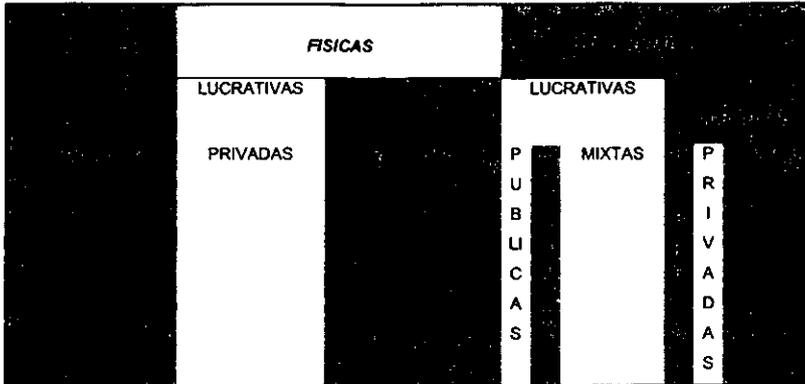
c) En función de la propiedad del patrimonio:

*Entidades Públicas.* Son aquellas entidades cuyo patrimonio es aportado por el Estado; por ejemplo, entidades del gobierno federal, entidades descentralizadas, etc.

*Entidades Privadas.* Son aquellas entidades cuyo patrimonio es aportado por particulares; en tal caso se encuentra cualquier entidad en la que no haya participación económica del estado.

*Entidades Mixtas.* Son aquellas entidades cuyo patrimonio es aportado tanto por el estado como por particulares; por ejemplo; entidades de participación estatal.

## 1. Clases de entidades



### a) En función a la actividad o giro de las entidades:

*Contabilidad Comercial.* Se establece en entidades que compran y venden mercancías.

*Contabilidad Industrial.* Se establece en entidades que adquieren materia prima y la transforman obteniendo productos terminados.

*Contabilidad Gubernamental.* Se establece en entidades de los Gobiernos federales y Estatales.

*Contabilidad Bancaria.* Se establece en instituciones de crédito y organizaciones auxiliares.

*Contabilidad de industrias extractivas.* Se establece en entidades dedicadas a la explotación de recursos no renovables.

*Otras especialidades de la Contabilidad.* De seguros, ganadera, hotelera, pesquera, de hospitales, etc.

### 1.3 EMPRESA METALURGICA.

#### ANTECEDENTES.

Desde tiempos inmemorables, el hombre ha podido subsistir gracias a su ingenio y a la necesidad de sobrevivir; en un principio sus ornamentos que uso fueron muy simples y tomadas de lo que la naturaleza ofrecía rústicamente; pero, cuando tuvo cierto control sobre ellas, desarrollo herramientas y ornamentos. La actual joyería es un testimonio de esta evolución debido a que sus prendas y sobre todo el brazalete se consideró como ornamento joyero más primitiva de las usadas por los pueblos de la antigüedad, fueron los pueblos asiáticos los que le dieron la fastuosidad y significado; extendiéndose en Europa y África.

En México el arte de trabajar metales así como, su extracción y uso, data según estimaciones a partir del año 1100 D.C. y proviene de las culturas andinas de América del Sur. Sin embargo, se cree que nuestro país, aparece completamente desarrollada alrededor del año 800 D.C. con estilos propios los cuales se distinguían de las diferentes culturas.

Las joyas elaboradas en el México prehispánico, fueron de gran variedad y en su mayoría de tipo religioso y algunos de uso común.

Las regiones en donde más se destacó por el trabajo de los metales fue la mística, los cuales produjeron con gran calidad piezas ornamentales de oro, hechas con la técnica de cera perdida y la zona occidente donde la obra de los artesanos tarascos fue muy reconocida en cobre y plata.

Con la llegada de los españoles, empezó una ola de codicia y sangre la cual iba aumentando cada día más debido al sombro de estos, por el fino trabajo joyero de nuestros antepasados; el cual cuando se agotó se descubrieron depósitos en las cercanías de México, Tultepec, Pachuca, Taxco y Tlalpujahua, de ahí se seguía al norte llegando a Guanajuato y Zacatecas; actualmente San Luis Potosí, Durango, Sinaloa, Jalisco y Chihuahua.

El proceso de extracción y manufactura fue muy complejo y requirió de mano de obra abundante; el auge de la minería mexicana comprende desde fines del Siglo XVII hasta 1810, actualmente la producción es menor que en siglos pasados, cuya abundancia mineral y metal dio la materia prima del arte de la joyería mexicana.

HISTORIA. Junto con la plata y el platino, el oro forma el grupo de los "metales preciosos", es posible que fuera el primero en atraer la atención del hombre prehistórico, pues en exploraciones efectuadas en lugares correspondientes a épocas remotas se han encontrado restos de objetos con él elaborados.

Hoy es posible extraer oro del agua del mar, y los aparatos desintegradores del átomo pueden hacer oro del plomo. El agua de todos los mares contiene oro en solución, pero se calcula que la proporción sólo asciende a un grano por tonelada de agua; por consiguiente, la explotación de las reservas áureas del agua de mar no rendiría beneficios económicos.

**PRODUCCION.** Los principales países productores de oro son, por orden de importancia: La Unión Sudafricana, la Unión Soviética, Canadá, los Estados Unidos de América, Australia, Costa de Oro, Rhodesia, México y Colombia.

**EXTRACCION.** El oro puede ser encontrado en varias clases de depósitos; los más importantes son las vetas, que aparecen como verdaderas venas en la corteza terrestre y los placeres, que son depósitos formados por partículas de diversos tamaños mezcladas entre las arenas de ríos y arroyos; los métodos utilizados para la extracción del oro varían según la clase de depósito, aunque en todos los casos se deben verificar dos etapas: extraer el mineral y separar del mismo el oro puro; algunos de los instrumentos de extracción son el gigante hidráulico (aparato que lanza agua a presión para arrastrar el oro y concentrarlo), las dragas (extracción de grandes cantidades de tierra). Entre otros.

**PURIFICACION.** Tres métodos principales se utilizan para separar el oro de las materias con las que aparece mezclado. Se llama *Flotación, amalgamación, cianuración.*

**APLICACIONES.** Combinado con otros metales, el oro se emplea en joyería. El oro blanco, aleación realizada con cierta cantidad de plata, se emplea generalmente para engarzar piedras preciosas en anillos. El oro en hojas, se elabora haciendo una aleación del metal con plata, cobre o níquel, la cual es fundida y convertida en lingote, este se utiliza en gran escala para dorar cantos de libros y preparar las llamadas "letras de oro"

## GENERALIDADES DE ORO.

ORO: Metal amarillo muy dúctil y maleable; es un elemento químico cuyo peso atómico es 197.2 y su símbolo "Au", es un metal cuyas propiedades físicas son de blandura, resistencia a los productos químicos y densidad, y a su bello color amarillo; los químicos lo describen como dúctil porque puede ser convertido en alambres finísimos, maleable porque puede ser transformado en finísimas hojas que conservan todas sus cualidades.

Cuando se desea dotar de dureza al oro debe ser combinado con algún otro metal para que aumente su resistencia; la aleación así obtenida se mide por medio de una unidad llamada quilate que equivale a una veinte y cuarta parte; por lo tanto, cuando decimos que una pieza de oro es de 24 quilates, estamos indicando que se trata de oro puro; cuando decimos que es de 18 quilates, ello significa que está compuesta por 18 partes de oro y 6 partes de otro metal.

## GENERALIDADES DE PLATA.

PLATA: Metal blanco, brillante, dúctil y maleable; es un elemento químico de símbolo "Ag" su peso atómico 47; es el mejor conductor de electricidad aunque su precio ha impedido que pueda reemplazar al cobre, la plata es irremplazable en todos aquellos casos en que se necesita un conductor eléctrico inoxidable y que resista la acción de los ácidos.

Los joyeros, estiman mucho las cualidades de la plata, entre ellas su hermoso brillo blanco y la facilidad con que puede labrarse, pero la usan siempre mezclada con cobre, ya que en estado puro es excesivamente blanda.

Actualmente los principales productores de este metal son: Estados Unidos de América, Canadá, Perú, Australia, Bolivia, Honduras, Argentina, Japón y México, siendo este último el mayor productor de plata en el mundo; las zonas de mayor producción en México corresponden a Hidalgo, Chihuahua, Zacatecas, Michoacán, San Luis Potosí, Durango, Guanajuato y Jalisco.

Por otro lado la industria joyera, está compuesta por organismos organizados y no organizados que se dedican a la fabricación de diversos artículos, entre los que podemos destacar los artículos de oro (cadenas, aretes, anillos, esclavas, solitarios, piedras preciosas, etc.) en diferentes quilates y monturas; como también se dedican a la reparación y mantenimiento de piezas, aleaciones, pruebas de quilataje, gravados, joyería de fantasía, estuches, etc. así como la compra y venta de los mismos.

## 1.4. ESTADOS FINANCIEROS.

### DEFINICION.

De acuerdo con el C.P. Cesar Calvo Langarica el estado financiero "es un documento esencialmente numérico que proporciona informes periódicos o a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa..."

*Esencialmente numérico*, porque son datos que se obtienen directamente de los registros contables que se reflejan mediante cifras.

*Informes periódicos o a fechas determinadas*, ya sea que los datos abarquen un período o éstos se muestren en un momento dado, no por eso dejan de informar aspectos financieros de la empresa.

*Estado o desarrollo de la administración*, cualquier política seguida dentro de una organización deberá quedar reflejada en los estados financieros, y es labor del analista determinar e interpretar dichas situaciones).

En su origen etimológico, según Macias Pineda Roberto; la palabra estado se deriva del latín "status" que indica "situación en que se encuentra una persona o cosa, y especialmente cada uno de los sucesivos modos de ser de una persona o cosa sujeta a cambios, que influyen en su condición".

Finanzas, viene del latín "finis", que significa "el término o cumplimiento de una obligación de dar dinero".

*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. Según Ezequiel Gálvez A.

#### CLASIFICACION.

Por ser los más generalizados y para fines de este enunciado se hace la siguiente clasificación de acuerdo a Ezequiel Gálvez Azcano:

1. Atendiendo a su importancia.
2. Atendiendo al periodo a que se refiere.

Por su importancia se dividen en:

1. Principales.
2. Secundarios.

Puede decirse que un estado será principal o secundario, según la clase de empresa de que se trate, o de la utilidad que represente para la misma.

Por el periodo a que se refieren:

1. Estáticos.
2. Dinámicos.

Estáticos, son aquellos estados que se formulan a una fecha determinada y cuyas cifras que muestra son representativas de valores correspondientes a diversos periodos, por ejemplo: Balance General, Estado de Capital de Trabajo.

Dinámicos, aquéllos estados financieros cuyas cifras se refieren al resultado de una acumulación de un periodo determinado, como: estado de pérdidas y ganancias, estado de costo de producción etc.

A continuación se presenta un cuadro general que muestra con mayor amplitud y claridad la clasificación

	SECUNDARIOS	DINÁMICOS
		✓
		✓
		✓
	E. Capital de trabajo	
	E. Superávit	✓
	E. Antigüedad de saldo	
	E. Origen y aplicación de recursos	✓
	Balance Gral. Comparativo	
	E. Pérdidas y Ganancias comparativo	✓
	E. Costo de Producción comparativo	✓
	E. De costo. Explotación comparativo	✓
	Otros Edos. Analíticos de cuentas de Balance.	
	Otros Edos. Analíticos de cuentas de resultados.	✓

## IMPORTANCIA.

Por la compleja estructura social y la evolución económica tan acelerada que genera presiones diversas, incluso contradictorias, el hombre de negocios tiene problemas como la creciente y estrecha competencia, y el servicio social, que en la actualidad presentan los negocios.

Por consecuencia el hombre de negocios se ha visto obligado a revisar los procedimientos de administración, en general ha dejada de administrar por "corazonadas" para apelar a los nuevos métodos de eficiencia, para reducir el desperdicio.

Gran parte del desperdicio en los negocios obedece a la carencia de información oportuna, fehaciente y accesible, o a la incorrecta aplicación de la información disponible; pero el estudio cuidadoso de una información adecuada, puede coadyuvar al ahorro de sumas de dinero de importancia; por ellos el hombre de negocios prudente, requiere información apropiada para que le ayude a formar o a robustecer su juicio o su decisión sobre algún asunto.

El éxito de una empresa depende de la comunicación, oportuna y exacta sobre la situación financiera de la empresa, a través de los estados financieros, la sola lectura no es suficiente para la entera comprensión de los mismos, ni para conocer a plenitud la situación del negocio es por ello que un análisis financiero puede proporcionar con mayor exactitud dicha información.

## FINALIDAD.

La finalidad de presentar los estados financieros, sirven como auxiliares en el control de las empresas, ya que al presentarse se podrán tomar decisiones fundadas para la efectividad de la misma.

Múltiples problemas que involucra la dirección de un negocio no son fáciles de resolver íntegramente, por intervenir diversos factores que se van condicionando los unos a los otros; la información que se proporciona por los estados financieros ayuda a la resolución de esos problemas.

Los estados financieros, bien informados casi siempre alcanzarán sus objetivos; mientras que otros mal informados e integrados rara vez los harán. Por otro lado; como otra finalidad de los estados financieros es de proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los aspectos económicos, así como la productividad de la misma.

## INSUFICIENCIA

La información que nos brinda los estados financieros, no son suficientemente claros y explícitos para determinar y conocer otros factores que ayuden a mejorar la situación de la empresa en la relación a la solvencia, estabilidad y productividad en que se ha venido desarrollando la vida del negocio, por esto, el analista deberá ir adicionando datos a los estados financieros, que le sirvan de base para opinar sobre la capacidad administrativa de la empresa, según lo afirma *Cesar Calvo Langarica*.

Los estados financieros por sí solos, no bastan para llegar a una conclusión adecuada con respecto a la situación financiera de una empresa, debido a que algunos elementos que influyen decisivamente sobre su situación financiera y su rentabilidad, no figuran en el cuerpo de ellos; es por esto que deben considerarse elementos como abastecimiento de materias primas, y de mano de obra, eficacia de los transportes, entre otros apoyados por un analista financiero, según lo afirma *Roberto Macías Pineda*.

#### LIMITACIONES.

Los estados financieros, son de gran importancia para la empresa pero no por ello hay que negar que tienen ciertas fallas o defectos llamadas limitaciones, los cuales se citan:

1. La moneda, que es la unidad de valor utilizada en la contabilidad y por consecuencia reflejada en los estados financieros, carece de estabilidad, por lo tanto su poder adquisitivo está variando continuamente, por lo que puede decirse, que las cifras de los estados financieros no representan valores absolutamente reales.
2. La capacidad de la administración y la eficiencia de sus decisiones, no se encuentra reflejada en los estados financieros con un valor asignado, por lo que ésta no se puede medir con la observación de dichos estados financieros.

3. Los bienes que figuran en los estados financieros, tienen intrínsecamente valores mas firmes en el mercado, y por consecuencia mayor realización, que en los valores asignados en la contabilidad.
4. En la contabilidad, han quedado incluidos convencionalismos contables, juicios y criterios personales que se han conjugado en la presentación de las cifras financieras de los estados.
5. No se pueden apreciar la costeabilidad y conveniencia de algunas políticas establecidas.
6. No es posible conocer su convertibilidad o exigibilidad de la empresa.
7. Los estados financieros, no muestran con precisión las posibilidades de desarrollo o supervivencia del negocio.

#### VENTAJAS.

1. Los datos serán más exactos porque han completado su ciclo económico.
2. Se evitan errores por no tener la presión de otras actividades y poder elaborarlas con mayor detenimiento y eficacia.
3. Como su ciclo económico se ha cubierto, es factible que la empresa este en la mejor época de solventar sus obligaciones.
4. La intervención dentro de la empresa de los profesionales o técnicos que revisen, estudien o determinen la razonabilidad de las cifras, los problemas de mercado, o bien las fallas de la administración, se harán más expeditas y el resultado de su intervención se aplicará en caso dado en una época más adecuada.

# **CAPITULO II**

ANÁLISIS FINANCIERO

## CAPITULO II ANALISIS FINANCIERO

### 2.1. CONCEPTO Y OBJETIVOS.

Los estados financieros, muestran la situación y desarrollo financiero a que ha llegado una empresa como consecuencia de las operaciones realizadas; en virtud de que tales operaciones se realizan bajo la dirección de la administración, por lo que se concluye que los estados financieros son la expresión cuantitativa de los resultados obtenidos por la administración en su actuación.

Por lo anterior es necesario llevar a cabo el análisis de dichos estados financieros para hacer una medición adecuada de los resultados obtenidos por la empresa y tener bases apropiadas para emitir opiniones correctas acerca de las condiciones financieras, así como para el descubrimiento de hechos económicos referentes a la misma.

**Análisis<sup>1</sup>.** - "...Distinción y Separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos..."

En matemáticas, el análisis denota el proceso por medio del cual un problema queda reducido a sus más simples elementos; se aplica más particularmente a aquellas ramas de las matemáticas que estudian las relaciones de cantidades variables o indeterminadas por medio de símbolos.

---

<sup>1</sup> Según el diccionario Enciclopédico Abreviado Espasa Calpe

## CONCEPTO.

Con base a la definición anterior se puede decir que para fines de estudio el análisis financiero es: "es el conocimiento integral que se hace de una empresa a través de un estado financiero (el todo), para conocer la base de sus principios (operaciones), que nos permiten obtener conclusiones para dar una opinión (explicar y declarar) sobre la buena o mala política administrativa (asunto o materia) seguida por el negocio sujeto a estudio, según lo afirma *Cesar Calvo Langarica*.

El análisis, es la operación de distinguir o separar los componentes que integran los estados financieros para conocer sus orígenes, principios o elementos y explicar sus posibles proyecciones hacia el futuro; son técnicas que nos ayudan a determinar la relación entre los diversos rubros de los estados financieros, que nos va a permitir efectuar ciertas pruebas y mediciones, tales relaciones son denominadas comúnmente razones o indicadores financieros.

De acuerdo a Ezequiel Gálvez Acañaio análisis "es la desintegración o separación de valores que figuran en dichos estados, a fin de conocer sus orígenes, los cambios sufridos y sus causas, con el objeto de tener una idea más precisa y verídica sobre la situación financiera de una empresa.

## OBJETIVOS

Se entiende que uno de los objetivos del análisis financiero es simplificar los datos que se examinan en términos comprensibles, para estar en posibilidad de interpretarlos y hacerlos significativos y a su vez obtener suficientes elementos de juicio permitiendo formar una opinión sobre la situación financiera que guarda un negocio con respecto a su solvencia, productividad y estabilidad.

Dicho objetivo está enfocado hacia la rentabilidad del negocio, es por ello que la suficiencia o la insuficiencia de utilidades es la conclusión medular compensando a través de ello el esfuerzo humano, determinando las tendencias de los factores que intervienen en un negocio y la situación que guarda la empresa.

El análisis financiero es de interés para todas las personas que están relacionadas con dicha empresa<sup>2</sup>, puesto que el fracaso o éxito de la empresa repercute favorable o desfavorablemente en diversos grados, en sus economías y en el bienestar social de estos, por tanto, la obtención de suficientes elementos de juicio sirven para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la rentabilidad de la empresa.

---

<sup>2</sup> Administradores, banqueros, inversionistas, trabajadores, fisco, etc.

## 2.2. NECESIDAD E IMPORTANCIA DE ANÁLISIS FINANCIERO.

### NECESIDAD.

Los estados financieros, son el resultado de conjugar los hechos registrados en contabilidad, convenciones contables y juicios personales; se formulan con objeto de suministrar a los interesados en un negocio, información acerca de la situación y desarrollo financiero a que ha llegado el mismo, como consecuencia de las operaciones realizadas según lo afirma el C.P. Roberto Macias Pineda.

En ocasiones los estados financieros por bien preparados y presentados que estén, constituyen partidas difícil de entender, por ejemplo, el sentido de la situación financiera o de la productividad de una empresa, algunos funcionarios en vista de ellas no saben la importancia y el significado de las cifras por lo que de ahí surge la necesidad de interpretar los estados financieros.

Los estados financieros y su examen superficial, se utilizan como punto de partida para una investigación, para poder llevar a cabo la investigación posterior se debe hacer patente la importancia y el significado de las cifras mediante la simplificación y cuantificación de sus relaciones, es decir analizar los estados financieros, considerando ciertas ideas previas sobre lo que va se va analizar y sobre la posibilidad y el método adecuado para efectuar dicho análisis.

## IMPORTANCIA.

La importancia de realizar un análisis financiero a los estados financieros a través de razones financieras es que, sirve como un instrumento de orientación para la formulación de juicios, en virtud de que las conclusiones que se basan sobre datos correctos, recopilados e interpretados adecuadamente, permiten proceder con mayor seguridad que cuando no se tiene esa base; la forma de presentar y utilizar las cifras hace que se obtengan conclusiones correctas o incorrectas.

Las conclusiones derivadas del análisis de dichos estados, no sólo se basan con la frialdad de las cifras; a menudo razonamientos diferentes a los contables deben aplicarse; normalmente las conclusiones a que se ha llegado no son las únicas posibles y en ocasiones no son las más correctas que pueden derivarse de los datos disponibles.

Es de importancia, como complemento de los resultados obtenidos del análisis de los estados financieros, el ejercicio cuidadoso del juicio, basado en el entrenamiento continuo; tener presente en la mente la posible incorrección de las conclusiones.

## 2.3. CLASIFICACIÓN Y USUARIOS.

### CLASIFICACION.

Existen 2 clases de análisis de estados financieros a saber:

1. Internos
2. Externos

**INTERNOS.** - Se practican para fines administrativos, el analizador está en contacto íntimo con la empresa y sirven para explicar los cambios efectuados en la situación financiera de una empresa y para ayudar a medir y regular la eficiencia de las operaciones que se llevan a cabo permitiendo apreciar el factor productividad, ya que el analizador tiene acceso a los libros de contabilidad y en general todas las fuentes de información del negocio.

**EXTERNOS.** - El analizador, no tiene contacto directo con la empresa ya que solo dispone de información que se le proporcione y tiene por objeto saber si conviene conceder un crédito y hacer determinadas inversiones en la empresa examinada, ya que permite conocer los márgenes de seguridad con que cuenta el negocio para cubrir sus compromisos y también apreciar la extensión del crédito que resiste o necesita la empresa en función de los elementos que concurren para garantizar su reembolso.

**USUARIOS.** Las razones financieras, tienen diversos tipos de usuarios y varían desde un conjunto muy amplio de aspectos e intereses, por lo que se resumen de la siguiente manera:

**MEDIDAS DEL DESEMPEÑO.**

- a) Razones del desempeño.
- b) Razones de crecimiento.
- c) Medidas de valuación.

**MEDIDAS DE EFICIENCIA OPERATIVA.**

- a) Administración del activo.
- b) Administración de los costos.

**MEDIDAS DE POLÍTICA FINANCIERA.**

- a) Razones de apalancamiento.
- b) Razones de Liquidez.

En toda interpretación y análisis de un balance, hay varias personas que son las directamente interesadas en la situación financiera de la empresa, los cuales son:

**LOS CLIENTES.** Se preocupan por que la empresa tenga la suficiente continuidad para mantener la calidad de sus productos; cuando se trata de bienes durables, el cliente debe tener confianza en que la empresa será una fuente segura de refacciones y de servicios de mantenimiento.

**LOS EMPLEADOS.** Se interesan en aquellas empresas saludables que puedan pagar sueldos atractivos además de prestaciones laborales, además desean estar seguros de que los fondos de pensiones sean administrados de una manera confiable.

**LOS PROVEEDORES.** Tratan de lograr una buena y extensa relación para consolidar las inversiones a largo plazo y necesarias para elaborar los productos que suministran, por lo tanto les interesa conocer la capacidad de ventas de sus clientes, la capacidad de producción de los clientes para determinar sí se les puede vender, cuanto y cuando.

**LOS ACREEDORES A CORTO PLAZO.** Les interesa determinar la capacidad de pago de sus clientes nacionales o extranjeros a corto o largo plazo, la garantía que respaldan sus créditos como son los bancos prestamistas del capital circulante cuando tienen en proyecto.

**LOS ACREEDORES A LARGO PLAZO.** Que generalmente son bancos refaccionarios o de préstamos hipotecarios o instituciones financieras a las que se les trata de vender alguna emisión de obligaciones o bonos así como los inversionistas de renta fija.

**LOS CAPITALISTAS.** A los que se les ha invitado para que adquieran acciones de la empresa e ingresen a ella en calidad de socios, reforzando el capital del negocio.

**A LOS DIRECTIVOS.** Para conocer la posibilidad de obtener u otorgar crédito, aumentar los ingresos de la empresa, disminuir los costos y gastos, control de la situación financiera, control eficiente de las operaciones para efectos de información.

**A LOS PROPIETARIOS.** Les es útil conocer; el volumen de ingresos, los costos de producción, venta y financiamiento adecuados; conocer que la utilidad, dividendos o rendimiento estén en relación con los ingresos, costos, gastos, capital invertido, conocer que la utilidad, dividendo o rendimiento sea, razonable, adecuado y suficiente relativamente, conocer que su inversión este garantizada y asegurada.

Por lo tanto, la evaluación del desempeño de la empresa en nuestro medio ambiente social y político proporciona un rango más amplio de consideraciones que las que han sido históricamente proporcionadas por el análisis tradicional de razones financieras.

## 2.4. RAZONES FINANCIERAS Y PORCIENTOS INTEGRALES.

### CONCEPTO DE RAZONES FINANCIERAS.

Según nos dice Cesar Calvo Langarica razón financiera "es un método que consiste en relacionar cifras de conceptos homogéneos de los estados financieros y de su resultado obtener consideraciones que nos sirvan para apoyar nuestra interpretación acerca de la solvencia, estabilidad, rentabilidad y actividad de la empresa..."

Es un análisis que indican probabilidades y tendencias lo cual señalan los puntos débiles en el negocio y sus principales fallas, siempre que se tenga cuidado de escoger relaciones proporcionales adecuadas con las cifras de mayor significación, esto es, que sus elementos integrantes tengan entre sí relaciones estrechas de dependencia.

En el análisis de los estados financieros aplicando razones financieras, es un camino hacia el conocimiento financiero; para la interpretación del complejo contenido de los estados financieros, es necesario el empleo de varios caminos que precisen el objeto de conocimiento y que son los hechos financieros y las relaciones entre los mismos.

El análisis de los estados financieros a través de razones financieras, tienen como objetivo simplificar las cifras financieras para facilitar la interpretación de su significado y el de sus relaciones.

Su empleo en forma apropiada, con juicio y precaución, en combinación con la información de otras fuentes sobre los negocios, hace posible el mejoramiento de las predicciones y norma la política administrativa sobre bases, técnicas y con conocimiento de causa, ayudando así a establecer juicios útiles sobre los mismos para fines de auditoría, fiscales, de crédito, compra de valores, etc.

Según Ezequiel Gálvez: razón financiera "es un método que consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia, que existen al comparar geométricamente los valores presentados con números absolutos en los Estados Financieros, con el objeto de proporcionar una idea de la situación existente o de los resultados obtenidos..."

#### **CLASIFICACION.**

Las razones financieras y de operación se clasifican en tres grupos:

- 1. RAZONES ESTATICAS.**
- 2. RAZONES DINAMICAS.**
- 3. RAZONES MIXTAS.**

**1. RAZONES ESTATICAS.** Por formarse de rubros del Balance General, estado de situación financiera, por ser un estado estático.

Son las que expresan la relación cuantitativa que hay entre las cantidades anotadas en la contabilidad de unas partidas o grupos de partidas del balance y otras del mismo estado.

2. RAZONES DINAMICAS. Por corresponder a cuentas del Estado de resultados, que es un Estado dinámico.

Son las razones que expresan la relación cuantitativa que existe entre partidas o grupos de partidas del estado de perdidas y ganancias.

3. RAZONES ESTÁTICO - DINÁMICAS. En las que intervienen cifras de conceptos de uno y otro estado.<sup>3</sup>

Son las que expresan la relación cuantitativa que existe entre los valores anotados en la contabilidad de partidas o grupos de partidas de un balance y partidas o grupos de partidas que integran el estado de pérdidas y ganancia.

Entre las razones simples más utilizadas se encuentran las siguientes, que se aplican para conocer:

1. SOLVENCIA.
2. ESTABILIDAD.
3. PRODUCTIVIDAD O REDITUABILIDAD.
4. ROTACIONES.

---

<sup>3</sup> Nota pueden formarse razones tomando en consideración cuentas o conceptos de otros estados que no sean el Balance o el de Resultados, según las necesidades de la compañía.

## MÉTODOS DE RAZONES FINANCIERAS.

### LIQUIDEZ:

Es la capacidad de la empresa para pagar sus deudas a corto plazo.

## RAZONES DE SOLVENCIA

### SOLVENCIA CIRCULANTE:

Activo circulante = Numero de veces que los bienes y valores de fácil realización, en el curso normal de las operaciones se convierten en efectivo por cada peso de pasivo exigible a corto plazo.

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; es decir el pasivo circulante es el resultado del financiamiento del Activo circulante.

Esta razón es la más antigua y se exigía una "relación" mínima de 2 a 1, su relación puede y debe ser menor, de acuerdo con el giro de la empresa, para que tenga una solvencia circulante buena.

### SOLVENCIA INMEDIATA:

Activo disponible. = Indica la capacidad de la empresa en solventar sus deudas a corto Pasivo circulante. Plazo, con sus activos de inmediata disponibilidad.

**Activo circulante - inventarios.** = Nos indica la capacidad de la empresa para pagar Pasivo circulante. Sus compromisos a corto plazo, descontando inventarios por considerarse de disponibilidad.

Esta razón parte de la base de que en un momento dado, únicamente los valores disponibles del activo circulante estarán afectos al cumplimiento inmediato de las obligaciones a corto plazo.

Una proporción superior a 1 significaría un exceso de efectivo que siempre será perjudicial, por lo que dependiendo de la clase de empresa.

## ESTABILIDAD

✓ Origen del Capital:

<b><u>Pasivo total</u></b> Capital contable	Indica la importancia de financiamiento de terceras personas con relación a la inversión de los propietarios.
<b><u>Pasivo circulante</u></b> Capital contable	Indica hasta que grado la empresa esta en manos de los propietarios, o de los acreedores.
<b><u>Pasivo fijo</u></b> Capital contable	Manifiesta la inversión de recursos ajenos con relación al capital propio.

La finalidad de este grupo de razones es la de conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa, capital proveniente de fuentes ajenas y capital obtenido de sus propios recursos.

Se puede aceptar como relación máxima la de 1 a 1, es decir, que el capital ajeno sea igual al propio, debido a que una razón superior provocaría un desequilibrio y habría peligro de que pasara a ser propiedad de terceras personas.

✓ Inversión del capital:

<u>Activo fijo</u> Capital contable	Indica los bienes de la empresa con relación al capital.
--	--

Esta razón esta relacionada con los bienes estables con el capital propio que es una inversión permanente y a su vez como préstamos a largo plazo (capital ajeno) que sirven normalmente para la adquisición de nuevos activos fijos.

El resultado aceptable de esta razón, es en función al tipo de empresa de que se trate.

✓ Estudio del ciclo económico.

Rotación de cuentas por cobrar:

<u>Ventas Netas a Crédito</u> Promedio de cuentas por cobrar	Indica la eficiencia en el otorgamiento de crédito y en la recuperación de la cartera.
---	--

Esta razón indicará el resultado de la aplicación de una buena o mala política administrativa; podrá decirse que mientras nos dé un desplazamiento superior, mejor será la política administrativa seguida, ya que señalará el uso eficiente de los valores que se estudian.

Rotación de cuentas por pagar:

Compras netas a crédito. = Indica el número de veces que se desplazan  
Promedio de cuentas por pagar. Las deudas a corto plazo.

Nos indica el número de veces que se desplazan las deudas a corto plazo por adquisición de mercancías o de materias primas con relación al total de las mismas adquiridas en el ejercicio que se analiza.

#### PRODUCTIVIDAD.

✓ Estudio de las ventas:

<u>Ventas netas</u> Capital contable	Señala la proporción que tiene el crecimiento de las ventas con relación al capital contable.
<u>Ventas netas</u> Capital de trabajo.	Indica la capacidad que tienen las ventas con relación al capital de trabajo.
<u>Utilidad neta</u> Capital contable	Expresa el porcentaje de rendimiento de los recursos propios y ajenos para obtener cada peso de utilidad.
<u>Utilidad neta</u> Pasivo total + Capital contable	Indica la proporción de recursos ajenos que se han requerido para generar cada peso de utilidad.

<u>Ventas netas</u> Activos totales	Mide la eficiencia de la utilización de los activos, para generar el crecimiento de las ventas.
<u>Utilidad neta</u> Ventas netas	Mide la efectividad de la administración al generar ganancias con las ventas efectuadas.

Para tener el dato que muestre la productividad de la empresa, es necesario, utilizar las ventas en relación con el capital propio y con el capital en movimiento que es el de trabajo; además mostrarán el rendimiento obtenido, de acuerdo a diferentes factores y por ende, la eficiencia de la política administrativa.

Es necesario comparar la utilidad con las ventas para precisar si la empresa esta obteniendo el resultado normal de acuerdo al giro y volumen de sus operaciones.

#### RAZONES ESTANDAR

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

La base para el cálculo de estas razones estándar son las razones simples, puesto que al analizar sus resultados durante varios periodos transcurridos dentro de una actividad normal vendrán a constituir una razón estándar; existen 2 tipos de razones las cuales son internas y externas.

**INTERNAS:** Son aquellas que se han elaborado con las informaciones de la propia empresa contempladas generalmente en sus registros, estados financieros, etc.

**EXTERNAS:** Para su elaboración utilizan información de otras empresa pero dedicadas al mismo giro o actividad.

#### VENTAJAS DE RAZONES ESTÁNDAR.

**INTERNAS.** Las razones estándar sirven para la determinación de los resultados de los costos de producción, auditoria interna, para la elaboración de presupuestos, control, presupuestal; para medidas de control de dirección en sucursales y agencias.

**EXTERNAS.** Las ventajas de estas razones son empleadas en las instituciones de crédito y empresas con amplio mercado de crédito, para el otorgamiento y vigilancia del crédito, por los inversionistas para efectos de rendimiento, para economistas contadores y otros profesionales para estudios económicos y de asesoría; por el gobierno en estudios económicos y por cámaras de industria o de comercio.

En México se puede decir que en nula la aplicación de este método por las siguientes Desventajas.

1. Juicios personales en la elaboración de los estados financieros, sin salirse de las técnicas contables principios del Contador Público.
2. Cierre de balance, en fechas distintas, es decir, al comparar los datos de la empresa que analizamos al 31 de diciembre, con los datos de otras empresas que cierran su ejercicio en otra fecha, lógicamente variaran en su información.
3. Mercado. Los datos con los cuales vamos a comparar pueden ser de épocas en que existe una inflación o deflación en el mercado, diferente al ejercicio analizado.

#### **POR CIENTOS INTEGRALES**

El concepto de por cientos integrales, según Abraham Perdomo Moreno; "es en que 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 integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada uno de ellas en relación de un todo.

Ezequiel Gálvez: lo define como un "método de análisis que se basa en el principio de que "un todo es igual a la suma de sus partes" así el total que se estudia será equivalente a 100 % para posteriormente determinar el por ciento que representa cada una de las partes integrantes de ese total."

En cuanto a su aplicación, puede enfocarse a Estados Financieros estáticos, dinámicos, básicos o secundario, etc., y este procedimiento facilita la comparación de los conceptos y las cifras de los Estados Financieros de empresas similares a la misma fecha o del mismo período, con el cual se podrá determinar la probable anormalidad o defecto de la empresa que es objeto de nuestro trabajo; este método puede ser total o parcial, de acuerdo a la extensión que se le dé.

**La ventaja,** es porque al trabajar con números relativos nos olvidamos de la magnitud absoluta de las cifras de una empresa y con ello se comprende más fácilmente la importancia de cada concepto dentro del conjunto de valores de una empresa.

**Desventaja,** Al hablar en términos de por cientos, es fácil llegar a conclusiones erróneas, especialmente si se quieren establecer por cientos comparativos.

Por lo anterior, este método es útil para obtener conclusiones aisladamente, ejercicio por ejercicio, pero no es aconsejable si se desean establecer interpretaciones al comparar varios ejercicios.

## POR CIENTOS INTEGRALES TOTALES.

Su mayor aplicación, se da en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Resultados; las cantidades que se igualan al 100 % son en el primer estado el total del activo por un lado y la suma del pasivo más el capital contable por el otro lado, pudiéndose determinar después los por cientos de cada capítulo del estado de situación financiera, así como los por cientos parciales de cada una de los conceptos.

En el estado de resultados, el 100 % corresponde a las ventas netas, pero no hay que olvidar que en dicho estado deben quedar señaladas las ventas totales y sus correspondientes disminuciones por concepto de rebajas, bonificaciones y devoluciones sobre ventas; así como también pueden manejarse los descuentos sobre ventas siempre y cuando esta cuenta de naturaleza financiera en forma consistente se controle junto con las otras disminuciones.

## POR CIENTOS INTEGRALES PARCIALES.

Este método, resulta recomendable para obtener conclusiones aisladamente ejercicio por ejercicio, pero puede no serlo tanto si se trata de lograr interpretaciones al comparar varios ejercicios.

Su aplicación se presenta en siete casos:

1. Por cientos integrales de los valores del activo circulante.
2. Por cientos integrales acumulativos del activo circulante con relación al pasivo circulante.
3. Por cientos integrales de cuentas por cobrar.
4. Por cientos integrales de inventarios.
5. Origen del capital.
6. Aplicación del capital.
7. Por cientos integrales en las utilidades.

#### FORMULAS APLICABLES.

Dos formulas podemos aplicar en este procedimiento a saber:

$$1) \text{ Por ciento Integral} = \frac{\text{Cifra parcial}}{\text{Cifra base}} \cdot 100$$

$$2) \text{ Factor constante} = \frac{100}{\text{Cifra base}} \cdot \text{Cada cifra parcial}$$

Cualquier fórmula puede aplicarse indistintamente a determinada clase de Estados financieros, sin embargo, en la práctica la primera se emplea en mayor proporción para el Estado Financiero sintético.

# **CAPITULO III**

DIAGNÓSTICO EMPRESARIAL

## CAPITULO III DIAGNOSTICO EMPRESARIAL

### 3.1 GENERALIDADES DE LA EMPRESA.

La empresa "Diseño en Plata" S.A. de C.V., fue constituida en el año de 1972, hace 28 años, con un capital social \$500,000.00, dedicándose exclusivamente a la compra - venta de joyería de plata. Durante los primeros años, no se vio fortalecida la estructura de la empresa a través de la demanda de mercado, y se vio en la necesidad de crear una empresa con el fin de fabricar algunos de los productos requeridos por el mercado de oro y plata, ya que en México estos productos son importantes y productivos.

Actualmente la empresa se dedica a fabricar, comprar, vender y distribuir joyería de plata y oro, adicionando nuevos productos pero sobre la misma línea es decir, artículos maquilados en Italia, como broches, y líneas de exportación de temporada.

Con base a lo anterior, se puede pensar que la actividad que realiza la entidad es un buen negocio, ya que no ha sido necesario cambiar de giro, por lo tanto, los problemas de la empresa en este sentido pueden ser por causas como:

El que no se hayan intentado innovaciones con respecto a los productos que se comercializan.

El que no se ha contado con la suficiente creatividad para producir y comercializar los productos; o simplemente, no se cuenta con los conocimientos técnicos requeridos para el desarrollo de la actividad a la cual se dedica la entidad.

A continuación se presentan los funcionarios de la entidad, su cargo y antigüedad encargados de la organización y desarrollo de esta:

#### PRINCIPALES FUNCIONARIOS

NOMBRE	CARGO	ANTIGÜEDAD
Sr. Miguel Villalpando Glz.	Socio Mayoritario	28
Eng. Miguel Villalpando Cherem	Gerente de Producción	28
Lic. Javier Villalpando Cherem	Gerente Administrativo	28
Lic. Alberto Villalpando Cherem	Gerente Financiero	28
C.P. Rúben Villalpando Cherem	Contralor General	25
L.C. Enrique Wadgyman Rivera	Contador General	25

Administración: Desde que la empresa inició sus actividades, aplicó una política de alta calidad en la elaboración de sus productos, ya que su nicho de mercado nacional estaba claramente determinado por clases media alta y alta.

A partir de entonces la empresa creció y actualmente tiene las condiciones óptimas para desarrollar nuestros productos, con más de 27 trabajadores (mano de obra calificada; en cuanto a producción) que produce más de 200 modelos tipo italiano.

En 1980 la empresa se consolida y junto con Diseño Inmobiliario y Diseño en cadena conforman lo que ahora es el Grupo D ' Villalpando, con oficinas en el área metropolitana y en el interior de la República Mexicana en los estados de: Jalisco, Guerrero, Baja California Norte, Yucatán, Quintana Roo, Nuevo León y Morelos.

Desde sus inicios el Grupo D ' Villalpando, se ha preocupado porque todos sus productos cumplan con las más estrictas normas de calidad, en donde todo el personal está comprometido en hacer su trabajo bien desde la primera vez.

A partir del mes de mayo de 1995 el grupo "cruza" las fronteras para alcanzar un lugar en el mercado internacional, exportando un producto 100 % nacional que ha sido aceptado en el mercado más exigente en calidad, estilo, precio y teniendo una gran variedad de productos.

Actualmente, se presenta el reto de ser una empresa de excelencia y cumplir las normas y cambios para el nuevo milenio. Para poder lograr esto, tendremos que llevar a cabo diferentes principios básicos tanto en el ámbito personal, familiar, de pareja, como en el empresarial y social.

Durante los últimos años el negocio comienza a decaer notablemente; lo cual se atribuye al mal manejo administrativo, la falta de control en la operación y al constante robo de mercancías, llevando a la entidad a obtener resultados negativos; como se podrá observar en la siguiente información.

COMPAÑÍA "DISEÑO EN PLATA S.A. DE C.V."  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 (cifras en miles de pesos)

<b>ACTIVO</b>			
<b>CIRCULANTE</b>			
<i>Caja</i>	\$ 4,000	0	0
<i>Bancos</i>	765,226	2	2
<i>Inversiones en Valores</i>	2,857,010	7	6
<i>Clientes</i>	13,451,678	35	27
<i>Deudores Diversos</i>	28,214	0	0
<i>Iva x recuperar</i>	308,527	1	1
<i>Documentos x cobrar</i>	440,114	1	1
<i>Inversiones fondo/ahorro</i>	146,735	0	0
<i>Almacén Oro</i>	16,863,943	44	34
<i>Almacén Plata</i>	2,967,471	8	6
<i>Almacén Exportación</i>	782,355	2	2
<i>Mercancías en poder de tercero</i>	49,712	0	0
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>38,664,985</b>	<b>100</b>	<b>79</b>
<b>FIJO</b>			
<i>Maquinaria y Eq Industrial</i>	14,172,384		29
<i>Dep Maq y eq industrial</i>	-4,075,544		-8
<i>Mobiliario y Equipo</i>	113,033		0
<i>Dep Mob y equipo</i>	-92,207		0
<i>Equipo de Computo</i>	563,114		1
<i>Dep de equipo de computo</i>	-264,313		-1
<i>Equipo de Transporte</i>	124,783		0
<i>Dep Equipo de Transp.</i>	-31,196		0
<i>Gastos de Constitución</i>	1,101		0
<i>Amort gtos de const.</i>	-991		0
<i>Gastos de Instalación</i>	188,403		0
<i>Dep de gtos de instalación</i>	-59,167		0
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>10,639,400</b>		<b>21</b>
<b>DIFERIDO</b>			
<i>Gastos anticipados</i>	12,328		0
<i>Impuestos anticipados</i>	15,209		0
<i>Depósitos en garantía</i>	10,894		0
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>38,431</b>		<b>0</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>49,342,816</b>	<b>100</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>CIRCULANTE</b>			
<i>Proveedores</i>	5,530,359	60	11
<i>Impuestos x pagar</i>	268,029	3	1
<i>Acreedores Diversos</i>	3,231,526	35	7
<i>P.T.U</i>	13,539	0	0
<i>Aportación f/ahorro</i>	146,701	2	0
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>9,190,154</b>	<b>100</b>	
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
<i>Capital Social</i>	17,496,100	44	35
<i>Resultados de Ejerc. Ant.</i>	19,339,828	48	39
<i>Superavit</i>	5,086	0	0
<i>Resultado del Ejercicio</i>	3,311,648	8	7

**COMPañÍA " DISEÑO EN PLATA S.A. DE C.V."**  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE**  
**DE 19X9 ( Cifras en miles de pesos)**

		<b>IMPORTE</b>	
	<b>INGRESOS</b>	<b>81,269,264.0</b>	<b>100</b>
	<i>Ingresos x vtas de oro</i> \$	52,951,330.0	
	<i>Ingresos x vtas de plata</i>	24,289,472.0	
	<i>Ingresos x maquila</i>	4,028,462.0	
(-)	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>-59,351,139.0</b>	<b>-73</b>
	<i>Costo de vtas oro</i>	-50,231,450.0	
	<i>Costo de vtas plata</i>	-9,119,689.0	
(=)	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>21,918,125.0</b>	<b>27</b>
(-)	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>-18,177,864.0</b>	<b>-22.4</b>
	<i>Gastos de admón</i>	-5,251,846.0	
	<i>Mano de Obra directa</i>	-2,667,249.0	
	<i>Gastos de producción</i>	-10,258,769.0	
(=)	<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>3,740,261.0</b>	<b>4.6</b>
(+ ó -)	<b>OTROS GASTOS Y PRODUCTOS</b>	<b>-428,613.0</b>	<b>-0.5</b>
	<i>Productos Financieros</i>	1,419,096.0	
	<i>Utilidad en vta de Activo</i>	20,690.0	
	<i>Gastos financieros</i>	-1,868,399.0	
(=)	<b>UTILIDAD ANTES ISR Y PTU</b>	<b>3,311,648.0</b>	<b>4.1</b>
	<i>Isr y ptu</i>	0.0	
(=)	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>3,311,648.0</b>	<b>4.1</b>

COMPañÍA " DISEÑO EN PLATA S.A. DE C.V. "

RESUMEN DERAZONES FINANCIERAS SIMPLÉS

**SOLVENCIA**

<i>Índice de solvencia</i>	=	4.21
<i>Solvencia Inmediata</i>	=	1.96
<i>Liquidez</i>	=	0.08
<i>Capital neto de trabajo</i>	=	29,474,831.00

**ESTABILIDAD**

<i>Origen del capital</i>	=	0.23
<i>Origen del capital a corto plazo</i>	=	0.23
<i>Inv en relacion capital trabajo</i>	=	0.70
<i>Inversiones del capital</i>	=	0.26
<i>Financiamiento de los inversionistas</i>	=	0.81
<i>Inversion activo circulante en capital</i>	=	0.96

**RENTABILIDAD**

<i>Rendimiento sobre el capital contable</i>	=	0.08
<i>Rendim s/capital cont y pasivo total</i>	=	0.07
<i>Rendimiento s/activos totales</i>	=	0.07
<i>Margen de utilidad de operación</i>	=	0.05
<i>Margen de utilidad</i>	=	0.04
<i>Índice de valor contable</i>	=	2.29

**ACTIVIDAD**

<i>Índice de rotación de inventarios</i>	=	2.87
<i>Plazo de ventas</i>	=	125.00
<i>Índice de rotación de activos fijos</i>	=	2.02
<i>Índice rotac capital neto de trabajo</i>	=	2.76

**COMPAÑÍA " DISEÑO EN PLATA S.A. DE C.V. "**

**PRESENTACION DEL ANALISIS MEDIANTE RAZONES FINANCIERAS SIMPLE**

**SOLVENCIA**

<i>Activo circulante</i>	=	38,664,985	=	4.21
<hr/> <i>Pasivo circulante</i>		<hr/> 9,190,154		
 <i>Activo circulante - inventarios</i>	=	38664985-20663481	=	1.96
<hr/> <i>Pasivo circulante</i>		<hr/> 9,190,154		
 <i>Activo disponible</i>	=	769,226	=	0.08
<hr/> <i>Pasivo circulante</i>		<hr/> 9,190,154		
 <i>Activo circulante - pasivo circulante</i>	=	38,664,985-9,190,154	=	29,474,831.00

**ESTABILIDAD**

<i>Pasivo total</i>	=	9,190,154	=	0.23
<hr/> <i>Capital contable</i>		<hr/> 40,152,662		
 <i>Pasivo circulante</i>	=	9,190,154	=	0.23
<hr/> <i>Capital contable</i>		<hr/> 40,152,662		
 <i>Inventarios</i>	=	20,663,481	=	0.70
<hr/> <i>Capital de trabajo</i>		<hr/> 29,474,831		
 <i>Activo fijo</i>	=	10,639,400	=	0.26
<hr/> <i>capital contable</i>		<hr/> 40,152,662		
 <i>Capital contable</i>	=	40,152,662	=	0.81
<hr/> <i>Activos totales</i>		<hr/> 49,342,816		
 <i>Activo circulante</i>	=	38,664,985	=	0.96
<hr/> <i>capital contable</i>		<hr/> 40,152,662		

### 3.3 DIAGNÓSTICO DE LA EMPRESA.

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

Con relación al método aplicado anteriormente sobre por cientos integrales al estado de resultados se emite la siguiente determinación:

1. El costo de ventas se encuentra muy elevado ya que abarca el 73 % sobre las ventas originadas, lo que ocasiona disminución de utilidades, inestabilidad, baja productividad, inestabilidad y solvencia el cuál provoca que la anatomía de la organización sea deficiente.
2. Debido al elevado porcentaje del costo de ventas, a su vez se ven incrementados los gastos en un 22.4 % de los ingresos realizados, el cual es in eficiente para la organización económica.
3. En cuanto a la utilidad del ejercicio en muy baja 4.1 % debido a la mala administración que se lleva dentro de está.
4. Con relación al estado de situación financiera; con relación a los bienes de la organización, se tiene un 79% de los activos circulantes lo que refleja que la organización cuenta con bienes a corto plazo para solventar sus deudas al mismo plazo, por lo que es buena.
5. Con relación al activo fijo de la empresa, de cierta forma es escaso 21% con respecto al capital social.

6. Las deudas que se tienen con los proveedores es en un 11%, el cual esta solventado con los bienes a corta realización de la empresa, lo que significa que pueden cubrirse dichas obligaciones.
7. El porcentaje en acreedores 7% también, se pueden solventar con los activos mencionados anteriormente.
8. Con respecto al capital social 35% es bueno, puesto que la empresa cuenta además de sus bienes, capital con el que se pueden amparar en caso de una inestabilidad de la empresa.

De acuerdo a las razones financieras aplicadas se diagnostico lo siguiente:

1. Índice de solvencia; 4.21; es buena ya que por cada peso de pasivo a corto plazo tenemos 4 pesos para solventar las deudas.
2. Solvencia inmediata; es buena ya que los activos de disposición inmediata equivalen a 196 % al pasivo a corto plazo.
3. Liquidez 0.08, esta situación es peligrosa dentro del terreno de la empresa, además de delicada, puesto que si se requiere de algún préstamo de inmediato, no lo otorgarían, ya que el saldo en bancos es muy bajo.

Generalizando la solvencia económica de la empresa es buena, con la inquietud de que el saldo de bancos debe incrementarse.

Origen del capital 0.23, la situación es buena, ya que la empresa cuenta con buena estabilidad, el cual deberá cuidarla y conservarla dentro de esos márgenes.

Inventarios con relación al capital de trabajo, representan 0.70 centavos del capital del trabajo.

Inversiones con relación al capital contable es bajo, 0.26, porque se necesita incrementar el activo fijo de la empresa y por consiguiente aumentar el capital social, para solventar situaciones de productividad o endeudamiento.

La estabilidad de la organización es aceptable ya que en cuanto a su apalancamiento es gran beneficio por la posible adquisición de nuevos activos.

La rentabilidad es mala de cierta forma, ya que más adelante podría mejorar sus resultados positivos; dependiendo del mercado que más adelante se tenga, por lo que se recomienda efectuar estudios para evitar el peligro que al expandirse más aun más sus costos y gastos, sigan influyendo en la obtención de sus utilidades.

Actividad: aunque no se analizo a través de razón financiera la rotación de clientes, es mala; el departamento de crédito y cobranza deben agilizar la cobranza, ya que el trabajo llevado a cabo es lento.

### 3.4 ESTRATEGIA A SEGUIR

Darle mayor rotación a los inventarios otorgando descuentos, bonificaciones, rebajas, además de llevar a cabo ventas de invierno, primavera, entre otras, para lograr que se incrementen las ventas.

Otorgar a los clientes descuentos, para llevar a cabo la realización del efectivo mucho más rápido, identificando a los más rezagados para analizar su forma de pago. Un cliente satisfecho garantiza la permanencia de la empresa, descubriendo sus gustos y preferencias constantemente par que se tengan clientes de por vida, manteniendo un precio competitivo y se ganará así la lealtad de los clientes.

A través de la humildad por aprender de los empleados con relación a las producción especialmente para alcanzar el éxito, comprar nuevos activos fijos, para que este no se limite a realizar solamente su trabajo, sino que haga algo más y sobre todo lo adecuado para alcanzar los objetivos establecidos.

Según los problemas administrativos, integrar a la gente, identificándola, escuchando sus inquietudes, con seriedad y respeto ya que de ahí radica el poder del líder. Ya que trabajando en equipo se logrará grandes victorias.

Otro importante punto a considerar, es la motivación que se le den a los empleados, ya que es un impulso diario que todos necesitamos para iniciar un día de éxito, corriendo el riesgo de ser un triunfador cada día.

Promover control de calidad en todas las áreas de la empresa, ya que es el camino a cero errores.

## CONCLUSIONES

Al realizarse el análisis financiero a la empresa "Diseño en Plata", a través de razones financieras y por cientos integrales el desarrollo productivo de este tipo de organizaciones deber ser bien vigilado por la administración general, ya que la demanda aumenta de acuerdo a los requerimientos que el mercado solicite, por el cuál, su proceso administrativo deber ser bien estructurado para no caer en repeticiones constantes que afecten su buen funcionamiento.

Dadas las fuentes de financiamiento internas y externas, se recomienda tener un proceso de recuperación de cartera más rápida y eficiente, además de eliminar trámites que en cierta forma no benefician y si, al contrario, perjudican las buenas finanzas de las organizaciones esto, mediante juntas de carácter administrativo en la cual se traten los puntos que de una u otra forma afecten los intereses de cada empresa.

En importante mantener la información financiera con proyecciones para poder tomar decisiones que en un momento dado la Gerencia, a través del departamento de finanzas, pueda solventar diferentes necesidades inherentes a la compañía.

El análisis financiero deber ser oportuno y veraz, ya que el no aplicarlo en su momento puede traer como consecuencia que no existan fondos insuficientes para satisfacer sus necesidades e incrementar su potencialidad y autosuficiencia, esto es con relación a la rentabilidad, apalancamiento y solvencia, ya que muestran la situación financiera que guardan las cifras contables.

Una de las misiones de la entidad es la de proporcionar bienestar, fuentes de empleo y seguridad a todos los trabajadores, por lo tanto es necesario crear políticas de refinanciamiento más ágiles para no distorsionar su enfoque financiero.

Además con dichos análisis se conocerá la verdadera situación financiera y económica de la empresa, para descubrir enfermedades de esta, y tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y servicios.

Proporcionando información clara, sencilla, accesible y escrita a los funcionarios de la entidad para lograr y corregir las metas trazadas.

## BIBLIOGRAFÍA

1. "Análisis de Estados financieros e interpretación de sus resultados"  
Ezequiel Gálvez Azcanio.  
Editorial Ecasa, tercera reimpresión 1995.
2. "Los Estados Financieros y su análisis"  
Alfredo F. Gutiérrez.  
Fondo de cultura económica.
3. "El análisis de los Estados Financieros y las deficiencias en las empresas".  
Roberto Macias Pineda.  
Editorial Ecasa, 1988.
4. "Análisis e Interpretación de Estados Financieros"  
Abraham Perdomo Moreno.  
Editorial Ecafsa, cuarta reimpresión 1999.
5. "El proceso contable contabilidad 1er nivel"  
C.P. Arturo Elizondo López.  
Editorial Ecasa, novena edición 1990.