

879308

UNIVERSIDAD LASALLISTA BENAVENTE 5

=====

ESCUELA DE CONTADURIA
CON ESTUDIOS INCORPORADOS A LA
UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MEXICO
CLAVE 8793-08

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS
FINANCIEROS”**

T E S I S :
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADA EN CONTADURIA

P R E S E N T A :
KARLA JAZMÍN GARCÍA VÁZQUEZ

ASESORA :
C.P. ISABEL SANDOVAL LAGUNA

CELAYA GTO.
2003

A

**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.

ÍNDICE

Introducción

TEMA 1: GENERALIDADES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

| | |
|---|----|
| 1.1 Antecedentes del análisis de estados financieros | 2 |
| 1.2 Qué son los estados financieros | 2 |
| 1.3 Base de formulación de los estados financieros | 3 |
| 1.4 Clasificación de los estados financieros | 3 |
| 1.5 Características de los estados financieros | 9 |
| 1.6 Ventajas de formular los estados financieros en la fecha propicia ... | 10 |
| 1.7 Objetivos de los estados financieros | 11 |
| 1.8 Estados financieros básicos | |
| 1.8.1 Estado de situación financiera | 12 |
| 1.8.2 Estado de resultados | 16 |
| 1.8.3 Estado de cambios en la situación financiera | 19 |
| 1.8.4 Estado de variaciones en el capital contable | 22 |

TEMA 2: ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

| | |
|---|----|
| 2.1 Fecha de formulación de los estados financieros | 28 |
| 2.2 Usuarios de los estados financieros | 28 |
| 2.3 Juicios mal aplicados a los estados financieros | 30 |
| 2.4 Reglas de simplificación de los estados financieros | 30 |
| 2.4.1 Reglas de simplificación del estado de situación financiera ... | 31 |
| 2.4.2 Reglas de simplificación del estado de resultados | 34 |



TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

TEMA 3: PASOS PREVIOS PARA EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

| | |
|---|----|
| 3.1 Estudio general de la empresa | 37 |
| 3.2 Definición de análisis e interpretación | 38 |
| 3.3 Pasos previos para realizar un análisis | 40 |

TEMA 4: MÉTODOS DE ANÁLISIS

| | |
|-----------------------------|----|
| 4.1 Métodos estáticos | 45 |
| 4.2 Métodos dinámicos | 72 |

TEMA 5: CASO PRÁCTICO

 84

Conclusiones

Bibliografía

Autante a la Dirección General de Bibliotecas de la
UNAM y demás en formato electrónico e impreso el
día 12 de mayo de 2003.
NOMBRE: Karla Jazmín
GARCÍA VÁSQUEZ
FECHA: 12 - V. 05 - 2003
FIRMA: PR Pava

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

C

INTRODUCCIÓN

El trabajo de un contador público no termina con la elaboración de los estados financieros, si no que además debe saber analizar e interpretar la información contenida en dichos estados financieros, para ello el contador público debe poseer los conocimientos necesarios a fin de poder llevar a cabo un análisis correcto.

Con lo antes mencionado la empresa puede anticiparse a posibles riesgos de quiebra, que pudiera correr.

La contaduría pública es la profesión encargada de proporcionar a la administración de la empresa información que ayude a que la empresa vaya por buen camino y así pueda crecer.

El análisis de estados financieros es una herramienta básica para el buen uso de la información, para con ello lograr una eficaz toma de decisiones con el fin de tener mayores rendimientos. Los cuales se verán reflejados en la empresa misma desde el nivel operativo hasta los altos niveles.

Por medio de dicho análisis se puede comprender y evaluar la situación financiera de una empresa con la finalidad de ampliar sus alternativas de financiamiento.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

TEMA 1
GENERALIDADES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

1.1 ANTECEDENTES DEL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros surgieron a finales del siglo XIX, cuando los banqueros se reunieron y acordaron que para el otorgamiento de un crédito el principal requisito era que los solicitantes tenían que presentar sus estados financieros, esto es, el balance general, lo cual tenía como finalidad analizar si era posible recuperar dicho crédito, es decir, asegurarse de que el solicitante fuera solvente.

Con el paso de los años no sólo se pedía que presentaran el balance general del ejercicio, sino también los correspondientes a los tres o cuatro ejercicios anteriores, para compararlos y conocer la estabilidad de la empresa.

Después se pidió también el estado de pérdidas y ganancias para tener un conocimiento más certero de la solvencia, productividad y estabilidad del solicitante del crédito.

Se puede decir que los estados financieros tuvieron su origen en la convención en la que se reunió la Asociación Americana de Banqueros; esto fue básicamente lo que dio origen a la técnica de análisis e interpretación de estados financieros.

La técnica de análisis e interpretación de estados financieros, además, nos sirve para saber si existen deficiencias en la administración de las empresas ya sean comerciales o industriales.

1.2 QUÉ SON LOS ESTADOS FINANCIEROS

"Documento primordialmente numérico que proporciona informes periódicos o a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa".¹

¹ CALVO LANGARICA, César, *Análisis e interpretación de estados financieros*, 10º ed., Editorial PAC, S.A. de C.V., México, 2000, p. 5.



Los estados financieros son una herramienta muy importante, ya que nos sirve para conocer la situación en la que se encuentra una empresa a través de la verificación de los registros contables reflejados en cifras; estos datos proporcionados pueden abarcar un periodo determinado se pueden obtener en un momento determinado, y se pueden analizar para conocer si las políticas de la empresa están funcionando correcta o incorrectamente.

La información financiera que presentan los estados financieros muestra la forma en que las empresas emplean los recursos naturales, económicos y humanos.

Esta información sirve de base para que los usuarios de la misma lleven a cabo la toma de decisiones que le beneficien a la empresa.

1.3 BASE DE FORMULACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

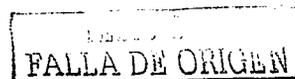
- Comparación de los estados financieros
- Consistencia en los principios de contabilidad
- Ejercicios completos

1.4 CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros se pueden clasificar de acuerdo a:²

| | | |
|----------------|---|-------------|
| Su importancia | } | Básicos |
| | } | Secundarios |

² PERDOMO MORENO, *Análisis e interpretación de estados financieros*, 8º ed., Editorial ECAFSA, México, 1996, p. 19



La información que presentan { Normales
Especiales

La fecha o periodo a que se refieren { Estáticos
Dinámicos

La forma de presentación { Simple
Comparativos

El grado de información que presenta { Sintéticos
Detallados

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

La naturaleza de las cifras

} Históricos
} Proyectados

Estados financieros básicos

Son aquellos que nos permiten conocer la información de la empresa de manera general, los cuales son:

- Estado de situación financiera o balance general
- Estado de resultados
- Estado de cambios en la situación financiera
- Estado de variaciones en el capital contable

Estados financieros secundarios

Son aquellos que analizan la información de los estados financieros básicos y nos proporcionan información adicional a la de los estados financieros principales, los cuales son entre otros:

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- Estado de costo de producción
- Estado de costo de lo vendido
- Estado de movimiento de las cuentas de superávit
- Estado de movimiento de las cuentas de déficit
- Estado detallado de cuentas por cobrar
- Estado analítico de costo de ventas
- Estado analítico de costo de administración

Estados financieros normales

Son aquellos estados financieros básicos o secundarios que contienen la información de una empresa que está operando.

- Estado de situación financiera o balance general
- Estado de resultados
- Estado de cambios en la situación financiera
- Estado de variaciones en el capital contable
- Estado de costo de producción
- Estado de costo de lo vendido
- Estado de movimiento de las cuentas de superávit
- Estado de movimiento de las cuentas de déficit
- Estado detallado de cuentas por cobrar
- Estado analítico de costo de ventas
- Estado analítico de costo de administración

Estados financieros en situaciones especiales

Son aquellos estados que contienen información de la empresa que se encuentran en una situación diferente a la de sus operaciones normales, los cuales son:

- Estado de liquidación
- Estado de fusión
- Estado de escisión
- Estado por transformación

Estados financieros estáticos

Son aquellos estados financieros que se presentan en una fecha dada, los cuales son:

- Estado de situación financiera
- Estado de situación financiera comparativo
- Estado de capital de trabajo

Estados financiero dinámicos

Son aquellos estados financieros que corresponden a un periodo determinado o ejercicio dado, los cuales son los siguientes:

- Estado de resultados
- Estado de costo de producción y ventas
- Estado de resultados comparativo
- Estado de producción y ventas comparativo
- Estado de movimiento de las cuentas de capital
- Estado de cambios en la situación financiera en base a flujo de efectivo
- Estados analíticos de cuentas de resultados

Estados financieros sintéticos

Son aquellos estados financieros que presentan la información en forma general.

Estados financieros detallados

Son los que nos presentan información específica.

Estados financieros simples

Son aquellos que se refieren a un solo estado financiero.

Estados financieros comparativos

Son aquellos que presentan datos de dos o más estados financieros.

TEXTO CON
FALLA DE ORIGEN

Estados financieros históricos

Son aquellos que contiene información de fechas anteriores.

Estados financieros proyectados

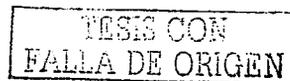
Son aquellos que presentan información de situaciones específicas de la empresa.

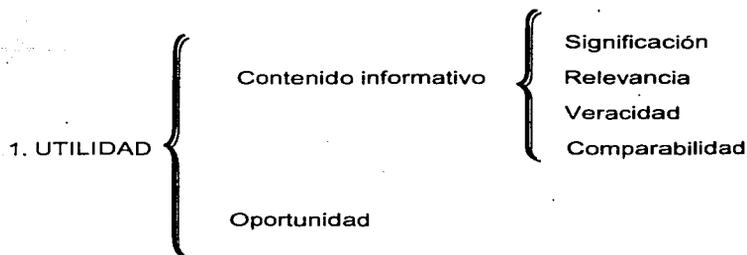
La forma de utilización de los estados financieros es de acuerdo a las necesidades de cada empresa según el criterio de cada contador.

1.5 CARACTERISTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La información financiera que se presenta en los estados financieros debe cubrir las siguientes características que ayudarán a comprender mejor los estados financieros:³ Utilidad, confiabilidad y provisionalidad.

³ Instituto Mexicano de Contadores Públicos, *Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados*, 15° ed., Editorial ANFECA, México, 2000, p. 53





3. PROVISIONALIDAD

En 1997 la Comisión de Principios de Contabilidad publicó un addendum al boletín A-1, en el cual se mencionan como características a demás de las ya mencionadas las siguientes:

4. **OBJETIVIDAD-IMPARCIALIDAD:** La información debe presentarse tal y como es, es decir, sin perjuicios.

5. **SUSTANCIA ECONOMICA SOBRE FORMA:** La información financiera debe presentar claramente los efectos de las transacciones y otros eventos.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

6. **EQUILIBRIO DE LAS CARACTERÍSTICAS CUALITATIVAS:** La existencia de un equilibrio entre la relevancia y la calidad de la información contable.

7. **COSTO BENEFICIO DE LA INFORMACIÓN:** Los beneficios que se van a obtener de la información contable siempre ser superiores al costo de obtenerla.

1.6 VENTAJAS DE FORMULAR LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA FECHA PROPICIA

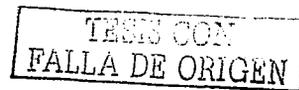
El presentar los estados financieros en la fecha propicia nos generan las siguientes ventajas:⁴

- ✓ Datos exactos por tener un ciclo económico completo.
- ✓ Se evitan errores y se elaboran con mayor detenimiento y eficacia por no tener otras actividades colaterales.
- ✓ Por tener un ciclo económico completo es más fácil cumplir con sus obligaciones ante el fisco.
- ✓ Están listos a final de un periodo fecha dada para poder ser utilizados por los usuarios para determinar la razonabilidad de las cifras y posibles fallas en la administración.

1.7 OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Formarse un juicio de cómo se ha manejado el negocio y evaluar la gestión de la administración, a través de una evaluación global de la forma en que esta maneja

⁴ CALVO LANGARICA, César, *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*, 10^o ed., Editorial PAC, S.A. de C.V., México, 2000, p. 5



la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento de la empresa, es el objetivo primordial de los estados financieros.⁵

Los estados financieros tienen como objetivo presentar la información financiera de una empresa ya sea en cifras o en forma descriptiva, la cual será de gran ayuda para los administradores y dirigentes de la empresa debido a que se basarán en los estados financieros para presentar a los dueños y accionistas la situación de la empresa, y en base a esto se tendrá un nivel de seguridad alto en cuanto a sus inversiones o financiamientos.

Los estados financieros ayudarán a determinar si la empresa cuenta con liquidez y solvencia, así como saber qué capacidad tiene la empresa para aprovechar los recursos con los que cuenta.

1.8 ESTADOS FINANCIEROS BASICOS

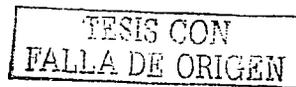
1.8.1 Estado de situación financiera

Es un documento muestra en cifras monetarias la situación financiera de una empresa o entidad económica en una fecha determinada.

Asimismo, muestra los recursos con que cuenta la empresa, los derechos de los acreedores y la participación de los dueños.

El estado de situación financiera muestra la información clasificada en tres principales grupos activo, pasivo y capital.

⁵ Instituto Mexicano de Contadores Públicos, *Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados*, 15° ed., Editorial ANFECA, México, 2000, pp. 51-54.



ACTIVO

Es el conjunto de beneficios económicos futuros esperados y controlados por una entidad, representados por efectivo, derechos y bienes o servicios que son consecuencia de transacciones pasadas o eventos ocurridos.

Los activos se clasifican de acuerdo a su naturaleza y finalidad en los siguientes grupos:

- Aquellos que están representados por dinero
- Aquellos que representan un derecho de recibir un flujo de dinero
- Aquellos que pueden ser vendidos o transformados
- Aquellos que se tienen para uso de la empresa
- Aquellos que representan un derecho de recibir un servicio

PASIVO

Es el conjunto de obligaciones presentes en una entidad económica que se van a transferir en efectivo y bienes o servicios en un futuro a otra empresa o persona y son consecuencia de transacciones o eventos pasados.

CAPITAL CONTABLE

Es el derecho de los propietarios sobre los activos netos que surgen de aportaciones de los dueños, por transacciones y otros eventos o circunstancias

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

que afectan a una entidad económica y el cual se ejerce mediante reembolso o distribución.

A. Contenido del estado de situación financiera:

ENCABEZADO

Nombre de la empresa

Señalar que se trata de un estado de situación financiera

Fecha a la cual se refiere la información

CUERPO

Activo

Pasivo

Capital

PIE

Notas a los estados financieros

Rubros y cifras en caso de que existan cuentas de orden

Nombre y firma de quien lo realiza y autoriza

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

B. Formas de presentación del estado de situación financiera**● Forma de cuenta**

Esta es la presentación más usual en donde se muestra el activo del lado izquierdo, el pasivo y el capital del lado derecho.⁶

Esta forma obedece a la fórmula:

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{CAPITAL}$$

(VER FIGURA 1)

● Forma de reporte

Es una presentación vertical que muestra en primer lugar el activo, posteriormente el pasivo y por último el capital.

Esta forma obedece a la fórmula:

$$\text{ACTIVO} - \text{PASIVO} = \text{CAPITAL}$$

(VER FIGURA 2)

⁶ LARA FLORES, Elías, *Primer curso de contabilidad*, 13ª ed., Editorial Trillas, México, 1993, pp. 46-50

EL ECLIPSE S.A DE C.V.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

| | | | |
|-------------------------------|--------------|----------------------------|--|
| ACTIVO | | | |
| Activo circulante | | | |
| Efectivo | \$150,000.00 | | |
| Cuentas por cobrar | \$96,000.00 | | |
| Inventarios | \$260,000.00 | | |
| Pagos anticipados | \$10,000.00 | <u>\$516,000.00</u> | |
| PASIVO | | | |
| Pasivo circulante | | | |
| Documentos por pagar | \$18,000.00 | | |
| Proveedores | \$75,000.00 | | |
| Gastos acumulados | \$3,500.00 | | |
| Impuestos por pagar | \$7,900.00 | | |
| ISR por pagar | \$5,200.00 | | |
| Participacion de utilidades | \$3,600.00 | <u>\$113,200.00</u> | |
| CAPITAL CONTABLE | | | |
| Capital social | \$304,800.00 | | |
| Utilidades retenidas | \$98,000.00 | <u>\$402,800.00</u> | |
| TOTAL PASIVO + CAPITAL | | <u><u>\$516,000.00</u></u> | |

REALIZO

AUTORIZO

(FIGURA 2)

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

1.8.2 Estado de resultados

Es un documento donde se presenta la información relativa al resultado de las operaciones en un momento dado.

Este documento muestra los ingresos, costos y gastos, así como la utilidad o pérdida resultante de un periodo.

DEFINICION DE LOS ELEMENTOS DEL COSTO:

- **INGRESOS:** son el resultado de las operaciones que constituyen sus actividades primarias o normales en un periodo contable.
- **COSTO:** es el valor de los recursos que se entregan o prometen entregar, a cambio de un bien o servicio.
- **GASTO:** es la disminución bruta de activos o aumento de pasivos de una entidad, con efecto en su utilidad neta, durante un periodo contable, son resultado de sus actividades primarias o normales y generalmente tienen como consecuencia la generación de ingresos.

(VER FIGURA 3)

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

EL ECLIPSE S.A DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

| | | |
|--|-------------------|---------------------------|
| Ventas | | \$180,000.00 |
| Menos | | |
| Descuentos sobre venta | \$1,000.00 | |
| Devoluciones y rebajas sobre venta | \$5,000.00 | \$6,000.00 |
| Ventas netas | | \$174,000.00 |
| Costo de lo vendido | | \$100,000.00 |
| Utilidad bruta | | \$74,000.00 |
| Gastos de operación | | |
| Gastos de venta | \$300.00 | |
| Gastos de administracion | \$500.00 | \$800.00 |
| Utilidad de operación | | \$73,200.00 |
| Otros ingresos | | \$800.00 |
| Costo integral de financiamiento otros gastos | | \$600.00 |
| Utilidad antes de impuestos | | \$73,400.00 |
| ISR | | \$25,690.00 |
| PTU | | \$7,340.00 |
| UTILIDAD NETA | | <u>\$40,370.00</u> |

REALIZO

AUTORIZO

(FIGURA 3)

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

1.8.3 Estado de cambios en la situación financiera

Estado financiero donde se presenta en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado.⁷

Este documento proporciona información condensada y relevante relativa a un periodo determinado además proporciona una visión del conjunto de cambios de la información financiera, los cuales determinan el cambio de los recursos de la entidad en dicho periodo.

Los recursos generados o utilizados durante el periodo se clasifican en:

- De operación
- De financiamiento
- De inversión

De operación: los recursos generados o utilizados por la operación, resultan de adicionar o disminuir al resultado neto del periodo los siguientes conceptos:

1. Partidas de estado de resultados que no hayan generado o requerido el uso de recursos, financiamiento o inversión.
2. Incrementos o reducciones en las siguientes partidas relacionadas directamente con la operación de la entidad.

⁷ Instituto Mexicano de Contadores Públicos, *Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados*, 15° ed., Editorial ANFECA, México, 2000, pp. 147-150.

De financiamiento: son los recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento. Comprenden principalmente:

1. Créditos recibidos a corto plazo diferentes a las operaciones con proveedores y/o acreedores de la empresa.
2. Amortizaciones en pesos constantes efectuadas a los créditos.
3. Incrementos de capital por recursos adicionales.
4. Reembolsos de capital.
5. Dividendos pagados. Excepto los dividendos en acciones.

De inversión: son los recursos generados o utilizados en actividades de inversión. Comprenden básicamente las siguientes transacciones:

1. Adquisición, construcción y venta de inmuebles, maquinaria y equipo.
2. Adquisición de acciones de otra empresa.
3. Cualquier otra inversión o desinversión de carácter permanente.
4. Préstamos efectuados por la empresa.
5. Cobranzas o pagos de créditos otorgados.

(VER FIGURA 4)

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

EL ECLIPSE S.A DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

| | |
|---|---------------------------|
| OPERACIÓN | |
| Utilidad neta | \$100,000.00 |
| PARTIDAS QUE NO REQUIRIERON RECURSOS | |
| Depreciacion | <u>\$5,000.00</u> |
| | <u>\$105,000.00</u> |
| Disminucion de cuentas por cobrar | \$10,000.00 |
| Aumentos en inventarios | \$200.00 |
| Disminucion en proveedores | <u>\$85,000.00</u> |
| RECURSOS GENERADOS POR LA OPERACIÓN | <u><u>\$29,800.00</u></u> |
| FINANCIAMIENTO | |
| Emision de obligaciones | \$16,000.00 |
| Amortizacion de obligaciones | \$3,600.00 |
| Amortizacion de prestamos | \$8,000.00 |
| Pago de dividendos | <u>\$1,100.00</u> |
| RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | <u><u>\$3,300.00</u></u> |
| INVERSION | |
| Adquisicion de activo fijo | <u>\$10,600.00</u> |
| RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION | <u><u>\$10,600.00</u></u> |
| Aumento de efectivo | \$18,500.00 |
| Efectivo e inversiones temporales al inicio del periodo | <u>\$10,000.00</u> |
| Efectivo e inversiones temporales al final del periodo | <u><u>\$28,500.00</u></u> |

(FIGURA 4)

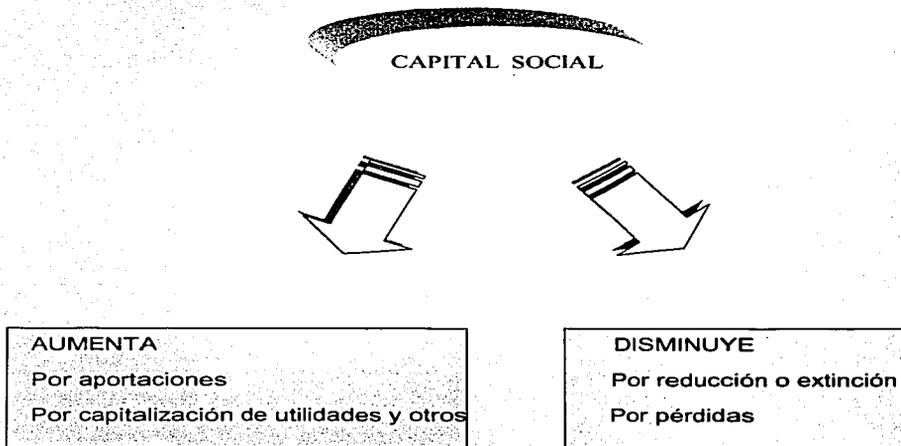
TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

1.8.4 Estado de variaciones en el capital contable

"Es un estado financiero que muestra los cambios en la inversión de los propietarios durante el periodo".⁸

Este estado financiero se formula para que los accionistas o propietarios de una empresa tengan conocimiento de las modificaciones que ha sufrido su patrimonio y en que proporción afecta a cada uno de ellos durante un periodo o ejercicio social.

A continuación se muestran los orígenes o causas de los aumentos o disminuciones del capital contable:



⁸ Instituto Mexicano de Contadores Públicos, *Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados*, 15ª ed., Editorial ANFECA, México, 2000, pp. 253-256



UTILIDADES RETENIDAS APLICADAS A RESERVAS



AUMENTA

Por traspaso de las utilidades por aplicar



DISMINUYE

Por dividendos decretados
Por absorción de pérdidas



UTILIDADES RETENIDAS PENDIENTES DE APLICAR



AUMENTA

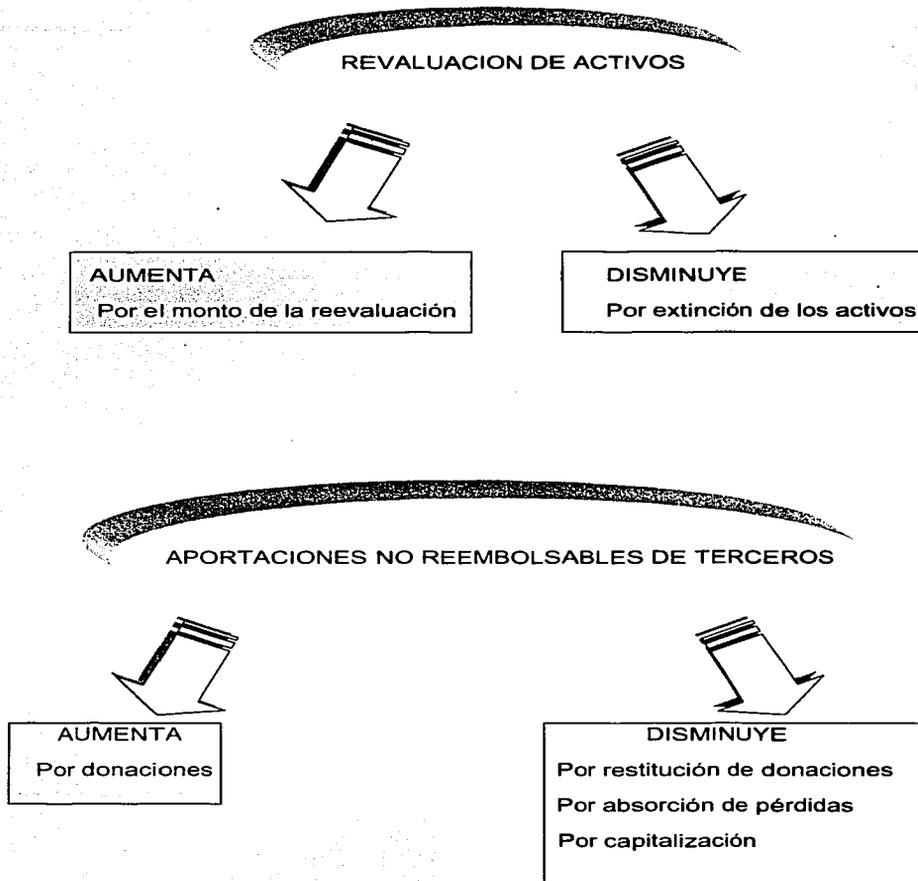
Por utilidades del ejercicio



DISMINUYE

Por aplicación de
reservas
Por capitalización

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN



(VER FIGURA 5)

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

EL ECLIPSE S.A DE C.V.
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
POR EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

| | | |
|--|--------------------|-----------------------|
| CAPITAL SOCIAL | | |
| Saldo al iniciar y finalizar el periodo | | \$10,000.00 |
| RESERVA LEGAL | | |
| Saldo al iniciar el ejercicio | | \$10,000.00 |
| Incremento con cargo a utilidades cobradas | | \$1,000.00 |
| Saldo al finalizar el ejercicio | | \$11,000.00 |
| RESERVA DE REINVERSION | | |
| Creacion con cargo a utilidades acumuladas | | \$5,000.00 |
| UTILIDADES ACUMULADAS | | |
| Saldo al iniciar el ejercicio | | \$50,000.00 |
| Traspaso a la reserva legal | \$1,500.00 | |
| Traspaso a la reserva de reinversion | \$10,000.00 | \$11,500.00 |
| Saldo al finalizar el ejercicio | | \$38,500.00 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | |
| Utilidad según estado de resultados | | \$1,148,950.00 |

(FIGURA 5)

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

TEMA 2
ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

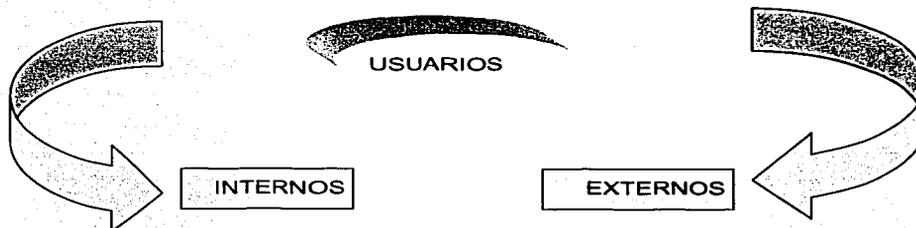
2.1 FECHA DE FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La fecha de formulación de los estados financieros es muy importante en el trabajo que vamos a realizar, ya que se debe formular en el momento y época más propicios de acuerdo al giro de la entidad.

Con lo antes mencionado se trata de decir que la empresa debe mediar sus operaciones en el año debido a que en algunos meses se tiene más carga de trabajo que en otro, por lo que debe repartir sus actividades de manera que la empresa pueda formular sus estados financieros y además pueda cumplir con otras obligaciones.

2.2 USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los usuarios de la información financiera son todas aquellas personas que tienen una participación directa o indirecta en una entidad económica con el fin de que ésta tenga una buena información financiera.



Los usuarios se clasifican en internos y externos de acuerdo a su participación en el desarrollo de la entidad.⁹

1. Usuarios internos

- **PROPIETARIOS:** Son los dueños, socios o accionistas que requieren los rendimientos de su inversión
- **FUNCIONARIOS:** Son los directivos que necesitan bases para la toma de decisiones acertadas.
- **TRABAJADORES:** Se refiere a los empleados y obreros que demandan información financiera para verificar el correcto reparto de las utilidades.
- **ADMINISTRADORES**
- **CONTADORES**
- **VIGILANTES**

2. Usuarios externos

- **ACREEDORES:** Se refiere a los proveedores, instituciones bancarias y en general a todos los acreedores de la entidad económica requieren datos para el otorgamiento de créditos.
- **EL ESTADO:** Son las autoridades hacendarias que necesitan información financiera para verificar el pago de impuestos.

⁹ ELIZONDO LOPEZ, Arturo. *El proceso contable contabilidad. Primer nivel*, 9ª ed., ECASA, México, 1989, p. 114

● **LOS INVERSIONISTAS:** Son las personas que necesitan información financiera para tener una base que les proporcione la conveniencia de invertir.

● **SISTEMA FINANCIERO**

2.3 JUICIOS MAL APLICADOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Es importante señalar que la información de los estados financieros no es siempre la más exacta ya que la información que se reflejan en dichos estados financieros es registrada de acuerdo a principios de contabilidad.

Se debe señalar que la contabilidad no es una rama de las matemáticas, sino que sólo se auxilia de ella.

Otro factor importante es la moneda, la cual no es estable debido a que depende de muchos factores externos que provocan que aumente o disminuya el poder adquisitivo.

Por lo anterior, se debe estudiar a fondo la información financiera que nos arrojen los estados financieros, ya que como vimos se pueden tomar malas decisiones y además, es información importante para los usuarios de la información financiera.

2.4 REGLAS DE SIMPLIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las reglas de simplificación nos van a servir para tener las mismas bases en los estados financieros y así de una forma homogénea, poder realizar un análisis financiero.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Según el CP. César Calvo Langarica estas reglas son las siguientes:

● **SIMPLIFICACIÓN DE CIFRAS**

1. Eliminar centavos, unidades, decenas, centenas, etc., según la importancia de la empresa.
2. El número 5 (cinco) será el límite para aumentar o disminuir la cifra posterior.
3. Datos homogéneos.

● **CUENTA QUE REFLEJA LOS AJUSTES DE CIFRAS POR SIMPLIFICACIÓN**

1. Conciliación por análisis. Esta cuenta aumenta o disminuye el capítulo del capital contable.
2. Afectando directamente una cuenta de reserva de capital.

● **AGRUPACIÓN DE CUENTAS**

Es conveniente agrupar bajo un mismo rubro cuentas de naturaleza similar, con la finalidad de precisar errores y facilitar el análisis.

● **CUENTAS COMPLEMENTARIAS**

1. Reservas. Se restarán a la cuenta correspondiente para trabajar con valores netos.
2. Otras diferentes a reservas. Aparecerán con su saldo, sin disminuir el valor el cual complementan.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

2.4.1 Reglas de simplificación del estado de situación financiera

GENERALIDADES

1. Se eliminan los rubros de cargos y créditos diferidos.
2. Se crea el grupo de "Otros activos".

ACTIVO

1. Circulante

- a. Incluirá valores de fácil realización (menos de un año).
- b. Valores provenientes de operaciones normales.
- c. Aquellos valores que no reúnan los requisitos anteriores, pasarán a formar parte de otros activos.
- d. Excepción. Las mercancías en tránsito se aceptarán en este grupo si está próxima su llegada (menos de un mes).

2. Fijo

- a. Se incluirán inversiones permanentes propias del giro.
- b. Acciones, bonos y valores de otras empresas, se aceptarán en este grupo, cuidando que no se infle su valor.
- c. Se presentarán valores netos.
- d. Las revaluaciones no deben de aceptarse, por lo que se procederá extra-libros a deshacer el asiento si corresponde al ejercicio analizado.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

o bien, a afectar la cuenta de conciliación por análisis si la reevaluación proviene de los ejercicios anteriores.

3. Otros activos

- a. Se formará con las cuentas de cargos diferidos.
- b. De aquellas cuentas que no reúnen los requisitos señalados en el circulante y fijo.
- c. Se presentarán valores netos

PASIVO

1. Circulante

- a. Pasivos reales o no exigibles en un periodo de hasta un año.
- b. Agrupar cuentas bajo un mismo rubro cuando éstos tengan relación.

2. Fijo

- a. Pasivos reales o no exigibles en un periodo mayor de un año.

CAPITAL

1. Capital social.

- a. Sólo se aceptará el pagado.
- b. La cuenta de accionistas deberá pasar al activo o pasivo según sea su saldo.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

2. Reservas de capital. Se presentarán en un solo renglón.
4. Utilidades de varios ejercicios se presentarán bajo un mismo rubro.
5. Resultado del ejercicio. Se presentará separado de los de ejercicios anteriores mencionados.
6. Superávit por reevaluación de inventarios o de activo fijo, en el caso de que se generalice la reexpresión de estados financieros.

2.4.2 Reglas de simplificación del estado de resultados

GENERALIDADES

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

VENTAS

1. Separación de ventas: de contado y a crédito.
2. Separación de las ventas locales y las foráneas.
3. Separación de las ventas matriz y de las sucursales.
4. Análisis de las devoluciones, rebajas y bonificaciones sobre ventas.
5. Eliminación de operaciones no normales (venta de activo fijo, desperdicios, etc.).
6. Puede aceptarse que los descuentos sobre ventas disminuyan a éstas, pero debe observarse la consistencia en los demás ejercicios.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

COSTO DE VENTAS

1. En empresas industriales solicitar el estado de costo de producción y ventas que aparezca además en unidades.
2. Cuidar que se haya valuado correctamente el inventario (que el criterio del auditor sea semejante al nuestro).
3. Eliminar operaciones que no son normales a las propias.

GASTOS DE OPERACIÓN

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

OTROS GASTOS Y PRODUCTOS

1. Por lo general, este grupo esta formado de partidas que corresponden a operaciones no normales.
2. Por lo anterior, debe eliminarse para objetos de análisis, salvo que sea de importancia.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

TEMA 3
PASOS PREVIOS PARA EL ANÁLISIS E
INTERPRETACIÓN

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

3.1 ESTUDIO GENERAL DE LA EMPRESA

PLATICA PRELIMINAR CON EL CLIENTE

CLASE DE TRABAJO QUE SE DESEA

ESTADOS FINANCIEROS DISPONIBLES

FECHA DE INICIO Y TERMINACIÓN DEL ESTUDIO FINANCIERO.

FORMULACION DE CARTA CONVENIO CON EL CLIENTE

INFORMACIÓN GENERAL

FINANZAS Y CONTABILIDAD

VENTAS

COMPRAS

ALMACENES

PRODUCCIÓN

EMBARQUE

EMPAQUE

SERVICIOS

ESTUDIO PRELIMINAR DE LA EMPRESA

TERIS CON
FALLA DE ORIGEN

**ESTUDIO Y PREPARACIÓN DEL
MATERIAL DE TRABAJO**

ALCANCE DE LA INVESTIGACIÓN

**OBTENCIÓN DE DATOS
ADMINISTRATIVOS DE LA EMPRESA**

DATOS FINANCIEROS EXTERNOS

**REQUISITOS CONTABLES DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

**ESTADOS FINANCIEROS Y DATOS
QUE SOLICITA EL ANALISTA**

3.2 DEFINICIÓN DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Para comprender mejor que es el análisis e interpretación de estados financieros primero se brindarán algunas definiciones.

ANÁLISIS

El **análisis** es la distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos.¹⁰

Por su parte, el CP. César Calvo Langarica señala que:

“El **análisis** denota el proceso por medio del cual un problema queda reducido a sus más simples elementos; se aplica más particularmente a aquellas ramas de

¹⁰ Diccionario Enciclopédico Abreviado Espasa Calpe

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

las matemáticas que estudian las relaciones de cantidades variables o indeterminadas por medio de símbolos."¹¹

INTERPRETACIÓN

La **interpretación** es la acción y efecto de interpretar, es decir, de explicar o declarar el sentido de una cosa, y principalmente, el de textos faltos de claridad.

De acuerdo al CP. César Calvo Langarica:

*"Interpretar es entender o tomar en buena o mala parte una acción o palabra; atribuir una acción o determinado fin o causa; comprender y expresar bien o mal el asunto o materia de que se trata."*¹²

El mismo autor antes mencionado concluye que el **análisis e interpretación de estados financieros**:

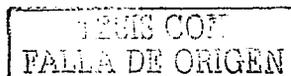
*"Es el conocimiento integral que se hace de una empresa a través de un estado financiero (el todo), para conocer la base de sus principios (operaciones), que nos permiten obtener conclusiones para dar una opinión (expresar y declarar) sobre la buena o mala política administrativa (asunto o materia) seguida por el negocio sujeto a estudio".*¹³

Ahora bien, con todo lo anterior, se puede afirmar que:

¹¹ CALVO LANGARICA, César, *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*, 10° ed., Editorial PAC, S.A. de C.V., México, 2000, p.11

¹² CALVO LANGARICA, César, *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*, 10° ed., Editorial PAC, S.A. de C.V., México, 2000, p.11

¹³ CALVO LANGARICA, César, *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*, 10° ed., Editorial PAC, S.A. de C.V., México, 2000, p.11



El análisis e interpretación de estados financieros es el estudio de la información financiera de una empresa que nos permita saber como se encuentra formada, y así poder decir si la situación de la empresa es buena o mala y dar algunas recomendaciones.

3.3 PASOS PREVIOS PARA REALIZAR UN ANÁLISIS

El analista antes de comenzar a realizar su trabajo de tener en consideración varios aspectos que le serán útiles.

Los principales pasos son:¹⁴

ALCANCE

1. **Parcial:** se refiere solamente al estudio de algunas funciones de la administración.
2. **Total:** Se hace un estudio de la totalidad de las políticas administrativas de la empresa.

Se recomienda hacer un estudio de la totalidad, ya que con el estudio parcial se puede hacer una mala interpretación debido a que no se tiene el pleno conocimiento de la empresa.

¹⁴ CALVO LANGARICA, César, *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*, 10º ed., Editorial PAC, S.A. de C.V., México, 2000, pp. 12-17

OBTENCIÓN DE DATOS DE TIPO ECONÓMICO ADMINISTRATIVO

1. **Constitución de la sociedad:** se refiere a determinar los principales datos de la escritura constitutiva y actas de asamblea, obteniendo fechas, capital, aumentos, actividades, nombres, etc.
2. **Actividades actuales:** estudiar el giro de la entidad, y sus expectativas.
3. **Contratos y convenios:** estudiar si existe alguno con instituciones de crédito, proveedores, fisco, etc.
4. **Estudio del mercado:** determinar la posición de la empresa de acuerdo con su capacidad, localización geográfica, poder adquisitivo de sus clientes, etc., esto es durante el tiempo que se esté haciendo la revisión.

DATOS FINANCIEROS EXTERNOS

Cabe mencionar que el obtener datos de otras personas es muy difícil, pero si se tiene al alcance se debe aprovechar para da una mejor interpretación de acuerdo al medio que nos rodea.

REQUISITOS CONTABLES

1. Consistencia en la aplicación de los principios de contabilidad.
2. Consistencia en la presentación de estados financieros. Utilizar las mismas cuentas, presentarlas con sus movimientos o saldos, de acuerdo a ejercicios anteriores.
3. Dictamen de C.P. esto servirá al analista para ampliar o disminuir un poco más su margen de seguridad.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

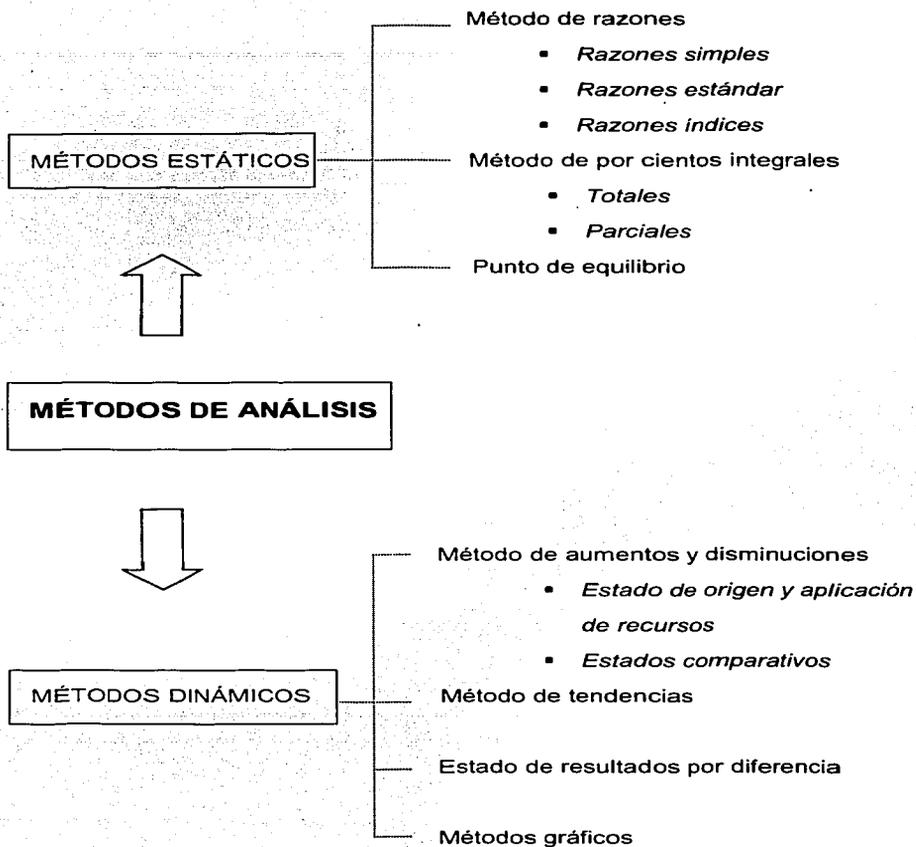
ESTADOS FINANCIEROS Y DATOS QUE SOLICITA EL ANÁLISTA

1. Estados financieros principales:
 - a. Balance general o estado de situación financiera
 - b. Estado de pérdidas y ganancias o estado de resultados
 - c. Estado de producción y venta
2. Estados financieros secundarios: se piden de acuerdo al criterio del analista.
3. Relaciones: de clientes, proveedores, gastos, etc., es recomendable que la empresa proporcione amplias facilidades de información.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

TEMA 4
MÉTODOS DE ANÁLISIS

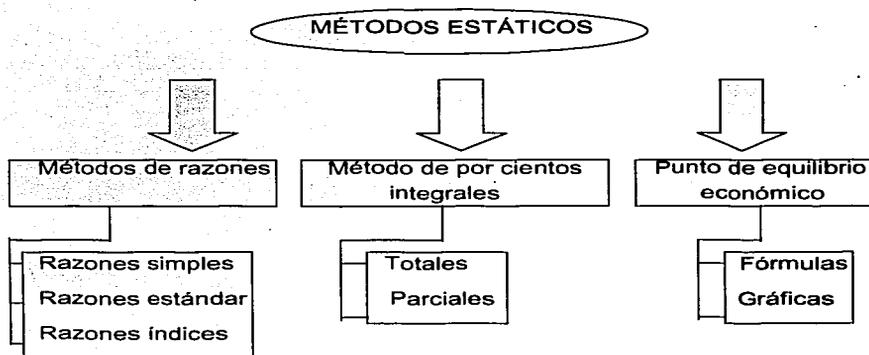
TESIS CON
FALLA DE ORIGEN



4.1 MÉTODOS ESTÁTICOS

Los métodos estáticos son los que corresponden a análisis de estados financieros de un ejercicio.

Los métodos estáticos se clasifican de la siguiente manera:¹⁵



MÉTODOS DE RAZONES

☞ MÉTODOS DE RAZONES SIMPLES

Este método consiste en relacionar los datos iguales de los estados financieros con el fin de poder interpretar la situación de la empresa en cuanto a la solvencia, estabilidad y productividad de la entidad.

¹⁵ CALVO LANGARICA, César. *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. 10º ed., Editorial PAC, S.A. de C.V., México, 2000, p. 18

Dicho método se encuentra basado en la relación que existen entre los conceptos de los estados financieros y los rubros que son homogéneos en los estados financieros. Por ello, se originan las siguientes razones:

1. **Razones estáticas:** son aquellas que se componen de rubros del estado de situación financiera o balance general (estado estático).
2. **Razones dinámicas:** son aquellas que se forman de cuentas del estado de pérdidas y ganancias o estado de resultados (estado dinámico).
3. **Razones estático-dinámicas:** Son aquellas que corresponden a rubros del estado de situación financiera y del estado de resultados.

Ahora bien, se señalarán las principales razones financieras simples, es decir, las razones que se consideran las más comunes, explicando su fundamentación e interpretación de cada una de ellas.

I. Análisis de la solvencia

a. Solvencia circulante

$$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{pasivo circulante}} = \text{Solvencia circulante}$$

Fundamentación:

Esta razón se basa primordialmente en que las deudas a corto plazo se encuentran respaldadas por los activos circulantes que son los recursos disponibles con los que se hará frente a las deudas a corto plazo.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Interpretación:

Esta razón es la más tradicional en donde se recomienda que dicha relación del activo circulante y el pasivo circulante sea de 2 a 1.

Esta relación puede variar de acuerdo al giro de la empresa, ya que se necesita tener un disponible de por lo menos el doble de las deudas próximas a vencer para que la solvencia circulante sea eficiente.

b. Solvencia inmediata

$$\frac{\text{Activo disponible}}{\text{pasivo circulante}} = \text{Solvencia inmediata}$$

Fundamentación:

Esta es una prueba un poco estricta ya que para saber cuál es la liquidez de la empresa se relacionan las deudas a corto plazo con los valores de fácil realización, como son el efectivo en caja y bancos y las inversiones en acciones, bonos y valores.

Interpretación:

En esta razón se recomienda que la relación del disponible con los pasivos a corto plazo sea de 1 a 1.

Además, cabe señalar que el tener efectivo ocioso es malo para la empresa, ya que estaría perdiendo algunos rendimientos; pero también es malo no tener el disponible para hacer frente a las deudas próximas a vencer.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

II. Análisis de la estabilidad

a. Estudio del capital

$$\frac{\text{pasivo total}}{\text{capital contable}}$$

$$\frac{\text{pasivo circulante}}{\text{capital contable}}$$

$$\frac{\text{pasivo fijo}}{\text{capital contable}}$$

= Origen del capital

Fundamentación:

Esta razón financiera nos muestra qué inversión han suministrado a la empresa personas ajenas a la misma y cuánto capital tienen invertido los propietarios en recursos de la empresa.

Interpretación:

En esta razón se recomienda una relación de 1 a 1 como máximo, ya que las inversiones de las personas ajenas no pueden ser superiores a la de los accionistas, pues se perdería la propiedad de la empresa y pasaría a ser de terceras personas.

$$\frac{\text{Activo fijo}}{\text{capital contable}} = \text{Inversión del capital}$$

Fundamentación:

Esta razón financiera nos muestra cuánto capital se puede invertir en activos fijos, es decir, cuánto se tiene para realizar inversiones permanentes.

Interpretación:

En esta razón puede variar la relación del capital debido a que una empresa industrial requiere de una cantidad mayor de activos fijos; por el contrario, la empresa comercial requiere de una cantidad menor de activos fijos. La relación que se recomienda es de 1 a 1.5 en la empresa industrial y no así para la comercial.

b. Estudio del ciclo económico

$$\frac{\text{ventas netas a crédito}}{\text{promedio de cuentas por cobrar}} = \text{Rotación de cuentas por cobrar}$$

Fundamentación:

Esta razón nos va a servir para estudiar las ventas a crédito y así poder hacer una comparación con el saldo de la cuenta de clientes, lo cual nos arrojará el resultado del número de veces que se mueve esta cuenta a través de las ventas.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Interpretación:

El resultado de esta razón nos va a mostrar si el funcionamiento de las políticas administrativas es bueno o malo, ya que entre mayor sea el número de veces mejor se encontrará organizada la administración debido a que esto denota una notable eficiencia.

$$\frac{\text{Costo de lo vendido}}{\text{Promedio de inventarios de artículos terminados}} = \text{Rotación de inventarios de artículos terminados}$$

Fundamentación:

Esta razón nos muestra que cómo se están desplazando los inventarios (artículos terminados) a través de las ventas.

El costo de lo vendido representa el precio al que están valuados los inventarios.

Interpretación:

Al igual que la razón anterior, ésta nos indica si las políticas administrativas son buenas o malas, ya que entre mayor sea el resultado obtenido, las políticas denotarán un mayor grado de eficiencia.

$$\frac{\text{Costo de materia prima empleada}}{\text{promedio de inventarios materias primas}} = \text{Rotación de materia prima}$$

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Fundamentación:

Esta razón nos indicará el número de veces que se mueve la materia prima que se utiliza para la fabricación de los productos terminados.

(Esta razón sólo será aplicable para empresas industriales.)

Interpretación:

Esta razón financiera nos indica si la el desplazamiento de la materia prima es el ideal, ya que entre mayor sea, nos indicará que la empresa está siendo productiva, pues nos muestra que la materia prima está utilizándose de forma continua.

$$\frac{\text{Compras netas a crédito}}{\text{promedio de cuentas por pagar}} = \text{Rotación de cuentas por pagar}$$

Fundamentación:

Esta razón nos señala el número de veces que nuestras cuentas por pagar se mueven por la compra de materias primas o productos, esto en relación al total de mercancías adquiridas.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Interpretación:

El resultado de este análisis nos va a indicar cada qué periodo se están adquiriendo materias primas o mercancías y además nos indicará cuándo se están adquiriendo nuevas deudas a corto plazo.

➤ **Convertibilidades**

$$\frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}} =$$

Interpretación:

De acuerdo a los datos obtenidos de las razones anteriores podemos darnos cuenta con exactitud cada cuántos días se va a dar la rotación de las cuentas por cobrar.

$$\frac{360 \text{ días}}{\text{rotación de artículos terminados}} =$$

Interpretación:

Este resultado nos indicará cuánto tiempo tarda la empresa en vender sus productos terminados y entre menor sea el número de días es mejor para la empresa, porque eso quiere decir que los productos se venden rápidamente y se obtiene más rápido el efectivo que se suministró.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

$$\frac{360 \text{ días}}{\text{rotación de cuentas por pagar}} =$$

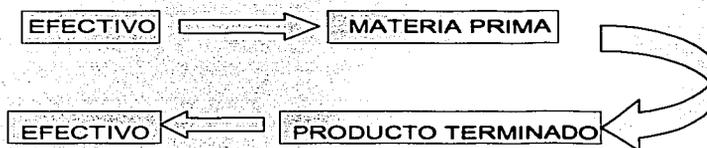
Interpretación:

Esta razón nos va a indicar cada cuántos días la empresa está pagando sus deudas y así poder saber si se está cumpliendo con los plazos pactados con los proveedores.

$$\text{Suma de las convertibilidades} = \text{Duración del ciclo económico}$$

Interpretación:

La suma de las convertibilidades nos va a indicar el número de días que dura el ciclo económico, es decir:



Mediante el tiempo de duración del ciclo económico se va a saber si existen deficiencias en la administración.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

III. Análisis de la estabilidad

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital contable}} = \text{Estudio de las ventas}$$

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

Fundamentación:

Cabe señalar que esta razón no es muy exacta, por lo que sólo se comentará que sirve para saber cuál es la relación de las ventas con el capital de la empresa y con el capital de trabajo.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}}$$

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Pasivo total + Capital contable}} = \text{Estudio de la utilidad}$$

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Fundamento:

Este análisis nos dará a conocer la utilidad que se ha obtenido en la entidad respecto a diferentes rubros como son:

Las utilidades obtenidas por la inversión de los accionistas o dueños, los rendimientos derivados de las inversiones propias y de terceras personas y, por último, la productividad que se obtiene por las ventas realizadas por la empresa.

Superávit ganado
Capital contable

= Estudio de la aplicación de recursos

Dividendos decretados
Capital contable

Fundamentación:

En estas razones se deben tomar los datos de los rendimientos ganados netos, o sea, ya disminuyendo los impuestos correspondientes y dar sólo lo que está disponible.

Interpretación:

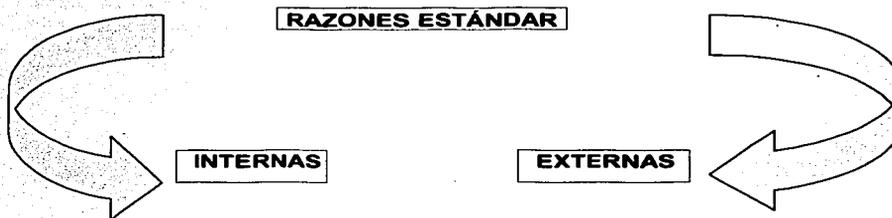
Estos resultados nos darán la pauta para decidir si las utilidades se vuelven a reinvertir o se emplean para suministrar a la empresa de más recursos.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

📁 MÉTODOS DE RAZONES ESTÁNDAR

Este método es más exacto debido a que se realiza de acuerdo a estándares, los cuales nos ayudarán a disminuir los costos; esto se llevará a cabo a través de la comparación de reales y actuales.

Las razones estándar se dividen en:¹⁶



- Las razones estándar internas: son aquellas que se llevan a cabo mediante la información de la empresa de ejercicios anteriores.
- Las razones estándar externas: son las que se basan en la información de empresas que desarrollan actividades con giros similares.

VENTAJAS DE LAS RAZONES ESTÁNDAR:

Internas:

1. Facilita la determinación de los costos del producto
2. Ayuda en la realización de los presupuestos
3. Beneficia en el control de empresas sucursales

¹⁶ CALVO LANGARICA, César. *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*, 10° ed., Editorial PAC, S.A. de C. V., México, 2000, pp. 36-37

Externas:

4. Ayuda a las instituciones de crediticias para conceder créditos
5. Auxilia a las profesionistas a brinda un servicio más amplio y eficiente a sus clientes.
6. Apoya al gobierno en sus actividades de estudios económicos

DESVENTAJAS DE LAS RAZONES ESTÁNDAR

7. Los juicios personales en la formulación de los estados financieros no deben rebasar los límites señalados por los principios de contabilidad y las técnicas contables.
8. La variación que existe al comparar estados financieros con fechas de cierre diferentes, lo cual dará como consecuencia una información poco confiable.
9. Puede resultar que la comparar la información unos datos se encuentren en donde se dio inflación y otros con deflación y nos resulten datos erróneos.
10. Se puede cometer el error de comparar datos con empresas que son del mismo giro pero que sus condiciones son diferentes ya sea en calidad del producto, recursos con que cuenta, tiempo de operar en una mercado, etc.
11. No es aplicable en México, ya que la información estadística que nos proporcionan es poco confiable.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

RAZÓN DE INDICE

Este método es poco aplicable en la práctica y las desventajas del método anterior son las mismas para este método, lo cual nos resultaría poco eficiente la información debido a que no se tienen bases sólidas para soportar, analizar e interpretar los estados financieros.

Dicha razón consiste en determinar, a través de diferentes formas, los datos para analizar los estados financieros.

Tales datos se concentrarán en una hoja tabular; la forma más usual se explica a continuación (combinación de método de razones simples y estándar).

Para realizar dicho análisis se tendrá que seguir el siguiente procedimiento:

1. Determinar de las razones simples y estándar cuales de éstas tienen la mayor relevancia en la entidad, se recomienda que sean menos de diez razones.
2. El total de las razones representará un 100% y a cada una de las razones se le dará un porcentaje de acuerdo a su importancia.
3. Las razones simples y estándar se multiplicarán por el porcentaje de la ponderación.
4. Se hace la sumatoria de los valores que resultaron de la ponderación.
5. Se hace una división de los resultados ponderados de las razones simples entre los resultados ponderados estándar, el resultado se multiplicará por el 100% y tendremos así el porcentaje de la razón índice que nos mostrará la situación de la empresa.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

El porcentaje resultante se interpretará como la calificación que se le está otorgando a la empresa, es decir:

Razón Índice = 98%: se considera que la empresa sólo tiene una desviación de un 2%, lo cual no es una cifra alarmante y se puede considerar que se encuentra dentro de los límites razonables.

Pero este procedimiento puede tener otro efecto cuando el número de razones seleccionadas es bajo, ya que podría dejarse de considerar alguna deficiencia en los rubros.

Por lo antes mencionado se recomienda tratar de abarcar las razones que tengan, y pudieran no ser tan buenas para la empresa, ya que con esto el resultado será un poco más confiable.

MÉTODOS DE POR CIENTOS INTEGRALES

Este método se utiliza cuando se quiere saber qué porcentaje representa una parte de un rubro dentro del mismo, es decir, si tenemos la cuenta de pasivo circulante, la cual se integra de varias cuentas, se determina el porcentaje que representa la cuenta de proveedores respecto del pasivo circulante.

El método de por cientos integrales tiene una ventaja que consiste en analizar por separado cada uno de los conceptos que integran los estados financieros, por lo que es más fácil su comprensión, ya que podemos conocer la importancia de cada concepto que integran los valores de la entidad.

También cabe mencionar que este método tiene una desventaja, debido a que los resultados a los que se desea llegar son en por cientos, lo cual nos puede llevar a juicios no muy certeros debido a que las comparaciones que se pueden hacer no van a tener las mismas bases.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Por lo anterior se dice que no es muy recomendable este método, ya que al hacer comparaciones con ejercicios anteriores no se van a obtener resultados reales.

Este método se puede aplicar a la totalidad un estado financiero, a este método se le denominará método de por ciento integrales totales, y cuando sólo se aplica a una parte o rubro del estado financiero se le llamará método de por cientos integrales parciales.¹⁷

POR CIENTOS INTEGRALES TOTALES

Dicho método se llevará a cabo tantas veces como estados financieros tenga la empresa; tiene su mayor aplicación con el estado de resultados y con el estado de situación financiera.

➤ **Aplicación al estado de situación financiera**

Consiste, por una parte, en dar al total del activo un 100% y al pasivo más el capital contable también un 100% y determinar qué porcentajes representa cada grupo del activo respecto al total del activo y que porcentaje representa cada grupo del pasivo y el capital contable respecto al total pasivo más capital contable.

➤ **Aplicación al estado de resultados**

Consiste en dar un 100% a la ventas netas y determinar qué porcentajes representa cada uno de los elementos que lo integran respecto de las ventas netas.

Es importante que se señale por separado el porcentaje de las ventas totales y de las disminuciones (rebajas, devoluciones y bonificaciones sobre venta).

¹⁷ CALVO LANGARICA, César. *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. 10ª ed.. Editorial PAC, S.A. de C. V., México. 2000, pp. 41-42

POR CIENTOS INTEGRALES PARCIALES

Este método puede ser aplicado a cualquier concepto que forme parte de un estado financiero.

Debido a la importancia que tiene el activo circulante se debe realizar un estudio más detallado de este grupo que forma el balance.

Dicho estudio se puede realizar en los casos que a continuación se mencionan.

Caso 1: Por cientos integrales de los valores del activo circulante

Consiste en igualar el activo circulante a un 100% y determinar los porcentajes de cada uno de los conceptos que la integran respecto del total del activo circulante.

Este método nos permite comparar los porcentajes de un ejercicio con otro anterior y el resultado nos permite saber que concepto es el que barca más del activo circulante tanto en el ejercicio actual como en el anterior.

Sin duda este método es el más utilizado por los analistas para tener un panorama amplio de la empresa.

Caso 2: Por cientos integrales acumulativos del activo circulante en relación al pasivo circulante

En este análisis se determina la capacidad que tiene la empresa para realizar una negociación, ya este resultado resulta ser más certero.

La forma de determinar este análisis es otorgándole al total del pasivo circulante el 100% y en relación a éste calcular que porcentaje representa cada uno de los conceptos que integran el activo circulante.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Los porcentajes determinados nos permitirán conocer que parte de los activos circulantes son los que representan más del pasivo circulante y así saber si los recursos con que se va hacer frente a las deudas son los más idóneos.

Lo más sano para la empresa sería que los porcentajes más altos fueran del disponible en efectivo (caja y bancos), ya que los demás conceptos tardan un poco más en convertirse el disponible, pero esto no quiere decir que con los demás conceptos no se pueda hacer frente a las deudas ya que todo esto puede depender del giro de la empresa.

Caso 3: Por cientos integrales de cuentas por cobrar

En este tercer estudio se deberá ordenar las cuentas por cobrar en base a su antigüedad e igualar el total de las cuentas por cobrar a 100% y calcular que porcentaje representa cada una de las cuentas por cobrar del total.

En este caso se tiene una cuenta llamada reserva para cuentas incobrables la cual se debe disminuir de las cuentas por cobrar para tener esta información igual a la que se presenta en el estado de situación financiera, ya que en dicho estado se presentará la cuenta con su saldo neto.

De acuerdo con las políticas establecidas en la empresa se va a establecer el plazo para que una cuenta se pueda considerar incobrable.

Caso 4: Por cientos integrales de inventarios

Este caso sigue la misma mecánica que el de por cientos integrales de cuentas por cobrar ya que los inventarios se deben ordenar de acuerdo a su antigüedad, asignar el 100% al total de los inventarios y determinar el por ciento de cada uno de los inventarios respecto del total.

El resultado anterior nos servirá para saber que porcentaje de los inventarios ya tiene mucho tiempo en el almacén y determinar si aun pueden salir a la venta o

mandarlos a otros activos ya que se considera que no sirven para su comercialización.

Caso 5: Origen del capital

Este estudio consiste en dar al total del pasivo y el capital contable el 100% y determinar los porcentajes que representarían el pasivo circulante, pasivo fijo y capital contable respecto de dicho 100%.

Con lo anterior podemos interpretar qué porcentaje representan los recursos de los accionistas o dueños y que por ciento pertenece a capital de terceras personas.

Caso 6: Aplicación del capital

Este método se determina asignando al total del activo un 100% y calcular los porcentajes de cada grupo que forma el activo (circulante, fijo y otros activos), el resultado que nos arroje este método nos va a indicar que parte del capital contable ya sea de propios o ajenos se está destinando a cada rubro de la empresa.

Caso 7: Por cientos integrales de las utilidades

Este método consiste en estudiar las utilidades de la empresa, determinando un porcentaje de diferentes conceptos respecto a la utilidad obtenida, a continuación se muestra la forma de determinación:

| |
|---------------|
| Utilidad neta |
| Ventas netas |

Esta relación sirve para determinar el porcentaje de la utilidad neta respecto a las ventas netas que realizó la empresa en un ejercicio.

TESIS CON
TALLA DE ORIGEN

| |
|---------------------------------|
| Utilidad neta |
| Pasivo total + Capital contable |

En esta comparación se muestra el porcentaje que representa la utilidad con respecto a los recursos de propios y ajenos.

La utilidad neta se puede comparar con diferentes conceptos dependiendo de la necesidad de la empresa o simplemente para obtener los porcentajes como se muestra anteriormente para establecer la relación que existe entre ambos conceptos.

PUNTO DE EQUILIBRIO

El punto de equilibrio es una herramienta que además de servir para analizar los estados financieros se puede aplicar en la determinación de utilidades ya que con esto se pueden tomar decisiones acertadas.

REQUERIMIENTOS PARA EL PUNTO DE EQUILIBRIO

Para llevar a cabo una aplicación correcta del punto de equilibrio es necesario considerar los siguientes aspectos:¹⁸

1. Es necesario mencionar que los inventarios son constantes y que sus aumentos o disminuciones no son importantes durante la operación de la empresa ya que en el transcurso del año los movimientos son distintos; esto quiere decir, que lo que la empresa compra o produce se espera sea vendido en su totalidad.

¹⁸ HAIME LEVY, Luis. *Planeación fiscal en la empresa moderna*, editorial Ediciones fiscales ISEF, México, 2002, p. 98

2. En caso de una empresa industrial se requiere de una contabilidad que se sustente en el costeo directo o marginal, y no del tradicional costeo absorbente ya que así se podrán identificar los costos fijos y variables.
3. En base al costeo directo se separarán los costos y gastos variables.
4. La contribución o utilidad marginal se calculará por unidad.

CONCEPTO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

El punto de equilibrio es cuando las ventas y la producción tienen un mismo nivel, es decir, en donde la utilidad se iguala a cero o sea el nivel necesario para que la contribución marginal absorba los costos y gastos fijos.

La finalidad de determinar el punto de equilibrio es saber cuantas unidades se deben vender para obtener una utilidad y pérdida de cero, es decir, saber el punto exacto en donde no se gana ni se pierde.

PUNTO DE EQUILIBRIO POR FÓRMULA

Una forma matemática de determinar el punto de equilibrio es a través de la siguiente fórmula:

FORMULA:

$$PE = \frac{CF}{UM}$$

En donde:

PE = Punto de equilibrio

CF = Costos fijos

UM = Utilidad o contribución marginal

UM = PV - CV

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

En donde:

UM = Utilidad o contribución marginal

PV = Precio de venta unitario

CV = Costos y gastos variables por unidad

Para comprobar lo antes mencionado se menciona la forma siguiente en donde el resultado obtenido debe ser igual a cero.

COMPROBACIÓN

| |
|---|
| Ventas |
| (-) Costos variables |
| <hr/> |
| = Contribución o utilidad marginal |
| (-) Costos fijos |
| <hr/> |
| = Resultado |

EL PUNTO DE EQUILIBRIO EN LA PLANEACIÓN

El punto de equilibrio además de lo antes mencionado es un método que nos puede servir para conocer cuánto se debe vender para llegar a una utilidad deseada después de impuestos.

Este método se aplica en las empresas cuando se desea hacer una proyección del nivel de ventas necesarias para obtener determinada utilidad en el ejercicio próximo o siguiente.

Para determinar el punto de equilibrio en la planeación se menciona a continuación la forma matemática del cálculo:

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

FORMULA:

$$PU = \frac{CF + \frac{UDISR \text{ Y } PTU}{(1 - \% \text{ DE ISR Y PTU})}}{CM}$$

En donde:

PU = Punto de equilibrio en utilidad deseada

CF = Costos fijos

UDISR = Utilidad deseada después de impuestos y PTU

% ISR = Porcentaje de causación de ISR y PTU

CM = Contribución marginal en %

PUNTO DE EQUILIBRIO EN GRÁFICA

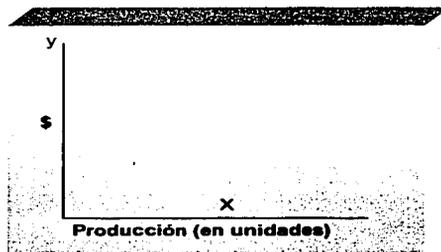
Para una mejor comprensión de la fórmula (primer fórmula del punto de equilibrio) antes mencionada se puede realizar una gráfica que nos muestre los gastos y costos fijos y variables, los ingresos, el área de pérdida y ganancia y con esto determinar el punto de equilibrio.

PASOS PARA REALIZAR LA GRÁFICA DEL PUNTO DE EQUILIBRIO:

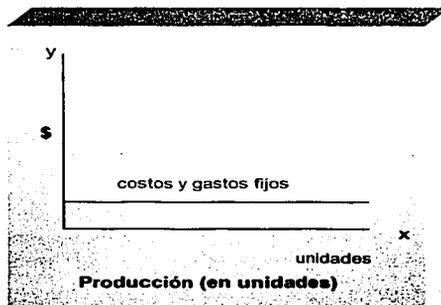
1 ° Paso

En el eje de las "x" dar los valores de las unidades de producción y en el eje de las "y" los valores de en dinero.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

**2 ° Paso**

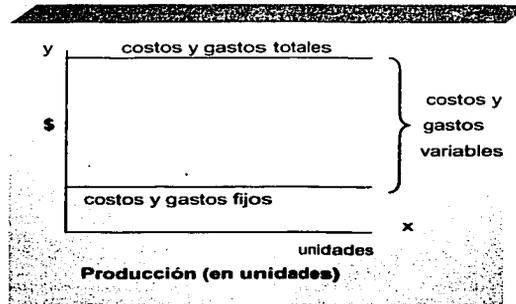
Representar en la gráfica los costos y gastos fijos de la siguiente manera



TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

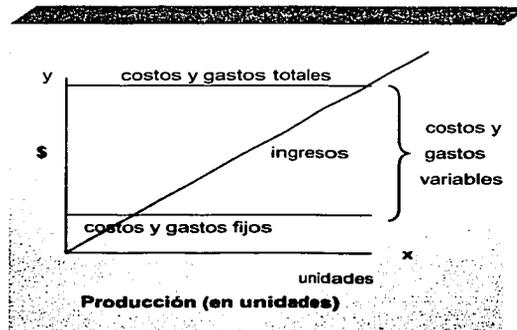
3° Paso

Graficar el total de gastos y costos de tal forma que queden comprendidos los gastos y costos fijos y variables.



4° Paso

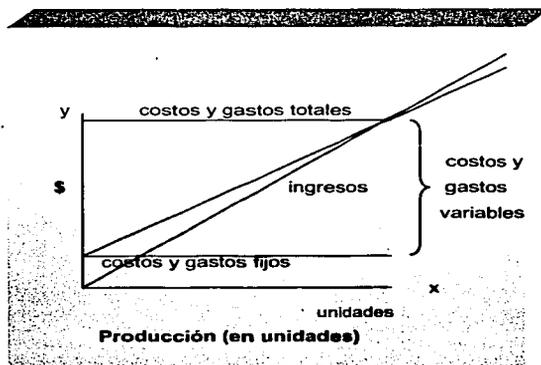
Trazar una línea que representa los ingresos que va a partir desde el origen ya que al tener cero ingresos no hay costos y gastos.



TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

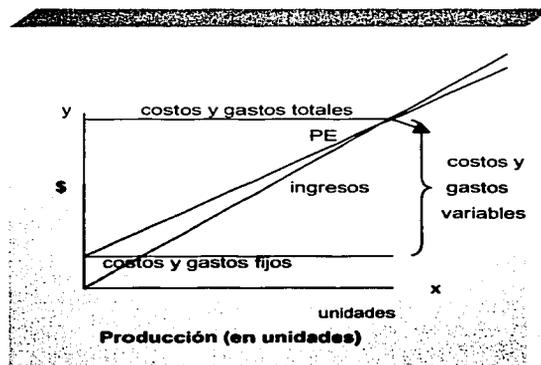
5° Paso

Representar en la gráfica los costos y gastos totales, los parten de donde terminan los gastos y costos fijos.



6° Paso

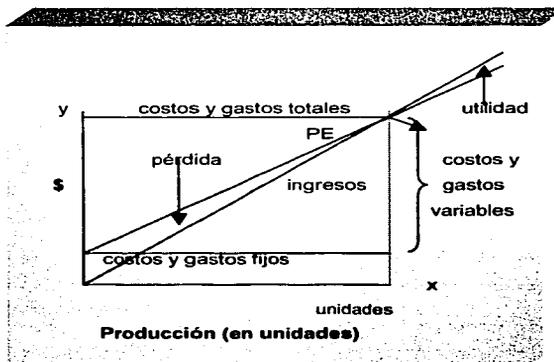
Después de haber trazado las dos líneas anteriores se va a determinar el punto de equilibrio en donde se interceptan ambas líneas.



TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Después de los seis pasos anteriores se puede concluir que en donde se cruzan las líneas es el punto de equilibrio, al trazar una línea del punto de equilibrio a la recta de las unidades el número que se determine de unidades será en donde no se tiene pérdida ni ganancia, es decir, los ingresos son iguales a los gastos y costos, este número de unidades determinadas en la gráfica debe igual al que se determina a través de la fórmula, esto nos puede servir como comprobación cuando se calcula el punto de equilibrio mediante fórmula y gráfica (en la gráfica esta línea se representará de forma punteada).

Además se puede observar que el área de la pérdida es la que se encuentra debajo del punto de equilibrio y la utilidad es el área que se encuentra arriba del punto de equilibrio.

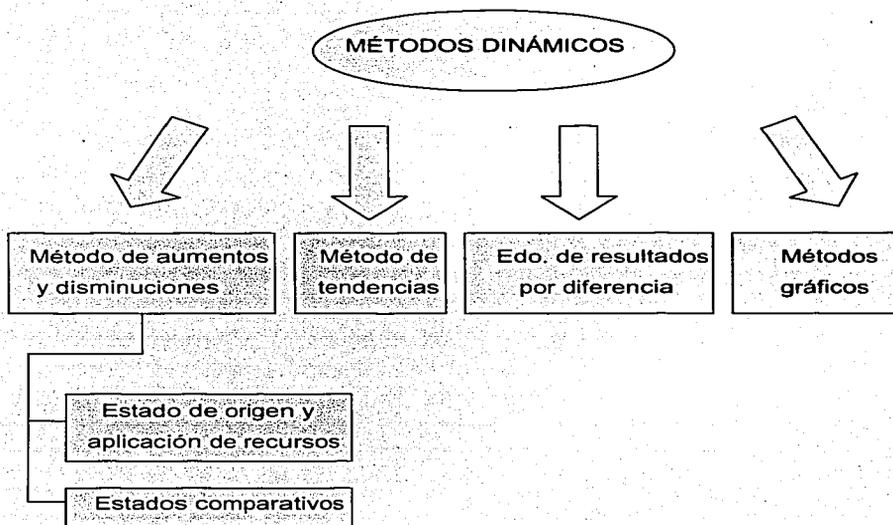


Esta última gráfica contiene la integración de todos los elementos del punto de equilibrio.

4.2 METODOS DINAMICOS

Los métodos dinámicos son aquellos que toman 2 o más ejercicios para su realización, es decir, se consideran relativos a un análisis horizontal.

Los métodos dinámicos se clasifican de la siguiente manera:¹⁹



¹⁹ CALVO LANGARICA, César. *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. 10° ed., Editorial PAC, S.A. de C. V., México, 2000, p. 18

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

Este es el primer método que los analistas utilizaron para comparar 2 o más ejercicios.

Ya que dicho método consiste en comparar estados financieros iguales, es decir, determinar la diferencia que exista en una cuenta o rubro de 2 o más ejercicios con el fin de interpretar el aumento o disminución de dicho concepto.²⁰

A continuación se mencionan los llamados estados financieros comparativos con los que se puede hacer un análisis:

- ☞ Estado de situación financiera comparativo
- ☞ Estado de resultados comparativo
- ☞ Estado de costo de producción comparativo
- ☞ Estado de origen y aplicación o estado de cambios en la situación financiera
- ☞ Estado de variaciones al capital contable

La principal desventaja de los estados financieros comparativos es que al comparar varios ejercicios no se sabe cuál de ellos será la base para obtener las diferencias.

Debido a lo antes mencionado el analista podrá tomar como base el primer ejercicio o cambiar de base al ejercicio inmediato anterior para determinar los aumentos y disminuciones.

²⁰ CALVO LANGARICA, César, *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*, 10ª ed., Editorial PAC, S.A. de C.V., México, 2000, p. 110

Por lo tanto es recomendable que este método solo se utilice cuando se desee comparar únicamente dos ejercicios para tener más precisión en la determinación de los aumentos o disminuciones.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS

Dicho estado financiero es de mucha importancia, ya que la información que presenta es de mucha utilidad para el analista.

En el año de 1981 la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, estableció que para fines meramente fiscales el estado de cambios en la situación financiera tenía que formar parte de los dictámenes de los estados financieros.

A continuación se mencionará algunas cuestiones referentes al estado de cambios en la situación financiera.

Se le buscó un nombre ya que era llamado de diferentes formas como son:

- ↪ Estado de fondo
- ↪ Estado de aplicación de recursos
- ↪ Estado de movimiento de recursos
- ↪ Estado de recursos
- ↪ Estado de origen y aplicación de recursos
- ↪ Estado de cambios en la situación financiera
- ↪ Estado de flujo de efectivo

Ahora bien se tratará de buscar una definición en la que servirá los nombres antes mencionados para ello.

Antes de citar la definición se mencionarán otras definiciones.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Por su parte, el C.P. César Calvo Langarica dice:

"Es un estado financiero que mediante una ordenación especial de los recursos obtenidos y de la aplicación que de los mismos se ha hecho, muestra los cambios experimentados en la situación financiera de una empresa por las operaciones practicadas en un estado determinado."

En conclusión se puede decir que el estado de origen y aplicación de recursos es un documento que proporciona información condensada y relevante relativa a un periodo determinado, además proporciona una visión del conjunto de cambios de la información financiera, los cuales determinan el cambio de los recursos de la entidad en dicho periodo.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

PASOS PARA LA REALIZACIÓN DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS

1. Establecer dos estados de situación financiera de fechas diferentes para su análisis
2. Hacer el estado comparativo de situación financiera
3. Obtener las diferencias de cada concepto y determinar cuales son orígenes y cuales son aplicaciones
4. Sumar los orígenes y las aplicaciones y comparar que los resultados sean iguales

MÉTODO DE TENDENCIAS

Debido a que el método de aumentos y disminuciones no era recomendable aplicar a más de dos ejercicios que se deseaban comparar surge este método a través del cual se pueden estudiar tres ejercicios.

Este método consiste en adoptar un índice el cual consiste en establecer una base la cual corresponderá a un año al que se le asignará un valor de 100, y de acuerdo a dicha base se determinarán los valores de los años que se desean comparar. en relación con el año que se tomó como base, es decir, se determinan las proporciones que resultan de un ejercicio en comparación con otros.

La principal ventaja del método es que se emplean números relativos y por lo tanto al llevar a cabo el este método se obtienen valores relativos en relación a la base establecida, lo cual amplía el panorama para tener una mayor idea

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

de la tendencia que va adquiriendo una cuenta o concepto de un estado financiero.

Sin embargo, este método puede ser de mayor utilidad para el analista si se emplea solo para comparar conceptos que tengan una estrecha relación entre sí y no grupos por ejemplo comparación de clientes y no de activo circulante, ya que con lo anterior se puede dejar de dar importancia a cuentas o concepto que ameritan un estudio individual, aun que cabe señalar que se puede hacer dicha comparación para determinar la tendencia de un grupo en relación con otro.

Después de hacer la gráfica de los resultados obtenidos deberá hacerse la interpretación de dichos resultados y con esto verificar si es necesario saber corregir o implementar alguna política administrativa de la empresa para mejorar el sentido del concepto objeto de estudio.

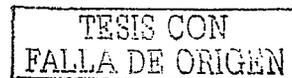
ESTADO DE RESULTADOS POR DIFERENCIAS

Para poder hacer una descripción de este método se comenzará por mencionar algunas definiciones de lo que es el estado de resultados por diferencias.

"Es un estado numérico que muestra la productividad y rentabilidad real en un periodo normal de la empresa, tomando en cuenta la inflación surgida entre dos ejercicios subsecuentes que han sido comparados".²¹

Ahora bien, se puede decir que el estado de resultados por diferencias es un documento en el cual dos ejercicios consecutivos son comparados, en donde dicha comparación tendrá los efectos de la inflación que haya existido de un ejercicio a otro.

²¹ CALVO LANGARICA, César. *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. 10º ed., Editorial PAC, S.A. de C. V., México, 2000, p. 143



Se puede mencionar que el estado de resultados por diferencia nos ayuda a conocer más ampliamente las variaciones que existan en cuanto a las ventas, costos, gastos, utilidades o pérdidas de la empresa.

Este método ayudará a realizar un análisis de las diferencias obtenidas con mayor certeza ya que dichas diferencias se calcularán en base a datos actualizados a el año más reciente lo cual será de mucha utilidad para el analista ya que a través de ello puede saber cual es la situación de la empresa y dar algunas recomendaciones.

El estado de resultados por diferencia se formulará de la siguiente manera:

| COLUMNAS | CONCEPTO |
|-----------------|---|
| DE LA 1 A LA 4 | CONCEPTOS QUE FORMAN EL ESTADO DE RESULTADOS |
| EN LA 5 | DATOS DEL AÑO MÁS ANTIGUO |
| EN LA 6 | DATOS PONDERADOS POR LA INFLACIÓN AL AÑO SIGUIENTE |
| EN LA 7 | DATOS DEL EJERCICIO MÁS RECIENTE |
| EN LA 8 | VALORES OBTENIDOS DE LA COMPARACIÓN DE LA COLUMNA |
| | 6 Y 7 EN CASO DE QUE LA 7 SEA MENOR EL RESULTADO SE |
| | PONDRÁ ENTRE PARENTESIS |
| DE LA 9 A LA 14 | SE ANOTARÁN LAS OBSERVACIONES EN CASO DE HABER |

Para poder interpretar los resultados obtenidos se deberán realizar lo siguiente:

Se debe dividir el valor del concepto del ejercicio más reciente entre el valor del concepto del ejercicio más antiguo con la ponderación de la inflación y restarle la unidad para determinar el porcentaje del aumento o disminución.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

| |
|--|
| $\frac{\text{Cifra del año más reciente}}{\text{Cifra del año más antiguo con la ponderación de la inflación}} - 1 \times 100 = \% \text{ de aumento o disminución}$ |
|--|

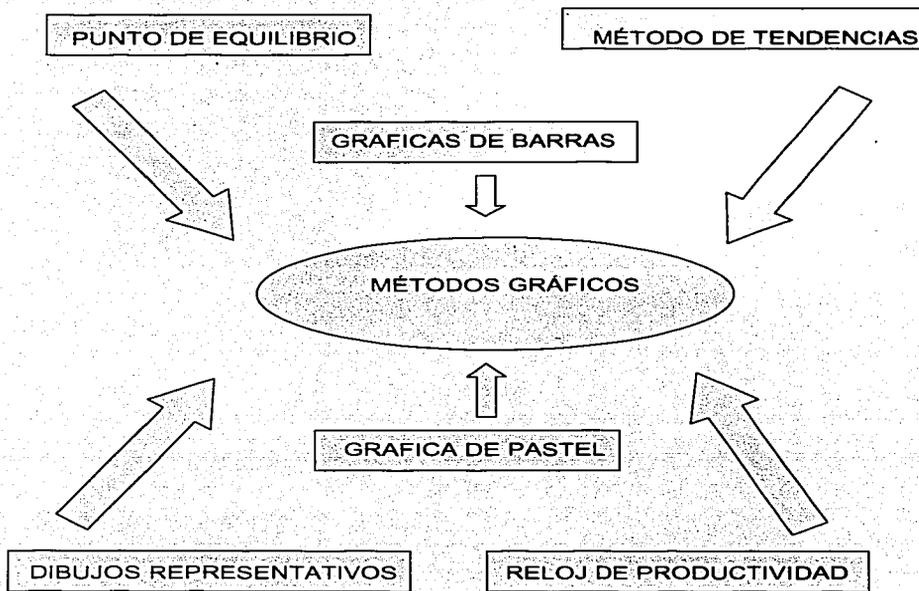
MÉTODOS GRÁFICOS

Los métodos gráficos son la representación de cómo se encuentran formados los estados financieros de una empresa o bien la relación que existe entre los conceptos de dichos estados.

En las páginas siguientes se señalan algunos métodos o formas que pueden desarrollar gráficas.

ESTA TESIS NO SALE
DE LA BIBLIOTECA

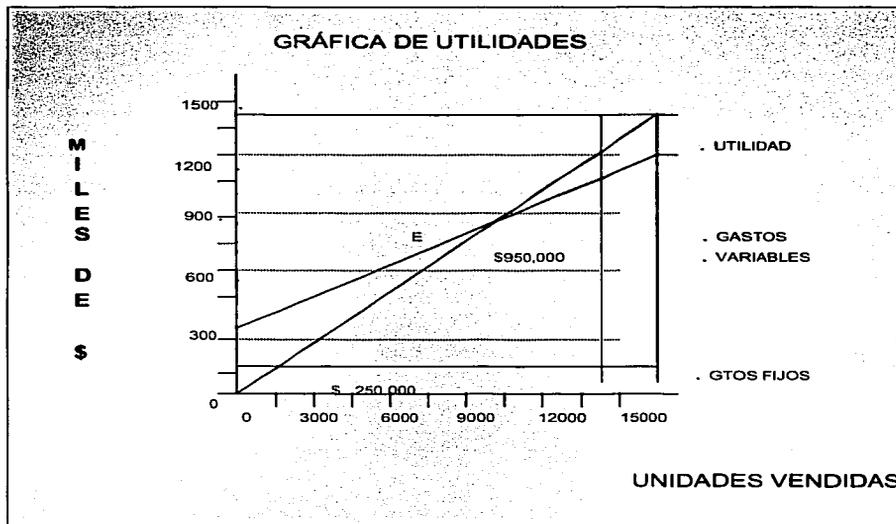
TESIS CON
FALLA DE ORIGEN



TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

PUNTO DE EQUILIBRIO

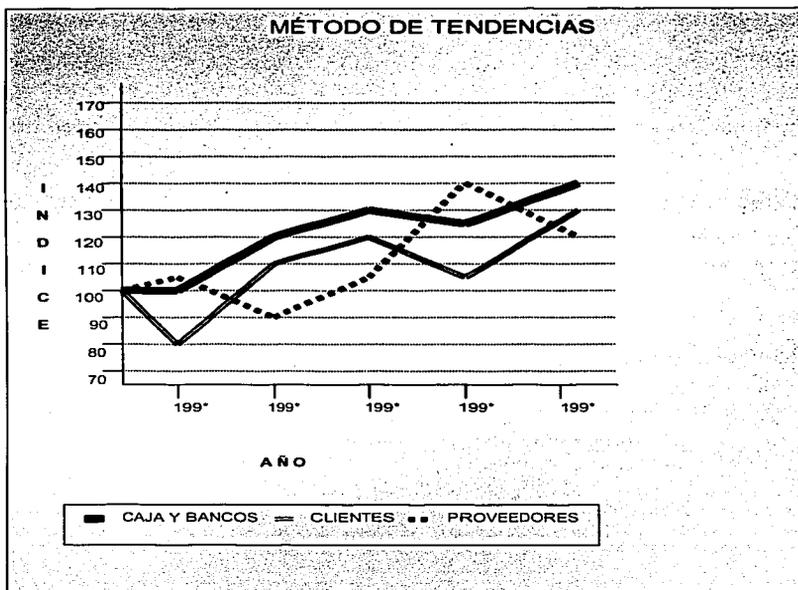
Esta gráfica muestra más objetivamente en que punto se puede obtener la utilidad ya que se obtuvo la fórmula se puede graficar para mejor apreciación de los resultados.



TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

MÉTODO DE TENDENCIAS

En la gráfica de este método se puede mostrar la tendencia que tuvieron varias cuentas o rubros durante varios ejercicios.



TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

TEMA 5
CASO PRÁCTICO

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

El director general de la empresa denominada EMPRESA G & G S.A. de C.V. desea llevar a cabo un análisis de los estados financieros con la finalidad de conocer la situación actual de la empresa y saber si tiene posibilidades de crecimiento en su estructura financiera actual.

La empresa tiene una antigüedad de 6 años, su giro principal es la compra-venta de libretas profesionales y tiene un reconocido prestigio a nivel nacional por lo que cuenta con una estabilidad económica.

Para lo anterior se sugiere llevar a cabo el siguiente análisis:

Análisis de Estados Financieros de los dos últimos años para conocer la situación financiera actual de la empresa en relación con el ejercicio anterior. Por medio de los siguientes métodos:

1. Métodos de razones financieras

a. Razones simples

- Análisis de la solvencia
- Análisis de la estabilidad
- Análisis de la productividad

2. Método de por cientos integrales

a. Totales

b. Parciales (solo aplicar en los rubros de mayor importancia)

3. Estudio del punto de equilibrio

a. Fórmula

b. Gráfica

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

4. Método de tendencias

5. Estado de resultados por diferencias

NOTA: realizar la gráfica de los métodos de análisis que lo requieran.

A continuación se presentan los estados financieros de la empresa.

| G & G S.A. DE C.V. | | | |
|---|------------------------|-------------------------------|------------------------|
| ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 | | | |
| ACTIVO | PASIVO | | |
| ACTIVO CIRCULANTE | | PASIVO A CORTO PLAZO | |
| Caja y bancos | \$ 46,800.00 | Proveedores | \$ 96,000.00 |
| Clientes | 196,100.00 | Impuestos por pagar | 16,700.00 |
| Deudores diversos | 1,600.00 | Documentos por pagar | 15,000.00 |
| Inventarios | 570,000.00 | Provisión ISR | 3,400.00 |
| Anticipos de ISR | 10,300.00 | PASIVO A CTO PLAZO | 131,100.00 |
| Acciones bonos y valore | 10,600.00 | PASIVO A LARGO PLAZO | |
| Depósitos en garantía | 9,000.00 | Acreeedores diversos | \$ 60,000.00 |
| ACTIVO CIRCULANTE | \$ 844,400.00 | PASIVO A LARGO PLAZO | 60,000.00 |
| ACTIVO FIJO | | PASIVO TOTAL | \$ 191,100.00 |
| Equipo de transporte | \$ 213,000.00 | CAPITAL CONTABLE | |
| Mobiliario y equipo | 50,600.00 | Capital social | 277,000.00 |
| Dep. acum. de eq. transporte | (65,000.00) | Rdo. de ejercicios ant. | 196,520.00 |
| Dep. acum. de mob. y equipo | (6,600.00) | Rdo. del ejercicio | 371,780.00 |
| ACTIVO FIJO | \$ 192,000.00 | CAPITAL CONTABLE | \$ 845,300.00 |
| ACTIVO TOTAL | \$ 1'036,400.00 | TOTAL PASIVO + CAPITAL | \$ 1'036,400.00 |

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

G & G S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

| | |
|------------------------------------|----------------------|
| Ventas netas | \$ 3'600,000.00 |
| Costo de ventas | 2'300,000.00 |
| UTILIDAD BRUTA | <u>1'300,000.00</u> |
| Gastos de administración | 169,000.00 |
| Gastos de venta | 180,000.00 |
| Utilidad de operación | <u>951,000.00</u> |
| Otros gastos y productos | <u>310,000.00</u> |
| UTILIDAD ANTES DE ISR Y PTU | 641,000.00 |
| ISR Y PTU | <u>269,220.00</u> |
| UTILIDAD NETA | \$ 371,780.00 |

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

G & G S.A. DE C.V.
ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

| ACTIVO | PASIVO | | |
|------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|
| ACTIVO CIRCULANTE | | PASIVO A CORTO PLAZO | |
| Caja y bancos | \$ 40,330.00 | Proveedores | \$ 180,000.00 |
| Clientes | 198,940.00 | Impuestos por pagar | 11,600.00 |
| Deudores diversos | 950.00 | Documentos por pagar | 18,000.00 |
| Inventarios | 590,000.00 | Provisión ISR | <u>1,700.00</u> |
| Anticipos de ISR | 9,100.00 | PASIVO A CTO PLAZO | 211,300.00 |
| Acciones bonos y valore | 10,000.00 | PASIVO A LARGO PLAZO | |
| Depósitos en garantía | 3,000.00 | Acreedores diversos | \$ 25,000.00 |
| ACTIVO CIRCULANTE | \$ 852,320.00 | PASIVO A LARGO PLAZO | 25,000.00 |
| ACTIVO FIJO | | PASIVO TOTAL | \$ 236,300.00 |
| Equipo de transporte | \$ 130,000.00 | CAPITAL CONTABLE | |
| Mobiliario y equipo | 33,000.00 | Capital social | 267,000.00 |
| Dep. acum. de eq. transporte | (32,500.00) | Rdo. de ejercicios ant. | 210,000.00 |
| Dep. acum. de mob. y equipo | (3,300.00) | Rdo. del ejercicio | <u>266,220.00</u> |
| ACTIVO FIJO | \$ 127,200.00 | CAPITAL CONTABLE | \$ 743,880.00 |
| ACTIVO TOTAL | \$ 979,520.00 | TOTAL PASIVO + CAPITAL | \$ 979,520.00 |

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

G & G S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

| | |
|------------------------------------|----------------------|
| Ventas netas | \$ 2'900,000.00 |
| Costo de ventas | 1'900,000.00 |
| UTILIDAD BRUTA | <u>1'000,000.00</u> |
| Gastos de administración | 158,000.00 |
| Gastos de venta | 173,000.00 |
| Utilidad de operación | <u>669,000.00</u> |
| Otros gastos y productos | <u>210,000.00</u> |
| UTILIDAD ANTES DE ISR Y PTU | 459,000.00 |
| ISR Y PTU | <u>192,780.00</u> |
| UTILIDAD NETA | \$ 266,220.00 |

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

INFORMACIÓN ADICIONAL:

1. Del total de las compras el 70% es de contado y el 30% es a crédito
2. Las ventas son el 40% a crédito y el 60% de contado
3. Algunos datos de los cuatro últimos años en relación al activo circulante, pasivo a corto plazo y pasivo a largo plazo.

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| ACTIVO | | | | |
| ACTIVO CIRCULANTE | | | | |
| Caja y bancos | \$ 30,100.00 | \$ 36,500.00 | \$ 40,330.00 | \$ 46,800.00 |
| Clientes | 91,490.00 | 112,300.00 | 198,940.00 | 196,100.00 |
| Deudores diversos | 870.00 | 1,100.00 | 950.00 | 1,600.00 |
| Inventarios | 400,010.00 | 430,000.00 | 590,000.00 | 570,000.00 |
| Anticipos de ISR | 6,300.00 | 7,800.00 | 9,100.00 | 10,300.00 |
| Acciones bonos y valore | 3,000.00 | 5,000.00 | 10,000.00 | 10,600.00 |
| Depósitos en garantía | 1,000.00 | 2,500.00 | 3,000.00 | 9,000.00 |
| ACTIVO CIRCULANTE | 532,770.00 | 595,200.00 | 852,320.00 | 844,400.00 |
| PASIVO | | | | |
| PASIVO A CORTO PLAZO | | | | |
| Proveedores | \$ 60,000.00 | \$ 72,600.00 | \$ 180,000.00 | \$ 96,000.00 |
| Impuestos por pagar | 8,300.00 | 10,400.00 | 11,600.00 | 16,700.00 |
| Documentos por pagar | 10,500.00 | 15,600.00 | 18,000.00 | 15,000.00 |
| Provisión ISR | 425.00 | 850.00 | 1,700.00 | 3,400.00 |
| PASIVO A CTO PLAZO | 79,225.00 | 99,450.00 | 211,300.00 | 131,100.00 |
| PASIVO A LARGO PLAZO | | | | |
| Acreedores diversos | | | \$ 25,000.00 | \$ 60,000.00 |
| PASIVO A LARGO PLAZO | | | \$ 25,000.00 | \$ 60,000.00 |

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

MÉTODOS DE RAZONES FINANCIERAS

A continuación se utilizará el año 2002 para realizar el análisis.

Razones simples:

1. Análisis de la solvencia

$$\text{SOLVENCIA CIRCULANTE} = \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

Sustitución:

$$\text{SOLVENCIA CIRCULANTE} = \frac{844,400.00}{131,100.00} = 6.44$$

$$\text{SOLVENCIA INMEDIATA} = \frac{\text{ACTIVO DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

Sustitución:

$$\text{SOLVENCIA INMEDIATA} = \frac{46,800.00}{131,100.00} = 0.36$$

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Debido a que la fórmula anterior es un poco drástica se aceptará la siguiente:

$$\text{SOLVENCIA INMEDIATA} = \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

Sustitución:

$$\text{SOLVENCIA INMEDIATA} = \frac{844,400.00 - 570,000.00}{131,100.00} = 2.09$$

2. Análisis de la estabilidad

ESTUDIO DEL CAPITAL

Sustitución

$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \frac{191,100.00}{845,300.00} = 0.23$$

Sustitución

$$\frac{\text{PASIVO CIRCULANTE}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \frac{131,100.00}{845,300.00} = 0.16$$

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

$$\frac{\text{PASIVO FIJO}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \frac{60,000.00}{845,300.00} = 0.071$$

$$\text{INVERSIÓN DEL CAPITAL} = \frac{\text{ACTIVO FIJO}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

Sustitución:

$$\text{INVERSIÓN DEL CAPITAL} = \frac{192,000.00}{845,300.00} = 0.23$$

$$\text{VALOR CONTABLE DEL CAPITAL} = \frac{\text{CAPITAL CONTABLE}}{\text{CAPITAL SOCIAL}}$$

Sustitución:

$$\text{VALOR CONTABLE DEL CAPITAL} = \frac{845,300.00}{277,000.00} = 3.05$$

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

ESTUDIO DEL CICLO ECONOMICO

$$\text{ROTACIÓN DE CTAS POR COBRAR} = \frac{\text{VENTAS NETAS A CREDITO}}{\text{PROM. DE CTAS POR COBRAR}}$$

Sustitución:

$$\text{ROTACIÓN DE CTAS POR COBRAR} = \frac{1'440,000.00}{197,520.00} = 7.29$$

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\text{COSTO DE VENTA}}{\text{PROM. DE INVENTARIOS}}$$

Sustitución:

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{2'300,000.00}{580,000.00} = 3.97$$

$$\text{ROTACIÓN DE CTAS POR PAGAR} = \frac{\text{COMPRAS NETAS A CRÉDITO}}{\text{PROM. DE CTAS POR PAGAR}}$$

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Sustitución:

$$\text{ROTACIÓN DE CTAS POR PAGAR} = \frac{684,000.00}{138,000.00} = 4.96$$

CONVERTIBILIDADES

$$\frac{360 \text{ DIAS}}{\text{ROTACIÓN DE CTAS POR COBRAR}} = \frac{360}{7.29} = 49.38 \rightarrow 49 \text{ DIAS}$$

$$\frac{360 \text{ DIAS}}{\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS}} = \frac{360}{3.97} = 90.68 \rightarrow 91 \text{ DIAS}$$

$$\frac{360 \text{ DIAS}}{\text{ROTACIÓN DE CTAS POR PAGAR}} = \frac{360}{4.96} = 72.58 \rightarrow 73 \text{ DIAS}$$

SUMA DE CONVERTIBILIDADES = DURACIÓN DEL CICLO ECONOMICO

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Sustitución:

$$\text{SUMA DE CONVERTIBILIDADES} = 49 + 91 + 73 = 213 \text{ DIAS}$$

3. Análisis de la productividad

ESTUDIO DE LAS VENTAS

Sustitución:

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \frac{3'600,000.00}{845,300.00} = 4.26$$

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CAPITAL DE TRABAJO}} = \frac{3'600,000.00}{713,300.00} = 5.05$$

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{PASIVO CIRCULANTE}$$

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Sustitución:

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = 844,400.00 - 131,100.00 = 713,300.00$$

ESTUDIO DE LA UTILIDAD

Sustitución:

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \frac{371,780.00}{845,300.00} = 0.44$$

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PASIVO TOTAL} + \text{CAPITAL CONTABLE}} = \frac{371,780.00}{1,036,400.00} = 0.36$$

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} = \frac{371,780.00}{3,600,000.00} = 0.10$$

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

METODO DE POR CIENTOS INTEGRALES

Método de por cientos integrales totales:

G & G S.A. DE C.V.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

| ACTIVO | | PASIVO. | |
|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| ACTIVO CIRCULANTE | | PASIVO A CORTO PLAZO | |
| Caja y bancos | \$ 46,800.00 | Proveedores | \$ 96,000.00 |
| Clientes | 196,100.00 | Impuestos por pagar | 16,700.00 |
| Deudores diversos | 1,600.00 | Documentos por pagar | 15,000.00 |
| Inventarios | 570,000.00 | Provisión ISR | <u>3,400.00</u> |
| Anticipos de ISR | 10,300.00 | TOTAL PASIVO A CTO PLAZO | \$ 131,100.00 12.7% |
| Acciones bonos y valores | 10,600.00 | PASIVO A LARGO PLAZO | |
| Depósitos en garantía | <u>0,000.00</u> | Acreeedores diversos | <u>\$ 60,000.00</u> |
| TOTAL ACTIVO CIRCULANTE | \$ 844,400.00 81.5% | TOTAL PASIVO A LGO PLAZO | \$ 60,000.00 5.8% |
| ACTIVO FIJO | | CAPITAL CONTABLE | |
| Eq. De transporte (neto) | \$ 148,000.00 | Capital social | \$ 277,000.00 |
| Mobiliario y equipo (neto) | <u>44,000.00</u> | Rdo. ejerc. Anteriores | 196,520.00 |
| TOTAL ACTIVO FIJO | \$ 192,000.00 18.5% | Rdo. del ejercicio | <u>371,780.00</u> |
| TOTAL ACTIVO | \$ 1'036,400.00 100% | TOTAL CAPITAL CONTABLE | \$ 845,300.00 81.5% |
| | | TOTAL PASIVO + CAPITAL | \$ 1'036,400.00 100% |

G & G S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

| | | |
|-------------------------------|----------------------|----------------|
| Ventas netas | \$ 3'600,000.00 | 100.00% |
| (-) Costo de ventas | <u>2'300,000.00</u> | 63.89% |
| Utilidad bruta | 1'300,000.00 | 36.11% |
| (-) Gastos de administración | 169,000.00 | 4.69% |
| (-) Gastos de venta | <u>180,000.00</u> | 5.00% |
| Utilidad de operación | 951,000.00 | 26.42% |
| (-) Otros gastos y productos | 310,000.00 | 8.61% |
| Utilidad antes de ISR y PTU | 641,000.00 | 17.81% |
| ISR y PTU | <u>269,220.00</u> | 7.48% |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | \$ 371,780.00 | 10.33% |

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Método de por cientos integrales parciales:

1) Aplicación a los valores del activo circulante:

| | IMPORTE | % |
|--------------------------------|----------------------|----------------|
| Caja y bancos | \$ 46,800.00 | 5.54% |
| Clientes | 196,100.00 | 23.22% |
| Deudores diversos | 1,600.00 | 0.19% |
| Inventarios | 570,000.00 | 67.50% |
| Anticipo de ISR | 10,300.00 | 1.22% |
| Acciones bonos y valores | 10,600.00 | 1.26% |
| Depósitos en garantía | 9,000.00 | 1.07% |
| TOTAL ACTIVO CIRCULANTE | \$ 844,400.00 | 100.00% |

2) Aplicación de por cientos integrales acumulados del activo circulante en relación al pasivo circulante.

| | IMPORTE | % PARCIAL | % TOTAL |
|--------------------------------|----------------------|-----------|----------------|
| Caja y bancos | \$ 46,800.00 | 35.70 | 35.70 |
| Clientes | 196,100.00 | 145.80 | 181.50 |
| Deudores diversos | 1,600.00 | 1.20 | 182.70 |
| Inventarios | 570,000.00 | 434.80 | 617.50 |
| Anticipo de ISR | 10,300.00 | 7.90 | 625.40 |
| Acciones bonos y valores | 10,600.00 | 8.10 | 633.50 |
| Depósitos en garantía | 9,000.00 | 6.90 | 640.40 |
| TOTAL PASIVO CIRCULANTE | \$ 131,100.00 | | 100.00% |

| |
|--|
| <p style="text-align: center;">TESIS CON FALLA DE ORIGEN</p> |
|--|

ESTUDIO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

Punto de equilibrio por fórmula:

DATOS:

GASTOS DE OPERACIÓN = 349,000.00

DEPRECIACIÓN = 71,600.00

COSTOS FIJOS = 420,600.00 (GASTOS DE OPERACION + DEPRECIACIÓN)

PRECIO DE VENTA = \$ 10

COSTO VARIABLE = \$ 6.39

UTILIDAD O CONTRIBUCIÓN MARGINAL = 3.61 (PV - CV)

$$\text{PUNTO DE EQUILIBRIO} = \frac{\text{COSTOS FIJOS}}{\text{UTILIDAD O CONTRIBUCIÓN MARGINAL}}$$

Sustitución:

$$\text{PUNTO DE EQUILIBRIO} = \frac{420,600.00}{3.61} = 116,509.69 \rightarrow 116,509 \text{ UNIDADES}$$

$$\text{CONVERSIÓN} = 116,509 \text{ UNIDADES} * \$10 = \$1,165,090.00$$

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Comprobación:

| | |
|---|-------------------|
| Ventas (\$10 * 116,509.69) | \$ 1'165,096.90 |
| (-) Costo variable (\$6.39 * 116,509.69) | <u>744,496.90</u> |
| Contribución marginal | 420,600.00 |
| (-) Costos fijos | <u>420,600.00</u> |
| RESULTADO | 0.00 |

Punto de equilibrio como herramienta de planeación:

DATOS:

COSTOS FIJOS = 420,600.00

UDISR Y PTU = 4'000,000.00

% DE ISR Y PTU = 42%

CONTRIBUCIÓN MARGINAL = $(\$10 - 6.39 = 3.61) = 63.90\%$

$$\text{PUNTO DE EQUILIBRIO} = \frac{\text{CTOS FIJOS} + \text{UTIL. DESPUÉS DE ISR Y PTU}}{\text{CONTRIBUCIÓN MARGINAL} \cdot (1 - \% \text{ DE ISR Y PTU})}$$

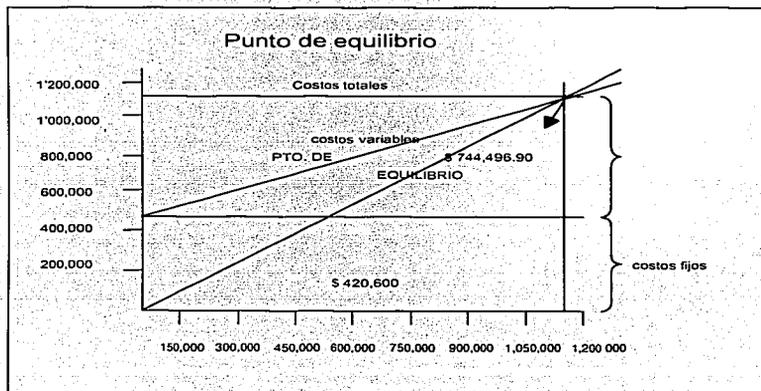
TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Sustitución:

$$\text{PUNTO DE EQUILIBRIO} = \frac{420,600.00 + 4'000,000.00}{(1 - 42\%) \cdot 63.90\%} = \$ 11'450,941.67$$

$$\text{CONVERSIÓN} = \$11'450,941.67 / \$10 = 1'145,094 \text{ UNIDADES}$$

PUNTO DE EQUILIBRIO POR GRÁFICA:



TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

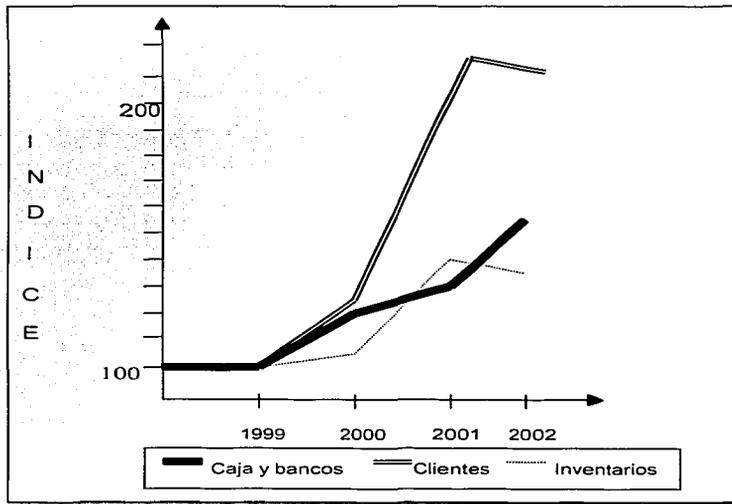
MÉTODO DE TENDENCIAS

1. Aplicado a las principales cuentas de activo circulante.

Este método se realizará con las cantidades de los cuatro últimos ejercicios.

| CONCEPTO | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 |
|---------------|---------|---------|---------|---------|
| Caja y bancos | 30,100 | 36,500 | 40,330 | 46,800 |
| Clientes | 91,490 | 112,300 | 198,940 | 196,100 |
| Inventarios | 400,010 | 430,000 | 590,000 | 570,000 |

| CONCEPTO | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 |
|---------------|------|------|------|------|
| Caja y bancos | 100 | 121 | 134 | 155 |
| Clientes | 100 | 123 | 217 | 214 |
| Inventarios | 100 | 107 | 147 | 142 |

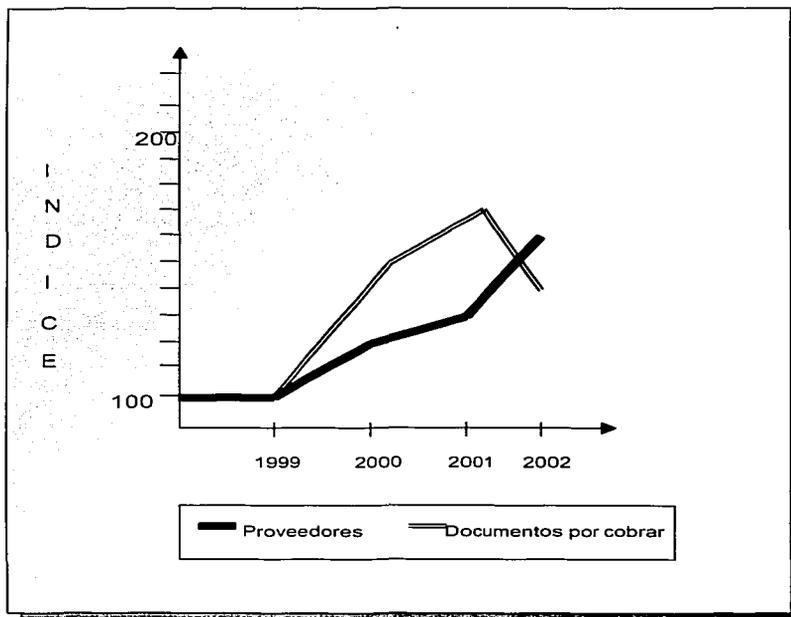


TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

4. Aplicado a las principales cuentas de pasivo a corto plazo.

| CONCEPTO | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|
| Proveedores | 60,000 | 72,600 | 80,000 | 96,000 |
| Documentos por pagar | 10,500 | 15,600 | 18,000 | 15,000 |

| CONCEPTO | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 |
|----------------------|------|------|------|------|
| Proveedores | 100 | 121 | 133 | 160 |
| Documentos por pagar | 100 | 149 | 171 | 143 |



ESTADO DE RESULTADOS POR DIFERENCIA

G & G S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO POR LOS EJERCICIOS DE 2001 Y 2002 Y ESTADO DE RESULTADOS POR DIFERENCIA

* INFLACIÓN 9%

| CONCEPTO | 2001 | 2001 + INFLACIÓN | 2002 | DIFERENCIA |
|-------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| Ventas netas | \$ 2'900,000.00 | \$ 3'161,000.00 | \$ 3'600,000.00 | 439,000.00 |
| (-) Costo de ventas | <u>1'900,000.00</u> | <u>2'071,000.00</u> | <u>2'300,000.00</u> | 229,000.00 |
| Utilidad bruta | 1'000,000.00 | 1'090,000.00 | 1'300,000.00 | 210,000.00 |
| (-) Gastos de administración | 158,000.00 | 172,220.00 | 169,000.00 | (3,220.00) |
| (-) Gastos de venta | <u>173,000.00</u> | <u>188,570.00</u> | <u>180,000.00</u> | (8,570.00) |
| Utilidad de operación | 669,000.00 | 729,210.00 | 951,000.00 | 221,790.00 |
| (-) Otros gastos y productos | <u>210,000.00</u> | <u>228,900.00</u> | <u>310,000.00</u> | 81,100.00 |
| Utilidad antes de ISR y PTU | 459,000.00 | 500,310.00 | 641,000.00 | 140,690.00 |
| ISR y PTU | <u>192,780.00</u> | <u>210,130.20</u> | <u>269,220.00</u> | 59,089.80 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | \$ 266,220.00 | \$ 290,179.8 | \$ 371,780.00 | \$ 81,600.20 |

| CONCEPTO | OBSERVACIONES |
|-----------------------------|-------------------|
| Ventas netas | Aumento de 13.88% |
| Costo de ventas | Aumento de 11.00% |
| Utilidad bruta | Aumento de 19.00% |
| Gastos de administración | Aumento de 1.86% |
| Gastos de venta | Aumento de 4.50% |
| Utilidad de operación | Aumento de 30.40% |
| Otros gastos y productos | Aumento de 35.43% |
| Utilidad antes de ISR y PTU | Aumento de 28.12% |
| ISR y PTU | Aumento de 9.08% |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | Aumento de 28.12% |

TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN

INFORME FINANCIERO

CARTA INTRODUCTORIA

Celaya, Gto., a 04 de Enero de 2002

Lic. Alejandro Beltrán Núñez
Gerente general de la empresa
G & G S. A de C. V.

P R E S E N T E

Mediante el presente hago de su conocimiento que el informe financiero de la empresa G & G S.A. de C. V., al 31 de Diciembre de 2002 incluye lo siguiente:

- ☞ Estado de situación financiera
- ☞ Estado de resultados
- ☞ Relaciones analíticas
- ☞ Reporte de evaluación
- ☞ Opinión profesional
- ☞ Recomendaciones

De la manera más atenta le pido tenga a bien tomar conocimiento del contenido del informe con la finalidad de discutirlo en la fecha que usted indique.

ATENTAMENTE

C.P. Karla Jazmín García Vázquez

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

G & G S.A. DE C.V.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

| ACTIVO | PASIVO | | |
|------------------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------|
| ACTIVO CIRCULANTE | | PASIVO A CORTO PLAZO | |
| Caja y bancos | \$ 46,800.00 | Proveedores | \$ 96,000.00 |
| Clientes | 196,100.00 | Impuestos por pagar | 16,700.00 |
| Deudores diversos | 1,600.00 | Documentos por pagar | 15,000.00 |
| Inventarios | 570,000.00 | Provisión ISR | 3,400.00 |
| Anticipos de ISR | 10,300.00 | | |
| Acciones bonos y valore | 10,600.00 | PASIVO A CTO PLAZO | 131,100.00 |
| Depósitos en garantía | 9,000.00 | PASIVO A LARGO PLAZO | |
| ACTIVO CIRCULANTE | \$ 844,400.00 | Acreeedores diversos | \$ 60,000.00 |
| ACTIVO FIJO | | PASIVO A LARGO PLAZO | 60,000.00 |
| Equipo de transporte | \$ 213,000.00 | PASIVO TOTAL | \$ 191,100.00 |
| Mobiliario y equipo | 50,600.00 | CAPITAL CONTABLE | |
| Dep. acum. de eq. transporte | (65,000.00) | Capital social | 277,000.00 |
| Dep. acum. de mob. y equipo | (6,600.00) | Rdo. de ejercicios ant. | 196,520.00 |
| ACTIVO FIJO | \$ 192,000.00 | Rdo. del ejercicio | 371,780.00 |
| ACTIVO TOTAL | \$ 1'036,400.00 | CAPITAL CONTABLE | \$ 845,300.00 |
| | | TOTAL PASIVO + CAPITAL | \$ 1'036,400.00 |

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

G & G S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

| | | |
|------------------------------------|------------|----------------------|
| Ventas netas | | \$ 3'600,000.00 |
| Costo de ventas | | 2'300,000.00 |
| UTILIDAD BRUTA | | <u>1'300,000.00</u> |
| Gastos de administración | 169,000.00 | |
| Gastos de venta | 180,000.00 | 349,000.00 |
| Utilidad de operación | | <u>951,000.00</u> |
| Otros gastos y productos | | <u>310,000.00</u> |
| UTILIDAD ANTES DE ISR Y PTU | | <u>641,000.00</u> |
| ISR Y PTU | | <u>269,220.00</u> |
| UTILIDAD NETA | | \$ 371,780.00 |

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

G & G S.A. DE C.V.
RELACIONES ANALÍTICAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

| | | |
|--|------------|------------|
| Caja y bancos | | 46,800.00 |
| Bancomer | 16,300.00 | |
| Scotiabank | 30,500.00 | |
| Clientes | | 196,100.00 |
| Papelería el Satélite | 15,300.00 | |
| Office Depot | 40,100.00 | |
| Bodega Aurrera | 68,000.00 | |
| Papelería tercer milenio | 42,000.00 | |
| Papelero de Celaya | 15,500.00 | |
| Papelería Lara | 15,200.00 | |
| Deudores diversos | | 1,600.00 |
| Luis E. Neruda | 1,600.00 | |
| Inventarios | | 570,000.00 |
| 30,200 libretas mod. C-001 a \$10 c/u | 302,000.00 | |
| 26,800 libretas mod. R-002 a \$10 c/u | 268,000.00 | |
| Equipo de transporte | | 213,000.00 |
| 1 Chevy Pickup color negro | 83,000.00 | |
| 1 Nissan estaquitas color blanco | 80,000.00 | |
| 1 Chevy Pop color rojo | 50,000.00 | |
| Mobiliario y equipo | | 50,600.00 |
| 2 Escritorios ejecutivos de \$ 6,000 c/u | 12,000.00 | |
| 2 Escritorios secretariales \$ 4,000 c/u | 8,000.00 | |

**TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN**

| | | |
|--------------------------------------|-----------|------------------|
| 2 Computadoras de \$ 13,000 c/u | 26,000.00 | |
| 2 Calculadoras LX-258 de \$2,000 c/u | 4,000.00 | |
| 1 Juego de sillas de espera de | 600.00 | |
| Proveedores | | 96,000.00 |
| Scribe | 96,000.00 | |
| Documentos por pagar | | 15,000.00 |
| Sr. Eduardo Saenz | 15,000.00 | |
| Acreeedores diversos | | 60,000.00 |
| Automotores del centro | 60,000.00 | |

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

G & G S.A. DE C.V.
REPORTE DE EVALUACIÓN FINANCIERA

A. CALIFICACION

| | MUY SATISFACTORIO | SATISFACTORIO | DEFICIENTE | MUY DEFICIENTE |
|-------------------------------|----------------------|---------------|------------|-------------------|
| Solvencia | | | | |
| ▪ Circulante | X | | | |
| ▪ Inmediata (conservadora) | | X | | |
| Estabilidad | | | | |
| ▪ Capital | X | | | |
| ▪ Ciclo económico | | X | | |
| Productividad | | | | |
| ▪ Ventas | X | | | |
| ▪ Utilidad | | X | | |

B. COMENTARIOS

1. La solvencia circulante de la entidad es muy satisfactoria ya que cuenta con recursos suficiente para cubrir sus deudas a corto plazo.
2. La solvencia inmediata (conservadora) se considera satisfactoria ya que de cada peso que se debe a corto plazo se tiene \$ 2.09 para hacer frente a sus deudas, es decir, tiene el doble.
3. La estabilidad del capital se considera muy satisfactoria ya que del total del capital el 23% se encuentra representado por el pasivo, lo que nos indica que el 16% del capital lo representa el pasivo circulante y el 7% restante lo comprende el pasivo a largo plazo, además, el 23% del capital contable se encuentra invertido en activo fijo.
4. La duración del ciclo económico se considera satisfactoria ya que dura un total de 213 días de los cuales la rotación de las cuentas por cobrar es de 49 días, la rotación de los inventarios comprende 91 días y por último la rotación de la cuentas por pagar dura 73 días.

**TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN**

5. Las ventas han dado a la entidad una productividad satisfactoria ya que el capital contable se reproduce 4 veces y el capital de trabajo se aumenta 5 veces.
6. En cuanto a la productividad se considera satisfactoria ya que por cada peso de inversión propia se obtuvo \$0.44 de utilidad, además con los recursos propios más los ajenos se obtuvo una utilidad de \$ 0.36 y por último la empresa obtiene un rendimiento de \$0.10 por cada peso de venta de la empresa.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

OPINIÓN PROFESIONAL

Lic. Alejandro Beltrán Núñez
Gerente general de la empresa
G & G S. A de C. V.
P R E S E N T E

De acuerdo al resultado de la evaluación anterior de la empresa G & G S.A. de C. V. Al 31 de Diciembre de 2002, me permito expresar mi punto de vista sobre la situación financiera de dicha entidad.

1. La empresa cuenta con capacidad financiera para hacer frente a sus deudas a corto plazo.
2. La empresa se encuentra en una situación financiera buena ya que del total del capital contable el 23% es propiedad de personas ajenas por lo que la empresa no se encuentra en peligro de pasar a ser propiedad de personas ajenas.
3. La relación que existe entre el activo fijo y el capital contable es buena ya que de cada peso del capital contable se invirtieron \$0.23 en activo fijo, esta proporción de inversión es buena ya que una empresa comercial no necesita mucha inversión en activos fijos.
4. El capital contable es 3 veces el capital social lo cual nos indica que se han aprovechado los recursos de la entidad.
5. La rotación de la empresa en lo que se refiere a las cuentas por cobrar es muy buena ya que se encuentra dentro de los márgenes de crédito que son 30 y 60 días.
6. En lo que respecta a los inventarios, la empresa dura 91 días en colocar la mercancía en el mercado por lo tanto el número de días se debe disminuir para más rápido el efectivo.
7. Esta empresa liquida sus deudas cada 73 días lo cual nos indica que está trabajando con una ventaja de crédito ya que al comparar las

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

cuentas por cobrar con las cuentas por pagar el plazo que otorgan los proveedores es superior al que se les otorga a los clientes.

8. La productividad de la empresa es buena ya que las ventas netas son 4 veces el capital contable y el capital de trabajo se reproduce 5 veces.
9. La utilidad que la empresa obtuvo es buena, pero tiene la posibilidad de mejorar sus resultados, esto se debe tal vez a que el costo de ventas de las mercancías es alto.
10. En relación con el estudio realizado a través de porcentajes el activo circulante de la empresa corresponde al 81.5% del total del activo circulante por lo que se considera que su solvencia es bastante buena, también este estudio nos indica que el 12.7% corresponde a la deuda a corto plazo y el 5.8% a la deuda a largo plazo, lo cual nos indica que la empresa tiene 18.5% de capital invertido de personas ajenas y 81.5% de capital propio, ya que el porcentaje de las deudas es relativamente bajo la empresa puede hacer frente a sus deudas.
11. Lo que respecta a los porcentajes de las cuentas de resultados nos indica que el 63.89% es el costo de venta de la mercancía lo cual es un porcentaje al que puede perjudicar a la empresa en sus utilidades.
12. Continuando con el método de porcentajes del activo circulante los inventarios es el rubro que tienen mayor por ciento, por lo tanto, se deben vender las mercancías lo más rápido posible para recuperar en efectivo y poder hacer frente a sus deudas.
13. Las unidades que se deben vender para mantener a la empresa en un punto donde ni gana ni pierde son 116,509 unidades, la empresa rebasó este límite lo cual nos indica que se pudo obtener utilidad.
14. Consideré que la empresa deseaba obtener utilidades por \$ 4'000,000 y se planea vender 1'145,094 unidades.
15. Tanto las cuentas de bancos, clientes e inventarios han tenido aumentos de un año a otro y las cuentas de proveedores y documentos por pagar también han aumentado lo que indica que la empresa ha aumentado en cada año los saldos de estas cuentas.
16. Las ventas han aumentado de un año a otro en un 13.88% , el costo de ventas aumento 11%, los gastos han aumentado en un porcentaje de

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

6.36% y el concepto de otros gastos y productos aumento en 35.43% por lo tanto las utilidades de la empresa se han aumentado del ejercicio 2001 al ejercicio 2002 en un 28.12% lo cual ha favorecido a la empresa.

Con la finalidad de que la empresa mejore su situación financiera se recomienda lo siguiente:

1. La empresa cuenta con una solvencia muy alta, por lo que se recomienda dejar lo que corresponde a la deuda a corto plazo y otra parte igual. Y el remanente invertirlo en acciones, bonos, o valores que den rendimientos a la empresa y no tener dinero ocioso.
2. Establecer una política con la cual se disminuya el tiempo que se tarda en colocar la mercancía en el mercado con la finalidad de recuperar más rápidamente la inversión.
3. Vigilar que los costos no se eleven con la finalidad de mejorar las utilidades.
4. Incrementar las ventas y abatir los gastos de operación.

ATENTAMENTE

C.P. Karla Jazmín García Vázquez

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

CONCLUSIONES

A través del estudio realizado se demuestra que el análisis e interpretación de estados financieros es la herramienta más importante que puede tomar el contador público para llevar a cabo un estudio financiero ya que tiene opción de aplicar el método que se apegue a las necesidades de la empresa.

El estudio financiero puede realizarse a petición de la entidad, es decir, en forma externa el cual comprende la información clara y específica a fin de que sea entendible por cualquier persona que los consulte para tomar alguna decisión.

Un buen analista debe saber enfocar la información de tal forma que la empresa se pueda adaptar a los cambios actuales, lo que le permitirá a la empresa crecer.

El análisis es muy importante ya que en cualquier empresa puede ser aplicado para conocer la situación financiera de la misma.

El principal uso que se le puede dar a el resultado de un análisis es conocer ampliamente la situación de la empresa para hacer una toma de decisiones acertada.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

BIBLIOGRAFÍA

- BUTTER, FRUHAN, MULLINS, PIPER, ***Método de casos en el estudio de finanzas***, editorial CECSA, México, 1987, 690 pp.
- CALVO LANGARICA, César, ***Análisis e interpretación de estados financieros***, 10° ed., Editorial PAC, S. A. de C. V., México, 2000, 436 pp.
- ELIZONDO LOPEZ, Arturo, ***El proceso contable contabilidad primer nivel***, 9° ed., editorial ECASA, México, 1989, 473 pp.
- HAIME LEVY, Luis, ***Planeación fiscal en la empresa moderna***, editorial Ediciones fiscales ISEF, México, 2002, 463 pp.
- Instituto Mexicano de Contadores Públicos, ***Principios de contabilidad generalmente aceptados***, 15° ed., Editorial ANFECA, México, 2000, 454 pp.
- LARA FLORES, Elías, ***Primer curso de contabilidad***, 13° ed., Editorial trillas, México, 1993, 340 pp.
- MONTAÑO, Agustín, ***Interpretación dinámica de los estados financieros***, 3° ed., Editorial trillas, México, 1982, 203 pp.
- PERDOMO MORENO, Abraham, ***Análisis e interpretación de estados financieros***, 8° ed., editorial ECASA, México, 1996, 416 pp.
- PEREZ HARRIS, Alfredo, ***Los estados financieros, su análisis e interpretación***, 7° ed., editorial ECASA, México, 1994, 99 pp.
- VISCOINE, Jerry a., ***Análisis financiero, principios y métodos***, Editorial Limusa, México, 1994, 315 pp.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN