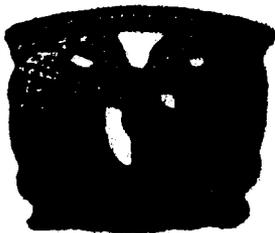


67



**UNIVERSIDAD NACIONAL
AUTÓNOMA DE MÉXICO.**



**FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES.
CUAUTITLÁN.**

FINANZAS CORPORATIVAS.

**“ANÁLISIS FINANCIERO PARA PROPONER
UN MODELO QUE MEJORE LA RENTABILIDAD
DE UNA EMPRESA DE SERVICIOS
ADMINISTRATIVOS EN EXPANSIÓN”.**

TRABAJO DE SEMINARIO

**QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE
LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN**

P R E S E N T A :

GABRIELA MARTÍNEZ GONZÁLEZ

ASESOR: M.A. RAFAEL MEJIA RODRIGUEZ.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

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



UNIVERSIDAD NACIONAL
AUTÓNOMA DE
MÉXICO

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

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



DEPARTAMENTO DE
EXAMENES PROFESIONALES

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

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

Finanzas Corporativas.

"Análisis financiero para proponer un modelo que mejore la rentabilidad de una empresa de servicios administrativos en expansión".

que presenta La pasante: Gabriela Martínez González
con número de cuenta: 9313680 - 4 para obtener el título de
Licenciada en Administración

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

ATENTAMENTE
"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuautitlán Izcalli, Méx. a 3 de Diciembre de 2001

MODULO

PROFESOR

FIRMA

I

M.A. Rafael Mejía Rodríguez.

III

C.P. Jorge López Marín.

IV

C.P. César Galo Ramírez Herrera.

Agradezco y Dedico este trabajo:

A Dios.

Porque me dio fuerza, más de la suficiente; perseverancia, voluntad y, sobre todo, fe para demostrarme que puedo lograr todos mis sueños y propósitos. Le estaré eternamente agradecida por todo lo que me ha permitido tener y vivir; también el haberme permitido aprovechar y gozar la gran oportunidad de formar parte de la destacada Universidad Nacional Autónoma de México para tener el desarrollo profesional suficiente para seguir enfrentando la vida.

A mi Madre .

Aquella mujer que, desde el primer día de mi vida, me ha dado su calor, cariño, protección y comprensión; a quien yo quiero y venero con orgullo y con la frente muy en alto.

A quien yo he visto sufrir, luchar y sacrificarse por darme una educación provechosa; la que me ha inculcado las buenas ideas y costumbres; la que me ha enseñado los valores que forman esta persona que soy ahora.

Me ha motivado para lograr mis metas; siempre ha levantado mi autoestima, la cual decayó fuertemente en un momento dado, con un consejo, una palabra de consuelo o con palabras sabidas de sus experiencias y que por ello me hace reflexionar sobre mis actos.

Gracias Mamá, por estar conmigo en todo momento pues has sabido compartir y comprender mis alegrías, tristezas, éxitos y fracasos.

Bendito sea Dios, que me la dió como Madre.

Bendita seas Tú Madre, por ser la más grande para mí, la única.

A mi Padre.

Con cariño, orgullo y respeto porque, gracias a él y a su gran esfuerzo, tuvo la posibilidad de sustentar bien mi carrera y por lo cual logré terminarla satisfactoriamente; también reconozco que directa o indirectamente, me enseñó a valorar lo que tengo y a esforzarme por lograr mis metas y seguirme superando. Le agradezco el haberme educado con las buenas costumbres y el haber dado, en toda mi vida, más de lo que he necesitado.

Dios te bendiga Papá y deseo que te siga dando vida y buena salud.

A mis Hermanas:

Leslie y Karen

Quienes estuvieron conmigo para consolarme y animarme en los momentos más difíciles; porque, a pesar de las peleas y discusiones, han sido de las personas más importantes en mi vida y a quienes he querido y reconocido después de Dios y mis padres. Deseo que siempre perdure la confianza, el apoyo, la comunicación y la comprensión entre nosotros.

A mi pequeña sobrina.

Que al año de haber nacido, se ha convertido en un motivo más para seguir adelante con el fin de darle lo mejor y necesario en vida y educación.

Agradezco a Dios la oportunidad de mirar y sentir su pequeña sonrisa en todo momento, su tierno llanto y su noble e inocente mirada porque con ello ha despertado en mí la sensibilidad, la tranquilidad y, sobre todo, las ganas de darle amor, cariño y confianza.

A mis amigos.

Porque he pasado en su compañía los mejores e inolvidables momentos de mi vida estudiantil; porque de ellos he recibido el apoyo y la ayuda suficientes. Siempre los recordaré con mucho cariño y admiración pues me enseñaron a tener más libertad de vivir y de gozar cada instante.

Especialmente dedico lo anterior a:

Ruth, porque eres y siempre serás mi mejor amiga y confidente pues nos hemos conocido y aceptado tal cuales somos y has ayudado a olvidarme por un momento de mis presiones y problemas con tu gran sentido del humor.

Susana, porque ha sido mi amiga de toda la carrera a pesar de algunos altercados que se hayan presentado; por haber sido mi mejor confidente.

Marcos, por su buen sentido del humor y que, por ello, siempre me hizo reír; por todas las bailes; y también por algunos momentos en que estuvo conmigo sólo para escucharme.

Carlos, por ser un buen amigo que siempre me hizo pasar buenos ratos y por la ayuda que me brindó para realizar el presente trabajo además de explicarme cosas que a veces no entendía.

Lupita, por ser algunas veces seria y reservada, y otras por ser alegre y tener mucho ánimo y perseverancia para alcanzar sus metas.

Rosalba, por tener mucho entusiasmo, optimismo y paciencia para sobrellevar cualquier situación, buena o difícil, por saber escuchar y apoyar a los demás.

Guadalupe, por su pasiva manera de ser y por los buenos ratos en que suelta su buen sentido del humor y su ánimo.

Raúl, por su original manera de ver y tomar las situaciones propias y ajenas además de su total aferración por sus propias ideas y opiniones; sin embargo, también por la madurez y razonamiento que muestra en algunos casos.

A Joaquín, Lalo, Pedro, Agustín, Sandra y a muchos otros que conocí durante la carrera.

Al Profesor Rafael Mejía Rodríguez,

por ser un buen maestro quien dedicó su tiempo y sus conocimientos, los cuales fueron de gran apoyo para la realización del presente trabajo de seminario.

También doy gracias a los profesores Ramón Hernández Vargas, Jorge López Marín y Cesar Galo Ramírez Herrera, que impartieron el seminario para seguirnos instruyendo y actualizando mediante su enseñanza, ayuda y orientación.

A LA UNAM

Porque me abriste las puertas para brindarme la gran oportunidad de recibir toda la preparación necesaria para alcanzar mis metas y seguirme superando al enfrentar los obstáculos que la vida imponga en mi camino. De esa misma preparación he aprendido a tener el suficiente criterio, la libertad y responsabilidad en mis decisiones. Nunca olvidaré al profesorado que, con su experiencia y sus conocimientos, me instruyó para darme una formación profesional satisfactoria.

Por ello siempre seré universitaria de corazón, con toda el alma y con mucho orgullo.

Mil gracias a esta Máxima Casa de Estudios, la única.

REFLEXIONES.

¿ GANADOR O PERDEDOR ?

Cuando un ganador comete un error, dice: " Yo me equivoqué."

Cuando un perdedor comete un error, dice: " No fue mi culpa."

Un ganador trabaja más fuerte que el perdedor y tiene más tiempo.

Un perdedor está siempre "muy ocupado" para hacer lo que es necesario.

Un ganador enfrenta y supera el problema.

Un perdedor le da vueltas y nunca logra pasarlo.

Un ganador se compromete.

Un perdedor hace promesas.

Un ganador dice: " Yo soy bueno, pero no tan bueno como me gustaría ser."

Un perdedor dice: " Yo no soy tan malo como lo es mucha gente."

Un ganador escucha, comprende y responde.

Un perdedor sólo espera hasta que le toque su turno para hablar.

Un ganador respeta a aquellos que son superiores a él y trata de aprender algo de ellos.

Un perdedor se resiste con aquellos que son superiores a él y trata de encontrarles los defectos.

Un ganador se siente responsable por algo más que su trabajo solamente.

Un perdedor no colabora y siempre dice: " Yo sólo hago mi trabajo."

Un ganador dice: " Debe haber una mejor manera de hacerlo..."

Un perdedor dice: " Esta es la manera en que siempre lo hemos hecho."

LAS PALABRAS.

Las palabras no se las lleva el viento, las palabras dejan huella, tienen poder e influyen positiva o negativamente.

Las palabras curan o hieren, animan o desmotivan, reconcilian o enfrentan, iluminan o ensombrecen, dan vida o dan muerte.

Con una sola palabra podemos alegrar a alguien y con una sola palabra podemos llenarlo de desaliento y desespero.

Cuanta falta nos hace tomar conciencia del tremendo poder de la palabra.

Elas moldean nuestra vida y la de los demás. Por eso mismo los griegos dicen que la palabra es sagrada y también por ese motivo los filósofos elogiaban el silencio.

Piensa en esto y cuida tus pensamientos porque ellos se convierten en palabras y cuida tus palabras porque ellas marcan tu destino. Pide a Dios sabiduría para saber cuándo y cómo hay que hablar y cuando el silencio es el mejor regalo para ti y los que amas.

Piensa muy bien antes de hablar, cálmate cuando estés airado o resentido y habla sólo cuando estés en paz, recuerda que las palabras tienen poder y que el viento nunca se las lleva.

LA GRANDEZA DE UN HOMBRE.

La grandeza de un hombre se mide por la grandeza de sus sueños, por la grandeza de la persona amada, por la grandeza del amor que redime y de la felicidad que comparte.

La grandeza de un hombre se mide por la grandeza de la verdad que profesa, por la grandeza del servicio que rinde, por la grandeza del destino que forja y de la vida que vive.

Roy Whitby

“ ANÁLISIS FINANCIERO PARA PROPONER UN MODELO QUE MEJORE LA RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS EN EXPANSIÓN ”.

INDICE.

OBJETIVO GENERAL

OBJETIVOS PARTICULARES

DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA.

INTRODUCCIÓN

CAPITULO 1. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.

1.1	CONCEPTO.....	2
1.2	OBJETIVOS.....	2
1.3	PRINCIPALES ACTIVIDADES DEL ADMINISTRADOR FINANCIERO.....	3
1.4	ANÁLISIS FINANCIERO.....	5
1.5	PLANEACIÓN FINANCIERA.....	8
	1.5.1 METODOS:.....	11
	: PUNTO DE EQUILIBRIO.....	12
	: PLANEACIÓN DE UTILIDADES.....	14
	: APALANCAMIENTO Y RIESGO DE OPERACIÓN.....	14
	: APALANCAMIENTO Y RIESGO FINANCIERO.....	16
	: APALANCAMIENTO Y RIESGO TOTAL.....	17
	: PRONÓSTICO FINANCIERO.....	17
	: ESTADOS FINANCIEROS PRO-FORMA.....	18
1.6	CONTROL FINANCIERO.....	21
	1.6.1. METODOS:	
	: FORMULA DU-PONT.....	21
	: FORMULA PEMA.....	23
	: FORMULA MIXTA.....	25

CAPITULO 2. ESTADOS FINANCIEROS.

2.1	CONCEPTO.....	26
2.2	IMPORTANCIA.....	27
2.3	CARACTERÍSTICAS.....	31

2.4	CLASIFICACIÓN.....	31
2.5	OBJETIVOS.....	36
2.6	LIMITACIÓN DE LA INFORMACION FINANCIERA.....	37
2.7	ORIENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.....	38

CAPITULO 3. ANALISIS FINANCIERO.

3.1	IMPORTANCIA.....	41
3.2	CONCEPTO DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN.....	43
3.3	OBJETIVO.....	44
3.4	SIMPLIFICACION DE CIFRAS.....	44
3.5	METODOS DE ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.....	46
	3.5.1 REDUCCIÓN A POR CIENTOS INTEGRALES.....	47
	3.5.2 RAZONES FINANCIERAS.....	48
	3.5.3 RAZONES ESTANDAR.....	60
	3.5.4 METODO GRÁFICO.....	63
	3.5.5 METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.....	64
	3.5.6 METODO DE TENDENCIAS.....	66
	3.5.7 MÉTODO DE PUNTO DE EQUILIBRIO.....	67
3.6	DEFICIENCIAS FINANCIERAS DE LA EMPRESA.	
	1 SOBREENVERSIÓN EN INVENTARIOS.....	69
	1 SOBREENVERSIÓN EN CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES.....	72
	1 SOBREENVERSIÓN DE ACTIVOS FIJOS.....	73
	1 INSUFICIENCIA DE CAPITAL.....	75
	1 INSUFICIENCIA DE UTILIDADES.....	77
	CASO PRACTICO.....	79
	CONCLUSIONES GENERALES.....	99
	BIBLIOGRAFÍA.....	100

OBJETIVO GENERAL.

Realizar el análisis e interpretación sobre la situación financiera de una empresa de servicios administrativos en expansión, aplicando los métodos de análisis financiero, con el fin de efectuar un diagnóstico que nos muestre la estructura financiera y sus posibles deficiencias, y de esta manera, proponer un modelo que mejore la rentabilidad de la empresa.

OBJETIVOS PARTICULARES.

Conocer la importancia que representa la solvencia, liquidez, rentabilidad y productividad de la empresa utilizando el método de razones financieras, tendencias y porcentajes integrales.

Proponer alternativas, con base en el diagnóstico establecido, para el mejoramiento de la rentabilidad financiera de la empresa.

DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA.

La empresa de servicios administrativos TIPOLITO DIRECCIONAL, S.A. DE C.V. ha tenido una política de expansión permanente en los últimos años. Los accionistas pretendieron que sus inversiones generaran y multiplicaran sus ganancias. Para lograrlo, la empresa solicitó préstamos y créditos a corto plazo, con los cuales adquirieron activo fijo, además de haber contratado personal y de esta manera mejorar el servicio al cliente, procurando no afectar considerablemente las utilidades. Esto también ha requerido aumentar considerablemente su cartera de clientes, la cual está incrementando sus gastos en la administración de la misma, provocando una tendencia negativa en la solvencia de la empresa, además de estar incidiendo en obtener menos utilidades en su operación. Por ello se realizará un análisis e interpretación de la estructura financiera de la empresa, detectando cuáles han sido las posibles deficiencias que ha provocado este hecho y su impacto; además, se determinará el comportamiento financiero de los recursos a través del tiempo.

INTRODUCCIÓN.

Este trabajo estará dedicado al conocimiento, estudio e interpretación de la información financiera de una empresa.

En la actualidad, han surgido cambios dentro del ámbito organizacional, como consecuencia de la innovación, de nuevas ideologías, del crecimiento de la población, de cambios socioeconómicos, etc., que pueden impactar de tal manera, que una empresa puede sufrir un desequilibrio económico y financiero, provocando severas deficiencias. Por ello, el hombre de negocios necesita realizar un estudio detallado de la información financiera para determinar si el desarrollo de la empresa es óptimo, de no ser así, se tomarán decisiones para mejorar su rendimiento.

Los estados financieros muestran el desarrollo financiero al cual ha llegado una empresa como consecuencia de las operaciones realizadas; son la expresión cuantitativa de los resultados obtenidos por la administración en su actuación. Por ello, se considera que los estados financieros son de suma importancia para la empresa misma, debido a que son la base para razonar las operaciones de una empresa y lograr una opinión a través de la interpretación de las cifras obtenidas de estos mismos.

A partir del análisis de los estados financieros se llega a conclusiones sobre otros aspectos, como: económicos, financieros, de solvencia, estabilidad, rendimiento, de eficiencia de las operaciones de producción, ventas, recuperación de la cartera, etc. El objetivo del análisis financiero es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y la rentabilidad de la empresa.

Muchos de los éxitos que ha alcanzado la organización se debe a la oportuna y buena toma de decisiones. Para obtener buenos resultados, el empresario debe estar preparado para los nuevos retos que se presenten, debe tener una visión amplia y el mejor conocimiento de la empresa para mejorar sus rendimientos.

El capítulo 1 está dedicada a la Administración Financiera, en el cuál se explicará su concepto, objetivos, funciones del administrador financiero y la división de la administración financiera para su estudio, la cual se integra por: Análisis Financiero, Planeación Financiera y Control Financiero.

En el capítulo 2 explicaremos los Estados Financieros: concepto, importancia para el conocimiento de la estructura financiera de la empresa, características, clasificación, objetivos, limitación de la información financiera y su orientación.

El capítulo 3 hace referencia al análisis financiero: su concepto, importancia, objetivo y los diversos métodos de análisis e interpretación de estados financieros.

Por último, se muestra un caso práctico en el cuál se podrá llevar a cabo la aplicación de los aspectos teóricos y de las técnicas de análisis mencionadas, tratando de detectar y corregir las deficiencias que nos presenten el análisis y la interpretación, con el fin de conocer la estructura financiera real de la empresa.

CAPITULO 1

**ADMINISTRACIÓN
FINANCIERA.**

1.1 CONCEPTO.

Abraham Perdomo Moreno, en su libro "Elementos básicos de Administración Financiera" nos menciona que: "Es una fase de la administración general que tiene por objeto maximizar el patrimonio de una empresa a largo plazo, mediante la obtención de recursos financieros por aportaciones de capital u obtención de créditos, su correcto manejo y aplicación, así como la coordinación eficiente del capital de trabajo, inversiones y resultados, mediante la presentación e interpretación de información para tomar decisiones acertadas".¹

Según Lawrence Gitman, en su libro "Principios de Administración Financiera", nos dice que "la administración financiera se refiere a las tareas del administrador financiero de una empresa. Los administradores financieros se ocupan de dirigir aspectos financieros de cualquier tipo de negocio. Ellos desempeñan actividades variadas como la presupuestación, los pronósticos financieros, la administración de efectivo, administración de crédito, el análisis de inversiones y la obtención de fondos".²

1.2 OBJETIVOS.

Abraham Perdomo Moreno menciona los siguientes:³

- z Obtener fondos y recursos financieros.
- z Manejar correctamente los fondos y recursos financieros.
- z Destinarlos correctamente a los sectores productivos.

¹ Perdomo M., Abraham. "Elementos básicos de Administración Financiera". Ed. E.C.A.F.S.A. Cap.2 pag. 11

² Gitman, Lawrence. "Principios de Administración Financiera". Ed OXFORD. 1999. Cap. 1 pag. 5

- z Administrar el capital de trabajo, las inversiones y los resultados.
- z Presentar e interpretar la información financiera.
- z Tomar decisiones acertadas.
- z Maximizar las utilidades.
- z Dejar todo preparado para obtener más fondos y recursos financieros cuando sea necesario.

1.3 PRINCIPALES ACTIVIDADES DEL ADMINISTRADOR FINANCIERO.

Lawrence Gitman considera las siguientes actividades:

Análisis y Planeación financieros.

“El análisis y planeación financieros tienen por objetivo: transformar la información financiera de manera que se pueda emplear para supervisar la posición financiera de la empresa; evaluar la capacidad productiva y hasta qué punto se debe incrementar o reducir; y determinar qué financiamiento adicional (o reducción) se requiere. Dentro de estas funciones se comprende la elaboración del balance general, así como los estados de ingresos de la empresa y otros estados financieros. A pesar de que esta actividad depende en gran medida de los estados financieros de acumulaciones, su objetivo subyacente es valorar los flujos de efectivo históricos y futuros”.⁴

³ Op. Cit. Perdomo Moreno, Abraham. “Elementos básicos de Ad.min....”. Cap. 2. Pag. 13

Toma de decisiones sobre inversiones.

Lawrence Gitman, en su libro de "principios de Administración Financiera" nos menciona que "Las decisiones tomadas por el administrador financiero sobre inversiones determinan tanto la composición como el tipo de activos que se hallan en el balance general de la empresa. La composición se refiere a la cantidad de unidades monetarias en activos circulantes y fijos. Una vez que se establece la composición, el administrador financiero deberá establecer los niveles óptimos de cada tipo de activo circulante. También deberá decidir cuáles son los mejores activos fijos que se deben adquirir y saber cuándo los activos fijos existentes han de ser modificados, reemplazados o liquidados. Estas decisiones son importantes porque influyen en el éxito de la empresa para lograr sus objetivos".⁵

Decisiones sobre financiamiento.

Continuando con la explicación de Lawrence Gitman: "Las decisiones sobre financiamiento se concentran en la parte derecha del balance general e involucran dos áreas principales. En la primera se deberá establecer la combinación apropiada de financiamiento a corto y largo plazo. En segunda, e igualmente importante tarea, consiste en determinar cuál de las fuentes de financiamiento individual a corto o largo plazo es mejor en un momento específico. Muchas de estas decisiones son dictadas por la necesidad; sin

⁴ Op. Cit. Gitman, Lawrence. "Principios de admin...". Cap. pag. 16

⁵ Ib. Cit. pag. 16 y 17.

embargo, algunas requieren de un análisis profundo de las opciones financieras disponibles, sus costos y sus implicaciones a largo plazo".⁶

Abraham Perdomo nos dice: la administración financiera, para su estudio, se divide en tres partes: ⁷

- ⌘ Análisis Financiero.
- ⌘ Planeación Financiera.
- ⌘ Control Financiero.

Para la explicación de estos tres componentes, junto con sus métodos de aplicación, nos basaremos en el libro antes mencionado de Abraham Perdomo.

1.4 ANALISIS FINANCIERO.

Abraham Perdomo Moreno la define como: "una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero, para la evaluación histórica de un organismo social, público o privado."⁸

Métodos de Análisis Financiero.

Abraham Perdomo nos dice que: "El método de análisis como técnica aplicable a la interpretación, muestra el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros."⁹

⁶ idem.

⁷ Ob Cit. Perdomo Moreno A. "Elementos básicos de Admin..." Cap. 2. Pag 13

⁸ Ib. Cit. Cap. 4. Pag. 27

⁹ Ib. Cit. Pag. 28

Clasificación.

Siguiendo con la explicación de Abraham Perdomo: "Existen varios métodos para analizar el contenido de los estrados financieros, sin embargo, tomando como base la técnica de la comparación, podemos clasificarlos como sigue:"¹⁰

1. **Método de análisis vertical (estático).** Se aplica para analizar un estado financiero a un periodo determinado.
 - Procedimiento de Porcientos Integrales.
 - Procedimiento de Razones Simples.
 - Procedimiento de Razones Estandar.
2. **Método de análisis horizontal (dinámico).** Se aplica para analizar dos estados financieros de la misma empresa correspondientes a dos periodos.
 - Procedimiento de Aumentos y Disminuciones.
3. **Método de análisis histórico.** Se aplica para analizar una serie de estados financieros a periodos distintos.
 - Procedimiento de tendencias, que para efectos de comparación, se puede presentar a base de: serie de cifras, serie de variaciones y serie de índices.

¹⁰ Idem.

Medidas previas al análisis financiero.

Abraham Perdomo Moreno nos menciona: "Antes de analizar los estados financieros, es necesario someterlos a ciertas reglas de carácter general y especial. Las reglas de carácter general con aplicables a todos los estados financieros:"¹¹

- Eliminación de centavos y cierre de cifras, al suprimir los centavos de las cifras que aparezcan en los estados y cerrar las mismas a decenas, centenas o miles según la magnitud de la empresa, considerando que si la cifra a cerrar es superior a cinco se eleva a la unidad superior y si es menor de cinco desciende a la inferior.
- En ocasiones, es factible agrupar ciertas cuentas de naturaleza similar bajo un mismo título genérico."

El autor nos indica: "**Las reglas especiales se mencionan a continuación:**"¹²

- El análisis a que se sujete el Balance General podrá ser sobre la clasificación y reclasificación que desee el analista:
 1. Activo disponible.
 2. Activo circulante.
 3. Inmuebles, planta y equipo.
 4. Pagos y gastos anticipados.
 5. Pasivo a corto plazo.
 6. Pasivo a largo plazo.

¹¹ Op. Cit. Perdomo Moreno, Abraham. "Elementos básicos de..." Cap. 4. Pag. 29.

¹² Ib. Cit. Cap. 4. Pag. 30

7. Inversión de los accionistas.
 8. Utilidades o resultados por aplicar.
- ⌘ El estado de resultados podrá agruparse como sigue:
1. Ventas netas.
 2. Costo de ventas netas.
 3. Costos de Distribución: de administración, de venta y financieros.
 4. Otros gastos y productos.
 5. Costos de adición (provisiones):
 - ⌘ Para el impuesto sobre la renta.
 - ⌘ Para la participación de utilidades a trabajadores.

1.5 PLANEACIÓN FINANCIERA.

Abraham Perdomo la define: "Es una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero, para la evaluación proyectada, estimada o futura de un organismo social público o privado." ¹³

Lawrence Gitman nos dice que "La planeación financiera es un aspecto importante en la operación y subsistencia de la empresa, pues proporciona los planes para seguir las pautas, coordinación y control de las acciones de la empresa, a fin de lograr lo objetivos. Dos aspectos clave del proceso de planeación financiera son: la planeación de efectivo y la planeación de utilidades. La primera consiste en la elaboración de presupuesto de caja. Si no cuenta con el efectivo adecuado cualquier empresa fracasa. En tanto, la

planeación de utilidades se obtiene mediante los estados financieros proforma, los cuales muestran los niveles anticipados de utilidades, activos, pasivos y capital social.”¹⁴

Seguimos con la explicación del autor Lawrence Gitman: “El proceso de planeación financiera inicia con los planes financieros a largo plazo, los cuales conducen a la formulación de planes operativos y presupuestos a corto plazo. Dichos planes a corto plazo y presupuestos son guías operacionales para alcanzar los objetivos a largo plazo de la empresa.”¹⁵

Los planes financieros a largo plazo. Este autor nos comenta “son las decisiones financieras proyectadas a largo plazo, así como la anticipación del efecto financiero de estas. Dichos planes tienden a cubrir periodos de dos a diez años, aunque también es común el uso de planes estratégicos de cinco años, los cuales se revisan de manera periódica conforme se disponga de nueva información significativa.”¹⁶

El mismo autor considera que: “Estos planes financieros se concentran en las propuestas de gastos de activos fijos y las actividades de investigación y desarrollo, decisiones de mercado y las fuentes más importantes de financiamiento. También debe incluirse la culminación de los proyectos existentes, de líneas de producto o de negocios, repago o cancelación de deudas y cualquier adquisición planeada.”¹⁷

¹³ Op. Cit. Perdomo Moreno, Abraham. “Elementos básicos de...” Cap 10. Pag. 109.

¹⁴ Op. Cit. Gitman, Lawrence. “Principios de Admin...” Cap. 6. Pag. 159.

¹⁵ Idem.

¹⁶ Idem.

¹⁷ Idem.

Los planes financieros a corto plazo. Lawrence Gitman define que: "son las decisiones financieras planeadas a corto plazo y los efectos financieros anticipados de estas. Dichos planes, con frecuencia cubren un periodo de uno a dos años. Los insumos más importantes incluyen el pronóstico de ventas, así como las diferentes formas de operación u de información financiera. Los resultados clave comprenden el número de presupuestos de operaciones, el de caja y los estados financieros proforma."¹⁸

El autor nos dice que: "A partir del pronóstico de ventas se desarrollan los planes de producción, los cuales tienen en cuenta los periodos importantes de ventas, e incluyen las estimaciones de los tipos y cantidades requeridos de materia prima. Con base en los planes de producción, se pueden estimar los requerimientos laborales directos, la inversión de los gastos generales de la planta y los gastos de operación. Una vez que estas dos estimaciones se han efectuado, puede elaborarse el estado de resultados proforma y el presupuesto de caja de la empresa. con los insumos básicos finalmente puede desarrollarse el balance general proforma."¹⁹

¹⁸ Idem.

¹⁹ Ib. Cit. pag. 160

1.5.1 Métodos de planeación financiera.

Según Abraham Perdomo, en su obra, " Es el orden que se sigue para separar, conocer y proyectar los elementos descriptivos y numéricos necesarios para la evaluación futura de una empresa."²⁰

Este autor nos indica que "Los métodos que se emplean en la planeación financiera son:²¹

- z Punto de equilibrio.
- z Planeación de utilidades.
- z Apalancamiento y riesgo de operación.
- z Apalancamiento y riesgo financiero.
- z Pronóstico financiero.
- z Estado de origen y aplicación de fondos pro-forma.
- z Flujo de efectivo pro-forma.
- z Estado de resultados pro-forma.
- z Estado de situación financiera pro-forma.
- z Estado de origen y aplicación de recursos pro-forma.

"El proceso de planeación financiera se compone por las siguientes partes:"²²

- a) **Fines.** Especificar metas y objetivos.
- b) **Medios.** Elegir programas, políticas, procedimientos y prácticas con las que habrán de alcanzarse los objetivos.

²⁰ Op. Cit. Perdomo Moreno, A. "Elementos básicos de..." Cap 10. Pag. 109

²¹ Ib. Cit. Pag.110

- c) **Recursos.** Determinar los tipos y cantidades de los recursos que se necesitan; definir cómo se habrán de adquirir o generar y cómo se habrán de asignar las actividades.
- d) **Realización.** Delinear los procedimientos para tomar decisiones, así como la forma de organizarlos para que el plan pueda realizarse.
- e) **Control.** Delinear un procedimiento para prever o detectar los errores o las fallas, así como para prevenirlos o corregirlos sobre una base de continuidad.

Enseguida se explicarán brevemente los métodos de la Planeación Financiera.

• **Punto de equilibrio.**

Según el autor, "Este método consiste en predeterminar un importe en el cual la empresa no sufra ni pérdidas ni obtenga utilidades; es decir, el punto en donde las ventas son igual a los costos y gastos."²³

"El punto de equilibrio viene a ser aquella cifra que la empresa debe vender para no perder ni ganar."²⁴

"Para obtener esa cifra, es necesario reclasificar los costos y gastos del estado de pérdidas y ganancias de la empresa en:"²⁵

Abraham Perdomo Moreno comenta que los **costos fijos** "tienen relación directa con el factor, por ejemplo: las amortizaciones,

²² Idem.

²³ Op.Cit. Perdomo Moreno, A. "Elementos básicos de..." Cap 11. Pag. 113

²⁴ Idem.

²⁵ Idem.

depreciaciones en línea recta, sueldos; servicios de luz, teléfono; renta, etc.”²⁶

Comentando igualmente sobre los **costos variables**: “dependen directamente de las ventas, es decir, cuando hay ventas estos se producen, tal es el caso del costo de ventas; comisiones sobre ventas; importe del impuesto causado sobre ventas o ingresos; los gastos de empaque y embarque.”²⁷

El mismo autor considera que “El punto de equilibrio nos reporta datos anticipados; además de ser un procedimiento flexible que en general se acomoda a las necesidades de cada empresa, de tal forma que es aplicable a empresas que trabajan con una o varias líneas de ventas.”²⁸

FORMULA.

$$\text{Ingresos en el P.E.} = \frac{\text{costos fijos}}{1 - \frac{\text{Costos variables}}{\text{ventas}}}$$

Abraham Perdomo Moreno nos dice: “Finalmente se traza una gráfica que nos muestre los efectos que producen los costos sobre las ventas así como las utilidades probables de la empresa en diferentes grados de operación; asimismo, hay ocasiones en que se debe hacer una gráfica para

²⁶ Idem.

²⁷ Op.Cit. Perdomo Moreno, A. “Elementos básicos de...” Cap 11. Pag. 114.

²⁸ Idem.

cada clase de artículo que explota la empresa, para analizar las experiencias pasadas y evitar los defectos probables del futuro.”²⁹

• **Planeación de utilidades.**

Este autor menciona que “Uno de los métodos de planeación financiera lo constituye el planeamiento de utilidades, mismo que se apoya en el punto de equilibrio.”³⁰

Punto de equilibrio basado en unidades de producción.

Fórmula:

$$\text{PEUP} = \frac{\text{costos fijos totales}}{\text{Precio de vta. Unit.} - \text{ctos. Var. Unit.}}$$

• **Apalancamiento y Riesgo de Operación.**

Abraham Perdomo explica que: “Apalancamiento de operación es la habilidad del administrador financiero en la utilización de los costos fijos para aprovechar al máximo los resultados de los cambios en las ventas sobre las utilidades de operación.”³¹

“Este apalancamiento se presenta en empresas con elevados costos fijos y bajos costos variables, como consecuencia del establecimiento de procesos de producción altamente automatizados, por lo que un alto grado de apalancamiento operativo ocasiona que un pequeño cambio relativo en

²⁹ Op.Cit. Perdomo Moreno, A. “Elementos básicos de...” Cap 11. Pag. 121.

³⁰ Ib.Cit. Cap 12. Pag. 125.

³¹ Ib.Cit. Cap 13. Pag. 131

ventas y da como resultado un cambio relativamente grande en las utilidades."³²

Fórmula.

$$AO = \left[\frac{UV (PV - CV)}{UV (PV - CV) - CF} \right]$$

AO= APALANCAMIENTO DE OPERACIÓN

UV= UNIDADES VENDIDAS

PV= PRECIO MEDIO DE VENTA UNIT.

CV= COSTO VARIABLE UNITARIO

CF= COSTOS FIJOS TOTALES.

Este autor, en su obra, define: "El riesgo de operación es el peligro o inseguridad de no estar en condiciones o capacidad de cubrir los costos fijos de una empresa. A mayores costos fijos, mayores ventas para equilibrarlos."³³

"Por esto el administrador financiero debe decidir cuál es el nivel aceptable de riesgo operativo, tomando como base que los riesgos operativos en aumento, se justifican cuando aumentan las utilidades de operación que se esperan como resultado de un aumento en las ventas de la empresa."³⁴

³² Idem.

³³ Perdomo M., A. "Plancación Financiera en Epocas Normal y de Inflación" Ed. ECAFSA Cap.6. Pag. 48

3 Apalancamiento y riesgo financiero.

Este autor define: "El apalancamiento financiero es la habilidad de una empresa, para utilizar sus costos por intereses financieros, con el objeto de maximizar los efectos de los cambios en las utilidades de operación."³⁵

Fórmula.

$$\text{AOF} = \frac{\text{UTILIDAD DE OPERACIÓN}}{\text{UTILIDAD DE OPER.} - \text{INTS. FINANC.}} \times 100$$

Continuando con la explicación de Abraham Perdomo Moreno, "Riesgo financiero es el peligro o inseguridad de no estar en condiciones o capacidad de cubrir los costos por intereses financieros."³⁶

"El resultado de mayores riesgos financieros, es el aumento previsto en el nivel de utilidades de operación y aumento de la utilidad por cada acción de capital social."³⁷

De acuerdo con el autor, "El administrador financiero tendrá que decidir cuál es el nivel aceptable de riesgo financiero, tomando en cuenta que el incremento de los intereses financieros, está justificado cuando aumenten las utilidades de operación y utilidades por acción, como resultado de un aumento en las ventas netas."³⁸

³⁴ Idem.

³⁵ Op. Cit. Perdomo Moreno, A. "Elementos básicos de..." Cap 14, Pag. 135.

³⁶ Op. Cit. Perdomo M., A. "Plancación Financiera en..." Cap.7, Pag. 55

³⁷ Idem.

³⁸ Idem.

▪ **Apalancamiento y riesgo total.**

Según Abraham Perdomo, "Apalancamiento total es el reflejo en el resultado de los cambios en las ventas sobre las utilidades por acción de la empresa, por el producto del apalancamiento de operación y financiero."³⁹

Fórmula.

$$AT = \frac{UV (PV-CV)}{UV (PV-CV) \cdot CF \cdot IF} \times 100$$

AT= APALANCAMIENTO TOTAL.

UV= UNIDADES VENDIDAS.

PV= PRECIO UNIT. DE VENTA.

CV= COSTO VARIABLE UNIT.

CF= COSTO FIJO TOTAL.

IF= INTERESES FINANCIEROS.

Para Abraham Perdomo, "Riesgo total es el peligro o inseguridad de no estar en condiciones o capacidad de cubrir el producto del riesgo de operación y financiero."⁴⁰

▪ **Pronóstico financiero.**

De acuerdo con Abraham Perdomo Moreno, "Es la proyección financiera de una empresa, con la intención de predecir lo que va a pasar en un periodo o ejercicio futuro."⁴¹

³⁹ Op. Cit. Perdomo M., A. "Planación Financiera en..." Cap. 7. Pag. 56

⁴⁰ Ib. Cit. Pag. 57

⁴¹ Op. Cit. Perdomo Moreno, A. "Elementos básicos de..." Cap 15. Pag. 141

“El administrador financiero debe distinguir entre cifras reales financieras, cifras del pronóstico financiero y cifras del presupuesto financiero.”⁴²

Según este autor, “El pronóstico financiero se clasifica en: ⁴³

Estáticos. Cifras del Balance Pro-forma.

Dinámicos. Cifras del Estado de Resultados Pro-forma.

“ El pronóstico financiero se enfoca principalmente a ventas por ser la base para integrar toda serie de pronósticos financieros tanto estáticos como dinámicos.”⁴⁴

3 **Estados Financieros Pro-forma.**

Abraham Perdomo Moreno, en su obra “Elementos Básicos de Administración Financiera” nos explica los siguientes estados financieros Pro-forma.

Estado de origen y aplicación de fondos.

“Es un estado financiero que nos muestra los orígenes del numerario o fondos de una empresa así como la aplicación de los mismos en un periodo futuro.”⁴⁵

⁴² Idem.

⁴³ Op.Cit. Perdomo Moreno, A. “Elementos básicos de...” Cap 15. Pag. 142

⁴⁴ Idem.

⁴⁵ Op.Cit. Perdomo Moreno, A. “Elementos básicos de...” Cap 16. Pag. 147

Flujo de efectivo Pro-forma.

"Es un estado financiero que nos muestra el origen de los fondos que tendrá una empresa así como las aplicaciones que harán en dos o más periodos o ejercicios futuros."⁴⁶

"Este documento se presenta generalmente para cinco años futuros.

En cada año se presentan tres columnas de importes: ⁴⁷

- a) Importes proyectados.
- b) Importes reales.
- c) Variación.

Estado de situación financiera Pro-forma.

"Es el documento que muestra la situación financiera de una empresa a una fecha fija futura."⁴⁸

"Es un estado financiero que muestra la situación económica y capacidad de pago de una empresa a una fecha fija futura."⁴⁹

"El Balance General Pro-forma presenta el resultado de conjugar hechos futuros, asimismo convenciones contables y juicios personales."⁵⁰

Estado de origen y aplicación de recursos Pro-forma.

"Estado financiero que nos muestra los orígenes de recursos y aplicaciones de los mismos, de una empresa en un periodo futuro."⁵¹

⁴⁶ Op.Cit. Perdomo Moreno, A. "Elementos básicos de..." Cap 17. Pag. 151

⁴⁷ Ib.Cit. Pag. 152

⁴⁸ Op.Cit. Perdomo Moreno, A. "Elementos básicos de..." Cap 19. Pag. 161

⁴⁹ Idem.

⁵⁰ Idem.

⁵¹ Op.Cit. Perdomo Moreno, A. "Elementos básicos de..." Cap 20. Pag. 169

"Estado financiero que nos muestra las variaciones que sufrirán el capital de trabajo de una empresa, así como las causas que originarán tales variaciones en un periodo o ejercicio futuro."⁵²

Reglas de orígenes y aplicaciones.

1ª. "A todo aumento del capital de trabajo, corresponde un aumento en el pasivo no circulante (ej. Préstamo recibido a largo plazo)."⁵³

2ª. "A todo aumento de capital de trabajo, corresponde un aumento en el capital contable (ej. Aumento en el capital social por aportaciones; aumento del superávit por las utilidades del ejercicio)."⁵⁴

3ª. "A todo aumento del capital de trabajo, corresponde una disminución en el activo no circulante (ej. Venta de activo fijo)."⁵⁵

4ª. "A toda disminución del capital de trabajo corresponde una disminución en el pasivo no circulante (ej. Pago de préstamos a largo plazo)."⁵⁶

5ª. "A toda disminución del capital de trabajo, corresponde una disminución en el capital contable (ej. Retiro de socios por disminución del capital social, pérdidas del ejercicio)."⁵⁷

6ª. "A toda disminución del capital de trabajo, corresponde un aumento en el activo no circulante (ej. Compra de activos fijos)."⁵⁸

⁵² Idem.

⁵³ Op.Cit. Perdomo Moreno, A. "Elementos básicos de..." Cap 20. Pag. 172

⁵⁴ Idem.

⁵⁵ Ib.Cit. Pag. 173

⁵⁶ Idem.

⁵⁷ Idem.

⁵⁸ Idem.

1.6 CONTROL FINANCIERO.

Por último, este autor nos comenta y explica, según su criterio, la definición de Control Financiero y sus métodos Du-Pont, Pema y Mixto.

El control Financiero "Estudia y evalúa simultáneamente el pasado y el futuro económico-financiero de una empresa, para detectar las variaciones y desviaciones, corregirlas mediante la acertada toma de decisiones, para lograr maximizar el capital contable a largo plazo."⁵⁹

Fases del control financiero.⁶⁰

- a) Pronosticar los resultados de las decisiones en forma de medidas de rendimiento.
- b) Reunir la información sobre el rendimiento real.
- c) Comparar el rendimiento real con el pronosticado.
- d) Cuando se descubre que una decisión es deficiente se busca el procedimiento que la causó y corrigen sus consecuencias hasta donde es posible.

1.6.1 METODOS.

Control financiero Du-Pont,

"Es un método de control financiero y corrección de desviaciones de los factores de inversión, resultados y objetivos integrales de una empresa comercial, industrial o financiera, pública o privada."⁶¹

⁵⁹ Op.Cit. Perdomo Moreno, A. "Planeación Financiera en..." Cap 1. Pag. 5

⁶⁰ Op.Cit. Perdomo Moreno, A. "Elementos básicos de..." Cap 20. Pag. 172 .

⁶¹ Ib.Cit. Cap 22. Pag. 207

"Dentro de los factores de inversión tenemos los activos de la empresa. Dentro de los resultados tenemos a las ventas netas, costo de ventas netas, costos de distribución y costos de adición."⁶²

"Como objetos integrales de una empresa tenemos la prestación de servicios, a la colectividad y a la obtención de utilidades."⁶³

Fórmulas.

"El método Du-Pont, además de tomar como base el activo del balance y el estado de resultados proforma, toma la siguiente fórmula general:"⁶⁴

$$\begin{array}{l} \text{Rentabilidad de} \\ \text{la inversión} \end{array} = \frac{\text{utilidad Neta}}{\text{ventas netas}} \times \frac{\text{ventas netas}}{\text{activo total}}$$

"De esta fórmula, la utilidad neta entre las ventas netas recibe el nombre de por ciento de la utilidad y la fórmula de ventas netas entre el activo total se denomina rotación de activo."⁶⁵

"Los directivos de las empresas públicas o privadas que tienen establecidos el método de control financiero Du-Pont, al conocer las variaciones y comparar las cifras del presupuesto con las cifras reales, tomarán decisiones tendientes a mantener dentro de los márgenes de seguridad preestablecidos por la empresa, a los factores de inversión, a los

⁶² Idem.

⁶³ Idem.

⁶⁴ Idem.

⁶⁵ Op.Cit. Perdomo Morcno, A. "Elementos básicos de..." Cap 22. Pag. 208

resultados y a los objetivos integrales para que en caso de que el porcentaje de utilidad sea del 10%, baste con contener una rotación de activo de 2, para llegar al 20% de la rentabilidad de la inversión."⁶⁶

Control financiero Pema.

"Es un método de control y corrección de variaciones, entre cifras proyectadas y cifras reales de la estructura financiera, así como los resultados y objetivos integrales de una empresa pública, privada o mixta."⁶⁷

"Dentro de la estructura financiera de una empresa tenemos: pasivo circulante, pasivo a largo plazo, capital social, superávit o utilidades."⁶⁸

"Dentro de los resultados, tenemos: ventas netas, costo de ventas netas, costos de distribución, costos de adición."⁶⁹

"Dentro de los objetivos generales de una empresa tenemos: prestación de servicios a la colectividad; la obtención de utilidades; la obtención de recursos financieros."⁷⁰

Fórmulas.

"Este método toma como base el balance general proforma, el estado de resultados proforma y las siguientes fórmulas:"⁷¹

$$1) CT = PF + PD + CS + UT - AF - AD$$

$$2) UT = VN - CV - CD - CA$$

DONDE:

⁶⁶ Ib.Cit. Cap. 22. Pag. 210

⁶⁷ Ib.Cit. Cap. 23 Pag. 211

⁶⁸ Idem.

⁶⁹ Idem.

⁷⁰ Idem.

CT= capital de trabajo

PF= pasivo fijo

PD= pasivo diferido

CS= capital social

UT= utilidad neta

VN= ventas netas

CV= costo de ventas netas.

CD= costo de distribución

CA= costo de adición.

"Las empresas que implanten este método de control financiero, al conocer las cifras reales y compararlas con las cifras proyectadas, obtendrán variaciones, mismas que servirán de base para la toma de decisiones, de tal forma que los resultados y objetivos integrales se mantengan dentro de los márgenes de seguridad que tenga establecidos la empresa, por ejemplo: si en lugar de lograr una utilidad de 10 millones de pesos se obtienen únicamente 8 millones de pesos, bastará con aumentar el pasivo fijo (conseguir un préstamo a largo plazo), o bien aumentar el capital social, o la combinación de ambos. Todo esto es con el objeto de contar con recursos financieros por 20 millones de pesos."⁷²

⁷¹ Op.Cit. Perdomo Moreno, A. "Elementos básicos de..." Cap 23. Pag. 212

⁷² Ib.Cit. Pag. 215.

Control financiero mixto.

"Método de control y corrección de variaciones entre cifras proyectadas y cifras reales de factores de inversión, resultados, objetivos integrales y estructura financiera de la empresa."⁷³

Fórmulas.

"En este caso utilizamos tanto la fórmula de la rentabilidad de la inversión, como la fórmula del capital de trabajo y resultados."⁷⁴

$$\begin{array}{l} \text{Rentabilidad de} \\ \text{La inversión} \end{array} = \frac{\left[\begin{array}{l} \text{utilidad neta} \\ \text{ventas netas} \end{array} \right]}{\left[\begin{array}{l} \text{ventas netas} \\ \text{activo total} \end{array} \right]}$$

⁷³ Op. Cit. Perdomo Moreno, A. "Elementos básicos de..." Cap 24. Pag. 217

⁷⁴ Idem.

CAPITULO 2

ESTADOS FINANCIEROS

2.1 CONCEPTO.

Existen diversos conceptos de lo que es un estado financiero y casi todos coinciden en que es numérico, que presenta la situación financiera y económica de una empresa y que se presenta en un periodo determinado. Enseguida se mencionarán algunos conceptos.

Antonio Pérez Harris, en su libro "Estados Financieros, su análisis e interpretación", nos dice: "Es un documento fundamentalmente numérico en cuyos valores se consigna el resultado de haberse conjugado factores de la producción por una empresa, así como haber aplicado políticas y medidas administrativas dictadas por los altos directivos, y en cuya formulación y estimación de valores intervienen las convenciones contables y juicios personales de quien los formula a una fecha determinada".¹

Cesar Calvo Langarica, en su libro "Análisis e interpretación de estados financieros", nos define al estado financiero como: "Documento primordialmente numérico que proporciona informes periódicos o a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa".²

Abraham Perdomo Moreno nos dice que: "Son aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada; pasada, presente o futura; o bien, el

¹ Pérez Harris, Alfredo. "Los Estados Financieros, su análisis e interpretación". Ed. ECAFSA. Cap. 1 p. 11

² Calvo Langarica, Cesar. "Análisis e Interpretación de Estados Financieros". Ed. PACSA. Secc. A. p. 2

resultado de operaciones obtenidas en un periodo o ejercicio pasado, presente o futuro, en situaciones normales o especiales".³

Con lo anterior, a mi juicio, un estado financiero es un documento que refleja a una fecha determinada, a través de cifras, la situación financiera y económica de una organización, después de haber integrado y aplicado los recursos necesarios y disponibles para el logro de su objetivo.

2.2 IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

" Por la compleja estructura social y la evolución económica acelerada que genera presiones diversas, incluso contradictorias, el hombre de negocios de hoy en día tiene problemas que no tuvo que afrontar su predecesor, siendo los principales: la creciente y estrecha competencia, la incesante modernización tecnológica, la responsabilidad social de las empresas y la preservación del entorno ecológico, entre otros aspectos que deben afrontar los negocios. Los negocios no solo se organizan y operan para obtener utilidades, sino también para responder al reto del entorno social donde operan; pagar impuestos correctamente, pagar salarios justos a los trabajadores y prestaciones justas, así como vender a precios razonables." ⁴

"Para manejar su empresa, el hombre de negocios necesita de su dinámico y cambiante mundo, de información financiera oportuna y

³ Perdomo Moreno, Abraham. "Análisis e Interpretación de Estados Financieros" Ed. ECAFSA. Cap.1. pag. 1.

⁴ Macías Pineda, Roberto. "El Análisis de los estados financieros". Ed. ECAFSA. México 1997. Cap.1. pag. 3

adecuada, entendiéndose por tal la información financiera cuantitativa, confiable y accesible para que le ayude a fortalecer su juicio o decisión sobre alguna situación.”⁵

“Así mismo, el hombre de negocios se ha visto obligado a revisar los procedimientos empíricos de la administración; ha dejado de administrar por corazonadas para apelar a los nuevos métodos de eficiencia, para reducir el desperdicio e incrementar la productividad para administrar humana y técnicamente sus empresas.”⁶

“Gran parte del desperdicio en los negocios obedece a la carencia de información oportuna, fehaciente y accesible, o a la incorrecta aplicación de la información disponible.”⁷

“Por el temor a lo nuevo, no tanto por desconocido o imprevisto, sino en cuanto a la posibilidad cierta de error que lo desconocido envuelve y la imitación extralógica, se tiende a ser leal a costumbres e ideas incorrectas, en virtud de que por conocidas se les sobreestima. Sin embargo, el estudio cuidadoso de una información adecuada, puede llevar al ahorro de importantes sumas de dinero. Por ello el hombre de negocios prudente requiere información apropiada para que le ayude a formar o robustecer su juicio o su decisión sobre algún asunto”⁸

⁵ Moreno Fernández, Joaquín A. Finanzas en la empresa. Ed. IMCP. México 1999. Pag. 3

⁶ Op. Cit. Macías Pineda, Roberto. “El Análisis de los...”. Ed. ECAFSA. México 1997. Cap. I, pag. 3

⁷ Ídem.

⁸ Ib.Cit. pag. 4.

"Propiamente los estados financieros no bastan para llegar a una conclusión adecuada con respecto a la situación financiera de una empresa, debido a que algunos elementos que influyen decisivamente sobre su situación financiera y su rentabilidad, los cuales no figuran en el cuerpo de aquellos, y otros factores que no son medibles cuantitativamente como: capacidad administrativa, localización de la empresa, con respecto a las fuentes de abastecimiento de materias primas y mano de obra, eficacia de los transportes, condiciones del mercado en donde opera, régimen fiscal, inflación, etc."⁹

"Los estados financieros, de acuerdo con lo que se ha experimentado en la práctica y con la teoría que se ha vertido en ellos, deben representar una imagen fiel de la empresa, deben permitir que quienes los analicen y los profundicen capten los principales hechos y situaciones de la empresa."¹⁰

"A pesar de sus limitaciones, los estados financieros contienen datos importantes que, complementados con la información referente a condiciones de mercado, problemas del personal, etc. Sirven de base para formarnos una opinión acerca de la situación financiera de un negocio, de su rentabilidad y de la política seguida por su administración, con el fin de aplicar a futuro la experiencia obtenida en el pasado."¹¹

⁹ Ib. Cit. pag. 5

¹⁰ Ib. Cit. pag. 7

¹¹ Idem.

“Los estados financieros importan tanto desde el punto de vista de la administración de la empresa como desde el punto de vista del público en general.”¹²

“El estado de situación financiera, el estado de ingresos y gastos, el estado de utilidades retenidas y el estado de cambios en la situación financiera, interesan a un mayor número de personas en virtud de que cubren los aspectos fundamentales de la operación de las empresas.”¹³

“Desde el punto de vista interno, los estados financieros principales interesan a la administración, a empleados y dueños o accionistas, tanto como fuente de información para fijar políticas administrativas como de información de la situación que guardan los intereses de los accionistas o propietarios.”¹⁴

“Desde el punto de vista externo, los estados financieros pueden interesar a: ”¹⁵

- a) **Acreedores.** Como fuentes de información para que estimen su capacidad de pago de la empresa para cubrir créditos.
- b) **Las personas o empresas** a quienes se les solicite crédito o aportaciones adicionales de capital para que estudien y evalúen la conveniencia de su inversión.

¹² Op. Cit. Moreno Fernández, Joaquín A. “Finanzas en la...”. Ed. IMCP. México 1999. Cap.1 Pag. 4

¹³ Idem.

¹⁴ Idem.

¹⁵ Idem.

- c) **Autoridades hacendarias** para efectos de los impuestos que gravan las empresas.
- d) **Diversas dependencias gubernamentales** con relación a concesiones y franquicias, o bien para obtener información estadística para orientar las directrices de los países.

2.3 CARACTERISTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Periódicos. "Para ser útiles, deben ser periódicos, ya que la organización en marcha no es estática sino dinámica y cambiante, por lo tanto, debe informar la situación de esta de acuerdo al periodo contable ".¹⁶

Oportunos. "Se refiere al hecho de disponer de los datos necesarios en el momento preciso, para la toma de decisiones, por lo regular en empresas medianas y grandes, los estados financieros deben realizarse mensualmente y entregarse para informar y su posterior análisis".¹⁷

Confiables. "Es la característica por la cual se utilizan los estados financieros para poder decidir sin fallo a equivocarse por las cifras que los mismos presentan".¹⁸

2.4 CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

"Pueden clasificarse desde diversos puntos de vista, como sigue:"¹⁹

Atendiendo a la importancia de los mismos: **Básicos y Secundarios.**

¹⁶ Gómez López, Ernesto J. "Análisis e Interpretación de Estados Financieros". Ed. ECAFS. Cap. 1. Pag. 16

¹⁷ Idem.

¹⁸ Idem.

¹⁹ Op. Cit. Pardo Moreno, Abraham. "Análisis e Interpretación de...". Ed. ECASA. Cap.1. pag. 1 y 2.

Atendiendo a la información que presentan: **Normales y Especiales.**

Atendiendo a la fecha o periodo a que se refieren: **Estáticos, Dinámicos, Estático-Dinámicos y Dinámico-estáticos.**

Atendiendo a grado de información que proporcionan: **Sintéticos y Detallados.**

Atendiendo a la forma de presentación: **Simple y Comparativos.**

Atendiendo al aspecto formal de los mismos: **Elementos descriptivos y Elementos numéricos.**

Atendiendo a la naturaleza de las cifras: **Históricos o Reales, Actuales y proyectados o Pro-forma.**

Básicos. "Conocidos también como principales, son aquellos que muestran la capacidad económica de una empresa (activo menos pasivo), capacidad de pago de la misma (activo circulante menos pasivo circulante) o bien, el resultado de operaciones obtenido en un periodo dado."²⁰

a) Estado de Situación Financiera. " Muestra en unidades monetarias la situación financiera de una empresa o entidad económica a una fecha determinada. Tiene el propósito de mostrar la naturaleza de los recursos económicos de la empresa, así como los derechos de los acreedores y de la participación de los dueños. Si el estado es comparativo, muestra además los cambios en la naturaleza de los recursos, derechos y participación de un periodo a otro."²¹

²⁰ Op. Cit. Perdomo Moreno, Abraham. "Análisis e Interpretación de...". Ed.ECASA. Cap.1. pag. 2.

²¹ Op. Cit. Moreno Fernández, Joaquín A. "Finanzas en la...". Ed. IMCP. Cap. 1. Secc. 2. Pag. 14

b) Estado de Resultados. “ Muestra los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado final, en forma de beneficio o pérdida. Muestra un resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la entidad durante un periodo determinado.”²²

c) Estado de Cambios en la Situación financiera. “ Se formula para informar sobre cambios ocurridos en la situación financiera de la entidad entre dos fechas. Este estado complementa la información para el usuario de los estados financieros sobre las fuentes y orígenes de los recursos de la entidad, así como su aplicación o empleo durante el mismo periodo, esto es, los cambios sufridos por la entidad en su estructura financiera entre dos fechas.”²³

d) Estado de variación en el Capital Contable. “ Muestra las alteraciones sufridas en el patrimonio de los socios, es decir, en las diferentes clasificaciones del capital contable durante un lapso de tiempo determinado.”²⁴

Secundarios. “ Conocidos también como anexos, son aquellos que analizan un renglón determinado de un estado financiero básico.”²⁵

“ Por ejemplo:”²⁶

▪ Del Balance General serán secundarios:

²² Ib. Cit. Cap. 1, Secc. 3, Pag. 49.

²³ Ib. Cit. Cap. 1, Secc. 5, Pag. 73

²⁴ Ib. Cit. Cap. 1, Secc. 4, Pag. 65

²⁵ Op. Cit. Perdomo Moreno, Abraham. “Análisis e Interpretación de...”. Ed.ECASA. Cap.1, pag. 2.

²⁶ Idem.

- a) Estado de movimientos de las cuantas del superávit.
 - b) Estado de movimientos de las cuentas del Déficit.
 - c) Estado de movimientos de cuentas de capital contable.
 - d) Estado detallado de cuentas por cobrar, etc.
- z Del Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados:
- a) Estado del costo de Ventas Netas.
 - b) Estado del costo de Producción.
 - c) Estado Analítico de Cargos Indirectos de Fabricación.
 - d) Estado Analítico de Costos de Administración.

“Serán **Normales**, aquellos estados Básicos o Secundarios cuya información corresponda a un negocio puesto en marcha.”²⁷

“Serán **Especiales**, aquellos estados financieros básicos o Secundarios cuya información corresponde a una empresa que se encuentre en una situación diferente a un negocio en marcha, por ejemplo: “²⁸

- a) Estado de Liquidación (Balance por Liquidación).
- b) Estado por Fusión.
- c) Estado por transformación.

“Los estado financieros **Estáticos** son aquellos cuya información se refiere a un instante dado, a una fecha fija, por ejemplo: Balance General.”²⁹

“Los estados financieros **Dinámicos** son aquellos que presentan información correspondiente a un periodo dado, a un ejercicio determinado,

²⁷ Idem.

²⁸ Idem.

por ejemplo: Estado de Resultados, estado de Costo de Ventas Netas, Estado de Costo de Producción, etc."³⁰

"Los estados financieros **Estático-Dinámicos** son aquellos que presentan en primer término información a fecha fija y en segundo termino, información correspondiente a un periodo determinado, por ejemplo: Estado comparativo de Cuentas por Cobrar y Ventas, Estado comparativo de Cuentas por pagar y compras."³¹

"Los estados **Dinámico-Estáticos** son aquellos que presentan información en primer lugar correspondiente a un ejercicio y en segundo lugar información a una fecha fija, por ejemplo: Estado comparativo de ingresos y Activo Fijo, Estado comparativo de utilidades y Capital Contable."³²

"Serán **Sintéticos**, los estados financieros que presenten información por grupos, conceptos, es decir, presentan información global. Serán **Detallados**, los estados financieros que presentan información en forma analítica, pormenorizada, etc."³³

"Serán **Simple**s, cuando se refiere a un solo estado financiero. Serán **Comparativos**, cuando se presenten en un solo documento, dos o más estados financieros, generalmente de la misma especie."³⁴

²⁹ Op. Cit. Perdomo Moreno, Abraham. "Análisis e Interpretación de...". Ed.ECAAFSA. Cap.1. pag. 3

³⁰ Idem.

³¹ Idem.

³² Idem.

³³ Idem.

³⁴ Idem.

"Todos los estados financieros desde el punto de vista formal, están constituidos por dos elementos, el **descriptivo (conceptos)** y el **numérico (cifras)**. Los **Históricos o Reales** son cuando la información corresponde precisamente al día de su presentación. Los **Presupuestales, Pro-forma**, son cuando el contenido correspondiente a estados financieros cuya fecha o periodo se refieran al futuro."³⁵

2.5 OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRINCIPALES.

" Tienen como objeto informar sobre la situación financiera de la empresa a una fecha determinada y sobre los resultados de sus operaciones y el flujo de fondos por un periodo determinado."³⁶

"Los estados financieros principales deben servir para: "³⁷

- Tomar decisiones de inversiones y crédito, lo que requiere conocer la estructura financiera, la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y reutilabilidad.
- Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- Conocer el origen y características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento.

³⁵ Op. Cit. Perdomo Moreno, Abraham. "Análisis e Interpretación de...". Ed. ECASA. Cap. I. pag. 4

³⁶ Op. Cit. Moreno Fernández, Joaquín A. "Finanzas en la...". Ed. IMCP. Cap. I. Secc. 1. Pag. 5

³⁷ Idem.

- Formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento.

2.6 LIMITACIONES DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

“ Los estados financieros no son exactos ni las cifras que se muestran son definitivas. Esto sucede porque las operaciones se registran bajo juicios personales y principios de contabilidad que permiten optar por diferentes alternativas para el tratamiento y cuantificación de las operaciones, las cuales se cuantifican en moneda. La moneda, por otro lado, no conserva su poder de compra y con el paso del tiempo puede perder su significado en las transacciones de carácter permanente, y en economías con una actividad inflacionaria importante, las operaciones pierden su significado a muy corto plazo.”³⁸

“La técnica ha seguido avanzando y las empresas han corregido su información efectuando estimaciones del valor para mejorar su información. Con esto, se puede observar que las cifras contenidas en los estados financieros no representan valores absolutos; consiguientemente, la información que ofrecen no es la medida exacta de su situación ni de su productividad, sino es provisional. Por lo tanto, la utilidad o pérdida definitiva no se conoce sino hasta el momento de la venta o liquidación de la entidad.”³⁹

³⁸ Idem.

³⁹ Idem.

2.7 ORIENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

“La empresa está orientada a satisfacer las necesidades de un mercado y generar riqueza por lo que la información financiera debe estar orientada al mercado y a la generación de riqueza debiendo informar desde el punto de vista financiero sobre: la generación de riqueza, el retorno de la inversión de los socios o accionistas y la generación del flujo de efectivo.”⁴⁰

“La generación de riqueza se conoce y se mide a través del estado de resultados. El retorno de la inversión de los socios o accionistas se obtiene de la información que contienen los estados de situación financiera, resultados y variaciones en el capital contable.”⁴¹

“La generación del flujo de efectivo es una condición necesaria para medir la meta y ésta se obtiene a través del estado de cambios en la situación financiera.”⁴²

“La información que revela el estado de cambios en la situación financiera se mejora notablemente si se prepara el estado de posición de recursos netos generados y su financiamiento. El estado muestra la generación de fondos internos de la empresa por su propia naturaleza, en forma pura sin mezclar factores que distorsionan la información de lo que representa el negocio.”⁴³

⁴⁰ Op. Cit. Moreno Fernández, Joaquín A. “Finanzas en la...”, Ed. IMCP, Cap. 1. Secc. 1. Pag. 12

⁴¹ Ib. Cit. Pag. 13

⁴² Idem.

⁴³ Idem.

"La información financiera que tiene valor es aquella que tiene impacto sobre nuestras acciones, la que contesta nuestras preguntas, la que es base en la toma de decisiones como un arma competitiva que ayude a que la empresa se impele hacia delante, a capturar mercado, a mejorar su rentabilidad, a mejorar su eficiencia, etc."⁴⁴

"La significación de la información está basada en la capacidad de representar simbólicamente en palabras (conceptos) y cantidades los resultados de operación y la situación financiera."⁴⁵

"Los resultados obtenidos por mercado, producto, línea de producto o de servicio deben identificarse con los recursos empleados como pueden ser las cuentas por cobrar, los inventarios, las inversiones y así poder conocer su rentabilidad."⁴⁶

⁴⁴ Idem.

⁴⁵ Idem.

⁴⁶ Idem.

CAPITULO 3

ANALISIS FINANCIERO.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

3.1 IMPORTANCIA.

Joaquín Moreno Fernández, en su libro "Finanzas en la empresa" menciona que "los estados financieros proporcionan información que debe ser analizada e interpretada con el fin de conocer mejor a la empresa y poder manejarla eficientemente."¹

"El administrador siempre debe preguntarse ¿Administro bien mi compañía? ¿Cómo se compara mi empresa con otras en cuanto a su rendimiento y crecimiento?. Estas preguntas pueden contestarse si se aplica la técnica de análisis que comprende el estudio de las tendencias y relaciones de las causas y efectos entre los elementos que forman parte de la estructura financiera de la empresa."²

"El análisis es una herramienta útil que sirve al administrador como base para la toma de decisiones y para auxiliarlo en muchas de las que toma en forma intuitiva por carecer de esta información. El objetivo de los métodos de análisis es simplificar y reducir los datos que se examinan en términos más comprensibles para estar en posibilidad de interpretarlos y hacerlos significativos."³

"El enfoque de la técnica de análisis puede variar según sea aplicado por un analista externo de la empresa o por un analista interno, que buscará la eficiencia de la administración y para explicar cambios significativos en la

¹ Moreno Fernández, Joaquín. "Finanzas en la Empresa". Ed. IMCP. Cap. 3. Secc. 1. Pag. 285.

² Idem.

³ Idem.

estructura financiera y el progreso de los resultados obtenidos en la comparación con lo planeado.”⁴

“Los métodos de análisis usados en los estados financieros comprenden métodos de razones simples, razones estándar, método de reducción a porcentajes integrales, método de aumentos y disminuciones y método de tendencias. El estado de cambios en la situación financiera es una herramienta importante en el análisis financiero y tiene como objeto analizar, seleccionar, clasificar y resumir los cambios ocurridos en la estructura financiera de la empresa durante un periodo. El estado de posición de recursos netos generados y su financiamiento permite conocer la generación de fondos internos en la empresa en forma pura, sin mezclar otros factores que distorsionan la información de que representa el negocio. Además permite conocer los cambios en la estructura de la empresa, el comportamiento de los ciclos financieros a corto y largo plazo, así como determinar la calidad de la utilidad.”⁵

“Para opinar adecuadamente sobre la situación financiera y la productividad de un negocio, no es suficiente analizar los datos internos. Es necesario complementar el análisis mediante el conocimiento del entorno donde se desenvuelve la empresa, como las condiciones de mercado, localización de la empresa con respecto a las fuentes de abastecimiento de

⁴ Idem.

⁵ Idem.

materias primas, mano de obra, vías de comunicación, etc., que definitivamente tienen gran influencia en la empresa."⁶

"Se recomienda, para manejar e interpretar más fácilmente la información, que las cifras de los estados financieros se reduzcan a miles o a millones de pesos, dependiendo de su importancia, para dejar información significativa."⁷

3.2 CONCEPTO DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN.

"**Análisis.** "Distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos".⁸

"Es la técnica primaria aplicable para entender y comprender lo que dicen o lo que tratan de decir los estados financieros."⁹

INTERPRETACIÓN. " Acción y efecto de interpretar. **Interpretar es** explicar o declarar el sentido de un cosa, y principalmente, el de textos faltos de claridad."¹⁰

"Es la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basándose en el análisis y la comparación."¹¹

Cesar Calvo Langarica nos dice: "En base a los conceptos mencionados anteriormente, se puede decir que el análisis y la interpretación de estados financieros, es el conocimiento que se hace de una

⁶ Op. Cit. Moreno Fernández, Joaquín. "Finanzas en la...". Ed. IMCP. Cap. 3. Secc. 1. Pag. 286.

⁷ Idem.

⁸ Perdomo Moreno, A. "Análisis e Interpretación de Estados Financieros". Ed. ECAFSA. Cap. 13. Pag. 65

⁹ Idem.

¹⁰ Op. Cit. Calvo Langarica, Cesar. "Análisis e Interpret...". Ed. PACSA. Secc. B. Pag. 9

empresa que aparece formando un estado financiero (el todo), para conocer la base de sus principios (operaciones), que nos permite obtener conclusiones para dar una opinión (explicar y declarar) sobre buena o mala administración seguida por el negocio sujeto en estudio".¹²

3.3 OBJETIVO DEL ANÁLISIS FINANCIERO.

"El objetivo del análisis de los estados financieros es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado respecto a los detalles de la situación financiera y de la productividad de la empresa."¹³

"Para Abraham Perdomo Moreno los objetivos son los siguientes:"¹⁴

- a) conocer la verdadera situación financiera y económica de la empresa.
- b) Descubrir los problemas de la empresa.
- c) Tomar decisiones que nos lleven a optimizar los recursos e incrementar las utilidades.
- d) Proporcionar información clara y sencilla a los interesados.

3.4 SIMPLIFICACIÓN DE CIFRAS.

"El significado de las cifras y de sus relaciones es difícil de comprender a menos que conscientemente se haga un esfuerzo para

¹¹ Op. Cit. Perdomo Moreno, A. "Análisis e Interp...". Ed. ECAFSA. Cap. 13. Pag. 65

¹² Op. Cit. Calvo Langarica, Cesar. "Análisis e Interpret...". Ed. PACSA. Secc. B. Pag. 10

¹³ Macías Pineda, Roberto. "Análisis de los Estados Financieros". Ed. ECAFSA. Cap. 4. Pag. 31.

¹⁴ Op. Cit. Perdomo Moreno, A. "Análisis e Interp...". Ed. ECAFSA. Cap. 14. Pag. 71

simplificar su expresión. La simplificación debe tender a concentrar la atención, tanto en la magnitud de las cifras como en la magnitud de las relaciones existentes entre las cifras. Por tanto siempre que se pretenda estudiar las cifras de los negocios, lo primero que debe hacerse es simplificar la expresión tanto de las cifras como del valor numérico representativo de las relaciones existentes entre las cifras, puesto que facilita y hace accesible el entendimiento de su significado real.”¹⁵

“Ha sido considerada como una de las principales reglas para el análisis de los estados financieros el simplificar las cifras, y también de las relaciones existentes entre las cifras para facilitar la comprensión del significado del contenido de los mismos y, en consecuencia, penetrar en su esencia y en su valor intrínseco.”¹⁶

“Eliminar centavos, unidades, decenas, centenas, etc., según la importancia de la empresa”.¹⁷

“El número 5 será el límite para aumentar o disminuir la cifra posterior”.¹⁸

¹⁵ Op. Cit. Macías Pineda, Roberto. “Análisis de los Estados...”. Ed. ECAFSA. Cap. 4. Pag. 35.

¹⁶ Idem.

¹⁷ Op. Cit. Calvo Langaica, Cesar. “Análisis e Interpret...”. Ed. PACSA. Secc. A. Pag. 12

¹⁸ Idem.

3.5 METODOS DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

“Por método de análisis como técnica aplicable a la interpretación podemos entender que es el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros.”¹⁹

Existen dos formas de análisis de los estados financieros.

1. *Análisis Horizontal*. “Llamado también análisis de series de tiempo, que consiste en comparar la situación de la empresa a través del tiempo, es decir, con ejercicios anteriores y/o con ejercicios proyectados o futuros. Esta técnica debe ser aplicada en cada caso cuidadosamente, pues en épocas de inflación pierde todo valor de comparación si no se ajustan las cifras adecuadamente.”²⁰

“Los métodos utilizados para este tipo de análisis son:”²¹

- a) Método de aumentos y disminuciones.
 - b) Método de tendencias.
 - c) Método de control del presupuesto.
2. *Análisis Vertical*. “Conocido como de cruce seccional, permite evaluar la eficiencia de la empresa dentro de un mismo ejercicio,

¹⁹ Op. Cit. Perdomo Moreno, A. “Análisis e Interpretación de...”. Ed. ECAFSA. Cap. 16. Pág. 87.

²⁰ Gómez López, Ernesto J. “Análisis e Interpretación de Estados Financieros”. Ed. ECAFSA. Cap. 3. Pág. 45

²¹ Op. Cit. Macías Pinoda, Roberto. “Análisis de los Estados...”. Ed. ECAFSA. Cap. 5. Pág. 48.

carece de los efectos que la inflación tiene en el método horizontal, porque circunscribe su utilidad a un solo periodo.”²²

“Los métodos utilizados para este tipo de análisis son:”²³

- a) Método de reducción a por cientos integrales.
- b) Método de razones simples.
- c) Método de razones estandar.

3.5.1 REDUCCION A PORCIENTOS INTEGRALES.

“Se aplica éste método en aquellos casos en los cuales se desea conocer la magnitud o importancia relativa a cada una de las cifras que se muestren en los estados financieros.”²⁴

“Cuando se manejan cifras absolutas no es una base común comprensible para la comparación de la información financiera entre un año y otro.”²⁵

“Una solución para evitar este problema es convertir los estados financieros a porcentajes analíticos; esto es, porcentajes integrales de los conceptos de Activo considerando este igual a 100%, y porcentajes integrales de los conceptos de Pasivo y Capital considerándolos iguales a 100%. De la misma forma, el Estado de Resultados se convierte a porcentajes considerando la ventas como 100%.”²⁶ Después se determinan

²² Op. Cit. Gómez López, Ernesto J. “Análisis e Interpretación de...”. Ed. ECAFS/A. Cap. 3. Pag. 45

²³ Op. Cit. Macías Pineda, Roberto. “Análisis de los Estados...”. Ed. ECAFS/A. Cap. 5. Pag. 48.

²⁴ Op. Cit. Calvo Languarica, Cesar. “Análisis e Interpret...”. Ed. PACSA. Secc. C. Pag. 1.

²⁵ Op. Cit. Moreno Fernández, Joaquín. “Finanzas en la...”. Ed. IMCP. Cap. 3. Secc. 7. Pag. 314.

²⁶ Idem.

los porcentos parciales, que se aplica a determinados grupos de cuentas como pueden ser activo circulante, activo fijo, pasivo a corto plazo, pasivo a largo plazo y capital contable. Consiste en darle un valor equivalente al 100% al valor total del grupo de cuentas o cuenta que se vaya a evaluar y se procederá a hacer el cálculo de la parte proporcional de cada una de las cuentas o subcuentas que integran el grupo. ²⁷

“La ventaja que presenta este método es que al trabajar con números relativos nos olvidamos de la magnitud absoluta de las cifras de una empresa y con ello se comprende más fácilmente la importancia de cada concepto del conjunto de valores de una empresa. Sin embargo, también aparece una desventaja, ya que al hablar en términos de porcentos es fácil llegar a conclusiones erróneas, principalmente si se establecen porcentos comparativos”.²⁸

3.5.2 RAZONES SIMPLES.

“Este método consiste en relacionar cifras de conceptos homogéneos de los estados financieros y de su resultado obtener consideraciones que nos sirvan para apoyar nuestra interpretación acerca de la liquidez, solvencia, estabilidad y productividad de la empresa”.²⁹

²⁷ Op. Cit. Gómez López, Ernesto J. “Análisis e Interpretación de...”. Ed. ECAFSA. Cap. 4. Pag. 45

²⁸ Op. Cit. Calvo Langarica, Cesar. “Análisis e Interpretación...”. Ed. PACSA. Secc. C. Pag. 1.

Análisis de Liquidez y Solvencia financiera.

Solvencia es la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, ya que dentro de la clasificación del balance se ha separado en el activo circulante aquellos recursos de pronta disponibilidad, y en el pasivo circulante las obligaciones a corto plazo; las cuentas que integran estos grupos son las que determinan la liquidez y la capacidad de pago.”³⁰

“El análisis de la solvencia financiera deberá cubrir las necesidades relacionadas con el ciclo financiero a corto plazo y a largo plazo. La liquidez se refiere a la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones circulantes, es decir, las que participan en el ciclo financiero a corto plazo. La solvencia atañe a la capacidad de la empresa para endeudarse a largo plazo y para cubrir los costos.”³¹

Pruebas de liquidez. “Se refieren al monto y composición del pasivo circulante, así como su relación con el activo circulante que es la fuente de recursos con que presumiblemente cuenta la empresa para hacer frente a las obligaciones contraídas.”³²

- **Razón Circulante.**

Activo Circulante

Pasivo Circulante

²⁹ Op. Cit. Calvo Langarica, Cesar. “Análisis e Interpret...” Ed. PACSA. Secc. B. Pag. 2.

³⁰ Op. Cit. Gómez López, Ernesto J. “Análisis e Interpretación de...” Ed. ECAFSA. Cap. 3. Pag. 44.

³¹ Op. Cit. Moreno Fernández, Joaquín. “Finanzas en la...” Ed. IMCP. Cap. 3. Secc. 2. Pag. 287.

³² Idem.

"Parte de la base de que las deudas a corto plazo están garantizadas con los valores del activo circulante, que constituye los bienes disponibles con los que se cubrirán las deudas próximas a vencer. Visto desde otro punto de vista, el pasivo circulante es el resultado del financiamiento del activo circulante."³³

Interpretación. "Esta razón financiera nos indica el número de pesos de activo circulante, por cada peso de pasivo circulante. Muestra la capacidad de pago del negocio."³⁴

"Esta razón representa la capacidad de pago a corto plazo de la empresa y el índice de solvencia de la empresa."³⁵

"Esta razón se aplica generalmente para determinar la capacidad de pago de la empresa, el índice de solvencia de la misma; asimismo para estudiar el capital de trabajo."³⁶

"En nuestro medio se ha aceptado como buena razón de 2 a 1, es decir, que por cada peso que los acreedores a corto plazo hayan invertido, debe existir por lo menos \$2.00 de activo circulante para cubrir su deuda.

³⁷

- **Razón de ácido o de pago inmediato.**

Activo Disponible

Pasivo Circulante

³³ Op. Cit. Calvo Langarica, Cesar. "Análisis e Interpret...". Ed. PACSA. Secc. B. Pag. 3.

³⁴ Op. Cit. Gómez López, Ernesto J. "Análisis e Interpretación de...". Ed. ECAFSA. Cap. 4, pag. 50

³⁵ Op. Cit. Perdomo Moreno, A. "Análisis e Interpret...". Ed. ECAFSA. Cap. 20 pag. 110.

³⁶ Idem.

³⁷ Idem.

“Los activos disponibles incluyen el efectivo en bancos y caja, las inversiones temporales de inmediata realización y, en ocasiones se incluyen las cuentas por cobrar que se presume pueden convertirse rápidamente en efectivo. Es, por lo tanto, la medida que señala el grado en que los recursos disponibles pueden hacer frente a las deudas contraídas a corto plazo.”³⁸

“Representa la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, es decir, la razón representa el índice de solvencia inmediata.”³⁹

“La razón de orden práctico que se acepta en la generalidad de los casos, es de 1 a 1, es decir, por cada peso de obligaciones a corto plazo la empresa debe contar cuando menos con \$1.00 de activos rápidos.”⁴⁰

- **Cuentas por cobrar a Capital de trabajo.**

Cuentas por cobrar

Capital de trabajo

“Esta razón mide la dependencia del capital de trabajo respecto a las cuentas por cobrar. Siendo las cuentas por cobrar uno de los principales elementos del capital de trabajo, este concepto debe estar sometido a posibles reducciones en valor y esta es una buena medida para conocer su influencia en la estructura del capital de trabajo.”⁴¹

³⁸ Op. Cit. Moreno Fernández, Joaquín. “Finanzas en la...” Ed. IMCP. Cap. 3. Secc. 2. Pag. 288.

³⁹ Op. Cit. Perdomo Moreno, A. “Análisis e Interpret...” Ed. ECAFSA. Cap. 20 pag. 115.

⁴⁰ Ib. Cit. pag. 116.

⁴¹ Op. Cit. Moreno Fernández, Joaquín. “Finanzas en la...” Ed. IMCP. Cap. 3. Secc. 2. Pag. 290.

- **Inventarios a capital de trabajo.**

Inventarios

Capital de trabajo

“Esta razón mide la dependencia del capital de trabajo respecto a los inventarios. Siendo los inventarios otro de los principales elementos que integran el capital de trabajo, deben ser medidos, vigilados y sometidos en su caso a posibles reducciones de valor.”⁴²

Pruebas de solvencia.

“Las pruebas de solvencia se refieren a la capacidad de una empresa para cubrir tanto sus obligaciones a largo plazo a su vencimiento como sus costos e intereses.”⁴³

- **Pasivo total a capital contable.**

Pasivo total

Capital contable

Interpretación. “Nos indica cuántos pesos de pasivo total, por cada peso de capital contable. Es el índice de endeudamiento de la empresa. Esta razón significa la protección que ofrecen los propietarios a los acreedores, la capacidad de crédito de la empresa. Se aplica para determinar la garantía

⁴² Idem.

⁴³ Idem.

que ofrecen los propietarios a los acreedores; así mismo, para determinar la posición de la empresa frente a sus propietarios y acreedores."⁴⁴

"La razón de orden práctico en este caso es generalmente de 1 a 1, es decir, por cada peso de inversión de los propietarios, debe haber \$1.00 de inversión por parte de los acreedores; por lo que podemos decir que el riesgo tomado por los acreedores no debe ser mayor que el riesgo tomado por los propietarios de la empresa."⁴⁵

- **Pasivo a corto plazo a Capital contable.**

Pasivo a corto plazo

Capital contable

Interpretación. "Indica el número de pesos de pasivo circulante, por cada peso de capital contable. Indica el índice de endeudamiento a corto plazo de la empresa."⁴⁶

"Esta razón representa la protección o garantía que ofrecen los propietarios a los acreedores a corto plazo. Esta razón se aplica generalmente para determinar la garantía o protección que tienen los créditos de los acreedores a corto plazo."⁴⁷

- **Pasivo a largo plazo a capital contable.**

Pasivo a largo plazo

Capital contable

⁴⁴ Op. Cit. Perdomo Moreno, A. "Análisis e Interpret...". Ed. ECAFSA. Cap. 20 pag. 118

⁴⁵ Idem.

⁴⁶ Op. Cit. Gómez López, Ernesto J. "Análisis e Interpretación de...". Ed. ECAFSA. Cap. 4. pag. 52.

⁴⁷ Op. Cit. Perdomo Moreno, A. "Análisis e Interpret...". Ed. ECAFSA. Cap. 20 pag. 120

Interpretación. "Indica el número de pesos de pasivo a largo plazo, por cada peso de capital contable. Indica el índice de endeudamiento a largo plazo de la empresa."⁴⁸ "Si la inversión de los acreedores es mayor que la inversión de los propietarios, hay un desequilibrio y la situación financiera de la empresa no es satisfactoria; si tal hecho se fortalece con el persistente incremento de los intereses de los acreedores sobre los intereses de los propietarios, la empresa pierde su calidad y su resistencia está más supeditada a sus acreedores económica y moralmente".⁴⁹

Joaquín Moreno Fernández menciona dos razones para determinar la participación de la inversión de los accionistas en el total de los activos de la empresa.

- **Capital contable a activos total.**

$$\frac{\text{Capital contable}}{\text{Activo total}} = \frac{\text{Activo total}}{\text{Capital contable}}$$

Interpretación. "Esta razón señala la participación de la inversión de los accionistas en el total de los activos de la compañía. Indica el número de pesos que requiere el negocio por cada peso invertido por parte de los accionistas."⁵⁰

⁴⁸ Op. Cit. Gómez López, Ernesto J. "Análisis e Interpretación de..." Ed. ECAFSA. Cap. 4. Pag. 52

⁴⁹ Op. Cit. Maclas Pinoda, Roberto. "El análisis de los..." Ed. ECAFSA. Cap. 9. Pag. 77.

Activo fijo a Capital Contable.**Activo fijo****Capital contable**

Interpretación. "Proporciona el número de pesos de activo fijo, por cada peso de capital contable. Indica la proporción de inversión en activos fijos con relación al valor del capital contable."⁵¹

"El valor de la inversión en activo fijo debe considerarse entre un piso y un techo, entre el 50 y 100% del valor del capital contable, dependiendo del tipo de empresa: de servicios, 50% del capital contable; el industrial, hasta el 100% del capital contable, ya que esta última es muy característica de necesitar gran cantidad de activos fijos."⁵²

• Capital de trabajo a capital contable.**Capital de trabajo****Capital contable**

"Esta razón resume las razones **activos circulantes a capital contable** y **pasivo a corto plazo a capital contable**, y representa el porcentaje de la intervención del capital de trabajo en el capital contable. Es una medida interesante ya que el capital de trabajo incluye la habilidad de la administración en la financiación externa de la compañía que, a excepción de préstamos, no le cuesta a la empresa."⁵³

⁵⁰ Op. Cit. Moreno Fernández, Joaquín. "Finanzas en la ..." Ed. IMCP. Cap. 3. Secc. 2. Pag 291.

⁵¹ Op. Cit. Gómez López, Ernesto J. "Análisis e Interpretación de ..." Cap. 4. Pag. 52.

⁵² Idem.

⁵³ Op. Cit. Moreno Fernández, Joaquín. "Finanzas en la ..." Ed. IMCP. Cap. 3. Secc. 2. Pag. 292.

Análisis de la productividad.

“Los accionistas generalmente desean y obtienen un rendimiento superior al que reciben los acreedores; esto se explica por el riesgo mayor que corren los accionistas con la suerte de la entidad. Por otra parte cuanto más grandes sean los fondos de los acreedores, mayores serán los rendimientos de los accionistas; esto es, usar fondos a una tasa relativamente baja (después del I.S.R.), ayudará a obtener mayores rendimientos para los fondos invertidos por los accionistas”.⁵⁴

“La productividad es el hacer más productos con los mismos insumos materiales y financieros, es una cualidad de las más importantes de cara a la competencia cada vez más globalizada que se impone en la actualidad.”⁵⁵

- **Ventas netas a activos totales.**

Ventas netas

Activo total

Interpretación. “Esta razón nos indica el número de pesos que se generan de ventas por cada peso de activos totales. A mayores ventas por peso de inversiones, mayor será el rendimiento de la inversión. La inversión que se maneja en esta razón comprende la inversión de los accionistas y la financiación externa.”⁵⁶

⁵⁴ Op. Cit. Moreno Fernández, Joaquín. “Finanzas en la...” Ed. IMCP. Cap. 3, Secc. 3. Pag. 293.

⁵⁵ Op. Cit. Gómez López, Ernesto J. “Análisis e Interpretación de ...”. Ed. ECAFSA. Cap. 3. Pag. 44.

- **Ventas netas a activos fijos.**

Ventas netas

Activo fijo

Interpretación. " Indica cuántos pesos de ventas netas se generan por cada peso de inversión en activo fijo o cuántas veces se vendió el valor del activo fijo. Entre mayor sea el resultado, mayor será su productividad."⁵⁷

"Esta razón nos indica la rapidez de las ventas de la empresa en relación con la inversión en activos fijos; asimismo, mide la eficiencia con la cual la empresa está utilizando sus inversiones en activos Fijos."⁵⁸

Ventas Netas a Capital Contable.

Ventas Netas

Capital Cont.

Interpretación. "Cuántos pesos vendimos por cada peso de capital contable o cuantas veces vendimos el valor del capital contable."⁵⁹

Análisis de la Rentabilidad.

"La rentabilidad es la razón de ser de toda la empresa. Nos indica la renta o el retorno que los accionistas perciben a cambio de la inversión, riesgo y esfuerzo que desarrollan."⁶⁰

⁵⁶ Op. Cit. Moreno Fernández, Joaquín. "Finanzas en la..." Ed. IMCP. Cap. 3. Secc. 3. Pag. 295.

⁵⁷ Op. Cit. Gómez López, Ernesto J. "Análisis e Interpretación de ...". Ed. ECAFSSA. Cap. 4. Pag. 58.

⁵⁸ Op. Cit. Moreno Fernández, Joaquín. "Finanzas en la..." Ed. IMCP. Cap. 3. Secc. 3. Pag. 295.

⁵⁹ Op. Cit. Gómez López, Ernesto J. "Análisis e Interpretación de ...". Ed. ECAFSSA. Cap. 4. Pag. 57.

⁶⁰ Ib. Cit. Cap. 3. Pag. 44.

Rentabilidad del Capital Propio.

Utilidad neta

Capital contable

Interpretación. "Es el índice de rentabilidad del capital propio. Indica en forma de porcentaje el rendimiento obtenido por la inversión total propia".⁶¹

"Esta razón nos indica el índice de productividad que produce la empresa a los propietarios de la misma. Se puede aplicar para determinar el índice de productividad de: los propietarios, de los acreedores a largo plazo."⁶²

Rentabilidad de la inversión.

Utilidad Neta

Activo total

Interpretación. "Determina la efectividad de la administración para producir utilidades con los activos disponibles en forma de porcentaje sobre los activos totales."⁶³

Margen Neto.

Utilidad Neta

Ventas netas

Interpretación. "Indica el porcentaje de utilidad neta por cada peso de ventas netas."⁶⁴

⁶¹ Op. Cit. Gómez López, Ernesto J. "Análisis e Interpretación de ...". Ed. ECAFSSA. Cap. 4. Pag. 59.

⁶² Op. Cit. Perdomo Moreno, A. "Análisis e Interpretación..." Ed ECAFSA. Cap. 20. Pag. 124.

Estudio del Ciclo Económico.

- **Rotación de cuentas por cobrar.**

Ventas netas a crédito

Prom. De cuentas por cobrar

“Como se indica en la razón, es necesario analizar las ventas y tomar solamente aquellas que son a crédito para que, al compararlas con el promedio de los saldos de clientes, nos permita conocer las veces en que los créditos otorgados por concepto de la venta de mercancías son recuperados”.⁶⁵

“Indica el número de veces que se cobraron las cuentas por cobrar, en relación con las ventas a crédito realizadas.”⁶⁶

“El número de veces que se renueva el promedio de clientes de la empresa; es decir, el número de veces que se completa el círculo comercial en el periodo a que se refieren las ventas netas”.⁶⁷

Convertibilidad.

360 días

Rotación de ctas. Por cobrar

Interpretación. “Indica el número de días que tarda la cobranza de las cuentas por cobrar.”⁶⁸

⁶³ Op. Cit. Gómez López, Ernesto J. “Análisis e Interpretación de ...”. Ed. ECAFSSA. Cap. 4. Pag. 60.

⁶⁴ Ib. Cit. Cap. 4. Pag. 58.

⁶⁵ Op. Cit. Calvo Langarica, Cesar. “Análisis e Interpret...” Ed. PACSA. Secc. B. Pag. 5

⁶⁶ Op. Cit. Gómez López, Ernesto J. “Análisis e Interpretación de ...”. Ed. ECAFSSA. Cap. 4. Pag. 54.

⁶⁷ Op. Cit. Perdomo Moreno, Abraham. “Análisis e Interpret...” Ed. ECAFSA. Cap. 20 Pag. 127.

- **Rotación de inventarios.**

Costo de ventas

Prom. De inventarios

Interpretación. "Indica el número de veces que se vende el promedio de inventarios."⁶⁹

- **Rotación de cuentas por pagar.**

Compras a crédito

Prom. De cuentas por pagar

Interpretación. "Indica el número de veces que se pagó el promedio de cuentas por pagar en ese periodo."⁷⁰

Convertibilidad.

360 días

Rotación de cuentas por pagar

Interpretación. "Proporciona el número de días que se tarda en pagar las cuantas por pagar."⁷¹

3.5.3 RAZONES ESTANDAR.

"El procedimiento de razones estandar consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar

⁶⁸ Op. Cit. Gómez López, Ernesto J. "Análisis e Interpretación de ...". Ed. ECAFSSA. Cap. 4. Pag. 56.

⁶⁹ Ib. Cit. Pag. 55.

⁷⁰ Idem.

⁷¹ Idem.

geoméricamente el promedio de las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros.”⁷²

“Por medio de este método se trató de subsanar los errores de la administración y llegar al perfeccionamiento con el uso de los estándares, que son instrumentos de control y medida de eficiencia para eliminar errores, desperdicios, etc., mediante la comparación constante con datos reales o actuales.”⁷³

“Por razón estandar debemos entender, la interdependencia geométrica del promedio de conceptos y cifras obtenidas de una serie de datos de empresas dedicadas a la misma actividad; o bien, una medida de eficiencia o de control basada en la interdependencia geométrica de cifras promedio que se comparan entre sí”.⁷⁴

“Por lo anterior, podemos establecer que la razón estandar es igual al promedio de una serie de cifras o razones simples de estados financieros de la misma empresa a distintas fecha o periodos de distintas empresas dedicadas a la misma actividad”.⁷⁵

Clasificación.

“Las razones estandar podemos clasificarlas como sigue.”⁷⁶

Desde el punto de vista del origen de las cifras: **Razones Internas y Razones Externas.** Desde el punto de vista de la naturaleza de las cifras: **Razones Estáticas, Dinámicas, Estático-Dinámicas y Dinámico-Estáticas.**

⁷² Op. Cit. Perdomo Moreno, Abraham. “Elementos Básicos de...” Ed. ECAFS. Cap. 7. Pag. 81.

⁷³ Op. Cit. Calvo Languica, Cesar. “Análisis e interpret...” Ed. PACSA. Secc. B, pag 21.

⁷⁴ Op. Cit. Perdomo Moreno, Abraham. “Elementos Básicos de...” Ed. ECAFS. Cap. 7. Pag. 81.

⁷⁵ Ib. Cit. Pag. 82.

⁷⁶ Idcm.

“Las Razones Internas, son aquellas que se obtienen con los datos acumulados de varios estados financieros a distintas fecha o periodos de la misma empresa”.⁷⁷

“Las Razones Externas, son aquellas que se obtienen con los datos acumulados de varios estados financieros a distintas fecha o periodos de distintas empresas dedicadas a la misma actividad”.⁷⁸

“Las Razones Estáticas, serán aquellas en las cuales las cifras medias correspondan a estados financieros estáticos”.⁷⁹

“Las Razones Dinámicas, serán aquellas en las cuales las cifras medias emanen de estados financieros dinámicos”.⁸⁰

“Las razones Estático-Dinámicas, son aquellas en las cuales el antecedente se obtiene con el promedio de cifras de estados financieros estáticos y, el consecuente, se obtiene con el promedio de cifras de estados financieros dinámicos”.⁸¹

“Las razones Estático-Dinámicas, son aquellas en las cuales el antecedente se obtiene con el promedio de cifras de estados financieros dinámicos y, el consecuente, se obtiene con el promedio de cifras de estados financieros estáticos”.⁸²

Aplicación.

“El promedio aritmético o media aritmética, es el cociente obtenido de dividir la suma de los datos que se proporcionan, entre el número de ellos”.⁸³

“La razón media se obtiene sumando los términos de la serie (cifras o razones simples) y dividiendo el resultado de esta suma entre el número de términos”.⁸⁴

⁷⁷ Idem.

⁷⁸ Idem.

⁷⁹ Idem.

⁸⁰ Idem.

⁸¹ Idem.

⁸² Idem.

⁸³ Idem.

⁸³ Op. Cit. Perdomo Moreno, Abraham. “Elementos Basicos de...” Ed. ECAFSA. Cap. 7. Pag. 84.

⁸⁴ Idem.

Ejemplo:

"Razón simple del capital de trabajo de los últimos 5 ejercicios:"⁸⁵

1973	2.08
1974	2.06
1975	2.14
1976	2.09
1977	2.13
suma	$10.50 / 5 = 2.10$ ó $2.10/1$.

"La razón media del capital de trabajo de la empresa es igual a 2.10; la cuál se compara con la razón simple obtenida en el año de 1970, determinando tal vez una diferencia que es objeto de investigación para fijar metas para ejercicios y operaciones futuras".⁸⁶

3.5.4 METODO GRÁFICO.

"La información comparativa seleccionada de los estados financieros se puede mostrar gráficamente. Cuando información financiera se muestra en gráficas, estas dan facilidad de percepción al lector que no le proporcionan las cifras, índices, porcentajes, etc., y el analista puede tener una idea clara, dado que las variaciones monetarias se perciben con mayor claridad".⁸⁷

"Generalmente, las gráficas se hacen para destacar información muy importante donde se muestren las tendencias o variaciones significativas. Las gráficas, los esquemas y las estadísticas permiten observar materialmente el estado de los negocios sin la fatiga de una gran

⁸⁵ Idem.

⁸⁶ Idem.

concentración mental, carente de un punto de referencia técnica que permita tomar decisiones acertadas."⁸⁸

"Los medios gráficos pueden ser tablas numéricas relativas o totales. También se emplean con frecuencia las gráficas de tipo cartesiano. Los datos estadísticos, o sea la agrupación metódica de conjuntos numéricos, también pueden mostrarse por medio de barras o curvas."⁸⁹

"Igualmente se pueden emplear las gráficas de pastel, que representan el 100%, marcando segmentos para la información que se desee mostrar en porcentajes."⁹⁰

3.5.5 METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.

"El comparar una situación financiera a una fecha con otra situación con otra fecha, nos permite observar los cambios obtenidos en los activos, pasivos y patrimonio de la entidad en términos de dinero. Estos cambios son importantes porque proporcionan una guía a la administración de la entidad sobre lo que está sucediendo o cómo se están transformando los diferentes conceptos que integran la entidad económica, como resultado de la utilidades o pérdidas generadas durante el periodo de comparación".⁹¹

"El procedimiento de Aumentos y Disminuciones consiste en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fecha distintas,

⁸⁷ Op. Cit. Moreno Fernández, J. " Finanzas en la..." Ed. IMCP. Cap. 3. secc. 8, pag. 324.

⁸⁸ Idem.

⁸⁹ Idem.

⁹⁰ Idem.

⁹¹ Ib. Cit. Pag. 311.

obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva, negativa o neutra".⁹²

Aplicación.

"Su aplicación puede enfocarse a cualquier estado financiero, sin embargo, debe cumplirse con 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 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 son otro procedimiento, por ejemplo con el procedimiento de Tendencias .
- g) Este procedimiento facilita a la persona o personas interesadas en los estados financieros, la retención en su mente de las cifras obtenidas, o sea las variaciones, supuesto que simplificamos las cifras comparadas y las cifras bases, concentrándose el estudio de la variación de las cifras".⁹³

⁹² Op. Cit. Perdomo Moreno, Abraham. "Análisis e Interpret..." Ed. ECAFSA. Cap. 23. Pág. 171.

⁹³ Ib. Cit. Pág. 172.

3.5.6 METODO DE TENDENCIAS.

"Constituye un método analítico que permite convertir a números índice las cifras absolutas que proporcionan los estados financieros comparativos para estudiar y analizar la relación que tiene cada partida en particular con otra del mismo concepto".⁹⁴

"Para esto será necesario determinar cuál será el año base, o sea, igual a 100%, para que de ahí se establezcan las relaciones con dicho año. Debe escogerse el año que tenga significado como punto de partida; por ejemplo, un año intermedio, con objeto de que las relaciones con el año pongan de relieve los cambios de importancia sufridos, y hacer posible, a través de este análisis horizontal, el conocimiento y estudio de las tendencias de los datos financieros y de operación relacionados entre sí para poder formarse un juicio sobre las tendencias antes y después del año base."⁹⁵

"El año base puede coincidir en el ínterin de una época de recesión y una de recuperación, o bien al terminar alguna época política o económica importante."⁹⁶

"Al estudiar las tendencias de varios años es posible predecir los cambios futuros cercanos a la empresa. Los cambios en la dirección de tendencias no se realizan repentinamente si no existe alguna razón para que se realicen cambios radicales. Este análisis es muy importante para conocer

⁹⁴ Op. Cit. Moreno Fernández, J. "Finanzas en la..." Ed. IMCP. Cap. 3, secc. 8, pag. 318.

⁹⁵ Idem.

el pasado, fundar el presente y proyectar el futuro; sin embargo se debe actuar con cautela debido a que los negocios cambian constantemente y su éxito o fracaso corresponden a un gran número de factores internos y externos, y por otra parte, deben tomarse en cuenta los posibles defectos de la información obtenida".⁹⁷

"Una vez aplicado el método a las cifras de los estados financieros, el objetivo fundamental será establecer comparaciones entre las partidas que deben tener alguna relación entre sí".⁹⁸

3.5.7 PUNTO DE EQUILIBRIO.

"Desde el punto de vista contable, consiste en predeterminar un importe en el cual la empresa no sufra ni pérdidas ni obtenga ganancias, es decir, el punto donde las ventas son igual a los costos y gastos".⁹⁹

"El punto de equilibrio viene a ser aquella cifra que la empresa debe vender para no perder ni ganar. Para obtener esa cifra, es necesario reclasificar los costos y los gastos del estado de resultados en: costos fijos y costos variables."¹⁰⁰

⁹⁶ Op. Cit. Moreno Fernández, J. "Finanzas en la..." Ed. IMCP. Cap. 3, secc. 8, pag. 319.

⁹⁷ Idem.

⁹⁸ Ib. Cit. pag. 322.

⁹⁹ Op. Cit. Perdomo Moreno, Abraham. "Análisis e Interpret..." Ed. ECAFSA. Cap. 29. Pag. 203.

¹⁰⁰ Idem.

Los costos fijos. "Son aquellos que están en función del tiempo, por ejemplo: las amortizaciones; las depreciaciones en línea recta; sueldos, servicio de luz, servicio telefónico, renta, etc.". ¹⁰¹

Los costos variables. "son aquellos que están en función de las ventas, es decir, que cuando hay ventas se ocasionan, tal es el caso, por ejemplo: del costo de ventas, las comisiones sobre ventas, el importe del impuesto causado sobre las ventas o Ingresos; los gastos de empaque y embarque, etc.". ¹⁰²

"Una de las características del punto de equilibrio es que nos reporta datos anticipados; además de ser un procedimiento flexible que en general se acomoda a las necesidades de cada empresa, de tal forma que es aplicable a empresas que trabajan con una o varias líneas de ventas". ¹⁰³

Formula:

$$\text{Ingresos en el punto de equilibrio} = \frac{\text{costos fijos}}{1 - \frac{\text{Costos variables}}{\text{ventas}}}$$

"Una fórmula para determinar el importe de las ventas que requiere la empresa para obtener una utilidad determinada, es la siguiente": ¹⁰⁴

¹⁰¹ Idem.

¹⁰² Idem.

¹⁰³ Idem.

¹⁰⁴ Op. Cit. Perdomo Moreno, Abraham. "Análisis e Interpret..." Ed. ECAFSA. Cap. 29. Pag. 204.

$$\text{Ventas} = \frac{\text{costos fijos} + \text{utilidad}}{1 - \frac{\text{Costos variables}}{\text{Ventas}}}$$

3.6 DEFICIENCIAS FINANCIERAS DE LA EMPRESA.

Clasificación.

“Los males que pueden afectar a cualquier empresa son innumerables, sin embargo, puede decirse que en general pueden clasificarse en dos, exceso y defectos; ahora bien, dentro de los males por exceso tenemos como principales:”¹⁰⁵

- ⌘ Sobreinversión en inventarios.
- ⌘ Sobreinversión en cuentas y documentos por cobrar a clientes.
- ⌘ Sobreinversión en activos fijos.

Dentro de los males por defecto en las empresas tenemos:

- ⌘ Insuficiencia de capital.
- ⌘ Insuficiencia de utilidades.
- ⌘ Insuficiencia de ventas.

Sobre inversión en inventarios.

“Existe sobre inversión en inventarios en una empresa, cuando los materiales, productos en proceso o productos terminados están fuera de

¹⁰⁵ Op. Cit. Perdomo Moreno, Abraham. “Análisis e Interpret...” Ed. ECAFSA. Cap. 30. Pag. 215.

proporción por compras o producción no equilibradas, o bien, por la falta de coordinación de las funciones de compra, producción y ventas".¹⁰⁶

"Las causas por las cuales una empresa tiene sobre inversión en inventarios pueden ser: "¹⁰⁷

- a) Deseos de expandir la empresa.
- b) Compras anticipadas en cantidades excesivas, por el aprovechamiento de precios bajos en el mercado.
- c) Compras excesivas para no perder la reputación mercantil.
- d) Actuación fraudulenta de funcionarios de la empresa, para obtener comisiones y dádivas de los proveedores.

"La sobre inversión en inventarios ocasiona: "¹⁰⁸

- a) Aumento en los gastos de compra.
- b) Existencias de mercancías obsoletas.
- c) Existencia de mercancías que se dañan.
- d) Robos por falta de control.
- e) Disminución de utilidades.

"La determinación por el procedimiento de razones simples es la siguiente:" ¹⁰⁹

- a) Razón de capital de trabajo.
- b) Prueba del ácido.

¹⁰⁶ Idem.

¹⁰⁷ Idem.

¹⁰⁸ Op. Cit. Perdomo Moreno, Abraham. "Análisis e Interpret..." Ed. ECAFSA. Cap. 30. Pag. 216.

¹⁰⁹ Idem.

- c) Razón de rotación de inventarios.
- d) Plazo medio de ventas.
- e) Plazo medio de compras.
- f) Plazo medio de consumo.
- g) Plazo medio de producción.

"Por el procedimiento de las tendencias:" ¹¹⁰

- a) Tendencias de las ventas e inventarios.
- b) Tendencias de las compras y proveedores.

"Por el procedimiento de reducción a por cientos integrales:" ¹¹¹

- a) clasificando los inventarios por antigüedad de compras.
- b) Clasificando los inventarios en función a las ventas.

"Las Recomendaciones son las siguientes:" ¹¹²

- a) Tratar de vender parte de los inventarios, principalmente, de artículos obsoletos y dañados.
- b) Mejorar la política de compras.
- c) Elaborar un presupuesto de compras en función del presupuesto de ventas y producción.
- d) Procurar nuevos fondos a la empresa, mediante aportaciones de socios y/o créditos a largo plazo.

¹¹⁰ Idem.

¹¹¹ Idem.

Sobre inversión en cuentas y documentos por cobrar de clientes.

"Existe una sobre inversión en cuentas y documentos por cobrar de clientes, cuando la empresa ha seguido una política liberal en la concesión de créditos, o bien, cuando las cobranzas han sido deficientes".¹¹³

Causas. "Se indican las siguientes:"¹¹⁴

- a) Ventas a crédito en exceso.
- b) Actuaciones fraudulentas de funcionarios.
- c) Competencia del mercado.
- d) Política deficiente en materia de cobranzas.

Efectos. "Se presentan los siguientes:"¹¹⁵

- a) Aumento en los gastos de cobranza.
- b) Aumento de las cuentas incobrables.
- c) Disminución de utilidades.

Determinación:¹¹⁶

"Por el procedimiento de razones simples:

- ⌘ Razón de rotación de cuentas y documentos por cobrar de clientes.
- ⌘ Plazo medio de cobros (a mayor plazo mayor riesgo).
- ⌘ Plazo medio de ventas.

Por el procedimiento de tendencias:

- ⌘ Tendencias de las ventas y clientes.

¹¹² Op. Cit. Perdomo Moreno, Abraham. "Análisis e Interpret..." Ed. ECAFSA. Cap. 30. Pag. 217.

¹¹³ Idem.

¹¹⁴ Idem.

¹¹⁵ Idem.

¹¹⁶ Op. Cit. Perdomo Moreno, Abraham. "Análisis e Interpret..." Ed. ECAFSA. Cap. 30. Pag. 217 y 218.

- z Tendencia de las cuentas incobrables y clientes.

Por el procedimiento de por cientos integrales:

- z Clasificando las cuentas y documentos por cobrar de clientes por antigüedad de saldos.

Recomendaciones: "Se pueden tomar las siguientes medidas:"¹¹⁷

- z Hacer un estudio tendiente a mejorar la política y método de cobranzas.
- z Documentar las cuentas por cobrar y tratar de descontarlos en instituciones de crédito.
- z Si existe tirantez económica, procurar los fondos a la empresa, con nuevas aportaciones de socios, créditos a largo plazo, etc.

Sobre inversión de activos fijos.

"Una empresa tiene sobre inversión en activos fijos, cuando la inversión de tales activos no guarda proporción con los demás valores del balance, o bien, cuando la capacidad de producción máxima es muy superior a la producción real de la empresa".¹¹⁸

Causas. "Son las siguientes: "¹¹⁹

- a) adquisición liberal de activos fijos.
- b) Para eliminar el elemento humano.
- c) Para tratar de reducir los costos de producción.
- d) Para ofrecer mejores ventajas que el competidor.

¹¹⁷ Op. Cit. Perdomo Moreno, Abraham. "Análisis e Interpret..." Ed. ECAFSA. Cap. 30. Pag. 218.

¹¹⁸ Idem.

Efectos. "Se mencionan en seguida: " ¹²⁰

- a) aumento de los intereses por concepto de financiamiento por la adquisición de activos fijos.
- b) Aumento en los gastos de producción por concepto de: depreciaciones, gastos de mantenimiento, de reparación y conservación.
- c) Disminución de utilidades.
- d) En situaciones críticas, la liquidación de la empresa.

Determinación.

"Por el procedimiento de razones simples: " ¹²¹

- a) razón de rotación de planta.
- b) Razón capital cont. Tangible/activo fijo tangible.
- c) Razón utilidad neta/ activo fijo tangible.
- d) Razón pasivo fijo/ activo fijo tangible.
- e) Razón incremento de los activos fijos/promedio de activos fijos.

"Por el procedimiento de tendencias: " ¹²²

- a) tendencia de las ventas y activos fijos tangibles.
- b) Tendencia del capital contable tangible y activos tangibles.
- c) Tendencia del costo de ventas y activos fijos tangibles.

¹¹⁹ Idem.

¹²⁰ Idem.

¹²¹ Op. Cit. Perdomo Moreno, Abraham. "Análisis e Interpret..." Ed. ECAFSA. Cap. 30. Pag. 219.

¹²² Idem.

Recomendaciones. "Se recomienda:" ¹²³

- a) tratar de vender el activo fijo que no hiciera falta a la empresa.
- b) convencer a los socios para retener utilidades varios ejercicios hasta equilibrar la inversión de la planta.
- c) Obtener créditos a largo plazo.
- d) Aumentar el importe del capital social, mediante la admisión de nuevos socios o nuevas aportaciones.

Insuficiencia de capital.

"Existe una insuficiencia de capital cuando una o más activos de una empresa está fuera de proporción, o bien cuando el capital propio es inferior en relación con el capital ajeno".¹²⁴

Causas. "Se indican las siguientes:" ¹²⁵

- a) Por aumento en las operaciones de la empresa.
- b) Por el aumento del pasivo fijo.
- c) Por operar financieramente con más recursos de los indispensablemente necesarios.
- d) Por una mala organización de la empresa.

Efectos. "Esto puede provocar:"¹²⁶

Aumento de los intereses del pasivo fijo.

Atrasos en los pagos a acreedores a corto plazo.

¹²³ Op. Cit. Perdomo Moreno, Abraham. "Análisis e Interpret..." Ed. ECAFSA. Cap. 30. Pag. 220.

¹²⁴ Idem.

¹²⁵ Idem.

¹²⁶ Idem.

Reducción del capital de trabajo.

Determinación.

"Por el procedimiento de razones simples: "¹²⁷

- a) capital contable tangible/ activo fijo tangible
- b) capital contable tangible/pasivo total.
- c) Utilidad neta/capital contable tangible
- d) Razón de capital de trabajo.
- e) Intereses del pasivo fijo/pasivo fijo.
- f) Ventas netas/capital contable tangible.

"Por el procedimiento de tendencias. "¹²⁸

- a) tendencia del capital contable tangible y pasivo total.
- b) Tendencia del capital contable tangible y activo fijo.
- c) Tendencia de las utilidades y capital contable tangible.

Recomendaciones. "Se indican las siguientes:" ¹²⁹

- a) Convencer a los socios de la empresa para retener utilidades.
- b) Aumentar el importe del capital social, con nuevos socios y nuevas aportaciones.
- c) Ver la posibilidad de alquilar bienes de activo fijo, tales como equipo de reparto, maquinaria, etc., con el objeto de no hacer nuevas adquisiciones ni tener que recurrir a créditos a corto o largo plazo.

¹²⁷ Idem.

¹²⁸ Op. Cit. Perdomo Moreno, Abraham. "Análisis e Interpret..." Ed. ECAFSA. Cap. 30. Pag. 221

Insuficiencia de utilidades.

"Se dice que una empresa tiene insuficiencia de utilidades cuando estas son relativamente inferiores en proporción con el capital social invertido, volumen de operaciones y capacidad de la misma".¹³⁰

Causas. "Se mencionan las siguientes:"¹³¹

- a) Mala administración de la empresa.
- b) Sobreinversión en inventarios.
- c) Sobreinversión en cuentas por cobrar.
- d) Sobreinversión en activos fijos.
- e) Insuficiencia de capital
- f) Deficiencia en las ventas.
- g) Exceso en el costo de ventas
- h) Exceso en los gastos de administración, venta y financiamiento.

Efectos. "Son los siguientes:"¹³²

- a) Descontento de los propietarios
- b) Despido de personal.
- c) Liquidación de la empresa.

Determinación.

"Por el procedimiento de las razones simples:"¹³³

- a) razón del índice de productividad.

¹²⁹ Idem.

¹³⁰ Idem.

¹³¹ Idem.

¹³² Idem.

¹³³ Op. Cit. Perdomo Moreno, Abraham. "Análisis e Interpret..." Ed. ECAFSA. Cap. 30. Pag. 222.

b) Utilidad neta/capital contable.

c) Utilidad neta/activo fijo.

"Por el procedimiento de tendencias:"¹³⁴

a) tendencia de las utilidades y capital contable.

b) Tendencia de las utilidades y activo fijo.

"Por el punto de equilibrio y por el procedimiento de aumentos y disminuciones".¹³⁵

Recomendaciones. "Se mencionan las siguientes:"¹³⁶

a) Hacer un estudio de reorganización de la empresa.

b) Estudiar todas y cada una de las partidas del estado de pérdidas y ganancias y determinar posibles defectos.

c) Determinar la posibilidad de desarrollar planes de diversificación de nuevos proyectos; nuevos mercados; nuevos negocios.

¹³⁴ Idem.

¹³⁵ Idem

¹³⁶ Idem.

CASO PRÁCTICO.

Cía. TIPOLITO DIRECCIONAL, S.A. DE C.V.

ANTECEDENTES.

TIPOLITO DIRECCIONAL, S.A. DE C.V. Se constituyó el día 13 de Febrero de 1994, bajo las leyes mexicanas. Su domicilio se ubica en el Distrito Federal. Su duración será de 50 años contados a partir de la fecha y firma de la escritura constitutiva.

El objeto de la empresa es la combinación de conocimientos, experiencias y esfuerzos de profesionales altamente calificados para la prestación de servicios en el área de recursos humanos, llevando a cabo funciones fiscales, contables, legales, económicos, diseño industrial, del proceso administrativo, de capacitación, financieras, procesamiento electrónico de datos y demás servicios relacionados.

La cobertura de la empresa queda comprendida dentro del Distrito Federal, el Estado de México y el Estado de Morelos.

Actualmente, la compañía administra empleados de más de 15 empresas, siendo estas desde pequeñas hasta grandes. Las empresas que conforman la cartera de clientes: comercializadoras y empresas industriales.

La empresa cuenta con una política de cobranza accesible para beneficio de nuestros clientes, en la cual se otorga crédito por 35 días.

Por su naturaleza multidisciplinaria ofrece servicios completos, con un trato personal y propone alternativas integrales para la organización. Su política de trabajo es atender con esmero tanto grandes como pequeños problemas empresariales.

**ESTA TESIS NO SALI
DE LA BIBLIOTECA**

Ofrece un servicio de vanguardia y utiliza sistemas avanzados para el manejo de personal, proporcionando beneficios que mejoran la competitividad y eficiencia de sus clientes. Las empresas siguen seleccionando a sus empleados, pero esta empresa de servicios se convierte en su departamento externo de recursos humanos, asumiendo la responsabilidad de patrón en los casos convenidos. También reduce costos y permite que las compañías redimensionen sin problemas su personal cuando los negocios no van muy bien.

Esta empresa actúa como patrón, la carga patronal le recae de manera directa y no en la empresa del cliente.

Los clientes se liberan de la responsabilidad patronal desde que contratan con la cía. TIPOLITO, S.A. DE C.V., ya que en el contrato de prestación de servicios que se celebra, TIPOLITO S.A. DE C.V. Establece el mecanismo con el cual se compromete a sacar en paz y a salvo a su cliente.

Esta empresa cuenta con la experiencia de un departamento especializado de Recursos Humanos, optimiza el uso del tiempo y garantiza la calidad de sus servicios y la selección de personal realizada.

Al contratar los servicios de esta empresa, todos los problemas relacionados con la administración y el manejo de personal quedan eliminados, pues en el caso de alguna revisión en la empresa del cliente basta con mostrar el contrato de prestación de servicios para que el resto de la diligencia se entienda con la compañía. De resultar alguna

responsabilidad fiscal o administrativa derivada de la relación laboral, esta repercutirá en nuestra empresa, llevándose a cabo la revisión en las oficinas y no en las oficinas del cliente, evitando con ello las distracciones e intranquilidad que conlleva la presencia de notificadores, auditores y en general de representantes de dependencias gubernamentales en su centro de trabajo.

En las grandes empresas, el departamento de recursos humanos puede ser muy sofisticado y complejo. La eliminación de este departamento reduce gastos y repercute favorablemente en las utilidades. Pero no sólo las empresas grandes pueden disfrutar de la liberación del departamento de recursos humanos, también las empresas pequeñas se ven beneficiadas, ya que por lo general todas las tareas las realiza una sola persona, y es común que sea la misma que la persona que dirige la empresa.

TIPOLITO DIRECCIONAL, S.A. DE C.V. Ofrece control total mediante memorándums de confirmación y reportes de evaluación del personal contratado.

En la empresa se analizan los requerimientos del personal que soliciten los clientes empresariales, si estos lo desean. Estos Servicios incluyen:

- Reclutamiento y selección de candidatos, presentación de ternas para las diferentes vacantes.
- Recomendación de salarios y sistemas de compensaciones y prestaciones.

- z Participación en la evaluación de movimientos de salarios.
- z Implementación de programas de previsión social y seguridad industrial.

Nuestra selección de candidatos garantiza que las habilidades de sus empleados estén de acuerdo a las necesidades de las empresas que los soliciten.

La causa final de las empresas es la generación de utilidades, al contratar los servicios de esta compañía, el cliente podrá dedicar todos sus esfuerzos y empeño a mejorar su productividad y competitividad y, en consecuencia, ayudará a incrementar las utilidades.

Las perspectivas de crecimiento de la empresa toman como referencia proyectos de prestar estos servicios en otros estados urbanizados e industrializados como son: Monterrey, Sonora, Guadalajara, Tamaulipas, entre otros.

VISIÓN DE LA EMPRESA.

Llegar a ser una de las más importantes empresas dentro del país en la prestación de servicios administrativos, manejo de personal capacitado y profesional, ofreciendo un servicio de alta calidad y con valor agregado hacia los clientes que los soliciten.

MISIÓN.

Ofrecer un servicio de vanguardia, utilizando sistemas avanzados para el manejo del personal, con el fin de proporcionar beneficios que mejoran la competitividad, productividad y eficiencia de sus clientes.

VALORES.

- **RECURSO HUMANO.** Ver y tomar en cuenta al personal precisamente como seres humanos, nunca como un instrumento.
- **PASIÓN.** Ver nuestro trabajo como una misión, una pasión.
- **EFFECTIVIDAD.** Lograr que las cosas sucedan, es decir, lograr resultados efectivos. Servir bien es nuestra razón de ser.
- **CONFIANZA.** Es la base sobre la que se construye todo. Contar con las demás personas para realizar actividades o funciones y lograr un objetivo común.
- **RENTABILIDAD.** Es el resultado visible de todas nuestras ideas, esfuerzos y visiones. Es lo que permite a nuestra empresa seguir viviendo.
- **EQUIPO DE TRABAJO.** Capaces, profesionales, activos, entusiastas. Aprendizaje y desarrollo continuo. Colaboración y apoyo.
- **CALIDAD.** Nuestra empresa debe ser eficaz, eficiente y con un alto nivel de calidad y servicio.

PRINCIPIOS.

Nuestra Misión. Solución y mejoramiento a los problemas empresariales que presentan nuestros clientes, contribuyendo fuertemente a la satisfacción de nuestros clientes, así como a la eficiencia, productividad y rentabilidad de las empresas.

Nuestra finalidad. Ser el preferido y exclusivo proveedor de servicios para con nuestros clientes.

Nuestros valores. Calidad, servicio, seguridad, competitividad y eficiencia.

DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA.

La empresa de servicios administrativos TIPOLITO DIRECCIONAL, S.A. DE C.V. ha tenido una política de expansión permanente en los últimos años. Los accionistas pretendieron que sus inversiones generaran y multiplicaran sus ganancias. Para lograrlo, la empresa solicitó préstamos y créditos a corto plazo, con los cuales adquirieron activo fijo, además de haber contratado personal y de esta manera mejorar el servicio al cliente, procurando no afectar considerablemente las utilidades. Esto también ha requerido aumentar considerablemente su cartera de clientes, la cual está incrementando sus gastos en la administración de la misma, provocando una tendencia negativa en la solvencia de la empresa, además de estar incidiendo en obtener menos utilidades en su operación. . Por ello se realizará un análisis e interpretación de la estructura financiera de la

empresa, detectando cuáles han sido las posibles deficiencias que ha provocado este hecho y su impacto; además, se determinará el comportamiento financiero de los recursos a través del tiempo.

CIA. TIPOLITO DORECCIONAL, S.A. DE C.V.

**Porcientos Integrales
de los ejercicios 1998, 1999 y 2000.**

TIPOLITO DIRECCIONAL, S.A. DE C.V.
ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1999 Y 2000.

ACTIVO	2000	%	1999	%	1998	%
Circulante:						
Efectivo	452,720	14.0	130,920	5.7	365,332	19.6
Otras cuentas por cobrar	78,396	2.4	104,851	4.6	75,847	4.1
Cuentas por Cobrar	1,604,569	49.5	1,453,328	63.6	949,293	51.0
Impuestos a favor	3,471	0.1	87,923	3.9	46,084	2.5
Pagos Anticipados					6,188	0.3
Suma Activo Circulante	2,139,156	66.0	1,777,022	77.6	1,442,744	77.6
Mobiliario y Equipo, Neto	703,107	21.6	362,594	15.9	323,388	17.4
otros activos	401,142	12.4	143,736	6.3	93,886	5.0
SUMA TOTAL ACTIVO	3,243,405	100.0	2,283,352	100.0	1,860,018	100.0
PASIVO						
A Corto Plazo:						
Impuestos por Pagar	843,562	26.0	671,517	29.3	568,902	30.6
Acreedores Diversos	65,618	2.0	6,269	0.3	13,596	0.7
Cuentas por Pagar	401,557	12.4	-	0.0	-	0.0
P.T.U. Por Pagar	45,364	1.4	33,311	1.5	61,566	3.3
Suma Pasivo a Cto. Plazo	1,356,101	41.8	711,097	31.1	644,064	34.6
A Largo Plazo:						
I.S.R. Diferido	8,530	0.3	856	0	-	0
SUMA PASIVO	1,364,631	42.1	711,953	31.1	644,064	34.6
CAPITAL CONTABLE						
Capital	100,000	3.1	100,000	4.4	1,000	0.0
Social						
Reserva Legal	13,022	0.4	200	0.0	200	0.0
Resultado de Ejercicios Anteriores	1,458,377	45.0	1,214,754	53.2	720,811	38.8
Resultado del Ejercicio	307,375	9.5	256,445	11.2	493,943	26.6
SUMA CAPITAL CONTABLE	1,878,774	57.9	1,571,399	68.8	1,215,954	65.4
SUMA PASIVO+CAP. CONT.	3,243,405	100.0	2,283,352	100.0	1,860,018	100.0

TIPOLITO DIRECCIONAL, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1999 Y 2000.

	2000	%	1999	%	1998	%
Ingresos por Servicios	<u>12,711,439</u>	100.00	<u>9,568,727</u>	100.00	<u>8,158,000</u>	100.00
UTILIDAD BRUTA	<u>12,711,439</u>	100.00	<u>9,568,727</u>	100.00	<u>8,158,000</u>	100.00
GASTOS DE OPERACIÓN:						
Gastos de venta	5,229,488		3,838,190		3,365,836	
Gastos de administración	7,116,290		5,476,771		4,292,837	
Suma	<u>12,345,778</u>	97.12	<u>9,314,961</u>	97.35	<u>7,658,673</u>	93.88
RESULTADO DE OPERACIÓN	<u>365,661</u>	2.88	<u>253,766</u>	2.65	<u>499,327</u>	6.12
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:						
Intereses a Favor	-26,455		-27,002		-18,197	
Gastos Financieros.	44,230		0		0	
Suma	<u>17,775</u>	0.14	<u>-27,002</u>	-0.28	<u>-18,197</u>	-0.22
OTROS GASTOS (PRODUCTOS)						
Otros Productos	0		-5,934		-1,531	
Utilidad en Venta de Equipo de Transporte	-69,565		-21,498		-88,617	
Suma	<u>-69,565</u>	0.55	<u>-27,430</u>	-0.29	<u>-70,148</u>	-0.86
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y P.T.U.	<u>417,451</u>	3.28	<u>308,198</u>	3.22	<u>587,672</u>	7.2
Impuesto Sobre la Renta	68,330		20,901		32,896	
Participación de Utilidades	41,746		30,852		60,833	
Suma	<u>110,076</u>	0.86	<u>51,753</u>	0.54	<u>93,729</u>	1.15
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>304,375</u>	2.42	<u>256,445</u>	2.68	<u>493,943</u>	6.05

CIA. TIPOLITO DORECCIONAL, S.A. DE C.V.

**Razones Financieras
de los ejercicios 1998, 1999 y 2000.**

**INDICADORES FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS
1998, 1999 Y 2000.**

RAZONES DE SOLVENCIA		1998	1999	2000
<u>Razón Circulante:</u>				
activo circulante/ pasivo circulante =		2.24	2.5	1.57
<u>Razón de Disponibilidad:</u>				
activo Disponible/pasivo circulante =		2.15	2.4	1.57
RAZONES DE ESTABILIDAD				
<u>Razón Capital ajeno a Capital propio:</u>				
pasivo total/ capital contable =		0.52	0.45	0.72
<u>Razón Pasivo Circ. a Capital Propio:</u>				
pasivo circulante/ capital contable =		0.52	0.45	0.72
<u>Razón Activo fijo a Capital Propio:</u>				
activo fijo / capital contable =		0.26	0.23	0.37
RAZÓN DEL CICLO ECONOMICO				
<u>Rotación de cuentas por cobrar:</u>				
Ingresos por Servicios/ ctas. por cobrar=		8.6	6.6	7.9
<u>Velocidad de Cobro:</u>				
360 días / rotación cuentas por cobrar =		42 días	55 días	45 días
RAZONES DE PRODUCTIVIDAD				
<u>Ingresos a Capital Contable:</u>				
ingresos / capital contable =		6.7	6.1	6.7
<u>Ingresos a Capital de trabajo:</u>				
ingresos / capital de trabajo=		10.2	8.9	16.2
<u>Ingresos en relación al Activo Fijo:</u>				
ingresos / activo fijo =		25.2	26.4	18.1
RAZONES DE RENTABILIDAD				
<u>Margen Neto:</u>				
utilidad Neta / ingresos =		6.05%	2.70%	2.40%
<u>Rentabilidad del Capital Contable:</u>				
utilidad neta / capital contable =		40%	16%	16%
<u>Rentabilidad de la Inversión:</u>				
utilidad neta / activo total =		26%	11%	9%

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

CIA. TIPOLITO DORECCIONAL, S.A. DE C.V.

**Aumentos y Disminuciones
de los ejercicios 1999 y 2000.**

TIPOLITO DIRECCIONAL, S.A. DE C.V.
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA POR EL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

2000

RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) POR LA OPERACIÓN

Resultado del ejercicio	\$ 307,375
Partidas aplicadas a resultados que no requirieron utilización de recursos:	
Depreciaciones y Amortizaciones	\$ 229,835
Impuesto sobre la Renta diferido	\$ 7,874
Suma	<u>\$ 544,884</u>

PARTIDAS RELACIONADAS CON LA OPERACIÓN

Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por pagar	\$ 401,557
Impuestos por pagar	\$ 172,045
Acreedores Diversos	\$ 59,349
P.T.U. Por pagar	\$ 12,053
(Aumento) Disminución en:	
Otras cuentas por cobrar	\$ 26,455
Cuentas por Cobrar	-\$ 151,241
Impuestos a favor	\$ 84,452
Pagos Anticipados	\$ -
Suma	<u>\$ 804,670</u>
Total de Recursos Generados (Utilizados) por la operación	<u>\$ 1,149,554</u>

RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO.

Aumento (Disminución) en:	
Capital Social	\$ -
Total de Recursos Utilizados en actividades de financiamiento	<u>\$ -</u>

RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN.

(Aumento)Disminución en:	
Mobiliario y Equipo	-\$ 570,348
Gastos de Instalación	-\$ 257,408
Total de Recursos Utilizados en Actividades de Inversión.	<u>-\$ 827,754</u>

AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO

\$ 321,800

Efectivo al Principio del Periodo	\$ 130,920
Efectivo al final del Periodo	<u>\$ 452,720</u>

TIPOLITO DIRECCIONAL, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA POR EL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999.

<u>RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) POR LA OPERACIÓN</u>		1999
Resultado del ejercicio		256,445
Partidas aplicadas a resultados que no requirieron utilización de recursos:		
Depreciaciones y Amortizaciones		291,467
Impuesto sobre la Renta diferido		<u>856</u>
Suma		<u>548,768</u>

<u>PARTIDAS RELACIONADAS CON LA OPERACIÓN</u>		
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar		-
Impuestos por pagar		102,615
Acreedores Diversos	-	7,327
P.T.U. Por pagar	-	28,255
(Aumento) Disminución en:		
Otras cuentas por cobrar	-	29,004
Cuentas por Cobrar	-	504,035
Impuestos a favor	-	41,839
Pagos Anticipados		<u>6,188</u>
Suma		<u>- 501,857</u>
Total de Recursos Generados (Utilizados) por la operación		<u>47,111</u>

<u>RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO.</u>		
Aumento (Disminución) en:		
Capital Social		<u>99,000</u>
Total de Recursos Utilizados en actividades de financiamiento		<u>99,000</u>

<u>RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN.</u>		
(Aumento)Disminución en:		
Mobiliario y Equipo	-	330,673
Gastos de Instalación	-	49,850
Total de Recursos Utilizados en Actividades de Inversión.	-	<u>380,523</u>

<u>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO</u>	<u>- 234,412</u>
Efectivo al Principio del Periodo	<u>365,332</u>
Efectivo al final del Periodo	<u>130,920</u>

**TIPOLITO DIRECCIONAL, S.A. DE C.V.
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE POR EL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000.**

CONCEPTO	Saldos al 31-Dic-99	MOVIMIENTOS		Saldos al 31-Dic-00
		D	H	
Capital Social	100,000			100,000
Reserva Legal	200		12,822	13,022
Resultado de Ejercicios Anteriores	1,214,754		243,823	1,458,377
Resultado del Ejercicio	256,445	256,445	307,375	307,375
Sumas	1,571,399	256,445	583,820	1,878,774

**TIPOLITO DIRECCIONAL, S.A. DE C.V.
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE POR EL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999.**

CONCEPTO	Saldos al 31-Dic-98	MOVIMIENTOS		Saldos al 31-Dic-99
		D	H	
Capital Social	1,000		99,000	100,000
Reserva Legal	200			200
Resultado de Ejercicios Anteriores	720,811		493,943	1,214,754
Resultado del Ejercicio	493,943	493,943	256,445	256,445
Sumas	1,215,954	493,943	849,388	1,571,399

INFORME SOBRE EL ANÁLISIS FINANCIERO.

Con respecto al análisis de los estados financieros de la empresa TIPOLITO DIRECCIONAL, S.A. DE C.V., mediante los métodos de: Razones Financieras, Porcientos Integrales, Aumentos y Disminuciones; se llegó al siguiente diagnóstico.

Sobre la **Solvencia** presentada por la empresa, el resultado que se obtuvo nos muestra una posición favorable dado que el índice mostrado en los periodos de 1998 al año 2000 no ha variado en forma significativa; por otra parte, dentro de la posición financiera se observa que las cuentas por cobrar, al final del último ejercicio, se observa un incremento en el monto de inversión, aunque el porcentaje en números relativos muestra una disminución; no obstante, esta situación sigue siendo la mayor inversión en el activo circulante de la empresa.

Respecto a la **Estabilidad**, se observa que la empresa aumentó su apalancamiento financiero, principalmente por el aumento de impuestos por pagar y cuentas por pagar, representando el 90% del pasivo a corto plazo de la empresa.

La rotación de la cartera de clientes señala que existe una recuperación promedio de 45 días, siendo la política de la empresa otorgar crédito a plazo de 35 días, lo cual provoca gastos de cobranza elevados. Para establecer un análisis cuantitativo de clientes se elaboró un cuadro por

antigüedad de saldos, el cual se presenta en páginas posteriores, con objeto de saber qué proporción es posible recuperar del total de esta cartera.

El grado de **productividad** se considera aceptable, ya que los ingresos han ido aumentando considerablemente desde 1998 hasta el 2000.

Sin embargo, la **rentabilidad** de la empresa se está viendo seriamente afectada, pues de 1998 hasta el año 2000 ha disminuido 4 unidades porcentuales, debido principalmente a los elevados gastos de operación.

ANÁLISIS DE CLIENTES POR ANTIGÜEDAD DE SALDOS.

CLIENTES	IMPORTE	30 DIAS	60 DIAS	90 DIAS	120 DIAS	MAS DE 120 DIAS
ZONA NORTE	\$ 860,049	\$ 149,648	\$ 168,569	\$ 324,088	\$ 217,764	\$ -
ZONA SUR	\$ 332,948	\$ 28,636	\$ -	\$ 83,237	\$ 123,191	\$ 99,884
ZONA METROPOLITANA	\$ 411,572	\$ 164,424	\$ 65,851	\$ 69,967	\$ 29,016	\$ 82,314
TOTALES	\$1,604,569	\$ 340,708	\$ 234,420	\$ 477,272	\$ 369,971	\$ 182,198
PORCENTAJES	100%	21.23%	14.61%	29.74%	23.05%	11.35%

Respecto al análisis de clientes por antigüedad de saldos del ejercicio 2000, se puede observar que solamente el 21.23% de la cartera se recupera antes del plazo indicado; el 80% restante se tiene a plazos de recuperación más largos, por lo que, el monto de este saldo puede considerarse de difícil recuperación.

PROPUESTA.

De acuerdo al diagnóstico presentado, el problema fundamental a resolver está centrado en recuperar la cartera de clientes, para lo cual se presenta la siguiente propuesta como una estrategia para la solución del mismo.

CUADRO PROPUESTO DE RECUPERACIÓN DE CARTERA DE CLIENTES.

	IMPORTE	%
EMPRESAS DE CLASIFICACIÓN ACEPTABLE EN FACTORAJE	\$238,495	14.87
EMPRESAS DE CLASIFICACIÓN ACEPTABLE EN DESCUENTO LÉ DOCTOS. EN BANCOS.	\$102,212	6.37
EMPRESAS DE CLASIFICACIÓN CREDITICIA PARA PROMOCIONAR S RECUPERACION POR COBRANZA PROPIA	\$329,874	20.56
EMPRESAS DE CLASIFICACIÓN CREDITICIA PARA SU RECUPERACION POR VIA LEGAL	\$933,987	58.2
SUMA TOTAL	\$1,604,568	100

De acuerdo al cuadro presentado, el 14.87% representa las cuentas por cobrar de las empresas que cubren los requisitos para ser aceptadas en el Factoraje Financiero; por otra parte, el 6.37% es conveniente recuperarla mediante el descuento de documentos en bancos; respecto al 20.26% de la cartera, se recomendaría recuperarla mediante la promoción de una tasa de

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

descuento por pronto pago. El resto de la cartera es conveniente recuperarla, en lo posible, por la vía legal.

Mediante esta propuesta la empresa recuperará parte del efectivo que se tenía invertido en las cuantas por cobrar, y con estos fondos se disminuirán los pasivos a corto plazo, ya que representa costos y gastos por el pago de recargos y actualización de cifras. Además coadyuvará a disminuir los gastos de cobranza y, por consiguiente, incrementará las utilidades de esta compañía.

COSTO FINANCIERO

	IMPORTE
POR NEGOCIACIÓN DE LA CARTERA EN FACTORAJE FINANCIERO	\$ 2,868
POR DESCUENTO DE DOCUMENTOS EN BANCOS	\$ 1,511
PROMOCIÓN DE TASA DE DESCUENTO SOBRE COBRANZA PROPIA	\$ 32,987
SUMA TOTAL	<u>\$ 37,366</u>

De acuerdo al costo financiero obtenido se puede interpretar que es una cifra asimilable a las utilidades obtenidas de la empresa.

CUANTIFICACIÓN DEL COSTO FINANCIERO.**FACTORAJE FINANCIERO:**

z Anticipo:	$\$238,495 * 85\% =$	<u>\\$ 202,721</u>
z Tasa de Descuento:	$\$202,721 / 1 + (5\% (30/360)) =$ $202,721 - 201,880 =$	<u>\\$ 201,880</u> <u>841</u>
z Comisión:	$1\% * 202,721 =$	<u>2027</u>
z Costo Financiero:	$841 + 2027 =$	<u>2868</u>

DESCUENTO DE DOCUMENTOS EN BANCOS:

z Tasa de Descuento:	$102,212 / 1 + (18\% (30/360)) =$	<u>\\$ 100,701</u>
		<u>102,212</u>
z Costo Financiero:		<u>1,511</u>

DESCUENTO POR PRONTO PAGO:

z Costo Financiero:	$329,874 * 10\% =$	<u>\\$ 32,987</u>
---------------------	--------------------	--------------------------

Con la propuesta mencionada se garantizará el 42% de la cartera, ello permitirá a la empresa tener una solvencia aceptable pues dispondrá con suficiente efectivo para cubrir hasta el 80% de los pasivos. También permitirá que la empresa sea estable y, sobre todo, más rentable ya que no sólo reducirá los gastos de operación sino que proporcionará una mejor rentabilidad de la organización.

La estructura de la cartera deberá adecuarse a la capacidad financiera de la organización para evitar endeudamientos excesivos y pérdidas de créditos incobrables.

CONCLUSIONES.

Para que una empresa pueda tener crecimiento sano es necesario que cuente con una adecuada administración financiera en sus recursos y ciclos financieros, ya que a través de estos realiza todas sus operaciones diarias, y son estas últimas las que contribuyen mayormente a la generación de utilidades o pérdidas, las que ayudarán a la determinación de una planeación a largo plazo.

El análisis financiero es una herramienta de gran valor para la administración de una empresa, debido a que nos muestra, mediante diferentes métodos de análisis, la situación de diagnóstico en la que se encuentra una organización, desde la perspectiva, importancia y estudio de los cuatro puntos de mayor influencia financiera: solvencia, liquidez, productividad y rentabilidad. a través de estos aspectos se llega a conocer las deficiencias y sus posibles causas, lo que nos lleva a tener una adecuada toma de decisiones que nos permitan lograr los objetivos y orientar a la empresa a mejorar sus finanzas y, de esta manera, garantizar un crecimiento real.

El análisis e interpretación financieros permitirá obtener información clara, veraz y accesible de la estructura financiera de la empresa para tomar decisiones acertadas acerca de la optimización de las utilidades y de servicios.

BIBLIOGRAFÍA.

- 1 **Calvo Langarica, Cesar.** "Análisis e Interpretación de Estados Financieros". Editorial P.A.C.S.A. 6ª. Edición. México 1996.
- 2 **Gómez López, Ernesto Javier.** "Análisis e Interpretación de Estados Financieros". Editorial E.C.A.F.S.A. 2ª. Edición. México 2000.
- 3 **Gitman J. Lawrence.** " Fundamentos de Administración Financiera" Editorial OXFORD. 7ª. Edición. 1999.
- 4 **Macías Pineda, Roberto.** "Análisis de los Estados Financieros". Editorial E.C.A.F.S.A., 2ª. Edición. México 1995.
- 5 **Moreno Fernández, Joaquín.** " Las Finanzas en la Empresa". Editorial I.M.C.P., 5ª. Edición. México 1999.
- 6 **Perdomo Moreno, Abraham.** "Análisis e Interpretación de Estados Financieros". Editorial E.C.A.F.S.A. 2ª. Edición. México 1997.
- 7 **Perdomo Moreno, Abraham.** "Elementos Básicos de Administración Financiera". Editorial E.C.A.F.S.A. 4ª. Edición. México 1998.
- 8 **Pérez Harris, Alfredo.** " Los Estados Financieros. Su análisis e Interpretación". Editorial E.C.A.F.S.A. 8ª. Edición, México 1994.
- 9 **H. Mercado, Salvador.** " Como hacer una Tesis ". Editorial Limusa. 1ª. Edición, México 1990.
- 10 **Schmelkes, Corina.** " Manual para la presentación de anteproyectos e Informes de Investigación ". Editorial Oxford. 2ª. Edición, México 1998.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**