

872708

31



**UNIVERSIDAD DON VASCO, A.C.**

INCORPORACIÓN No. 8727-08

A LA UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

**Escuela de Administración y Contaduría**

**Análisis e Interpretación de Estados  
Financieros para la toma de decisiones  
de una pequeña empresa comercial de  
la ciudad de Uruapan, Michoacán.**

**TESIS**

QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:

**LICENCIADO EN CONTADURÍA**

PRESENTA:

**Maribel Mendoza Castro**

299647



Uruapan, Michoacán, Septiembre del 2001.



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.

Gracias a ti Señor por ser mi guía,

A mis padres y hermanos por su apoyo incondicional, y

A mis maestros por su dedicación.

## ÍNDICE DEL MARCO TEÓRICO

<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	4
---------------------------	---

### **CAPÍTULO I**

#### **La Contabilidad y la Empresa**

1.1 Concepto de Contabilidad .....	8
1.2 Concepto y Clasificación de Empresa .....	9
1.3 Principios de Contabilidad .....	12
1.4 Reglas Particulares y Criterio Prudencial .....	17
1.5 La Importancia de la Contabilidad en la Empresa .....	18

### **CAPÍTULO II**

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

2.1 Concepto de Estados Financieros .....	21
2.1.1 Balance General .....	24
2.1.2 Estado de Resultados .....	25
2.1.3 Estado de Cambios en la Situación Financiera .....	27
2.1.4 Estado de Variaciones en el Capital Contable .....	28

2.2	Análisis e Interpretación de Estados Financieros .....	29
2.3	El Análisis Financiero y su Relación con la Administración Financiera .....	31
2.4	Métodos de Análisis Financiero .....	32

### **CAPÍTULO III**

#### **La Toma de Decisiones con base en el Análisis Financiero**

3.1	Concepto de Toma de Decisiones .....	46
3.2	Proceso de la Toma de Decisiones .....	47
3.3	La Toma de Decisiones Financiera .....	48

### **CAPÍTULO IV**

#### **Detección de las necesidades de Análisis Financiero**

4.1	Metodología de la Investigación .....	50
4.1.1	Objetivos, hipótesis y técnicas de Investigación (observación, cuestionarios, entrevistas y revisión documental) .....	50
4.1.2	Diseño de la entrevista de trabajo .....	52
4.2	Antecedentes generales de la empresa .....	52
4.3	Presentación de los Estados Financieros históricos .....	52
4.4	Preparación de los Estados Financieros.....	60

4.5	Análisis de la información .....	61
4.5.1	Técnicas de Análisis .....	61
4.5.1.1	Porcientos Integrales .....	61
4.5.1.2	Razones Simples Financieras .....	69
4.5.1.3	Análisis de Variaciones .....	72
4.5.1.4	Análisis de Punto de Equilibrio .....	76
4.5.1.5	Método DuPont .....	80
4.6	Presentación del Informe Final .....	83

## **CAPÍTULO V**

### **Diseño de un sistema de análisis financiero para la toma de decisiones**

5.1	Objetivos del sistema .....	85
5.2	Diseño del sistema de Análisis Financiero .....	86

## **CONCLUSIONES**

## **BIBLIOGRAFÍA**

## **ANEXOS**

## INTRODUCCIÓN

A medida que transcurre el tiempo es inevitable que todo vaya evolucionando, al igual que la forma en que las empresas llevan a cabo su administración, control y toma de decisiones, para lo cual se cuenta con numerosas herramientas que pueden utilizarse en favor de las empresas. Una de esas herramientas que actualmente es muy necesaria en cualquier entidad es la contabilidad.

En aquellas empresas que cuentan con sistemas de contabilidad, se obtiene información como resultado de sus operaciones la cual se presenta dentro de los estados financieros, pero en la mayor parte de los casos a esta información no se le toma la debida importancia, sobre todo en las pequeñas entidades.

Muchas veces se piensa que esa información es parte del pasado y que a las empresas no les es de mucha utilidad, sin embargo esas cifras representan la forma en que la empresa ha ido evolucionando, y por medio de su análisis e interpretación se puede conocer la situación financiera de años anteriores y compararla con la más actual, para así poder obtener bases para tomar decisiones que podrían ser determinantes en el rumbo de la empresa.

Es por ello que el presente estudio ha sido dedicado a ese análisis e interpretación de los estados financieros, para lo cual se realizó el estudio de caso en una pequeña empresa comercial de la ciudad que nos proporcionó la información financiera necesaria para desarrollar el análisis e interpretación de sus estados financieros, a fin de lograr esto fue necesario en primer lugar preparar los estados,

para después aplicar los métodos de análisis seleccionados e interpretar los resultados obtenidos, lo que se pretende con este estudio es comprobar la hipótesis planteada "El análisis e interpretación de los estados financieros de una entidad y la información contenida en ellos, es una herramienta útil para la toma de decisiones" lo cual podemos considerar que así fue ya que al llevar a cabo el análisis se observaron aspectos importantes para la empresa que sin la aplicación del mismo no se hubieran observado a simple vista, los cuales deben ser tomados en cuenta para mejorar la situación de la misma. El presente trabajo se desarrollo en cinco capítulos en los cuales se considera que se cumplió el objetivo de realizar un análisis de estados financieros reales de una pequeña empresa de la ciudad, aplicando varios métodos de análisis para interpretar la información presentada en los mismos y conocer la situación financiera de la empresa, además de compararla con el ejercicio anterior, con la finalidad de realizar algunas propuestas para que pueda continuar operando y busque su mejor desarrollo. Para lograr lo anterior se utilizaron diferentes técnicas de investigación entre las cuales se encuentran la observación directa, la realización de entrevistas y la revisión documental.

En el primer capítulo denominado La Contabilidad y la Empresa se define lo que es la contabilidad, la empresa y sus clasificaciones, así como el esquema de la teoría contable, además de la importancia de estos conceptos dentro de las organizaciones y la relación existente entre ellos.

Dentro del segundo capítulo titulado Análisis de los Estados Financieros se define lo que son los estados financieros, así como su clasificación y formas de



presentación. También entramos en el aspecto del análisis e interpretación de dichos estados y la información que nos proporcionan además de los métodos existentes para realizar el análisis financiero.

El tercer capítulo llamado La Toma de Decisiones con base en el Análisis Financiero, está dedicado a una de las finalidades del análisis e interpretación de los estados financieros: la toma de decisiones, su proceso y su importancia en el ámbito financiero.

En el cuarto capítulo titulado Detección de las Necesidades de Análisis Financiero se presenta el caso práctico en el cual se describe la metodología utilizada y el planteamiento de la hipótesis de trabajo. Además se da una visión general de la empresa y se presentan los estados financieros básicos que nos fueron proporcionados para comenzar con el análisis de la información así como su interpretación, aplicando las técnicas correspondientes y los resultados obtenidos del análisis para elaborar un informe final, donde se hacen las observaciones y sugerencias para el mejoramiento de la situación financiera de la empresa.

El quinto y último capítulo denominado Diseño de un Sistema de Análisis Financiero para la toma de Decisiones ha sido destinado a la elaboración de un sistema de análisis de estados financieros, en el cual se plantean los pasos a seguir para llevar a cabo el análisis y la importancia de tener un sistema establecido para realizarlo, y las consideraciones necesarias para implantarlo y mantenerlo en funcionamiento.

En una visión general el presente trabajo, además de la comprobación de la hipótesis, se logra presentar un análisis completo de los estados financieros y la interpretación de los resultados como una forma de apoyo para que la empresa pueda tomar decisiones que pueden ser trascendentes y llevarla a la recuperación de su situación financiera actual.

# **CAPÍTULO I**

## **La Contabilidad y la Empresa**

Actualmente vivimos en un mundo comercial en que nos regimos por una situación económica y con bases monetarias, por lo que resulta necesario llevar un control de ello, este control se ejerce mediante la contabilidad, por lo tanto a continuación se enuncia el concepto propio de lo que se conoce como contabilidad.

### **1.1 Concepto de Contabilidad**

La contabilidad es una técnica que produce información cuantitativa estructurada y sistemáticamente en términos monetarios sobre las transacciones que realiza una entidad económicamente activa a través de un proceso de captación, clasificación, registro e interpretación de las operaciones, para facilitar la toma de decisiones.

La contabilidad es pues una herramienta útil para conocer la situación financiera o económica de las entidades o empresas cuyo concepto emerge de la necesidad de conocer en forma más certera las operaciones de la empresa.

## **1.2 Concepto y Clasificación de Empresa**

Para aplicar la contabilidad, se requiere de un ente activo por lo general denominado empresa, cuyo concepto es el siguiente:

Es una unidad identificable que realiza actividades económicas integrando recursos humanos, naturales, tecnológicos y un capital, cuyo manejo va encaminado al logro de los objetivos para los que fue creada.

El recurso humano es un elemento indispensable para que una empresa pueda llevar a cabo sus operaciones, puesto que es la fuerza que la impulsa, además de ser este elemento quien toma las decisiones sobre la empresa. Pero también resulta indispensable contar con los recursos tanto naturales como tecnológicos, ya que estos constituyen los insumos necesarios y los métodos para que la entidad pueda funcionar y desarrollarse, para contar con todos estos recursos es imprescindible tener un capital que respalde a la organización.

Para llevar a cabo la clasificación de la empresa se toman diferentes criterios, citaremos las siguientes tomados de acuerdo con lo que establecen los principios de contabilidad generalmente aceptados:

### **Por sus objetivos:**

- **Lucrativas.-** son aquellas entidades cuya finalidad principal es la obtención de ganancias.

- **No Lucrativas.-** son las empresas cuyo fin es distinto a la obtención de una ganancia o utilidad, ya que buscan proporcionar un beneficio social.

**Por el sector en que operan:**

- **Agropecuarias.-** son aquellas cuya actividad se concentra en el sector agrícola, ganadero, pesca o silvicultura.
- **Industriales.-** son las empresas cuyo fin determinado es la producción de artículos.
- **Comerciales.-** su finalidad es obtener utilidades por la venta de mercancías al público.
- **Servicios.-** son entidades que buscan la obtención de utilidades ofreciendo algún tipo de atención personalizada o servicios que cubran necesidades de la sociedad.

**Por su Constitución o Personalidad Jurídica:**

- **Personas Físicas.-** se refiere a una sola persona, la cual es sujeto de ejercer derechos y contraer obligaciones.
- **Personas Morales.-** es una agrupación de personas cuya personalidad jurídica es propia y diferente a la de cada uno de sus socios o asociados.

**Por su Capital:**

- **Públicas.-** son aquellas entidades o dependencias cuyo capital está constituido por aportaciones hechas por el gobierno.
- **Privadas.-** son empresas cuyo capital proviene de aportaciones realizadas por particulares.

- **Mixtas.**- son aquellas cuyo capital se integra por recursos tanto del gobierno como de particulares.

**Por su Tamaño:**

- **Micro.**- son empresas que obtienen ingresos hasta por 2 000 000 de pesos y cuentan con hasta 15 trabajadores.
- **Pequeña.**- obtienen ingresos de hasta 20 000 000 de pesos y se integran hasta por 100 trabajadores.
- **Mediana.**- sus ingresos son de hasta 40 000 000 de pesos y tienen hasta 250 trabajadores.
- **Grande.**- Obtienen ingresos de más de 40 000 000 de pesos y cuentan con más de 250 trabajadores (SECOFI,1996).

Actualmente SECOFI presento la estratificación de las empresas de acuerdo con el número de trabajadores con que cuentan como se observa a continuación:

**CUADRO No. 1**

**Nuevos Criterios de NAFIN para clasificar empresas  
Por número de trabajadores**

<b>Estrato</b>	<b>Industria</b>	<b>Comercio</b>	<b>Servicios</b>
<b>Microempresa</b>	1-30	1-5	1-20
<b>Pequeña</b>	31-100	6-20	21-50
<b>Mediana</b>	101-500	21-100	51-100
<b>Grande</b>	500 en adelante	100 en adelante	100 en adelante

(D.O.F.:1999)

De acuerdo con las clasificaciones anteriores la empresa que se estudiará en este trabajo se encuentra clasificada dentro del sector comercial y es considerada como pequeña empresa tanto por su magnitud como por los ingresos que obtiene de la realización de sus actividades y el número de empleados con que cuenta.

Toda empresa para llevar un adecuado control de las operaciones que lleva a cabo, requiere tener un sistema contable, el cual debe tomar como base los principios de contabilidad generalmente aceptados, ya que estos unifican los diversos criterios que existen en materia contable para así obtener información razonable y que pueda ser comparable.

### **1.3 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados**

Para que una entidad pueda obtener información objetiva proporcionada por el sistema contable, es indispensable que se rijan por ciertos principios, los cuales se señalan a continuación.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos define como Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados lo siguiente:

“ Son conceptos básicos que establecen la delimitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los estados financieros ”

(IMCP, 1998, A-1:7).

Los principios de contabilidad que identifican y delimitan al ente económico y sus aspectos financieros son: la entidad, la realización y el periodo contable.

**ENTIDAD.-** La actividad económica es realizada por entidades identificables, las que constituyen combinaciones de recursos humanos, recursos naturales y capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines de la entidad.

A la contabilidad le interesa identificar la entidad que persigue fines económicos particulares y que es independiente de otras entidades. Se utilizan para identificar una entidad dos criterios:

- 1) Conjunto de recursos destinados a satisfacer alguna necesidad social con estructura y operación propios.
- 2) Centro de decisiones independiente con respecto al logro de fines específicos, es decir a la satisfacción de una necesidad social.

Por tanto, la personalidad de un negocio es independiente de la de sus accionistas o propietarios y en sus estados financieros sólo deben incluirse los bienes, valores, derechos y obligaciones de este ente económico independiente. La entidad puede ser una persona física, una persona moral o una combinación de varias de ellas.

**REALIZACIÓN.-** La contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que realiza una entidad con otros participantes en la actividad económica y ciertos eventos económicos que la afectan.



Las operaciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica, se consideran por ella realizados:

- a) Cuando ha efectuado transacciones con otros entes económicos.
- b) Cuando han tenido lugar transformaciones internas que modifican la estructura de recursos o de sus fuentes.
- c) Cuando han ocurrido eventos económicos externos a la entidad o derivados de las operaciones de ésta y cuyo efecto puede cuantificarse razonablemente en términos monetarios.

**PERIODO CONTABLE.-** La necesidad de conocer los resultados de operación y la situación financiera de la entidad, que tiene una existencia continua, obliga a dividir su vida en periodos convencionales. Las operaciones y eventos así como sus efectos derivados, susceptibles de ser cuantificados, se identifican con el periodo en que ocurren; por tanto cualquier información contable debe indicar claramente el periodo a que se refiere. En términos generales, los costos y gastos deben identificarse con el ingreso que originaron, independientemente de la fecha en que se paguen.

Los principios de contabilidad que establecen la base para cuantificar las operaciones del ente económico y su presentación son:

**VALOR HISTÓRICO ORIGINAL.-** Las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se registran según las cantidades de efectivo que se afecten o su equivalente o la estimación razonable que de ellos se haga al momento en que se consideren realizados contablemente. Estas cifras deberán ser modificadas en el caso de que ocurran eventos posteriores que les hagan perder su significado, aplicando métodos de ajuste en forma sistemática que preserven la imparcialidad y objetividad de la información contable. Si se ajustan las cifras por cambios en el nivel general de precios y se aplican a todos los conceptos susceptibles de ser modificados que integran los estados financieros, se considerará que no ha habido violación de este principio; sin embargo, esta situación debe quedar debidamente aclarada en la información que se produzca.

**NEGOCIO EN MARCHA.-** La entidad se presume en existencia permanente, salvo especificación en contrario; por lo que las cifras de sus estados financieros representarán valores históricos o modificaciones de ellos, sistemáticamente obtenidos. Cuando las cifras representen valores estimados de liquidación, esto deberá especificarse claramente y solamente serán aceptables para información general cuando la entidad esté en liquidación.

**DUALIDAD ECONÓMICA.-** Esta dualidad se constituye de:

- 1) Los recursos de los que dispone la entidad para la realización de sus fines

Y,

- 2) Las fuentes de dichos recursos, que a su vez, son la especificación de los derechos que sobre los mismos existen, considerados en su conjunto.

La doble dimensión de la representación contable de la entidad es fundamental para una adecuada comprensión de su estructura y relación con otras entidades. El hecho de que los sistemas modernos de registro aparentan eliminar la necesidad aritmética de mantener la igualdad de cargos y abonos no afecta al aspecto dual del ente económico, considerado en su conjunto.

El principio que se refiere a la información es el de:

**REVELACIÓN SUFICIENTE.-** La información contable presentada en los estados financieros debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad.

Los principios que abarcan las clasificaciones anteriores como requisitos generales del sistema son:

**IMPORTANCIA RELATIVA.-** La información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios. Tanto para efectos de los datos que entran al sistema de información contable como para la información resultante de su

operación, se debe equilibrar el detalle y multiplicidad de los datos con los requisitos de utilidad y finalidad de la información.

**CONSISTENCIA.-** Los usos de la información contable requieren que se sigan procedimientos de cuantificación que permanezcan en el tiempo. La información contable debe ser obtenida mediante la aplicación de los mismos principios y reglas particulares de cuantificación para, mediante la comparación de los estados financieros de la entidad, conocer su evolución y mediante la comparación con estados de otras entidades económicas, conocer su posición relativa.

Cuando haya un cambio que afecte la comparabilidad de la información debe ser justificado, y es necesario advertirlo claramente en la información que se presenta, indicando el efecto que dicho cambio produce en las cifras contables. Lo mismo aplica a la agrupación y presentación de la información.

Además de los principios de contabilidad existen reglas y el criterio o juicio profesional que nos ayudan en ocasiones a resolver alguna situación que se nos pueda presentar.

#### **1.4 Reglas Particulares y Criterio Prudencial**

Las Reglas Particulares son la especificación individual y concreta de los conceptos que integran los estados financieros y que se dividen de acuerdo al IMCP en:

**Reglas de Valuación.-** se refieren a la aplicación de los principios y a la cuantificación de los conceptos específicos de los estados financieros.

**Reglas de Presentación.-** se refieren al modo particular de incluir adecuadamente cada concepto en los estados financieros.

Para efectos de la aplicación de las reglas anteriores es conveniente que se considere la existencia de un criterio prudencial, el cual se define como sigue:

### **Criterio Prudencial de aplicación de las Reglas Particulares**

La medición o cuantificación contable no obedece a un modelo rígido, sino que requiere de la utilización de un criterio general para elegir entre alternativas que se presentan como equivalentes, tomando en consideración los elementos de juicio disponibles. Este criterio se aplica al nivel de las reglas particulares.

De acuerdo con todo lo anterior podemos considerar que toda empresa debe llevar un adecuado control de sus operaciones, para lo cual se puede auxiliar de la contabilidad, como se observa a continuación.

## **1.5 La Importancia de la Contabilidad en la Empresa**

En toda empresa es necesario contar con información acerca de las transacciones que lleva a cabo, esta información debe ser útil y confiable para lo cual debe ser oportuna y significativa. Esto se basa en la capacidad de representar los resultados de operación y su situación financiera. Dicha información es presentada a usuarios tanto internos como externos a la organización, por medio de los estados financieros básicos y sus respectivas notas.

Las empresas deben tomar decisiones basadas en informes provenientes de diferentes fuentes de información, una de ellas es la contabilidad, la cual a través de un sistema contable proporciona información cuantificable acerca de los hechos financieros y económicos para poder determinar el resultado de las operaciones realizadas y ser un apoyo básico para llevar a cabo el proceso de decisión.

La contabilidad es considerada como la radiografía de la empresa puesto que muestra todo el flujo de operaciones, de tal manera que si un departamento gasta inmediatamente se refleja su efecto, al igual que si en otro existen problemas, por ejemplo de personal, este se impacta en los resultados financieros.

La contabilidad es un gran apoyo, ya que a través de la información que proporciona se pueden tomar una serie de decisiones, las cuales se analizarán en los siguientes temas, pero que en este particular sólo se mencionan como:

- Estrategias de ventas
- Reducción de gastos
- Decisiones de financiamiento o inversión

La información contable también nos puede ser de utilidad como un medio de control o verificación, así como en la planeación o toma de decisiones a futuro. Para ello se requiere llevar un seguimiento y control sobre las operaciones que en un determinado momento nos permita conocer cuantas operaciones ocurrieron en un periodo, cuánto se gastó, cuánto se debe, que utilidades se generaron, etc.

Para que dicha información nos ayude a tomar decisiones importantes para la empresa, es necesario que los estados financieros que la presentan sean analizados e interpretados con mayor profundidad de manera que reflejen claramente situaciones que con el simple hecho de observar lo que nos muestran los estados no pueden conocerse .

## **CAPÍTULO II**

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

El análisis financiero se realiza sobre la información presentada en los estados financieros acerca de las operaciones que la empresa ha llevado a cabo durante algún periodo con la finalidad de conocer las relaciones existentes entre las cifras y darles una adecuada interpretación que le sea útil a la administración de una empresa para en un momento dado usarlo como herramienta para la toma de decisiones que definan en muchas ocasiones el futuro de una compañía.

#### **2.1 Concepto de Estados Financieros**

La preparación de los estados financieros básicos surge de la necesidad de información para la adecuada administración y desarrollo de las empresas, la cual debe ser concentrada y resumida para efectos de presentación a la gerencia o a terceros interesados.

**ESTADOS FINANCIEROS.-** Son documentos que proporcionan informes por medio de cifras, sobre la situación o desarrollo de la administración de una empresa periódicamente o a una fecha determinada.



Los estados financieros nos presentan información financiera, la cual en ocasiones requiere de notas complementarias que formen parte integrante de los mismos. Cada entidad económica presenta las notas de acuerdo con la información que contienen los estados y dependiendo de sus necesidades.

### **Clasificación de los Estados Financieros**

Los estados financieros se clasifican por su importancia, en:

- Estados Financieros Proforma
- Estados Financieros Básicos o Principales
- Estados Financieros Secundarios o Accesorios

Estados Financieros Proforma.- "Son estados que contienen, en todo o en parte, uno o varios supuestos o hipótesis con el fin de mostrar cuál sería la situación financiera o los resultados de las operaciones si estos acontecieran" (MORENO,1994:101).

Con base en los Principios de Contabilidad Generalmente aceptados los estados financieros básicos son:

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

Estado de Cambios en la Situación Financiera

Estado de Variaciones en el Capital Contable

Y por el periodo a que se refieren se clasifican en:

- Estáticos
- Dinámicos

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

Son dinámicos aquellos 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." (GALVEZ,1992:18).

Los estados financieros secundarios o accesorios son aquellos por medio de los cuales se presenta a los usuarios la información acerca de la situación de la empresa de manera concentrada, para ser analizada y poder obtener conclusiones.

Los estados financieros secundarios también son importantes pero no tan indispensables como los básicos o principales, entre otros podemos mencionar el Estado de Capital de Trabajo, Estado de Movimiento de las Cuentas de Capital, Estado analítico de las Cuentas de Resultados, el Estado de Flujo de efectivo, Estado de Costo de Producción de lo Vendido.

### **2.1.1 Balance General o Estado de Situación Financiera**

También conocido como Balance General es el estado que muestra tanto los activos como los pasivos y el capital contable de una entidad a una fecha determinada, es decir los derechos y obligaciones con que opera la empresa, es considerado el estado financiero más completo, ya que presenta la información necesaria para tomar decisiones en las áreas de inversión o de financiamiento.

El formato del Estado de Situación Financiera está compuesto de los siguientes elementos:

1. Encabezado
2. Título para el Activo
3. Subclasificaciones del activo: circulantes, inversiones a largo plazo, fijos e intangibles.
4. Total de activos.
5. Título para el pasivo.
6. Subclasificación del pasivo: corto plazo y largo plazo.
7. Total de pasivos.
8. Título para el capital.
9. Detalles de los cambios en el capital.
10. Total del pasivo y del capital.

## 2.1.2 Estado de Resultados

Es aquél que muestra las operaciones que ha tenido una empresa, sus ingresos, gastos y costos, así como los resultados obtenidos en un periodo. La diferencia entre ingresos y gastos se determina en este estado, para después reflejarse en el Balance General dentro del rubro de capital.

Para efectos de comparación entre entidades diferentes es necesario que éstas elaboren el estado de resultados utilizando un criterio similar por lo que se integra de las siguientes secciones:

- A. Operación. En esta sección se deben presentar los ingresos y gastos de las operaciones continuas que constituyen las actividades primarias de la entidad. Normalmente comprende:

Ingresos

Costo de lo vendido

Gastos de operación

Utilidad de operación

- B. No operación. Comprende los ingresos y gastos distintos a los de operación. Se identifican principalmente con las operaciones financieras de la empresa, así como con aquellos resultantes de transacciones inusuales o infrecuentes o de una actividad no primaria. Incluye otras partidas especiales.

Con base en el principio de revelación suficiente, en el cuerpo del estado se deberá presentar el costo integral de financiamiento y desglosar su integración dentro del mismo o en una nota.

La suma de la utilidad de operación con las partidas de la sección de no operación da como resultado la utilidad por operaciones continuas.

- C. Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades (ISR y PTU). Se presentan los correspondientes al neto de las partidas anteriores.
- D. Operaciones discontinuadas. En esta sección se incorporan las ganancias o pérdidas resultantes de discontinuar operaciones de un segmento de negocio.
- E. Partidas extraordinarias. En este apartado se presentan las ganancias y pérdidas derivadas de eventos y transacciones que reúnen simultáneamente características inusuales.
- F. Efecto acumulado al inicio del ejercicio por cambios en principios de contabilidad. Se debe mostrar el efecto acumulado al inicio del ejercicio por modificación de una regla contable o emisión de una nueva.
- G. Utilidad por acción. Las empresas que cotizan sus acciones en los mercados de valores, deberán presentar como último renglón la utilidad por acción, determinada de acuerdo con las reglas establecidas por la Comisión de Principios de Contabilidad (IMCP, 1998, B-3:2).

El Estado de Resultados es básico para poder medir la rentabilidad de una empresa durante un periodo y así evaluar el desempeño de la misma.

### **2.1.3 Estado de Cambios en la Situación Financiera**

Es el estado que nos indica las modificaciones de los recursos y obligaciones de una empresa en un periodo. Muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios en la estructura financiera de la entidad y su reflejo en el efectivo e inversiones temporales en un periodo determinado.

De acuerdo a lo contemplado en el Boletín B-12 de PCGA, se presenta como estructura general del estado de cambios lo siguiente:

Los recursos generados o utilizados por la operación resultan de adicionar o disminuir al resultado neto del periodo:

- a) Partidas que no hayan requerido el uso de recursos.
- b) Incrementos y reducciones en partidas relacionadas con la operación de la entidad.

Los recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento comprenden principalmente:

- a) Créditos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a operaciones con proveedores o acreedores.
- b) Amortizaciones efectuadas a estos créditos.
- c) Incrementos de capital.

- d) Reembolsos de capital.
- e) Dividendos pagados, excepto los dividendos en acciones.

Los recursos generados o utilizados en actividades de inversión comprenden básicamente:

- a) Adquisición, construcción y venta de inmuebles, maquinaria y equipo.
- b) Adquisición de acciones de otras empresas con carácter permanente.
- c) Cualquier otra inversión o desinversión de carácter permanente.
- d) Préstamos efectuados por la empresa.
- e) Cobranzas o disminución en pesos constantes de créditos otorgados.

#### **2.1.4 Estado de Variaciones en el Capital contable**

Es aquel estado que nos señala los cambios que se tuvieron en la inversión de los propietarios de una entidad durante un periodo. Es un estado dinámico, es decir sus cifras corresponden a un periodo, y es el enlace del estado de situación financiera y el estado de resultados, en lo relativo a la utilidad.

Este estado se integra por dos grupos: el de capital social y el de utilidades retenidas, con la suma de los totales de estos grupos se obtiene el total del patrimonio de los socios.

## **2.2 Análisis e interpretación de Estados Financieros**

Los estados financieros por sí solos no resultan suficientes para llegar a una adecuada conclusión con respecto al desempeño de una empresa, debido a que algunos elementos que influyen en su situación financiera y su rentabilidad, no se encuentran contemplados dentro de los mismos, además existen ciertos factores que no son medibles en unidades monetarias como pueden ser problemas técnicos, las condiciones del mercado entre otros, por lo cual es necesario además de anexar notas a los estados financieros, realizar un análisis e interpretación de su contenido.

Esto es conveniente además para su presentación a diferentes usuarios, para facilitar su comprensión y que estos sean de mayor utilidad.

A continuación se presentan algunos conceptos de análisis:

“ Análisis es la distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos “ (MACÍAS,1982:29).

“ Análisis es la separación de un todo en los elementos que lo integran, para el estudio de cada uno de ellos” (CEID,1995:18).

La interpretación se refiere a explicar el sentido de alguna acción, principalmente de asuntos que no son muy claros.



De lo anterior se desprende que el análisis e interpretación de estados financieros es una técnica que se utiliza para determinar la solidez financiera de una empresa al comparar las cifras de los estados financieros y conocer si guardan las relaciones debidas, además de compararlas con cifras de otros años o de otras empresas.

El objetivo del análisis de la información financiera es obtener elementos que nos permitan evaluar la situación financiera de una empresa y su evolución a través del tiempo, para así poder formular propuestas o alternativas que nos ayuden durante el proceso de decisión.

Existen dos tipos de análisis financiero, los cuales son:

**Análisis Interno.-** Es cuando se realiza por una persona que dependa de la empresa, es decir, cuando lo realiza un analista que depende directamente de la empresa, por ejemplo, de empresas que dentro de su organización tienen establecido el departamento de Interpretación de Estados Financieros, esto generalmente para efectos administrativos.

**Análisis Externo.-** Es cuando el analista actúa con el carácter de independiente, contando en este caso con los datos y estados financieros que la empresa juzga pertinente proporcionarle (PERDOMO, 1993:66).

### **2.3 El Análisis Financiero y su relación con la Administración Financiera**

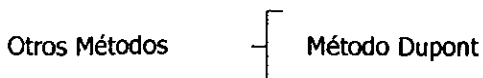
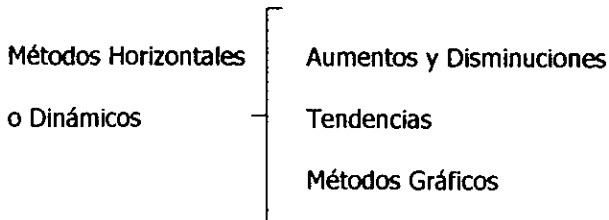
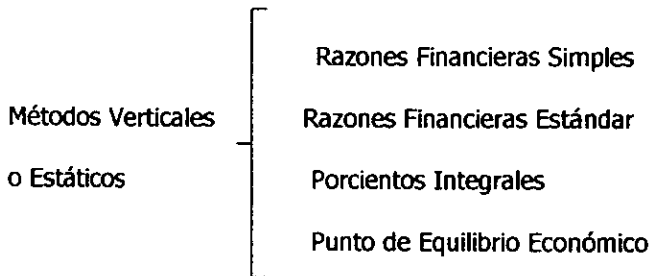
La administración financiera se encarga de dirigir los aspectos financieros de una empresa de cualquier tipo, ya sea privada o pública, pequeña, mediana o grande, lucrativa o no. También se refiere al desempeño de actividades tales como la realización de presupuestos y pronósticos, el manejo de efectivo, etc.

Un administrador financiero tiene la necesidad de obtener información contable que le proporcione las bases para realizar su trabajo que además incluye la toma de ciertas decisiones, por lo cual se requiere que la información contable presentada de manera resumida por medio de los estados financieros sea analizada e interpretada para un mejor conocimiento de la situación en que se encuentre una organización y así poder tomar las medidas que sean necesarias para fomentar una buena administración de los recursos financieros y así poder coadyuvar en el desarrollo de la misma.

Para llevar a cabo el análisis de los estados financieros existen varios métodos aplicables a cada empresa dependiendo de las características particulares de la misma, estos métodos son una importante herramienta para que el analista financiero pueda realizar una adecuada interpretación de las cifras presentadas. Los métodos más usuales son los que se presentan en el siguiente cuadro:

## 2.4 Métodos de Análisis Financiero

CUADRO No. 2



Fuente:(CALVO,1993:16).

Se clasifican como métodos estáticos a aquellos sistemas de análisis cuyos datos corresponden a estados financieros de un ejercicio, y los dinámicos son aquellos que abarcan datos de estados financieros de dos o más ejercicios, los primeros pueden considerarse relativos al análisis vertical y los segundos al análisis horizontal.

Los métodos de análisis financiero nos proporcionan indicios de hechos o tendencias que sin la aplicación de los mismos no se observarían. El objetivo de estos es simplificar las cifras y sus relaciones, además de hacer comparaciones que faciliten su interpretación.

Existen diversos métodos que permiten conocer e interpretar la solvencia, la estabilidad y la productividad de una empresa.

“La solvencia es la capacidad que tiene la empresa para cumplir oportunamente con el pago de sus obligaciones a plazo menor de un año. La solvencia se determina mediante el estudio del capital neto de trabajo y de sus componentes, así como de la capacidad de la empresa para generar recursos líquidos durante el ciclo de su operación normal.

La estabilidad se define como la capacidad que tiene la empresa de mantenerse en operación en el mediano y largo plazo, la cual se determina mediante el estudio de su estructura financiera, particularmente de las proporciones que existen en sus inversiones y fuentes de financiamiento.

La productividad en términos generales, puede definirse como la capacidad de una empresa de producir utilidades suficientes para retribuir a sus inversionistas y

promover el desarrollo de la misma. Esta capacidad se determina mediante el estudio de la eficiencia de las operaciones, de las relaciones entre las ventas y los gastos y de la utilidad con la inversión del capital" (ZAMORANO,1993:43).

Las técnicas de análisis más utilizadas por los analistas en la actualidad son:

## **MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES**

Este método es el más utilizado por ser considerado como el más sencillo, tanto para su aplicación como por la facilidad que brinda para la interpretación de los resultados que se obtienen.

Se calcula por medio de la siguiente fórmula:

$$\text{Porcentaje Integral} = \frac{\text{Cifra Parcial}}{\text{Total}} \times 100$$

La cifra parcial es una cantidad específica integrante de algún rubro de los estados financieros.

La cifra total es como su nombre lo indica el total de un rubro de los estados financieros.

Este método es de gran utilidad en el estudio de la estructura financiera y de los resultados de una entidad, ya que permite hacer comparaciones entre empresas del mismo giro y con porcentajes estándares (PERDOMO,1993:94).

Se recomienda utilizar los porcentos integrales para obtener conclusiones aisladamente, ejercicio por ejercicio, pero no es aconsejable si se requiere establecer interpretaciones al comparar varios ejercicios, ya que se puede llegar a conclusiones erróneas en relación con la magnitud o volumen que representan las cifras.

## **RAZONES FINANCIERAS SIMPLES**

Esta técnica es una de las más aplicadas debido a que se puede aplicar a cualquier empresa, sin importar el giro de la misma, además es de fácil interpretación.

Las razones financieras muestran la relación existente entre los rubros de uno o varios estados financieros, esto para poder tomar decisiones teniendo un mejor conocimiento de la situación de la empresa.

Las razones financieras más utilizadas son las siguientes:

**RAZÓN CIRCULANTE** =  $\text{Activo Circulante} / \text{Pasivo Circulante}$

Esta razón es utilizada como indicador de la capacidad de la empresa para solventar de manera oportuna los pasivos a corto plazo.

**PRUEBA DEL ÁCIDO** = Activo Circulante – Inventarios/ Pasivo Circulante

Representa la cantidad en pesos de que se dispone para el pago de cada peso de pasivo circulante.

**MARGEN DE SEGURIDAD** = Activo Circulante- Pasivo Circulante/Pasivo Circulante

Representa las inversiones de acreedores y propietarios en la empresa.

**ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR** =  $\frac{\text{Saldo Promedio de Clientes}}{\text{Ventas Netas a Crédito}} \times 365$

Sirve para medir la eficiencia en el manejo del crédito de clientes.

**ROTACIÓN DE INVENTARIOS** =  $\frac{\text{Inventario Promedio}}{\text{Costo de Ventas}} \times 365$

Mide la eficiencia en el manejo de los inventarios.

**ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR** =  $\frac{\text{Saldo Promedio de C x P}}{\text{Compras Netas a Crédito}} \times 365$

Mide la eficiencia en el uso del crédito de proveedores.

**MARGEN NETO DE UTILIDAD** = Utilidad Neta / Ventas Netas

Se utiliza para medir la facilidad para convertir las ventas en utilidad.

**RENDIMIENTO SOBRE INVERSIÓN ( ROI ) = Utilidad Neta / Capital Contable**

Mide el rendimiento sobre la inversión de los accionistas.

**RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS = Utilidad Neta / Activo Total**

Mide la rentabilidad sobre los activos totales.

**COBERTURA DE INTERESES = AC- PC / Int. Financieros**

Se refiere a la capacidad de la empresa para liquidar los intereses financieros.

**COBERTURA DE DEUDA = Activo Total / Pasivo Total**

Mide la capacidad de la empresa para cubrir sus compromisos.

**ENDEUDAMIENTO = Pasivo Total / Activo Total**

Mide la porción de activos financiados por deuda.

**PROTECCIÓN AL PASIVO = Capital Contable / Pasivo Total**

Mide la protección de propietarios a los acreedores.

**ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS = Ventas Netas / Activos Fijos**

Mide la eficiencia en la utilización de su activo fijo.



## **MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES**

Este método tiene como finalidad comparar los conceptos de los estados financieros para observar los aumentos y disminuciones que se han ocasionado en las cifras, así como las causas de esas diferencias, tomando en consideración la inflación. En el método de aumentos y disminuciones se comparan cifras homogéneas pertenecientes a diferentes periodos, dichas comparaciones se conocen como Estados Financieros Comparativos.

Puede enfocarse a cualquier estado financiero, pero deben cumplirse los siguientes requisitos:

- a) Los estados financieros deben corresponder a la misma empresa.
- b) Los estados financieros deben presentarse en forma comparativa.
- c) Las normas de valuación deben de ser las mismas para los estados financieros que se comparan.
- d) Los estados financieros dinámicos que se comparan deben corresponder al mismo periodo o ejercicio.
- e) Debe auxiliarse del estado de origen y aplicación de recursos.
- f) Su aplicación generalmente es en forma mancomunada con otro procedimiento.
- g) Este procedimiento facilita a los interesados en los estados financieros la retención mental de las cifras obtenidas, ya que las simplifica concentrándose en la variación de las mismas (PERDOMO, 1993:171).

El método de aumentos y disminuciones se considera poco recomendable cuando se quiere analizar más de tres ejercicios, ya que puede presentarse la duda acerca de cual sería la base más conveniente sobre la cual establecer las diferencias, generando confusiones o que se pierda el punto de vista global que se requiere (CALVO,1995:115).

## **MÉTODO DE TENDENCIAS**

Este método se refiere a la comparación de un rubro de los estados financieros en varios periodos, tomando en cuenta la inflación generada, para conocer la evolución de la empresa a través del tiempo. Es importante observar el movimiento de las tendencias en varios años, puesto que hace posible estimar probables cambios en el futuro de las empresas y como se verían afectadas.

Las fórmulas que se aplican son:

Para obtener el relativo:

$$\left[ \frac{\text{Cifra comparada}}{\text{Cifra base}} \right] 100$$

Para obtener la tendencia relativa:

$$\text{Cifra comparada relativa} - \text{Cifra base relativa}$$

O bien:

$$\left[ \frac{\text{Cifra comparada} - \text{Cifra base}}{\text{Cifra base}} \right] 100$$

(PERDOMO, 1993:174)

La utilización de este método se recomienda cuando se tengan que analizar más de tres ejercicios.

## **MÉTODO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO ECONÓMICO**

El punto de equilibrio " es esencialmente aquel nivel de operaciones en el que los ingresos son iguales a sus correspondientes costos y gastos. Es el volumen mínimo de ventas que debe lograrse para empezar a obtener utilidades. Es la cifra de ventas que se requiere alcanzar para cubrir los gastos de la empresa y en consecuencia no obtener utilidad ni pérdida" (ZAMORANO,1993:174).

Este método se consiste en medir la capacidad productiva de una entidad y así poder conocer cuanto se deberá incrementar, tanto la producción como las ventas

para no ganar ni perder, es decir es el punto donde las ventas son igual a los costos y gastos. Además combina todos los factores que determinan las probables utilidades o pérdidas a diversos volúmenes de operación por lo que constituye un instrumento valioso para la planeación, decisión y control en los negocios.

Para realizar el conocer el punto de equilibrio es necesario dividir los costos en costos fijos y costos variables.

Los costos fijos son aquellos que la empresa necesariamente tiene que realizar de manera constante, por ejemplo: rentas, pago de sueldos, pago de cuotas al seguro social, depreciaciones en línea recta, etc.

Los costos variables de producción son los que varían en proporción directa de la capacidad empleada de la planta.

La fórmula para calcular el punto de equilibrio es:

$$\text{P.E.} = \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{Contribución Marginal}}$$

Contribución Marginal = Precio de Venta – Costo Variable Unitario

O bien:

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

(PERDOMO,1993:204)

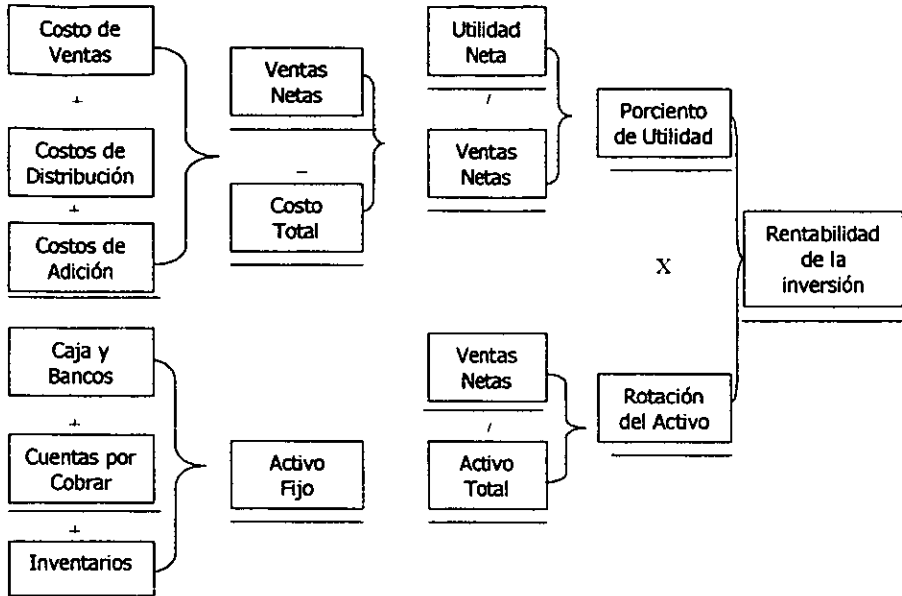
## MÉTODO DUPONT

Este método nos ayuda a llevar un mejor control, análisis y corrección de las desviaciones de los factores de la inversión y los objetivos de la empresa, para medir la rentabilidad y su relación con las ventas y los activos totales. En las empresas que se establezca el sistema de control financiero Du-Pont, los directivos tomarán decisiones, cada vez que comparen las cifras presupuestadas con las cifras reales, para así obtener variaciones, para controlar los factores de inversión, resultados y objetivos dentro de los márgenes de seguridad ya establecidos por la empresa.

El esquema que presenta el método DuPont es el siguiente:

**Cuadro No. 3**

**MÉTODO DUPONT**



NOTA: En cada cuadro deberán presentarse cifras del presupuesto, cifras reales y variación (PERDOMO,1993:239).

## **MÉTODOS GRÁFICOS**

Quedan dentro de los denominados dinámicos y con estos no se consiguen conclusiones diferentes a las que se han llegado por medio de la aplicación de otros métodos, es decir, sólo complementan a las demás técnicas de análisis mostrando más claramente los resultados.

## **INFORME FINAL**

Es conveniente que al realizar un análisis de estados financieros el analista considere que no existe un método que por sí solo logre que sea suficiente su aplicación, por lo cual se deben utilizar varios métodos, pero sin llegar a aplicar demasiados análisis, ya que cuando se tiene una cantidad excesiva de datos se pueden presentar confusiones durante la interpretación.

Al finalizar el análisis e interpretación de los estados financieros se presenta un informe en el cual mediante comentarios, explicaciones, sugerencias y gráficas, se muestran los conceptos y las cifras que contienen dichos estados.

“El contenido del informe se integra de las siguientes partes:

I. Cubiertas.- Incluye nombre de la empresa, denominación de tratarse de un trabajo de interpretación de estados financieros, la fecha o periodo a que corresponden los estados, nombre del analista.

- II. Antecedentes. Esta destinado a presentar la mención y alcance del trabajo, una breve historia de la empresa, sus características mercantiles, jurídicas y financieras, objetivos que se persiguen con el trabajo, firma del analista.
- III. Estados Financieros. Se presentan los estados de la empresa en forma sintética y comparativa.
- IV. Gráficas. Estas hacen más comprensibles los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros.
- V. Comentarios, sugerencias y conclusiones. Agrupa en forma ordenada, clara y accesible los diversos comentarios que formula el analista, así como las sugerencias y conclusiones que considere conveniente presentar” (PERDOMO,1993:223).

El informe que presente el analista deberá ser claro, utilizando la terminología accesible al usuario, concreto, bien redactado y presentando las conclusiones y propuestas para el mejor desempeño de la empresa, ya que éste constituye la base para el proceso de decisión.



## **CAPÍTULO III**

### **La Toma de Decisiones con base en el Análisis Financiero**

En la vida cotidiana se presentan muchas situaciones en las que hay que tomar decisiones, estas pueden ser muy sencillas, pero en ocasiones requieren de un proceso mental más complicado. En las empresas son generalmente los administradores quienes toman una gran cantidad de decisiones, para ello requieren allegarse de la información necesaria, además de hacer uso del sentido común y de la experiencia, ya que se consideran como elementos indispensables en el proceso de toma de decisiones.

Ahora bien, es importante conocer el significado de la toma de decisiones, la cual es una actividad que los seres humanos llevamos a cabo diariamente.

#### **3.1 Concepto de Toma de Decisiones**

La toma de decisiones es la selección de la mejor opción de entre dos o más alternativas, haciendo uso de un razonamiento lógico, basado en el sentido común, para tomar una decisión acertada acerca de alguna situación o problema que se presente.

Para facilitar la toma de decisiones es conveniente seguir un conjunto ordenado de pasos conocido como Proceso de Toma de Decisiones.

### **3.2 Proceso de la Toma de Decisiones**

Los pasos básicos del proceso de toma de decisiones son los siguientes:

1. Definir el problema. Primero se debe encontrar el origen real del problema, además de determinar cuáles partes del problema pueden resolverse y cuáles deben tener una base para evaluar las opciones de solución.
2. Obtener y analizar los hechos más relevantes. Se deben determinar qué hechos necesitará para tomar la decisión correcta y luego obtener toda la información que le sea posible.
3. Desarrollo de opciones. Se tendrán que proponer todas las opciones que se presenten.
4. Evaluar las alternativas. Una vez que se desarrollen las opciones, éstas deben ser evaluadas para ver que tan efectivas pueden llegar a ser.
5. Selección de la mejor opción. Esta selección se basa en la cantidad de información disponible y en el juicio de la persona.

6. Analizar las posibles consecuencias de la decisión. Al seleccionar una opción se recomienda anticiparse a los problemas que sucederán cuando se lleve a la práctica dicha decisión.
7. Poner en práctica la decisión. No sólo con tomar la decisión la acción se llevará a cabo automáticamente, sino que se deben establecer controles para verificar el progreso de la acción.

### **3.3 La Toma de Decisiones Financiera**

La información financiera se puede decir que no constituye un fin en sí misma, sino que es el medio por el cual se busca alcanzar un fin último, la decisión. La toma de decisiones es un proceso muy importante para cualquier entidad, ya que puede significar el éxito o el fracaso de la misma.

Todas las personas tanto físicas como las entidades tienen que tomar decisiones alguna vez acerca del manejo de sus recursos, para ello la información financiera juega un papel muy importante ya que es la base para tomar una decisión acertada.

La mayoría de los problemas financieros que se presentan en las empresas se agrupan en tres categorías: Decisiones de Inversión, financiamiento y Operación. Por ello es necesario contar con suficiente información para apoyar el proceso de toma de decisiones.

El medio para obtener dicha información es a través de la contabilidad, la cual proporciona el resumen de todas las operaciones realizadas por una entidad dentro de los estados financieros. Una vez que se cuenta con la información se aplican algunos métodos de análisis para interpretar las cifras presentadas y poder emitir una opinión acerca de la situación financiera de la empresa.

Tomando como base la información presentada en los estados financieros y las conclusiones del informe realizado por el analista, la administración de la empresa podrá tomar decisiones más objetivas para mejorar el desempeño y propiciar el desarrollo de la misma.

## **CAPÍTULO IV**

### **Detección de las necesidades de Análisis Financiero**

Toda empresa tiene la necesidad de tomar decisiones en algún momento, por ello requiere tener un conocimiento de cómo se encuentra su situación financiera lo cual se logra al contar con la información necesaria, pero además ésta debe ser analizada e interpretada a fin de que el empresario comprenda más fácilmente lo que reflejan los números.

#### **4.1 Metodología de la Investigación**

Para llevar a cabo un análisis financiero es preciso tomar como base un caso particular, es decir los estados financieros de una empresa determinada, para aplicar los métodos de análisis más adecuados, y así poder interpretar la información proporcionada tomando en cuenta las características y situación actual de la empresa. Por ello es necesario contar con los estados financieros básicos de la misma los cuales serán analizados de acuerdo con los métodos de análisis financiero que resulten más convenientes. Por lo que se puede decir que para lograrlo es necesario realizar una investigación de tipo experimental.

##### **4.1.1 Objetivos, hipótesis y técnicas de investigación (observación, cuestionarios, entrevistas y revisión documental)**

Al llevar a cabo el presente estudio se pretenden lograr los siguientes:

## **Objetivos**

- \* Realizar un análisis de estados financieros reales de una pequeña empresa de la ciudad, aplicando varios métodos de análisis, para interpretar la información presentada en los mismos y,
- \* Conocer la situación en la que se encuentra la empresa financieramente.
- \* Comparar la situación de la empresa históricamente por los ejercicios 1998 y 1999.
- \* Proponer mejoras a la empresa en cuanto a su desempeño, de acuerdo con el análisis efectuado.

## **Hipótesis**

El análisis e interpretación de los estados financieros de una entidad y la información contenida en ellos, es una herramienta útil para la toma de decisiones.

## **Técnicas de Investigación**

Será necesario conocer ciertos aspectos de la empresa en cuestión, para lo cual se llevarán a cabo entrevistas con el personal de la misma que se encarga de la administración, además se hará uso de la observación y revisión documental, especialmente de los estados financieros.

#### **4.1.2 Diseño de la entrevista de trabajo.**

Para tener una idea más precisa de las características de la empresa, será necesario realizar una entrevista a una persona que esté adentrada en el manejo de la misma, por lo cual, la persona idónea para ello es la encargada del departamento de contabilidad.

A esta persona se le preguntaran los aspectos generales de la empresa, solicitud de los estados financieros, y en general una descripción de las operaciones de la organización.

El modelo de la entrevista que se realizará toma como aspectos básicos los siguientes:

1. Datos generales de la empresa, como son el inicio de operaciones, su giro o actividad económica, personal con que cuenta, además de datos de carácter legal y fiscal (tipo de sociedad, constitución del capital social, etc.).
2. Características actuales de la empresa ( cómo consideran que es la situación económica actual de la misma, a que problemáticas se enfrenta).

#### **4.2 Antecedentes generales de la empresa.**

En la ciudad de Uruapan existe un gran número de empresas, de diversos giros, como el comercio, al cual pertenece la entidad objeto de estudio. Esta

empresa inició sus operaciones en el año de 1995, se dedica a la compra- venta de aguacate, es decir, compra a los productores locales de aguacate, empaqueta el producto y se encarga de comercializarlo.

Jurídicamente hablando, se encuentra constituida como persona moral dentro del régimen de Sociedad Anónima de Capital Variable. Fiscalmente, la empresa figura dentro del Régimen General de Personas Morales.

La empresa cuenta con 11 empleados de planta en promedio, pero en temporada alta, se contrata personal extra. Por lo tanto, tomando en cuenta el monto de sus ingresos y el número de trabajadores con que cuenta, podemos decir que se ubica dentro de la categoría de pequeña empresa. La empresa cuenta también con oficinas externas a la misma, donde se llevan a cabo todas las operaciones contables y fiscales.

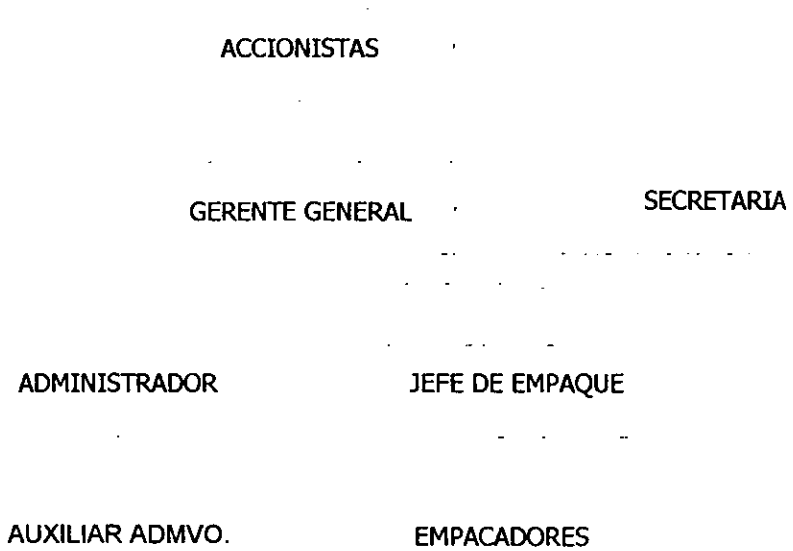
Actualmente se observa que se han obtenido pérdidas durante el ejercicio 1999 y 1998, por lo que la empresa requiere tomar alguna decisión para mejorar sus resultados (Investigación propia).

A continuación se presenta el organigrama que se elaboró de la empresa:



**COMERCIALIZADORA "X", S.A. DE C.V.**

**ORGANIGRAMA GENERAL**



FUENTE: Elaboración propia.

### **4.3 Presentación de los Estados Financieros históricos.**

Los estados financieros básicos son cuatro, pero generalmente en las empresas, sobre todo pequeñas sólo se elaboran el Balance General y el Estado de Resultados, en este caso los estados financieros proporcionados por la empresa son los estados de resultados, estados de posición financiera, por los ejercicios de 1998 y 1999. Los cuales se presentan a continuación:





**COMERCIALIZADORA " X ", S. A. DE C.V.**  
**Estado de Resultados del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 1998**

CONCEPTO	IMPORTE
<u>INGRESOS</u>	
VENTAS	16,358,003.00
DESCTO. SOBRE VENTAS	40,342.00
PRODUCTOS FINANCIEROS	<u>11,550.00</u>
TOTAL DE INGRESOS NETOS	16,329,211.00
<u>COSTO DE LO VENDIDO</u>	<u>15,466,941.00</u>
<u>UTILIDAD BRUTA</u>	862,270.00
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>	
MATERIALES PARA EMPAQUE	251,129.00
SERVICIOS PERSONALES	115,489.00
GASTOS GENERALES	636,660.00
GASTOS FINANCIEROS	<u>4,078.00</u>
<u>TOTAL DE GASTOS DE OPERACIÓN</u>	1,007,356.00
PÉRDIDA NETA (ANTES DE ISR)	(145,086.00)
I.S.R.	<u>15,483.00</u>
PÉRDIDA NETA (ANTES DE P.T.U.)	(160,569.00)
P.T.U.	0.00
<u>PÉRDIDA NETA</u>	<u>(160,569.00)</u>

COMERCIALIZADORA " X ", S. A. DE C.V.  
Estado de Resultados del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 1999

CONCEPTO	IMPORTE
<u>INGRESOS</u>	
VENTAS	9,602,085.00
DESCTO. SOBRE VENTAS	23,343.00
PRODUCTOS FINANCIEROS	4,241.00
OTROS INGRESOS	<u>308.00</u>
TOTAL DE INGRESOS NETOS	9,613,812.00
<u>COSTO DE LO VENDIDO</u>	<u>9,046,438.00</u>
<u>UTILIDAD BRUTA</u>	567,374.00
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>	
MATERIALES PARA EMPAQUE	83,488.00
SERVICIOS PERSONALES	76,853.00
GASTOS GENERALES	502,702.00
GASTOS FINANCIEROS	<u>0.00</u>
<u>TOTAL DE GASTOS DE OPERACIÓN</u>	<u>663,043.00</u>
PÉRDIDA NETA (ANTES DE ISR)	(95,669.00)
I.S.R.	<u>0.00</u>
PÉRDIDA NETA (ANTES DE P.T.U.)	(95,669.00)
P.T.U.	<u>0.00</u>
<u>PÉRDIDA NETA</u>	<u>(95,669.00)</u>

#### **4.4 Preparación de los Estados Financieros.**

Para realizar el proceso de análisis financiero, es necesario tomar en cuenta ciertos aspectos que además de facilitar el análisis, hacen más clara la interpretación del mismo.

Los pasos a seguir para la adecuación de la información contenida en los estados financieros son los siguientes:

1. Redondear las cifras eliminando los centavos. En virtud de que el análisis no tiene la finalidad de ofrecer resultados de exactitud matemática, o de aproximaciones al centavo, es conveniente eliminar de las cifras presentadas en los estados financieros los centavos o bien según la magnitud de los valores trabajar únicamente con cientos o miles de pesos.
2. Agrupar cuentas de naturaleza similar. Esto es muy conveniente pues evita un trabajo excesivo, por supuesto que siempre que no exista una razón especial para mantener el detalle y que vaya a ser motivo de análisis.
3. Depurar la información financiera, eliminando cuentas que no reflejen la realidad.
4. Definir las partidas o rubros que se consideren más importantes de acuerdo al giro y características de la empresa.
5. Y tomar los resultados netos de algunas partidas, como los activos fijos, es decir presentarlos a sus valores netos incluyendo sus cuentas complementarias como las depreciaciones, por ejemplo.

## **4.5 Análisis de la información.**

Una vez que se ha realizado las adecuaciones correspondientes a los estados financieros, se procede al análisis de la información, para lo cual se aplican las técnicas de análisis más apropiadas según las características de la empresa.

### **4.5.1 Técnicas de Análisis**

Las técnicas que utilizaremos para analizar los estados financieros de la empresa "Comercializadora X, S. A. de C. V." son las siguientes:

Porcientos Integrales

Razones Financieras Simples

Análisis de Variaciones

Análisis del Punto de Equilibrio

Análisis del Método DuPont

#### **4.5.1.1 Porcientos Integrales**

Por medio de esta técnica, se conocen las proporciones existentes entre los diferentes rubros que integran los estados financieros, lo cual es más representativo al observar las gráficas que contienen los porcentajes de dichos rubros.

A continuación se presentan los estados financieros de 1999 y 1998, así como los porcentajes de cada rubro en relación con las cifras totales. Cabe mencionar que las cifras contenidas en los mismos no se encuentran reexpresadas, por lo que no reflejan los efectos de la inflación.

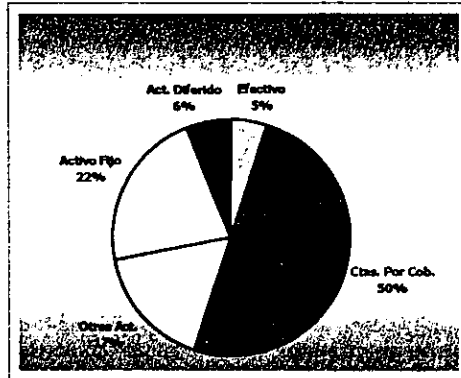


**COMERCIALIZADORA " X ", S. A. DE C. V.**  
**Estado de Posición Financiera Comparativo**  
**Del 31 de Diciembre de 1998 al 31 de Diciembre de 1999**

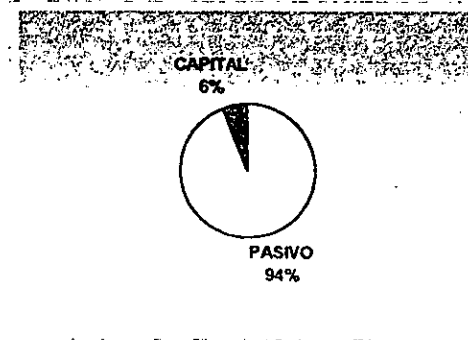
	1999	1998	1999	1998
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>				
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</b>				
Caja	7,967.00	2,060.00		
Bancos	<u>52,721.00</u>	<u>(66,119.00)</u>		
<b>SUMA EFFECTIVO</b>	<b>60,688.00</b>	<b>(64,059.00)</b>	<b>5 %</b>	<b>- 5 %</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>				
Deudores Diversos	152,483.00	652,401.00		
Cientes	<u>440,998.00</u>	<u>156,751.00</u>		
<b>SUMA CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>593,481.00</b>	<b>809,152.00</b>	<b>50 %</b>	<b>65 %</b>
<b>OTROS ACTIVOS CIRCULANTES</b>				
IVA Acreditable	<u>201,151.00</u>	<u>129,139.00</u>		
<b>SUMA OTROS ACTIVOS CIRC.</b>	<b>201,151.00</b>	<b>129,139.00</b>	<b>17 %</b>	<b>10 %</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>				
<b>Total Activo Fijo</b>	<b>258,380.00</b>	<b>324,474.00</b>	<b>22%</b>	<b>26 %</b>
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>				
Pagos anticipados	78,377.00	54,466.00		
Depósitos en garantía	<u>0.00</u>	<u>271.00</u>		
<b>SUMA ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>78,377.00</b>	<b>54,737.00</b>	<b>6 %</b>	<b>4 %</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,192,077.00</b>	<b>1,253,443.00</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>CIRCULANTE</b>				
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>				
Impuestos por pagar	4,415.00	6,145.00		
Proveedores	1,045,805.00	1,394,873.00		
Acreedores Diversos	<u>72,504.00</u>	<u>287,403.00</u>		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,122,724.00</b>	<b>1,688,421.00</b>	<b>94 %</b>	<b>134.7 %</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital Social	650,000.00	50,000.00		
Resultado de Ejercicios Ant.	(484,978.00)	(324,409.00)		
Resultado del Ejercicio	<u>(95,669.00)</u>	<u>(160,569.00)</u>		
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>69,353.00</b>	<b>(434,978.00)</b>	<b>6 %</b>	<b>-34.70 %</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>1,192,077.00</b>	<b>1,253,443.00</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

## GRÁFICAS 1999

### ACTIVO



### PASIVO Y CAPITAL



A simple vista en ambas gráficas puede observarse el exceso en cuentas por cobrar y el poco efectivo disponible con que se cuenta, así como lo endeudada que se encuentra la empresa en el año de 1999.

COMERCIALIZADORA " X ", S. A. DE C.V.  
Estado de Resultados del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 1998

CONCEPTO	IMPORTE	%
<u>INGRESOS</u>		
VENTAS	16,358,003.00	0.99
DESCTO. SOBRE VENTAS	40,342.00	
PRODUCTOS FINANCIEROS	<u>11,550.00</u>	<u>0.01</u>
TOTAL DE INGRESOS NETOS	16,329,211.00	100.00
<u>COSTO DE LO VENDIDO</u>	<u>15,466,941.00</u>	<u>94.72</u>
<u>UTILIDAD BRUTA</u>	862,270.00	5.28
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>		
MATERIALES PARA EMPAQUE	251,129.00	
SERVICIOS PERSONALES	115,489.00	0.71
GASTOS GENERALES	636,660.00	3.90
GASTOS FINANCIEROS	<u>4,078.00</u>	<u>0.02</u>
<u>TOTAL DE GASTOS DE OPERACIÓN</u>	1,007,356.00	6.17
PÉRDIDA NETA (ANTES DE ISR)	(145,086.00)	-0.89
I.S.R.	<u>15,483.00</u>	<u>0.09</u>
PÉRDIDA NETA (ANTES DE P.T.U.)	(160,569.00)	-0.98
P.T.U.	0.00	0.00
<u>PÉRDIDA NETA</u>	<u>(160,569.00)</u>	<u>-0.98</u>

COMERCIALIZADORA " X ", S. A. DE C.V.  
Estado de Resultados del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 1999

CONCEPTO	IMPORTE	%
<u>INGRESOS</u>		
VENTAS	9,602,085.00	99.88
DESCTO. SOBRE VENTAS	23,343.00	0.12
PRODUCTOS FINANCIEROS	4,241.00	
OTROS INGRESOS	<u>308.00</u>	<u>0.00</u>
TOTAL DE INGRESOS NETOS	9,613,812.00	100.00
<u>COSTO DE LO VENDIDO</u>	<u>9,046,438.00</u>	<u>94.10</u>
<u>UTILIDAD BRUTA</u>	567,374.00	5.90
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>		
MATERIALES PARA EMPAQUE	83,488.00	
SERVICIOS PERSONALES	76,853.00	.80
GASTOS GENERALES	502,702.00	5.23
GASTOS FINANCIEROS	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
<u>TOTAL DE GASTOS DE OPERACIÓN</u>	<u>663,043.00</u>	6.90
PÉRDIDA NETA (ANTES DE ISR)	(95,669.00)	-1.00
I.S.R.	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
PÉRDIDA NETA (ANTES DE P.T.U.)	(95,669.00)	-1.00
P.T.U.	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
<u>PÉRDIDA NETA</u>	<u>(95,669.00)</u>	<u>-1.00</u>

Como puede observarse, en el año de 1998 la empresa tenía deficiencias en la cantidad de efectivo disponible, además de que el porcentaje de cuentas por cobrar es muy elevado. Sin embargo, podemos notar también que el capital con el que cuenta es mucho menor que su pasivo por lo cual se puede decir que se financia a

través de sus pasivos. Otro aspecto importante es que con todos los activos disponibles, no se alcanzan a solventar los pasivos, por lo que la estructura financiera no es muy adecuada, como se puede ver la empresa está demasiado endeudada.

En el año de 1999 el porcentaje de cuentas por cobrar disminuyó, con lo cual se supone que la recuperación de la cartera fue en un menor tiempo, con respecto al efectivo disponible, al finalizar el ejercicio ya se contaba con un saldo para solventar algunas obligaciones, pero el activo circulante no alcanza a cubrir los pasivos a corto plazo, a pesar de esto el activo total alcanza a cubrir el pasivo total.

En 1999 los socios hicieron un considerable aumento de capital, lo cual probablemente ayudó a que la empresa comenzara a recuperarse. Un aspecto que la caracteriza, es que debido a su giro no cuenta con inventarios, por lo cual, sus gastos disminuyen pues no requiere tener grandes almacenes ya que se trata de un producto perecedero.

Desde el año 1998 se cuenta con saldos a favor de IVA por cantidades considerables, los cuales podrían ser una forma de obtener recursos, mediante las devoluciones de los mismos y así continuar con las operaciones.

Es importante considerar que la empresa en 1998 tenía un elevado saldo en su cuenta de deudores diversos, mismo que disminuyó considerablemente en 1999, lo cual incrementó su liquidez.

En cuanto a los resultados obtenidos, los costos de venta son muy elevados dejando un margen de utilidad mínimo, sus gastos de operación son bajos, pero es necesario buscar la forma de reducir el costo, pues es mínima la diferencia con el

precio de venta lo cual se refleja en los resultados negativos en dos años consecutivos.

#### **4.5.1.2 Razones Simples Financieras**

Además de los porcentos integrales, el análisis de la información será más completo si utilizamos otros métodos como las razones financieras que se utilizan para la interpretación de la información, en este caso utilizaremos las que a continuación se presentan:

##### **1. Razón Circulante**

$$AC/PC = 855320/1122724 = 0.76$$

Lo anterior nos indica que por cada peso de deuda, la empresa tiene .76 para pagarla.

##### **2. Prueba del Ácido**

$$AC-Inv./ PC = 855320/1122724 = 0.76$$

Por cada peso de deuda se tienen de manera inmediata .76 para pagar.

##### **3. Razón de Margen de Seguridad**

$$AC-PC/PC = 855320/1122724 = -0.23$$

Es la cifra que se tiene por cada peso de deuda, con lo que la empresa cuenta como capital de trabajo para iniciar nuevamente su ciclo de operaciones, en este caso se tiene una deficiencia en el capital de trabajo.

#### **4. Rotación de Cuentas por Cobrar**

$$\text{(Clientes/VN Crédito)} * 365 = (440998/2873623)*365 = 56.01$$

Significa que en promedio se conceden 56 días de crédito a los clientes.

#### **5. Rotación de Cuentas por pagar**

$$\text{(CxP/Compras Netas Cred.)}*365 = (1122724/3618575)*365 = 113.24$$

A los proveedores se les paga cada 113 días en promedio.

#### **6. Razón Margen Neto**

$$\text{UN/VN} = (95669)/9602085 = -0.009$$

Es el porcentaje de pérdida generada sobre las ventas.

#### **7. ROI**

$$\text{UN/CC} = (95669)/69353 = -1.37$$

Es el rendimiento sobre la inversión, el cual nos indica que por cada peso de aportaciones al capital se tiene .37 de pérdida

#### **8. ROE**

$$\text{UN/AT} = (95669)/1192077 = -0.08$$

La rentabilidad se encuentra por debajo de la unidad, es decir por cada peso de inversión en activos se obtiene un 8 % de pérdida.

## 9. Endeudamiento

$$PT/AT = 1122724/1192077 = 0.94$$

Por cada peso que tiene la empresa, debe \$ .94

## 10. Cobertura de Deuda

$$AT/PT = 1192077/1122724 = 1.06$$

Por cada peso que se debe se tienen \$.06 para pagar

## 11. Protección al Pasivo

$$CC/PT = 69353/1122724 = 0.06$$

Por cada peso de deuda la empresa tiene una solvencia de .06 para pagar.

## 12. Rotación de Activos Fijos

$$VN/AF = 9578742/258380 = 37.07$$

Cada peso que se tiene invertido en activos fijos genera \$ 37.07 de ventas.



#### **4.5.1.3 Análisis de Variaciones**

Este análisis se realiza al determinar los aumentos y disminuciones que sufren las partidas que integran el estado de posición financiera y con la elaboración del estado de cambios en la posición financiera, a continuación se presenta el estado de posición financiera comparativo y los estados de cambios en la posición financiera:

**COMERCIALIZADORA " X ", S. A. DE C.V.**  
**Estado de Posición Financiera Comparativo**  
**Del 31 de Diciembre de 1998 al 31 de Diciembre de 1999**

	1999	1998	AUMENTOS	DISM.
<b>ACTIVO</b>				
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</b>				
Caja	7,967.00	2,060.00	5,907.00	0.00
Bancos	<u>52,721.00</u>	<u>(66,119.00)</u>	<u>118,840.00</u>	<u>0.00</u>
<b>SUMA EFFECTIVO</b>	60,688.00	(64,059.00)	124,747.00	
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>				
Deudores Diversos	152,483.00	652,401.00		499,918.00
Clientes	<u>440,998.00</u>	<u>156,751.00</u>	<u>284,247.00</u>	<u>0.00</u>
<b>SUMA CUENTAS POR COBRAR</b>	593,481.00	809,152.00	284,247.00	499,918.00
<b>OTROS ACTIVOS CIRCULANTES</b>				
IVA Acreditable	<u>201,151.00</u>	<u>129,139.00</u>	<u>72,012.00</u>	<u>0.00</u>
<b>SUMA OTROS ACTIVOS CIRC.</b>	201,151.00	129,139.00	72,012.00	0.00
<b>ACTIVO FIJO</b>				
Total Activo Fijo	258,380.00	324,474.00	(66,094.00)	0.00
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>				
Pagos anticipados	78,377.00	54,466.00	23,911.00	
Depósitos en garantía	<u>0.00</u>	<u>271.00</u>	<u>0.00</u>	<u>271.00</u>
<b>SUMA ACTIVO DIFERIDO</b>	78,377.00	54,737.00	23,911.00	271.00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	1,192,077.00	1,253,443.00	438,823.00	500,189.00
<b>PASIVO</b>				
<b>CIRCULANTE</b>				
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>				
Impuestos por pagar	4,415.00	6,145.00		1730.00
Proveedores	1,045,805.00	1,394,873.00		349,068.00
Acreedores Diversos	<u>72,504.00</u>	<u>287,403.00</u>	<u>0.00</u>	<u>214,899.00</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>	1,122,724.00	1,688,421.00		565,697.00
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital Social	650,000.00	50,000.00	600,000.00	
Resultado de Ejercicios Ant.	(484,978.00)	(324,409.00)		160,569.00
Resultado del Ejercicio	<u>(95,669.00)</u>	<u>(160,569.00)</u>	<u>64,900.00</u>	<u>0.00</u>
<b>TOTAL CAPITAL</b>	69,353.00	(434,978.00)	664,900.00	160,569.00
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	1,192,077.00	1,253,443.00	664,900.00	726,266.00

**COMERCIALIZADORA " X ", S. A. DE C.V.**  
**Estado de Cambios en la Posición Financiera**  
**Al 31 de Diciembre de 1998**

<b>FUENTE DE EFECTIVO</b>		
<b>RECURSOS GENERADOS POR LA OPERACIÓN</b>		
Utilidad o pérdida neta	-160,569.00	
<b>AFFECTACIONES A RESULTADOS QUE NO REQUIEREN DE UTILIZACIÓN DE EFECTIVO:</b>		
Depreciación del ejercicio	<u>49,808.00</u>	
EFFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN		-110,761.00
(+) <b>RECURSOS GENERADOS POR AUMENTOS DE PASIVOS:</b>		1,210,515.00
Proveedores	<u>1,210,515.00</u>	
(-) <b>RECURSOS APLICADOS EN AUMENTOS DE ACTIVOS:</b>		358,935.00
Deudores Diversos	304,469.00	
Pagos Anticipados	<u>54,466.00</u>	
(+) <b>RECURSOS GENERADOS EN DISMINUCIÓN DE ACTIVOS:</b>		162,194.00
Deudores Diversos	145,544.00	
I.V.A. Acreditable	<u>16,650.00</u>	
(-) <b>RECURSOS APLICADOS EN DISMINUCIÓN DE PASIVO:</b>		<u>760,133.00</u>
Impuestos por Pagar	21,637.00	
Acreedores Diversos	<u>738,496.00</u>	
(=) TOTAL DE RECURSOS OBTENIDOS		142,880.00
(-) <b>RECURSOS APLICADOS EN INVERSIONES:</b>		315,363.00
Equipo Herramental	7,759.00	
Mobiliario y Equipo de Oficina	4,583.00	
Equipo de Transporte	214,163.00	
Maquinaria y equipo	<u>88,858.00</u>	
AUMENTO DE EFECTIVO Y VALORES DE REALIZACIÓN INMEDIATA:		-172,483.00
EFFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO		108,424.00
EFFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO		<u>-64,059.00</u>

**COMERCIALIZADORA " X ", S. A. DE C.V.**  
**Estado de Cambios en la Posición Financiera**  
**Al 31 de Diciembre de 1999**

<b>FUENTE DE EFECTIVO</b>		
<b>RECURSOS GENERADOS POR LA OPERACIÓN</b>		
Utilidad o pérdida neta	-95,669.00	
<b>AFECCIONES A RESULTADOS QUE NO REQUIEREN DE UTILIZACIÓN DE EFECTIVO:</b>		
Depreciación del ejercicio	<u>88,924.00</u>	
<b>EFFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN</b>		<b>-6,745.00</b>
<b>(+) RECURSOS GENERADOS POR AUMENTOS DE PASIVOS:</b>		<b>0</b>
Proveedores	<u>0</u>	
<b>(-) RECURSOS GENERADOS POR AUMENTOS DE CAPITAL:</b>		<b>600,000.00</b>
Capital Social	<u>600,000.00</u>	
<b>(-) RECURSOS APLICADOS EN AUMENTOS DE ACTIVOS:</b>		<b>380,170.00</b>
I.V.A. Acreditable	72,012.00	
Clientes	284,247.00	
Pagos Anticipados	<u>23,911.00</u>	
<b>(+) RECURSOS GENERADOS EN DISMINUCIÓN DE ACTIVOS:</b>		<b>500,189.00</b>
Deudores Diversos	499,918.00	
Depósitos en garantía	<u>271.00</u>	
<b>(-) RECURSOS APLICADOS EN DISMINUCIÓN DE PASIVO:</b>		<b>565,697.00</b>
Impuestos por Pagar	1,730.00	
Proveedores	349,068.00	
Acreedores Diversos	<u>214,899.00</u>	
<b>(-) RECURSOS APLICADOS EN DISMINUCIÓN DE CAPITAL:</b>		<b>0</b>
Resultados de ejercicios anteriores	<u>0</u>	
<b>(=) TOTAL DE RECURSOS OBTENIDOS</b>		<b>147,577.00</b>
<b>(-) RECURSOS APLICADOS EN INVERSIONES:</b>		<b>22,830.00</b>
Equipo Herramental	0	
Mobiliario y Equipo de Oficina	3,830.00	
Equipo de Transporte	0	
Maquinaria y equipo	<u>19,000.00</u>	
<b>AUMENTO DE EFECTIVO Y VALORES DE REALIZACIÓN INMEDIATA:</b>		<b>-124,747.00</b>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>		<b>-64,059.00</b>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>		<b><u>60,688.00</u></b>

En 1998, los recursos generados por aumentos de pasivo a través de proveedores fueron considerables en relación a los recursos aplicados durante ese ejercicio, pero la empresa tiene problemas de liquidez, ya que no cuenta con el efectivo necesario para cubrir sus pasivos inmediatos. En 1999 el aumento de capital social que se realizó, ayudó a que se pudiera invertir en la adquisición de activos fijos, además de que se obtuvieron recursos del pago de los deudores diversos que tenía la empresa, los cuales son por un monto elevado, pero gracias a estos recursos la cantidad de efectivo se incrementó y con esto poco a poco se puede ir teniendo mayor liquidez para solventar las obligaciones que se presenten.

#### **4.5.1.4 Análisis de Punto de Equilibrio**

Al realizar el análisis del punto de equilibrio económico, se deben considerar los costos y clasificarlos en fijos y variables.

A continuación se presenta la clasificación de los gastos de operación en fijos y variables dando como resultado lo siguiente:

1999	
Costos Fijos	421,710.11
Costos Variables	<u>9,287,770.89</u>
Total	9,709,481.00

1998

Costos Fijos	481,366.78
Costos Variables	<u>15,992,930.22</u>
Total	16,474,297.00

Los elementos necesarios para aplicar el método de análisis denominado Punto de Equilibrio Económico son:

- a) Costos o gastos fijos
- b) Costos o gastos variables
- c) Ventas netas
- d) Utilidad de operación

Para aplicar la fórmula de Punto de Equilibrio es necesario conocer la Contribución Marginal, cuya fórmula es:

$$C.M. = \text{Utilidad Bruta} / \text{Ventas}$$

- a = Costos o gastos fijos
- b = Contribución Marginal
- c = Punto de equilibrio económico

La fórmula que utilizaremos es:

$$P. E. = \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{Contribución Marginal}}$$

Al sustituir en la fórmula, obtendremos el volumen de ventas que se requieren para absorber los costos y gastos de la empresa sin ganar ni perder.

1999

$$a = \$ 421,710.11$$

$$b = 295,520.11/9,583,291 = 0.0308$$

Entonces tendremos que:

$$P. E. = \frac{421,710.11}{.0308}$$

$$P. E. = \$ 13,691,886.69$$

Cuando la empresa logre tener ventas por \$ 13,691,886.69 se considera que no estará perdiendo ni ganando, es decir se encontrara en el punto de equilibrio entre sus costos y sus ingresos.

Comprobación:

Ventas Netas	13,691,886.69
Costos Variables	- <u>13,270,176.58</u>
Utilidad Bruta Marginal	421,710.11
Costos Fijos	- <u>421,710.11</u>
Utilidad	0.00

1998

$$a = \$ 481,366.78$$

$$b = 336280.78/16,329,211 = 0.0205$$

Entonces tendremos que:

$$P.E. = \frac{481,366.78}{.0205}$$

$$P. E. = \$ 23,481,306.34$$

Cuando la empresa logre tener ventas por \$ 23,481,306.34 se considera que no estará perdiendo ni ganando, es decir se encontrara en el punto de equilibrio entre sus costos y sus ingresos.

Comprobación:

Ventas Netas	23,481,306.34
Costos Variables	- <u>22,999,939.56</u>
Utilidad Bruta Marginal	481,366.78
Costos Fijos	- <u>481,366.78</u>
Utilidad	0.00

Con el análisis anterior se puede considerar que la empresa, para lograr encontrarse en el punto de equilibrio deberá superar las ventas actuales en más de un 40 %, para llegar a su punto de equilibrio y empezar a obtener utilidades. También se observa que en comparación con el año 1998, en 1999 el porcentaje de contribución marginal incrementó.

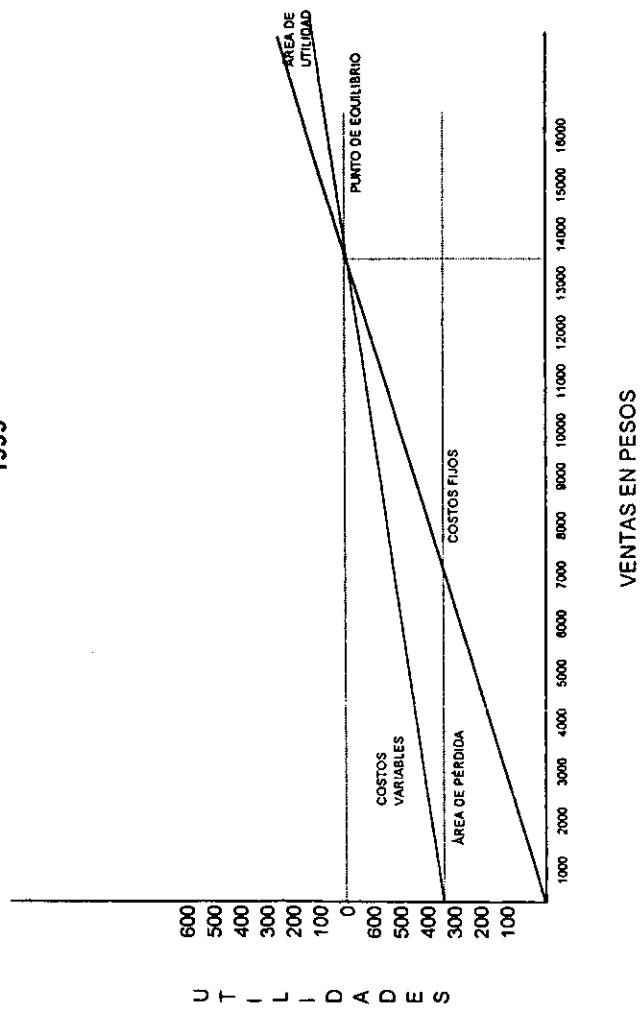
## **GRÁFICAS DE PUNTO DE EQUILIBRIO**

Este método también se presenta en forma gráfica para facilitar su comprensión, a continuación se muestran las gráficas de punto de equilibrio económico de los ejercicios 1999 y 1998.



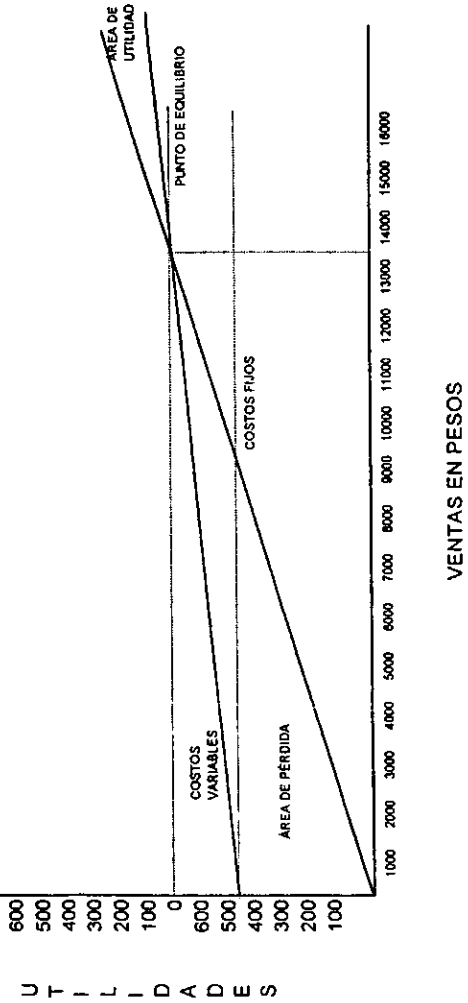
# PUNTO DE EQUILIBRIO ECONÓMICO

1999



# PUNTO DE EQUILIBRIO ECONÓMICO

1998

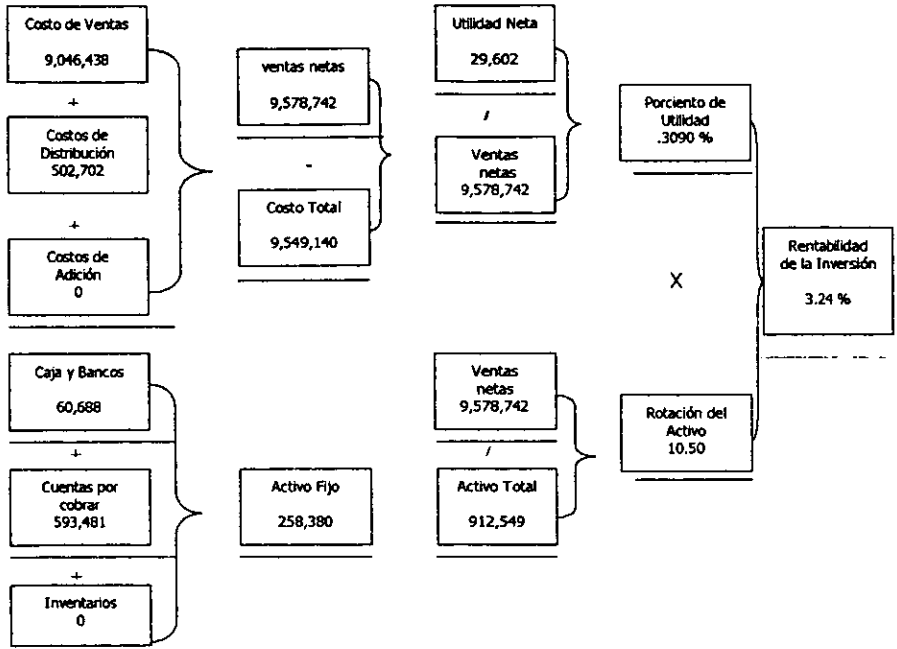


ESTA TESIS NO SALE  
DE LA BIBLIOTECA

#### **4.5.1.5 Método Dupont**

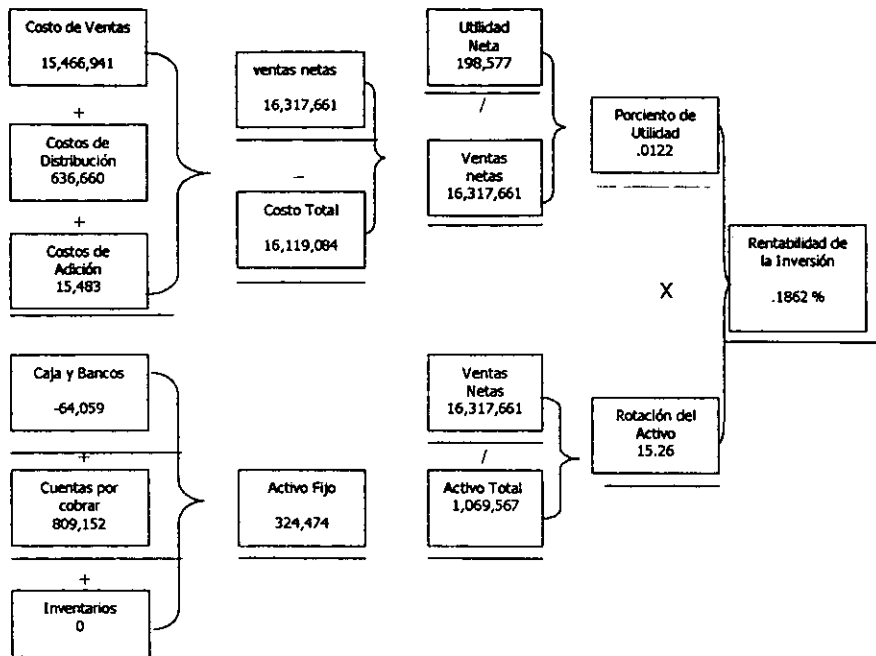
Otro método que aplicaremos y nos servirá para medir la rentabilidad de las ventas y de los activos totales es el método Dupont, el cual consiste en realizar una gráfica cuyo resultado es el rendimiento que debe tener la empresa en condiciones normales, a continuación se presentan los esquemas de 1999 y 1998:

**Cuadro No. 4**  
**MÉTODO DUPONT 1999**



Como se observa en el resultado final el rendimiento que la empresa debería tener es del 3.24 % para el ejercicio 1999.

**Cuadro No. 5**  
**MÉTODO DUPONT 1998**



En 1999 el rendimiento requerido para la empresa debería ser del .1862 %.

Como lo muestran las gráficas, la rentabilidad que se debería tener en relación con los activos con que se cuenta, se incrementa en el año de 1999, debido al mayor porcentaje de utilidad de ese periodo y a que la rotación del activo es menor.

#### **4.6 Presentación del Informe Final**

Con la realización del análisis de los estados financieros proporcionados por la empresa "Comercializadora X, S. A. De C.V." de los ejercicios 1999 y 1998, y tomando en cuenta la situación en que se encuentra la empresa, y como resultado de lo anterior se observó lo siguiente:

La empresa se encuentra en una situación financiera desfavorable, ya que en los últimos dos años ha venido operando con resultados negativos. Esto se debe a varias situaciones, una de ellas es el elevado costo de ventas que maneja, el cual en comparación con los precios de venta muestra una diferencia mínima, esto trae como consecuencia que el margen de utilidad sea muy bajo. Otro problema que se observó es la insuficiencia de capital social, pero en 1999 se realizó una aportación por parte de los socios, por lo que la estructura financiera se va equilibrando.

Sin embargo, sus activos circulantes son insuficientes ya que no alcanzan a cubrir los pasivos a corto plazo, lo cual puede significar problemas de liquidez.

En el año de 1999 la inversión en clientes aumentó considerablemente en comparación con el ejercicio anterior, por lo que debe cuidar ese aspecto para evitar una posible sobreinversión en cuentas por cobrar.

A pesar de lo anterior, la relación entre las rotaciones de cuentas por cobrar y cuentas por pagar es favorable, ya que a la empresa, sus proveedores le otorgan el doble de tiempo para pagar que lo que se concede a los clientes.

Es importante mencionar que la empresa se encuentra muy endeudada, ya que el 94% de lo que tiene lo debe y su capacidad de pago no es suficiente.

Debido al giro de la empresa, se reducen algunos gastos, como la conservación del inventario, sueldos, activos, los cuales no son muy elevados.

Como la empresa ya se encuentra bastante endeudada, no es aconsejable que adquiera más obligaciones por el momento, dado que no puede cubrirlas pero debe tener en cuenta algunas sugerencias que se presentan a continuación:

Ya que se cuenta con un saldo de IVA a favor por una cantidad importante, se debe considerar la posibilidad de solicitar devolución del impuesto para obtener efectivo y poder solventar obligaciones de vencimiento a corto plazo y continuar con las operaciones.

También podría reestructurar sus pasivos de tal forma que pudiera ir cubriéndolos.

Es necesario que se busque la manera de incrementar las ventas poco a poco, buscar nuevos clientes, para al menos llegar al punto de equilibrio, y que pueda absorber sus costos con sus ingresos y sobre todo debe tratar de reducir los costos de venta que tanto afectan a sus resultados.

De manera general estas sugerencias podrían ayudar a que la empresa comience a recuperarse y a obtener utilidades, este proceso no es fácil, pero si se toman las decisiones adecuadas y se actúa a tiempo se pueden evitar complicaciones mayores.

## **CAPÍTULO V**

### **Diseño de un sistema de análisis financiero para la toma de decisiones**

Es necesario que el análisis financiero se realice de manera constante ya que de lo contrario la información ya no será oportuna. Para ello debe llevarse un sistema para facilitar la realización del análisis e interpretación de los datos que son proporcionados por el sistema contable que se utilice en la empresa.

Para llevar adecuadamente el cumplimiento del sistema deben seguirse todos los pasos que este contenga, para lograr los mejores resultados.

Un sistema de análisis financiero lo constituyen, precisamente, todos los pasos a seguir para realizar una correcta interpretación de la información presentada en los estados financieros básicos de una empresa, así como las técnicas a aplicar, y los informes que se emiten, etc.

#### **5.1 Objetivos del sistema**

Un sistema para el análisis de los estados financieros, requiere de una aplicación constante, para que la información que se obtenga del mismo sea consistente y oportuna, ya que de lo contrario no sería de mucha utilidad, ni cumpliría con los siguientes:



## **Objetivos**

1. Presentar información clara y oportuna a la administración.
2. Ser de utilidad para la toma de decisiones
3. Comparar datos históricos
4. Mostrar la situación financiera real de la empresa
5. Fomentar el control financiero
6. Detectar deficiencias

### **5.2 Diseño del sistema de Análisis Financiero**

La mejor forma de llevar un sistema de análisis financiero dentro de una empresa es teniendo todo adecuadamente establecido, de manera que se de un correcto seguimiento y exista consistencia en relación con los métodos aplicados.

Para que esto se logre, es necesario seguir una serie de pasos, a continuación se propone un sistema de análisis financiero:

1. Obtener los estados financieros básicos de la empresa, así como las notas a los mismos y la información que se considere necesario conocer.
2. Preparar los estados financieros, simplificando o redondeando cifras y agrupando cuentas similares, para facilitar el análisis.

3. Aplicar las técnicas adecuadas e interpretar los resultados obtenidos de cada una, es recomendable aplicar varios métodos de análisis, ya que así podemos descubrir otras situaciones que con un solo método tal vez no se observarían, los más recomendables son: Porcientos Integrales, Razones Simples, Método de Variaciones, Punto de Equilibrio Económico, Método Dupont. La elección de los métodos de análisis dependerá tanto de las características particulares de la empresa, sus necesidades, así como del criterio del analista.
4. Realizar gráficas que muestren los resultados obtenidos.
5. Elaborar un informe final donde se presente la interpretación de manera objetiva, clara, y que sea una herramienta útil para la administración, además de que contenga las observaciones, sugerencias o propuestas en relación al análisis realizado.

También es necesario establecer los lapsos entre un análisis y otro, es decir la frecuencia en la que se requiere que se analicen los estados financieros, pero como mínimo se recomienda una vez al año al término del ejercicio.

## **CONCLUSIONES**

La aplicación de métodos de análisis de información financiera, es en la actualidad de gran utilidad para las empresas, debido a la creciente necesidad que se tiene por ser competitivos e incrementar las utilidades, siendo este uno de los objetivos de toda organización que persigue fines lucrativos. Sin embargo, en nuestro entorno no es común que se solicite este tipo de servicios proporcionados por el contador, y por ello es importante lograr que los empresarios conozcan los beneficios que les puede ocasionar el estar bien informados de lo que representan las cifras que genera la contabilidad.

Es importante que se de a conocer la utilidad de la información financiera como base para la toma de decisiones en las empresas, ya que el tomar una decisión no es tan simple, hay que considerar muchos aspectos y que mejor que contar con datos que nos orienten a tomar una decisión más acertadamente, y es por esto que la contabilidad se basa en principios que permiten una mayor objetividad y veracidad de la información y para que se comprenda lo que significan las cifras es necesario analizarlas e interpretarlas.

El análisis de los estados financieros nos ofrece una forma de entender lo que expresan sus cifras, lo que significan para la empresa y su interpretación nos da la pauta para buscar alternativas o soluciones a los problemas que pudieran existir, o simplemente buscar opciones para mejorar el desempeño o la situación financiera.

A través de los métodos de análisis se pueden conocer diversos aspectos como las relaciones entre las utilidades y el capital, los porcentajes de endeudamiento, los ingresos en relación con los activos fijos que se tienen, cuánto se debe vender para lograr el punto de equilibrio, en fin, muchas situaciones que con el simple hecho de observar un estado financiero no se toman en cuenta.

Toda empresa debe considerar que el realizar un análisis de su información le ayudará a tener un mayor control de sus operaciones y tendrá un punto de comparación en relación con periodos pasados y así contar con una base para poder proyectar resultados futuros.

En el caso de la empresa que se estudió, al haber analizado los estados financieros básicos aplicando las técnicas correspondientes, y al interpretar los resultados obtenidos de dicho análisis se observa que ésta tiene muchas posibilidades de mejorar su situación económica, para ello es necesario que busque la forma de incrementar sus ventas buscando nuevos clientes, cuidando la calidad de sus productos, también debe tratar de reducir sus costos, buscando proveedores que le ofrezcan mejores precios, disminuyendo gastos que no sean tan necesarios, todo esto encaminado a tomar decisiones que marquen el rumbo de la misma hacia una etapa más productiva.

El uso de las técnicas de análisis ha sido imprescindible para poder interpretar la información financiera de la empresa y presentar las observaciones y sugerencias. Por ello el profundizar en las cifras financieras puede ser una herramienta útil para una mejor administración de las organizaciones.

Además de realizar el análisis de información se estableció una forma de hacerlo mediante el diseño de un sistema de análisis financiero, el cual incluye de manera general los aspectos necesarios que debe tomar en cuenta quien lleva a cabo esta tarea dentro de las empresas.

El uso adecuado de la información financiera dependerá en gran medida de la actitud que se tenga hacia ella y del convencimiento por parte de los empresarios acerca de las ventajas que brinda el conocer más profundamente el significado de las cifras, y esa es una labor para los profesionistas del área, labor que no ha sido muy tomada en cuenta, sobre todo en un medio ambiente de pequeñas y micro empresas, ya que son éstas las menos interesadas en el aspecto contable y financiero pues su preocupación principal consiste en el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

Y aquí es donde el contador público puede buscar nuevos campos de acción, dependiendo de esa labor de convencimiento hacia la sociedad, más que nada dando a conocer todas las áreas en las que puede desempeñarse y la importancia de su trabajo.

## BIBLIOGRAFÍA

CALVO Langarica, César.

Análisis e Interpretación de Estados Financieros.

Ed. PAC, 8ª ed.

Diario Oficial de la Federación

30 de Marzo 1999.

GUAJARDO Cantú, Gerardo.

Contabilidad Financiera.

Mc Graw Hill, 1992, 1ª ed. 542 p.

IMCP

Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

IMCP, 13ª ed, 1998.

LAWRENCE, J. Gitman

Fundamentos de Administración Financiera

OUP Harla, 7ª ed., 1997.

MACÍAS, Pineda.

El Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas

ECASA, 13ª ed., 1982.

PERDOMO Moreno, Abraham.

Análisis e Interpretación de los Estados Financieros

ECASA, 1ª Ed. 1978, 240 p.

ZAMORANO García, Enrique.

El Equilibrio Financiero de las Empresas.

IMCP, 1ª ed., 1993, 229 p.