

10621
44



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MEXICO**

**FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN**

**"EL ANALISIS FINANCIERO DE UNA COMERCIALIZADORA
DE GUANTES EN LA INDUSTRIA DE ARTICULOS DE LATEX:"**

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:

LICENCIADO EN CONTADURIA

P R E S E N T A :

JUAN CARLOS GABRIEL CIFUENTES

ASESOR: C.P. PEDRO ACEVEDO ROMERO

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEXICO.

2003.

A



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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



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

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS

U. N. D. E. M.
FACULTAD DE ESTUDIOS
SUPERIORES-CUAUTITLAN

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



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

Con base en el art. 28 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos la TESIS:

"El análisis financiero de una comercializadora de guantes en la industria de artículos de látex".

que presenta el pasante: Juan Carlos Gabriel Cifuentes
con número de cuenta: 9959130-8 para obtener el título de:
Licenciado en Contaduría

Considerando que dicho trabajo reúne los requisitos necesarios para ser discutido en el EXAMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VOTO APROBATORIO.

A T E N T A M E N T E
"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuautitlán Izcalli, Méx. a 06 de Noviembre de 2003

PRESIDENTE	<u>C.P. Pedro Acevedo Romero</u>	<u>[Firma]</u>
VOCAL	<u>L.C. Héctor Ignacio Medina Sánchez</u>	<u>[Firma]</u>
SECRETARIO	<u>L.C. Alejandro Amador Zavala</u>	<u>[Firma]</u>
PRIMER SUPLENTE	<u>L.C. Gloria Silva Vázquez</u>	<u>[Firma]</u>
SEGUNDO SUPLENTE	<u>L.C. Francisco Alcántara Salinas</u>	<u>[Firma]</u>

3

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

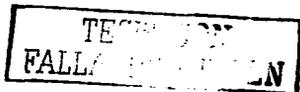
Agradecimiento:

A Dios. Por darme la oportunidad de vivir, que gracias a ello he podido realizar una etapa de mi vida.

Agradecimiento y Dedicatoria:

A mi Madre. Por darme la vida, por enseñarme a ser una persona honesta y trabajadora, por darme la educación que es lo más maravilloso de un ser humano porque significa libertad, el cual no podré pagárselo nunca porque no hay forma de pago. Que aunque ella no se encuentre conmigo físicamente, pero se que del Cielo me ve y que siempre esta conmigo porque yo siempre estoy con ella. Madre gracias... muchas gracias por todo.

A mis Hermanos. A David, José, Esme, Lalo y Tavo que es la única familia que tengo y a la que quiero y respeto, porque de ellos he ha prendido mucho y seguiré aprendiendo y porque siempre estaremos juntos en las buenas y en las malas. A todos ellos gracias por darme su comprensión. Los quiero mucho.



Agradecimiento y Dedicatoria:

A la Universidad. Por darme la oportunidad de ser parte de ella, por darme la oportunidad de lograr uno de mis objetivos, por enseñarme y prepararme para enfrentarme a la vida, por enseñarme a ser humano, por darme un poquito de su sabiduría. Por todo lo que aprendí. Gracias.

A mis Profesores. Por transmitirme sus conocimientos y experiencias. Gracias.

A mi Asesor. Prof. C.P. Pedro Acevedo Romero que es una persona responsable y comprometida con sus alumnos y con la universidad, y que gracias a sus asesorías pude desarrollar ésta tesis. Gracias.

A mis Amigos. Por que de ellos he aprendido mucho. Gracias por sus apoyos.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

**"EL ANÁLISIS FINANCIERO
DE UNA COMERCIALIZADORA
DE GUANTES EN LA INDUSTRIA DE
ARTÍCULOS DE LÁTEX"**

TESIS CON
FALLA DE CALIDAD

Planteamiento del problema.

Las cifras que se muestran en los estados financieros, ¿realmente nos indican información o son simplemente datos?. Tendríamos que definir que es un dato y que es una información. Los documentos financieros nos presentan datos, por ello es necesario hacer estudios sobre dichos documentos para convertirlos en información con el objetivo de llevar acabo las medidas correctivas y preventivas adecuadas para la sana economía de la empresa. El análisis que se hace a los estados financieros es importante porque se detectan las fuerzas y debilidades de la economía del negocio, motivo por el cual el estudio debe ser constante para prevenir posibles desequilibrios financieros en su momento.

Objetivo. Dar a conocer la situación económica de la empresa por medio del estudio analítico de los estados financieros, para que el negocio tome las medidas correctivas y preventivas que mantenga el equilibrio financiero.

TESIS CON
FALLA

I N D I C E .

	PÁGINA
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO 1. GENERALIDADES DE LA MATERIA PRIMA DE LOS GUANTES Y DE LA IMPORTANCIA DE LAS FINANZAS EN LA EMPRESA.	
1.1. ¿Qué es el producto Látex?.....	3
1.2. ¿Cómo y porqué nacen las Finanzas?.....	6
CAPÍTULO 2. ASPECTOS TEÓRICOS DE FINANZAS.	
2.1. ¿Qué es el Análisis Financiero?.....	14
2.2. ¿Qué son los Estados Financieros?.....	16
2.3. Las Razones Financieras.....	24
2.3.1. Método de análisis vertical.....	30
2.3.2. Método de análisis horizontal.....	57
2.4. Punto de Equilibrio.....	74
CAPÍTULO 3. CASO PRÁCTICO DE ANÁLISIS FINANCIERO.	
3.1. Caso práctico.....	84
CONCLUSIONES.	
BIBLIOGRAFÍAS.	

**TESIS CON
FALLA EN LA CALIFICACIÓN**

H

INTRODUCCIÓN.

Las finanzas juegan un papel muy importante en los negocios independientemente cual sea el giro que se tenga, por lo que el analista financiero debe de observar fuerzas y debilidades respecto a la economía del negocio que estudia, para tomar las decisiones correctivas y preventivas necesarias para su buen funcionamiento, y controlar con más certeza las finanzas. El control que tenga implantado una empresa indudablemente debe de contar con los puntos mínimos para que la entidad lleve a cabo su objeto planteado. Es necesario hacer estudios constantes para ir dirigiendo la buena marcha del negocio. Para guiar a una empresa es necesario realizar análisis sobre las operaciones que realiza y simultáneamente ir las corrigiendo. Estudiar las cifras financieras tiene grandes ventajas que nos permite conocer cuáles serán las posibles cifras en el futuro cercano, a mediado y a largo plazo. Los estados financieros indican la situación económica de la empresa a la que representa, para darle una interpretación a dichos estados se puede estudiar por diferentes métodos, el cual se elegirá dependiendo el análisis que se requiera en un momento dado.

Motivo por el cual en el caso práctico se analiza la Situación Financiera y el Resultado de las operaciones del ejercicio 2002 de la compañía Industrias Látex, S.A. de C.V. En el estudio a los Estados Financieros de la compañía Industrias Látex se utilizan los métodos de Razones Simples, de Procedimientos de Porcientos Integrales, de Aumentos y Disminuciones, y el de Punto de Equilibrio Económico, para conocer en que momento la empresa empieza a obtener Utilidades. También para conocer la Solvencia, el Apalancamiento Financiero, la Productividad y la Rentabilidad obtenida durante el ejercicio 2002.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

CAPÍTULO 1.

GENERALIDADES DE LA MATERIA PRIMA DE LOS GUANTES Y DE LA IMPORTANCIA DE LAS FINANZAS EN LA EMPRESA.

1.1. ¿Qué es el producto Látex?

El látex o caucho natural, es un producto vegetal procesado que se obtiene a partir del jugo lechoso del árbol *Hevea Brasiliensis*, originario de Brasil. Es la materia prima de más de 40,000 productos que se utilizan a diario tanto en el medio hospitalario como en la vida cotidiana, como son: chupones, juguetes de goma, guantes de goma, preservativos, gomas adhesivas, telas, fibras elásticas, sondas, tubo penrose y balón respiratorio de uso médico, entre otros.

Látex. Bot. "Sustancia lechosa, blanquecina que corresponde al jugo de las células que componen los tubos laticíferos. Sirve para la obtención de diversos materiales de interés industrial, como el caucho, el opio, etc."¹ Caucho. Mat. prima. "Látex producido por varios moráceas y euforbiáceas intertropicales, entre los que destaca la *Hevea Brasiliensis*, de aplicaciones industriales".²

La obtención, composición y concentrado del látex natural.³

"Obtención.

La mayor parte del látex natural que se utiliza proviene de las plantaciones de Malasia, Liberia y de Guatemala.

¹ Diccionario Enciclopédico Ilustrado, Océano.

² Diccionario Enciclopédico Ilustrado, Océano.

³ Pág. 7b. "ESTUDIO PARA AUMENTO DE LA CAPACIDAD PRODUCTIVA EN LA FABRICACIÓN DE GUANTES QUIRÚRGICOS DE LÁTEX". TRABAJO PROFESIONAL. MEMORIA DE EXPERIENCIA PROFESIONAL. DIEZ GONZÁLEZ JESÚS GERARDO. INSTITUTO TECNOLÓGICO DE ORIZABA.

Se obtiene efectuando una sangría en el árbol de caucho (*hevea brasiliensis*) mediante un corte diagonal o en forma de "V" que abarca el 25.5% de la circunferencia del árbol.

Por la parte inferior del corte fluye el látex a lo largo de canalito o reguero hecho en el árbol para caer en un recipiente recogedor. A intervalos regulares a menudo, al día siguiente vuelve a efectuarse otro corte a una distancia de 1mm. Aproximadamente en dirección al pie del árbol, de modo que poco a poco se eliminan zonas enteras de la corteza. Las zonas descortezadas sanan al cabo de algún tiempo y volviéndose a formar la corteza en ellos, generalmente no se empiezan a sangrar los árboles hasta que tienen 5 ó 10 años.

Composición.

Composición del látex según datos de diversos científicos:

Elementos	Porcentaje de integración	Porcentaje de integración
Hule seco	38.0%	31.0%
Agua	52.0%	60.0%
Proteínas	2.0%	2.7%
Resinas	6.3%	3.4%
Cenizas	0.2%	0.7%
Azúcar	1.5%	2.2%
	100.00%	100.00%

La cantidad y concentración del látex obtenido depende de diversos factores, como por ejemplo, la época del año, la edad y la clase de los árboles, de la misma naturaleza del suelo, de los abonos y del método de sangría.

Los llamado "Bub-grafted clones", es decir, los árboles Hevea a los cuales, para mejorarlos se injertaran brotes de otros árboles que ya habían dado una buena producción, dan de nuevo mayores cantidades de látex de mayor concentración que los árboles corrientes.

El látex natural es en sí, un sistema coloidal que se compone de la fase acuosa llamada suero y de la fase sólida, las partículas de caucho finalmente dispersas. Cada una de estas pequeñísimas partículas de caucho (diámetro medio entre 0.05 y 4.0 micras) se encuentra rodeada de una cubierta de albúmina que confiere a los mismos una carga eléctrica negativa. Los componentes de carácter albuminoide (que son los estabilizantes naturales del látex) sufren una rápida descomposición causada por bacterias, con emanación de un fuerte olor, que origina la coagulación del látex. Por este motivo se procede a su conservación inmediatamente después de su obtención agregando amoníaco o más raramente sosa cáustica.

Concentración.

Para muchas aplicaciones no basta una concentración del 30-40% en el látex, motivo por el cual, en las mismas plantaciones se procede a su concentración según diversos procedimientos:

El procedimiento de Centrifugación es la más usada, con el que se obtiene un látex con el 56-63% de sustancia sólida de caucho, existentes en el látex se eliminan junto con el suero al centrifugar.

Diluyendo el látex centrifugado con agua y centrifugado a continuación otra vez se obtienen concentrados de látex muy puros que se prestan especialmente para la confección de artículos transparentes.

En el procedimiento de Evaporación se obtiene látex con una concentración del 70-75%. Sin embargo, como en este sistema de concentración del látex, no se separan los componentes que no son caucho (albúmina, azúcar, etc.), las películas que se preparan con este látex evaporado son algo higroscópicas. Por otra parte, este látex es sumamente estable a las influencias mecánicas y químicas*.

1.2. ¿Cómo y porqué nacen las Finanzas?

Una empresa es un conjunto de personas con un objetivo común, y que para su logro utilizan recursos económicos, humanos, informáticos, técnicos, etc. Si la empresa tiene fines de lucro, el objetivo es la obtención de beneficios. Es decir, que hay una organización, dentro de la cual se desenvuelve la función financiera de la empresa.

El enfoque del análisis de las finanzas de la empresa ha cambiado a través del tiempo; en la actualidad, el objetivo de la función financiera es la maximización del valor de la empresa para sus dueños.

Las finanzas son el conjunto de las actividades que nos ayuda a manejar los recursos financieros de una empresa para optimizar sus bienes. Las finanzas son una disciplina que afecta la vida de cada persona u organización, ya que todos los individuos ganan ó perciben dinero, y lo gastan ó lo invierten. Así pues, las finanzas se ocupan de los procesos, mercados e instrumentos mediante los cuales se rige la circulación del dinero entre las personas, las empresas y los gobiernos. Las áreas principales de las finanzas pueden dividirse en dos categorías, para destacar mejor las posibilidades de desarrollo que cada una ofrece al administrador financiero: **Servicios Financieros** y **Administración Financiera**.

Servicios Financieros.- Es el área de las finanzas que se ocupa de proporcionar asesoría y productos financieros a las personas, las empresas y los gobiernos. Los servicios financieros comprenden a Bancos e Instituciones afines, planeación financiera personal, inversiones, bienes raíces y compañías aseguradoras, etcétera.

Administración Financiera.- Se refiere a las tareas del administrador financiero de una empresa. Su trabajo va desde la presupuestación, la predicción financiera y el manejo de efectivo, hasta la administración crediticia, el análisis de inversiones y el procuramiento de fondos. Dado que la mayor parte de las decisiones empresariales se miden en términos financieros, el papel del administrador financiero en la operación de la empresa resulta de vital importancia. Así pues, todas aquéllas áreas que constituyen la organización de

negocios - contabilidad, manufactura, mercado, personal, investigación y otras- requieren de un conocimiento mínimo de la función administrativa financiera.

La importancia de la función financiera depende en gran medida del tamaño de la empresa. En las empresas pequeñas, la función financiera suele encomendarse al departamento de contabilidad, pero a medida que la empresa crece, es necesario crear un departamento especial para trabajar el área financiera.

¿Qué diferencia hay entre finanzas y contabilidad?

La diferencia fundamental entre las finanzas y la contabilidad es el enfoque o punto de vista. La contabilidad generalmente tiene una perspectiva histórica. Su principal propósito es rendir cuentas de actividades pasadas. En un marcado contraste, el énfasis de las finanzas hacia el hecho de determinar valor y tomar decisiones, se enfoca decididamente hacia el futuro. Aprovechando la perspectiva contable que nos pone en la posición actual, las finanzas se concentran en las implicaciones para el futuro. En las finanzas se hacen preguntas como ¿qué hacemos ahora?, y ¿a dónde vamos a partir de aquí?

Evolución de las finanzas.

Las finanzas, consideradas durante mucho tiempo como parte de la economía, surgieron como un campo de estudios independiente a principios de este siglo. En su origen se relacionaron solamente con los documentos, instituciones y aspectos de procedimiento de los mercados de capital. En los años 20's, las innovaciones

tecnológicas y las nuevas industrias provocaron la necesidad de mayor cantidad de fondos, impulsando el estudio de las finanzas para destacar la liquidez y el financiamiento de las empresas. La atención se centró más bien en el funcionamiento externo que en la administración interna.

La depresión de los años 30's, obligó a centrar el estudio de las finanzas en los aspectos defensivos de la supervivencia, la preservación de liquidez, las quiebras, las liquidaciones y reorganizaciones. Las tendencias conservadoras dominaban, dando mayor importancia a que la empresa mantuviera una sólida estructura financiera.

Durante los años 40's, las finanzas siguieron el enfoque tradicional que se había desarrollado durante las décadas anteriores. Se analizaba la empresa desde el punto de vista de alguien ajeno a ella, como pudiera ser un inversionista, pero sin poner énfasis en la toma de decisiones.

A mediados de los años 50's, adquirieron importancia el presupuesto de capital y las consideraciones relacionadas con el mismo. Surgen nuevos métodos y técnicas para seleccionar los proyectos de inversión de capital, condujeron a un marco para la distribución eficiente del capital dentro de la empresa. El administrador financiero ahora tenía a su cargo los fondos totales asignados a los activos y la distribución del capital a los activos individuales sobre la base de un criterio de aceptación apropiado y objetivo. Posteriormente, aparecieron sistemas complejos de información aplicados a las finanzas, lo que posibilitó la realización

de análisis financieros más disciplinados y provechosos. La era electrónica afectó profundamente los medios que emplean las empresas para realizar sus operaciones bancarias, pagar sus cuentas, cobrar el dinero que se les debe, transferir efectivo, determinar estrategias financieras, manejar el riesgo cambiario, etc. Se idearon modelos de valuación para utilizarse en la toma de decisiones financieras.

Lo más destacado de los años 60's, fue el desarrollo de la teoría del portafolio y su aplicación ulterior a la administración financiera. Esta teoría explica que el riesgo de un activo individual no debe ser juzgado sobre la base de las posibles desviaciones del rendimiento que se espera, sino en relación con su contribución marginal al riesgo global de un portafolio de activos. Según el grado de correlación de este activo con los demás que componen el portafolio, el activo será más o menos riesgoso.

En los años 70's, empezó a aplicarse el modelo de fijación de precios de los activos de capital para valorar los activos financieros. El modelo insinuaba que parte del riesgo de la empresa no tenía importancia para los inversionistas de la empresa, ya que se podía diluir en los portafolios de las acciones en su poder. También provocó que se centrara aún más la atención sobre las imperfecciones del mercado cuando se juzgaba la selección de los activos realizada por la empresa, el financiamiento y los dividendos.

También se formuló el modelo de fijación de precios de opciones para la evaluación relativa de los derechos financieros. La existencia de un mercado de opciones permite al inversionista establecer una posición protegida y sin riesgos, comprando acciones y al mismo tiempo, estableciendo opciones sobre las acciones.

En los años 80's, ha habido importantes avances en la valuación de las empresas en un mundo donde reina la incertidumbre. Se le ha colocado una creciente atención al efecto que las imperfecciones del mercado tienen sobre el valor. La información económica permite obtener una mejor comprensión del comportamiento que en el mercado tienen los documentos financieros. La noción de un mercado incompleto, donde los deseos de los inversionistas de tipos particulares de valores no se satisfacen, coloca a la empresa en el papel de llevar a cabo la comercialización de tipos especiales de derechos financieros.

En los años 90's, las finanzas han tenido una función vital y estratégica en las empresas. El gerente de finanzas se ha convertido en parte activa de la empresa como generador de la riqueza. Para determinar si genera riqueza debe conocerse quienes aportan el capital que la empresa requiere para tener utilidades.

Otra realidad de los años 90's, es la globalización de las finanzas. A medida que se integran los mercados financieros mundiales en forma creciente, el administrador de finanzas debe buscar el mejor precio de las fronteras nacionales y a menudo con divisas y otras barreras.

Los factores externos influyen cada día más en el administrador financiero, como la desregulación de servicios financieros, competencia entre los proveedores de capital y los proveedores de servicios financieros, volatilidad de las tasas de interés y de inflación, variabilidad de los tipos de cambio de divisas, reformas impositivas, incertidumbre económica mundial, problemas de financiamiento externo, excesos especulativos y los problemas éticos de ciertos negocios financieros.

Resumen.

Podemos identificar como nacen (evolucionan) las finanzas en el transcurso de los años, como medida para cubrir las necesidades y perspectivas que tiene una entidad en un momento determinado; y porque las finanzas juegan un papel muy importante dentro de la organización, principalmente porque de ellas se toman decisiones para llegar a los objetivos e intereses planteados por la administración de la organización. Pero debemos observar que en ocasiones los objetivos de la administración pueden ser distintos de los que tienen los accionistas de la empresa. Porque en una organización la tenencia de las acciones puede estar distribuida de manera tan amplia que los accionistas ni siquiera pueden llegar a formular proyectos propios y mucho menos controlar o influir sobre la administración.

CAPÍTULO 2.

ASPECTOS TEÓRICOS
DE FINANZAS.

2.1. ¿Qué es el Análisis Financiero?

Concepto. "Herramienta o técnica que aplica el Administrador Financiero, para la evaluación histórica de un organismo social, público o privado", o bien: "técnica financiera necesaria para la evaluación real, es decir, histórica de una empresa pública o privada".⁴

El análisis de los estados financieros, es un estudio de las relaciones que existen entre diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estudios contables pertenecientes aun mismo ejercicio, ya sea pasado o actual, y de las tendencias de esos elementos, mostrados en una serie de estados financieros correspondientes a varios periodos sucesivos.

Analizar, es distinguir y separar las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos.

Para emitir una opinión correcta sobre los resultados obtenidos por la administración, y de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de su administración, es necesario llevar acabo el análisis de los estados financieros.

Dichos estados por bien preparados y presentados que estén constituyen datos que no muestran el sentido de la situación financiera o de la productividad del negocio. Un dato es una cifra, es un antecedente necesario para llegar al conocimiento exacto de una cosa; una información es un conjunto de noticias,

⁴ Pág. 27. Elementos básicos de Administración Financiera. Perdomo Moreno Abraham.

para poder llegar a la información, es necesario interpretar datos, entendiendo por interpretación, comprender y expresar bien o mal la cifra de que se trate.

El Análisis de los Estados Financieros pueden ser Internos y Externos.

El análisis interno se hace para fines administrativos, por lo que es necesario conocer toda la información íntima del negocio. En el análisis externo no se tiene toda la información, y solo se conoce la información que la empresa proporcione. Debido a que el analizador interno está mejor informado que el externo, porque conoce las peculiaridades de la entidad, por lo general, el resultado de su trabajo es más satisfactorio.

La presentación adecuada de los resultados del análisis, requiere que el informe sea:

- **Completo.** Mostrar los datos favorables y los desfavorables, antes de llegar a conclusiones y tomar decisiones.
- **Lógico.** Si los métodos y técnicas de análisis son científicos, cada etapa debe de ser natural y lógicamente secuenciales, es decir, el problema y la base vienen primero, las conclusiones después.
- **Preciso y claro.** Los hechos deben ser concisos. Solo debe proponerse resoluciones viables para un mismo problema.
- **Concreto.** No debe contener material ajeno al problema en cuestión.

- Oportuno. La información que se requiere para tomar decisiones, debe de tenerse en su momento adecuado, porque la utilidad que se haga de la información dependerá de la oportunidad con que se tenga los resultados.

2.2. ¿Qué son los Estados Financieros?

Son documentos contables esencialmente numéricos que representan la situación financiera de una empresa, a una cierta fecha y los resultados que obtuvo en un periodo determinado. Son el resultado del proceso contable que a través de ellos se hace tangible lo sucedido en un periodo determinado de actividades, que permite conocer los resultados y las repercusiones de estas en el patrimonio de la organización.

Objetivos.

- Es informar sobre la situación financiera del negocio a una cierta fecha.
- Es informar el resultado de sus operaciones en un periodo determinado.
- Es informar los cambios de la situación financiera dentro de un periodo contable.

Características.

Los estados financieros están formulados de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.¹

Principios que identifican y delimitan al ente económico, son:

- **Entidad.** "La entidad económica es realizada por entidades identificables, las que constituyen combinaciones de recursos humanos, naturales y capital. Coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines de la entidad (personalidad jurídica propia)".
- **Realización.** "La contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que realiza una entidad con otros participantes en la actividad económica y ciertos eventos económicos que la afectan".
- **Periodo contable.** "La necesidad de conocer los resultados de operación y la situación financiera que tiene una existencia continua obliga a dividir su vida en periodos contables. Las operaciones, eventos así como sus efectos derivados susceptibles de ser cuantificados se identifican con el periodo en que ocurran, por tanto cualquier información contable debe indicar claramente el periodo al que se refiere".

Principios que establecen las bases para cuantificar las operaciones y su presentación, son:

¹ Pág. 20. Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Administre su Empresa por medio de Estados Financieros. Gómez López Ernesto Javier.

- **Valor histórico original.** "Las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se registran según las cantidades de efectivo que se afecten o su equivalente, o la estimación razonable que de ellos se haga al momento en que se consideren realizados contablemente. Estas cifras deberán ser modificadas en el caso en que ocurran eventos posteriores que los hagan perder su significado aplicando métodos de ajustes en forma sistemática que preserven la imparcialidad y objetividad de la información contable".
- **Negocio en marcha.** "La realización se presume en existencia permanente salvo especificación en contra, por lo que las cifras de sus estados financieros representan valores históricos o modificaciones de ellos, sistemáticamente obtenidos, cuando las cifras representen valores estimados de liquidación, esto deberá especificarse claramente y solamente serán aceptables para información general cuando la entidad este en liquidación".
- **Dualidad económica. Se constituyen de:**
 1. "Los recursos de que dispone la entidad para la realización de sus fines.
 2. Las fuentes de dichos recursos, que a su vez, son la especificación de los derechos que sobre los mismos existen, considerados en su conjunto".

Principio que se refiere al contenido de la información:

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

Principios que abarcan como requisitos generales del sistema, son:

- **Importancia relativa.** "La información que aparece en los estados financieros deberá mostrar los aspectos importantes de la entidad susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios. Tanto para efectos de datos que entran al sistema de información contable como para la información resultante de su operación, se debe equilibrar el detalle y multiplicidad de los datos con los requisitos de utilidad y finalidad de la información".
- **Consistencia** (llamado actualmente por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos como "Comparabilidad"). "Los usos de la información contable requieren que se sigan procedimientos de cuantificación que permanezcan en el tiempo. La información contable debe de ser obtenida mediante la aplicación de los mismos principios y reglas particulares de cuantificación, para que mediante la comparación de estados financieros de la entidad, se conozca su evolución y, mediante la comparación con otras unidades económicas se conozca su posición relativa".

Los Estados Financieros deben de ser:

- **Periódicos.** La información que se maneja es dinámica, porque el negocio se encuentra en actividades, por lo que la información, para que sea útil debe de ser por periodos.

- **Oportuno.** Para que la información que presentan los documentos financieros sea de utilidad deben ser proporcionados en su momento idóneo para la toma de decisiones correctas.
- **Confiables.** La información presentada en dichos documentos deben de cumplir con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, para poder tomar decisiones sin temor a equivocaciones.

Estados financieros básicos.

Los estados financieros básicos de acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, son:

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

Son cuatro los estados financieros básicos que nos menciona, pero la extensión de nuestro análisis financiero solamente abarca el Balance general y el Estado de resultados.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Los Estados Financieros pueden clasificarse de acuerdo a lo siguiente:

- **Por su importancia.**
 1. **Básicos.** Balance general y el Estado de resultados.
 2. **Complementarios.** Estado de variaciones en el capital contable, Estado de cambios en la situación financiera, entre otros.

- **Por la fecha a que se refiere.**
 1. **Estático.** Como el Balance general, porque mantiene antecedentes desde que la empresa se formó, junto con sus modificaciones que son atraídas en cada rubro del balance. Porque nos muestra la situación financiera a una fecha determinada.
 2. **Dinámico.** Como el Estado de resultados, porque cambia en cada periodo y no arrastra información de periodos anteriores.

- **Por el periodo con la que se presenta.**
 1. **Periódicos.** Porque se preparan cada mes, de acuerdo a las necesidades de cada entidad y al periodo de pago de impuestos.
 2. **Extraordinarios.** Cuando por alguna razón se solicita la realización de los estados financieros. Por ejemplo, fusión, liquidación, escisión, solicitud de créditos, asamblea extraordinaria de accionistas, etcétera.

- **Por su presentación.**
 1. **Simple.** Son los estados financieros normales de la entidad.

2. **Comparativos.** Son los estados financieros normales analizados con cifras históricas o proyectadas de la entidad.
 3. **Consolidados.** Son los estados financieros normales en forma concentrada, de dos o más entidades del mismo grupo o corporación, o para fines fiscales.
- **Por la naturaleza de las cifras que presentan.**
 1. **Históricos.** Son los estados financieros reales de periodos pasados de la entidad.
 2. **Pro forma.** Son los estados financieros proyectados de la entidad.

Forma de presentación de los Estados Financieros.

La forma de presentación de los estados financieros tiene tres apartados que son:

- **Encabezado**
 1. Nombre, denominación o razón social de la empresa.
 2. Título del estado financiero.
 3. Fecha y moneda a la que se presenta la información.
- **Cuerpo**
 1. Contenido del documento financiero.
- **Calce**
 1. Nombre y firma de las personas responsables del documento.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Limitaciones.

Los estados financieros presentan limitaciones, considerando que las cifras que presentan no son exactas, tampoco son finales, mucho menos son definitivos, esto es, porque las operaciones que se registran son bajo juicios personales y principios de contabilidad que permiten optar por diferentes alternativas para la cuantificación de las operaciones. Por lo que podemos concluir que se cuantifican en monedas que con el transcurso del tiempo pierden su valor y su poder adquisitivo.

Balance General.

Concepto. Es un documento financiero que muestra la situación económica de una empresa, que refleja sus propiedades y derechos por un lado; y por el otro lado muestra sus deudas y obligaciones, y el capital o patrimonio, cuyo documento es a una fecha determinada.

Estado de Resultados.

Concepto. Es un documento financiero que muestra los resultados obtenidos como consecuencia de las operaciones que realiza la empresa en un periodo determinado.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

2.3. Las Razones Financieras.

En matemáticas se llama razón, a la relación que existe entre dos cantidades de la misma especie. Es el resultado de relacionar dos cantidades entre sí.

Una razón financiera es simplemente dividir una cantidad sobre otra. Casi todos que toman decisiones financieras utilizan información contable para determinar razones financieras que se concentran en aspectos específicos de la compañía.

Existe una gran variedad de razones financieras que prácticamente es ilimitada. Pero hay razones que se utilizan con frecuencia como la clase de solvencia, de estabilidad, de productividad, de rentabilidad, entre otros.

Las razones financieras que se utilizan en una empresa dependen de la necesidad de análisis de los estados financieros. Aunque también se debe reconocer que existen nombres de razones que no están estandarizados, una razón podría tener varios nombres, como por ejemplo la "razón de la prueba de ácido o la razón de rapidez". También existen varias razones que tienen el mismo nombre, pero definiciones distintas, como por ejemplo la "razón de rotación de inventarios", que se pueden calcular con el inventario al final del año o con el promedio de los inventarios a lo largo del año, esto como denominador, y con ventas o costos de ventas como numerador. Estas variantes dependen de las decisiones del analista financiero.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Métodos de Análisis.

Existen diversos métodos para analizar los valores que contienen los estados financieros, que son:

Método Vertical.

Es un método de análisis "estático", por referirse al análisis de estados financieros correspondientes a un mismo periodo o ejercicio. Bajo este método el factor tiempo pasa a ser un elemento sin importancia, ya que las comparaciones de las cifras y las relaciones entre ellas se ubican exclusivamente dentro del mismo ejercicio, de ahí el calificativo de "estático".

Los métodos verticales, son:

1. Razones simples.
2. Razones estándar.
3. Procedimientos de porcentos integrales.

Método Horizontal.

Se basa en el estudio o análisis que se hace a los estados financieros de varios ejercicios, con el objeto de observar los cambios o modificaciones experimentados en los valores del negocio. En este método el factor tiempo tiene preponderante importancia, porque el análisis de los cambios en los valores tendrían que mostrarse en el transcurso del tiempo. Es un método de análisis "dinámico" en virtud del dinamismo que tienen los estudios y comparaciones sobre cifras que muestran los estados financieros de varios ejercicios. Bajo este método

de análisis puede demostrarse el desarrollo que ha tenido un negocio a través de dos o más ejercicios, y al mismo tiempo proporcionan una idea sobre su proyección futura.

Los métodos horizontales, son:

1. Método de aumentos y disminuciones.
2. Método de tendencias.
3. Método de control presupuestal.

Los propósitos primarios de los Métodos de Análisis de los Estados Financieros son:

- Simplificar las cifras y sus relaciones. Para facilitar la comprensión de su importancia y significado.
- Hacer factible las comparaciones. Que puede ser vertical y horizontal.

Los métodos de análisis de los estados financieros, se mencionan en forma enunciativa pero no limitativa. Porque la elección del método depende de la necesidad de análisis.

A continuación se presentan los Estados financieros de la compañía Guantes de Hule, S.A., que servirá para ejemplos posteriores.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

GUANTES DE HULE, S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001.
CIFRAS EN MILES DE PESOS

CONCEPTOS	2002	2001
CAJA Y BANCOS	18	9
EFFECTIVO	18	9
CLIENTES	9,142	6,064
DEUDORES DIVERSOS	123	150
ANTICIPO A PROVEEDORES	95	68
CUENTAS POR COBRAR	9,360	6,282
I.V.A. ACREDITABLE	92	69
IMPUESTO AL ACTIVO	68	125
IMPTO. POR RECUPERAR	160	194
ALM. DE PROD. TERM.	3,201	2,998
RVA. P/PROD. OBS.	-17	-17
ALM. DE EMPAQUE	645	596
INVENTARIOS	3,829	3,577
ACTIVO CIRCULANTE	13,367	10,062
EQ. DE TRANSP.	895	895
DEPR. ACUM.	-548	-432
ACTIVO FIJO	347	463
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	595	616
ACTIVO DIFERIDO	595	616
TOTAL ACTIVO	14,309	11,141

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

GUANTES DE HULE, S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001.
CIFRAS EN MILES DE PESOS

CONCEPTOS	2002	2001
PROVEEDORES	1,159	924
ACREEDORES DIVERSOS	195	235
CUENTAS POR PAGAR	1,354	1,159
IMPUESTOS POR PAGAR	95	118
IVA X PAGAR	69	112
IMPUESTOS POR PAGAR	164	230
PASIVO CIRCULANTE	1,518	1,389
DOCUMENTOS POR PAGAR	600	700
PASIVO FIJO	600	700
P.T.U. POR PAGAR	25	48
PASIVO DIFERIDO	25	48
TOTAL PASIVO	2,143	2,137
CAPITAL SOCIAL	100	100
CAPITAL VARIABLE	600	600
RESERVA LEGAL	36	36
RESERVA DE REINVERSION	82	82
RESULTADO EJERCICIOS ANT.	4,785	4,785
RESULTADO DEL EJERCICIO	6,563	3,401
TOTAL CAPITAL CONTABLE	12,166	9,004
PASIVO + CAPITAL CONT.	14,309	11,141

TEMA CON
FALLA DE ORIGEN

2.3.1. Métodos de Análisis Vertical.

Razones Simples.

Consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente los valores presentados con números absolutos en los estados financieros, con el objetivo de proporcionar una idea de la situación existente entre los resultados obtenidos. El grado de dependencia o relación se conoce por medio de una división entre las cantidades que muestran los valores que se comparan, al cociente obtenido se llama razón, que nos indica como se ha expresado la cuantificación de la dependencia o relación existente.

1. Razones de Solvencia.

Solvencia. "Es la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo".⁵ "Condición existente cuando el importe de las obligaciones a pagar es inferior a la suma de los activos; capacidad de pago de deudas".⁶

Liquidez. "Solvencia de un negocio, con referencia especial a la rapidez de conversión de los activos realizables en dinero en efectivo".⁷ "Capacidad que posee una empresa para cubrir en forma oportuna sus pasivos a corto plazo".⁸

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

⁵ Pág. 44. Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Administre su Empresa por medio de Estados Financieros. Gómez López Ernesto Javier.

⁶ Pág. 481. Diccionario de Administración y Finanzas. Editorial Océano.

⁷ Pág. 306. Diccionario de Administración y Finanzas. Editorial Océano.

- Razón de circulante =

$$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}} = \frac{13,367}{1,518} = 8.81$$

Indica la capacidad de pago del negocio, es decir, indica el número de pesos de activo circulante que se tiene por cada peso de pasivo circulante. Entre mayor sea el resultado de la razón, mayor será la capacidad de pago de las obligaciones a corto plazo, por lo que será solvente; se considera básica en cualquier estudio financiero de la empresa.

- Razón de liquidez ó prueba de ácido =

$$\frac{\text{Activo circulante} - \text{inventario}}{\text{Pasivo circulante}} = \frac{13,367 - 3,829}{1,518} = 6.28$$

Indica la capacidad de pago a corto plazo, considerado como la prueba más estricta, es decir, indica los pesos disponibles que hay en todos los conceptos existentes en activos circulante excepto el inventario, por cada peso de obligaciones a corto plazo. Entre mayor sea el resultado de la razón financiera mayor será el nivel de activos líquidos con relación a los pasivos circulantes y por lo tanto, mayor será la solvencia presentada. Si existe un peso de activos líquidos por cada peso del pasivo circulante habrá liquidez.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

2. Razones de Estabilidad.

Estabilidad. "Es la capacidad de la empresa de hacer frente a sus compromisos en el mediano y largo plazo".⁹ "Situación Financiera que permanece en el tiempo".¹⁰

Esta razón se apoya en que los medios de acción de una empresa tienen su origen principalmente en recursos provenientes de sus dueños y de personas ajenas. Sirve para conocer el desarrollo normal de las actividades en el futuro.

• Estructura de Capital.

Origen de capital

Razón de proporción de pasivo circulante en relación al capital contable =

$$\frac{\text{Pasivo circulante}}{\text{Capital contable}} = \frac{1,518}{12,166} = 0.12$$

Razón de proporción de pasivo fijo en relación al capital contable =

$$\frac{\text{Pasivo fijo}}{\text{Capital contable}} = \frac{600}{12,166} = 0.05$$

Razón de proporción de pasivo diferido en relación al capital contable =

$$\frac{\text{Pasivo diferido}}{\text{Capital contable}} = \frac{25}{12,166} = 0.00$$

Razón de proporción de pasivo total en relación al capital contable =

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Capital contable}} = \frac{2,143}{12,166} = 0.18$$

⁹ Pág. 44, Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Administre su Empresa por medio de Estados Financieros. Gómez López Ernesto Javier.

De acuerdo a estas cifras podríamos concluir que por cada peso de los propietarios y rendimientos obtenidos existe 0.18 pesos de fuentes ajenas, por lo que estas se llevaran una parte de las utilidades por intereses.

Inversión del capital

Razón de proporción de activo fijo en relación al capital contable =

$$\frac{\text{Activo fijo}}{\text{Capital contable}} = \frac{347}{12,166} = 0.03$$

Razón de proporción de activo circulante en relación al capital contable =

$$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Capital contable}} = \frac{13,367}{12,166} = 1.10$$

Razón de proporción de otros activos en relación al capital contable =

$$\frac{\text{Otros activos}}{\text{Capital contable}} = \frac{595}{12,166} = 0.05$$

Razón de proporción de activo total en relación al capital contable =

$$\frac{\text{Activo total}}{\text{Capital contable}} = \frac{14,309}{12,166} = 1.18$$

Indica que por cada peso de capital contable, esta invertido en activo fijo 0.03 pesos, lo que resulta que hay poco activo fijo en relación al capital contable, como también en relación al activo total, porque representa solo el 2.42%.

La segunda razón nos indica el capital propio que se encuentra invertido en valores de circulante, como por ejemplo, que por cada peso de capital propio se

¹⁰ Pág. 141. Diccionario Contable Administrativo Fiscal. López López José Isaura.

tiene 1.10 pesos de inversión, el resultado se debe a la obtención del capital ajeno invertido.

Razón de proporción de pasivo total en relación al activo total =

$$\frac{\text{Pasivo total} = 2,143}{\text{Activo total} = 14,309} = 0.15$$

Indica la fuerza que guarda el capital propio y el ajeno invertido en la empresa. Por cada peso de activo se tiene una deuda de 0.15 pesos, conservando el negocio un margen de 0.85, lo que representa una seguridad tanto de desarrollo como crediticio.

Razón de proporción de capital contable en relación al capital social =

$$\frac{\text{Capital contable} = 12,166}{\text{Capital social} = 700} = 17.38$$

$$\text{Capital fijo} + \text{Capital variable} = 100 + 600 = \$ 700.00$$

Indica que por cada peso de capital invertido inicialmente se tiene 17.38 pesos que denota utilidades acumuladas. Se considera estable. Muestra el resultado de desarrollo de la empresa, señalando al mismo tiempo la verdadera inversión del capital propio y proporciona una idea sobre las políticas de reinversión o distribución de las utilidades. También da a conocer el valor de las acciones y el rendimiento del capital social.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- **Ciclo económico.**

Rotación de cuenta de clientes =

$$\frac{\text{Ventas netas a crédito}}{\text{Cuenta de clientes}} = \frac{32,600}{9,142} = 3.57$$

Indica el número de veces que se cobró el concepto de cuenta de clientes en función a las ventas netas a crédito realizadas. Entre mayor sea el resultado mejor, porque indica la eficiencia en cobranza. Una elevada rotación significa velocidad en el cobro y evita estancamiento de recursos, así como un mayor capital de trabajo.

Rotación de cuentas por pagar =

$$\frac{\text{Compras netas a crédito}}{\text{Cuentas por pagar}} = \frac{26,416}{1,354} = 19.51$$

Indica el número de veces que se pagó el concepto de cuentas por pagar en función a las compras netas a crédito. Entre menor mejor, porque indica que la empresa se financia de los proveedores. Siempre es bueno que la empresa se financie lo mejor posible, pero sin llegar a la morosidad, porque se genera intereses, problemas legales, etcétera.

Rotación de inventarios =

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de inventarios}} = \frac{22,848}{6,988} = 3.28$$

Indica el número de veces que se vende el promedio de inventario. Entre mayor sea el resultado de la razón, mejor será la labor en ventas. Algunos autores

consideran las ventas netas a crédito como numerador y el inventario al final del año como denominador. Pero que en mi opinión el resultado que refleja dicha rotación de inventario se aleja de la realidad por lo siguiente:

Ejemplo.

Datos:

Precio de venta unitaria	\$	1,000.00
Unidades vendidas		150
Inventario al final		0.00
Promedio de inventario		73,300.00
Costo unitario		550.00
Costo de venta	150 x 550.00 =	82,500.00
Ventas	1,000.00 x 150 =	150,000.00

Rotación de inventarios =

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de inventarios}} = \frac{82,500}{73,300} = 1.12$$

Rotación de inventarios =

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Inventarios al final}} = \frac{150,000}{0} = \text{Error}$$

Como podemos observar, utilizando el promedio de inventarios nos da un resultado; y aplicando el inventario al final nos marca error.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Este estudio sirve para conocer los movimientos de los productos, para detectar los artículos de lento y nulo movimiento u obsoletos.

• **Convertibilidades.**

Velocidad de cobro =

$$\frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas de clientes}} = \frac{360}{3.57} = 101 \text{ días}$$

Indica el número de días promedio que se tarda en cobrar el concepto de clientes.

Entre menor mejor, porque representa el tiempo que se financia a los clientes.

Velocidad de pago =

$$\frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por pagar}} = \frac{360}{19.51} = 18 \text{ días}$$

Indica el número de días promedio que se tarda en pagar los conceptos de cuentas por pagar. Entre mayor mejor, porque representa el tiempo que se financia la empresa de los proveedores.

3. Razones de Redituabilidad o Productividad.

La productividad. "Es el hacer más productos con los mismos insumos materiales y financieros".¹¹ "Máximo aprovechamiento de los recursos disponibles para la obtención de un beneficio óptimo".¹²

¹¹ Pág. 44, Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Administre su Empresa por medio de Estados Financieros. Gómez López Ernesto Javier.

¹² Pág. 269, Diccionario Contable Administrativo Fiscal. López López José Isauro.

El Rendimiento. "Es la ganancia obtenida sobre una inversión; por la realización de un préstamo o por la apertura de un crédito".¹³

Análisis de las Ventas.

Razón de proporción de ventas netas en relación al capital contable =

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital contable}} = \frac{32,600}{12,166} = 2.68$$

Indica cuantos pesos se vendió por cada peso de capital contable o cuantas veces se vendió el valor del capital contable. Indica la productividad de la empresa. Entre mayor sea el cociente, indica mayor productividad y mayores ventas.

Razón de proporción de ventas netas en relación al capital de trabajo =

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital de trabajo}} = \frac{32,600}{11,849} = 2.75$$

El capital de trabajo se integra:

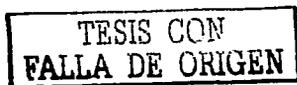
$$\text{Activo circulante} - \text{Pasivo circulante} = 13,367 - 1,518 = 11,849$$

Indica cuantos pesos se vendió por cada peso de capital de trabajo o cuantas veces se vendió el valor de capital de trabajo.

Razón de proporción de ventas netas en relación al activo fijo =

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo fijo}} = \frac{32,600}{347} = 93.95$$

¹³ Pág. 199. Compendio de Términos usuales en la Administración Financiera. Redondo Hinojosa Jaime.



Indica cuantos pesos se vendió por cada peso de inversión en activo fijo o cuantas veces se vendió el valor del activo fijo.

4. Razones de Utilidad o Rentabilidad.

Rentabilidad. "Indica la renta o el retorno que los accionistas perciben a cambio de la inversión, riesgo y esfuerzo que desarrollan".¹⁴

Concepto de Razones de Rentabilidad. "Son aquellos que permiten medir la utilidad, intereses y otros productos financieros de una empresa".¹⁵

Razón de proporción de utilidad neta en relación al capital contable =

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}} = \frac{6,563}{12,166} = 0.54$$

Indica la rentabilidad del capital propio. Entre mayor sea el cociente será mejor, porque representa estabilidad y rentabilidad.

Razón de proporción de la utilidad neta en relación al activo total =

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} = \frac{6,563}{14,309} = 0.46$$

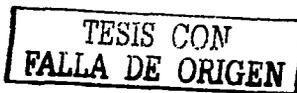
Indica la rentabilidad de la empresa por cada peso de activo total.

Razón de proporción de utilidad neta en relación al activo fijo =

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo fijo}} = \frac{6,563}{347} = 18.91$$

¹⁴ Pág. 44. Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Administre su Empresa por medio de Estados Financieros. Gómez López Ernesto Javier.

¹⁵ Pág. 279. Diccionario Contable Administrativo Fiscal. López López José Isauro.



Indica la rentabilidad de la empresa por cada peso invertido en activo fijo.

Razón de proporción de utilidad neta en relación a las ventas netas =

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} = \frac{6,563}{32,600} = 0.20$$

Indica la rentabilidad de la empresa por cada peso de venta neta.

Razón de proporción de utilidad neta en relación al capital social pagado =

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital social}} = \frac{6,563}{700} = 9.38$$

El Capital social se integra:

$$\text{Capital fijo} + \text{Capital variable} = 100 + 600 = \$ 700.00$$

Indica la rentabilidad de la empresa por cada peso del capital social pagado.

Conclusión. Como podemos observar, la empresa por el periodo en estudio, se determina que es solvente, es estable, es productiva y no cumple con la expectativa de utilidad del 25% sobre venta neta, pero el 20% de utilidad neta es considerada como aceptable.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Razones estándar.

Este método permite analizar el comportamiento actual y pasado de la empresa, como también el comportamiento con otras empresas con características especiales.

Las medidas estándares en las empresas sirven como instrumento de control y como medida de eficiencia para reducir el desperdicio, mediante la comparación constante de lo que se ha considerado que debe ser. Las medidas estándar no son un fin, sino un medio para alcanzar un propósito que debe ser el de mayor eficiencia. Las medidas estándar sirven para determinar las eficiencias o deficiencias, según el resultado que se obtiene entre lo que debe ser y lo que es.

Las razones estándar, son una medida básica de comparación, se calcula dividiendo el promedio de elementos que se desean comparar, por el tiempo que se juzgue satisfactorio. Solo deben calcularse razones estándar significativas y en el menor número posible, para facilidad del lector del informe. La justificación para promediar las cifras que se comparan y obtener en consecuencia una razón promedio, es que ninguna cifra individualmente es representativa por sí misma.

Como la razón estándar, es el cociente de cifras promedios, participa de los defectos y limitaciones, por lo que es necesario proceder con las precauciones que amerite el caso.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Clasificación.

Interna. Compara las principales razones del año en estudio, con el promedio de las medidas de ejercicios anteriores o con los de periodos previos. La función principal de estas razones, es servir a la administración como un instrumento de control, para regular la eficiencia financiera y las operaciones de la empresa.

Externa. Es el mismo procedimiento que las internas, pero con razones obtenidas de empresas similares, es decir, que se forman con datos acumulados en tiempos iguales, por la experiencia de empresas que se dedican a la misma actividad.

En la clasificación externa, para comparar las razones básicas, se debe de considerar:

- Que las empresas de comparación sean similares.
- Que haya uniformidad en las condiciones geoeconómicas, en los métodos contables, en la producción, en los artículos que se vendan, y en general, en las practicas de los negocios. Entre mayor sea la igualdad de los elementos citados entre las empresas que se agrupan, más cerca será la razón de ser una "medida representativa". Aunque es prácticamente imposible encontrar en México otra empresa muy similar para que la comparación resulte válida.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

Limitaciones.

En las internas. Su principal limitación radica en el periodo a que corresponde los datos que forman la Razón simple, con la cual la Razón estándar se quiera comparar, porque puede ser un periodo irregular, y en consecuencia las comparaciones son ilógicas, sino se toma en cuenta la situación mencionada se llega a conclusiones equivocadas.

En las externas.

1. Las razones se formulan con cifras de negocios similares, esto es muy difícil, porque cada empresa tiene diferentes magnitudes, estructura financiera y de política de operación.
2. Los estados financieros, son la combinación de hechos registrados en la contabilidad, son convenciones contables y de juicios personales, ya que las razones estándar, son un promedio de múltiples combinaciones.
3. El resultado que se obtiene es del promedio de las cifras de los estados financieros de negocios, con ejercicios anuales que terminan en diferentes fechas.
4. Los estados financieros se formulan con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, pero a pesar de estos varían.
5. La economía del país, de un periodo a otro, inclusive con la misma actividad, no afecta por igual a todos los negocios.
6. Las razones estándar, son útiles en determinado tiempo, por lo que pierden su utilidad en los periodos de cambios económicos rápidos.

Aplicaciones.

Internas:

- En la producción y distribución, como costos estándar.
- En el control presupuestal.
- Como medida de control en la dirección de empresas filiales y sucursales. Y como medida de supervisión de distribuidores y representantes.
- En la auditoría interna, en: 1. Dónde y cuándo hacer revisiones especiales. 2. El auditor interno, esta obligado a asumir la responsabilidad de descubrir y actuar con diligencia en las situaciones irregulares, porque observa las desviaciones de los estándares oportunamente.

Externas:

- En las instituciones de crédito, para la concesión y vigilancia de créditos.
- En conocer los rendimientos para los inversionistas.
- Para el gobierno; para estudios económicos y fiscales.

A continuación se presenta un ejemplo de razones estándar.

GUANTES DE HULE, S.A.

RAZONES ESTÁNDAR

RAZONES	RESULTADOS		CRITERIO	POLÍTICA	CONCLUSIÓN SEGÚN POLITICA
	2002	2001			

Razones de solvencia.

Razón de circulante	8.81	7.24	Entre > mejor	2.00	Mejóro la solvencia. Es solvente.
Razón de liquidez	6.28	4.67	Entre > mejor	1.00	Mejóro la solvencia. Es liquida.

Razones de estabilidad. Estructura de capital. Origen del capital.

Razón de proporción de Pasivo circulante en relación al Capital contable	0.12	0.15	Entre < mejor	0.50	Mejóro la estabilidad. Es estable.
Razón de proporción de Pasivo fijo en relación al Capital contable	0.05	0.08	Entre < mejor	0.40	Mejóro la estabilidad. Es estable.
Razón de proporción de Pasivo diferido en relación al Capital contable	0.00	0.01	Entre < mejor	0.10	Mejóro la estabilidad. Es estable.
Razón de proporción de Pasivo total en relación al Capital contable	0.18	0.24	Entre < mejor	1.00	Mejóro la estabilidad. Es estable.

GUANTES DE HULE, S.A.

RAZONES ESTÁNDAR

RAZONES	RESULTADOS		CRITERIO	POLÍTICA	CONCLUSIÓN SEGÚN POLÍTICA
	2002	2001			

Razones de estabilidad. Estructura de capital. Inversión del capital.

Razón de proporción de Activo circulante en relación al Capital contable	1.10	1.12	Entre < mejor	0.60	Mejoró la estabilidad. Es estable.
Razón de proporción de Activo fijo en relación al Capital contable	0.03	0.05	Del 50% al 70% del Capital contable	1.20	Mejoró la estabilidad. Es estable.
Razón de proporción de Activo diferido en relación al Capital contable	0.05	0.07	Entre < mejor	0.20	Mejoró la estabilidad. Es estable.
Razón de proporción de Activo total en relación al Capital contable	1.18	1.24	Entre < mejor	2.00	Mejoró la estabilidad. Es estable.

Razones de estabilidad. Ciclo económico.

Rotación de la cuenta de clientes	3.57	4.71	Entre > mejor	6.00	No mejoró la estabilidad. No es estable.
Rotación de cuentas por pagar	19.51	24.79	Entre < mejor	4.00	Mejoró la estabilidad. No es estable.
Rotación de inventarios	3.26	3.40	Entre > mejor	4.00	No mejoró la estabilidad. No es estable.

Razones de estabilidad. Ciclo económico. Convertibilidades.

Velocidad de cobro	101 días	76 días	Entre < mejor	60 días	No mejoró la estabilidad. No es estable.
Velocidad de pago	18 días	15 días	Entre > mejor	90 días	Mejoró la estabilidad. No es estable.

GUANTES DE HULE, S.A.

RAZONES ESTÁNDAR

RAZONES	RESULTADOS		CRITERIO	POLÍTICA	CONCLUSIÓN SEGÚN POLÍTICA
	2002	2001			

Razones de Productividad.

Razón de proporción de ventas netas en relación al capital de trabajo.	2.75	3.29	Entre > mejor	20.00	No mejoró la productividad. No es productiva.
Razón de proporción de ventas netas en relación al activo fijo.	93.95	61.66	Entre > mejor	1.67	Mejóro la productividad. Es productiva.
Razón de proporción de ventas netas en relación al capital contable.	2.68	3.17	Entre > mejor	2.00	No mejoró la productividad. Es productiva.

Razones de Rentabilidad.

Razón de proporción de utilidades netas en relación al activo fijo.	18.91	7.35	Entre > mejor	0.42	Mejóro la rentabilidad. Es rentable.
Razón de proporción de utilidades netas en relación Al Activo total	0.46	0.31	Entre > mejor	0.25	Mejóro la rentabilidad. Es rentable.
Razón de proporción de utilidades netas en relación al capital social pagado.	9.38	4.86	Entre > mejor	12.50	Mejóro la rentabilidad. No es rentable.
Razón de proporción de utilidades netas en relación al capital contable	0.54	0.38	Entre > mejor	0.50	Mejóro la rentabilidad. Es rentable.
Razón de proporción de utilidades netas en relación a las ventas netas.	0.20	0.12	Entre > mejor	0.25	Mejóro la rentabilidad. No es rentable.

Conclusión. La política en cada una de las razones la impone el gerente general ó el director de la organización en función de las necesidades de cada empresa. En cada una de las organizaciones, deberán ajustarse estas políticas a sus propias necesidades para administrarlas mejor.

La empresa Guantes de Hule, S.A., es solvente, es estable, es productiva y no cumple con las expectativas de porcentajes de utilidad impuesta por la compañía, pero el 20% que tiene de utilidad es considerado como rentable. Mejoró en cuanto a solvencia, estabilidad y rentabilidad, pero no mejoró en cuanto a productividad.

Procedimientos de Porcientos Integrales.

Se conoce también como Procedimiento de Porcientos Comunes, Procedimiento de Reducción a Porcientos. Consiste en la separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o correspondiente a un mismo periodo, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada uno de los renglones en relación con el todo.

La aplicación puede ser total o parcial, de acuerdo a la extensión que se le dé. Es total cuando comprende los estados financieros completos; pero si se aplica a renglones particulares de dichos estados, será parcial.

Al aplicar este método al Balance general, el total de activo representa un 100%; y el total de pasivo más el capital contable, representa otro 100%. Posteriormente se calcula la parte proporcional de cada uno de los conceptos del Balance en relación al 100 % mencionado.

Para el Estado de Resultado, las ventas netas equivalen al 100 % y los demás conceptos se calculan en relación a dichas ventas.

La aplicación de este procedimiento puede enfocarse a los estados financieros estáticos, dinámicos; básicos o secundarios.

Se puede aplicar a este procedimiento 2 fórmulas:

$$\text{Porcientos Integral} = \frac{\text{Cifra parcial}}{\text{Cifra base}} \times 100$$

$$\text{Factor Constante} = \frac{100}{\text{Cifra base}} \quad \text{X Cada cifra parcial}$$

Cifra parcial = Renglón del estado financiero que se desea obtener en porcentajes.

Cifra base = Representa el 100 % del total del activo o del total del pasivo más el capital contable.

100 = Para obtener el resultado en porcentajes.

Función del Método.

Antes de llegar a conclusiones finales se necesita disponer de suficiente información adicional, porque este método de análisis de los estados financieros tiene el carácter de explorativo, y como todos los demás métodos de análisis sirven como medio y no como fin, debiendo considerarse los resultados obtenidos como el punto de partida de análisis posteriores.

A continuación se presenta un ejemplo del Procedimiento de Porcientos Integrales para el Balance general.

GUANTES DE HULE, S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001.
CIFRAS EN MILES DE PESOS.

CONCEPTOS	2002	%	CRITERIO	POLITICA	CONCLUSION SEGUN POLITICA
CAJA Y BANCOS	18	0%	Entre < mejor	0%	Correcto
EFFECTIVO	18	0%	Entre < mejor	0%	Correcto
CLIENTES	9,142	64%	Entre < mejor	21%	Disminuir
DEUDORES DIVERSOS	123	1%	Entre < mejor	0%	Disminuir
ANTICIPO A PROVEEDORES	95	1%	Entre < mejor	0%	Disminuir
CUENTAS POR COBRAR	9,360	66%	Entre < mejor	21%	Disminuir
I.V.A. ACREDITABLE	82	1%	Entre < mejor	0%	Disminuir
IMPUESTO AL ACTIVO	68	0%	Entre < mejor	0%	Correcto
IMPUESTO POR RECUPERAR	166	1%	Entre < mejor	0%	Disminuir
ALM DE PRODUCTOS TERMINADOS	3,201	22%	Entre < mejor	7%	Disminuir
RVA PARA PROD OBS.	-17	0%	Entre < mejor	0%	Correcto
ALMACÉN DE EMPAQUE	645	0%	Entre < mejor	1%	Disminuir
INVENTARIOS	3,829	27%	Entre < mejor	9%	Disminuir
ACTIVO CIRCULANTE	13,367	83%	Entre < mejor	30%	Disminuir

GUANTES DE HULE, S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001.
CIFRAS EN MILES DE PESOS.

CONCEPTOS	2002	%	CRITERIO	POLÍTICA	CONCLUSIÓN SEGÚN POLÍTICA
PROP. Y EQUIPO DE TRANSPORTE	895	6%	Del 50% al 70% del Capital	155%	Aumentar
DEPR. ACUM DE PROP. Y EQ.	-548	-4%	contable	-95%	Aumentar
ACTIVO FIJO	347	2%		60%	Aumentar
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	595	4%	Entre < mejor	10%	Correcto
ACTIVO DIFERIDO	595	4%	Entre < mejor	10%	Correcto
TOTAL ACTIVO	14,309	100%		100%	
PROVEEDORES	1,159	8%	Entre < mejor	17%	Correcto
ACREEDORES DIVERSOS	195	1%	Entre < mejor	3%	Correcto
CUENTAS POR PAGAR	1,354	9%	Entre < mejor	20%	Correcto
IMPUESTOS POR PAGAR	95	1%	Entre < mejor	3%	Correcto
IVA X PAGAR	69	0%	Entre < mejor	2%	Correcto
IMPUESTOS POR PAGAR	164	1%	Entre < mejor	5%	Correcto
PASIVO CIRCULANTE	1,518	11%	Entre < mejor	25%	Correcto

GUANTES DE HULE, S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001.
CIFRAS EN MILES DE PESOS.

CONCEPTOS	2002	%	CRITERIO	POLÍTICA	CONCLUSIÓN SEGÚN POLÍTICA
DOCUMENTOS POR PAGAR	600	4%	Entre < mejor	20%	Correcto
PASIVO FLUJO	600	4%	Entre < mejor	20%	Correcto
P.T.U. POR PAGAR	25	0%	Entre < mejor	5%	Correcto
PASIVO DIFERIDO	25	0%	Entre < mejor	5%	Correcto
TOTAL PASIVO	2,143	15%	Entre < mejor	50%	Disminuir
CAPITAL SOCIAL	100	1%	Entre > mejor	0%	Correcto
CAPITAL VARIABLE	600	4%	Entre > mejor	2%	Correcto
RESERVA LEGAL	36	0%	Entre > mejor	0%	Correcto
RESERVA DE REINVERSION	82	1%	Entre > mejor	0%	Correcto
RESULTADO EJERCICIOS ANT.	4,785	33%	Entre > mejor	20%	Correcto
RESULTADO DEL EJERCICIO	6,563	46%	Entre > mejor	27%	Correcto
TOTAL CAPITAL CONTABLE	12,166	85%	Entre > mejor	50%	Correcto
PASIVO + CAPITAL CONTABLE	14,309	100%		100%	

Observación.

La política la impone el gerente, director o dueño de la empresa de que se trate, en función de las necesidades y de las políticas de administración de la empresa.

Resumen.

Caja y bancos deben tener como criterio "entre menor mejor", en función de que sabemos que el dinero no debe estar en caja y bancos sino que debe estar invertido en la producción. Sin embargo, siempre es conveniente tener dinero para pagos programados, en reserva y para emergencias, pero siempre con el criterio de entre menos dinero mejor. En el ejemplo, se tiene 0% en caja y bancos, el criterio es entre menos mejor y la política es del 0%, por lo que es correcto.

En el caso de cuentas de clientes, el criterio es "entre menor mejor". Se podría pensar que la cuenta de clientes es indispensable para la empresa y tal vez sin los créditos a los clientes no se alcanzaría a cubrir los mínimos de venta requeridos. Es claro que muchas empresas tienen sus ventas gracias al crédito a los clientes. Sin embargo, se deberá mantener con un criterio de "entre menor mejor" en función de que al financiar a terceros representa un costo. En el ejemplo, se tiene 64% en la cuenta de clientes, cuando la política es del 21%, por lo que se deben tomar medidas con el gerente responsable, para acelerar la cobranza y reducir la inversión en la cuenta de clientes.

Para el rubro de inventarios es necesario bajar la inversión, porque representa el 27% del activo total, cuando la política establecida es del 9%.

En el caso del activo fijo, se tiene como criterio un límite inferior igual al 50% del valor del capital contable y un límite superior del 70% sobre dicho valor, los

porcentajes dependen de cada empresa y su giro. No debe tener el mismo activo fijo una empresa de servicios que una empresa de giro industrial, ya que estas últimas requieren gran cantidad de activos fijos para lograr la producción.

Se puede observar que los activos circulantes están por arriba de la política, en especial clientes con 64% e inventarios con 27%.

Como podemos observar, esta metodología nos indica la situación que guarda cada uno de los renglones del Balance y detecta las deficiencias para corregirlas y sanear la situación de la empresa.

A continuación se presenta un ejemplo del Procedimiento de Porcientos Integrales para el Estado de Resultados.

GUANTES DE HULE, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001 .
CIFRAS EN MILES DE PESOS.

CONCEPTOS	2002	%	CRITERIO	POLÍTICA	CONCLUSION SEGÚN POLITICA
VENTAS NETAS	32,600	100%	Entre > mejor	100%	Aumentar
COSTO DIRECTO	22,050	68%	Entre < mejor	48%	Disminuir
GASTO DE ACONDICIONAMIENTO	798	2%	Entre < mejor	2%	Correcto
COSTO DE VENTA	22,848	70%	Entre < mejor	50%	Disminuir
UTILIDAD BRUTA	9,752	30%	Entre > mejor	50%	Aumentar
GASTOS DE OPERACIÓN:	2,453	8%	Entre < mejor	20%	Correcto
GASTO DE ADMINISTRACIÓN	1,138	3%	Entre < mejor	9%	Correcto
GASTO DE VENTA	1,315	4%	Entre < mejor	11%	Correcto
UTILIDAD DE OPERACIÓN	7,299	22%	Entre > mejor	30%	Aumentar

GUANTES DE HULE, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001.
CIFRAS EN MILES DE PESOS.

CONCEPTOS	2002	%	CRITERIO	POLÍTICA	CONCLUSION SEGÚN POLÍTICA
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	611	2%	Entre < mejor	5%	Correcto
GASTOS FINANCIEROS	863	3%	Entre < mejor	7%	Correcto
PRODUCTOS FINANCIEROS	-252	-1%	Entre > mejor	-2%	Aumentar
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	6,688	21%	Entre > mejor	25%	Aumentar
IMPUESTO DEL EJERCICIO	125	0%	Entre < mejor	0%	Correcto
UTILIDAD NETA	6,563	20%	Entre > mejor	25%	Aumentar

Observación.

Podemos notar que la empresa no cubre el 25% de utilidad sobre las ventas netas, que el problema es los costos de venta. Se puede apreciar en qué monto están disparados los costos de venta. Porque consumen el 70% de los ingresos, cuando se tiene estudiado y comprometido un presupuesto de hasta un 50% de las ventas netas.

Recomendación.

Es muy fácil identificar qué renglones están mal y en qué porcentaje, por lo que las recomendaciones son casi obvias:

1. Reducir en un 20% los costos de ventas.

Con ello la empresa será rentable de acuerdo a la política establecida.

2.3.2. Métodos de Análisis Horizontal.**Método de Aumentos y Disminuciones.**

Concepto. En este método se compara estado financieros homogéneos correspondientes a dos fechas, en el que se obtiene dos columnas adicionales, llamadas la primera "Aumentó", y la segunda "Disminuyó", para saber la variación entre uno y otro. Generalmente cuando se hace las comparaciones mencionadas, se le llama a los documentos "Estados financieros comparativos", porque representa los principales cambios sufridos en las cifras, como por ejemplo; el Balance general comparativo, el Estado de resultado comparativo, el Estado de cambios en la situación financiera, etcétera.

Requisitos para la comparación:

- Los estados financieros deben corresponder a la misma empresa.
- Los estados financieros deben presentarse en forma comparativa.
- Las normas de valuación deben ser las mismas para los estados financieros que se comparan.
- Los estados financieros dinámicos que se comparan deben corresponder al mismo periodo o ejercicio.
- Debe auxiliarse del estado de origen y aplicación de recursos.
- Su aplicación generalmente es en forma mancomunada con otro procedimiento, por ejemplo con el procedimiento de las tendencias.

A continuación se presenta un ejemplo del método de Aumentos y Disminuciones para el Balance general.

GUANTES DE HULE, S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001.
CIFRAS EN MILES DE PESOS

CONCEPTOS	2002	2001	AUMENTÓ	DISMINUYÓ	CRITERIO	CONCLUSIÓN SEGÚN POLÍTICA
CAJA Y BANCOS	18	9	9	0	Entre < mejor	Negativa
EFFECTIVO	18	9	9	0	Entre < mejor	Negativa
CLIENTES	9,142	6,064	3,078	0	Entre < mejor	Negativa
DEUDORES DIVERSOS	123	150	0	27	Entre < mejor	Positiva
ANTICIPO A PROVEEDORES	95	68	27	0	Entre < mejor	Negativa
CUENTAS POR COBRAR	9,360	6,282	3,105	27	Entre < mejor	Negativa
I.V.A. ACREDITABLE	92	69	23	0	Entre < mejor	Negativa
IMPUESTO AL ACTIVO	68	125	0	57	Entre < mejor	Positiva
IMPUESTO POR RECUPERAR	160	194	23	57	Entre < mejor	Positiva
ALM. DE PROD. TERM.	3,201	2,998	203	0	Entre < mejor	Negativa
RVA. P/PROD. OBS.	-17	-17	0	0	Entre < mejor	Correcto
ALM. DE EMPAQUE	645	596	49	0	Entre < mejor	Negativa
INVENTARIOS	3,829	3,577	252	0	Entre < mejor	Negativa
ACTIVO CIRCULANTE	13,367	10,062	3,389	84	Entre < mejor	Negativa

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

GUANTES DE HULE, S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001.
CIFRAS EN MILES DE PESOS

CONCEPTOS	2002	2001	AUMENTÓ	DISMINUYÓ	CRITERIO	CONCLUSIÓN SEGÚN POLÍTICA
EQ. DE TRANSP.	895	895	0	0	Del 50% al 70% del Capital contable.	Correcto
DEPR. ACUM.	-548	-432	-116	0		Positiva
ACTIVOS FIJOS	347	463	-116	0		Positiva
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	595	616	0	21	Entre < mejor	Positiva
ACTIVO DIFERIDO	595	616	0	21	Entre < mejor	Positiva
TOTAL ACTIVO	14,309	11,141	3,273	105	Entre < mejor	Negativa
PROVEEDORES	1,159	924	235	0	Entre < mejor	Negativa
ACREEDORES DIVERSOS	195	235	0	40	Entre < mejor	Positiva
CUENTAS POR PAGAR	1,354	1,159	235	40	Entre < mejor	Negativa
IMPUESTOS POR PAGAR	95	118	0	23	Entre < mejor	Positiva
IVA X PAGAR	69	112	0	43	Entre < mejor	Positiva
IMPUESTOS POR PAGAR	164	230	0	66	Entre < mejor	Positiva
PASIVO CIRCULANTE	1,518	1,389	235	106	Entre < mejor	Negativa

TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN

GUANTES DE HULE, S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001.
CIFRAS EN MILES DE PESOS

CONCEPTOS	2002	2001	AUMENTÓ	DISMINUYÓ	CRITERIO	CONCLUSIÓN SEGÚN POLÍTICA
DOCUMENTOS POR PAGAR	600	700	0	100	Entre < mejor	Positiva
PASIVO FIJO	600	700	0	100	Entre < mejor	Positiva
P.T.U. POR PAGAR	25	48	0	23	Entre < mejor	Positiva
PASIVO DIFERIDO	25	48	0	23	Entre < mejor	Positiva
TOTAL PASIVO	2,143	2,137	235	229	Entre < mejor	Negativa
CAPITAL SOCIAL	100	100	0	0	Entre > mejor	Correcto
CAPITAL VARIABLE	600	600	0	0	Entre > mejor	Correcto
RESERVA LEGAL	36	36	0	0	Entre > mejor	Correcto
RESERVA DE REINVERSIÓN	82	82	0	0	Entre > mejor	Correcto
RESULTADO EJERCICIOS ANT.	4,785	4,785	0	0	Entre > mejor	Correcto
RESULTADO DEL EJERCICIO	6,563	3,401	3,162	0	Entre > mejor	Positiva
TOTAL CAPITAL CONTABLE	12,166	9,004	3,162	0	Entre > mejor	Positiva
PASIVO + CAPITAL CONTABLE	14,309	11,141	3,397	229		

TESIS CON
 FALTA DE ORIGEN

Observación.

Podemos notar que las dos columnas agregadas llamadas de "Aumentó y Disminuyó", nos indica la diferencia existente entre un periodo y otro, pero no indica que proporción guarda un concepto en relación al activo total, o al total del pasivo más el capital contable, pero se puede agregar una columna para conocer dicha proporción.

Resumen.

Podemos observar como el activo circulante incrementó su valor en 3,305 pesos de un periodo a otro y dado el criterio de "entre menor mejor" para el activo circulante, tenemos que su incremento nos lleva a gastos y costos y, se puede calificar como negativo.

La conclusión es que aumentó el activo circulante alcanzando un 93% del activo total y por lo tanto dicho aumento tiene una calificación de movimiento negativo.

Se puede observar, que el valor del pasivo total alcanza el 15% del valor de la empresa y que de acuerdo a la política es un porcentaje aceptable.

Recomendación.

- Reunir a los responsables de las áreas marcadas en negativo y, establecer políticas y lineamientos a cumplir en el corto plazo.
- Lo anterior, en el sentido de ajustarse a cumplir con las políticas establecidas en clientes, velocidad de cobranza y monto máximo en la cuenta de clientes y, documentos por cobrar, en cuanto a inventarios, reducirlos a niveles manejables.

Algunas preguntas que pueden formularse al analizar los Cambios de Situación Financiera, mediante el uso del Balance comparativo:¹⁶

Capital de trabajo.

¿Acusa el aumento en el efectivo un sobrante ocioso de fondos?

Para afirmar esto, será necesario elaborar un presupuesto de entradas y salidas de efectivo.

¿Están en proporción los cambios en los saldos a cargo de clientes con los cambios en el volumen de las operaciones, o pueden evidenciar una acumulación de tales saldos y en especial de los incobrables?

Debe estudiarse el monto de las ventas, la política de créditos, los plazos otorgados y la actuación del departamento de cobranza.

¿Aparentan una acumulación súbita de existencias los cambios en inventarios?

Que puede darse por temor al alza en el precio de las materias primas; para asegurar la entrega de pedidos de consideración, ya hechos en firme. Por mala política en la administración de los inventarios.

¿Están en proporción los aumentos de pasivo circulante con los aumentos de activo circulante?

Por regla general, todo aumento de pasivo circulante debe relacionarse con los aumentos de activo circulante, ya que es necesario que el pasivo exigible este garantizado con activos de fácil realización, para mayor seguridad de los acreedores.

¹⁶ Pág. 105. El análisis de los Estados financieros. Las deficiencias en las empresas. Roberto Macías Pineda, coautor: Juan Ramón Santillán González.

Activo fijo.

¿Qué cambios importantes sufrió el activo fijo?

La inversión debe relacionarse con el volumen de producción y de ventas de la empresa. El aumento en la rotación de activo fijo reduce los costos, en virtud de que los costos fijos se distribuyen entre mayor número de unidades.

¿Representan los aumentos ampliaciones útiles?

¿Están justificadas las ampliaciones, y en proporción con el aumento en el volumen de las operaciones?

Si con la inversión en activo fijo se aumentan permanentemente la producción y las ventas, o se disminuyen los costos de producción y de distribución, puede estimarse que dicha inversión ha sido útil y justificada, porque puede permitir obtener mayor rendimiento.

¿Qué representan las disminuciones?

Puede ser por la disminución originada por la depreciación, en cuyo caso debe precisarse si el monto de la misma es razonable y uniforme; o a la venta de dicho activo.

¿Cuál es la situación financiera de las empresas afiliadas?

La buena o mala situación financiera de las afiliadas repercutirá en la matriz.

¿Se han tomado en consideración, para la interpretación de los estados financieros, los cambios de importancia de los intangibles?

Pasivo a largo plazo.

¿Permanecen constantes o muestran una tendencia a disminuir las obligaciones a largo plazo?

Por regla general, el pasivo fijo tiende a disminuir; en caso de que permanezca constante, es necesario determinar las causas, puesto que su constante renovación perjudica la situación financiera de la empresa, por el alto interés que causa.

Capital contable.

¿Acusan estabilidad financiera de la empresa los cambios en el capital social y en las reservas de utilidades?

El objeto es determinar si el capital aportado es el necesario para el funcionamiento de la empresa, y si su política de dividendos se ajusta a las necesidades o posibilidades financieras de la misma.

¿Tuvo su origen el aumento en el capital social en nuevas aportaciones, en la capitalización de utilidades o en una revalorización?

No produce los mismos efectos un aumento de capital con nuevas aportaciones en efectivo, que un aumento por la capitalización de reservas, puesto que en el primer caso hay un aumento real de medios de acción y en el segundo no, porque la empresa ya contaba con ese capital, y lo único que hace es cambiar su forma jurídica y su presentación financiera. Mediante la revalorización de activos, los recursos de la empresa no se modifican, solo se pretende ajustar su valor al nuevo poder adquisitivo de la moneda.

¿Son adecuados los importes reservados de las ganancias?

Si la empresa tiene necesidad de continuos financiamientos de los acreedores, es más conveniente que conserve, mediante la creación o incremento de reservas de utilidades, una parte razonable de las ganancias que obtenga.

¿A que se debieron, si es que se dieron, disminuciones de consideración en las reservas de utilidades?

Cuando son necesarios nuevos medios de acción no es conveniente que las reservas de utilidades se distribuyan mediante dividendos, por lo que en caso de que el importe de esas reservas disminuya, es necesario analizar si se capitalizaron, se utilizaron para amortizar perdidas, o se decretaron dividendos.

¿Qué política financiera aparentan las modificaciones hechas en las reservas de utilidades?

Para determinar si de acuerdo con la estructura financiera de la empresa la reinversión de utilidades ha sido razonable, insuficiente o excesiva.

Método de Tendencias.

En este método se utilizan los porcentajes por lo que a este método también se le conoce como "Método de Tendencias de Porcientos Integrales", que consiste en darle un valor de 100% al total de activo, y otro 100% a la suma del total del pasivo más el capital contable, esto es, para el Balance general, y para el Estado de resultados el valor de 100% se le da a las ventas netas.

Este método trata de contrarrestar los inconvenientes del método de "Aumentos y disminuciones" que dicho método compara únicamente dos ejercicios, que pudieran contener situaciones anormales conduciendo por lo tanto a juicios equivocados. Porque se podría dar el caso de que en un determinado año, se obtuvieron utilidades por hechos o circunstancias externas, y en el siguiente año, no surgieron dichas circunstancias, y que por el contrario surgieran circunstancias externas pero desfavorables para la empresa en análisis, es por esto, que se pueden llegar a conclusiones incorrectas.

El método de tendencias permite comparar más de dos ejercicios, mostrando la pensión o tendencia de la empresa hacia determinadas situaciones.

A continuación se presenta un ejemplo del método de tendencias.

GUANTES DE HULE, S.A.

Tendencia que siguen las Ventas netas y las Utilidades netas.

AÑO	VENTAS NETAS	%	TENDENCIA	UTILIDAD NETA	%	TENDENCIA	UTILIDAD / VENTAS	TENDENCIA
1998	18,990	100.00%	Origen	1,695	100.00%	Origen	8.93%	Origen
1999	23,450	123.49%	Positiva	2,345	138.35%	Positiva	10.00%	Positiva
2000	25,650	135.07%	Positiva	2,505	147.79%	Positiva	9.77%	Positiva *
2001	28,550	150.34%	Positiva	3,401	200.65%	Positiva	11.91%	Positiva
2002	32,600	171.67%	Positiva	6,563	387.20%	Positiva	20.13%	Positiva

* Es positiva en comparacion con el año de origen (1998), pero es negativa en comparacion con el año 1999.

Observación.

Podemos observar que las ventas netas en el año 2001 representan el 88% sobre las ventas del año 2002. Las ventas se incrementaron en un 12% para el año 2002 y con un margen de utilidad neta del 20%.

Método de Control Presupuestal.

El presupuesto, es un mecanismo de control que comprende un programa financiero, estimado para las operaciones de un periodo futuro. Establece un plan claramente definido, mediante el cual se obtiene la coordinación de las diferentes actividades de los departamentos, e influye en la obtención de las utilidades, que es el objeto preponderante de toda empresa.

El método consiste fundamentalmente en:

- **Planear.** Elaborar un plan razonado y enjuiciado de las actividades a realizar en la empresa, en cual deberá contener metas alcanzables de acuerdo con sus recursos humanos, materiales y financieros; aunque se deberá ser flexible para hacer modificaciones cuando así lo requiera el programa. El plan comprende un periodo referido al futuro que debe coincidir con el ejercicio contable para tomar de la contabilidad las cifras que la misma arroje.
- **Coordinar.** Para que las labores y esfuerzos se logren entre sí. Para alcanzar los propósitos y metas que la empresa se ha trazado para cada uno de los departamentos.

TESIS COM
FALLA DE ORIGEN

- **Controlar.** Es necesario contar con registros, informes y reportes que permita la comparación entre las cifras que conforman el presupuesto con los que en realidad se obtuvieron y que arroja la contabilidad. De acuerdo al resultado que se obtenga, tal vez existan diferencias pero estas no significa eficiencia o deficiencia, ya que el presupuesto es solo una herramienta para el control del negocio.

Requisitos para el Presupuesto:

1. Debe prepararse de acuerdo con la clasificación contable.
2. Que la contabilidad este organizada de tal manera que la autoridad y responsabilidad este definida.
3. Contar con registros de inventarios de la planta y equipos.
4. Contar con informes de los costos de cada uno de los departamentos.
5. Contar con una política.
6. Contar con un plan bien definido para la administración del presupuesto, después de implantado, que son:
 - Preparación de los estimados.
 - Aprobación de los estimados.
 - Comparación de los estimados contra los reales.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Procedimiento para Elaborar un Presupuesto.

Concepto. Es el ordenamiento que debe seguirse para implantar, establecer y/o aplicar un presupuesto; como también para la delegación de responsabilidades para la correcta aplicación.

- Elaborar un plan general para un periodo determinado.
- Dar a conocer el plan a cada departamento, para que cada uno se adapte a dicho presupuesto.
- Coordinar los presupuestos departamentales ajustándose al plan general, en el cual debe haber tolerancias para hacer los ajustes necesarios, de acuerdo a la experiencia y juicio del responsable del presupuesto.
- Controlar el presupuesto por medio de las comparaciones periódicas y sistemáticas entre los diversos departamentos, para obtener las cantidades desfavorables, favorables o neutral según sea el caso.

Finalidad del Presupuesto.

Es llegar a tener un mejor control en la dirección de la empresa, esto se obtiene porque:

- Se tiene objetivos definidos y se formula el plan a seguir que nos llevará al resultado de las operaciones futuras.
- Se coordina las actividades para que se lleve acabo los planes trazados.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- Se controla por medio de comparaciones que comprueben los resultados, para hacer las modificaciones de las operaciones en marcha dónde y cuándo sean necesarios.

Ventajas:

- La implantación es económica, en comparación con la información útil que proporciona.
- Se conoce los costos y gastos anticipados de las operaciones a realizar en un determinado tiempo.
- Se conoce las necesidades en dicho tiempo.
- Existe coordinación funcional entre los departamentos.
- Es un documento auxiliar para los directivos.
- Evita despilfarros de recursos humanos, financieros y materiales.

Desventajas:

- El presupuesto por ser estimado, siempre habrá diferencias.
- El presupuesto no indica cifras apegadas a la realidad, cuando la empresa inicia operaciones, por que no tiene base como partir.

A continuación se presenta un ejemplo del Método de Control Presupuestal.



GUANTES DE HULE, S.A.

PRESUPUESTO DE GASTOS PARA EL EJERCICIO 2002. CIFRAS EN MILES DE PESOS

CONCEPTOS	ENE - ABR			MAY - AGO			SEP - DIC			ACUMULADO		
	1	2	3	1	2	3	1	2	3	1	2	3
COSTO DIRECTOS	6,200	6,000	200	7,000	7,200	-200	8,850	2,531	6,319	22,050	15,731	6,319
GASTO DE ACONDICIONAM.	255	200	55	250	350	-100	293	19	274	798	569	229
GASTO DE ADMON	400	300	100	385	425	-40	353	2,300	-1,947	1,138	3,025	-1,887
GASTO DE VENTA	420	320	100	389	250	139	506	2,925	-2,419	1,315	3,495	-2,180
GASTOS FINANCIEROS	250	195	55	288	180	108	326	1,927	-1,602	863	2,302	-1,439
IMPUESTOS	28	35	-7	25	16	9	72	-51	123	125	0	125
SUMAS	7,553	7,050	503	8,337	8,421	-85	10,400	9,651	748	26,289	25,122	1,167

Productos financieros -672.3
 Equivale a 75 % de ingresos 24,450

1 = REAL

2 = PRESUPUESTO

3 = DIFERENCIA. (+) = ES MAYOR EL REAL. (-) = ES MAYOR EL PRESUPUESTO.

2.4. Punto de Equilibrio.

Concepto. Es un punto medio que nos indica que las ventas netas sean iguales al costo fijo más el costo variable, es decir, que la empresa no tiene utilidad pero tampoco tiene pérdidas, porque se encuentra en igualdad de ingresos contra los egresos. El objetivo del P.E.E., es determinar el volumen de ventas necesarias para que la empresa sin obtener utilidades pueda cubrir sus costos y gastos. Lógicamente al rebasar este punto se obtendrán utilidades y si disminuye habrá pérdidas.

Los costos fijos, son todos los elementos o conceptos que se tienen que erogar independientemente de la cantidad de artículos que se produzcan, inclusive cuando no se produzca, es decir, que son gastos permanentes, por ejemplo: las depreciaciones, los arrendamientos de inmuebles, etcétera.

Los costos variables, son todos los elementos o conceptos que se tienen que erogar dependiendo de la cantidad de producción que se vaya a realizar, es decir, que los gastos van en función de la producción, por ejemplo: materias primas, mano de obra directa, etcétera.

El punto de equilibrio se puede observar por medio de una gráfica, ya que es de gran utilidad para presentar y facilitar el estudio de las diversas opciones que deben plantearse a la administración de una empresa antes de hacer modificación alguna en las condiciones operantes, con el objeto de seleccionar la alternativa más conveniente para el negocio, y decidir porqué y cómo debe ejecutarse. En ese sentido, la determinación del punto de equilibrio debe ser dinámica y sobre diferentes suposiciones de estrategias y políticas administrativas, y así poder

coadyuvar en la toma de decisiones de la administración. Por lo que el punto de equilibrio económico sirve para:

- Conocer los probables efectos que producirá las ventas, costos, gastos y utilidades, el proyecto de ampliación o reducción en la capacidad de una empresa.
- Para comparar la probable utilidad de operación en diferentes grados de operación o con otras empresas.
- Para analizar la experiencia pasada y determinar los probables efectos de la empresa en el futuro inmediato.
- Para estudiar la contribución de los artículos principales.
- Para evitar controversias entre departamentos, específicamente en producción y ventas.
- Para estudiar inteligentemente los efectos probables.

Procedimiento para obtener el Punto de Equilibrio Económico y la Fórmula Aplicable. ¹⁷

- Plantear el sistema coordinado. En el eje "X", se anotarán las piezas; en el eje "Y", se anotarán los ingresos.
- La escala. El origen parte de cero, en el eje "X e Y". Las cantidades deben ser proporcionales y las distancias equidistantes(misma distancia)
- Cuadro de ingresos – piezas. Dibujar con línea no continua (— — —), lo que llamaremos cuadro de ingresos-piezas, primero se dibuja una línea paralela al eje "X" a la altura de los ingresos totales, después una línea paralela al eje "Y" a la altura de la producción total planeada.
- Dibujar la línea de ingresos. La línea de ingresos parte del origen del sistema coordinado y muere en el cruce de los ingresos totales y las piezas máximas. Es una línea diagonal porque a una producción de cero piezas corresponden un ingreso de cero pesos y para una producción máxima de piezas corresponde un ingreso máximo.
- Dibujar la línea que representa a los costos fijos. Esta línea siempre será paralela al eje "X", porque se produzca o no, siempre se gastará el total de los costos fijos. Se dibuja a la altura que representa los costos fijos en el eje "Y".
- Dibujar la línea que representa a los costos variables. Esta línea siempre será inclinada, porque si se produce un artículo los costos variables serán los de un artículo y si se produce el total de la producción, el costo será de acuerdo al

¹⁷ Pág. 104. Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Administre su Empresa por medio de Estados Financieros. Gómez López Ernesto Javier.

volúmen producido. Es muy importante dibujar esta línea a partir de los costos fijos, para que automáticamente se sumen ambos costos, para tener de esta manera, con la línea de los costos variables, los costos totales.

- Encontrar el punto de equilibrio. El punto de equilibrio se localiza en el cruce de la línea de ingresos y la línea de los costos totales.
- Establecer el riesgo de operación de la empresa. El criterio del punto de equilibrio se plantea como entre menor mejor, entre menos producción se necesite para lograr el punto de equilibrio mejor. Si la referencia al eje "X" que es el de las piezas, indica que el punto de equilibrio se encuentra a una cuarta parte de la producción total o menos, es decir, si el punto de equilibrio se logra con menos del 25 % de la producción total, concluiremos que la empresa no tiene riesgo de operación, pero si el punto de equilibrio se encuentra entre el 26 % y el 50 % de la producción total, plantearemos un riesgo normal. Si el punto de equilibrio se localiza entre el 51% y el 75 % de la producción total estamos hablando de una empresa que maneja riesgo en su operación y si, el punto de equilibrio se localiza entre el 76 % y el 100 % de la producción total de la empresa se maneja con alto riesgo de operación.
- Conclusiones y recomendaciones. Las conclusiones siempre serán en el sentido de establecer la localización del punto de equilibrio, y el riesgo de operación de la empresa. Las recomendaciones versarán en el sentido de hacer lo posible para reducir los costos fijos, aun a costa de transformarlos en costos variables, ya que en la medida en que se reduzcan los costos fijos, el punto de

equilibrio se correrá hacia el origen reduciendo al mismo tiempo el riesgo de operación de la empresa.

Ejemplos:

1. Fórmula para obtener el Punto de equilibrio económico.

$$\text{P.E.E.} = \frac{\text{Costos fijos} + \text{Utilidad deseada}}{1 - \frac{\text{Costo de venta variable unitaria}}{\text{Precio de venta unitaria}}}$$

Fórmula para obtener las ventas necesarias en productos para llegar al Punto de equilibrio económico.

$$\text{P.E. en Unidades de venta} = \frac{\text{P. E. E.}}{\text{Precio de venta unitaria}}$$

Datos:

Precio de venta por unidad	\$ 80.00
Producción	1000 unidades
Costo fijo	\$ 20,000.00
Costo de venta variable por unidad	\$ 40.00

Sustitución de la fórmula de P.E.E.

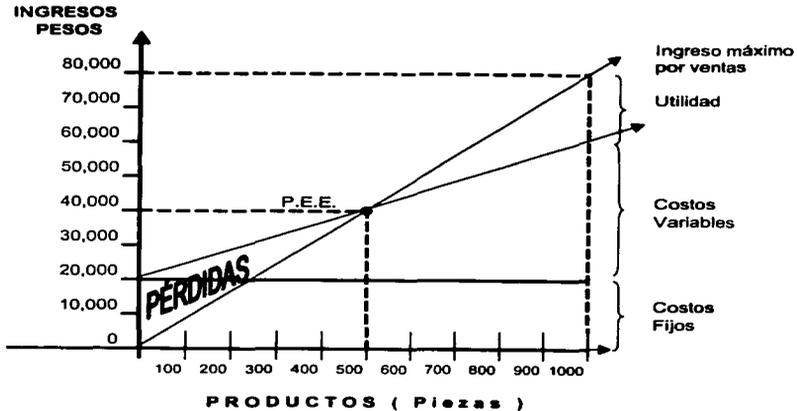
$$\text{P.E.E.} = \frac{20,000.00}{1 - (40/80)} = 40,000$$

Sustitución de la fórmula de P.E. en unidades de venta.

$$\text{P.E. en Unidades de venta} = \frac{40,000}{80} = 500 \text{ unidades}$$

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Gráfica 1.



El P.E.E. representa el $500/1000 = 50\%$ de la producción total, por lo que la empresa trabaja con riesgo normal.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN.

LA BIBLIOTECA

2. Fórmula para obtener el punto de equilibrio económico.

$$\text{P.E.E.} = \frac{\text{Costos fijos} + \text{Utilidad deseada}}{1 - \frac{\text{Costo de venta variable unitaria}}{\text{Precio de venta unitaria}}}$$

Fórmula para obtener las ventas necesarias en productos para llegar al punto de equilibrio económico.

$$\text{P.E. en Unidades de venta} = \frac{\text{P. E. E.}}{\text{Precio de venta unitaria}}$$

Datos:

Precio de venta por unidad	\$ 80.00
Producción	1000 unidades
Costo fijo	\$ 40,000.00
Costo de venta variable por unidad	\$ 20.00

Sustitución de la fórmula de P.E.E.

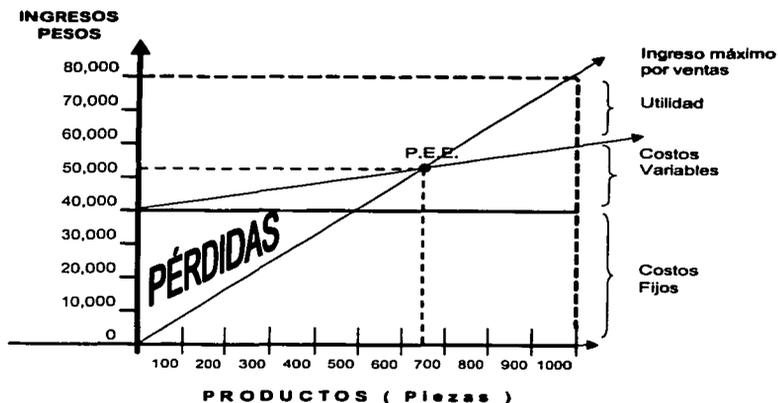
$$\text{P.E.E.} = \frac{40,000.00}{1 - (20/80)} = 53,333.33$$

Sustitución de la fórmula de P.E. en unidades de venta.

$$\text{P.E. en Unidades de venta} = \frac{53,333.33}{80} = 666.66 \text{ unidades}$$

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Gráfica 2.



El P.E.E. representa el $666.66/1000 = 66.66\%$ de la producción total, por lo que la empresa trabaja con riesgo de operación.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Con los dos ejemplos anteriores concluimos que a menos costos fijos el punto de equilibrio se acerca al origen y con ello disminuye el riesgo de operación de la empresa.

Podemos observar que tenemos costos fijos altos, y esto es lo que ocasiona que tengamos riesgo de operación, por lo que la solución sería eliminar al máximo los costos fijos, relacionando todos los costos posibles con la producción, es decir, convirtiendo todos los costos a costos variables. Por ejemplo, el sueldo del gerente de ventas reducirlo y que gane en función de las piezas vendidas.

CAPÍTULO 3.

CASO PRÁCTICO
DE ANÁLISIS FINANCIERO

3.1. Caso Práctico.

Generalidades de la Compañía Industrias Látex, S.A. de C.V.

Industrias Látex, es una sociedad mercantil constituida en el año de 1938. Esta empresa está dedicada a la comercialización de productos de hule látex. La empresa comercializa productos de uso médico y doméstico. Cuenta con un sistema para el aseguramiento de la calidad y están en proceso para la certificación ISO 9000.

Política de calidad.

Nuestra política es hacer bien las cosas desde la primera vez, en lo personal y en equipo, para satisfacer las necesidades y superar las expectativas de nuestros Clientes, ofreciéndoles Productos y Servicios de Calidad que estén respaldados por una eficaz administración de la Calidad en todos nuestros Procesos Técnicos y Administrativos.

Filosofía.

En Industrias Látex existimos para satisfacer las necesidades y superar las expectativas de nuestros clientes y del mercado con ética, calidad y eficacia. Para hacer patente su compromiso, Industrias Látex ha establecido la siguiente misión, que complementa y conlleva al cumplimiento de la Política de Calidad de la Empresa.

Misión.

En Industrias Látex nuestra Misión es satisfacer las necesidades y superar las expectativas de nuestros clientes y del mercado mediante:

- La oferta de productos y servicios de calidad y alta competitividad.
- La optimización de todos los recursos disponibles.
- La implantación y mantenimiento de un Sistema para el Aseguramiento de la Calidad que siempre busque la mejora continua.
- Un ambiente laboral que fomente la superación y productividad de todos los integrantes de la empresa.
- La satisfacción de las expectativas de los accionistas.
- El aprovechamiento de nuevas oportunidades de mercado.
- El cuidado y mejora del mismo ambiente.
- Buenas relaciones con nuestros proveedores y la sociedad en general.

En base a los Estados Financieros; Balance General y Estado de Resultados, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la empresa necesita conocer:

1. La Solvencia, el Apalancamiento, la Velocidad de Cobro a Clientes y Pago a Proveedores, la Productividad y la Rentabilidad del ejercicio 2002; con su Observación, Resumen y Recomendación.
2. El P.E.E., para cubrir los costos y gastos incurridos y obtener la utilidad deseada del ejercicio 2002; con su Observación, Resumen y Recomendación. La empresa quiere obtener una utilidad del 25% sobre sus ventas netas realizadas en el año 2002, que equivale a 14,588,659 pesos. Los guantes que comercializa tienen un promedio de precio al público de 10.06 pesos el paquete de dos piezas. La empresa durante el 2002 concursó en licitaciones con el gobierno por lo que tenía como objetivo vender el 74.63% adicional de las ventas netas del ejercicio 2001, lo que significa vender 8,774,940 pares de guantes, que equivale a 88,275,901 pesos. La empresa realizó una venta neta de 58,354,635 pesos, lo que significa que vendió 5,800,660 paquetes o pares de guantes, incrementando la venta del ejercicio 2001 en 15.44%.
3. La proporción que tiene cada rubro de los Estados Financieros, sus Aumentos y Disminuciones, el Criterio y la Política de la empresa y, la Conclusión.
4. Los Comentarios del punto 3.

Cifras de la Compañía.

INDUSTRIAS LATEX, S.A. DE C.V.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001.
CIFRAS EN PESOS

CONCEPTOS	2002	2001
CAJA Y BANCOS	86,479	55,500
EFFECTIVO	86,479	55,500
CLIENTES	12,089,627	8,759,322
DEUDORES DIVERSOS	520,359	289,000
ANTICIPO A PROVEEDORES	37,859	25,600
DOCUMENTOS POR COBRAR	9,529,281	8,550,000
CUENTAS POR COBRAR	22,177,126	17,623,922
I.V.A. ACREDITABLE	108,331	75,500
IMPUESTO AL ACTIVO	10,000	24,310
IMPUESTO POR RECUPERAR	118,331	99,810
ALM. PRODUCTOS TERMINADOS	10,457,072	8,598,000
RVA P/PRODUCTOS OBSOLETOS	-77,362	-77,362
ALM. DE EMPAQUE	1,204,284	1,259,000
INVENTARIOS	11,583,994	9,779,638
ACTIVO CIRCULANTE	33,965,930	27,558,870
PROP Y EQ DE TRANSPORTE	4,368,218	4,368,218
DEPR ACUM DE PROP. Y EQ.	-2,547,567	-1,455,513
ACTIVOS FIJOS	1,820,651	2,912,706
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	1,155	1,616
GASTOS ANTICIPADOS	18,475	12,500
PAGOS ANTICIPADOS	247,654	158,500
ACTIVO DIFERIDO	267,284	172,616
TOTAL ACTIVO	36,053,865	30,644,191

INDUSTRIAS LATEX, S.A. DE C.V.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001.
CIFRAS EN PESOS**

CONCEPTOS	2002	2001
PROVEEDORES	10,448,743	9,580,000
ACREEDORES DIVERSOS	2,192,859	1,850,000
CUENTAS POR PAGAR	12,641,602	11,430,000
IMPUESTOS POR PAGAR	400,000	379,000
IVA X PAGAR	125,435	132,500
IMPUESTOS POR PAGAR	525,435	511,500
PASIVO CIRCULANTE	13,167,037	11,941,500
DOCUMENTOS POR PAGAR	12,955,000	10,148,280
PASIVO FIJO	12,955,000	10,148,280
DIVIDENDOS POR PAGAR	6,139	6,139
P.T.U. POR PAGAR	51,635	121,500
PASIVO DIFERIDO	57,774	127,839
TOTAL PASIVO	26,179,811	22,217,419
CAPITAL SOCIAL	50,000	50,000
CAPITAL VARIABLE	0	0
RESERVA LEGAL	136,386	136,386
RESERVA DE REINVERSIÓN	182,412	182,412
RESULTADO EJERCICIOS ANT.	-2,448,270	-2,448,270
RESULTADO DEL EJERCICIO	11,953,526	10,506,244
TOTAL CAPITAL CONTABLE	9,874,054	8,426,772
PASIVO MÁS CAPITAL CONTABLE	36,053,865	30,644,191

Nota: Promedio de inventario mensual.

8,502,780

1,500,500

Nota: Compras netas a crédito

55,355,287

44,598,200

Nota: Amortización de seguros

328,000

298,500

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001.
CIFRAS EN PESOS.

CONCEPTOS	2002	2001
VENTAS NETAS	58,354,635	50,550,250
COSTO DIRECTO	26,917,413	23,220,200
GASTO DE ACONDICIONAMIENTO	4,179,561	3,878,000
COSTO DE VENTA	31,096,974	27,098,200
UTILIDAD BRUTA	27,257,661	23,452,050
GASTOS DE OPERACIÓN:		
	12,674,319	10,800,550
GASTO DE ADMINISTRACIÓN	7,403,651	6,550,000
GASTO DE VENTA	5,270,668	4,250,550
UTILIDAD DE OPERACIÓN	14,583,342	12,651,500

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001.
CIFRAS EN PESOS.

CONCEPTOS	2002	2001
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:	1,683,566	1,399,800
GASTOS FINANCIEROS	3,374,816	2,850,450
PRODUCTOS FINANCIEROS	-1,691,250	-1,450,650
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	12,899,776	11,251,700
IMPUESTO DEL EJERCICIO	946,250	745,456
UTILIDAD NETA	11,953,526	10,506,244

1. Se conoce la solvencia, el apalancamiento, la velocidad de cobro a clientes y pago a proveedores, la productividad y la rentabilidad del ejercicio 2002; con su observación, resumen y recomendación.

LIQUIDEZ.

$$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}} = \frac{33,965,930}{13,167,037} = 2.58$$

La empresa cuenta con 2.58 pesos por cada peso de deuda que tiene a corto plazo (menor a un año).

$$\frac{\text{Activo líquido}}{\text{Pasivo circulante}} = \frac{22,381,936}{13,167,037} = 1.70$$

La empresa cuenta inmediatamente con 1.70 pesos por cada peso de deuda que tiene que cubrir a corto plazo (menor a un año).

APALANCAMIENTO.

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \frac{26,179,811}{36,053,865} = 0.73$$

La empresa tiene una deuda de 0.73 pesos por cada peso que tiene en el Activo total.

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Capital contable}} = \frac{26,179,811}{9,874,054} = 2.65$$

La empresa tiene una deuda de 2.65 pesos por cada peso que aportaron los socios más sus rendimientos acumulados desde el inicio de operaciones del negocio.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Cobertura de intereses.

Resultado de operación + Depreciación + Amortización
Gastos financieros

$$\frac{14,583,342 + 1,092,054 + 328,000}{3,374,816} = 4.74$$

La empresa puede cubrir 4.74 veces los Gastos financieros realizados en el ejercicio 2002.

CICLO ECONÓMICO.

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar}} = \frac{58,354,635}{22,177,126} = 2.63$$

La empresa cobra 2.63 veces las cuentas por cobrar; esto nos refleja que pasaron en promedio 137 días(360/2.63), para que la empresa cobrará una venta a crédito.

$$\frac{\text{Compras netas}}{\text{Cuentas por pagar}} = \frac{55,355,287}{12,641,602} = 4.38$$

La empresa paga 4.38 veces las cuentas por pagar; esto nos refleja que pasaron en promedio 82 días(360/4.38), para que la empresa pagará una compra a crédito.

$$\frac{\text{Costo de venta}}{\text{Prom. de inventario}} = \frac{31,096,974}{8,502,780} = 3.66$$

La empresa obtuvo una rotación promedio de inventarios de 3.66 en relación al Costo de venta, esto nos refleja que permanecieron los productos en el almacén un promedio de 98 días(360/3.66) antes de ser vendidos.

PRODUCTIVIDAD.

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital de trabajo}} = \frac{58,354,635}{20,798,893} = 2.81$$

La empresa vende 2.81 pesos por cada peso del Capital de trabajo con que cuenta.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo fijo}} = \frac{58,354,635}{1,820,651} = 32.05$$

La empresa vende 32.05 pesos por cada peso invertido en su Activo fijo.

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital contable}} = \frac{58,354,635}{9,874,054} = 5.91$$

La empresa vende 5.91 pesos por cada peso que los socios invirtieron inicialmente más sus utilidades acumuladas desde el inicio de operaciones del negocio.

RENTABILIDAD.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} = \frac{11,953,526}{36,053,865} = 0.33$$

La empresa obtiene 0.33 pesos de utilidad neta por cada peso que tiene en el Activo total.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}} = \frac{11,953,526}{9,874,054} = 1.21$$

La empresa obtiene 1.21 pesos de utilidad neta por cada peso que los socios invirtieron inicialmente en el negocio más las utilidades acumuladas desde el inicio de operaciones del negocio.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} = \frac{11,953,526}{58,354,635} = 0.20$$

La empresa obtiene 0.20 pesos de utilidad neta por cada peso de venta neta realizada.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

OBSERVACIÓN.

La solvencia que tiene establecido la empresa como política es de 1.5 a 1, y que el resultado que arroja es de 2.58 a 1; y la política para la liquidez es de 1 a 1, y que arroja un resultado de 1.70 a 1, concluyendo que la empresa tiene solvencia y liquidez para cubrir sus obligaciones económicas a corto plazo y de manera inmediata.

El apalancamiento que tiene la empresa en relación a su Activo total es de 0.73 a 1 y que de acuerdo a su política debe ser de 0.45 a 1; en relación al Capital contable es de 2.65 a 1 y que de acuerdo a su política debe ser de 0.82 a 1, concluyendo que la empresa tiene un sobre-apalancamiento en exceso que puede ocasionarle apuros financieros.

El periodo promedio para recuperar una venta crédito es de 137 días, mientras que por política debe ser de 60 días, concluyendo que la labor en cobranza es mala; el promedio para pagar las compras a crédito es de 82 días, mientras que por política debe ser de 90 días, concluyendo que la labor en pagos es mala de acuerdo a la política establecida; el promedio que permanece los inventarios en los almacenes es de 98 días, mientras que por política debe ser de 90 días, concluyendo que la rotación de inventarios es mala, tomando en cuenta que se considera mala de acuerdo a la política establecida.

La productividad que tiene la empresa, tomando como base el Capital de trabajo, es de 2.81 y que por política debe de ser de 10; la productividad que se tiene en base a la Inversión fija de los Activos es de 32.05 y que en política debe de ser de 1.67 veces; el número de veces que se cubrió el Capital contable es de 5.91 y que por política debe de ser de 1.82 vez, concluyendo que la empresa es productiva.

La rentabilidad que tiene la empresa en base a su Activo total da como resultado un 33% y que en política debe ser del 25% y; en base al Capital contable da 121% y que en política debe ser del 45%.

Con base a las ventas netas realizadas se obtiene 0.20 pesos de Utilidad neta y que en política debe ser 0.25 pesos, concluyendo que la empresa no cubre la

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

expectativa del 25% de utilidad neta sobre las ventas netas, pero el 20% es un porcentaje considerado como rentable.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

RESUMEN.

RAZÓN	RESULTADO	POLÍTICA	CONCLUSIÓN SEGÚN POLÍTICA
-------	-----------	----------	---------------------------

LIQUIDEZ.

Activo circulante = 2.58 1.50 Es solvente
Pasivo circulante

Activo líquido = 1.70 1.00 Es líquida
Pasivo circulante

APALANCAMIENTO.

Pasivo total = 0.73 0.45 Esta sobre-apalancada
Activo total

Pasivo total = 2.65 0.82 Esta sobre-apalancada
Capital contable

CICLO ECONÓMICO.

Ventas netas = 2.63 6.00 La cobranza es mala
Cuentas por cobrar

Compras netas = 4.38 4.00 El pago es malo
Cuentas por pagar

Costo de venta = 3.66 4.00 La rotación es mala
Prom. de inventario

PRODUCTIVIDAD.

Ventas netas = 2.81 10.00 No es productiva
Capital de trabajo

Ventas netas = 32.05 1.87 Es productiva
Activo fijo

Ventas netas = 5.91 1.82 Es productiva
Capital contable

RENTABILIDAD.

Utilidad neta = 0.33 0.25 Es rentable
Activo total

Utilidad neta = 1.21 0.45 Es rentable
Capital contable

Utilidad neta = 0.20 0.25 No es rentable
Ventas netas

**TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN**

RECOMENDACIÓN.

La compañía Industrias Látex, cuenta con solvencia y liquidez, pero puede bajar el monto del importe de clientes, documentos por cobrar o en inventarios por una cantidad que no rebase los 9 millones 200 mil pesos para que siga manteniendo su solvencia y liquidez de acuerdo con la política de la empresa.

El apalancamiento que tiene la empresa esta sobre-pasada de acuerdo con su política establecida, para que obtenga un apalancamiento aceptable necesita disminuir sus deudas por 10 millones de pesos, que se puede obtener mediante aportación adicional o por medio de emisión de acciones, porque este sobre-apalancamiento ocasiona intereses a cargo de la empresa.

La rapidez que se tiene en cobranza es mala, es necesario revisar las políticas para otorgar créditos, los plazos de venta a crédito, los importes de créditos a otorgar, las investigaciones que confirmen que el futuro cliente cuenta con solvencia y liquidez para cubrir sus deudas a corto plazo, otorgar descuentos y/o bonificaciones para clientes cumplidores en tiempo y forma; también es necesario capacitar al personal de crédito y cobranza, porque el problema puede ser que la persona de cobranza no es apta para el puesto. La tardanza promedio que se tiene en cuentas por pagar es de 82 días, mientras que en política es de 90 días, concluyendo que los pagos son malos, ya que no se apegan a lo establecido. Se cuenta con un criterio de entre mayor días mejor, porque representa un financiamiento para la empresa, dicho financiamiento es bueno pero sin llegar a demoras porque producen gastos por intereses y además se puede llegar a apuros financieros.

La renovación de los inventarios es en promedio de 98 días y que en política debe ser de 90 días, esto significa que existe un retraso en la rotación de inventarios de 8 días, esto ocasiona costos y gastos de conservación y cuidado de los artículos. Por lo que es necesario que haya comunicación y coordinación entre los departamentos involucrados (compras-producción-ventas) para evitar las deficiencias existentes. Otra alternativa para llegar a 4 veces rotación de inventarios en relación al costo de venta es disminuir el promedio de inventarios en 728 mil pesos, llegando así a cubrir la rotación que por política se exige.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

El capital de trabajo que tuvo la empresa durante el 2002 se vendió 2.81 veces, mientras que por política debe ser de 10 veces; en relación al activo fijo se vendió 32.05 veces, mientras que por política debe ser de 1.67 veces y; en relación al capital contable se vendió 5.91 veces, mientras que por política debe ser de 1.82 vez. Concluyendo que la empresa es productiva. La rotación de ventas netas en relación al capital de trabajo denota una menor rotación de acuerdo a la política de la empresa, pero que puede cubrirse tal rotación disminuyendo el activo circulante en 15 millones de pesos y que tal disminución puede ser de la cuenta de clientes o inventarios, porque la cuenta de clientes refleja costos por financiamiento a los clientes y el inventario que permanece en el almacén no genera utilidad y que por el contrario genera gastos por almacenamiento, conservación y mantenimiento para mantener los productos en buenas condiciones.

La rentabilidad que tiene la empresa en relación a las ventas netas no cubre las expectativas que existe por política, pero la empresa es rentable porque por cada pesos de venta neta realizada obtiene 0.20 pesos de utilidad neta, esto se puede mejorar disminuyendo un 3% de costo en materia prima y un 2% en gastos de operación, en relación a las ventas netas.

La disminución en costos de materia prima se puede dar pagando a tiempo a los proveedores de las mercancías en donde otorguen descuentos, bonificaciones y/o rebajas por pronto pago o mantener un contrato especial con un solo proveedor de manera que los costos disminuyan al máximo; de igual manera se puede aplicar para los proveedores de servicios.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

2. Se conoce el P.E.E., para cubrir los costos y gastos incurridos y obtener la utilidad deseada del ejercicio 2002; con su observación, resumen y recomendación.

CONCEPTOS	COSTOS TOTALES	COSTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES
Costo de venta	31,096,974		31,096,974
Gasto de administración	7,403,651	4,442,191	2,961,460
Gasto de venta	5,270,668	1,581,200	3,689,468
Costo financiero	1,683,566		1,683,566
Impuestos	946,250		946,250
Suma	46,401,109	6,023,391	40,377,718

PUNTO DE EQUILIBRIO ECONÓMICO SIN UTILIDAD.

$$P.E.E. = \frac{C.F.}{1-(C.V./V.N.)} = \frac{6,023,391}{0.3081} = 19,552,451$$

$$P.E. \text{ en unidades} = \frac{P.E.E.}{\text{Precio de venta unitaria}} = \frac{19,552,451}{10.06} = 1,943,584$$

PUNTO DE EQUILIBRIO ECONÓMICO CON UTILIDAD DESEADA.

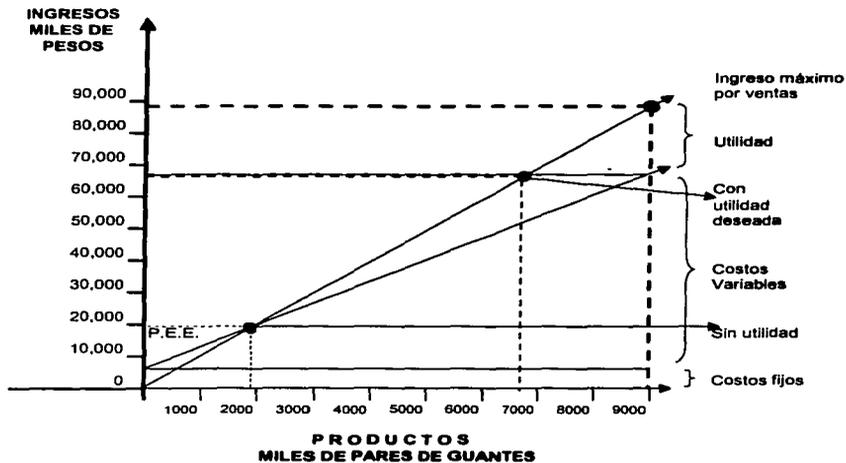
$$P.E.E. = \frac{C.F. + \text{Utilidad}}{1-(C.V./V.N.)} = \frac{20,612,050}{0.3081} = 66,908,505$$

$$P.E. \text{ en unidades} = \frac{P.E.E.}{\text{Precio de venta unitaria}} = \frac{66,908,505}{10.06} = 6,650,945$$

Ver gráfica 3.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

Gráfica 3.



TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

COMPROBACIÓN.

Estado de Resultado al 31 de diciembre de 2002.

Con Punto de Equilibrio sin Utilidad y con Utilidad deseada.

CONCEPTOS	SIN UTILIDAD	CON UTILIDAD
Ventas netas	19,552,451	66,908,505
Costos fijos	6,023,391	6,023,391
Costos variables	13,529,060	46,296,455
Utilidad neta	0	14,588,659

OBSERVACIÓN.

Los costos fijos representan el 10.32% y los variables el 69.19% respecto de las ventas netas realizadas en el periodo, mientras que en política exigible por la empresa es de 10% y 65% respectivamente, quedando un restante del 25% que representa la utilidad deseada por la dirección de la empresa.

El P.E.E., es para igualar los ingresos con los egresos sin obtener utilidad que equivale a vender 19,552,451 pesos y en unidades de guantes para obtener la misma igualdad es de 1,943,584 paquetes o pares.

El P.E.E. Para igualar los ingresos con los egresos con la obtención de la utilidad deseada, es vender 66,908,505 pesos y en unidades de guantes para obtener la misma igualdad es de 6,650,945 paquetes o guantes.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

RESUMEN.

INDUSTRIAS LÁTEX, S.A. DE C.V.
PRESUPUESTO DE GASTOS DE 2002
CIFRAS EN PESOS.

Ventas netas 2002. 58,354,635

CONCEPTOS	GASTOS REALES DE 2002					PRESUPUESTO DE GASTOS DE 2002						
	COSTOS FIJOS	%	COSTOS VARIABLES	%	TOTAL REALES	%	COSTOS FIJOS	%	COSTOS VARIABLES	%	TOTAL PRESUPUESTO	%
Costo de venta			31,096,974	53.29%	31,096,974	53.29%	0		29,212,254	50.06%	29,212,254	50.06%
Gasto de administración	4,442,191	7.61%	2,961,460	5.07%	7,403,651	12.69%	4,303,596	7.37%	2,781,973	4.77%	7,085,569	12.14%
Gasto de venta	1,581,200	2.71%	3,689,468	6.32%	5,270,668	9.03%	1,531,868	2.63%	3,465,857	5.94%	4,997,725	8.56%
Costo financiero			1,683,566	2.89%	1,683,566	2.89%	0		1,581,529	2.71%	1,581,529	2.71%
Impuestos			946,250	1.62%	946,250	1.62%	0		888,900	1.52%	888,900	1.52%
Suma	6,023,391	10.32%	40,377,718	68.19%	46,401,109	79.52%	5,835,464	10.00%	37,930,513	65.00%	43,765,976	75.00%

PUNTO DE EQUILIBRIO ECONÓMICO.

CONCEPTOS	PRECIO PROMEDIO AL PÚBLICO	UDS.	INGRESOS	COSTO FIJO	COSTO VARIABLE	EGRESOS	UTILIDAD
Sin utilidad	10.06	1,943,584	19,552,451	6,023,391	13,529,060	19,552,451	0
Con utilidad deseada	10.06	6,650,945	66,908,505	6,023,391	46,296,455	52,319,846	14,588,659
Utilidad deseada	10.06	6,650,945	66,908,505	6,023,391	46,296,455	52,319,846	14,588,659
Utilidad real	10.06	5,800,660	58,354,635	6,023,391	40,377,718	46,401,109	11,953,526
Diferencia	0	850,285	8,553,870	0	5,918,737	5,918,737	2,635,133

RECOMENDACIÓN.

Los costos fijos representan el 10.32%, mientras que en política debe de ser de 10%, por lo que es necesario convertir 0.24% de gastos de administración y 0.08% de gastos de venta en gastos variables.

Estas cifras pueden resultar mediante la modificación de las políticas de ventas, es decir, disminuir sueldos de vendedores, supervisores y gerentes de ventas, y que ganen comisiones por ventas netas realizadas y cobradas..

Los costos variables representan el 69.19%, mientras que en política debe de ser 65%, por lo que es necesario disminuir 3.23% de costo de venta, 0.30% de gastos de administración, 0.38% de gastos de venta, 0.18% de costos financieros y 0.10% de impuestos.

Los costos de venta pueden disminuir dando una mayor rotación a los inventarios y disminuyendo el promedio mensual en el importe del inventario, porque mantener el producto en el almacén genera diversos gastos ó cotizar constantemente las materias primas entre diferentes proveedores y/o mantener un contrato especial.

Los gastos de operación pueden disminuirse teniendo un control adecuado del personal necesario e indispensable para desempeñar una actividad específica o hacer una revaloración del tabulador salarial considerando la función de cada puesto y; revisar las políticas de gastos, considerando las nuevas necesidades de la empresa.

Los costos financieros e impuestos, son gastos variables que van en función de las operaciones de la empresa, en el que pueden disminuir mejorando la planeación estratégica en el costo financiero y en lo fiscal.

Para obtener los 14,588,659 pesos de Utilidad neta deseada, es necesario vender adicional 850,285 paquetes de guantes, esto se puede lograr conquistando nuevos mercados por medio de la publicidad.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

3. La proporción que tiene cada rubro de los estados financieros, sus aumentos y disminuciones, el criterio y la política de la empresa, y la conclusión.

INDUSTRIAS LATEX, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001.
CIFRAS EN PESOS.

CONCEPTOS	2002	%	2001	%	AUMENTO	DISMINUYÓ	CRITERIO	POLÍTICA	CONCLUSIÓN SEGÚN POLÍTICA
VENTAS NETAS	58,354,635	100%	50,550,250	100%	7,804,385	0	Entre > mejor	100%	Correcto
COSTO DIRECTO	26,917,413	46%	23,220,200	46%	3,697,213	0	Entre < mejor	43%	Disminuir
GASTO DE ACONDICIONAMIENTO	4,179,561	7%	3,878,000	8%	301,561	0	Entre < mejor	7%	Correcto
COSTO DE VENTA	31,096,974	53%	27,098,200	54%	3,998,774	0	Entre < mejor	50%	Disminuir
UTILIDAD BRUTA	27,257,661	47%	23,452,050	48%			Entre > mejor	50%	Aumentar
GASTOS DE OPERACIÓN:	12,674,319	22%	10,800,550	21%	1,873,769	0	Entre < mejor	20%	Disminuir
GASTO DE ADMINISTRACIÓN	7,403,651	13%	6,550,000	13%	853,651	0	Entre < mejor	12%	Disminuir
GASTO DE VENTA	5,270,668	9%	4,250,550	8%	1,020,118	0	Entre < mejor	8%	Disminuir
UTILIDAD DE OPERACIÓN	14,583,342	25%	12,651,500	25%			Entre > mejor	30%	Aumentar
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:	1,683,566	3%	1,399,800	3%	-1,163,883		Entre < mejor	4%	Correcto
GASTOS FINANCIEROS	3,374,816	6%	2,850,450	6%	524,366	0	Entre < mejor	8%	Correcto
PRODUCTOS FINANCIEROS	-1,691,250	-3%	-1,450,650	-3%	1,688,249	0	Entre > mejor	-4%	Aumentar
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	12,899,776	22%	11,251,700	22%			Entre > mejor	26%	Aumentar
IMPUESTO DEL EJERCICIO	946,250	2%	745,456	1%	200,794	0	Entre < mejor	1%	Disminuir
UTILIDAD NETA	11,953,526	20%	10,506,244	21%			Entre > mejor	25%	Aumentar

TESIS CON
 FALTA DE ORIGEN

INDUSTRIAS LATEX, S.A. DE C.V.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001.
CIFRAS EN PESOS.

CONCEPTOS	2002	%	2001	%	AUMENTO	DISMINUYÓ	CRITERIO	POLÍTICA	CONCLUSIÓN SEGUN POLÍTICA
CAJA Y BANCOS	86,478	0%	55,500	0%	30,978	0	Entre < mejor	0%	Correcto
EFFECTIVO	86,478	0%	66,680	0%	19,798	0	Entre < mejor	0%	Correcto
CLIENTES	12,069,627	34%	8,759,322	29%	3,310,305	0	Entre < mejor	11%	Disminuir
DEUDORES DIVERSOS	570,399	1%	289,009	1%	281,390	0	Entre < mejor	0%	Disminuir
ANTICIPA A PROVEEDORES	37,899	0%	25,800	0%	12,099	0	Entre < mejor	0%	Correcto
DOCUMENTOS POR COBRAR	8,579,281	26%	8,550,000	29%	29,281	0	Entre < mejor	0%	Disminuir
CUENTAS POR COBRAR	32,177,156	62%	17,823,822	60%	14,353,334	0	Entre < mejor	21%	Disminuir
I.V.A. ACREDITABLE	108,331	0%	75,500	0%	32,831	0	Entre < mejor	0%	Correcto
IMPUESTO AL ACTIVO	19,000	0%	24,310	0%	0	14,310	Entre < mejor	0%	Correcto
IMPUESTO POR RECUPERAR	118,231	0%	90,819	0%	27,412	14,310	Entre < mejor	0%	Correcto
ALM. PRODUCTOS TERMINADOS	10,457,072	29%	8,598,000	28%	1,859,072	0	Entre < mejor	0%	Disminuir
IVA PRODUCTOS OBSOLETOS	-77,362	0%	-77,362	0%	0	0	Entre < mejor	0%	Correcto
ALM. DE EMPAQUE	1,204,284	3%	1,259,000	4%	0	54,716	Entre < mejor	1%	Disminuir
INVENTARIOS	11,883,994	32%	9,779,838	32%	2,104,156	64,716	Entre < mejor	0%	Disminuir
ACTIVO CIRCULANTE	33,266,230	94%	27,668,879	90%	5,597,351	89,826	Entre < mejor	26%	Disminuir
PROP. Y EQ. DE TRANSPORTE	4,368,218	12%	4,368,218	14%	0	0	50% al 70% del	144%	Aumentar
OPERA. ACUM. DE PROP. Y EQ.	-3,547,947	-1%	-1,455,613	-5%	-1,092,334	0	Capital circulante	-6%	Aumentar
ACTIVO FIJO	1,829,861	6%	2,812,786	10%	-1,082,925	0	Entre < mejor	66%	Aumentar
DEPOSITOS EN GARANTIA	1,195	0%	1,618	0%	0	461	Entre < mejor	0%	Correcto
GASTOS ANTICIPADOS	18,475	0%	12,500	0%	5,975	0	Entre < mejor	1%	Correcto
PAGOS ANTICIPADOS	247,854	1%	158,500	1%	89,354	0	Entre < mejor	0%	Correcto
ACTIVO DIFERIDO	267,284	1%	172,816	1%	94,468	461	Entre < mejor	10%	Correcto
TOTAL ACTIVO	36,095,090	100%	30,481,665	100%	5,613,425	89,827			

TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN

INDUSTRIAS LATEX, S.A. DE C.V.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001.
CIFRAS EN PESOS.

CONCEPTOS	2002	%	2001	%	AUMENTÓ	DISMINUYÓ	CRITERIO	POLÍTICA	CONCLUSIÓN SEGÚN POLÍTICA
PROVEEDORES	10,448,743	29%	9,580,000	31%	868,743	0	Entre < mejor	16%	Disminuir
ACREEDORES DIVERSOS	2,192,859	6%	1,850,000	6%	342,859	0	Entre < mejor	3%	Disminuir
CUENTAS POR PAGAR	12,641,602	35%	11,430,000	37%	1,211,602	0	Entre < mejor	19%	Disminuir
IMPUESTOS POR PAGAR	400,000	1%	379,000	1%	21,000	0	Entre < mejor	1%	Correcto
IVA X PAGAR	125,435	0%	132,500	0%	0	7,065	Entre < mejor	0%	Correcto
IMPUESTOS POR PAGAR	525,435	1%	511,500	2%	21,000	7,065	Entre < mejor	1%	Correcto
PASIVO CIRCULANTE	13,167,037	37%	11,941,500	39%	1,232,602	7,065	Entre < mejor	20%	Disminuir
DOCUMENTOS POR PAGAR	12,955,000	36%	10,148,280	33%	2,806,720	0	Entre < mejor	20%	Disminuir
PASIVO FLUO	12,955,000	36%	10,148,280	33%	2,806,720	0	Entre < mejor	20%	Disminuir
DIVIDENDOS POR PAGAR	6,139	0%	6,139	0%	0	0	Entre < mejor	1%	Correcto
P.T.U. POR PAGAR	51,635	0%	121,500	0%	0	69,865	Entre < mejor	4%	Correcto
PASIVO DIFERIDO	57,774	0%	127,639	0%	0	60,865	Entre < mejor	5%	Correcto
TOTAL PASIVO	26,179,811	73%	22,217,619	73%	4,030,322	76,930	Entre < mejor	45%	Disminuir
CAPITAL SOCIAL	50,000	0%	50,000	0%	0	0	Entre > mejor	0%	Correcto
CAPITAL VARIABLE	0	0%	0	0%	0	0	Entre > mejor	0%	Correcto
RESERVA LEGAL	136,386	0%	136,386	0%	0	0	Entre > mejor	1%	Aumentar
RESERVA DE REINVERSIÓN	182,412	1%	182,412	1%	0	0	Entre > mejor	1%	Correcto
RESULTADO EJERCICIOS ANT.	-2,448,270	-7%	-2,448,270	-8%	0	0	Entre > mejor	-14%	Aumentar
RESULTADO DEL EJERCICIO	11,953,526	33%	10,506,244	34%	1,447,282	0	Entre > mejor	67%	Aumentar
TOTAL CAPITAL CONTABLE	9,874,864	27%	8,428,772	27%	1,447,282	0	Entre > mejor	55%	Aumentar
PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	36,053,665	100%	30,646,391	100%	5,408,664	76,930			

Nota: Promedio de inventario mensual.

8,562,780

1,500,500

TESIS COM
 PATA DE ORIGEN

4. Los comentarios del punto 3.

Políticas contables.

Las políticas contables que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México, lo que requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas individuales de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Las principales estimaciones hechas dentro de los estados financieros son los relativos a los inventarios. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la administración consideró que la estimación y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Políticas de las Razones financieras.

El número de veces que se mencionan por política en las razones financieras, son decisiones de la Dirección General de la Administración de la Empresa, por lo que las conclusiones que se determinan en el punto 3 son de acuerdo a dichas políticas.

Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financieras.

La compañía no actualiza en términos de poder adquisitivo de la moneda de fin del último ejercicio los estados financieros; no reconociendo así los efectos de la inflación. Consecuentemente, las cifras de los estados financieros no son comparables entre sí por no estar expresados en la misma moneda.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Año terminado el 31 de diciembre de 2002.

**Comparado con el año terminado
el 31 de diciembre de 2001.**

Los ingresos al 31 de diciembre de 2002 ascendieron a 58,354,635 pesos, lo que representa un incremento de 15% comparado contra los 50,550,250 pesos registrados al 31 de diciembre de 2001. Los pares de guantes vendidos pasaron de 5,024,876 en 2001 a 5,800,660 en 2002 lo que representó un incremento de 15%. Observando que el precio promedio de los pares de guantes vendidos al 31 de diciembre de 2002 no aumentó comparado contra el precio promedio de 2001. El incremento se explica principalmente por el aumento en las unidades vendidas por la compañía, porque apartir del año 2002, la empresa concursó en licitaciones con el gobierno, en donde se vendió el 12% de las ventas netas, es decir, 696,079 pares de guantes.

La utilidad bruta se aumentó a 116% al pasar de 23,452,050 pesos en 2001 a 27,257,661 pesos al 31 de diciembre de 2002. El margen bruto aumentó de 46% en 2001 a 47% en 2002.

Los gastos de operación ascendieron a 12,674,319 pesos lo que representa un incremento de 117% respecto a 10,800,550 pesos registrados al 31 de diciembre de 2001. Este incremento se debió principalmente al incremento en el personal administrativo y de venta de la compañía y; un incremento en el gasto de publicidad.

La utilidad de operación aumentó a 115% al pasar de 12,651,500 pesos en 2001 a 14,583,342 pesos al 31 de diciembre de 2002. El costo integral de financiamiento

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

se incrementó a 120% al pasar de 1,399,800 pesos en 2001 a 1,683,566 pesos al 31 de diciembre de 2002, dicho incremento se debe principalmente al aumento en los intereses pagados por la compañía, que a su vez se explicó por un mayor nivel de apalancamiento.

La utilidad neta ascendió a 11,953,526 pesos, lo que representó un incremento de 114% con respecto a los 10,506,244 pesos obtenidos al 31 de diciembre de 2001. Este incremento se explica principalmente por el aumento en las unidades vendidas por la compañía, porque apartir del año 2002, la empresa concuro en licitaciones con el gobierno en donde se vendió el 12% de sus ventas netas.

Dentro de los principales cambios de la compañía al 2002 con relación al 2001 se puede mencionar: un incremento en las Cuentas por Cobrar de 26%, un incremento en los Inventarios de 18%; un incremento en el Pasivo Circulante de 10% y un incremento en los Documentos por Pagar de 28% y; un incremento en el Capital Contable de 17%.

La liquidez de la compañía pasó de 1.49 al 1.70 veces debido a una mayor cuantía en Clientes, Documentos por Cobrar e Inventario y a un incremento en el Pasivo Circulante. Asimismo, la Solvencia de esta compañía paso de 2.31 a 2.58 veces al cierre de 2002, originado por las razones ya explicadas.

El nivel de apalancamiento de Industrias Látex pasó de 2.64 a 2.65 veces y se explica por el incremento en la Utilidad neta del ejercicio. Con relación a la composición del Total de Pasivo, cabe mencionar un porcentaje significativo en las Cuentas por pagar a corto plazo, que representa tan sólo el 35% del Total de Pasivo, en vez de 19% de acuerdo a la política. También hay un rubro que representa una participación significativa con relación al Total de Pasivo que es el Pasivo a largo plazo que representa el 36%, en vez del 20% de acuerdo a la política.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

En conjunto Industrias Látex muestra Liquidez y Solvencia para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. El Apalancamiento financiero es excesivo que puede ocasionarle muy serios problemas financieros. La Velocidad de Cobro y de Pago en general es malo. La Productividad y Rentabilidad de la empresa es considerada como Productiva y Rentable.

La Cobertura de interés disminuyó de 4.93 al cierre de 2001 a 4.74 veces al cierre de 2002.

El Capital de trabajo creció en 33% en un periodo de 12 meses, debido en gran parte al incremento en el saldo de las Cuentas por Cobrar y en el Inventario final y, a la disminución de la proporción de los Pasivos Circulantes en relación al Total de Pasivo más el Capital contable.

CONCLUSIONES.

Como podemos darnos cuenta que a partir de los Estados Financieros básicos se pueden tomar decisiones que nos conduzca al objetivo planteado por la compañía. Claro esta que primeramente se necesita estudiar dichos documentos y contar con toda información adicional necesaria para llegar a conclusiones correctas.

Porque las Razones Financieras utilizadas individualmente no representan ninguna información, porque ninguna cifra de los Estados Financieros es representativa por sí sola, sino que forman parte del todo; y cada resultado de una razón es el comienzo para un siguiente análisis. Los Estados Financieros Reales presentan información histórica y los Estados Financieros Pro forma presentan información proyectada, para poder llegar a cifras futuras, es necesario partir de un origen, es decir, de información pasada que nos sirva como punto de partida para llegar a conocer cifras anticipadas, por lo que es fundamental estudiar los Estados Financieros de ejercicios anteriores, para conocer el desarrollo que ha tenido la empresa en un determinado tiempo, el cual nos indicará la tendencia de sus cifras. Concluyendo que los Estados Financieros, son documentos indispensables para conocer la Situación Económica que tiene la empresa en un determinado tiempo y en un determinado periodo de operaciones, que analizados correctamente se puede llegar ha conclusiones que conduzcan al mayor rendimiento de los recursos de la empresa.

BIBLIOGRAFÍAS.

**Roberto Hernández Sampieri
Carlos Fernández Collado
Pilar Baptista Lucio
Metodología de la investigación
Editorial Mc Graw Hill
Tercera Edición
2003**

**Gómez López Ernesto Javier
Análisis e interpretación de Estados financieros
Administre su empresa por medio de Estados financieros
Editorial ACAFSA
México
Segunda edición
2000**

**Agusti Mañosa-Manuel Medina Nieto-Daniel Orpi Marrero
Manual para la confección de análisis de balances
Editorial Gestión
México
Primera edición
2000**

**Maurice D. Levi
Manual de finanzas internacionales
Los mercados de cambio en el mundo de las finanzas internacionales
Tomo 1
Editorial Nomos
México
Primera edición
Segunda reimpresión
2001**

**Harold Bierman Jr.
Planeación financiera estratégica**

Guía del administrador para mejorar resultados expresados en utilidades
Editorial Continental
México
Tercera edición
Segunda reimpresión
2000

Warren Revé Fess
Contabilidad financiera
Editorial Thomson
Séptima edición
2000

Tracy John A.
Cómo interpretar informes financieros
Editorial LIMUSA
Segunda edición
2001

Claudio Estanislao Sapetnitzky
Administración financiera de las organizaciones
Editorial Macchi
Primera edición
2000

Douglas R. Emery
John D. Finnerty
Administración financiera corporativa
Editorial Addison Wesley Longman
México
Primera edición
2000

Calvo Longarica César
Diccionario Práctico Empresarial
Editorial PACS, S.A. de C.V.
México,
Segunda reimpresión 2001.