

887450



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

Centro Universitario Español



6

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTILÁN
CENTRO UNIVERSITARIO ESPAÑOL
INCORPORACION U.N.A.M: 8874

FINANZAS CORPORATIVAS. "ANÁLISIS FINANCIERO DE UNA PEQUEÑA
EMPRESA DEDICADA A LAS RADIOCOMUNICACIONES EN
ACAPULCO, GRO."

TRABAJO DE SEMINARIO

QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:

LICENCIADO EN CONTADURÍA.

P R E S E N T A:

ANDRÉS ROJAS SAUCEDO.

ASESOR: C.P. CÉSAR GALO RAMÍREZ HERRERA.

ACAPULCO, GUERRERO. 2002.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

PAGINACION DISCONTINUA



IMPRESIÓN DE TRABAJO DE SEMINARIO

C. DIRECTOR GENERAL DE INCORPORACIÓN
Y REVALIDACION DE ESTUDIOS, UNAM
P R E S E N T E

1. ROJAS SAUCEDO ANDRES
APELLIDO PATERNO MATERNO NOMBRE(S)

NÚMERO DE EXPEDIENTE: 978029308

ALUMNO DE LA CARRERA DE: LICENCIADO EN CONTADURÍA

CUMPLE CON LA REVISIÓN DEL TRABAJO DE SEMINARIO DE TITULACIÓN: FINANZAS CORPORATIVAS. "ANALISIS FINANCIERO DE UNA PEQUEÑA EMPRESA DEDICADA A LAS RADIOCOMUNICACIONES EN ACAPULCO, GRO."

POR LO QUE SE AUTORIZA LA IMPRESIÓN DE LA MISMA

Acapulco, Gro., a 14 de junio de 2002

FIRMA DEL SOLICITANTE

Bo. Vo.

C.P. EURIPIDES MÉNDEZ SOZA ESCOBAR
ASESOR DEL TRABAJO
(ANTEFIRMA)

C.P. RAMÓN HERNÁNDEZ VARGAS
COORDINADOR DEL SEMINARIO
(ANTEFIRMA)

LIC. MA. DEL ROCÍO JORRIN LOZANO
DIRECTOR TÉCNICO DE LA CARRERA
(ANTEFIRMA)

**"FINANZAS CORPORATIVAS. ANÁLISIS FINANCIERO DE UNA
PEQUEÑA EMPRESA DEDICADA A LAS RADIOCOMUNICACIONES
EN ACAPULCO, GRO."**

DEDICATORIA

A DIOS

A mi Padre y a mi Madre

A mis Hermanos

A mi Abuelo

Quienes han sido parte fundamental en mi vida y a todas las personas y amigos compañeros de estudios quienes me acompañaron hasta este momento tan importante de nuestras vidas, y así como a todos los maestros que son sus enseñanzas han enriquecido mi mente y mi alma.

OBJETIVOS:

OBJETIVO GENERAL:

Analizar los estados financieros de una pequeña empresa dedicada a las radiocomunicaciones.

OBJETIVOS PARTICULARES:

- a) Analizar los cambios importantes de cada rubro a través de los estados financieros.

- b) Determinar mediante los métodos de razones
 - Su solvencia
 - El apalancamiento financiero
 - Su rentabilidad
 - Su productividad

- c) Identificar las deficiencias financieras de la empresa, a través de los resultados obtenidos mediante la realización del análisis.

INTRODUCCIÓN

En los tiempos actuales donde se vive a un ritmo vertiginoso, la aceleración económica va en aumento, los cambios a nivel mundial, la globalización, las políticas nacionales e internacionales, las tasas de interés afectan de manera mas directa a las empresas sean pequeñas, medianas o grandes.

Debido a la creciente revolución tecnológica y a la capacidad de introducir bienes y servicios nuevos en el mercado, existe una presión constante sobre las compañías con el fin de que se vuelvan más competitivas.

Las empresas competitivas aumentan la posibilidad de tener ingresos superiores al promedio, sobre las demás empresas que no tengan los medios suficientes o las personas adecuadas para dirigir el rumbo de la empresa y competir en el mercado tan cambiante de hoy en día.

Por lo anterior podemos decir que es importante que el Licenciado en contaduría tenga los conocimientos necesarios para detectar las señales del medio en que se mueve nuestra empresa, identificar y determinar los recursos, capacidades y aptitudes centrales de la compañía.

En el Capítulo 1 mostrare los conceptos generales de las finanzas, así como de la función administrativa y las funciones que debe realizar el funcionario encargado de la administración.

En el Capítulo 2 se tocará el tema del análisis financiero, sus conceptos generales, los estados financieros, el estado de situación financiera y el estado de resultados como estados financieros primordiales para el desarrollo de un análisis financiero, de los cuales podremos sacar la información necesaria para tomar las decisiones que mas se ajusten a los objetivos de la empresa. Los diversos métodos del análisis financiero necesarios para evaluar la estructura financiera de la empresa.

Por último en el caso práctico, contemplamos los antecedentes históricos de la empresa, sus objetivos, su análisis cualitativo, la elaboración del caso práctico con sus respectivos métodos para el estudio del análisis correspondiente, y por último veremos las conclusiones pertinentes que se tengan que mencionar.

Índice

Agradecimientos	iii
Objetivos	iv
Introducción	v

CAPITULO 1
Conceptos Generales

1.1 Las Finanzas	11
1.2 Concepto de finanzas	12
1.3 Categoría de las Finanzas.....	14
1.4 Relación de las finanzas con la economía.....	15
1.5 La función financiera	16
1.6 El administrador financiero	17
1.6.1 El papel del Administrador Financiero.....	19
1.7 La toma de decisiones.....	22

CAPITULO 2
Análisis Financiero

2.1 El análisis financiero	24
2.2 Estados financieros	29
2.3 El estado de situación financiera	34
2.3.1 Formas de presentación.....	38
2.3.2 El activo.....	39
2.3.3 El pasivo.....	42
2.3.4 El capital.....	44
2.4 El estado de resultados.....	46
2.5 Método de razones financieras.....	50
2.5.1 Razones de solvencia	52
2.5.2 Razones de apalancamiento financiero	54
2.5.3 Razones de productividad	55
2.5.4 Razones de rentabilidad	56
2.6 Método de porcentos integrales.....	57

ÍNDICE

2.7 Método aumentos y disminuciones.....	62
2.8 Método gráfico	63
2.9 Punto de equilibrio.....	65

**Caso practico: Análisis financiero de una pequeña empresa denominada
"Comunicaciones Acapulco, S.A. DE C.V." de Acapulco, Gro.**

Datos históricos de la empresa.....	69
Análisis cualitativo.....	74
Desarrollo del caso practico.....	76
Observaciones y recomendaciones.....	93

Conclusiones	95
Bibliografía	98

CAPITULO



**CONCEPTOS
GENERALES**

**LAS FINANZAS
CONCEPTO DE FINANZAS
CATEGORIA DE LAS FINANZAS
RELACION DE LAS FINANZAS CON LA ECONOMIA
LA FUNCION FINANCIERA
EL ADMINISTRADOR FINANCIERO
EL PAPEL DEL ADMINISTRADOR FINANCIERO
LA TOMA DE DECISIONES**

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

C A P I T U L O 1. CONCEPTOS GENERALES

1.1 LAS FINANZAS

El mundo de las finanzas es muy amplio, se aplica en la vida diaria de las empresas pequeñas, medianas y grandes, publicas o privadas, interviene directamente en la vida de las personas que sin saberlo están ejerciendo algún tipo de finanzas.

El mundo de las finanzas siempre se encuentra en cambio, la globalización de las finanzas, las reformas a la ley, y la regulación de impuestos, lo variante de las economías en todo el mundo, el mercado para el control corporativo y gran cantidad de otras consideraciones prevalecen en el panorama de la toma de decisiones financieras en la actualidad.

Las compañías que estudian este rubro les puede ser de mucha utilidad para las funciones cotidianas de la misma y tomar decisiones adecuadas que les permitirán crecer económicamente y prestar atención a las señales que arrojan los estados financieros que de ellos emana la información financiera; ¿Pero que son las finanzas?. A continuación veremos algunas definiciones de autores reconocidos en el tema.

1.2 CONCEPTO DE FINANZAS

Lawrence J. Gitman define a las **finanzas** como "el arte y la ciencia de administrar el dinero".¹

Munich Galindo y Garcia Martínez la definen: Las finanzas tienen implícito el objetivo del máximo aprovechamiento y administración de los recursos financieros.

¹ Lawrence J. Gitman, Principios fundamentales de finanzas, edit. Mc Graw Hill

Pearson Hunt, Charles M. Williams y Gordon Donalson definen a las finanzas como " El esfuerzo para proporcionar fondos que necesitan las empresas en las mas favorables condiciones a la luz de los objetivos del negocio."

Ricardo Mora Montes la define " Es una técnica de decisión sobre el manejo de recursos, la obtención e inversión de ellos, visto desde el punto de vista del rendimiento."

Koontz y O'Donell " Es la función de la empresa encargada de obtener los recursos y controlar su utilización."

Así pues, puedo definir a las finanzas tomando en cuenta la idea de los autores antes citados como " La función que se encarga de obtener y administrar de manera adecuada los recursos de la entidad, con el propósito fundamental de obtener el máximo rendimiento sobre la inversión."

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

1.3 CATEGORIAS DE LAS FINANZAS

Para el estudio de las finanzas es conveniente dividir las finanzas en categorías, así pues tendremos: de servicios y administración financiera.

Servicios Financieros: Es el área de las finanzas que se dedica a la asesoría y a la obtención de productos financieros a las personas, empresas y gobiernos. Incluye en esta categoría a la banca e instituciones afines, inversiones, bienes raíces, planeación financiera, y compañías aseguradoras.

Administración Financiera: Se refiere a las tareas del administrador financiero de una empresa, como por ejemplo: presupuestación, pronósticos financieros, análisis de inversiones, obtención de fondos y administración de los créditos.

Dividiendo así estas áreas podemos enfocarnos de manera mas directa al estudio de las finanzas y acentuar específicamente lo que queremos investigar, será mas oportuna y accesible esta clasificación de las finanzas

1.4 RELACION DE LAS FINANZAS CON LA ECONOMIA

El vinculo del campo de las finanzas con la economía es muy estrecho, debido a que toda empresa opera dentro de la economía. El administrador financiero debe estar preparado para conocer y estar alerta a los constantes cambios y niveles económicos del país, así como la modificación de las políticas económicas.

Es imperante que este familiarizado con el termino globalización ya que día a día se abren nuevos mercados y fronteras que serán rivales y trataran de abarcar el mayor mercado posible y obtener mayores ingresos. Un termino económico que es fundamental en las finanzas es el análisis marginal, esto es que adoptaran decisiones cuando las utilidades adicionales superen a los costos adicionales, es necesario entender este punto porque es fundamental en la toma de decisiones.

1.5 LA FUNCION FINANCIERA

La función financiera depende del tamaño de la empresa, en empresas pequeñas, esa responsabilidad recae sobre el contador publico y el gerente de la empresa. Para nuestra investigación nos abocáremos a la pequeña empresa dado el tamaño de la empresa a investigar.

La función financiera se ha desarrollado hasta el punto de convertirse en coordinadora de todas las aportaciones que hacen los funcionarios de operación de todos los departamentos de la empresa. Cada vez que algún departamento propone un proyecto que le parece atractivo, el de finanzas debe compararlo con los que han propuesto otros departamentos hasta determinar que es lo mejor para la empresa en conjunto, no solo para dicho departamento. En compañías pequeñas, la función financiera es, por lo general, desempeñada por el departamento de contabilidad, conforme crece la empresa, la importancia de la función financiera culmina con la creación de un departamento separado, el cual esta vinculado directamente con el presidente de la compañía a través del vicepresidente de finanzas, comúnmente llamado funcionario ejecutivo financiero.

1.6 EL ADMINISTRADOR FINANCIERO

El administrador financiero desempeña un papel dinámico en el desarrollo de la una empresa moderna, aunque esto no siempre ha sido así. Anteriormente el administrador financiero se encargaba de reunir fondos y administraban la posición en efectivo de la empresa, y eso era casi todo. El incremento en la aceptación de los conceptos del valor presente provoco que los administradores financieros ampliaran sus responsabilidades y se interesaran en la selección de los proyectos de capital.

La administración financiera esta interesada en la adquisición, financiamiento y administración de los activos, con una meta global en mente. Algunas personas creen que el objetivo de los propietarios es siempre la maximización de las utilidades, para lograr esta, el administrador financiero considera solo iniciativas que se espera hagan una contribución importante a las utilidades globales de la empresa, el administrador financiero es la persona encargada de dirigir los aspectos

financieros de cualquier tipo de negocio, sea este financiero o no financiero, publico o privado, grande o pequeño, con o sin fines de lucro.

Parte del trabajo de un director financiero, será la de adaptarse al cambio, de planear con eficiencia la cantidad apropiada de fondos a utilizar en la empresa, de supervisar la asignación de estos fondos y de obtener los fondos. En la medida en que estos fondos sean mal asignados, se retrasara el crecimiento de la economía. En una era de necesidades económicas insatisfechas y de escasez, es necesario la distribución eficiente de los recursos. En la actualidad los factores externos tienen un impacto cada vez mayor en el administrador financiero. La elevada competencia, los cambios tecnológicos, la volatilidad en las tasas de interés y en la inflación, la incertidumbre económica mundial y las inquietudes éticas sobre ciertos negocios financieros deben tratarse sobre una base prácticamente diaria. Así el administrador financiero debe ser capaz de adaptarse al entorno siempre cambiante, si es que su empresa tiene intenciones de sobrevivir; que mediante la efectiva obtención y asignación de los fondos, el administrador financiero contribuye a la riqueza de la empresa y para su crecimiento dentro de la sociedad.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

1.6.1 EL PAPEL DEL ADMINISTRADOR FINANCIERO

Las principales actividades del administrador financiero son:

- a) **Análisis y planes financiero.** Tiene por objetivo transformar la información financiera de manera que se pueda emplear para supervisar la posición financiera de la empresa. Deberá evaluar la capacidad productiva y hasta que punto se deberá incrementar o disminuir y determinara que financiamiento adicional se requiere. Dentro de estas funciones se comprende la elaboración del balance general, así como de los estados de ingresos de la empresa y otros estados financieros
- b) **Anticiparse a los cambios económicos del país.** El administrador financiero deberá conocer la problemática actual del país, así como las políticas que se apliquen y que puedan causar un trastorno en las finanzas internas de la compañía, deberá tener las aptitudes necesarias para tener una visión real en el tiempo que se vive y hacer la decisión adecuada para el bienestar de la empresa. Ya que un mal

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

análisis o una mala decisión podría desestabilizar las finanzas de la empresa por no prever o no dará tensión a las señales que nos dicta la economía nacional y mundial.

c) Toma de decisiones sobre inversiones . 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. Estos se localizan en la columna izquierda. 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 límites óptimos de cada activo circulante. También deberá decidir cuáles son los mejores activos fijos que se deben adquirir y saber cuando los activos fijos existentes han de ser modificados, reemplazados o liquidados.

d) Toma de decisiones sobre financiamiento. Las decisiones sobre financiamiento se concentran en la parte derecha del balance general e involucran dos áreas principales. En la primera se establecerá la

combinación apropiada de financiamiento a corto y largo plazo, En la segunda e igualmente, consiste en determinar cual de las fuentes de financiamiento individual a corto o largo plazo es mejor en un momento específico. Muchas de estas decisiones son dictadas en la necesidad de cada empresa, sin embargo deberá hacerse un análisis profundo de las opciones financieras disponibles, sus costos y sus implicaciones a largo plazo.

1.7 LA TOMA DE DECISIONES

De la información recabada por el contador, servirá para la interpretación del administrador financiero, dicha información debe ser sólida, y de fácil interpretación. El administrador financiero utilizara y evaluara esta información para formar un juicio en base, a análisis y ajustes propios que realizara para la acertada toma de decisiones y así evitar incertidumbres.

Para que se pueda tomar una buena decisión por parte del administrador financiero implica la existencia de algún objetivo o meta, debido a que el criterio de sí una decisión financiera es o no eficiente se tiene que realizar de acuerdo a algún estándar, siendo posibles varios objetivos al mismo tiempo.

Así de esta manera con las herramientas necesarias el administrador financiero tendrá un panorama mas amplio sobre el margen de operación de los recursos que captan y la manera en que serán utilizados; de manera que se obtenga el máximo provecho de estos recursos ya sea a corto, mediano o largo plazo.

CAPITULO

EL ANALISIS FINANCIERO

EL ANALISIS FINANCIERO
ESTADOS FINANCIEROS
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
FORMAS DE PRESENTACION
EL ACTIVO
EL PASIVO
EL CAPITAL CONTABLE
EL ESTADO DE RESULTADOS
RAZONES FINANCIERAS
RAZONES DE SOLVENCIA
RAZONES DE APALANCAMIENTO FINANCIERO
RAZONES DE PRODUCTIVIDAD
RAZONES DE RENTABILIDAD
METODO DE PORCENTAJES INTEGRALES
METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES
PUNTO DE EQUILIBRIO

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Los estados financieros son como un perfume fino -hay que
olerlos pero sin abusar.

-Abraham Brilloff

CAPITULO 2. EL ANÁLISIS FINANCIERO

2.1 EL ANÁLISIS FINANCIERO

Gran parte del desperdicio de los recursos y las malas decisiones obedecen a la carencia de información oportuna y accesible, o a la incorrecta aplicación de la información disponible.

En ocasiones, el problema fundamental es la obtención de información financiera; y en otras, su aplicación mediante su adaptación al futuro de los datos pertenecientes al pasado. Para ello es necesario el estudio cuidadoso de una información adecuada, logrando así el ahorro de sumas de dinero de importancia; por ello es necesario que el administrador financiero requiera de información apropiada para que le ayude a formar o a fortalecer su juicio o su decisión sobre algún asunto.

Es de saberse que los análisis financieros varían de acuerdo con los intereses específicos de cada parte involucrada. Los acreedores comerciales (proveedores a quienes se les debe dinero por bienes y servicios) están interesados en primer lugar de a liquidez de la empresa que esta siendo analizada, los inversionistas están interesados

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

principalmente en las utilidades actuales y las que se esperan en el futuro, así como en la estabilidad de estas utilidades en función de una tendencia, así el inversionista se concentra en el análisis de rentabilidad de la empresa. Como pudimos ver en estos casos el análisis financiero involucro a personas externas de la entidad. Desde un punto de vista interno la administración financiera emplea el análisis con el fin de planear y controlar el efectivo, para planear el futuro, el director financiero tiene que evaluar la posición financiera actual de la empresa y las oportunidades en relación son los objetivos trazados por la misma.

Ahora veremos algunos conceptos del análisis financiero, el C.P. Cesar Calvo Langarica lo define como, " Es el conocimiento integral que se hace de una empresa a través de un estado financiero (el todo), para conocer la base de sus principios (operaciones), que nos permiten obtener conclusiones para dar una opinión (explicar y declarar) sobre la buena o mala política administrativa (asunto o materia) seguida por el negocio sujeto a estudio." ¹

¹ C.P. Cesar Calvo Langarica, Análisis e Interpretación de estados financieros, Ed. PAC, Cap. 1

Roberto Macías lo define como "un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos, mostradas en una serie de estados financieros correspondientes a varios periodos sucesivos." ²

Así de estas definiciones puedo dar mi definición del análisis financiero como " el estudio integral de los elementos financieros mostrados en los estados financieros que nos permiten obtener conclusiones para dar una opinión y tomar decisiones adecuadas para el buen funcionamiento económico de la empresa.

El análisis financiero consiste en la presentación de informes que ayudaran a los directores de un negocio al igual que a los inversionistas y acreedores tomar decisiones, así como a los otros grupos interesados en la situación financiera y en los resultados de la operación de un negocio. Para hacer una medición adecuada de los resultados obtenidos por la administración y tener una base apropiada para emitir una opinión

² Roberto Macías y Juan Ramón Santillana, El análisis de los estados financieros, Ed. Ecafsa, Cap, 4

correcta acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de su administración; así como para el descubrimiento de hechos económicos referentes a la misma, es necesario llevar a cabo el análisis financiero.

Este análisis e interpretación de los estados financieros requiere una comprensión amplia e inteligente de su naturaleza y limitaciones, así como también la determinación de la valorización monetaria de las diferentes partidas. El analista debe comprender si los datos contenidos en los estados financieros muestran una relación razonable o no, esto es una política administrativa financiera o de operación que sea buena mala o indiferente. El proceso de análisis de los estados financieros comprende la recopilación, la comparación y el estudio de datos financieros y de operación del negocio, así como la preparación e interpretación de unidades de medida tales como tasas, tendencias y porcentajes. En esta forma el analista tratara de determinar la importancia y significación de los datos que aparecen en el estado y de cerciorarse de si no hay datos nuevos desproporcionados o variaciones importantes que requieran atención especial.

Al interpretar los datos de los estados financieros, deben hacerse comparaciones entre las partidas relacionadas entre si en los mismos estados en una fecha o periodo dado, o en los estados por una serie de años. Además, los datos de índole financiera y de operación de una compañía deben ser comparados con datos semejantes de otras compañías similares o con estadísticas que hayan sido preparadas para la industria.

En esa virtud, el análisis de los estados financieros es un instrumento mas para que el factor humano pueda satisfacer su deseo de ser más eficiente.

2.2 ESTADOS FINANCIEROS

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

Definición de estados financieros: Documento primordialmente numérico que proporciona informes periódicos o a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa.³

Los estados financieros, por si solos no bastan para llegar a una conclusión adecuada con respecto a la situación financiera de una empresa, debido a que algunos elementos influyen decisivamente sobre su situación financiera y su rentabilidad, y que no figuran en el cuerpo de estos documentos y otros factores que no son tasables en dinero, tales como la capacidad de la administración, localización de la empresa con

³ C.P. Cesar Calvo Langarica, Analisis e interpretacion de los estados financieros, Edit. PAC, Cap.1

respecto a las fuentes de abastecimiento de materias primas, eficiencia de los transportes, vías de comunicación, condiciones del mercado en el que opere, problemas técnicos, régimen fiscal, inflación, políticas gubernamentales, entrada de nuevos competidores del extranjero con mayor capital y mayores vías de distribución, estos aspectos no se contemplan en los estados financieros pero si deben de ser del conocimiento del administrador financiero y tenerlos muy en cuenta a la hora de establecer sus objetivos.

La información que nos brindan los estados financieros, tal y como son de todos conocidos, no son lo suficientemente claros y explícitos para determinar y conocer otros factores que ayuden a mejorar la situación de la empresa en relación a la solvencia, estabilidad y productividad en que se ha venido desarrollando la vida del negocio, es por esto que el analista deberá poner en juego sus conocimientos para ir adicionando datos a los estados financieros, que le sirvan de base para opinar sobre la capacidad administrativa de la empresa.

Para subsanar la poca información que emana de los estados financieros, el analista deberá auxiliarse de otros profesionales o técnicos en ramas afines al negocio sujeto a estadios analíticos, con el objeto de que su interpretación sobre los factores, índices o cifras obtenidas en la aplicación de sus métodos de análisis sean los mas acertados y preste una verdadera asesoría a sus clientes.

Los economistas y los ingenieros industriales, entre otros profesionales, podrán aportar información por demás interesante sobre estudios de mercado que precise la situación de la empresa en relación a una posible expansión de las misma por tener la perspectiva de captar mas centros de mercados, para sus productos, o bien, estudios técnicos de la producción que coadyuven a llegar a las metas deseadas con la mas alta calidad.

Los estados financieros pueden llamarse globales o estados de propósitos generales puesto que muestran la posición financiera y los resultados de las operaciones de todo el negocio al final del periodo contable anual o por un periodo más corto.

La información global es histórica en su naturaleza y no puede utilizarse para fines de control detallado de los segmentos o fases individuales del negocio durante el ciclo de las operaciones.

La gerencia necesita un número relativamente grande de informes contables detallados o resumidos, o ambas cosas, que muestran la situación o la actividad de las partes o segmentos del negocio. Estos informes contables internos para la administración son preparados, mensual, bimestral, trimestral, o con base en "cuando sean solicitados". Los estados financieros se preparan con el fin de presentar una revisión periódica o informe acerca del progreso de la administración y tratar sobre la situación de las inversiones en el negocio y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia. Reflejan una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales.

Es de subrayar que los estados financieros son de uso general y no de uso específico y además revelan:

- a) Los recursos y las obligaciones de una entidad que se revelan en el estado de situación financiera.

- b) Los ingresos y gastos de un ejercicio que sirven para determinar los resultados de las operaciones, ya sea positivas o negativas; esta información esta contenida en el estado de resultados.

- c) Operaciones de inversión y de financiamiento realizadas durante el ejercicio y que se comprenden mejor a través del estado de cambios en situación financiera.

- d) Operaciones que implican cambios en el patrimonio ya sea por aportaciones de capital, dividendos en efectivo, capitalizaciones de utilidades y reserva y actualizaciones de partidas de capital contable como consecuencia de efectos inflacionarios.

2.3 EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El análisis financiero incluye el uso de diversos estados financieros. Estos estados tratan de lograr varias cosas. Primero, presentan los activos y pasivos de una empresa mercantil en un momento en el tiempo, por lo general, al final de un año o de un trimestre. Esta presentación se conoce como estado de situación financiera.

Balance general o estado de situación financiera: Es el estado que muestra la situación financiera de una empresa en un momento dado.⁴

El Estado de Situación Financiera, incluye todos los valores (derechos, obligaciones y patrimonio) con que opera una empresa, decimos que es el estado mas completo que se puede formular. Aunque también se le conoce con otros nombres como; estado de inversiones; estado de activo, pasivo y capital; y estado de recursos y obligaciones.

⁴ Eugene F. Brigham, Fundamentos de administración Financiera, Edi. McGraw Hill, doceava edicion

El estado de situación financiera presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio según son reflejadas por los registros contables, contiene una lista del activo, pasivo y del capital del propietario a una fecha determinada. Un estado de situación financiera se define por el comité sobre terminología del instituto americano de contadores públicos titulados como " un estado tabular o resumen de los saldos (deudores y acreedores) como resultado real o constructivo del cierre de los libros de cuentas que se llevan conforme a los principios contables."⁵

El estado de situación financiera incluye todas las cuentas con los respectivos saldos que han quedado en el mayor general después de los procesos de ajustes y cierres. Sin embargo, las cuentas similares pueden ser agrupadas o descritas de manera diferente en los estados financieros. Los activos poseídos por el negocio y las fuentes de los fondos (tanto acreedores como de los propietarios) utilizados en la adquisición de activos, deben clasificarse apropiadamente al presentarse en el estado de situación financiera.

⁵ American Institute of certified public accountants, Bulletin No. 1, pag. 12

El estado de situación financiera también puede ser descrito como un estado de las inversiones, un doble análisis y presentación de las fuentes de capital (fondos procedentes de préstamos y de la aportación de los propietarios (y la inversión del capital en activos. El importe neto del capital obtenido hasta la fecha, de cada una de las distintas fuentes se clasifica de acuerdo a las condiciones en que se consiguió el capital. Además es estático porque nos muestra la situación financiera que esos valores financieros guardan en una fecha determinada, que puede ser la del cierre del ejercicio (un año) o cualquier otra que se desee (inferior a un año), pues el periodo en este estado no es fundamental.

Presentación del estado de situación financiera

A la forma tradicional de presentación del estado de situación financiera se le denomina en forma de cuenta. Presenta todos los activos en el lado izquierdo y a la derecha los pasivos y el capital contable, existen dos variantes a esta presentación:

- a) Restar el pasivo a corto plazo a los activos circulantes, con lo que se obtiene una cifra denominada capital neto de trabajo.

- b) Presentar, además del capital neto de trabajo, el capital permanente que se obtiene restando los pasivos fijos a los activos fijos.

Hay otra presentación del estado de situación financiera que se denomina en forma de reporte para un periodo determinado en forma vertical. Se presentan las partidas para un periodo determinado en forma vertical. En primer termino los activos con suma totales de ellos. A continuación se enumeran las partidas del pasivo y del capital contable y se suman; su total debe coincidir son la suma de las partidas del activo.

2.3.1 FORMAS DE PRESENTACION

La distribución de las partidas en el estado de situación financiera depende en gran medida de la finalidad para la que se formula. La división de las partidas en solo 3 grupos no es adecuada para un análisis satisfactorio, puesto que las relaciones entre las partidas similares no puede determinarse fácilmente. Por lo tanto es conveniente subdividir las divisiones principales del estado de situación financiera.

ACTIVO	PASIVO
Activo Circulante	Pasivo corto plazo
Activo Fijo	Pasivo a largo plazo
Activo Diferido	
	CAPITAL CONTABLE
	Capital contribuido
	Capital ganado

Así el estado de situación financiera incluirá partidas que reflejen los saldos de las cuentas de activo, pasivo y capital así como las cuentas de orden, dichas cuentas se presentan como notas aclaratorias en los estados financieros.

2.3.2 EL ACTIVO

DEFINICION:

Activo: Es un conjunto o segmento cuantificable de los beneficios económicos futuros fundamentalmente esperados y controlados por una entidad, representados por efectivo, derechos, bienes o servicios como consecuencia de transacciones pasadas o de otros eventos ocurridos. Tradicionalmente los activos se clasifican en activos circulantes, fijos y cargos diferidos.⁶

⁶ Alberto García Mendoza, Análisis e interpretación de la información financiera reexpresada, edit. CECSA, 3ra, edición.

CLASIFICACION DEL ACTIVO

Tradicionalmente el activo se clasifica en activo circulante, activo fijo y activo diferido.

Activo Circulante: Es el efectivo y todo aquello que se haya de convertir en efectivo o de consumir en el ciclo normal de operaciones.⁷

Otra definición de activo circulante "Es el efectivo u otras partidas de activo o recursos identificables habitualmente como aquellos que se espera razonablemente se conviertan en efectivo o se vendan o se consuman durante un ciclo normal de operaciones del negocio"⁸

Las cuentas mas importantes del activo circulante son el efectivo, las inversiones temporales o de pronta realización, las cuentas por cobrar, los inventarios, y los pagos anticipados.

⁷ Alberto García Mendoza, Análisis e interpretación de la información financiera reexpresada, edit. CECSA, 3ra, edición.

⁸ Ralph Dale Kennedy, Estados financieros, forma análisis e interpretación, edit. Limusa, octava edición

Activo Fijo: Son las propiedades físicas tangibles con una vida útil superior a un año y que se habrán de utilizar en las operaciones propias de un negocio.⁹

Kennedy dice que el activo fijo representa propiedades “físicamente” tangibles que han de usarse durante mas de un año en las operaciones regulares del negocio y que normalmente no son ni fácilmente convertibles en efectivo ni se intenta revender. Esto es que, la inversión en activo fijo se convierte en capital de trabajo a través del proceso de reconocimiento de la depreciación, el agotamiento y la amortización.

Activo diferido o Cargos diferidos: Los cargos diferidos aparecen en el estado de situación financiera como activo y se eliminan a lo largo de un periodo contra pérdidas y ganancias o contra utilidades no distribuidas. Estas partidas no son recurrentes y no surgen de las operaciones normales; probablemente representan erogaciones que serán cargables a futuros ingresos.

⁹ Alberto García Mendoza, Análisis e interpretación de la información financiera reexpresada, edit. CECSA, 3ra, edición.

2.3.2 EL PASIVO

DEFINICION

Pasivo: Es el conjunto de obligaciones y compromisos que deben pagarse o entrañan la prestación de un servicio. Es la parte de los activos (recursos) que han sido financiados por terceros distintos de los accionistas. Al pasivo tradicionalmente se le ha clasificado en tres grandes grupos: pasivo a corto plazo, pasivo a largo plazo y créditos diferidos.¹⁰

CLASIFICACION DEL PASIVO

Tradicionalmente el pasivo se clasifica como Pasivo circulante, pasivo fijo y pasivo diferido.

¹⁰ Alberto García Mendoza, Análisis e interpretación de la información financiera reexpresada, edit. CECSA, 3ra, edición.

Pasivo a corto plazo: Se acostumbra a considerar con vencimiento inferior a un año como pasivos circulantes, "Un pasivo circulante es una obligación que normalmente requerirá dentro de un año aproximadamente a partir de la fecha del balance."¹¹

Pasivo a largo plazo: El financiamiento de las empresas suele clasificarse a corto, mediano y largo plazos. Sin embargo, en contabilidad todos los pasivos con vencimiento mayores a un año se clasifican como pasivos a largo plazo.

Un pasivo fijo o a largo plazo es una obligación que normalmente no será pagada dentro de un plazo aproximado de un año a partir de la fecha del estado de situación financiera.

¹¹ Ralph Dale Kennedy, Estados financieros, forma, análisis e interpretación, edit. Limusa, octava edic.

2.3.4 EL CAPITAL CONTABLE

DEFINICION:

Capital contable: Representa la parte del activo financiado por los accionistas. Los economistas lo consideran como uno de los factores de la producción que incluye maquinaria y bienes productivos. Las deudas y las obligaciones a personas ajenas a la compañía deben quedar perfectamente diferenciadas de las responsabilidades hacia los propietarios por su inversión de capital social y por las utilidades acumuladas.

CAPITAL SOCIAL

El capital social de una sociedad anónima representa el interés de los propietarios en la sociedad, este interés esta dividido en acciones o unidades. La propiedad de las acciones del capital social se prueba por medio de certificados de acciones, los dueños de las acciones son conocidos como accionistas. El importe que aparece como capital social representa el valor de la inversión de los accionistas.

CAPITAL GANADO:

El capital ganado incluye las utilidades o pérdidas del presente ejercicio, las utilidades de ejercicios anteriores o déficit, la reserva legal y algunas otras reservas que pudieran crearse, así como la partida de exceso o insuficiencia en actualización de capital adicionalmente. Incluye las cuentas de: utilidades retenidas, incluyendo las aplicadas a reservas de capital; pérdidas acumuladas; exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable.

CAPITAL CONTRIBUIDO:

Lo forman las aportaciones de los dueños y las donaciones recibidas por la entidad, así como también el ajuste a estas partidas por la repercusión de los cambios en los precios. Y esta conformado por las cuentas de: capital social; aportaciones para futuros aumentos de capital; prima en venta de acciones; donaciones.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

2.4 ESTADO DE RESULTADOS

DEFINICION

Estado de resultados: Es el estado que muestra las operaciones que ha tenido una empresa durante un periodo hasta llegar a los resultados obtenidos.¹²

Este estado es de mucha importancia, no solo por el resultado que nos arroje (utilidad o pérdida), sino por determinar paso a paso la forma en que se llego a dicho resultado; el cual podríamos obtenerlo del propio estado de situación financiera, si eso fuera lo que nos interesa; por esta razón, se considera que es un estado principal y a su vez dinámico, por no dar cifras a una fecha fija, sino el movimiento de operaciones acumuladas en un periodo. El estado de pérdidas y ganancias, esta considerado hoy en día como de mayor importancia que en el pasado, debido al mayor énfasis que pone sobre las ganancias en comparación con los valores en libros del activo. Un estudio de las ganancias proporciona un análisis mas efectivo de las condiciones económicas tal

¹² C.P. Cesar Calvo Langarica, Análisis e interpretación e estados financieros, edi. PAC, decima edicion

como afectan a un negocio, por lo tanto ayuda a determinar hasta que punto son provechosas las futuras operaciones. El estado de pérdidas y ganancias muestra los ingresos, los gastos, así como la utilidad o pérdida neta como resultado de las operaciones de un negocio durante el periodo cubierto por el informe; es un estado que refleja actividad.

Reglas de simplificación del estado de resultados

Para poder hacer un buen análisis, es necesario que este estado sea lo más analítico posible, a diferencia del estado de situación financiera.

I. Ventas

- Separación de ventas: al contado y a crédito.
- Separación de las ventas locales y las foráneas.
- Separación de las ventas matriz y de las sucursales.
- Análisis de las devoluciones, rebajas y bonificaciones sobre ventas.
- Eliminación de operaciones no normales (Venta de activo fijo, desperdicios etc.).

II. Costo de Venta

- En empresas industriales solicitar el estado de costo de producción y venta que aparezca en unidades.
- Cuidar que se haya valuado correctamente el inventario; que el criterio del auditor sea de acuerdo al nuestro.
- Eliminar operaciones que no son normales a las propias.

III. Gastos de operación

- Detalle de cada uno de los 3 principales rubros que forman los gastos de operación: gastos de administración, venta y financieros.
- El detalle de estos gastos es base para la determinación de los gastos en fijos y variables.
- Facilitar la determinación y comparación del presupuesto que de ellos se haga.

IV. Otros gastos y productos

- Por lo general, este grupo esta formado de partidas que corresponden a operaciones no normales.
- Por lo anterior, debe eliminarse para objeto de análisis, salvo que fuera de importancia.

2.5 METODO DE RAZONES FINANCIERAS

Para evaluar la condición y el desempeño financiero de una empresa, el analista financiero necesita "verificar" varios aspectos de la salud financiera de una empresa, Una de las herramientas utilizadas con frecuencia para hacer estas verificaciones es una razón financiera o índice, que relaciona entre si dos elementos de la información financiera al dividir una cantidad entre otra. Calculamos las razones porque de esta manera podemos obtener una comparación que puede ser mas que útil que los propios números

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 solvencia, estabilidad y productividad de la empresa.

El fundamento de este método esta determinado en la intima relación que guardan los conceptos que forman a los estados financieros, así como a las ligas entre rubros que son homogéneos de un estado financiero a otro, por esto nacen las llamadas:

1.- Razones estáticas: Por formarse de rubros del Estado de situación financiera, que es un estado estático.

2.- Razones dinámicas: Por corresponder a cuentas del estado de resultados, que es un estado dinámico.

3.-Razones Estático-dinámicas. En las que intervienen cifras de conceptos de uno y otro estado.

Comparaciones internas: El análisis de las razones financieras incluye dos tipos de comparaciones. Primero el analista debe comparar una razón actual con razones anteriores y las que esperan en el futuro para la misma empresa.

Comparaciones externas: El segundo método de comparación implica comparar las razones de una empresa con las de empresas similares o con promedios de la industria en el mismo momento en el tiempo.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

2.5.1 RAZONES DE SOLVENCIA

Las razones de liquidez se utilizan para juzgar la capacidad de la empresa para hacer frente a las obligaciones a corto plazo. Hacen una comparación de las obligaciones a corto plazo (o circulantes) de que se dispone para cumplir con esas obligaciones. A partir de esas razones se pueden obtener muchos conocimientos acerca de la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad de permanecer solvente en caso de acontecimientos adversos.

ANALISIS DE LA SOLVENCIA

Activo circulante
Pasivo a corto plazo

- Parte de la base de que las deudas a corto plazo están garantizadas con los valores del Activo circulante, que constituyen los bienes disponibles con los que se cubrirán las deudas próximas a vencer. Mide la capacidad para hacer frente a deudas circulantes con activos

circulantes. Esta razón de solvencia exige una relación mínima de 2 a 1. Es decir que por cada 2 pesos que tenga, tengo un peso mas para pagar mis deudas.

PRUEBA DEL ÁCIDO

Activo circulante – Inventarios Pasivo a corto plazo

- La prueba del ácido es una prueba muy rigorista por considerar la liquidez de la empresa mediante la utilización de los valores realizables como es el efectivo en caja y bancos y las inversiones en acciones, bonos y valores.

- Al igual que en la razón anterior, se exigía una proporción de 1 a 1, pero la practica enseña que el tener efectivo ocioso es tan perjudicial como el tener una relación inferior a 0.40.

2.5.2 RAZONES DE APALANCAMIENTO FINANCIERO

El apalancamiento financiero resulta de la presencia de los cargos financieros fijos en el flujo de ingresos de la empresa. Se puede definir como la capacidad de utilización de los cargos financieros fijos para aumentar los efectos de los cambios en las utilidades antes de intereses e impuestos sobre las utilidades por acción de la empresa.

Dentro de las actividades financieras se reconoce como "palanca financiera" al uso que las empresas hacen de recursos ajenos, de tal forma que a mayor proporción de pasivo respecto al capital propio, se dice que hay mayor palanca financiera.

APALANCAMIENTO I

Pasivo total
Activo total

APALANCAMIENTO II

Pasivo total
Capital Contable

**TESIS CON
SELLO DE ORIGEN**

2.5.3 RAZONES DE PRODUCTIVIDAD

Es el hacer mas productos con los mismos insumos materiales y financieros, es una cualidad de las mas importantes de cara a la competencia cada vez mas globalizada que se impone en la actualidad. Es la eficiencia con que se crean recursos en una entidad y lógicamente utilidades

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital de trabajo}}$$

- Esta formula de productividad nos dice cuantos pesos vendimos por cada peso de capital contable o cuantas veces vendimos el valor del capital contable. Indica la productividad de la empresa.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

2.5.4 RAZONES DE RENTABILIDAD

El análisis de rentabilidad es el que mide las utilidades generadas por las operaciones e inversiones realizadas en un periodo determinado. Indica el porcentaje de utilidad neta por cada peso de ventas netas.

I.

Utilidad neta
Ventas

II.

Utilidad neta
Capital contable

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

2.6 METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES

Este método se aplica en aquellos casos en los cuales se desea conocer la magnitud o importancia que tienen las partes que integran un todo. En otras palabras, si el activo circulante de la empresa es de \$250,000, mediante este método se determinara la magnitud de cada uno de los renglones que componen el activo circulante en relación con su monto total. Para ello se equipara la cantidad total o global con el 100% y se determina en relación con dicho 100% el por ciento relativo a cada parte.

Los resultados obtenidos quedan lógicamente expresados también en por cientos, encontrando aquí la ventaja y la desventaja del método. La ventaja es porque al trabajar con números relativos nos olvidamos de la magnitud absoluta de las cifras de una empresa y con ello se comprende mas fácilmente la importancia de cada concepto dentro del conjunto de valores de una empresa.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

Desde el punto de vista de su aplicación, este método puede ser total o parcial. Será total si el todo, o sea el 100% corresponde a la cantidad máxima incluida en un estado financiero y será parcial, si se toma como 100% uno de los capítulos o aspectos parciales de un estado financiero. El método de porcentos parciales es limitado en sus aplicaciones que se puedan realizar.

Para realizar el método de por cientos integrales totales, las cantidades que se igualan al 100% son: En el primer estado total del activo por un lado y la suma del pasivo mas el capital contable por el otro lado, pudiéndose determinar después los porcentos de cada capitulo del estado de situación financiera, así como los porcentos parciales de cada uno de los conceptos.

En el estado de resultados, el 100% corresponde a las ventas netas, pero no hay que olvidar que en dicho estado deben quedar señaladas las ventas totales y sus correspondientes disminuciones por

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

concepto de rebajas, bonificaciones y devoluciones sobre ventas; así como también pueden manejarse los descuentos sobre ventas siempre y cuando esta cuenta de naturaleza financiera en forma consistente se controle junto con las otras disminuciones.

El control debe ejercerse para fijar la magnitud de estas disminuciones dentro del volumen de operaciones de una empresa. Y en su caso, hacer notar los excesos para evitar incrementos desmedidos que perjudican el desarrollo de la empresa.

TESIS CON
FOLIO DE ORIGEN

Cia. La Razón, S. A.
Estado de situación Financiera al 31 de diciembre de 2001
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO	
Circulante		Corto plazo	
Caja y Bancos	\$ 50	Cuentas por pagar	\$ 100
Cuentas por cobrar	100	Documentos por pagar	100
Documentos por cobrar	150	Acreedores	<u>100</u>
Inventarios	<u>50</u>		<u>\$ 300</u>
	<u>\$ 350</u>		30%
	35%		
Fijo		Largo plazo	
Terrenos	\$ 50	Acreedor hipotecario	<u>\$ 250</u>
Edificio (neto)	100		<u>\$ 250</u>
Maquinaria y equipo (neto)	200		25%
Equipo de transporte (neto)	150		
Muebles y enseres (neto)	<u>100</u>		
	<u>\$ 600</u>		60%
	60%		
		CAPITAL CONTABLE	
Activo diferido		Capital Social	\$ 250
Gastos de instalacion	50	Utilidad del ejercicio	<u>150</u>
	<u>\$ 50</u>	Reservas de capital	<u>50</u>
	5%		<u>\$ 450</u>
Suma el activo	<u>\$ 1000</u>	Suma pasivo y capital	<u>\$ 1000</u>
	100%		45%
			100%

Ejemplo de un estado de situación financiera por el método de porcentos integrales totales

**TESIS CON
 FOLIA DE ORIGEN**

Cia. La Razón, S.A.
 Estado de resultados por el periodo
 Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2001
 (Cifras en miles de pesos)

Ventas Totales	\$	76,000	111%
- Rebajas, bonificaciones s/ventas		7,600	11%
Ventas netas	\$	68,400	100%
- Costo de ventas		47,880	70%
Utilidad bruta	\$	20,520	30%
Gastos de operacion			
- Gastos de venta		8,520	13
- Gastos de administracion		9,000	13
Utilidad de operacion	\$	3,000	4%
Otros productos o gastos		1,104	2
Utilidad antes I.S.R. y P.T.U.	\$	4,104	6%
I.S.R. y P.T.U.		2,104	3
UTILIDAD NETA	\$	2,000	3%

Ejemplo de un estado de resultados por el método de porcentos
 integrales totales

**TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN**

2.7 METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

El método de aumentos y disminuciones consiste simplemente en comparar los estados financieros de dos ejercicios sucesivos y obtener las diferencias de cada cuenta y grupo de cuentas, aplicándolas a las columnas previamente establecidas de aumentos y disminuciones para conocer la variación entre uno y otro ejercicio. Se puede aumentar la utilidad del método adicionando por cientos integrales que muestren dichas desviaciones.

Para llevar a cabo este análisis, se utilizaran los llamados estados comparativos, incluyendo en este rubro lo siguiente:

- a) Estado de situacion financiera comparativo
- b) Estado de resultados comparativo
- c) Estado de origen y aplicación de recursos o estado de cambios en la situacion financiera.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

2.8 METODO GRÁFICO

Complementa la información del método de tendencias, presentando en la forma de gráficas, las tendencias de las diferentes cuentas o grupos de cuentas y permite junto con los presupuestos, la proyección de la empresa a ejercicios futuros.

Al llevar a cabo el análisis e interpretación de los estados financieros de una empresa, se usaran los métodos necesarios para lograr la información requerida para llegar al objetivo, con la profundidad y alcances que se consideren adecuados.

El objetivo de este método es lograr que con un solo golpe de vista se pueda establecer la tendencia y la magnitud de ella. La representación gráfica de estos métodos puede ser de lo mas variado, tanto como la imaginación del analista se desenvuelva, de acuerdo al método de análisis que aplique, como los fines que pretenda y su predilección por la elaboración de gráficas.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

Entre las formas más comunes están las que utilizan los ejes de las coordenadas para ilustrar los métodos del punto de equilibrio económico a través de su gráfica de utilidades, también están las gráficas utilizadas por el método de tendencias que mezclan los diferentes renglones que se analizan durante varios ejercicios.

El uso de gráficas por medio de barras esta muy generalizado, es otra forma de presentación, Otra forma que se maneja es la llamada gráfica de pastel, los diferentes conceptos renglones o cuentas se reparten en la circunferencia utilizada como si fuera rebanada convirtiendo los métodos en grados.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

2.9 PUNTO DE EQUILIBRIO

Es el cálculo que se hace para determinar cuando la empresa no gana ni pierde, es decir, que no tiene utilidades ni pérdidas. Los elementos que intervienen en el punto de equilibrio son:

1. Ventas. Deberán ser tomadas en forma global y, además, como dato adicional de número de unidades vendidas.
2. Costo de ventas y gastos de operación. Estos costos y gastos se dividen en tres grupos principales:
 - a) Son aquellos costos o gastos que por su propia naturaleza no varían en su importe de ejercicio a ejercicio; o bien, el gasto que se van a efectuar de acuerdo a los planes que la compañía tenga es perspectiva para el futuro y que se determinen de antemano.
 - b) Costos y gastos variables. Son aquellos gastos que comúnmente varían con relación al volumen de ventas que efectúa la empresa, puesto que a mayor volumen de ventas, mayores serán estos gastos en una empresa

3. La contribución marginal. (Ventas - Costos y gastos variables)

Ahora bien, mencionaremos los pasos a seguir para realizar el punto de equilibrio:

1. Tener los datos completos; como son: ventas (en pesos y en unidades en su caso); costos y gastos fijos y costos variables.

2. Contribución Marginal

- En pesos: Ventas netas – Costos y gastos variables
- En porcentaje:

$$\frac{\text{Contribución marginal}}{\text{Ventas}}$$

3. Punto de equilibrio económico:

- En pesos:

$$\frac{\text{Gastos Fijos}}{\% \text{ de contribución marginal}}$$

- En unidades

$$\frac{\text{Costos y gastos fijos}}{\text{Contribución marginal por unidad en pesos}}$$

4. Punto de equilibrio por unidad:

- En pesos:

$$\frac{\text{Gastos y costos fijos por unidad}}{\% \text{ de contribución marginal}}$$

- En unidades:

$$\frac{\text{Costos y gastos fijos por utilidad}}{\text{Costo marginal por unidad en pesos}}$$

5. Punto de equilibrio pérdidas

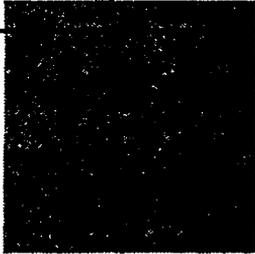
- En pesos:

$$\frac{\text{Costos y gastos fijos pérdidas}}{\% \text{ de contribución marginal}}$$

- En unidades:

$$\frac{\text{Costos y gastos fijos pérdidas}}{\text{Costo marginal por unidad en pesos}}$$

CAPITULO



CASO PRACTICO

DATOS HISTORICOS DE LA EMPRESA
ANALISIS CUALITATIVO
DESARROLLO DEL CASO PRACTICO
OBSERVACIONES Y RECOMENDACIONES

CASO PRACTICO: ANÁLISIS FINANCIERO DE UNA PEQUEÑA EMPRESA DENOMINADA “COMUNICACIONES ACAPULCO, S.A. DE C.V.” DE ACAPULCO, GRO.

ANTECEDENTES DE LA EMPRESA “COMUNICACIONES ACAPULCO, S.A. DE C.V.”

LA MISION DE LA EMPRESA

Ofrecer equipos de comunicación de calidad a los clientes nuevos y existentes del puerto de Acapulco, apoyados en un gran soporte técnico y de equipo de punta para satisfacerlas necesidades de nuestros usuarios ofreciéndoles un servicio de excelencia.

LA VISION DE LA EMPRESA

Satisfacer las necesidades de nuestros compradores, teniendo siempre en existencia equipo disponible para la venta, como empresa líder en comunicación del puerto de Acapulco

ANTECEDENTES Y SITUACIÓN ACTUAL DEL MERCADO.

- A)** No existen permisos para sistemas Radiotelefónicos privados y una Legislación adecuada.

- B)** Las bandas libres no ofrecen la cobertura necesaria para las necesidades de Radiocomunicación debido a la topografía que existe en el estado de Guerrero y en Acapulco.

- C)** La recesión que existe en nuestro País.

- D)** La baja de turismo en México debido a acontecimientos de septiembre del año 2001.

- E)** Necesidad creciente de servicios de Radiocomunicación en todos los aspectos, por ser Acapulco una Ciudad que fundamentalmente proporciona servicios de todo tipo al turismo.

- F)** Necesidad creciente de transmisión de datos por radio, para múltiples aplicaciones.

- G)** Competencia de otras tecnologías como son: trunking y celular.

RECURSOS DE SERVICIO.

Tenemos la Filosofía de soportar nuestra imagen y operación en el mercado con un Gran Nivel de calidad en servicio Técnico y labor de Post venta, por lo que contamos con :

- A)** Tres técnicos de servicio de reparación y mantenimiento desde un equipo portátil hasta sistemas troncalizados Motorola Privacy Plus , LTR, Smartrunk, Etc.
- B)** Un Laboratorio fijo y un vehículo adecuado para laboratorio móvil
- C)** Dos puntos de repetición en Acapulco, Gro. y uno en Cuernavaca, Mor.
- D)** Un vendedor de accesorios y servicios.

PLAN DE MERCADOTECNIA

Aprovechar nuestra capacidad instalada en cuanto a servicios de reparación y mantenimiento, así como de la mano de obra especializada para penetrar y seguir manteniendo nuestro mercado.

- A) Mantener y seguir ofreciendo políticas de servicio de mantenimiento preventivo y correctivo a los sistemas.**

- B) Iniciar campaña de reposición de equipos que tienen muchos años operando como son : GP-300, GP-350, P110, HT1000, Etc., por la nueva línea PRO.**

- C) Ofrecer descuentos en reparaciones y contratos de servicio a clientes viejos y nuevos.**

- D) Aprovechar las promociones de Motorola y vigorizar las nuestras, dándole mayores beneficios al usuario.**

- E) Hacer contratos de venta a plazos y de arrendamiento mismo que en Acapulco es muy común para las convenciones.**

- F)** Por asesoría en el aspecto administrativo y operativo de los sistemas de Radiocomunicación, utilizándolo como argumento de ventas.

- G)** Mantener relación constante con los usuarios para solucionar sus problemas a través de nuestro departamento de servicios al cliente y telemercadeo.

- H)** Detectar y promover ventas de sistemas a clientes potenciales, mismos que los tendríamos que hacer a través de Motorola, por no poder ofrecer nosotros estos productos.

ANALISIS CUALITATIVO**DATOS GENERALES**

NOMBRE DE LA EMPRESA: COMUNICACIONES ACAPULCO, S.A. DE C.V.

UBICACION: RISCOS # 74

TELEFONO: 4854770

CONTACTO: HECTOR RANGEL P. CARGO: GERENTE GENERAL

SITUACION ADMINISTRATIVA

1. PRINCIPALES SOCIOS	PROPORCION EN CAPITAL SOC.
<u>Hector Rangel Pineda</u>	<u>60%</u>
<u>Martha Urbina de Rangel</u>	<u>40%</u>

2. RECURSOS HUMANOS.
10 EMPLEADOS Y 3 DEPARTAMENTOS ADMINISTRATIVOS

3. CAPACITACION Y ENTRENAMIENTO.
Programas de cursos de capacitación en diferentes partes de la república

4. PRESTACIONES
Todas las de la ley

COMERCIALIZACION

1. PRINCIPALES PRODUCTOS

- a) Venta de radios comunicadores
- b) Reparación de radios y teléfonos celulares
- c) Instalación de equipo de radiocomunicacion
- d) Distribuidores NEXTEL
- e) Venta de accesorios

2. PRINCIPALES CLIENTES

- a) Yoli de Acapulco
- b) Gobierno estatal

3. SITUACION COMPETITIVA

- a) Radicom
- b) Diferentes distribuidores NEXTEL
- c) UNEFON

4.- Principales Proveedores

- a) MARKETRONICS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
- b) MOTOROLA DE MEXICO, S.A. DE C.V.

La empresa Comunicaciones Acapulco, S.A. DE C.V., nos ha pedido elaborar un análisis financiero con el fin de poder saber la situación económica de la empresa, movimientos de cuentas, así como aumentos o disminuciones en rubros importantes, se tomaran en cuenta los años 2000 y 2001 para el estudio de este análisis financiero.

Tomando en cuenta los estados financieros que a continuación se detallan elaboraremos el análisis financiero, contemplado la información proporcionada por la misma empresa que nos permitirá detectar las eficiencias y deficiencias que esta pueda tener así como sus posibles soluciones en mejora de la misma, determinando:

- Método de razones financieras
 - a) Razones de solvencia
 - b) Razones de apalancamiento
 - c) Razones de productividad
 - d) Razones de rentabilidad
- Método de porcentajes integrales
- Método de aumentos y disminuciones
- Método gráfico

COMUNICACIONES ACAPULCO, S.A. DE C.V
Balance general al 31 de diciembre del 2001

ACTIVOS	\$
CAJA	6,500
BANCOS	423,944
IVA ACREDITABLE	123,283
CLIENTES	1,045,461
DEUDORES DIVERSOS	106,405
CREDITO AL SAL. FISCAL	15,306
ANTICIPO AL ISR	14,000
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	24,500
ACTIVO CIRCULANTE	<u>1,759,399</u>
MOBILIARIO Y EQUIPO	30,210
DEPRECIACION ACUM. EQ. OFIC.	-8,805
EQUIPO DE COMPUTO	329,154
DEPRECIACION ACUM. EQ. COMP.	-70,774
EQUIPO DE COMUNICACION	3,435
DEPRECIACION ACUM. EQ. COM.	-430
ACTIVO FIJO	<u>282,790</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u>2,042,189</u>
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE	
PROVEEDORES	1,171,000
ACREEDORES DIVERSOS	158,974
IMPUESTOS POR PAGAR	111,481
PASIVO A CORTO PLAZO	<u>1,441,455</u>
CAPITAL SOCIAL	807,350
RESULTADO DEL EJER. ANTERIOR	-255,780
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>49,164</u>
CAPITAL CONTABLE	<u>600,734</u>
TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE	<u>2,042,189</u>

COMUNICACIONES ACAPULCO, S.A. DE C.V
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2001

DESCRIPCION	\$
INGRESOS	5,579,319
COSTOS DE OPERACION	<u>2,363,347</u>
UTILIDAD BRUTA	3,215,972
GASTOS GENERALES	<u>3,166,808</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>49,164</u></u>

COMUNICACIONES ACAPULCO, S.A. DE C.V
Balance general al 31 de diciembre del 2000

ACTIVOS	\$
CAJA	8,215
BANCOS	375,180
IVA ACREDITABLE	110,262
CLIENTES	1,055,830
DEUDORES DIVERSOS	80,155
CREDITO AL SAL. FISCAL	10,322
ANTICIPO AL ISR	0
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	15,826
ACTIVO CIRCULANTE	<u>1,655,790</u>
MOBILIARIO Y EQUIPO	25,780
DEPRECIACION ACUM. EQ. OFIC.	-5,595
EQUIPO DE COMPUTO	260,756
DEPRECIACION ACUM. EQ. COMP.	-56,062
EQUIPO DE COMUNICACION	0
DEPRECIACION ACUM. EQ. COM.	0
ACTIVO FIJO	<u>224,879</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u>1,880,669</u>
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	
PROVEEDORES	1,116,106
ACREEDORES DIVERSOS	118,425
IMPUESTOS POR PAGAR	94,568
PASIVO A CORTO PLAZO	<u>1,329,099</u>
CAPITAL SOCIAL	807,350
RESULTADO DEL EJER. ANTERIOR	-302,457
UTILIDAD DEL EJERCICIO	48,677
CAPITAL CONTABLE	<u>551,570</u>
TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE	<u>1,880,669</u>

ESTA TESIS NO SALI
DE LA BIBLIOTECA

COMUNICACIONES ACAPULCO, S.A. DE C.V
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2000

DESCRIPCION	\$
INGRESOS	4,506,720
COSTOS DE OPERACION	<u>1,995,148</u>
UTILIDAD BRUTA	2,511,572
GASTOS GENERALES	<u>2,464,895</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>46,677</u></u>

COMUNICACIONES ACAPULCO, S.A. DE C.V
Balance general al 31 de diciembre del 2000 y 2001
Análisis Financiero por porcentajes integrales

ACTIVOS	2000		2001	
	\$	%	\$	%
CAJA	8,215	44	6500	0.32
BANCOS	375,180	19.95	423,944	20.78
IVA ACREDITABLE	110,262	5.86	123,283	6.04
CLIENTES	1,055,830	56.14	1,045,461	51.19
DEUDORES DIVERSOS	80,155	4.26	106,405	5.21
CREDITO AL SAL. FISCAL	10,322	0.55	15,306	0.75
ANTICIPO AL ISR	0		14,000	0.69
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	15,826	0.84	24,500	1.2
ACTIVO CIRCULANTE	1,655,790	88.04%	1,759,399	86.15
MOBILIARIO Y EQUIPO	25,780	1.37	30,210	1.48
DEPRECIACION ACUM. EQ. OFIC.	-5,595	-0.30	-8,805	-0.43
EQUIPO DE COMPUTO	260,756	13.87	329,154	16.12
DEPRECIACION ACUM. EQ. COMP.	-56,062		-70,774	-3.47
EQUIPO DE COMUNICACION	0		3,435	0.17
DEPRECIACION ACUM. EQ. COM.	0	-2.98	-430	-0.02
ACTIVO FIJO	224,879	11.96	282,790	13.85
TOTAL DE ACTIVOS	1,880,669	100%	2,042,189	100
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE				
PROVEEDORES	1,116,106	59.35	1,171,000	57.34
ACREEDORES DIVERSOS	118,425	6.3	158,974	7.78
IMPUESTOS POR PAGAR	94,568	5.03	111,481	5.46
PASIVO A CORTO PLAZO	1,329,099	70.67%	1,441,455	70.58
CAPITAL SOCIAL	807,350	42.93	807,350	39.53
RESULTADO DEL EJER. ANTERIOR	-302,457	-16.08	-255,780	-12.52
UTILIDAD DEL EJERCICIO	46,677	2.48	49,164	2.41
CAPITAL CONTABLE	551,570	29.33	600,734	29.42
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL CON.	1,880,669	100%	2,042,189	100%

INTERPRETACION DEL ANALISIS POR PORCENTAJES INTEGRALES DEL BALANCE GENERAL

- De acuerdo a los resultados obtenidos se puede observar que el rubro de clientes tiene una importancia significativa ya que representa el 50% del total de los activos circulantes, esto nos indica que la empresa cuenta con una amplia cartera de clientes, lo cual es bueno pero a la vez tiene riesgo si no se cuenta con una adecuada cobranza a tiempo.

- En activos fijos tenemos como segundo rubro a equipo de computo

- En cuanto a los pasivos a corto plazo se observa que el rubro de proveedores es significativo para la empresa lo cual puede dañar la salud financiera de la misma si no se cubren a tiempo.

COMUNICACIONES ACAPULCO, S.A. DE C.V
Estado de resultados
del 1 de enero al 31 de diciembre del 2000 y 2001
Análisis Financiero por porcentajes integrales

DESCRIPCION	2000		2001	
	\$	%	\$	%
INGRESOS	4,506,720	100%	5,579,319	100%
COSTOS DE OPERACION	1,995,148	44.27	2,363,347	42.36
UTILIDAD BRUTA	2,511,572	45.02	3,215,972	57.64
GASTOS GENERALES	2,464,895	54.69	3,166,808	56.76
UTILIDAD DEL EJERCICIO	46,677	1.04%	46,164	0.88%

- Tenemos la utilidad bruta que de acuerdo a los porcentajes esta tiene un incremento de un año a otro del 12.62% lo cual es bueno para la empresa y tenemos también a los gastos generales que juegan un papel muy importante pues esta casi a la par con la utilidad que tiene poca rentabilidad, por lo que se tiene que tienen que tratar de disminuir gastos que no sean de prioridad para la empresa para así poder tener una mejor utilidad.

COMUNICACIONES ACAPULCO, S.A. DE C.V
Balance general al 31 de diciembre del 2000 y 2001
Análisis Financiero por aumentos y disminuciones.

ACTIVOS	2000		2001		AUM	DISM
	\$	%	\$	%		
CAJA	8,215	44	6500	0.32		1,715
BANCOS	375,180	19.96	423,944	20.76	48,764	
IVA ACREDITABLE	110,262	5.86	123,283	6.04	13,021	
CLIENTES	1,055,830	56.14	1,045,461	51.19		10,369
DEUDORES DIVERSOS	80,155	4.26	106,405	5.21	26,250	
CREDITO AL SAL. FISCAL	10,322	0.55	15,306	0.75	4,984	
ANTICIPO AL ISR	0		14,000	0.69	14,000	
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	15,826	0.84	24,500	1.2	8,674	
ACTIVO CIRCULANTE	1,665,790	88.04%	1,769,399	86.15%		
MOBILIARIO Y EQUIPO	25,780	1.37	30,210	1.48	4,430	
DEPRECIACION ACUM. EQ. OFIC.	-5,595	-0.30	-8,805	-0.43		3,210
EQUIPO DE COMPUTO	260,756	13.87	329,154	16.12	68,398	
DEPRECIACION ACUM. EQ. COMP.	-56,062		-70,774	-3.47		14,712
EQUIPO DE COMUNICACION	0		3,435	0.17	3,425	
DEPRECIACION ACUM. EQ. COM.	0	-2.98	-430	-0.02		430
ACTIVO FIJO	224,879	11.96	282,789	13.85		
TOTAL DE ACTIVOS	1,890,669	100%	2,042,189	100%		
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE						
PROVEEDORES	1,116,106	59.35	1,171,000	69.17		54,895
ACREEDORES DIVERSOS	118,425	6.3	158,974	8.02		40,549
IMPUESTOS POR PAGAR	94,568	5.03	111,481	5.62		16,913
PASIVO A CORTO PLAZO	1,329,099	70.67%	1,441,455	82.81%		
CAPITAL SOCIAL	807,350	42.93	807,350	40.73		
RESULTADO DEL EJER. ANTERIOR	-302,457	-16.08	-255,780	-22.99		46,677
RESULTADO ACUM. DEL EJERC.	46,677	2.48	49,164	-0.55		2,487
CAPITAL CONTABLE	551,570	29.33	600,734	17.91		
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL CON.	1,890,669	100%	2,042,189	100%	191,956	191,956

INTERPRETACION DEL ANALISIS POR AUMENTOS Y DISMINUCIONES DEL BALANCE GENERAL.

De acuerdo al análisis de aumentos y disminuciones se observa que en nuestros activos, hubo aumentos significativos en los siguientes rubros; bancos por \$48,764; en activos fijos hubo una inversión de equipo de computo por \$ 68,398. En los pasivos la empresa tuvo aumentos en proveedores por \$ 54,895; un aumento de utilidad por \$46,677 y en acreedores por \$40, 549.

COMUNICACIONES ACAPULCO, S.A. DE C.V
Estado de resultados
del 1 de enero al 31 de diciembre del 2000 y 2001
Análisis Financiero por Aumentos y Disminuciones

DESCRIPCION	2000		2001		Aumen.	Dismin.	%
	\$	%	\$	%			
INGRESOS	4,508,720	100%	5,579,319	100%	1,072,599		23.80%
COSTOS DE OPERACION	1,995,148	44.27	2,363,347	42.36		368,199	18.45%
UTILIDAD BRUTA	2,511,572	45.02	3,215,972	57.64	704,400		28.05%
GASTOS GENERALES	2,464,895	54.69	3,166,808	56.76	701,913		28.48%
UTILIDAD DEL EJER.	46,677	1.04%	46,164	0.88%		2,487	5.33%

En el análisis de estado de resultados por aumentos y disminuciones tenemos, que aumentaron nuestros ingresos de un año a otro por \$1,072,599, un aumento en la utilidad bruta por \$704,400 y en gastos por \$ 701,913.

COMUNICACIONES ACAPULCO, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CUENTA EN LA SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2000 Y 2001.

CONCEPTOS:

OPERACION:	\$	
UTILIDAD	49,164	
DEPRECIACION	18,351	
PROVEEDORES	54,895	
ACREEDORES	40,549	
IMPTOS. POR PAGAR	16,913	
CLIENTES	10,369	
IVA	-13,021	
DEUDORES DIVERSOS	-26,250	
CREDITO SALARIAL	-4,984	
ANTICIPO ISR	-14,000	
FUNCIONARIOS	-8,674	\$ 123,312

FINANCIAMIENTO:

No tuvo

INVERSIONES:

Mobiliario	-4,430	
Equipo de computo	-68,398	
Equipo de comunicacion	-3,435	-76,263

Flujo de fondos	47,049
-----------------	--------

Saldo Inicial de efectivo	383,395
---------------------------	---------

SALDO FINAL DE EFECTIVO	430,444
--------------------------------	----------------

El análisis de estado de cambios nos muestra que \$123,312 de efectivo fueron obtenidos de las actividades operativas del cual \$76,263 fueron invertidos en activos fijos; es decir el 62% del total de las operaciones.

COMUNICACIONES ACAPULCO, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CUENTA EN LA SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2000 Y 2001.

CONCEPTOS:

	2001	2000
	\$	
SALDO INICIAL DE EFECTIVO		383,395

ORIGENES:

UTILIDAD DEL EJERCIO 2000	49,164	
DEPRECIACION	18,351	
PROVEEDORES	54,895	
ACREEDORES	40,549	
IMPTOS. POR PAGAR	16,913	
CLIENTES	10,369	
		190,241

APLICACIONES

IVA	-13,021	
DEUDORES DIVERSOS	-26,250	
CREDITO SALARIAL	-1,984	
ANTICIPO ISR	-1,400	
FUNCIONARIOS	-8,674	
MOBILIARIO	-4,430	
EQ. DE COMPUTACION	-68,398	
EQ. DE COMUNICACION	-3,435	
		(143,192)

SALDO FINAL DE EFECTIVO**430,444**

La empresa ha obtenido recursos por un total de \$430,444 de los cuales casi la mitad corresponde a recursos ajenos a la empresa (proveedores y acreedores). Por el lado de las aplicaciones se encuentran en forma predominante el aumento en valores de activo, principalmente el equipo de computo y los deudores diversos.

**COMUNICACIONES ACAPULCO, S.A. DE C.V.
ANALISIS DE RAZONES FINANCIERAS**

SOLVENCIA	2000	2001
<u>Activo circulante</u>	1,655,790	1,759,399
<u>Pasivo circulante</u>	1,329,099	1,441,456
	1.25	1.22

La empresa tiene una solvencia estable, lo cual nos indica que tiene una capacidad de pago para cubrir sus deudas a corto plazo.

APALANCAMIENTO I

<u>Pasivo total</u>	1,329,099	1,441,456
<u>Activo total</u>	1,880,669	2,042,189
	0.71	0.71

De el total de mi activo son financiadas el 71% por personas ajenas a la empresa, situación que pone en riesgo a la empresa.

APALANCAMIENTO II

<u>Pasivo Total</u>	1,880,669	2,042,189
<u>Capital Contable</u>	551,570	600,734
	3.41	3.4

El capital contable representa la tercera parte de el pasivo lo cual pone en riesgo la situación de la empresa.

PRODUCTIVIDAD

<u>Ventas netas</u>	4,506,720	5,579,319
<u>Capital de trabajo</u>	326,691	317,943
	13.8	17.55

La empresa es productiva, tiene mejora de un año a otro con relación a las ventas

COMUNICACIONES ACAPULCO, S.A. DE C.V.
ANALISIS DE RAZONES FINANCIERAS

RENTABILIDAD	2000	2001
<u>Utilidad neta</u>	46,677	49,164
<u>Capital contable</u>	551,560	600,734
	0.08	0.08

La empresa no es rentable ya que los gastos que esta tiene son excesivos y no hay mejora de un año a otro por lo que se tiene que estudiar esta situacion.

<u>Utilidad neta</u>	46,677	49,164
<u>Ventas</u>	4,506,720	5,579,319
	0.01	0.01

La rentabilidad de la empresa se muestra conservador, situacion que se tiene que analizar

DIAS DE CARTERA

<u>Cientes</u> x 365	1,055,830	1,045,461
<u>Ventas</u>	4,506,720	2,363,347
	86 d	68 d

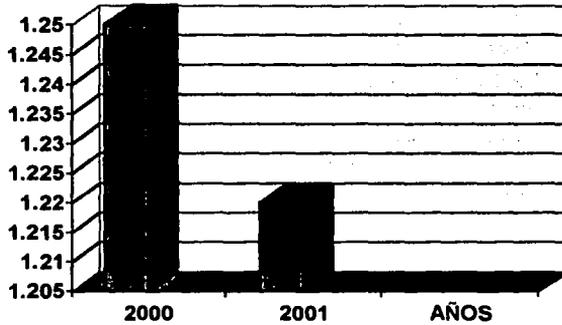
La empresa no tiene buena recuperacion de cartera, por lo que tiene que analizar cuidadosamente a los clients para su cobro inmediato y evitar asi cartera de clientes vencida.

DIAS PROVEEDORES

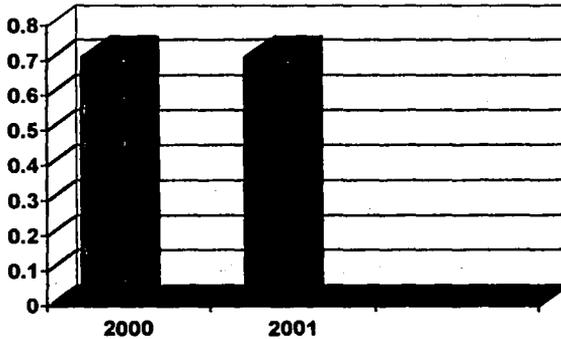
<u>Proveedores</u> x 365	1,116,106	1,171,001
<u>Costo de ventas</u>	1,995,148	2,363,347
	204d	180d

La empresa no tiene liquidez ya que se sigue tardando en pagarle a los proveedores y de un año a otro ha tenido poca mejora.

METODO GRAFICO

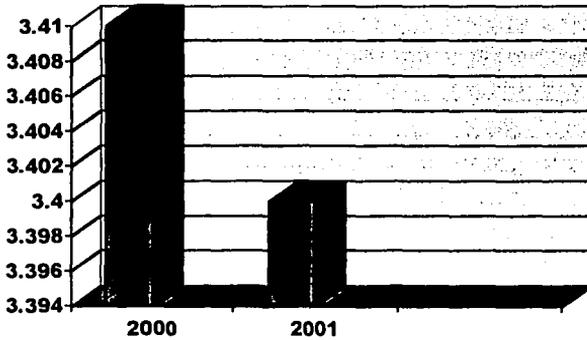


SOLVENCIA

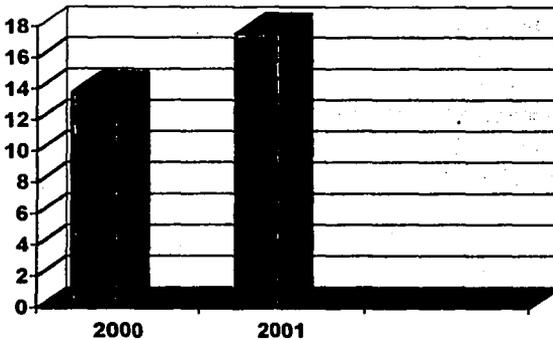


APALANCAMIENTO I

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN



APALANCAMIENTO II



PRODUCTIVIDAD

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

OBSERVACIONES Y RECOMENDACIONES

De acuerdo con los estados financieros comparativos se obtuvieron resultados de porcentajes integrales que en el caso de la cuenta de clientes ha ido disminuyendo, lo cual se ve reflejado en los días de cartera ya que han disminuido a 68 días, esto agiliza la cobranza y se puede contar con el dinero mucho más rápido. En los pasivos se observó que los proveedores ocupan el 57.34% del total de este rubro, mismos que hay que liquidar a la brevedad, ya que cuentan con más de la mitad de nuestra cuenta.

En el estado de cambios en la situación financiera observamos que de las actividades operativas se obtuvieron \$1,233,312 del cual el 62% fue invertido en activos fijos, lo cual es buen indicio ya que podemos invertir en la empresa para el crecimiento y mejora de la misma. En los métodos de razones financieras se determinó que la empresa tiene una solvencia estable; su apalancamiento financiero en relación con el activo total no es favorable ya que el 71% es financiado por personas ajenas a la empresa y esto pone en riesgo la salud financiera de la misma; su apalancamiento financiero en relación con el capital contable representa una situación delicada, ya que el pasivo nos representa \$2.39 por cada

peso de capital contable, por lo que la estabilidad de la empresa no es buena; la productividad se presenta con mejora en relación con el capital de trabajo.

Recomendaciones

- Bajar el periodo de cobranza de los clientes de 68 a 30 días.

- Las deudas con nuestros proveedores se deben diferir hasta la fecha de vencimiento, aprovechando ese tiempo en que conservamos el dinero para financiar a la empresa con dinero ajeno.

- La empresa cuenta con muchos gastos, es necesario que se repare en este rubro ya que si disminuyen nuestros gastos tendremos mas utilidades, esto se logra evitando la merma de equipo y desperdicio de materiales, así como reciclar todo aquello que pueda ser utilizado en varias ocasiones.

CONCLUSIONES

Para el desarrollo de este trabajo de seminario se tuvieron que aplicar todos los conocimientos adquiridos en la Licenciatura en Contaduría, ya que el tema elegido requiere de un estudio, análisis e interpretación precisos del mundo de las finanzas.

El presente trabajo nos permitió analizar los diferentes estados financieros y determinar a través de los diferentes métodos de razones financieras, como su solvencia, su rentabilidad, su productividad, y su apalancamiento financiero, todo esto mediante observaciones y sugerencias propuestas por el contador publico, para la fácil comprensión de los resultados obtenidos de dicho análisis. Una vez aplicados dichos métodos en mi opinión el resultado general es que se encuentra en buena posición financiera para poder invertir en la empresa y tener un mayor desarrollo y crecimiento de la misma; en este tipo de análisis es necesaria la interpretación de los estados financieros para poder tomar decisiones acertadas, logrando obtener el mayor beneficio.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Así mismo es importante que todas las empresas tengan un control adecuado de sus operaciones y tener el control de ellas mediante un análisis financiero.

Considero que este trabajo pueda ser útil a todas las personas que se interesen en estudiar las finanzas y específicamente en realizar un análisis financiero, para así poder tomar decisiones acertadas en las empresas de que se traten; finalmente también podrá ser de utilidad a estudiantes y maestros de futuras generaciones el análisis e interpretación de la información financiera.

Falta Página

97

BIBLIOGRAFIA

- **Brigham Eugene F.**
Fundamentos de administración Financiera
Doceava edición
Editorial Mc Graw Hill

- **Calvo Cesar Langarica**
Análisis e interpretación de estados financieros
Décima edición
C.P. Cesar Calvo Langarica
Editorial PAC

- **Cuevas González Marcos L.**
El lenguaje de los bancos
1ra. Edición 1995

- **Dale Kennedy Ralph**
Estados Financieros, forma análisis e interpretación
Octava Edición
Editorial LIMUSA

- **Garcia Mendoza Alberto**
Análisis e interpretación de la información financiera reexpresada
Tercera Edición
Editorial CECSA

- **Instituto Mexicano De Contadores Públicos**
Principios de contabilidad generalmente aceptados"
Edición 2002

-
- Lawrence J. Gitman
Administración Financiera Básica"
Editorial McGraw Hill
Tercera edición 1999

 - Loyola A. Antonio J.
Estrategia empresarial en una economía global
Grupo editorial Iberoamérica
Octava Edición

 - Masías Pineda Roberto
El análisis de los estados financieros
Décimo sexta edición
Editorial ECAFSA

 - Van Horne James C.
Fundamentos de administración Financiera
Octava edición
John M. Wachowicz, JR.
Pearson Educacion