

885402  
4



**UNIVERSIDAD DEL VALLE  
DE MATATIPAC, S.C.**

Con Estudios Incorporados a la U.N.A.M. Clave 8854



Trabajo de seminario

**“Finanzas corporativas : Análisis financiero  
de una empresa dedicada a la comercialización  
de refacciones para automotores diesel”**

Que para obtener el título de :  
**Licenciado en administración**  
Presenta  
**Gerardo Miramontes Cárdenas**

Asesor:  
**C.P. Raúl Rene Casas**

Revisado por FES- Cuautitlán  
De la U.N.A.M  
**C.P. Epifanio Pineda Celis**

Tepic, Nayarit

Diciembre del 2000

288741



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.

**QUIERO DEDICAR ESTE TRABAJO A:**

**MIS PADRES:**

**RAÚL MIRAMONTES IÑIGUEZ  
MARIA ELENA CÁRDENAS DE MIRAMONTES**

Quienes con todo su amor, apoyo y confianza interminables, me alentaron a la realización de este gran triunfo

**Los quiero mucho**

**MI MAS SINCERO AGRADECIMIENTO A:**

**A MIS AMIGOS:**

Por su apoyo incondicional y por compartir conmigo esta importante etapa de mi vida

**MIS MAESTROS:**

Por la dedicación de su valioso tiempo hacia nosotros y compartir sus conocimientos y enseñanzas

**A LA UNIVERSIDAD DEL VALLE DE MATATIPAC:**

Por haber gestado en mi la esperanza de triunfar

## INDICE

INTRODUCCION

OBJETIVO

### CAPITULO 1 ADMINISTRACION FINANCIERA

	Pag.
1.1.- Concepto de Finanzas	1
1.2.- Area de Importancia de las Finanzas	1
1.2.1.- Servicios Financieros	1
1.2.2.- Administración Financiera	1
1.3.- Relación de Finanzas con otras Disciplinas	3
1.3.1.- Economía	3
1.3.2.- Contaduría	3
1.3.3.- Producción	4
1.3.4.- Mercadotecnia	4
1.3.5.- Recursos Humanos	4
1.4.- Concepto de Administración Financiera	5
1.5.- División de la Administración Financiera para su Estudio	5
1.6.- Inventarios	6
1.6.1.- Importancia del Control de Inventarios en las Empresas	6
1.7.- Sistema de Control de Inventarios	7
1.7.1.- Método de Línea Roja	8
1.7.2.- Método de Dos Gavetas	8
1.7.3.- Sistema Computarizados	9
1.7.4.- Sistema de Tiempo Exacto	9
1.7.5.- Sistema de Adquisiciones Externas	10
1.7.6.- Sistema ABC	10
1.7.7.- Modelo de la Cantidad Económica de la Orden	11

## **CAPITULO 2 ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

	pag.
2.1.- Importancia de la Información Financiera	13
2.2.- Intereses de los Estados Financieros	13
2.3.- Definición de Estados Financieros	15
2.4.- Requisitos de los Estados Financieros Para que Cumplan su Misión Informativa	16
2.5.- Clasificación de los Estados Financieros	17
2.5.1.- Estados Financieros Pro-Forma	17
2.5.2.- Estados Financieros Principales o Básicos	18
2.5.3.- Estados Financieros Secundarios o Accesorios	19
2.6.- Limitaciones de los Estados Financieros	20
2.7.- Concepto de Análisis Financiero	21
2.8.- Métodos de Análisis	22
2.8.1.- Razones Financieras Simples	22
2.8.2.- Métodos de Porcientos Integrales	26
2.8.3.- Métodos de Aumentos	27
2.8.4.- Estado de Origen y Aplicación de Recursos	28
2.9.- Presentación de los Resultados del Análisis	29

## **CAPITULO 3 CASO PRACTICO ANALISIS FINANCIERO DE "DIESEL NAYARIT S.A. DE C.V."**

CASO PRACTICO	31
INFORME FINANCIERO	52
CONCLUSIONES	59
RECOMENDACIONES	61
CONCLUSION GENERAL	63
BIBLIOGRAFIA	64

## INTRODUCCION

A causa de la situación política y económica actual en que se enfrenta nuestro país (la cual mantiene un cambio constante), es necesario que todas las empresas tanto las micro, pequeña, mediana y grandes, apliquen medidas cautelares eficaces y adecuadas que permitan adoptar un mejor control y aprovechamiento de sus recursos. El análisis financiero es una herramienta básica para determinar las posibles deficiencias que prevalecen en las empresas y establecer alternativas de acción tomar decisiones correctas y apropiadas para su crecimiento.

El estudio de este trabajo se conforma de tres capítulos, de los cuales en el primero de ellos explicaré conceptos y particularidades generales de las finanzas y la administración financiera con el objeto de conocer las bases y la fundamentación de sus elementos.

En el segundo capítulo se aborda la importancia y clasificación de los estados financieros y la información que arrojan para efecto de

conocer la estructura de la empresa y así también se pretende dar a conocer parte de los métodos de análisis que se aplican sobre los estados financieros de cuyos resultados constituyen el diagnóstico financiero de las entidades en general.

Para finalizar, en el tercer capítulo se elabora un caso práctico en el cual se aplica el marco teórico con el objeto de mostrar su utilidad y viabilidad, los beneficios que nos aporta y su importancia para determinar el alcance de los objetivos que se persiguen en todo tipo de negocios.

## **OBJETIVO**

Estudiar y analizar la situación financiera de una empresa dedicada a la comercialización de refacciones para automotores diesel, conocer su estructura, detectar problemas financieros y elaborar un diagnostico

### **OBJETIVOS PARTICULARES**

- Simplificar cifras de los estados financieros para efecto de análisis
- Aplicación del método de porcentajes integrales y conocer cual es la proporción de las cuentas en el balance general y en el estado de resultados
- Aplicar el método de variaciones
- Determinar el origen y la aplicación de los recursos
- Determinar si la empresa dispone de liquidez
- Conocer y establecer su recuperación de cuentas por cobrar
- Determinar el tiempo de pago a los proveedores
- Determinar los días de venta del inventario
- Cuantificar el nivel de capital de trabajo

- Establecer el nivel de apalancamiento
- Determinar si la empresa es rentable y productiva
- Preparar un informe financiero en el que se señalen los puntos más importantes del análisis
- Elaboración de conclusiones

## **CAPITULO 1 ADMINISTRACION FINANCIERA**

### **1.1 CONCEPTO DE FINANZAS**

Las finanzas pueden ser definidas como el arte y la ciencia de administrar el dinero, ya que prácticamente la mayoría de los individuos y las organizaciones de cualquier giro ganan u obtienen dinero y así mismo lo gastan o invierten según sus fines particulares.

### **1.2 AREAS DE IMPORTANCIA DE LAS FINANZAS**

**1.2.1 SERVICIOS FINANCIEROS.-** Los servicios financieros son el área de las finanzas que proporciona asesoría y productos financieros a los individuos, empresas y gobiernos.

**1.2.2 ADMINISTRACION FINANCIERA.-** La administración financiera se refiere a las tareas del administrador financiero dentro de una organización de negocios. Los administradores financieros se ocupan de dirigir los asuntos de finanzas de diversos tipos de negocios: financieros y no financieros, privados y públicos, grandes

y pequeños, lucrativos y no lucrativos. Desempeñan actividades tan variadas como las de presupuestación, pronóstico financiero, administración de efectivo, administración crediticia, análisis de inversiones y procuramiento de fondos. En años recientes, las cambiantes condiciones económicas y la regulación fiscal han incrementado la importancia, así como la complejidad de las tareas del administrador financiero. Como resultado, muchos de los grandes ejecutivos de la industria y del gobierno provienen del área financiera.<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> LAWRENCE J. Gitman.- Fundamentos de Administración Financiera, México 1999, 7ª. ed. pp 5,6.

## **1.3 RELACION DE LAS FINANZAS CON OTRAS DISCIPLINAS**

**1.3.1 RELACION CON LA ECONOMIA.-** Se vincula de modo que cualquier organización de negocios se desenvuelve dentro de la economía, el administrador financiero debe conocer y estar preparado para hacer frente a los cambios del ambiente macroeconomico y las consecuencias o repercusiones que estos puedan tener sobre la empresa. Las tasas de inflación, los cambios de oferta y demanda, los avances tecnológicos entre otros, conllevan a tomar decisiones para seguir con una dirección empresarial eficiente.

**1.3.2 RELACION CON LA CONTADURIA.-** La relacion que existe entre las finanzas y la contaduría resulta difícil de distinguir, ya que sus funciones estan sumamente estrechas. De cualquier manera, podemos encontrar 2 diferencias básicas entre estas 2 disciplinas, una se refiere al tratamiento que les da a los fondos, y la otra corresponde a la toma de decisiones.

**1.3.3 RELACION CON LA PRODUCCION.-** Esta relación se da porque al departamento de producción le interesa conocer con que capacidad financiera se cuenta para tomar decisiones en cuanto a requerimiento de nueva tecnología, materia prima, desarrollo de nuevos sistemas, control de inventarios y control de las erogaciones del departamento, entre otras.

**1.3.4 RELACION CON LA MERCADOTECNIA.-** Hace referencia a los planes o incrementos que se tienen proyectados en ventas, así como nuevas alternativas e introducción a nuevos mercados, fijación de precios, establecimiento de sistemas de crédito y cobranza; esto es importante para el área financiera ya que determina aumentos de ingresos y por lo tanto nuevos planes y estrategias a aplicar. También es necesario conocer para el departamento financiero la inversión que se vaya a realizar para los programas y medios de publicidad y propaganda.

**1.3.5 RELACION CON RECURSOS HUMANOS.-** La relacion consiste en los requerimientos de recursos financieros en cuanto a

pagos de sueldos, prestaciones, cursos de capacitación, programas de reclutamiento y selección.

#### **1.4 CONCEPTO DE ADMINISTRACION FINANCIERA**

Es una fase de la administración general que tiene por objeto el obtener fondos y recursos financieros para maximizar el patrimonio de una empresa, ya sea por medio de aportaciones de capital u obtención de créditos, manejarlos y destinarlos correctamente a los sectores productivos, así como la correcta administración del capital de trabajo, las inversiones y los resultados, mediante la presentación e interpretación de la información financiera para tomar decisiones acertadas.

#### **1.5 DIVISION DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA PARA SU ESTUDIO**

La administración financiera para su estudio se divide en:

- a) Análisis financiero
- b) Planeación financiera
- c) Control financiero

El análisis financiero estudia y evalúa los conceptos y cifras del pasado de una empresa

La planeación financiera estudia y evalúa conceptos y cifras que prevalecerán en el futuro de la empresa

El control financiero estudia y evalúa simultáneamente el análisis y la planeación financiera, para corregir las desviaciones y alcanzar los objetivos fijados por la empresa. Esto mediante la acertada toma de decisiones.

## **1.6 INVENTARIOS**

**1.6.1 IMPORTANCIA DEL CONTROL DE INVENTARIOS EN LAS EMPRESAS.-** Los inventarios son vitales para las ventas y las ganancias son la generación de utilidades. En este caso, la responsabilidad del control de inventarios no recae directamente sobre el administrador financiero, pero en cierta manera está muy relacionado porque tiene que analizar y vigilar aquellos factores que afectan la rentabilidad de una empresa. Los inventarios representan en la mayoría un 20% o 40 % de los activos totales de una empresa,

así que una administración o control deficiente de los mismos afectaría la rentabilidad del negocio.

El control de los inventarios tiene gran efecto sobre el ciclo de conversión en efectivo, desde el momento de adquirir la mercancía, mantenerla en el almacén, su venta posterior y la recuperación del efectivo en el caso de que se maneje el crédito.

Cuando se maneja el crédito, el control de inventarios se vuelve mas complicado, ya que aun cuando las cuentas por cobrar se acumulan después de que se han hecho las ventas, la mercancía debe adquirirse antes de las ventas, es aquí donde radica una gran diferencia y la necesidad de elaborar un pronostico de ventas antes de establecer los niveles óptimos de inventarios hace de la administración de inventarios una tarea muy difícil pero muy importante.

## **1.7 SISTEMAS DE CONTROL DE INVENTARIOS**

Los sistemas de control de inventarios incluyen métodos que van desde los muy sencillos hasta los extremadamente complejos

dependiendo del tamaño y giro de la empresa y de la naturaleza de sus inventarios

**1.7.1 METODO DE LINEA ROJA.-** Este procedimiento consiste en dibujar una línea roja alrededor de la parte interior de una gaveta en donde se encuentran los artículos del inventario, la línea se dibuja justo en el punto de reorden, corresponde al almacenista colocar una orden una vez que aparezca la línea para mantener el nivel correcto de inventario.

**1.7.2. METODO DE DOS GAVETAS.-** Este método consiste en colocar los artículos de inventario en dos gavetas. Cuando la gaveta que se usa para el abasto se encuentra vacía, se coloca una orden y las requisiciones de inventario se surten a partir de la segunda gaveta

**1.7.3 SISTEMAS COMPUTARIZADOS.-** Este método consiste en que la cantidad de inventario se registre en la memoria de la computadora. A medida que se van realizando los retiros de mercancía, la maquina registra los movimientos y actualiza el saldo de inventario. Cuando el nivel de inventario disminuye y se alcanza el punto de reorden, la maquina coloca automáticamente una orden, y cuando la orden se recibe, se incrementa el saldo registrado.

**1.7.4 SISTEMAS DE TIEMPO EXACTO.-** Es uno de los métodos mas innovadores para el control de los inventarios. Fue desarrollado por las empresas japonesas y consiste en que un productor coordina la manufactura con los proveedores de manera que la materia prima o partes componentes lleguen justamente a la medida que se necesitan en el proceso de comercialización o producción. Con este método se busca reducir las grandes cantidades de inventario en las empresas pero requiere de gran coordinación entre proveedores y productores.

**1.7.5 SISTEMA DE ADQUISICIONES EXTERNAS.-** Este método consiste solamente en comprar los componentes en lugar de producirlos internamente. Este sistema se combina con el método de tiempo exacto para reducir los niveles de inventario.

**1.7.6 SISTEMA ABC.-** Bajo este sistema, las empresas analizan cada partida del inventario sobre la base de su costo, la frecuencia de su consumo y la seriedad en los problemas de faltante, el plazo del tiempo en el punto de reorden entre otros.

Este sistema clasifica los artículos en 3 categorías, es decir, los artículos que son costosos, que se usan mas frecuentemente y que ocasionan serias consecuencias cuando no hay en existencia en el almacén se ponen en la categoría A, los artículos con una menor importancia se clasifican en B, y los aun menos importantes de todos se catalogan en C. La administración revisa con frecuencia los índices de consumo de los artículos A, sus posiciones en inventario así como sus plazos de entrega y ajusta la cantidad económica de orden y los puntos de reorden a medida que sea necesario. Los

artículos de las categorías B y C, se revisan con menos frecuencia. Esto hace referencia a que los recursos para la administración de inventarios se debe concentrar en aquellas áreas que sean mas productivas y otorguen mayor beneficio.

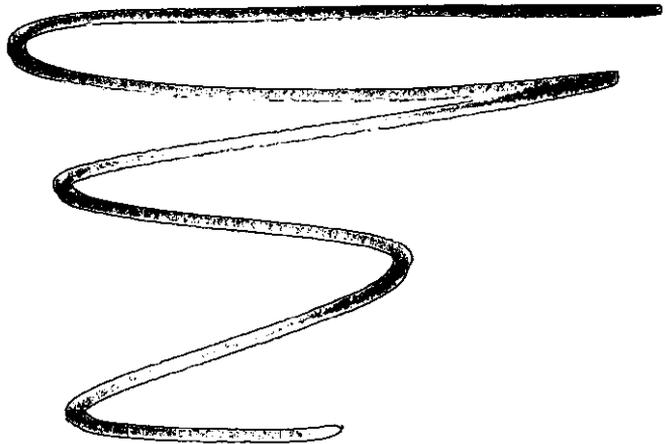
**1.7.7 MODELO DE LA CANTIDAD ECONOMICA DE LA ORDEN (EOQ).**- Algunos costos aumentan conforme el inventario se vuelve más grande mientras que otros costos disminuyen, y existe un tamaño óptimo de la orden (y un inventario promedio asociado) el cual minimiza los costos totales del inventario. Primero, como se hizo notar anteriormente, la inversión promedio en inventarios depende de la frecuencia con la cual se coloquen las órdenes y del tamaño de cada orden –si se ordena diariamente, el inventario promedio será mucho más pequeño que si ordenamos una vez al año. Además, los costos de mantenimiento de la empresa aumentan cuando las órdenes se vuelven más grandes: la solicitud de órdenes más grandes significa la existencia de un inventario promedio más cuantioso, por lo tanto los costos de almacenamiento, los intereses sobre los fondos invertidos en el

inventario, los seguros y los costos por desuso también aumentarán. Sin embargo, los costos de ordenamiento disminuyen cuando las órdenes del inventario se vuelven más grandes. El costo de la colocación de la orden, los costos de arranque de producción de los proveedores y los costos del manejo de las órdenes disminuirán si se ordena de manera infrecuente y en consecuencia se mantienen cantidades más grandes<sup>2</sup>.

---

<sup>2</sup> WESTON J. Fred, BRIGHAM Eugene F.- Fundamentos de Administración financiera, 10° Ed, p560

**CAPITULO 2**  
**ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**



## **CAPITULO 2 ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS**

### **2.1 IMPORTANCIA DE LA INFORMACION FINANCIERA**

El hombre de negocios se presenta siempre ante un mundo de cambios inesperados y de grandes incertidumbres, para poder hacer frente a esto, necesita de informacion financiera oportuna y adecuada, pero que ante todo sea confiable y exacta para poder emitir un juicio mayor sobre las decisiones que tiene que tomar.

### **2.2 INTERES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros desde el punto de vista interno interesan a:

- Administración
- Empleados
- Dueños o accionistas

Desde el punto de vista externo los estados financieros interesan a:

- Los acreedores

- Nuevos accionistas
- Autoridades hacendarias
- Diversas dependencias gubernamentales.

Como se puede apreciar, tanto al sector interno como al externo le interesa conocer la fortaleza o debilidad financiera de cualquier empresa, para esto se deben analizar y estudiar los estados financieros mediante los diversos métodos existentes.

## 2.3 DEFINICION DE ESTADOS FINANCIEROS

Existen diversas definiciones de estados financieros, tales como:

“Estado financiero es un documento primordialmente numérico que proporciona informes periódicos o a fechas determinadas sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa”<sup>3</sup>

“Estado financiero es un documento fundamentalmente numérico, en cuyos valores se consigna el resultado de haberse conjugado los factores de la producción por una empresa, así como de haber aplicado las políticas y medidas administrativas dictadas por los directivos de la misma, y en cuya formulación y estimación de valores intervienen las convenciones contables y juicios personales de quien los formula, a una fecha o periodo determinado”<sup>4</sup>

---

<sup>3</sup> CALVO LANGARICA, Cesar.- Análisis e Interpretación de Estados Financieros, México 1980, 10° ed. p. A-2

<sup>4</sup> PEREZ HARRIS, A.- Los Estados Financieros, su Análisis e Interpretación.

Como se puede apreciar, la segunda definición nos proporciona mas elementos de juicio tanto objetivos como subjetivos que por su importancia, afectan en cierto grado la informacion contenida en los mismos.

#### **2.4 REQUISITOS QUE DEBEN LLENAR LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA QUE CUMPLAN SU MISION INFORMATIVA:**

- a) Universalidad.- Que la informacion que brinden sea clara y comprensible, utilizando terminologías que sean fáciles de apreciar y que tenga una estructuración simple.
- b) Continuidad.- Que la informacion que muestren se refiera a periodos regulares
- c) Periodicidad.- Que su elaboración se lleve a cabo cada cierto tiempo

d) Oportunidad.- Que la información que contengan sea rendida oportunamente.

## **2.5 CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

- a) Estados financieros proforma
- b) Estados financieros principales o básicos
- c) Estados financieros secundarios o accesorios.

**2.5.1 ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA.-** Este tipo de estados financieros, pueden presentar total o parcialmente hechos o situaciones que posiblemente puedan presentarse, y el objetivo de su preparación es determinar la forma en que estos hechos pueden cambiar la situación financiera de la empresa

Para la obtención de estados financieros proforma, las empresas se basan en los presupuestos elaborados anteriormente, ya que en

ellos se observa el plan financiero que consiste en presuponer una serie de situaciones o factores que sirvan de base para la realización de operaciones futuras y poder controlarlas

Algunos ejemplos de este tipo de estados son la hoja de trabajo y la Balanza de comprobación.

**2.5.2 ESTADOS FINANCIEROS PRINCIPALES O BASICOS.-** Son aquellos que permiten un análisis y apreciación global de la situación financiera y productividad de la empresa debido a la abundancia de cifras informativas que contienen y su presentación es obligatoria en cada periodo

Se clasifican de la manera siguiente:

1. Estado de situación financiera
2. Estado de resultados de operación
3. Estado de cambios en la situación financiera

### **2.5.3 ESTADOS FINANCIEROS SECUNDARIOS O**

**ACCESORIOS.-** Son aquellos estados que se derivan de los principales para tener un juicio mas detallado y poder analizarlo de manera separada. Son datos que ya estan incluidos y resumidos en los estados financieros principales, pero los estados financieros secundarios toman las cifras de interes con lo cual se aclaran, detallan y analizan de una manera mas definida. Estos estados financieros son opcionales de presentarse

Se clasifican a su vez en:

1. Estado de costo de producción
2. Estado de costo de lo vendido
3. Estado de movimientos del capital contable

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

La información que nos presentan los estados financieros, por si solos, no son lo suficientemente claros y explicitos para determinar y conocer otros factores que ayuden a mejorar la situación de la empresa. Además, algunos elementos que influyen decisivamente sobre su situación financiera y su rentabilidad, no figuran en el cuerpo de los mismos, y algunos factores no pueden ser tasables en dinero, como pueden ser: capacidad de administración, localización de la empresa, eficacia de los transportes, condiciones del mercado, régimen fiscal, inflación entre otros.

## **2.7 CONCEPTO DE ANALISIS FINANCIERO**

Análisis.- “Distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos”.

Apoyados en la definición anterior podemos decir que análisis financiero es una técnica que muestra el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros o bien como una herramienta que aplica el administrador financiero, gerente de finanzas, tesorero, contralor, para la evaluación de un organismo social público o privado.

Los estados financieros muestran la situación y desarrollo financiero a que ha llegado una empresa como consecuencia de las operaciones realizadas en un determinado periodo. En virtud de que tales operaciones se realizan bajo la dirección de la administración se puede decir que los estados financieros son la expresión cuantitativa de los resultados obtenidos por la administración de un

negocio, pero así también estos documentos constituyen simples cuadros numéricos insuficientes por explicar el sentido de la situación financiera o productividad de una empresa.

Por este motivo es importante el análisis de los estados financieros ya que este es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio así como el entorno donde se desenvuelve como las condiciones de mercado, entorno político, política monetaria entre otros ya que estos factores tienen gran influencia en la empresa.

## **2.8 METODOS DE ANALISIS**

### **2.8.1 RAZONES FINANCIERAS SIMPLES.-**

Matemáticamente se llama razón a la relación que existe entre dos cantidades de la misma especie, la comparación se hace en forma geométrica basándonos en los conceptos que integran los estados financieros de una empresa determinada. Al aplicar estas relaciones

se podrán obtener una serie de observaciones sobre la estructura financiera y productividad de un negocio.

El empleo de las razones es útil para determinar los puntos débiles de una empresa, anomalías o para formar un juicio personal.

Las razones simples se pueden clasificar en

- Razones estáticas
- Razones dinámicas
- Razones estático- dinámicas
- Razones dinamico- estáticas

Por su significado o lectura:

- Razones financieras
- Razones de rotacion
- Razones cronológicas

Por su aplicación u objetivos

- Razones de rentabilidad

- Razones de liquidez
- Razones de actividad
- Razones de solvencia y endeudamiento
- Razones de producción
- Razones de mercadotecnia

Las razones **estáticas** son aquellas donde el numerador y denominador proceden de estados financieros estáticos

Las razones **dinámicas** son aquellas en que el numerador y denominador emanan de un estado financiero dinámico

Las razones **dinámico-estáticas** se dan cuando el numerador proviene de un estado financiero estático, y el denominador proviene de un estado financiero dinámico

Las razones **dinámico-estáticas** son aquellas cuando el numerador corresponde a un estado financiero dinámico y el denominador a un estado financiero estático

Las razones **financieras** son aquellas que se leen en dinero

Las razones **de rotacion** son aquellas que se leen en alternancias

Las razones **cronológicas** son aquellas que se leen en días

Las razones **de rentabilidad** miden la utilidad, dividendos, réditos

Las razones **de liquidez** estudian la capacidad de pago

Las razones **de actividad** miden la eficiencia de las cuentas por cobrar y por pagar, la eficiencia del consumo en materiales de producción, etc.

Las razones **de solvencia y endeudamiento** miden la porción de activos financiados con deuda de terceros y la habilidad para pagar para cubrir intereses de la deuda y compromisos inmediatos

Las razones de **producción** miden la eficiencia del proceso productivo, capacidad de instalaciones, costos, etc.

Las razones de **mercadotecnia** son aquellas que miden la eficiencia del departamento de mercados y publicidad de una empresa.

**2.8.2 METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES.-** Este método consiste en considerar al estado objeto de análisis con un valor del cien por ciento y posteriormente calcular el porcentaje a que ascienden cada uno de sus componentes, para determinar posteriormente la proporción que guarda cada uno de ellos en relación con el todo.

Este procedimiento toma como base el axioma matemático cuyo enunciado indica "el todo es igual a la suma de sus partes", donde al todo se le asigna un valor igual al 100% y a las partes un porcentaje relativo.

Su aplicación se puede enfocar a estados financieros estáticos, dinámicos, básicos o secundarios. Este procedimiento facilita la comparación de los conceptos y las cifras de los estados financieros de una empresa o empresas similares, correspondientes a la misma fecha o periodo, así también facilita ciertas memorizaciones de cifras.

**2.8.3 METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.-** La base de este método radica en la comparación de estados financieros del mismo genero, pero correspondientes a diferentes periodos.

Tales cotejos se llevan a cabo mediante la formulación de estados financieros comparativos que permitan conocer y examinar el porque de los cambios en la empresa de un periodo a otro. Para llevar a cabo este método se deben tener conceptos homogéneos, cifra comparada, cifra base y la variación (aumento o disminución). Dicha variación nos indicara, al analizarse, la eficiencia y productividad con que se desarrollaron las operaciones de los ejercicios comparados.

Las cifras que se obtienen de las diferencias o variaciones pueden ser positivas, negativas o neutras. Este método se aplica principalmente al balance general

**2.8.4 ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS.-** Se le puede definir como el estado financiero que mediante una ordenación especial nos indica el origen o la obtención de los recursos y la aplicación que de los mismos se ha hecho, así también nos muestra los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa por las operaciones practicadas en un periodo determinado

Se denomina origen a:

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

Se denomina aplicación a:

- a) Pérdidas en los resultados del ejercicio
- b) Disminuciones al capital

- c) Disminución en los valores del pasivo
- d) Aumento en los valores del activo

## **2.9 PRESENTACION DE LOS RESULTADOS DEL ANALISIS**

El analizador de los estados financieros al presentar los resultados obtenidos de su investigación debe cumplir con las expectativas de tal manera que capten la atención del lector de una manera interesante y conveniente.

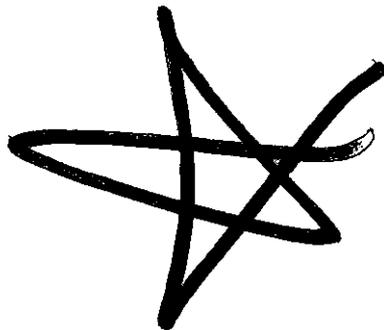
Para que un informe sea presentado adecuadamente se requiere de las siguientes características:

- a) Que sea completo; es decir, deben darse a conocer tanto los datos favorables como los desfavorables;
- b) Debe estar lógicamente desarrollado; es decir, el trabajo debe estar dividido en etapas perfectamente definidas;

- c) Tiene que ser claro y preciso; es decir, los hechos deben ser asentados en forma concisa y las conclusiones y recomendaciones deben ser accesibles y viables para evitar confusiones;
  
- d) Tiene que ser concreto; esto significa que no debe contener material extraño al problema en cuestión y que tal material debe referirse siempre a casos determinados y específicos del negocio;
  
- e) Debe ser oportuno; en esta materia es indispensable que la información sea siempre oportuna para poder tomar decisiones correctas y adecuadas en cuanto al interés particular de cada negocio.



**CAPITULO 3**  
**CASO PRACTICO**



## **CAPITULO 3.- CASO PRACTICO**

### **ANALISIS FINANCIERO DE "DIESEL NAYARIT S.A DE C.V"**

#### **ANTECEDENTES DE LA EMPRESA**

Diesel Nayarit surgió el día 22 de noviembre de 1965, con domicilio en la colonia San Juan , entre las calles roble y fresno. El giro principal era el de mantenimiento de unidades, la compra y venta de refacciones para motores diesel.

Debido a que el propietario conocía a mucha gente que estaba dentro del ramo del transporte, desde directivos, permisionarios, y operadores, se hizo de una buena cartera de clientes cuidando el prestigio de la empresa y buscando cada día crecer mas.

Debido a las necesidades de desarrollarse y satisfacer mas la demanda de los clientes, decide el propietario vender el predio donde se encontraban ubicados. En 1986, se reinaugura la refaccionaría con el nombre de "Diesel Nayarit", teniendo su domicilio en la calle Perú numero 132 en la colonia Moctezuma, donde actualmente se labora. El negocio ahora se encuentra a

cargo de los hijos del propietario y cuenta con 8 trabajadores los cuales se encuentran distribuidos en dos áreas: administración y atención al público.

La refaccionaría actualmente cubre de un 30% a 45% del mercado. Su principal competencia son otras 2 refaccionarias del mismo giro, lo cual ha servido para mejorar la calidad en el servicio y buscar mejores precios para seguir manteniendo la preferencia de los clientes. Se ha adquirido mas equipo de reparto con lo cual el servicio a domicilio se ha vuelto más eficiente y ágil.

Por otra parte, la empresa ha obtenido diversidad de reconocimientos otorgados por proveedores de Guadalajara y México, debido a las ventas generadas en los últimos años, además, ha conseguido ser distribuidor autorizado de marcas importantes de refacciones a nivel nacional e internacional, lo cual ha elevado su prestigio.

“Diesel Nayarit SA de CV” siempre se ha caracterizado por tener un almacén surtido, intentando tener todo tipo de refacciones y productos en diversidad de marcas para los motores de equipo pesado.

Un problema común que enfrenta el negocio es el exceso de mercancía a consecuencia de un mal control del inventario ya que no se lleva un registro del producto en existencia . Así también no ha podido extenderse como se ha tenido proyectado debido a factores externos, se puede mencionar ausencia de personal que tenga conocimiento en las refacciones de motores de diesel para establecer sucursales, toda vez que no existen instituciones educativas que ofrezcan el dominio en esta materia de diesel sino únicamente en motores de gasolina. Otro problema es el que se deriva del tipo de cambio del dólar ya que gran parte de la mercancía es de importación y la clientela no dispone de la liquidez suficiente para adquirir estos artículos, esto lleva al negocio a verse obligado a surtir artículos tanto de marcas originales como substitutas para satisfacer las necesidades de todo tipo de clientes.

Diesel Nayarit es una empresa familiar Nayarita, especializada en la venta de refacciones de equipo pesado y motores diesel, se respalda con mas de 35 años de servicio, sigue creciendo y cuenta con una amplia cartera de clientes satisfechos con los servicios que se les ha prestado.

### **MISION**

PROPORCIONAR VENTA DE REFACCIONES DE LA MAS ALTA CALIDAD A LOS AUTOTRANSPORTISTAS

### **VISION**

SER UNA EMPRESA DE VANGUARDIA EN LA VENTA INTEGRAL DE LAS REFACCIONES DE TRANSPORTE PARA LOGRAR MANTENER LA PREFERENCIA DE LOS CLIENTES

**“DIESEL NAYARIT S.A DE C.V”, PARA EFECTOS DE ANALISIS,  
NOS PROPORCIONO LA SIGUIENTE INFORMACION  
FINANCIERA:**

**DIESEL NAYARIT SA DE CV**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1988**

**ACTIVO**  
**ACTIVO CIRCULANTE**

Caja	\$ 10,000	
Bancos	909,441	
Inversiones y Valores	-	
Clientes	20,325	
Deudores diversos	2,945	
Inventario	1,885,129	
Anticipo a proveedores	1,528	
Impuestos anticipados	7,285	
Depositos en garantía	<u>3,230</u>	
<b>TOTAL ACT.CIRCULANTE</b>		<b>\$ 2,839,883</b>

**ACTIVO FIJO**

Terrenos	\$ 144,770	
Equipo de transporte	142,609	
Dep. acum. Eq transporte	-	
Mobiliario y equipo de oficina	16,050	
Dep.acum. Mob y eq. De oficina	<u>9,250</u>	
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>		<b>\$ 215,918</b>

<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>\$ 3,055,800</u></b>
---------------------	--	----------------------------

**PASIVO**

**PASIVO CORTO PLAZO**

Proveedores	\$ 936,340	
Documentos por pagar	96,716	
IVA por pagar	19,093	
Acreedores diversos	344,188	
intereses por pagar	99,198	
Impuestos por pagar	283,714	
Creditos bancarios a corto plazo	299,633	
Impuestos retenidos	<u>23,308</u>	
<b>TOTAL PASIVO CORTO PLAZO</b>		<b>\$ 2,102,190</b>

**CAPITAL CONTABLE**

Capital social	\$ 162,000	
Aumentos de capital	125,000	
Resultados del ejercicio anterior	490,257	
Utilidad o perdida	<u>176,353</u>	
<b>TOTAL CAPITAL</b>		<b><u>\$ 953,610</u></b>

<b>PASIVO MAS CAPITAL</b>		<b><u>\$ 3,055,800</u></b>
---------------------------	--	----------------------------

**DIESEL NAYARIT SA DE CV**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

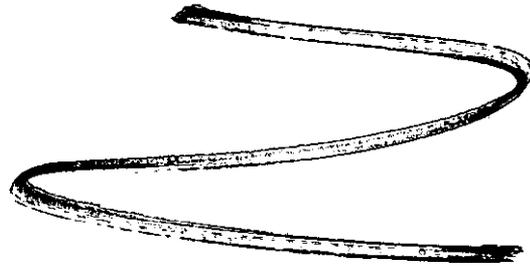
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Caja	\$ 10,000	
Bancos	311,807	
Inversiones y valores	1,400,000	
Clientes	20,520	
Deudores diversos	3,700	
Inventario	2,385,412	
Anticipo a proveedores	-	
Impuestos anticipados	5,035	
Depositos en garantia		
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>		<b>\$ 4,136,474</b>
 <b>ACTIVO FIJO</b>		
Terenos	\$ 180,000	
Equipo de transporte	291,705	
Dep. acum. Eq. Transporte	- 127,215	
Mob. Y equipo de oficina	42,383	
Dep. acum. Mob. Y eq. De oficina	- 15,258	
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>		<b>\$ 371,615</b>
 <b>TOTAL ACTIVO</b>		 <b><u>\$ 4,508,090</u></b>
 <b>PASIVO</b>		
<b>PASIVO CORTO PLAZO</b>		
Proveedores	\$ 2,042,122	
Documentos por pagar	94,650	
IVA por pagar	22,039	
Acreedores diversos	307,540	
intereses por pagar	63,618	
Impuestos por pagar	266,364	
Creditos bancarios a corto plazo	219,000	
Impuestos retenidos	13,040	
<b>TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO</b>		<b>\$ 3,028,373</b>
 <b>CAPITAL CONTABLE</b>		
Capital social	\$ 162,000	
Aumentos de capital	125,000	
Result. Del ejercicio anterior	991,258	
Utilidad o perdida	201,459	
<b>TOTAL CAPITAL</b>		<b>\$ 1,479,717</b>
 <b>PASIVO MAS CAPITAL</b>		 <b><u>\$ 4,508,090</u></b>

**DIESEL NAYARIT SA DE CV**  
**ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO**  
**COMPRENDIDO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

Ingresos propios de la actividad		\$ 5,269,958
Ventas a crédito 10%	526,996	
Ventas de contado 90%	4,742,962	
Otros ingresos		
Rebajas y descto. sobre ingresos		<u>457</u>
<b>Ingresos Netos</b>		<b>5,269,501</b>
Costo de lo vendido		3,688,970
Inventario inicial	1,024,618	
Compras	4,682,541	
Gastos de compra	<u>0</u>	
Compras totales	5,707,159	
Dev. y rebajas sobre compras	<u>133,060</u>	
Compras netas	5,574,099	
Inventario final	<u>1,885,129</u>	
Utilidad Bruta		<u>1,580,531</u>
Gastos de Operación		<u>1,079,529</u>
Utilidad de Operación		501,002
Gastos financieros		<u>180,360</u>
Utilidad antes de Impuestos		<u>320,642</u>
ISR 35%		112,225
PTU 10%		<u>32,064</u>
Utilidad Neta		<u><u>\$ 176,353</u></u>

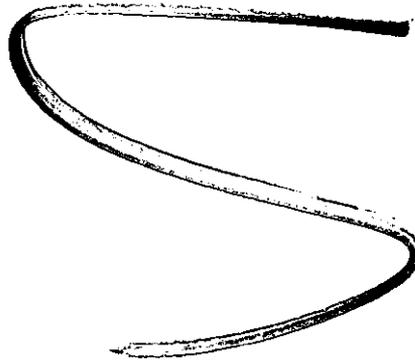
**DIESEL NAYARIT SA DECV**  
**ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO**  
**COMPRENDIDO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

Ingresos propios de la actividad:		\$ 5,694,151
Ventas a crédito 10%	\$ 569,415	
Ventas de contado 90%	5,124,736	
Otros ingresos		-
Rebajas y descots. sobre ingresos		-
		<hr/>
Ingresos Netos		5,694,151
Costo de lo vendido		4,249,823
Inventario Inicial	1,885,129	
Compras	4,902,116	
Gastos de compra	-	
Compras Totales	<hr/> 6,787,244	
Dev. y Reb. sobre compra	152,010	
Compras Netas	<hr/> 6,635,235	
Inventario Final	<hr/> 2,385,412	
		<hr/>
Utilidad Bruta		1,444,328
Gastos de Operación		<hr/> 962,370
		<hr/>
Utilidad o Pérdida de operación		481,958
Gastos Financieros		<hr/> 115,670
		<hr/>
Utilidad antes de impuestos		366,288
ISR 35%		128,201
PTU 10%		<hr/> 36,629
		<hr/>
Utilidad Neta		<u>\$ 201,459</u>



**PORCENTAJES**

**INTEGRALES**

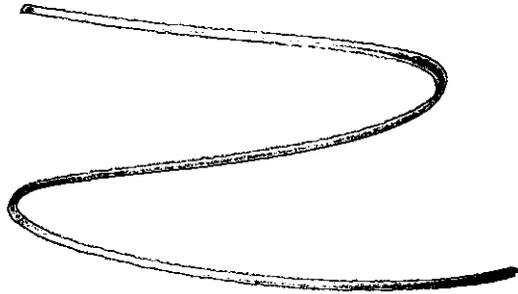


**DIESEL NAYARIT SA DECV**  
**PORCENTAJES INTEGRALES**  
**APLICADO A LOS BALANCES DE LOS AÑOS 1998 y 1999**

	1999	%	1998	%
<b>Activo</b>				
<b>Activo Circulante</b>				
Caja	\$ 10,000	0%	\$ 10,000	0%
Bancos	311,807	7%	909,441	30%
Inversiones en Valores	1,400,000	31%	-	0%
Clientes	20,520	0%	20,325	1%
Deudores diversos	3,700	0%	2,945	0%
Inventario	2,385,412	53%	1,885,129	62%
Anticipo a proveedores	-	0%	1,528	0%
Impuestos Anticipados	5,035	0%	7,285	0%
Depositos en Garantia	-	0%	3,230	0%
<b>Total activo circulante</b>	<u>\$ 4,136,474</u>	<u>92%</u>	<u>\$ 2,839,883</u>	<u>93%</u>
<b>Activo Fijo</b>				
Terrenos	\$ 180,000	4%	\$ 144,770	5%
Equipo de Transporte	291,705	6%	142,609	5%
Dep. acum. de eq. de transporte	- 127,215	-3%	- 78,261	-3%
Mob. y equipo de oficina	42,383	1%	16,050	1%
Dep. acum. de mob y eq. de oficina	- 15,258	0%	- 9,250	0%
<b>Total activo fijo</b>	<u>371,615</u>	<u>8%</u>	<u>215,918</u>	<u>7%</u>
<b>Total Activo</b>	<u>\$ 4,508,090</u>	<u>100%</u>	<u>\$ 3,055,800</u>	<u>100%</u>
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo Corto Plazo</b>				
Proveedores	\$ 2,042,122	45%	\$ 936,340	31%
Documentos por pagar	94,650	2%	96,716	3%
Iva por pagar	22,039	0%	19,093	1%
Acreedores diversos	307,540	7%	344,188	11%
intereses por pagar	63,618	-	99,198	-
Impuestos por pagar	266,364	6%	283,714	9%
Créditos bancarios a corto plazo	219,000	5%	299,633	10%
Impuestos retenidos	13,040	0%	23,308	1%
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<u>\$ 3,028,373</u>	<u>67%</u>	<u>\$ 2,102,190</u>	<u>69%</u>
<b>Capital Contable</b>				
Capital social	\$ 162,000	4%	\$ 162,000	5%
Aumentos de capital	125,000	3%	125,000	4%
Resultado del ejercicio anterior	991,258	22%	490,257	16%
Utilidad o pérdida	201,459	4%	176,353	6%
<b>Total Capital</b>	<u>\$ 1,479,717</u>	<u>33%</u>	<u>\$ 953,610</u>	<u>31%</u>
<b>Total pasivo mas capital</b>	<u>\$ 4,508,090</u>	<u>100%</u>	<u>\$ 3,055,800</u>	<u>100%</u>

**DIESEL NAYARIT SA DE CV**  
**PORCENTAJES INTEGRALES**  
**APLICADO A LOS ESTADOS DE RESULTADOS DE LOS AÑOS**  
**1998 y 1999**

	1998	%	1999	%
Ingresos propios de la actividad:				
Ventas a crédito:10%	\$ 526,996	10	\$ 569,415	10
Ventas de contado:90%	4,742,962	90	5,124,736	90
Otros ingresos	0	0	-	-
Rebajas y descuentos sobre ingresos	<u>456.52</u>	0	<u>-</u>	-
<b>Ingresos Netos</b>	<b>\$ 5,269,501</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 5,694,151</b>	<b>100%</b>
Costo de lo vendido	3,688,970	70	4,249,823	75
Inventario Inicial	1,024,618	19	1,885,129	33
Compras	4,682,541	89	4,902,116	86
Gastos de compra	<u>0</u>		<u>-</u>	-
Compras Totales	5,707,159	108	6,787,244	119
Dev. y rebajas sobre compra	<u>133,060</u>	3	<u>152,010</u>	3
Compras Netas	5,574,099	106	6,635,235	117
Inventario Final	<u>1,885,129</u>	36	<u>2,385,412</u>	42
				-
Utilidad Bruta	<u>1,580,531</u>	30	<u>1,444,328</u>	25
Gastos de Operación	<u>1,079,529</u>	20	<u>962,370</u>	17
Utilidad de Operación	501,002	10	481,958	8
Gastos Financieros	<u>180,360</u>	3	<u>115,670</u>	2
Utilidad del ejercicio	<u>320,642</u>	6	<u>366,288</u>	6
ISR 35%	112,225	2	128,201	2
PTU 10%	<u>32,064</u>	1	<u>36,629</u>	1
Utilidad Neta	<u>\$ 176,353</u>	3	<u>\$ 201,459</u>	4

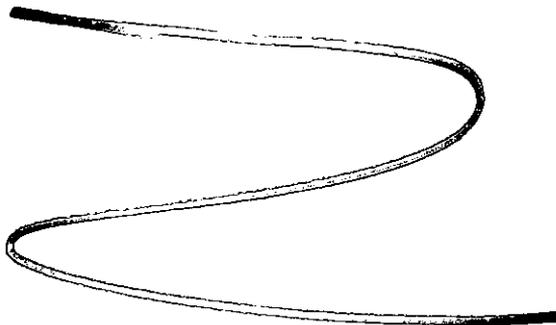


**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE  
RECURSOS**

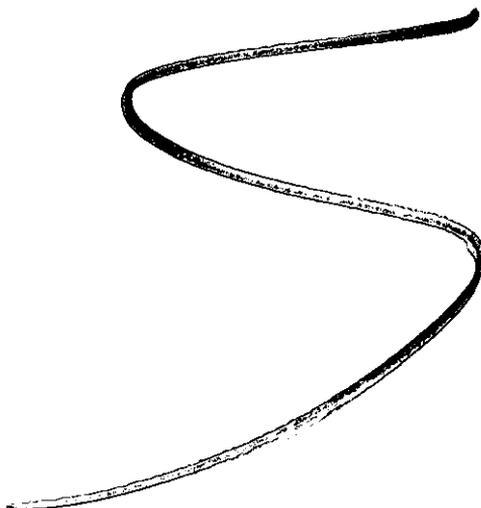


**DIESEL NAYARIT SA DE CV**  
**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS**

	1999	1998	APLICACIÓN	ORIGEN
<b>Activo</b>				
<b>Activo Circulante</b>				
Caja	\$ 10,000	\$ 10,000	-	-
Bancos	311,807	909,441		\$ 597,634
Inversiones en valores	1,400,000	-	\$ 1,400,000	
Clientes	20,520	20,325	195	
Deudores diversos	3,700	2,945	755	
Inventario	2,385,412	1,885,129	500,283	
Anticipo a proveedores	-	1,528		1,528
Impuestos anticipados	5,035	7,285		2,250
Depositos en garantía		3,230		3,230
<b>Activo Fijo</b>				
Terrenos	180,000	144,770	35,230	
Equipo de transporte	291,705	142,609	149,096	
Dep. acum. Eq. de transporte	- 127,215	- 78,261		48,954
Mobiliario y equipo de oficina	42,383	16,050	26,333	
Dep. acum mob. y eq. de oficina	- 15,258	- 9,250		6,008
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo a Corto Plazo</b>				
Proveedores	2,042,122	936,340		1,105,782
Documentos por pagar	94,650	96,716	2,066	
Iva por pagar	22,039	19,093		2,946
intereses por pagar	63,618	99,198	35,580	
Acreedores diversos	307,540	344,188	36,648	
Impuestos por pagar	266,364	283,714	17,350	
Creditos bancarios a corto plazo	219,000	299,633	80,633	
Impuestos retenidos	13,040	23,308	10,268	
<b>Capital Contable</b>				
Capital Social	162,000	162,000	-	-
Aumentos de capital	125,000	125,000	-	-
Resultados de ejercicio anterior	991,258	490,257		501,001
Utilidad o perdida	201,459	176,353		25,106
			<b>\$ 2,294,439</b>	<b>\$ 2,294,439</b>



**ESTADO DE CAMBIOS EN LA  
SITUACION FINANCIERA**



**DIESEL NAYARIT SA DE CV**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA**

Utilidad del Ejercicio	\$	526,107
(+)Partidas virtuales		
Depreciacion acumulada equipo de transporte		48,954
Depreciacion acumulada en mobiliario y equipo de oficina		<u>6,008</u>
	\$	<u>581,069</u>

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**ORIGEN:**

Anticipo a proveedores	\$	1,528	
Impuestos anticipados		2,250	
Depositos en garantia		3,230	
Proveedores		1,105,782	
IVA por pagar		<u>2,946</u>	\$ 1,115,736

**APLICACIÓN:**

Clientes	-195		
Intereses por pagar	-35580		
Deudores diversos	-755		
Inversiones y Valores	-1,400,000		
Inventario	-500,283		
Documentos por pagar	-2,066		
Impuestos por pagar	-17,350		
Impuestos retenidos	<u>-10,268</u>	<u>-1,966,497</u>	<u>-850,761</u>
			-269,692

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

**APLICACIÓN:**

Acreedores	-36,648		
Creditos bancarios	<u>-80,633</u>		<u>-117,281</u>
			-386,973

**ACTIVIDADES DE INVERSION**

**APLICACIÓN:**

Terrenos	-35,230		
Equipo de transporte	-149,096		
Mobiliario y equipo de oficina	<u>-26,333</u>		<u>-210,659</u>

<b>(=) INCREMENTO O DECREMENTO NETO DE EFECTIVO</b>		<b>-597,634</b>
(+) Saldo inicial Caja y Bancos		919,441
(=) Saldo final Caja y Bancos		<u>\$ 321,807</u>

### APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS AÑO 1998

#### LIQUIDEZ

#### FÓRMULA

1998

Disponible	$\frac{\text{Caja + Bancos}}{\text{Pasivo Corto plazo}}$	=	0.43
	$\frac{10000+909441}{2,102,190}$		

Solvencia	$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo corto plazo}}$	=	1.35
	$\frac{2,839,883}{2,102,190}$		

Capital de Trabajo	$\text{Activo Circulante - Pasivo Cto plazo}$	=	\$737,693
	$2839883-2102190$		

Severa ó del Ácido	$\frac{\text{Activo Circulante - Inventarios}}{\text{Pasivo Corto plazo}}$	=	0.45
	$\frac{2839883-1883129}{2,102,190}$		

Margen de Seguridad	$\frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Pasivo Corto plazo}}$	=	0.35
	$\frac{737,693}{2,102,190}$		

#### ROTACIÓN

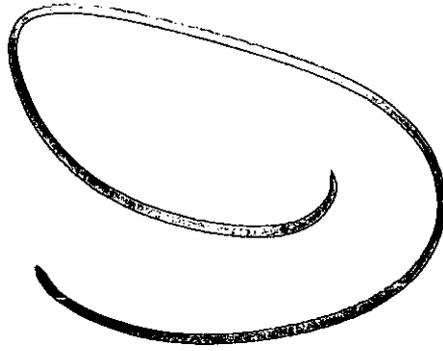
De Clientes	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Promedio de Clientes}}$	=	22
10% Ventas a credito	$\frac{5269501*10\%= 526950/1.15}{20,325}$		

De Proveedores	$\frac{\text{Compras Netas}}{\text{Promedio de Proveedores}}$	=	
----------------	---	---	--

	<u>5574099/1.15</u>		5
	936,340		
De Inventario	<u>Costo de Venta</u>	=	
	Promedio de Inventario		
	<u>3,688,970</u>	=	2
	1,885,129		
<b>CRONOLOGICAS</b>			
Plazo Medio de Cobro	<u>360 días</u>		
	Rotación de Clientes		
	<u>360</u>	=	16
	22		
Plazo Medio de Pagos	<u>360 días</u>		
	Rotación de Proveedores		
	<u>360</u>	=	72
	5		
Plazo Medio de Ventas	<u>360 días</u>		
	Rotación de Inventarios		
	<u>360</u>	=	180
	2		
<b>FINANCIERAS</b>			
Apalancamiento	<u>Pasivo Total</u>		
	Activo Total		
	<u>2,102,190</u>	=	68%
	3,055,800		
Margen Neto de Utilidad	<u>Utilidad Neta</u>		
	Ventas Netas		
	<u>176,353</u>	=	3%
	5,269,501		

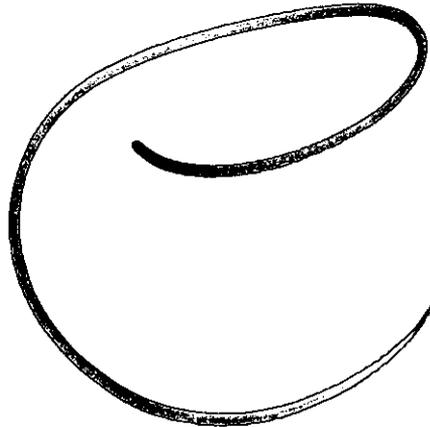
$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} = 18\%$$
$$\frac{176,353}{953,610} = 18\%$$

$$\text{Ciclo Financiero} = \text{Días de Ctas. Por Cobrar} + \text{Días de Inv.} - \text{Días de Ctas. Por Pagar}$$
$$16 + 180 - 72 = 124$$



# **RAZONES FINANCIERAS**

**AÑO 1999**



### APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS AÑO 1999

LIQUIDEZ	FÓRMULA	1999
Disponible	$\frac{\text{Caja + Bancos}}{\text{Pasivo Corto plazo}}$	
	$\frac{10,000+311,807}{3,028,373}$	= 0.10
Solvencia	$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo corto plazo}}$	
	$\frac{4,136,474}{3,028,373}$	= 1.36
Capital de Trabajo	$\text{Activo Circulante - Pasivo Cto plazo}$	
	$4,136,474 - 3,028,373$	= \$1,108,101
Severa ó del Ácido	$\frac{\text{Activo Circulante - Inventarios}}{\text{Pasivo Corto plazo}}$	
	$\frac{4136474 - 2385412}{3,028,373}$	= 0.57
Margen de Seguridad	$\frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Pasivo Corto plazo}}$	
	$\frac{1,108,101}{3,028,373}$	= 0.36
 <b>ROTACIÓN</b>		
De Clientes	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Promedio de Clientes}}$	
10% Ventas a credito	$\frac{5,694,151 * 10\% = 569415 / 1.15}{20,422}$	= 24
De Proveedores	$\frac{\text{Compras Netas}}{\text{Promedio de Proveedores}}$	

	<u>6635235/1.15</u>	=	11
	515,495		
De Inventario	<u>Costo de Venta</u>	=	
	Promedio de Inventario		
	<u>4,249,823</u>	=	2
	2,135,270		
<b>CRONOLOGICAS</b>			
Plazo Medio de Cobro	<u>360 días</u>		
	Rotación de Clientes		
	<u>360</u>	=	15
	24		
Plazo Medio de Pagos	<u>360 días</u>		
	Rotación de Proveedores		
	<u>360</u>	=	32
	11		
Plazo Medio de Ventas	<u>360 días</u>		
	Rotación de Inventarios		
	<u>360</u>	=	180
	2		
<b>FINANCIERAS</b>			
Apalancamiento	<u>Pasivo Total</u>		
	Activo Total		
	<u>3,028,373</u>	=	67%
	4,508,090		
Margen Neto de Utilidad	<u>Utilidad Neta</u>		
	Ventas Netas		
	<u>201,459</u>	=	4%
	5,694,151		

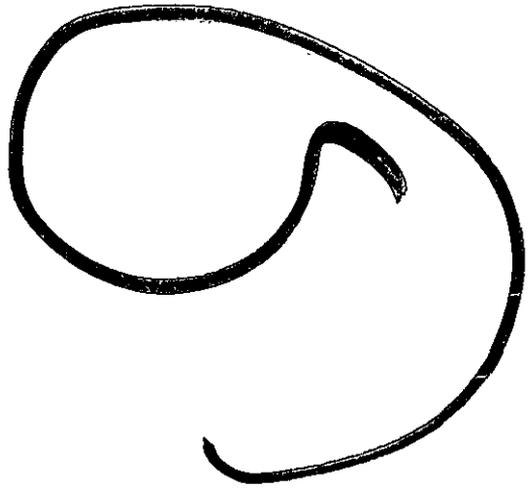
Rentabilidad	Utilidad Neta Capital Contable		
	<u>201,459</u>	=	14%
	1,479,717		

Ciclo Financiero	Días de Ctas. Por Cobrar + Días de Inv. - Días de Ctas. Por Pagar		
	15+180-32	=	163

**COMPARACION DE LOS RESULTADOS  
DE LAS RAZONES  
DE LOS AÑOS 1998 Y 1999**

### COMPARACION DE RAZONES

<b>LIQUIDEZ</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>
Disponible	0.43	0.10
Solvencia	1.35	1.36
Capital de Trabajo	\$737,693	\$1,108,101
Severa ó del Ácido	0.45	0.57
Margen de Seguridad	0.35	0.36
<b>ROTACIÓN</b>		
De Clientes	22	24
De Proveedores	5	11
De Inventario	2	2
<b>CRONOLOGICAS</b>		
Plazo Medio de Cobro	16	15
Plazo Medio de Pagos	72	32
Plazo Medio de Ventas	180	180
<b>FINANCIERAS</b>		
Apalancamiento	68%	67%
Margen Neto de Utilidad	3%	4%
Rentabilidad	18%	14%
Ciclo Financiero	124	163



**INFORME FINANCIERO**



## **INFORME FINANCIERO DE "DIESEL NAYARIT SA DE CV"**

### **RAZONES FINANCIERAS**

#### **LIQUIDEZ**

La empresa muestra un nivel de liquidez disponible bastante deficiente, ya que en el año 1999 solo cuenta con \$.10 centavos para pagar cada peso de deuda a corto plazo. En lo referido a la solvencia se mostró en un nivel razonable ya que cuenta con un \$1.35 para pagar un peso de pasivo a corto plazo mostrando una diferencia de solo 1% con respecto al año 1998. El capital de trabajo tuvo un incremento importante del 50 % en el año 1999, lo cual nos indica que la empresa puede cubrir sus necesidades de pasivos y tiene \$1,108,101 para cubrir sus necesidades de operación.

En la razón de prueba ácida se denota una gran dependencia de los inventarios, ya que quitándolos del activo circulante, la empresa solo dispone de .57 centavos por cada peso de deuda corto plazo. La variación que respecta al año 1998 (.45 centavos), muestra un comportamiento similar debido al nivel que guardaron los inventarios dentro del activo. En ambos años presento un comportamiento de deficiencia.

La razón del margen de seguridad nos muestra un incremento no muy significativo de 1%, la empresa contó en 1999 con .36 centavos para financiar pasivo a corto plazo.

### **ROTACION Y CRONOLOGICAS**

La razón de días de cobro se mantuvo dentro de las políticas de la empresa, de 15 a 20 días, lo cual nos indica que el porcentaje de 10% otorgado a crédito se recupera en buen tiempo.

Los días de pago a proveedores se redujeron respecto del año 1998 en 40 días, con lo cual la empresa esta pagando en un plazo mensual y esta haciendo menos uso del crédito para aprovechar descuentos.

En lo que respecta a los inventarios, se observa que tiene una rotacion de solo 2 veces al año, esto indica que en el almacén se tiene exceso de mercancía que tiene muy poca demanda en el mercado debido a la obsolescencia, precio o rango de requerimiento, ya que el inventario tarda 180 días para poder venderse completo.

## **FINANCIERAS**

La empresa muestra un apalancamiento crítico, ya que en ambos años refleja un excedente de 17% sobre el nivel aceptable. La empresa se encuentra en manos de terceros ya que está manejando 67% de recursos ajenos, por lo denotado anteriormente de los proveedores, por lo que ha caído en la situación de lo que se conoce quiebra técnica.

El margen de utilidad neta arrojó resultados de 3% y 4% en los años 1998 y 1999 respectivamente, esta utilidad es insuficiente ya que estuvo por debajo del nivel de la inflación, que fue del 8% en el año pasado.

La rentabilidad se redujo 4% con respecto al año 1998, los accionistas percibieron .14 centavos de dividendos por cada peso que invirtieron.

El ciclo financiero tuvo un comportamiento negativo, aumento de 124 días a 163, lo cual se hace notar ya que se disminuyó el plazo de proveedores pero el comportamiento de las ventas se mantuvo en 180 días.

## **PORCENTAJES INTEGRALES**

De la comparación efectuada a los años 1998 y 1999, se observa que en el ejercicio 1999 se disminuyo lo depositado en bancos en un 23%, por lo que se tuvo a simple vista menos disponibilidad. En inversiones y valores se tuvo un 31% por lo que la anterior disminución en Bancos no se afecta tanto, ya que estas inversiones son a corto plazo.

En el rubro de inventarios la empresa los disminuyo en un 9%.

El activo circulante conservo su relacion disminuyendo solamente en un 1%. Tambien se disminuyo 1% en sus terrenos, aumento 1% en equipo de transporte y activo fijo total aumento 1%. La empresa aumento su activo total en 1999 en \$1'452, 290.

En lo referente a proveedores la empresa aumento sus créditos en un 14%, en documentos por pagar disminuyo su financiamiento en un 1%, y el rubro de acreedores redujo 4% su adeudo.

Los impuestos por pagar los estuvo realizando mas oportunamente por lo que se logro una reducción del 3% en relación a los créditos Bancarios a corto plazo, la empresa utiliza menos, el financiamiento Bancario ya que utiliza mas el crédito comercial para lo cual sé

decremento un 5% se observa que el pasivo a corto plazo se redujo en un 2%.

En relación al capital contable de la empresa los socios incrementaron su participación accionaria como resultado de las utilidades obtenidas.

En lo que respecta al estado de resultados se observa que la empresa aumento sus ingresos en \$424,650.00 y por esta misma razón sus costos de ventas aumentaron un 5%.

La empresa tuvo un aumento en el inventario inicial de un 14% y las compras redujeron un 3% pero aún así nuestras compras netas reflejaron un aumento de un 11% notándose que el inventario inicial se incremento en un 6%.

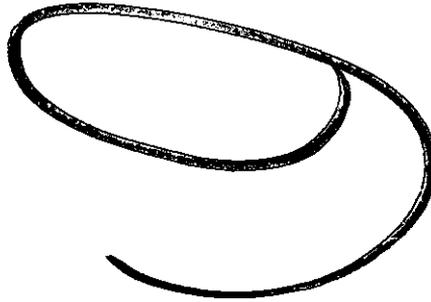
La utilidad bruta disminuyo en un 5% debido al incremento importante en las compras, los gastos de operación se disminuyeron en un 3% lo cual provoco una disminución en la utilidad de operación en un 2%. Los gastos financieros decrementaron un 1%.

La utilidad antes de impuesto mostró una misma proporción del 6% y la utilidad neta reflejó un aumento del 1% debido a que se pudo disminuir significativamente los gastos financieros.

## **ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS**

El origen de los recursos se creó por las utilidades del año 1999 al anticipo a proveedores, los impuestos anticipados, los depósitos en garantía, proveedores y el IVA por pagar. Estos recursos fueron aplicados en el crédito a clientes, crédito de deudores diversos, pago de intereses por financiamiento, se incrementó el inventario, se invirtió en valores, se pagaron documentos que se debían y se liquidaron impuestos y se logró saldar buena proporción del adeudo de acreedores y créditos bancarios.

La empresa adquirió más terrenos, equipo de transporte, mobiliario y equipo de oficina. Todas las operaciones mencionadas anteriormente arrojaron un saldo negativo deficiente debido a que las aplicaciones superan en gran parte a nuestros orígenes de recursos; pero el saldo inicial que se tenía en caja y banco sirvió de soporte



**CONCLUSIONES**

**Y**

**RECOMENDACIONES**

## CONCLUSIONES

La empresa tiene una situación financiera bastante crítica. Por una parte sus inventarios son excesivos y su rotación de ventas es muy baja, aquí cabe destacar que si existe una proporción de mercancía que rota muy rápidamente, pero existen algunas piezas o refacciones que no tienen la misma demanda, y son de las que tienen precio mas elevado; pero aunque haya buena existencia se siguen adquiriendo, aquí suponemos que se trata de aprovechar los descuentos o promociones de los proveedores, o tambien se busca tener seguridad en refacciones para evitar problemas cuando estas se vuelvan muy escasas, pero debido a un mal manejo y control de los inventarios, se tiene una sobreinversion. Los pedidos de refacciones se basan en suposiciones o "corazonadas", pero no se realiza un estudio analítico o de estimaciones para tener un nivel adecuado de la mercancía que rota mas rápidamente y la que no tiene mucha demanda. El giro del negocio es la comercialización de refacciones y por ello se puede entender que tener un almacén bien surtido es su fuerte para hacer frente a la competencia. Aunado a esto la empresa esta con un apalancamiento excesivo que la tiene

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

en una situación de quiebra técnica, y por lo analizado en los estados financieros, en su mayoría se debe a los adeudos con los proveedores ya que representan un 45 % del total del pasivo a corto plazo.

El negocio no esta obteniendo las utilidades suficientes en proporcion a la inflación, que fue del 8% en el año de 1999 y solo obtuvo utilidades de un 4% mismas que se vieron reducidas en gran parte por los altos costos de ventas que ha mantenido. Se tuvo un incremento en ventas de \$424, 650, pero tambien aumento sus costos, por lo cual el incremento en la utilidad neta guardo la misma proporcion de insuficiencia.

## RECOMENDACIONES

El negocio debe implantar un sistema eficiente para tener un inventario razonable y nivelado en relación con el mercado y el comportamiento que vaya presentando con el tiempo. Un método que puede ser apropiado debido al tipo de mercancía es el llamado ABC. Se debe buscar promociones de descuento o estrategias de mercado para incrementar aun más las ventas y obtener un porcentaje mayor de utilidad y así también reducir sus elevados gastos de operación.

La empresa puede ampliar su cartera de clientes otorgando más créditos con la política de cobranza que maneja, ya que ha demostrado tener muy buena recuperación de sus cuentas, por lo tanto está en disponibilidad de incrementar de un 10% a un 40% sus ventas a crédito si mantiene firmeza y solidez en sus políticas de cobro. Se debe encontrar otros puntos de venta estratégicos para ampliar su nivel de mercado. La empresa debe empezar por una reestructuración adecuada, utilizar y aprovechar de manera mas eficiente el crédito comercial y no requerir de préstamos para reducir el nivel de apalancamiento.

La empresa debe buscar inversiones productivas que le generen mejor beneficio, ya sea equipo de computo o instalar un equipo de radiocomunicación con el cual se agilice el servicio a los clientes.

## **CONCLUSION GENERAL**

La realización del presente trabajo me ayudo a comprender la influencia que tienen las finanzas sobre los negocios, la gran importancia que implica analizar e interpretar cifras para poder detectar fallas y poder establecer alternativas de solución. Se debe establecer una cultura con tendencia al ambiente financiero, ya que es bastante interesante y nos puede determinar las pautas a seguir en un futuro, para poder tomar decisiones acertadas que permitan a todo tipo de negocio crecer, ya que el adecuado uso de las finanzas nos da una idea más profunda de lo que se puede lograr y la manera de llevar a cabo las estrategias para alcanzar nuestros objetivos.

También me percaté del gran problema que representan los sistemas contables que no se aplican de manera adecuada, con lo cual nos arrojan estados financieros con errores que imposibilitan el realizar un análisis de los mismos con claridad y veracidad.

## **BIBLIOGRAFIA**

### **Elementos Básicos de Administración Financiera**

Abraham Perdomo Moreno

Editorial ECASA, 4ta edición, México 1994

### **Fundamentos de Administración Financiera**

Lawrence J. Gitman

Editorial Oxford, séptima edición, México 1999

### **El Análisis de los Estados Financieros**

Roberto Macias Pineda

Editorial ECASA, Decimosexta edición, México 1995

### **Las Finanzas en la Empresa**

Joaquín A. Moreno Fernández

Instituto Mexicano de Contadores Públicos, sexta edición, México 1997

### **Análisis e Interpretación de Estados Financieros**

C.P César Calvo Langarica

Publicaciones administrativas y contables S.A. décima edición, México 1980

**Fundamentos de Administración Financiera**

J. Fred Weston, Eugene F, Brigham

Editorial Mc Graw- Hill , décima edición, México 1999

**Los Estados Financieros, su Análisis e Interpretación**

A. Pérez Harris

Editorial ECASSA, séptima edición, decimonovena reimpresión,  
1999

**Metodología de la Investigación**

Roberto Hernández Sampieri

Editorial Mc Graw- Hill.