

887450

Centro Universitario Español



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA  
DE MÉXICO**



**FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTILÁN**

**CENTRO UNIVERSITARIO ESPAÑOL**

Incorporación UNAM 8874

**Finanzas Corporativas.- Análisis de la situación financiera de una  
microempresa de Acapulco, Guerrero.**

**TRABAJO DE SEMINARIO  
QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:  
LICENCIADA EN CONTADURÍA**

**PRESENTA:  
NADXIE'LI AGUILAR SEGURA**

**ASESOR:  
C.P. RAFAEL MEJÍA RODRÍGUEZ**

**ACAPULCO, GRO.**

**JUNIO 2004**



Universidad Nacional  
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

**Biblioteca Central**



**UNAM – Dirección General de Bibliotecas**  
**Tesis Digitales**  
**Restricciones de uso**

**DERECHOS RESERVADOS ©**  
**PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

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

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



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA  
DE MÉXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES  
CUAUTILÁN

CENTRO UNIVERSITARIO ESPAÑOL



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

Por este conducto, me permito comunicar a usted que ha sido terminado el Trabajo de Seminario de Finanzas Corporativas, con el tema: ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE UNA MICROEMPRESA DE ACAPULCO, GUERRERO, que presenta la pasante NADXIEE LII AGUILAR SEGURA con n° de expediente 40053782-3 para obtener el título de LICENCIADA EN CONTADURÍA

Se autoriza la impresión de este trabajo por considerarse que reúne los requisitos necesarios para ser discutido en el EXAMEN PROFESIONAL

Acapulco, Gro., a 29 mayo de 2004

FIRMA DEL SOLICITANTE

MTRO. RAFAEL MEJÍA RODRÍGUEZ  
ASESOR DEL TRABAJO DE SEMINARIO

Vo. Bo.

LIC. MA. DEL ROCÍO JORRÍN LOZANO  
DIRECTORA TÉCNICA

## **Agradecimientos.**

A DIOS:

Que me ha permitido estar viva logrando una vida llena de experiencias positivas, aprendizajes y sentir cada amanecer el deseo de seguir adelante.

A mis PADRES:

Por haberme dado lo más precioso, la vida, y estar presentes cuando más he necesitado.

A ti RENATO:

Hermano, que siempre estas a mi lado, teniendo presentes tus enseñanzas y ejemplos, para vivir con mas ganas y mejor cada día.

TE EXTRAÑO,

Lolín:

Hermana, por soportar mis desplantes, por apoyarme en lo que mas puedes y darme unos sobrinos tan hermosos, gracias.

A mis TIOS y PRIMOS:

Lulú, Rosa, Adriana, Julián, Ernesto y Salvador, Ericka y Myleft,  
Unidos como una cadena en mi vida.

A la UNAM, a mis DIRECTORES y PROFESORES:  
que con paciencia me han conducido al camino del saber. Capaz de salir a enfrentarme con el mundo

## **Dedicatoria.**

La presente trabajo, es dedicada principalmente a todos los que me ayudaron a que fuera realizada óptimamente.

A ti **abuelita Tita**, por ser mi guía a seguir, por darme tantas enseñanzas de vida, por haber sido cabeza familiar tan importante. **TE EXTRAÑO.**

A mi asesor, **C. P. Agustín Noe Prieto Martínez**, por su paciencia ante todo, por darme la mayor de las facilidades para poder realizarlo, por soportarme en todas las revisiones, Gracias contador, lo admiro.

A mis amigos, Gerardo, Adriana, Erika, Griselda, y a todos aquellos que me apoyaron en algún momento de esta tan importante etapa y que a pesar de ser de diferentes generaciones, nos unimos en la realización de nuestros trabajos y durante el seminario, buen equipo de trabajo muchachos. Gracias.

**“Análisis de la situación financiera de una microempresa de Acapulco,  
Guerrero.”**

	Pag.
• Objetivos.....	VI
• Justificación.....	VII
• Planteamiento del problema.....	VIII
• Introducción.....	IX
<b>Capítulo 1.- Contabilidad Financiera.</b>	
1.1 Concepto.....	11
1.2 Objetivo.....	12
1.3 Información financiera.....	12
1.4 Principios de contabilidad generalmente aceptados.....	17
1.5 Reglas particulares de presentación y valuación.....	20
1.6 Estados Financieros.....	22
1.6.1 Concepto.....	22
1.6.2 Clasificación.....	23
1.7 Estado de situación financiera.....	26
1.7.1 Concepto.....	26
1.7.2 Función.....	27
1.8 Estado de Resultados.....	27
1.8.1 Concepto.....	27
1.8.2 Función.....	28
<b>Capítulo 2.- Administración Financiera.</b>	
2.1 Concepto.....	30
2.2 Objetivo.....	30
2.3 Funciones.....	31
2.4 Métodos de análisis.....	32

2.4.1 Clasificación.....	34
2.4.2 Conceptualización de los Métodos de Análisis.....	36
2.4.2.1 Método de razones.....	36
2.4.2.2 Método de porcentajes integrales.....	45
2.4.2.3 Método de punto de equilibrio económico.....	45
2.4.2.4 Método de aumentos y disminuciones.....	47
2.4.2.5 Método de tendencias.....	48
2.4.2.6 Métodos de resultados por diferencias.....	50
2.4.2.7 Método gráfico.....	50
<b>Caso práctico.....</b>	<b>52</b>

“Análisis de la situación financiera de una microempresa de Acapulco,  
Guerrero”.

- Antecedentes.
- Planteamiento del problema
- Desarrollo / diagnóstico
- Informe

• Bibliografía.

## **Objetivos**

### **- Objetivo general.**

Diagnosticar la situación financiera de una microempresa dedicada a la comercialización de artículos de oficina, papelería y regalos.

### **- Objetivos específicos.**

- Obtener los Estados Financieros.
- Reclasificar los Estados Financieros.
- Utilizar las razones aplicables al caso.
- Interpretar los Estados Financieros y de Resultados.
- Identificar las deficiencias financieras del negocio.
- Informar el resultado del análisis financiero.

## **Planteamiento del problema**

La empresa carece de un análisis financiero, por lo cual la toma de decisiones se ha venido realizando en forma poco favorables, por intuición y empíricamente.

## **Justificación**

Realizar un análisis de la situación financiera de la microempresa, ya que no se cuenta con ningún tipo informe que puedan indicar la situación financiera en que se encuentra la microempresa.

Con la realización de este análisis se pretende encontrar las deficiencias que puede tener en el negocio para llevar a cabo una eficiente toma de decisiones.

Informar sobre la situación financiera de la entidad, identificar que rubros no están siendo atendidos y que motivo de ello se tenga una falta de liquidez, solvencia y posiblemente una baja de rentabilidad.

## Introducción.

El análisis financiero contable de una empresa, es un diagnóstico que debe realizarse con el fin de evaluar como se encuentra una entidad en rubros tales como: la estabilidad, solvencia, productividad, rentabilidad, etc., con el fin de tomar la mejor decisión y encausar a la empresa hacia un mejor manejo de su administración financiera.

El contenido de esta trabajo pretende dotar de elementos para que los interesados en un análisis de situación financiera contable, comprendan los métodos propios aplicables y como puede ayudar en la toma de decisiones su correcta interpretación.

He organizado los diferentes temas de tal manera, que lleven una secuencia clara, encaminada a entender los distintos métodos de análisis de la información financiera contable, comenzando por definir precisamente lo que se entiende por contabilidad financiera, describiendo conceptos de importancia como pueden ser, principios de contabilidad, reglas de valuación y presentación de los estados financieros, los estados financieros, enseguida se definirá el concepto de administración financiera, enfocándose al análisis e interpretación de los estados financieros y los métodos aplicables para éste caso; posteriormente se analizará un caso práctico aplicando los métodos descritos teóricamente.

El presente trabajo, será de gran utilidad para las generaciones que después de mi tendrán la inquietud de realizar la propia, ya que debido a la escasa información del tema que existe en nuestro medio, la metodología que sigue éste análisis será de gran utilidad.

# Capítulo 1

Contabilidad financiera

## **Capítulo 1.- Contabilidad Financiera.**

### **1.1 Concepto.**

Son varias las definiciones de contabilidad financiera pero David Noel Ramírez Padilla, en su obra "Contabilidad Administrativa" la define como: "Contabilidad financiera es el sistema de información orientado a proporcionar información a terceras personas relacionada con la empresa para facilitar la toma de decisiones",

Para Lawrence J. Gitman en su obra "Fundamentos de administración financiera".nos menciona la siguiente definición: "El campo de las finanzas está íntimamente ligado al campo de la contabilidad. La administración financiera, está ligada al campo de la economía aplicada, dando énfasis a conceptos teóricos, tomando información de la contabilidad, muchas funciones financieras y contables dentro de un negocio, son virtualmente las mismas, existiendo una relación estrecha entre éstas funciones y la función contable que debe de considerarse como un insumo necesario en la función financiera, es decir, como una sub función",

Alfredo F. Gutiérrez en su obra "Los estados financieros y su análisis", del FCE, hace referencia a contabilidad financiera haciendo mención que "un examen financiero empresarial debe proporcionar un panorama de la realidad económica y el significado real de cada partida y de cada cifra que contiene y para ello deberán analizarse siempre los estados financieros, confrontar su veracidad e interpretación. Aquí es donde participa una contabilidad financiera,

"La contabilidad financiera, es un sub sistema de información que expresa en términos cuantitativos y monetarios las transacciones que realiza una entidad económica, así como ciertos acontecimientos económico que le afectan, con el

fin de proporcionar información útil y segura a usuarios externos a la organización en su toma de decisiones"<sup>1</sup>,

En base a estas conceptualizaciones, la contabilidad financiera, nos lleva a una actividad del control contable de una empresa para obtener datos que nos dirijan a la toma de decisiones de ésta.

## **1.2 Objetivo.**

Cuantificar es uno de los datos más relevantes para los usuarios externos, la utilidad o pérdida de un negocio, se reconocerán a partir de la contabilidad y ésta se auxilia de herramientas tales como: principios de contabilidad, reglas de evaluación, reglas de presentación, estados financieros, criterios y procedimientos.

## **1.3 Información Financiera.**

La contabilidad, constituye un sistema informativo que emite datos estructurados y relevantes de los distintos entes que componen la realidad económica, como son las familias, las empresas, el sector público y la Nación. Estos datos, tras ser analizados e interpretados, son empleados por los sujetos económicos para controlar los recursos con los que cuentan y tomar las medidas oportunas para hacerlos más fructíferos, en todo caso, para evitar una situación deficitaria que pondría en peligro su supervivencia.

En principio, estos datos indican cuáles son los recursos económicos y financieros de los que dispone la unidad económica a sus principales usuarios, que son los acreedores y los accionistas.

---

<sup>1</sup> GUAJARDO, Cantú Gerardo; Contabilidad financiera, MC GRAW HILL; México 1995. pp. 30-31.

A continuación, se muestran las características de la información contable. (Fig. 1.1)



Fig. 1.1: Características de la información financiera a las que está orientada la aplicación de los principios de contabilidad. Fuente: "Contabilidad financiera", autor Gerardo Guajardo Cantú.

Primordialmente, la información que es generada por los contadores debe reunir tres características indispensables para que tenga valor:

- "Utilidad.- refleja que la información pueda efectivamente ser usada en la toma de decisiones de los usuarios, dado que es importante y que ha sido presentada en forma oportuna. Para que la información financiera sea útil, es necesario que su contenido sea relevante, significativo, veraz y comparable. Resulta decisiva la oportunidad con la que se genere dicha información para considerarla útil. El IMCP resalta que es la cualidad de adecuar la información contable al

propósito del usuario, está en función de su contenido informativo y de su oportunidad.

- **Confiabilidad.**- para esto, es necesario que el proceso de integración y cuantificación de información presentada en los estados financieros, tenga *objetividad* (que las reglas bajo las cuales fue generada, no han sido distorsionadas y que la información representa la realidad de acuerdo con dichas reglas), que las reglas bajo las cuales se genera la información se mantengan *estables* (que su operación no cambia en el tiempo y que la información que produce se ha obtenido aplicando las mismas reglas para captar los datos, cuantificarlos y presentarlos, esto también llamado consistencia), en el tiempo y que exista la posibilidad de *verificar* (permite que puedan aplicarse pruebas al sistema que generó la información contable y obtener el mismo resultado), los pasos seguidos en el proceso de elaboración de información financiera.
- **Provisionalidad.**- significa que la información contable representa no hechos totalmente acabados, ni terminados.<sup>2</sup>

La información contable se elabora siguiendo un **método específico**, que recoge, clasifica y sintetiza los acontecimientos que pueden resultar importantes para sus usuarios. Las consecuencias de estos hechos, generalmente, se expresarán en unidades monetarias.

Los datos así obtenidos se plasman en unos cuadros de síntesis que son los estados financieros o contables, que se muestran a los usuarios.

La información que se difunde al **exterior** de la unidad económica es útil para que los distintos agentes económicos aumenten sus posibilidades de acumulación de recursos. Entre ellos se podrían

---

<sup>2</sup> GUAJARDO Cantú Gerardo, Contabilidad financiera, MCGRAW-HILL, México, 1995. pp 31-34.

señalar a los acreedores, los trabajadores, la Administración Pública del Estado (sobre todo en materia de impuestos), las entidades financieras que colaboran con la entidad, etc.

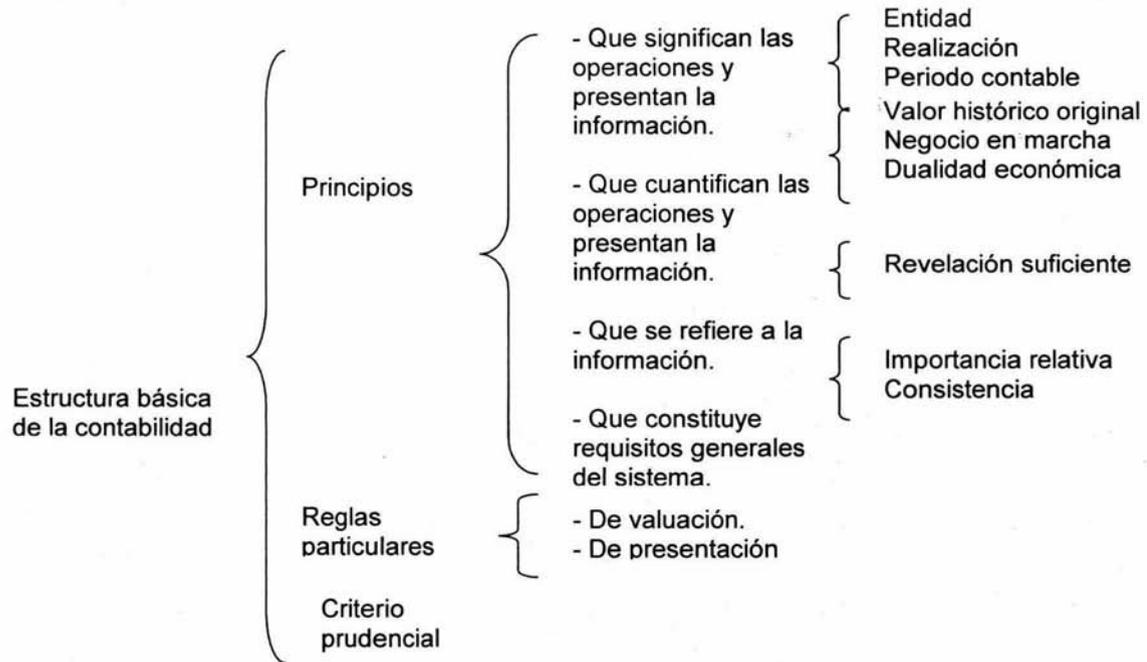
Otra información de distinto contenido, denominada **información interna**, sólo es utilizada en el ámbito interno de la unidad empresarial. Los datos que ésta proporciona sirven, a los responsables de la unidad empresarial para planificar y controlar la gestión, así como para delimitar responsabilidades a fin de actuar eficazmente."<sup>3</sup>

A continuación, se presenta un cuadro sinóptico de la estructura básica de la contabilidad (fig. 1.2), con el fin de hacer más fácil la comprensión de la estructura financiera de una entidad, el diagrama muestra la estructura básica de la contabilidad en la realización de estados financieros.

---

<sup>3</sup> Todo lo referente al tema 1.1.1 "Información Contable", <http://www.monografias.com/trabajos15/hist-contabilidad/hist-contabilidad.shtml>, 24/Marzo/2004. El autor de la página, lo extrajo de: MANCERA Rafael; Breve historia de la Profesión de Contabilidad Pública en México; Editorial Instituto de Mexicanos Contadores Públicos. FERNÁNDEZ Maestri Adolfo, ESCAMILLA López Juan Antonio Y Varios Autores; Contabilidad General I"; Edición 2000.

**“Análisis de la situación financiera de una microempresa de Acapulco, Guerrero.”**



**Fig. 1.2. Estructura básica de la contabilidad. Fuente, OCHOA Setzer Guadalupe “Administración financiera”**

## **1.4 Principios de la contabilidad generalmente aceptados**

Además de lo anterior el IMCP (Instituto de Contadores Públicos), es quien regula la actividad contable, señala que toda contabilidad deberá seguir los siguientes *principios de contabilidad generalmente aceptados* y el postulado básico de equidad, que en el libro "Principios de contabilidad generalmente aceptados", se listan de la siguiente manera:

### a) Postulado básico:

#### **"Equidad**

La actividad económica es realizada por entidades identificables que constituyen combinaciones de recursos humanos, recursos naturales y capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines de la entidad. La personalidad de un negocio es independiente de la de sus accionistas o propietario y en sus estados financieros sólo se debe incluir bienes, valores y obligaciones de este ente económico independiente.

### b) Principios:

**1° Realización:** la contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que una entidad realiza con otros participantes de la actividad económica, así como ciertos sucesos económicos que la afectan. La contabilidad considera que estas operaciones y eventos económicos ocurren:

- a) cuando se han efectuado transacciones con otros entes económicos
- b) cuando han tenido lugar transacciones internas de la empresa que modifican su estructura de recursos o de

fuentes cuando los cambios económicos son externos a la entidad o derivados de las operaciones de ésta, cuyo efecto puede cuantificarse razonablemente en términos monetarios.

**2° Período contable:** la necesidad de conocer los resultados de operación y la situación financiera de la empresa obliga a dividir su vida en períodos convencionales. Las operaciones y eventos cuantificables, así como sus efectos, se identifican con el período en que ocurrieron; por tanto, cualquier información contable debe indicar claramente el período a que se refiere. En términos generales, los costos y gastos deben ser identificados con el ingreso que originaron, independientemente de la fecha en que se paguen. En muchas ocasiones para cumplir con el principio de período contable, es necesario realizar estimaciones.

**3° Valor histórico original:** las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se registran según las cantidades de efectivo que se afecte, su equivalente o la estimación razonable que de ellas se haga. Estas cifras deben ser modificadas conforme ocurran eventos posteriores que las alteren aplicando sistemáticamente métodos de ajuste que preserven la imparcialidad y objetividad de la información contable. Si las cifras se ajustan por cambios en los precios y se aplican a todos los conceptos de los estados financieros susceptibles de ser modificados, se consideró que no ha habido violación a este principio, sin embargo esta situación debe quedar debidamente aclarada en la información que se produzca.

**4° Empresa en marcha:** la empresa se presume en existencia permanente, salvo que se especifique lo contrario, por lo que las cifras de sus estados financieros representan valores históricos, o

modificaciones de ellos, sistemáticamente obtenidos. Si las cifras representan valores estimados de liquidación, esto deberá ser especificado, y solamente se usará para información general cuando la entidad esté en liquidación.

**5° Dualidad económica:** esta dualidad, se constituye de:

- a) los recursos de los que dispone la entidad para la realización de sus fines.
- b) Las fuentes de dichos recursos, que a su vez son la especificación de los derechos que existen sobre el conjunto de los mismos.

No hay que confundir el principio de dualidad económica con la Teoría del cargo y el abono, que es la técnica que utiliza la contabilidad para el registro de sus operaciones.

**6° Revelación suficiente:** la información contable presentada en los estados financieros debe ser clara y comprensible en todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la empresa.

**7° Importancia relativa:** la información debe mostrar los aspectos cuantificables más importantes de la empresa. Tanto para los datos que entran al sistema de información contable como para la información que resulte de su operación, se debe equilibrar el detalle y la multiplicidad de la información con los registros de utilidad y finalidad. En realidad, el concepto *importancia relativa*, se refieren al efecto que tienen las partidas en la información financiera; toda partida cuyo monto o naturaleza tenga significación debe ser procesada y

presentada; de lo contrario, los objetivos que pretende la información financiera se distorsionarían.

**8° Consistencia:** la información contable debe ser obtenida con los mismos principios y reglas particulares de cuatificación para, mediante la comparación de los estados financieros de la empresa, conocer su evolución y mediante la comparación con estados de otras entidades económicas conocer su posición relativa. Cuando haya un cambio que afecte la comparabilidad de la información, éste debe estar justificado, y es necesario advertirlo claramente en la información que se presenta, indicando el efecto que dicho cambio produce en las cifras contables. Lo mismo se aplica a la agrupación y presentación de la información".<sup>4</sup>

### **1.5 Reglas particulares de presentación y valuación.**

"Son pronunciamientos de la Comisión de Principios de Contabilidad, que establecen reglas específicas en cuanto a la valuación y presentación de cada partida comprendida en los estados financieros. Dichas reglas aparecen en la serie "C" de los boletines emitidos por la Comisión de Principios del IMCP."<sup>5</sup>

"Las reglas particulares se refieren a situaciones específicas. Mientras que los principios son guías generales, las reglas particulares constituyen el tratamiento específico que se debe dar a cada situación, transacción o evento económico relacionado con la empresa.

Existen dos tipos de reglas generales: las que se refieren al proceso de cuantificación, como los métodos para depreciar los activos fijos;

<sup>4</sup> OCHOA, Setzer, Guadalupe; Administración financiera; MC GRAW HILL; México, 2002. pp 110-112.

<sup>5</sup> Ibidem. pp 42.

y los que tratan sobre la forma de presentación de la información ya cuantificada, es decir, el formato que deben tener los estados financieros. El principio de consistencia es aplicable tanto a las reglas particulares de valuación como a las de presentación."<sup>6</sup>

### **Criterio prudencial**

El criterio prudencial está considerado dentro de la estructura básica de la contabilidad, debido a que en el proceso de preparación de la información financiera la persona que efectúa el proceso de cuantificación y presentación puede encontrarse con tratamientos alternativos que podrían dar una imagen más o menos optimista al usuario de la información.

En caso de presentarse este tipo de situaciones, quien prepara la información financiera debe elegir la alternativa que menos optimismo refleje, considerando en todo momento que los estados financieros van dirigidos al usuario general. Al aplicar el criterio prudencial se debe tener en mente la situación de equidad que debe prevalecer para todos los usuarios.

"Es la posición conservadora que se recomienda al contador público que adopte para resolver algún dilema que presente la aplicación de reglas particulares en casos específicos. En situaciones como ésta, se debe optar por la alternativa que menos optimismo refleje."<sup>7</sup>

---

<sup>6</sup> Ibidem. pp 113-114.

<sup>7</sup> Ibidem. pp 42.

## **1.6 Estados Financieros.**

### **1.6.1 Concepto.**

*"Estados Financieros:* documento primordialmente numérico que proporciona informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa."<sup>8</sup>

Para la autora, Guadalupe Ochoa, son el producto de final del sistema de contabilidad y están preparados con base en los principios de contabilidad, las reglas particulares y el criterio prudencial. Estos estados contienen información financiera y constituyen un reporte especializado de ciertos aspectos de la empresa.

Me ocupo a resaltar que un estado financiero, a mi criterio es aquel documento en el que se registran detalladamente los movimientos financieros de un ente económico, en forma sistemática y ordenadamente a lo largo del tiempo, de donde se puede basar perfectamente para la acertada toma de decisiones que conllevará a un beneficio y progreso futuros de la entidad.

---

<sup>8</sup> CALVO, Langerica, Cesar; Análisis e interpretación de estados financieros; PAC SA de CV; 10° Edición, México 2000; pp 5-8.

**"Análisis de la situación financiera de una microempresa de Acapulco, Guerrero."**

**1.6.2 Clasificación.**

<b>Estados Financieros</b>	<b>Principales</b>	<b>Secundarios</b>	<b>Estáticos</b>	<b>Dinámicos</b>
Balance General / Estado de Situación Financiera	X		X	
Estado de Resultados	X			X
Estado de Costos de producción y ventas	X			X
Estado de situación Financiera comparativo		X	X	
Estado de Resultados comparativo		X		X
Estado de Costo de Producción y Ventas Comparativo		X		X
Estado de Capital de Trabajo		X	X	
Estado de Movimientos de las Cuentas de Capital		X		X
Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Flujo de Efectivo	X			X
Resultados Analíticos de Cuentas de Resultado		X		X

Fig 1.3 Clasificación de los Estados Financieros, Fuente CALVO, Langarica, Cesar. "Análisis e interpretación de los estados fintancieros".

En la figura 1.3 se muestran los estados financieros en forma general, clasificados en: *principales* y *secundarios*, porque muestran el resultado y la forma paso a paso de llegar a él, *estáticos*, porque muestra la situación de esos valores financieros que guardan a una fecha, *dinámicos*, porque no da cifras a una fecha fija, si no el movimiento de operaciones acumuladas en un período.

De ellos me serviré retomar solamente los principales y explicar a grandes rasgos el uso que se les da para el registro de la información financiera.

*- Estado de situación financiera.* Es el estado que muestra la situación financiera de una empresa en un momento dado. Por incluir todos los valores (derechos y obligaciones) con que opera una empresa, decimos que es el estado más completo que se puede formular.

Además, es estático porque nos muestra la situación que esos valores financieros guardan en una fecha, que puede ser la del cierre del ejercicio (un año) o cualquier otra que se desee (inferior a un año), pues el periodo en este estado no es fundamental.

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

Este estado es de mucha importancia, no sólo por el resultado que nos arroje (utilidad o pérdida), si no por determinar paso a paso la forma en que se llegó a dicho resultado; el cual podríamos obtenerlo del propio estado de situación financiera, si eso fuera lo que nos interesara; por esta razón, se considera que es un estado principal y a su vez dinámico, por no dar cifras a una fecha fija, si no el movimiento de operaciones acumuladas en un período.

- *Estado de costo de producción y ventas.* Es el estado que muestra minuciosamente todos los elementos que forman el costo de lo producido, así como el de lo vendido durante un período determinado.

Este estudio tiene razones similares al anterior, ya que su cifra final aparece dentro del estado de resultados como este a su vez dentro del estado de situación financiera, es fácil comprender que es de sumo interés saber en una forma detallada como se determina el costo, ya sea el que refleja la producción o el que se relaciona con las ventas; el cual nos permita obtener un precio de venta con un margen de utilidad bruta suficiente para absorber el costo de distribución y llegar al resultado final deseado (representativo de la productividad de la empresa).

- *Estado de cambios en la situación financiera en base a flujo de efectivo.* A través del tiempo, el estado en cuestión ha tenido mayor aplicación y aceptación dentro de las personas allegadas al mundo de los negocios; es tal su importancia, que amerita un estudio especial dentro de los métodos de análisis. Por tanto, estamos ante el fenómeno de un estado financiero, que por sí solo, se ha transformado de ser un estado secundario en uno principal, con cifras dinámicas, lo que le hace ser un estado aún más valioso, puesto que, a través de su lectura se podrá no sólo conocer los recursos con que contó la empresa durante el periodo a revisión, sino además, la aplicación que de dichos recursos efectuó, datos que en manos de un analista son por demás útiles para su debida interpretación.

Es un estado dinámico porque al comparar dos estados de situación financiera (estados estáticos) y determinar diferencias entre ambos,

estos nos indican el movimiento acumulado durante un periodo en las diferentes cuentas de nuestro estado de situación financiera" <sup>9</sup>

## **1.7 Estado de Situación Financiera.**

### **1.7.1 Concepto.**

Es el estado que muestra la situación financiera de una empresa en una fecha dada.

Para el autor Perdomo Moreno en su libro "Análisis de estados financieros", lo define como un documento que muestra la situación de una empresa a una fecha fija, pasada, presente o futura. Muestra la situación económica y capacidad de pago de una empresa a una fecha específica, muestra el activo, pasivo y capital contable de una empresa a una fecha determinada. Presenta el resultado de conjugar hechos registrados en la contabilidad asimismo convenciones contables y juicios personales.

La autora Guadalupe Ochoa autora del libro "Administración financiera", resalta que "es aquel que presenta la situación financiera de una entidad según se refleja en los registros contables. Contiene una lista de los recursos con los que cuenta (activos), las obligaciones que ha de cumplir (pasivos), y la situación que guardan los derechos de los accionistas (capital)".

---

<sup>9</sup> CALVO, Langarica, Cesar; Análisis e interpretación de estados financieros; PAC SA de CV; 10<sup>o</sup> Edición, México 2000; pp 8-10

### **1.7.2 Función.**

El estado de situación financiera, por incluir todos los valores (derechos y obligaciones) con que opera una empresa, decimos que es el estado más completo que se puede formular.

Además, es estático porque nos muestra la situación que esos valores financieros guardan en una fecha, que puede ser la del cierre del ejercicio (un año) o cualquier otra que se desee (inferior a un año), pues el periodo en este estado no es fundamental.

### **1.8 Estado de Resultados.**

#### **1.8.1 Concepto**

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

Nos permitirá conocer cual es el monto de sus ventas y el costo de las mismas, así como a cuanto ascienden sus gastos de administración y ventas, sus gastos financieros y cual es la utilidad generada hasta la fecha de su elaboración.

"Resumen de los ingresos y gastos de una empresa durante un periodo específico, que termina con una utilidad o pérdida para el período después de impuestos".<sup>10</sup>

La autora Guadalupe Ochoa, en la obra "Administración financiera", dice es aquel que muestra los ingresos, costos y gastos, así como la utilidad o pérdida

---

<sup>10</sup> VAN Horne y Wachowicz; Fundamentos de la administración financiera, 8ª Edición; PEARSON, Educación ; México, 1998; p. 145.

neta como resultado de las operaciones de una entidad durante un periodo determinado.

Para el autor Perdomo Moreno, en su libro "Análisis e interpretación de estados financieros", nos comenta que "es aquel que muestra la utilidad o pérdida neta de un ejercicio o periodo determinado, pasado presente o futuro y tiene las siguientes características:

- a) es un estado financiero,
- b) muestra la utilidad o pérdida neta y camino para obtenerla,
- c) la información que proporciona corresponde a un ejercicio determinado (dinámico),
- d) se confecciona a base del movimiento de las cuentas de resultados".

### **1.8.2 Función**

Es un informe que permite determinar si la empresa registró utilidades o pérdidas en un periodo determinado.

Este estado es de mucha importancia, no sólo por el resultado que nos arroje (utilidad o pérdida), si no por determinar paso a paso la forma en que se llegó a dicho resultado; el cual podríamos obtenerlo del propio estado de situación financiera, si eso fuera lo que nos interesara; por esta razón, se considera que es un estado principal y a su vez dinámico, por no dar cifras a una fecha fija, si no el movimiento de operaciones acumuladas en un periodo.

# Capítulo 2

Administración financiera

## **Capítulo 2.- Administración Financiera**

### **2.1 Concepto**

"Se interesa en la adquisición, financiamiento y administración de los activos, con una meta global en mente."<sup>11</sup>

"Se refiere a las tareas del administrador financiero dentro de una organización de negocios, dirección, presupuestación, pronóstico financiero, administración del efectivo, actividad crediticia, analización de inversiones y procuración de fondos."<sup>12</sup>

Una buena administración financiera da como resultado que la empresa alcance sus metas, y compita con mayor éxito en el mercado, con el fin de superar la competencia que en su giro se encierra.

### **2.2 Objetivo**

Optimizar el patrimonio y aplicar la administración financiera, tratando de racionalizar los recursos de una empresa para obtener el máximo rendimiento en conjunto, optimizando la prestación de servicios, los resultados, la productividad, la rentabilidad, las utilidades, etc. para lo cual es necesario captar fondos y recursos.

---

<sup>11</sup> VAN Horne y Wachowicz Fundamentos de la administración financiera; 8ª Edición; PEARSON EDUCACIÓN, México, 1998; pp.2

<sup>12</sup> GITMAN J. Lawrence; Fundamentos de la administración financiera; 7ª edición; OUP HARLA, México, 1990; p.4

## **2.3 Funciones**

La administración financiera se define por funciones y responsabilidades de los administradores financieros.

La función financiera es la obtención y aplicación razonable de los recursos necesarios para el logro de los objetivos de la empresa.

- *Por aportaciones.* Mediante una buena administración financiera se obtienen fondos y recursos económicos de manera eficiente y racional, como por ejemplo las aportaciones de los propietarios a la empresa, lo cual incrementa el capital social y otros similares.
- *Por préstamos:* A través de la administración financiera se obtienen fondos y recursos de acreedores comerciales y bancarios con base en financiamiento o préstamos razonables y oportunos a corto, mediano y largo plazo.

Coordinar:

- *El capital de trabajo:* En la administración financiera se encuentra implícita la actividad coordinadora del dinero, cuentas y documento por cobrar, inventarios, etc., es decir, el activo circulante. También implícita el manejo de los acreedores bancarios, cuentas y documentos por pagar a corto plazo, etc. es decir, el pasivo circulante.
- *Las inversiones:* Esta actividad se refiere a la aplicación de tareas de coordinación de activos fijos, tales como maquinaria, terrenos, edificios, equipo de transporte, oficina, etc., así como de activos diferidos, tales

como costos de instalación e inversión en valores realizables, como por ejemplo acciones, obligaciones, bonos, etc.

- *Los resultados:* Aplicaciones de la actividad coordinadora en operaciones propias de cada empresa, tales como ventas; costos variables, costos fijos; costos de producción o costos de adición, como el impuesto sobre la renta; participación de los trabajadores en ganancias de la empresa, etc.
- Recopilar, estudiar e interpretar datos e información del pasado mediante el análisis financiero, para pronosticar y evaluar tanto el desempeño como el futuro financiero de la empresa.<sup>13</sup>

## **2.4 Métodos de análisis.**

Los métodos de análisis proporcionan indicios y ponen de manifiesto, hechos o tendencias que sin la aplicación de tales métodos quedarían ocultos.

Se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones de evolución ente periodos contables.

El valor de los métodos de análisis radica en la información que suministren para ayudar a hacer correctas y definidas decisiones, en su estímulo para provocar preguntas referentes a los diversos aspectos de los negocios, así como de la orientación hacia la determinación de las causas o de las relaciones de dependencia de los hechos y tendencias.

---

<sup>13</sup> ORTEGA, Castro Alfonso; Introducción a las finanzas; , MC GRAW HILL; 1° Edición; México, 2002, p. 6.

Para el análisis financiero es importante conocer el significado de los siguientes términos:

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

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

**La productividad**, en términos generales, puede definirse como la capacidad de una empresa de producir utilidades suficientes para retribuir a sus inversionistas y promover el desarrollo de la misma. Esta capacidad se determina mediante el estudio de la eficiencia de las operaciones, de las relaciones entre las ventas y los gastos y de la utilidad con la inversión del capital.

**La Rentabilidad:** es el rendimiento que generan los activos puestos en operación.

**Liquidez:** es la capacidad que tiene una empresa para pagar sus deudas oportunamente

Hay diversos métodos de análisis que permiten interpretar la solvencia, la estabilidad y la productividad de una empresa.

## 2.4.1 Clasificación

De acuerdo con la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de evaluación:

- **Método de Análisis Vertical** Se emplea para analizar estados financieros como el estado de situación financiera y el estado de resultados, comparando las cifras en forma vertical. *Análisis vertical y estático*, porque analiza y compara datos de un solo período
- **Método de Análisis Horizontal** Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más períodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un período a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha. Este procedimiento es *dinámico* porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un período a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones."<sup>14</sup>

Para tener un panorama general de los métodos de análisis, estos se presentan en forma esquemática. (Fig. 2.1)

---

<sup>14</sup> [www.gestiopolis.com.mx](http://www.gestiopolis.com.mx), consultada el día, 05 de mayo de 2004.

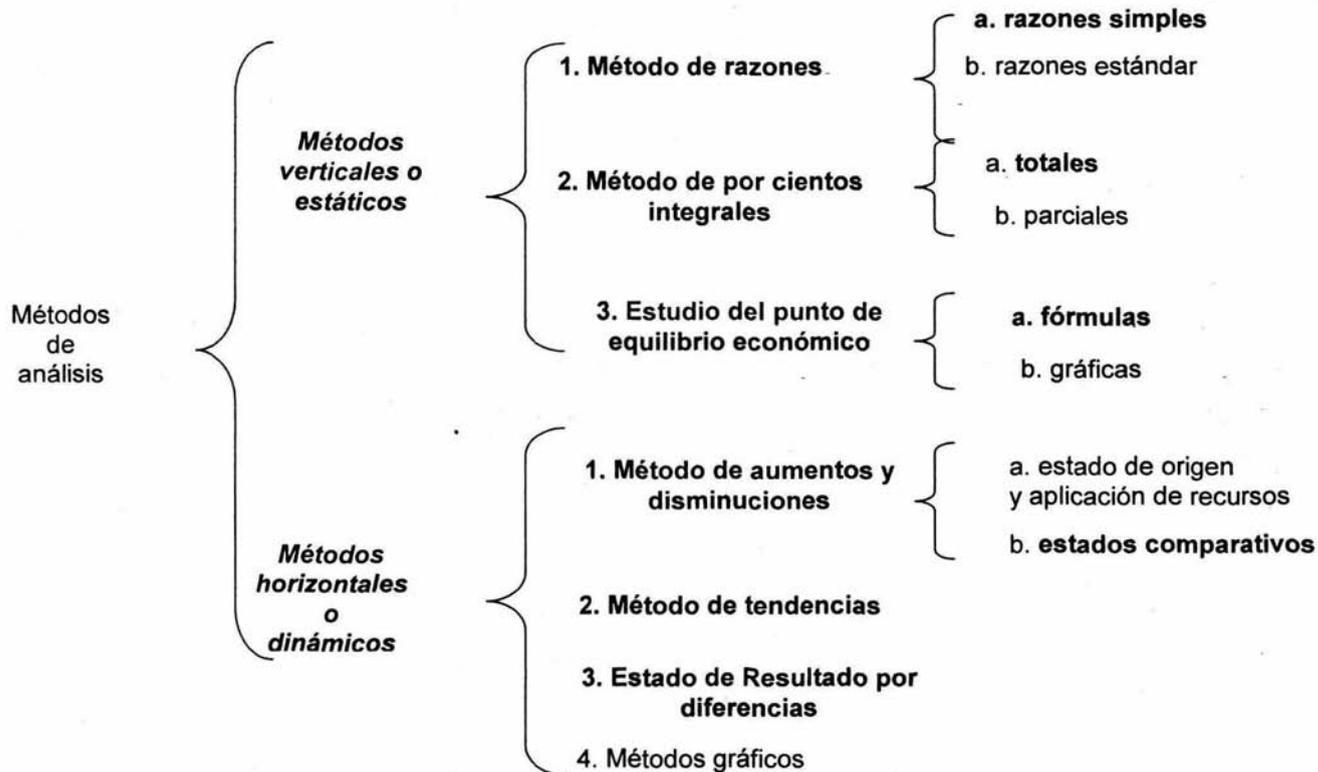


Fig. 2.1 Clasificación de los métodos de análisis. Fuente: ZAMORANO Enrique, Instituto Mexicano de Contadores

Se requiere que la presentación del análisis cumpla con las siguientes características para que tenga una mejor comprensión para las personas interesadas.

- ✓ *Completo*. Deben constar los tanto datos favorables como los desfavorables para que sea una información completa y permita tomar decisiones.
- ✓ *Lógicamente desarrollado*. Estar dividido en etapas perfectamente definidas y siguiendo una secuencia natural y lógica.
- ✓ *Claro y preciso*. Evitar rodear los términos, en cambio ser preciso en lo que se quiere reflejar o dar a entender y los hechos ser asentados concisamente que sea entendible desde el primer momento.
- ✓ *Concreto*. Que se refiera siempre a casos específicos del negocio y evitarse abstracciones y generalizaciones.
- ✓ *Oportuno*. La información siempre debe ser oportuna, quiere decir, estar en tiempo para la oportuna toma de decisiones." <sup>15</sup>

## **2.4.2 Conceptualización de los Métodos de Análisis.**

### **2.4.2.1 Método de razones.**

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

El fundamento de éste método está determinado en la íntima relación que guardan los conceptos que forman a los estados financieros, así

---

<sup>15</sup> MACIAS,;Pineda, Roberto y SANTILLANA; González, J. Ramón; El análisis de los Estados Financieros, 16ª edición; ECAFSA; México 2000; p. 39.

como las ligas entre rubros que son homogéneos de un estado financiero a otro, es por esto que nacen las llamadas:

-*Razones Estáticas*: para formarse rubros del estado de situación financiera, que es un estado estático.

-*Razones Dinámicas*: por corresponder a cuentas del estado de resultados, que es un estado dinámico.

- *Razones estático – dinámicas*: en las que intervienen cifras de conceptos de uno y otro estado." <sup>16</sup>

"La vida de una empresa esta sujeta a la habilidad con que se administren sus finanzas. Aún cuando una empresa esté bien dirigida en sus aspectos de producción, ventas y utilidades, estas solas características no son indicadores completos de su administración financiera, la cual puede juzgarse mediante el estudio de la solvencia, estabilidad y productividad de la empresa.

Las siguientes razones sirven a tal fin:

### **1. Razones para el estudio de la solvencia:**

**a. Activo circulante entre pasivo circulante. (Razón de solvencia).**- indicador de la capacidad de la empresa para liquidar oportunamente sus obligaciones a corto plazo.

El cociente obtenido de esta razón, representa la cantidad en pesos y centavos que se tiene de activo circulante por cada peso de pasivo a corto plazo,

<sup>16</sup> CALVO Langerica Cesar; Análisis e interpretación de los estados financieros; PAC SA de CV; México 2000, p 32.

Un cociente de \$2.00 de activo circulante por cada \$1.00 del pasivo circulante, algunas veces es considerado como satisfactorio para una empresa. Sin embargo, para determinar el cociente apropiado para cada empresa debe calcularse el tiempo de conversión en efectivo de los rubros del activo circulante, lo cual depende principalmente de los grados de rotación de las cuentas por cobrar y de los inventarios.

El verdadero significado de la razón de solvencia puede determinarse analizando en detalle las características del activo circulante y del pasivo circulante, esto es, estudiando a fondo los componentes del capital de trabajo de la empresa.

El analizador, en su estudio de la solvencia, no debe llegar a conclusiones finales hasta en tanto no haya aplicado, por lo menos, las razones de solvencia, rotación y la "prueba de ácido"; determinado las condiciones obtenidas de los acreedores, así como la capacidad de la empresa para generar recursos líquidos en el corto plazo.

Activo circulante

-----  
Pasivo circulante

Rangos de estas razones:

1 Vs. 1 -> La empresa debe tener más recursos para el pago de sus obligaciones

2 Vs. 1 -> Excelente

2.5 Vs. 1 -> para pedir crédito

3 Vs. 1 -> Se debe hacer una inversión, hay dinero ocioso, hay excesos de recursos.

## b. Rotación de inventarios

La rotación de los inventarios significa la cantidad de veces promedio que durante el año estos se renuevan mediante la producción y venta, convirtiéndose su existencia en cuentas por cobrar o efectivo y nuevamente en inventarios.

El factor de rotación se determina dividiendo el costo de las mercancías vendidas entre el promedio de los saldos mensuales de inventario

$$\frac{\text{Costo de la mercancía vendida}}{\text{Promedio de existencias de inventario}} = \text{Rotación de inventario}$$

Esta medida también puede expresarse en términos de tiempo o sea, la cantidad en promedio de días que los inventarios permanecen almacenados en la empresa antes de su venta, lo cual puede calcularse dividiendo los días del año entre el factor de rotación del inventario:

$$\frac{\text{Tiempo}}{\text{Rotación}} = \frac{\text{Días año}}{\text{Factor de rotación}} = \text{días/rotación}$$

Entre mayor sea el factor de rotación es bueno para la empresa por que si no se vende la mercancía no produce utilidades.

### c. Rotación de cuentas por cobrar a clientes

La rotación de las cuentas a cargo de los clientes significa la cantidad de veces promedio que durante el período se renuevan estas cuentas mediante el cobro de las mismas, convirtiéndose su saldo en efectivo y nuevamente en cuentas por cobrar, como resultado de nuevas ventas a crédito efectuadas por la empresa.

La rotación de las cuentas por cobrar se determina dividiendo el total de las ventas netas a crédito efectuadas en el período entre el promedio de los saldos mensuales de estas cuentas:

$$\frac{\text{Ventas netas (crédito)}}{\text{Saldo prom. mensual Cuentas por Cobrar a clientes}}$$

Esta medida también puede expresarse en términos de tiempo o sea la cantidad de días que en la práctica transcurre para cobrar dichas cuentas, lo cual se determina dividiendo los días del año, o del período analizado, entre el factor de rotación de cuentas por cobrar:

$$\frac{\text{Tiempo}}{\text{Rotación}} = \frac{\text{Días del año}}{\text{Factor de rotación}} = \text{días/rotación}$$

Entre mayor sea el factor de rotación es bueno para la empresa por que sus ventas a crédito se recuperan más pronto en efectivo las cuentas por cobrar.

#### **d. Razón de la "prueba de ácido"**

Esta razón complementa el estudio de la solvencia y para calcularla es necesario clasificar el activo circulante en dos grupos:

- 1) El efectivo y los activos de rápida conversión en efectivo, tales como las inversiones temporales y las cuentas por cobrar
- 2) Los activos menos líquidos, tales como los inventarios, que normalmente requieren de más tiempo para su conversión en efectivo y los gastos pagados por anticipados.

El importe del primer grupo, al que se denomina activo disponible, se divide entre el total de pasivo circulante para obtener la razón de la prueba de ácido o razón de liquidez. Cuando las cuentas por cobrar son de lenta recuperación, se excluyen del cálculo anterior.

El cociente de razón de liquidez representa la cantidad en pesos y centavos disponibles para el pago de cada peso de pasivo circulante:

$$\frac{\text{Activo disponible}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Comúnmente se considera que si una compañía tiene una razón de liquidez de 1.00, la situación de solvencia es muy aceptable. Sin embargo, depende de la cobrabilidad de las cuentas a cargo de los clientes en un plazo relativamente corto y por otra parte, cabe recordar que en algunos casos los inventarios pueden tener mayor liquidez que las cuentas por cobrar, por lo cual antes de llegar a conclusiones finales es necesario determinar el cociente apropiado para cada empresa conforme a sus circunstancias.

## **2. Razones para el estudio de la estabilidad:**

**Estabilidad** es la capacidad que tiene una empresa de mantenerse en operación en el mediano y largo plazo, la cual se determina mediante el estudio de su estructura financiera, particularmente, de las porciones que existen en sus inversiones y fuentes de financiamiento. Representa la seguridad económica a mediano y largo plazo.

### **a. Capital contable a pasivo total**

$$\frac{\text{Capital contable}}{\text{Pasivo total}}$$

Rango de esta razón:

1.5 -> 2.5 Es buena para obtener créditos

Una reducción constante representa una insuficiencia de capital propio en relación al volumen de deudas de los negocios.

### **b. Pasivo total entre activo total**

Representa el por ciento del activo que ha sido financiado por los propietarios o accionistas.

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

Cuando es inferior al 40% se considera que la situación financiera es satisfactoria. Y cuando es mayor al 40% representa una insuficiencia de capital propio en relación al volumen de los negocios. Refleja una

probabilidad de diferencias financieras resultantes de fuertes cargos fijos por intereses y una situación de insolvencia futura.

### c. Capital contable entre activo fijo:

Representa el capital invertido en capacidad productiva para ser utilizada en la operación a largo plazo.

Capital contable

-----  
Activo total

Rango para esta razón:

menor a 1 -> Insuficiencia de capital propio.

mayor a 1 -> Más líquido es el capital propio y por consiguiente mayor la seguridad de los acreedores.

Capital mayor Activo fijo -> Una parte del capital neto de trabajo está siendo suministrada por los accionistas.

### 3. Razones para el estudio de la productividad:

**Productividad:** Es la capacidad de una empresa de producir utilidades suficientes para retribuir a sus inversionistas y promover el desarrollo de la misma.

Estas razones en cualquier negocio varían de mes a mes con las ventas. Las razones de operación no pueden permanecer constantes si los niveles de ventas cambian, debido a ciertos gastos que se mantienen más o menos fijos en su importe, independientemente de las variaciones de las ventas.

Para establecer la norma de estas razones en un negocio se requiere separar los gastos en sus categorías de variables y fijos. Los primeros mantienen una relación constante con las ventas y los segundos tienen una razón inversamente proporcional a las variaciones de las ventas.

De esta manera los costos y gastos variables que son proporcionales a las ventas o mantienen una relación constante con las mismas, se expresan en un por ciento fijo, el cual constituye la norma para este tipo de gastos.

Las razones de operación aplicadas al estado de resultados se ilustran a continuación:<sup>17</sup>

$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas netas}}$
$\frac{\text{Gastos de Administración}}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{\text{Utilidad financiera}}{\text{Ventas netas}}$
$\frac{\text{Gastos de ventas}}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{\text{Impuestos}}{\text{Ventas netas}}$
$\frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$

<sup>17</sup> CALVO Langarica Cesar; Análisis e interpretación de los estados financieros; PAC SA de CV; México 2000; pp. 19-27

#### **2.4.2.2 Método de porcentajes integrales.**

Consiste en expresar en porcentajes las cifras de un estado financiero.

Se aplica este método en aquellos casos en los cuales se desea conocer la magnitud o importancia que tienen las partes que integran un todo.

Se equipara la cantidad total al 100% y se relaciona con este cada rubro de nuestro estado financiero. Arroja datos igualmente expresados en porcentaje, lo cual nos ayuda a observar las cifras desde un punto de vista relativo y comprender de una manera más fácil la importancia de cada concepto, no siempre los porcentajes arrojan conclusiones óptimas para la toma de decisiones, siendo esta una gran desventaja del método, especialmente cuando se habla de comparaciones. <sup>18</sup>

#### **2.4.2.3 Método de punto de equilibrio económico**

"Es esencialmente aquel nivel de operaciones en el que los ingresos son iguales en importancia a sus correspondientes costos y gastos.

Es el volumen mínimo de ventas que debe lograrse para empezar a obtener utilidades.

Es la cifra de ventas que se requiere alcanzar para cubrir los gastos de la empresa y en consecuencia no obtener utilidad ni pérdida.

Es interesante para los dirigentes de las empresas conocer el nivel de operaciones en el cual no se obtiene utilidad ni pérdida, ya que

---

<sup>18</sup> CALVO Langarica César; Métodos de análisis y deficiencias financieras; 10ª edición, PAC; México, 2003, p. 41.

ese punto será la frontera divisoria entre las zonas de seguridad y el peligro para el negocio; no obstante, cabe expresar que lo más importante es enfocar el interés en todos aquellos niveles de operación que podrían fijarse como patrones para medir la buena marcha del negocio, o bien, aquellos que se fijen como metas para lograr una justa retribución del capital y la reinversión necesaria en la empresa.

Esta técnica combina todos los factores que determinan las probables utilidades o pérdidas a diversos volúmenes de operación, por lo que constituye un instrumento valioso para la planeación, decisión y control en los negocios.

**Los costos fijos** no varían aunque el volumen y producción aumenten o disminuyan.

**Los costos variables** varían de acuerdo al aumento o disminución del volumen de ventas y producción.

**Costos Totales (CT) = Costos Fijos (CF) + Costos Variables (CV)**

**Costo Total = Ingresos Total → Este es el punto de equilibrio.** <sup>19</sup>

"Modelo de planeación financiera que tiene por objeto proyectar el importe de ventas netas que necesita una empresa, para no perder ni ganar, en una economía con estabilidad de precios, para tomar decisiones y alcanzar objetivos. Luego entonces el punto de equilibrio monetario, es el punto donde el importe de las ventas netas absorbe los costos variables y los costos fijos". Así

---

<sup>19</sup> [http://mx.geocities.com/lyly\\_itml/unidad2.html](http://mx.geocities.com/lyly_itml/unidad2.html), Consultada 06 de mayo de 2004. Página basada en la bibliografía: Equilibrio financiero de las empresas, Autor: Enrique Zamorano, Editorial: Instituto Mexicano de Contadores

lo cita el autor A. Perdomo Moreno, en su libro "Métodos y modelos básicos de planeación financiera", de ediciones PEMA.

Costos fijos totales

1- costos variables

ventas netas reales

#### **2.4.2.4 Método de aumentos y disminuciones**

O procedimiento de variaciones, consiste en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva, negativa o neutra.

"Tiene como base los siguientes puntos:

- a) Conceptos homogéneos.
- b) Cifra comparada.
- c) Cifra base.
- d) Variación (puede ser positiva, negativa o neutra)

Se puede aplicar a cualquier estado financiero, pero deben cumplirse ciertos requisitos, que son:

- a) Los estados financieros, deben corresponder a la misma empresa.
- b) Los estados financieros deben presentarse en forma comparativa.
- c) Las normas de valuación deben ser las mismas para los estados financieros que se comparan.

d) los estados financieros dinámicos que se comparan deben corresponder al mismo periodo de tiempo o ejercicio (mismo año).

e) Debe auxiliarse del estado de origen y aplicación de recursos

f) Su aplicación generalmente es en forma mancomunada con otro procedimiento".<sup>20</sup>

#### **2.4.2.5 Método de tendencias.**

También conocido como por ciento de variaciones. Este procedimiento consiste, en determinar la propensión absoluta y relativa (positiva, negativa y neutra) de las cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros de una empresa determinada. Se basa en:

- a) conceptos homogéneos
- b) cifra base
- c) cifras comparadas
- d) relativo
- e) tendencia relativa

Debe cumplir con los siguientes requisitos:

1. Las cifras deben corresponder a estados financieros de la misma empresa.
2. Las normas de valuación deben ser las mismas para los estados financieros que se presentan.
3. Los estados financieros dinámicos que se presentan deben proporcionar información correspondiente al mismo ejercicio o periodo.

<sup>20</sup> PERDOMO Moreno A; Análisis e Interpretación de Estados Financieros; ECASA; México, 1993; pp 60-63.

4. Se aplica generalmente, mancomunadamente con otro procedimiento, su aplicación es limitativo, generalmente es conveniente auxiliarse de dos o más procedimientos de análisis.
5. Facilita la retención y apreciación en la mente de la propensión de las cifras relativas, situación importante para hacer la estimación con bases adecuadas de los posibles cambios futuros de la empresa.
6. Para su aplicación, debe remontarse al pasado haciendo uso de estados financieros de ejercicios anteriores, para observar cronológicamente la propensión que han tenido las cifras hasta el presente.
7. Como los otros, es un método explorativo, nos indican posibles anomalías, sospechas de cómo se encuentra la empresa.

Para la aplicación de este procedimiento se requiere de la aplicación de las siguientes formulas, para que con los resultados arrojados poder realizar el análisis y la interpretación correspondiente.

Para obtener lo relativo:

$$\text{Cifra comparada} / \text{Cifra base} \times 100$$

Para obtener la tendencia relativa

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

o bien:

$$(\text{Cifra comparada} - \text{cifra base}) / \text{Cifra base} \times 100 \quad \text{"21}$$

<sup>21</sup> PERDOMO Moreno A; Análisis e Interpretación de Estados Financieros; ECASA; México, 1993: pp. 64-66.

#### **2.4.2.6 Método estado de resultado por diferencias**

El contador público Cesar Calvo Langarica presenta en su libro "Análisis de los estados financieros", que es el estado numérico que muestra la productividad y rendimiento real en un período normal de la empresa, tomando en cuenta la inflación surgida entre dos ejercicios subsecuentes y que han sido comparados.

Se elabora tomando en cuenta las cifras que resulten de la comparación de dos Estados de Resultados, después de haber ponderado el ejercicio más antiguo para que la comparación sea homogénea. Con las cifras obtenidas como producto de las diferencias reelabora de acuerdo a la técnica contable el llamado Estado de Resultados por diferencias. Así marcará claramente las desviaciones que tenga la empresa en relación a sus ventas, costos o gastos y utilidades o pérdida. Se detectarán deficiencias financieras que, mediante un estado más analítico de los problemas precisados en los renglones antes mencionados, se podrán corregir o estar conscientes de que procede un cambio de política en precios, mercados o administración.

#### **2.4.2.7 Método gráfico.**

De acuerdo al C. P. Calvo Langarica, en su libro "Métodos de análisis y deficiencias financieras", menciona que éste método tiene la ventaja de mostrar en una forma objetiva cómo se conforman los Estados Financieros o la relación entre cuentas o renglones de los mismos estados.

La representación gráfica de estos métodos puede ser de lo más variado, depende de la imaginación del analista, de acuerdo al análisis que aplique, los fines que pretenda y su predilección por la elaboración de gráficas.

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

Otra forma que se maneja frecuentemente es la llamada pastel, que se parte como si fuera rebanadas, los diferentes conceptos, renglones o cuentas utilizadas y convirtiendo los montasen grados, se dividirá la circunferencia utilizada.

La simbología también es auxiliar para éste tipo de método, o sea, se toma un símbolo y se repite tantas veces como quiera representarse, o bien, se utilizará diferentes medidas que distingan que son mayor o menor magnitud las cifras comparadas.

Existe también dentro de este método, el reloj de productividad ideado por el profesional C. P. José Ma. Guerrero de la Vega, que diseñaba una especie de reloj despertador con ventanillas en diferentes lugares, esta carátula sobrepuesta en una plantilla que contenía diferentes cantidades, relativas a los ingresos, costos variables, gastos variables, costos y gastos fijos, tanto reales como presupuestados. Al hacer girar la carátula, se aprecian las fotos anteriores, con el fin de tener una información completa, para hacer comparaciones y tomar decisiones.

**Caso práctico.- Finanzas corporativas: “Análisis de las situación financiera de una microempresa de Acapulco”.**

- **Antecedentes**
- **Diagnóstico**
- **Informe de análisis financiero**
- **Propuesta de análisis financiero**

# **Caso práctico**

## **Finanzas corporativas:**

**"Análisis de la situación financiera  
de una microempresa  
de Acapulco, Guerrero."**

## **Antecedentes.**

Habiendo reunido el capital suficiente para iniciar un negocio, se eligió el ramo de la papelería, regalos y artículos de oficina por ser tan amplio, se estudió la forma de distribuirlo de la mejor manera, iniciando en un pequeño local con lo básico, estantería y mostrador, dando prioridad a la variedad más que a la cantidad de cada producto, entrando por sus características al ramo de la microempresa.

Muchas de las empresas fueron sujetas de crédito una vez que se analizó su frecuencia e importe de compra por parte de los proveedores, ello ha originado un aumento en el inventario y por ende la capacidad para otorgar crédito a los clientes, lo cual redundaba obviamente en el incremento de las ventas.

Un elemento muy importante ha sido que la empresa tenga mucha formalidad en cuanto a puntualidad para abrir y cerrar, la limpieza, el orden, la atención al público y si algún producto no se localizaba, se le informaría hacer un pedido especial para cubrir sus productos.

Al paso del tiempo ya vislumbraba solvencia que permitía surtir y ofrecer más variedad en los productos.

## **Misión**

Servir y atender al cliente con calidad, ofreciendo un excelente servicio y una amplia variedad en los productos, superando las exigencias de nuestros clientes y posesionándonos en la preferencia de ellos.

## **Visión.**

Consolidarnos como la mejor opción de nuestros clientes, ofrecer más y mejores productos y servicios que satisfagan las necesidades de nuestros actuales y futuros clientes.

## **Planteamiento del problema**

El propietario del negocio carece de un conocimiento financiero de la empresa, que ha dado lugar a la toma de decisiones poco favorables. .

**Desarrollo / diagnóstico.**

**Munguía Tellez Ignacio**  
**Balanza de comprobación al 31 de diciembre de 2002.**

	Saldo anterior	Debe	Haber	Saldo
Caja	4,911.33	186,674.60	191,585.93	0.00
Bancos	571.70	89,041.00	141,921.53	-52,308.83
<i>Cientes</i>	<i>42,947.03</i>	<i>143,727.57</i>	<i>186,674.60</i>	<i>0.00</i>
Inventarios	0.00	166,612.63	0.00	166,612.63
Deudores diversos	0.00	0.00	0.00	0.00
Crédito al salario	5,575.27	624.77	367.00	5,833.04
Documentos por cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00
Anticipo a proveedores	0.00	0.00	0.00	0.00
IVA acreditable	16,267.18	23,380.17	22,133.78	17,513.57
IVA por acreditar	8,983.15	35,120.17	23,380.17	20,723.15
Terrenos	0.00	0.00	0.00	0.00
Edificios	0.00	0.00	0.00	0.00
Equipo de transporte	50,000.00	101,391.30	0.00	151,391.30
Equipo de computo	5,947.82	0.00	0.00	5,947.82
Equipo de oficina	2,170.55	0.00	0.00	2,170.55
Mobiliario y equipo	57,292.61	0.00	0.00	57,292.61
Depreciación de equipo de transporte	0.00	0.00	8,333.00	-8,333.00
Depreciación de equipo de computo	0.00	0.00	714.00	-714.00
Depreciación de equipo de oficina	-20.71	0.00	174.06	-194.77
Depreciación de mobiliario y equipo	-74.98	0.00	5,714.94	-5,789.92
<i>Pagos anticipados</i>	<i>3,243.12</i>	<i>7,265.83</i>	<i>0.00</i>	<i>10,508.95</i>
Depósitos en garantía	5,000.00	0.00	0.00	5,000.00
Gastos de instalación	0.00	0.00	0.00	0.00
Amortización de pagos anticipados	-3,236.69	0.00	0.00	-3,236.69
Proveedores	-110,866.27	190,988.17	146,447.20	-66,325.30
Acreedores diversos	-298,000.14	200.00	109,953.73	-407,753.87
Documentos por pagar	0.00	0.00	0.00	0.00
Impuestos por pagar	-907.30	367.00	661.12	-1,201.42
IVA por pagar	0.00	22,133.78	22,133.78	0.00
IVA trasladado por aplicar	-5,956.93	24,696.96	18,740.03	0.00
Anticipo a clientes	0.00	0.00	0.00	0.00
Documentos por pagar a largo plazo	0.00	0.00	0.00	0.00
Capital social	-140,192.83	0.00	0.00	-140,192.83
Resultado de ejercicios anteriores	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultado del ejercicio	203,869.64	0.00	0.00	203,869.64
Ingresos	-1,695,263.11	0.00	124,933.54	-1,820,196.65
Devoluciones y rebajas sobre ventas	12,882.88	0.00	0.00	12,882.88
Compras	1,465,904.06	122,647.53	166,612.63	1,421,938.96
Descuentos sobre compras	-6,461.22	0.00	0.00	-6,461.22
Gastos generales	398,360.94	55,653.09	0.00	454,014.03
Deducciones personales	6,892.30	0.00	0.00	6,892.30
Productos financieros	-128.06	0.00	11.91	-139.97
Otros productos	-35,000.04	0.00	54.00	-35,054.04
<i>Gastos financieros</i>	<i>5,288.69</i>	<i>22.38</i>	<i>0.00</i>	<i>5,311.07</i>
Otros gastos	0.01	0.00	0.00	0.01
<b>TOTAL</b>	<b>-0.00</b>	<b>1,170,546.95</b>	<b>1,170,546.95</b>	<b>-0.00</b>

**Munguía Tellez Ignacio**  
**Balanza de comprobación al 31 de diciembre de 2003.**

	Saldo anterior	Debe	Haber	Saldo
Caja	-63,920.15	96,839.31	32,919.16	-0.00
Bancos	-191,947.06	166,723.39	153,299.34	-178,523.01
<b>Cientes</b>	<b>394,428.21</b>	<b>173,236.91</b>	<b>217,470.33</b>	<b>350,194.79</b>
Inventarios	166,612.63	0.00	0.00	166,612.63
Deudores diversos	6,833.65	0.00	0.00	6,833.65
Crédito al salario	12,098.28	480.20	0.00	12,578.48
Documentos por cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00
Anticipo a proveedores	15,219.00	0.00	0.00	15,219.00
IVA acreditable	17,513.57	0.00	0.00	17,513.57
IVA por acreditar	314,735.77	16,294.18	0.00	331,029.95
Terrenos	0.00	0.00	0.00	0.00
Edificios	0.00	0.00	0.00	0.00
Equipo de transporte	151,391.30	0.00	0.00	151,391.30
Equipo de computo	13,391.62	0.00	0.00	13,391.62
Equipo de oficina	2,170.55	0.00	0.00	2,170.55
Mobiliario y equipo	69,257.82	0.00	0.00	69,257.82
Depreciación de equipo de transporte	-8,333.00	0.00	0.00	-8,333.00
Depreciación de equipo de computo	-714.00	0.00	0.00	-714.00
Depreciación de equipo de oficina	-194.77	0.00	0.00	-194.77
Depreciación de mobiliario y equipo	-5,789.92	0.00	0.00	-5,789.92
<b>Pagos anticipados</b>	<b>28,562.94</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>28,562.94</b>
Depósitos en garantía	5,000.00	0.00	0.00	5,000.00
Gastos de instalación	0.00	0.00	0.00	0.00
Amortización de pagos anticipados	-3,236.69	0.00	0.00	-3,236.69
Proveedores	-23,884.16	112,913.94	90,520.69	-1,490.91
Acreedores diversos	-418,156.50	8,351.13	35,938.61	-445,743.98
Documentos por pagar	0.00	0.00	0.00	0.00
Impuestos por pagar	-5,530.15	1,097.58	833.12	-5,265.69
IVA por pagar	-23,953.82	0.00	0.00	-23,953.82
IVA trasladado por aplicar	-329,710.47	0.00	22,230.62	-351,941.09
Anticipo a clientes	0.00	0.00	0.00	0.00
Documentos por pagar a largo plazo	0.00	0.00	0.00	0.00
Capital social	-168,192.83	0.00	0.00	-168,192.83
Resultado de ejercicios anteriores	203,869.64	0.00	0.00	203,869.64
Resultado del ejercicio	39,187.37	0.00	0.00	39,187.37
Ingresos	-2,358,767.80	0.00	148,204.15	-2,506,971.95
Devoluciones y rebajas sobre ventas	988.01	0.00	0.00	988.01
Compras	1,655,318.41	78,713.63	0.00	1,734,032.04
Descuentos sobre compras	-21,081.56	0.00	0.00	-21,081.56
Gastos generales	546,232.67	44,936.80	0.00	591,169.47
Deducciones personales	416.90	0.00	0.00	416.90
Productos financieros	-0.02	0.00	0.00	-0.02
Otros productos	-27,266.49	0.00	0.00	-27,266.49
<b>Gastos financieros</b>	<b>7,450.60</b>	<b>1,828.95</b>	<b>0.00</b>	<b>9,279.55</b>
Otros gastos	0.45	0.00	0.00	0.45
<b>TOTAL</b>	<b>-0.00</b>	<b>701,416.02</b>	<b>701,416.02</b>	<b>0.00</b>

Mungia Tellez Ignacio.

Método de porcentajes integrales aplicado al Estado de resultados comparado .

	2003	%	2002	%
Ventas	2,506,971.95		1,820,196.65	
Devoluciones y rebajas sobre ventas	988.01		12,882.88	
<b>Ventas Netas</b>	<b>2,505,983.94</b>	<b>100%</b>	<b>1,807,313.77</b>	<b>100%</b>
Inventario Inicial	166,612.63	7%	0.00	0%
Compras Netas	1,712,950.48	68%	1,582,090.37	88%
Compras Totales	1,734,032.04	69%	1,588,551.59	88%
Descuentos sobre compras	21,081.56	1%	6,461.22	0%
Inventario Final	75,968.20	3%	166,612.63	9%
<b>Costo de Ventas</b>	<b>1,803,594.91</b>	<b>72%</b>	<b>1,415,477.74</b>	<b>78%</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>702,389.03</b>	<b>28%</b>	<b>391,836.03</b>	<b>22%</b>
<b>Gastos de operación:</b>				
Gastos Generales	591,169.47	24%	454,014.03	25%
Deducciones Personales	416.90	0%	6,892.30	0%
<b>Total de gastos de operación:</b>	<b>591,586.37</b>	<b>24%</b>	<b>460,906.33</b>	<b>26%</b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>110,802.66</b>	<b>4%</b>	<b>-69,070.30</b>	<b>-4%</b>
<b>Otros ingresos y gastos</b>				
Productos financieros	0.02	0%	139.97	0%
Otros productos	27,266.49	1%	35,054.04	1%
Gastos financieros	9,279.55	0%	5,311.07	0%
Otros gastos	0.45	0%	0.01	0%
<b>Total de otros ingresos y gastos</b>	<b>17,986.51</b>	<b>1%</b>	<b>29,882.93</b>	<b>1%</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>128,789.17</b>	<b>5%</b>	<b>-39,187.37</b>	<b>-2%</b>

Mungia Tellez Ignacio.

Método de diferencias aplicado al Estado de resultados comparado.

	2003	2002	Método de diferencias
<b>Ventas</b>	2,506,971.95	1,820,196.65	686,775.30
Devoluciones y rebajas sobre ventas	988.01	12,882.88	11,894.87
<b>Ventas Netas</b>	<b>2,505,983.94</b>	<b>1,807,313.77</b>	<b>698,670.17</b>
Inventario Inicial	166,612.63	0.00	166,612.63
Compras Netas	1,712,950.48	1,582,090.37	130,860.11
Compras Totales	1,734,032.04	1,588,551.59	145,480.45
Descuentos sobre compras	21,081.56	6,461.22	14,620.34
Inventario Final	75,968.20	166,612.63	90,644.43
<b>Costo de Ventas</b>	<b>1,803,594.91</b>	<b>1,415,477.74</b>	<b>388,117.17</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>702,389.03</b>	<b>391,836.03</b>	<b>310,553.00</b>
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos Generales	591,169.47	454,014.03	137,155.44
Deducciones Personales	416.90	6,892.30	6,475.40
<b>Total de gastos de operación:</b>	<b>591,586.37</b>	<b>460,906.33</b>	<b>130,680.04</b>
Utilidad de operación	110,802.66	-69,070.30	41,732.36
<b>Otros ingresos y gastos</b>			
Productos financieros	0.02	139.97	139.95
Otros productos	27,266.49	35,054.04	7,787.55
Gastos financieros	9,279.55	5,311.07	3,968.48
Otros gastos	0.45	0.01	0.44
<b>Total de otros ingresos y gastos</b>	<b>17,986.51</b>	<b>29,882.93</b>	<b>11,896.42</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>128,789.17</b>	<b>-39,187.37</b>	<b>89,601.80</b>

Mungia Tellez Ignacio.

Método de aumentos y disminuciones aplicado al Estado de resultados comparado.

	2003	2002	Aumentos	Disminuciones
<b>Ventas</b>	2,506,971.95	1,820,196.65	686,775.30	
Devoluciones y rebajas sobre ventas	988.01	12,882.88	11,894.87	
<b>Ventas Netas</b>	<b>2,505,983.94</b>	<b>1,807,313.77</b>	<b>698,670.17</b>	
Inventario Inicial	166,612.63	0.00	166,612.63	
<b>Compras Netas</b>	<b>1,712,950.48</b>	<b>1,582,090.37</b>	<b>130,860.11</b>	
Compras Totales	1,734,032.04	1,588,551.59	145,480.45	
Descuentos sobre compras	21,081.56	6,461.22	14,620.34	
Inventario Final	75,968.20	166,612.63		90,644.43
<b>Costo de Ventas</b>	<b>1,803,594.91</b>	<b>1,415,477.74</b>	<b>388,117.17</b>	
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>702,389.03</b>	<b>391,836.03</b>	<b>310,553.00</b>	
<b>Gastos de operación:</b>				
Gastos Generales	591,169.47	454,014.03	137,155.44	
Deducciones Personales	416.90	6,892.30		6,475.40
<b>Total de gastos de operación:</b>	<b>591,586.37</b>	<b>460,906.33</b>	<b>130,680.04</b>	
Utilidad de operación	110,802.66	-69,070.30	41,732.36	
<b>Otros ingresos y gastos</b>				
Productos financieros	0.02	139.97		139.95
Otros productos	27,266.49	35,054.04		7,787.55
Gastos financieros	9,279.55	5,311.07	3,968.48	
Otros gastos	0.45	0.01		0.44
<b>Total de otros ingresos y gastos</b>	<b>17,986.51</b>	<b>29,882.93</b>		<b>11,896.42</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>128,789.17</b>	<b>-39,187.37</b>	<b>89,601.80</b>	
<b>Total de aumentos y disminuciones</b>			<b>2,956,722.16</b>	<b>116,944.19</b>

**Mungia Tellez Ignacio.**  
**Método de porcentajes integrales.**

Estados de situación financiera comparados.

	2003	Método % integ. parcial	Método % integ. Total	2002	Método % integ. parcial	Método % integ. Total
<b>ACTIVO</b>						
<b>Activo circulante</b>						
Caja	0.00	0%		0.00	0%	
Bancos	-178,523.01	-28%		-52,308.83	-33%	
Clientes	350,194.79	56%		0.00	0%	
Inventarios	75,968.20	12%		166,612.63	105%	
Deudores diversos	6,833.65	1%		0.00	0%	
Crédito al salario	12,578.48	2%		5,833.04	4%	
Doctos por cobrar	0.00	0%		0.00	0%	
Anticipo proveedores	15,219.00	2%		0.00	0%	
IVA acreditable	17,513.57	3%		17,513.57	11%	
IVA por acreditar	331,029.95	52%		20,723.15	13%	
<b>Total Activo Circulan</b>	<b>630,814.63</b>	<b>100%</b>	<b>71%</b>	<b>158,373.56</b>	<b>100%</b>	<b>43%</b>

<b>Activo no circulante</b>						
Terrenos	0.00	0%		0.00	0%	
Edificios	0.00	0%		0.00	0%	
Eq de transporte	151,391.30	60%		151,391.30	71%	
Eq de computo	13,391.62	5%		5,947.82	3%	
Eq de oficina	2,170.55	1%		2,170.55	1%	
Mobiliario y equipo	69,257.82	28%		57,292.61	27%	
Dep. Eq. Transporte	-8,333.00	-3%		-8,333.00	-4%	
Dep. Eq. Computo	-714.00	0%		-714.00	0%	
Dep. Eq. Oficina	-194.77	0%		-194.77	0%	
Dep. Mob y equipo	-5,789.92	-2%		-5,789.92	-3%	
Pagos anticipados	28,562.94	11%		10,508.95	5%	
Depos en garantía	5,000.00	2%		5,000.00	2%	
Gastos de instalación	0.00	0%		0.00	0%	
Amort de pagos antic	-3,236.69	-1%		-3,236.69	-2%	
<b>Total Ac no circulante</b>	<b>251,505.85</b>	<b>100%</b>	<b>29%</b>	<b>214,042.85</b>	<b>100%</b>	<b>57%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>882,320.48</b>		<b>100%</b>	<b>372,416.41</b>		<b>100%</b>

PASIVO	2003	Método % integ. parcial	Método % integ. Total	2002	Método % integ. parcial	Método % integ. Total
<b>P. a corto plazo</b>						
Proveedores	1,490.91	0%		66,325.30	14%	
Acreedores diversos	445,743.98	54%		407,753.87	86%	
Doctos por pagar	0.00	0%		0.00	0%	
Imptos por pagar	5,265.69	1%		1,201.42	0%	
IVA por pagar	23,953.82	3%		0.00	0%	
IVA trasladado	351,941.09	42%		0.00	0%	
Anticipos a clientes	0.00	0%		0.00	0%	
<b>Total P.corto plazo</b>	<b>828,395.49</b>	<b>100%</b>	100%	<b>475,280.59</b>	<b>100%</b>	100%

Pasivo no circulante						
Doctos x pagar L.P.	0.00	0%		0.00	0%	
<b>Total pasivo a L. P.</b>	<b>0.00</b>	<b>100%</b>	0%	<b>0.00</b>	<b>100%</b>	0%
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>828,395.49</b>		<b>100%</b>	<b>475,280.59</b>		<b>100%</b>

CAPITAL						
Capital social	168,192.83	312%		140,192.83	-136%	
Utilidad de ej. Ant.	-203,869.64	-378%		0.00	0%	
Res del ejercicio 02	-39,187.37	-73%		-203,869.64	198%	
Res del ejercicio	128,789.17	239%		-39,187.37	38%	
<b>Total de capital</b>	<b>53,924.99</b>	<b>100%</b>		<b>-102,864.18</b>	<b>100%</b>	
<b>PASIVO+ CAPITAL</b>	<b>882,320.48</b>			<b>372,416.41</b>		

**Mungia Tellez Ignacio.**  
**Método de aumentos y disminuciones.**

**Estados de situación financiera comparados.**

ACTIVO	2003	2002		
			Aumentos	Disminuciones
<b>Activo circulante</b>				
Caja	0.00	0.00		
Bancos	-178,523.01	-52,308.83		-126,214.18
Clientes	350,194.79	0.00	350,194.79	
Inventarios	75,968.20	166,612.63		-90,644.43
Deudores diversos	6,833.65	0.00	6,833.65	
Crédito al salario	12,578.48	5,833.04	6,745.44	
Doctos por cobrar	0.00	0.00		
Anticipo proveedores	15,219.00	0.00	15,219.00	
IVA acreditable	17,513.57	17,513.57		
IVA por acreditar	331,029.95	20,723.15	310,306.80	
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>630,814.63</b>	<b>158,373.56</b>		

<b>Activo no circulante</b>				
Terrenos	0.00	0.00		
Edificios	0.00	0.00		
Eq de transporte	151,391.30	151,391.30		
Eq de computo	13,391.62	5,947.82	7,443.80	
Eq de oficina	2,170.55	2,170.55		
Mobiliario y equipo	69,257.82	57,292.61	11,965.21	
Dep. Eq. Transporte	-8,333.00	-8,333.00		
Dep. Eq. Computo	-714.00	-714.00		
Dep. Eq. Oficina	-194.77	-194.77		
Dep. Mob y equipo	-5,789.92	-5,789.92		
Pagos anticipados	28,562.94	10,508.95	18,053.99	
Depos en garantía	5,000.00	5,000.00		
Gastos de instalación	0.00	0.00		
Amort de pagos antic	-3,236.69	-3,236.69		
<b>Total Ac no circulante</b>	<b>251,505.85</b>	<b>214,042.85</b>	37,463.00	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>882,320.48</b>	<b>372,416.41</b>		

	2003	2002	Aumentos	Disminuciones
<b>PASIVO</b>				
<b>P. a corto plazo</b>				
Proveedores	1,490.91	66,325.30		-64,834.39
Acreedores diversos	445,743.98	407,753.87	37,990.11	
Doctos por pagar	0.00	0.00		
Imptos por pagar	5,265.69	1,201.42	4,064.27	
IVA por pagar	23,953.82	0.00	23,953.82	
IVA trasladado	351,941.09	0.00	351,941.09	
Anticipos a clientes	0.00	0.00		
<b>Total P.corto plazo</b>	<b>828,395.49</b>	<b>475,280.59</b>		

<b>Pasivo no circulante</b>				
Doctos x pagar L.P.	0.00	0.00		
<b>Total pasivo a L. P.</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>828,395.49</b>	<b>475,280.59</b>		

<b>CAPITAL</b>				
Capital social	168,192.83	140,192.83	28,000.00	
Utilidad de ej. Ant.	-203,869.64	0.00		-203,869.64
Res del ejercicio 02	-39,187.37	-203,869.64	164,682.27	
Res del ejercicio	128,789.17	-39,187.37	167,976.54	
<b>Total de capital</b>	<b>53,924.99</b>	<b>-102,864.18</b>		
<b>PASIVO+ CAPITAL</b>	<b>882,320.48</b>	<b>372,416.41</b>		

<b>Total de aumentos y disminuciones</b>	<b>1,542,833.78</b>	<b>-485,562.64</b>		
--	---------------------	--------------------	--	--

**Mungia Tellez Ignacio.**  
**Método de razones financieras**

<u>SOLVENCIA</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Activo circulante	= $\frac{630,814.63}{828,395.49}$ = <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">0.76</span>	= $\frac{158,373.56}{475,280.59}$ = <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">0.33</span>
Pasivo circulante		

Se lee:

2003. Por cada peso de deuda a corto plazo, hay \$0.76 para pagar de inmediato. '

2002. Por cada peso de deuda a corto plazo, hay \$0.33 para pagar de inmediato.

<u>Rotación de inventarios</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Costo de la mercancía	= $\frac{1,803,594.91}{121,290.42}$ = <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">14.87</span>	= $\frac{1,415,477.74}{83,306.32}$ = <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">16.99</span>
Promedio de existencias de inventario		

Se lee:

2003. Por cada peso invertido en inventarios, la mercancía costo \$14.87.

2002. Por cada peso invertido en inventarios, la mercancía costo \$16.99.

<u>En termino de tiempo</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
365 días	= $\frac{365}{14.87}$ = <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">24.55</span>	= $\frac{365}{16.99}$ = <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">21</span>
factor de rotación		

Se lee:

2003. El inventario tiene una rotación de 24.55 veces al año.

2002. El inventario tiene una rotación de 21 veces al año.

<u>Rotación de cuentas por cobrar a clientes</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ventas netas a credito	= $\frac{350,194.79}{29,182.90}$ = <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">12.00</span>	= $\frac{0.00}{0.00}$ = <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">0.00</span>
saldo promedio mensual de cuentas por cobrar a clientes		

Se lee:

2003. Por cada peso promedio mensual que nos deben los clientes, existen mercancías a crédito por \$12.00.

2002. Por cada peso promedio mensual que nos deben los clientes, existen mercancías a crédito por \$0.00.

**En termino de tiempo**

		2003		2002
365	=	365	=	30.42
factor de rotación		12.00		
				0.00

Se lee:

2003. Las cuentas por cobrar a clientes, tienen una rotación de 30.42 veces al año.

2002. Las cuentas por cobrar a clientes, tienen una rotación de 0 veces al año.

**Prueba del ácido**

		2003		2002
Activo disponible	=	-178,523.01	=	-0.22
Pasivo circulante		828,395.49		
				-0.11
				-0.11

Se lee:

2003.- por cada peso de deuda a corto plazo, tenemos de efectivo disponible

-\$0.22, para liquidarlo.

2002.- por cada peso de deuda a corto plazo, tenemos de efectivo disponible

-\$0.11, para liquidarlo.

**Estabilidad**

		2003		2002
Capital contable	=	53,924.99	=	0.07
Pasivo total		828,395.49		
				-0.22
				-0.22

Se lee:

2003. Por cada peso de deuda total, existen \$0.07, en capital contable.

2002. Por cada peso de deuda total, existen -\$0.22, en capital contable.

		2003		2002
Pasivo total	=	828,395.49	=	0.94
Activo total		882,320.48		
				1.28
				1.28

Se lee:

2003. Por cada peso total con que cuenta la empresa en activos, existe una deuda total de \$0.94.

2002. Por cada peso total con que cuenta la empresa en activos, existe una deuda total de \$1.28.

		2003		2002
Capital contable	=	53,924.99	=	0.24
Activo fijo		221,179.60		
				-0.51
				-0.51

Se lee:

2003. Por cada peso invertido en activo fijo, existe un capital contable de \$0.24.

2002. Por cada peso invertido en activo fijo, existe un capital contable de -\$0.51.

**Productividad**

		2003		2002
Costo de ventas	=	1,803,594.91	=	0.72
Ventas netas		2,505,983.94		1,415,477.74
				0.78

Se lee:

2003. Por cada peso que ingresa en ventas, existe un costo de ventas de \$0.72.

2002. Por cada peso que ingresa en ventas, existe un costo de ventas de \$0.78.

		2003		2002
Utilidad financiera	=	-9,279.53	=	-0.00
Ventas netas		2,505,983.94		-5,171.10
				-0.00

Se lee:

2003. Por cada peso de ingresos, existe una utilidad financiera de \$0.00.

2002. Por cada peso de ingresos, existe una utilidad financiera de \$0.00.

		2003		2002
Utilidad de operación	=	110,802.66	=	0.04
Ventas netas		2,505,983.94		-69,070.30
				-0.04

Se lee:

2003. Por cada peso de ingresos, existe una utilidad de operación de \$0.04.

2002. Por cada peso de ingresos, existe una utilidad de operación de -\$0.04.

		2003		2002
Gastos financieros	=	9,279.55	=	0.00
Ventas netas		2,505,983.94		5,311.07
				0.00

Se lee:

2003. Por cada peso de ingresos, existen \$0.00 de gastos financieros.

2002. Por cada peso de ingresos, existen \$0.00 de gastos financieros.

		2003		2002
Utilidad neta	=	128,789.17	=	0.05
Ventas netas		2,505,983.94		-39,187.37
				-0.02

Se lee:

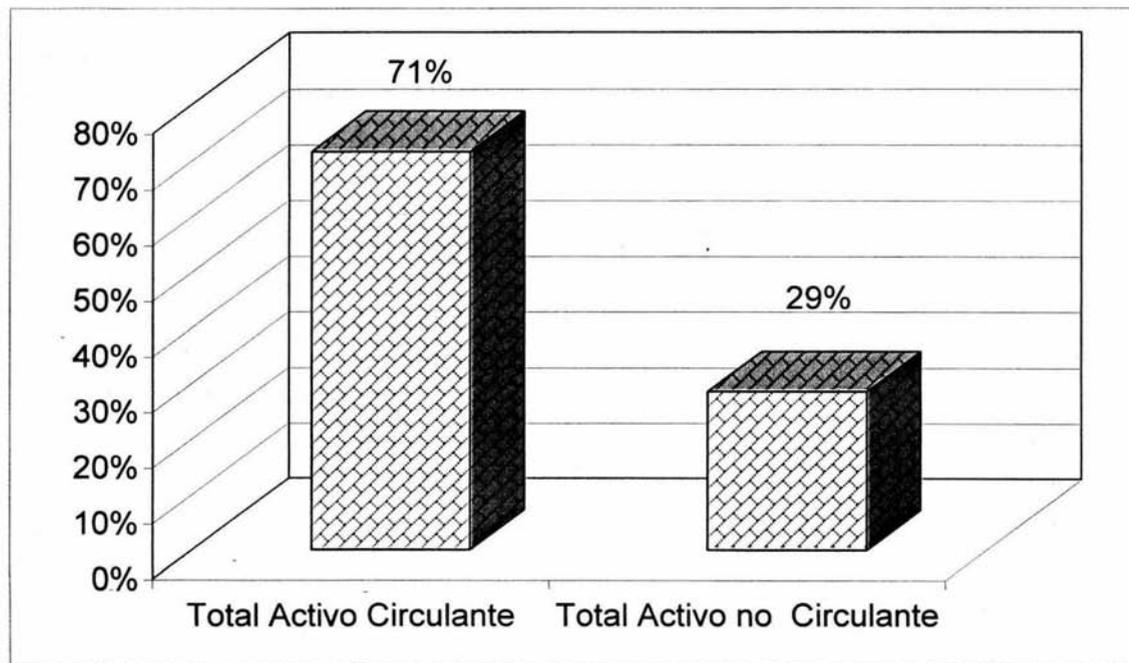
2003. Por cada peso de ingresos que capta la empresa, arroja una utilidad neta de \$0.05.

2002. Por cada peso de ingresos que capta la empresa, arroja una utilidad neta de -\$0.02.

Mungia Tellez Ignacio.

Método gráfico aplicado a los porcentajes del Estado de Situación Financiera 2003.

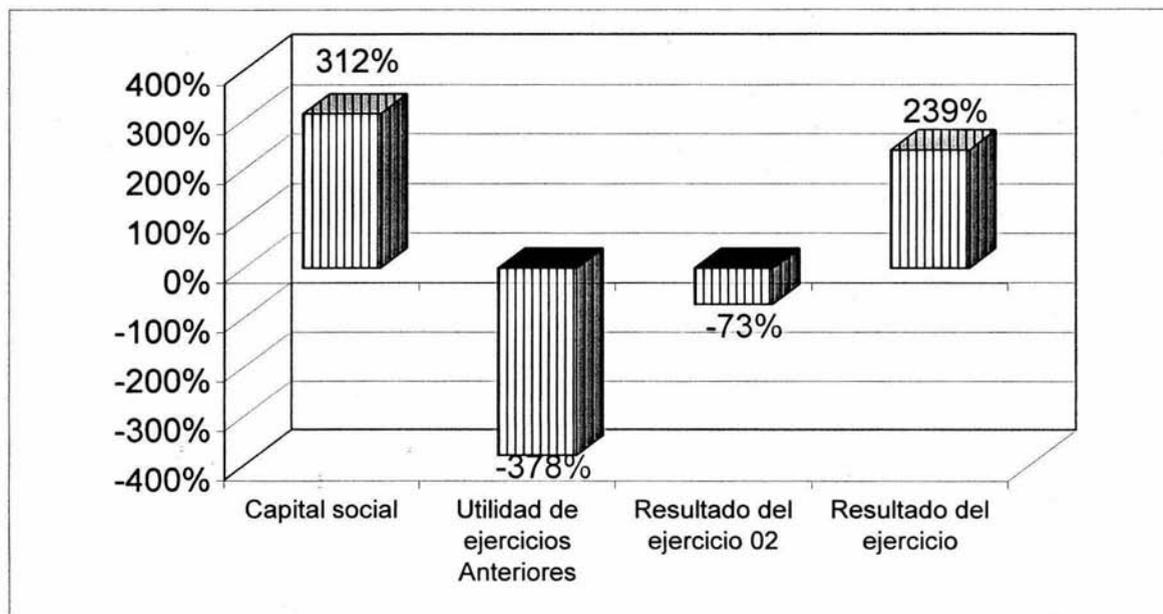
Total Activo Circulante	71%
Total Activo no Circulante	29%



Mungia Tellez Ignacio.

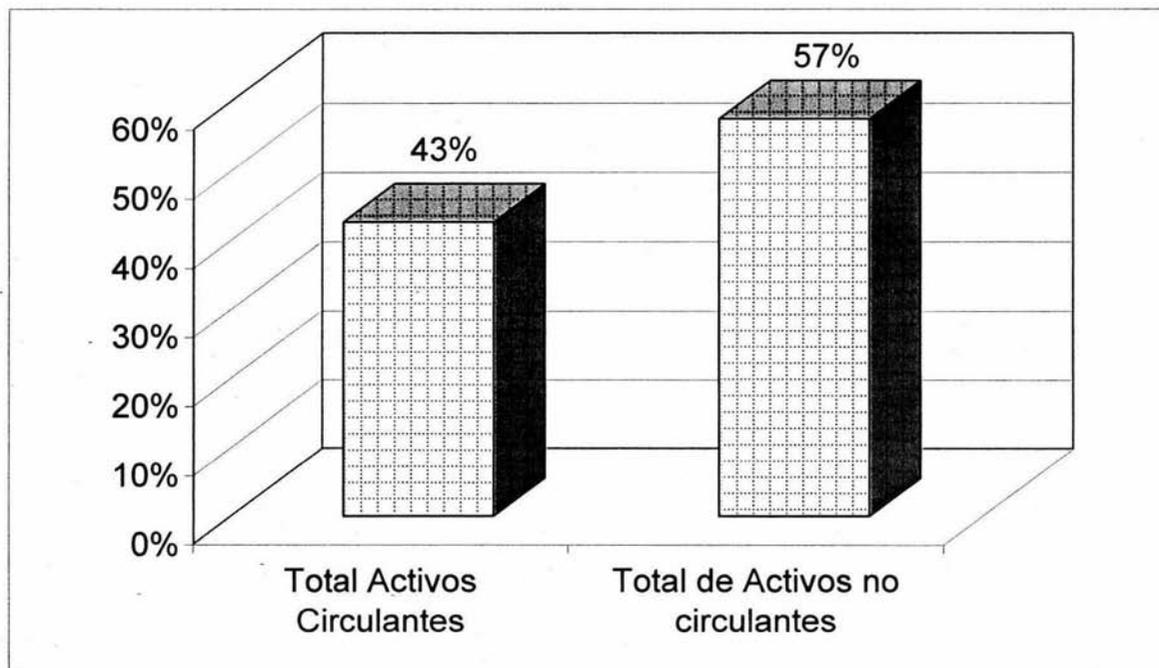
Método gráfico aplicado a los porcentajes del Estado de Situación Financiera 2003.

Capital social	312%
Utilidad de ejercicios Anteriores	-378%
Resultado del ejercicio 02	-73%
Resultado del ejercicio	239%



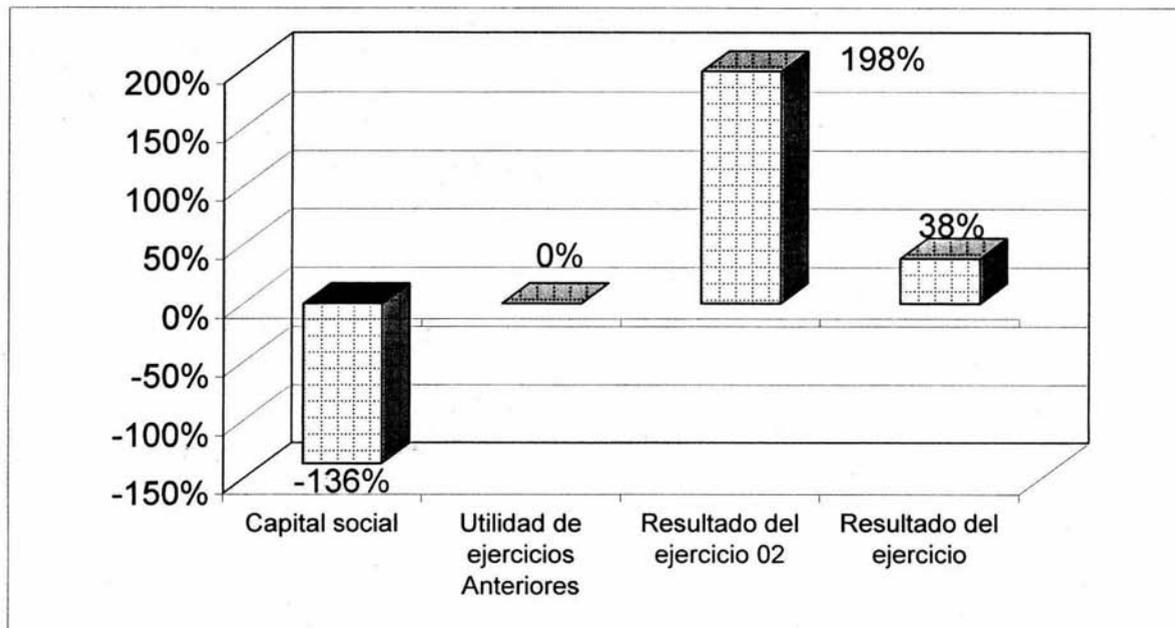
Método gráfico aplicado a los porcentajes del Estado de Situación Financiera 2002

Total Activos Circulantes	43%
Total de Activos no circulantes	57%



### Método gráfico aplicado a los porcentajes del Estado de Situación Financiera 2002

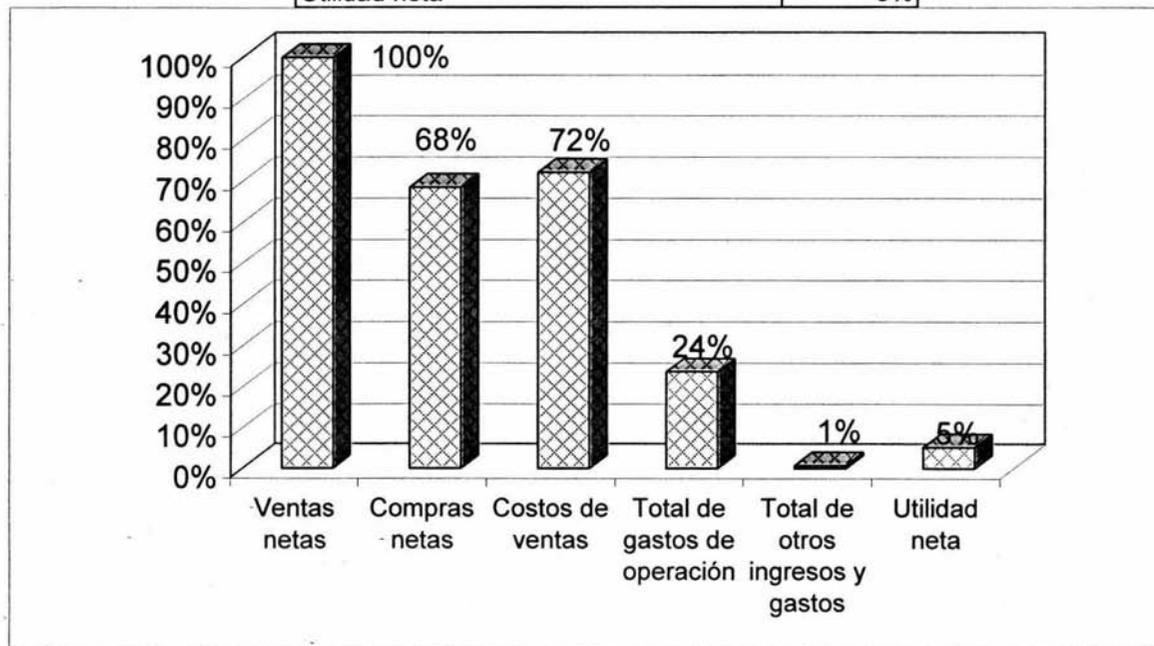
Capital social	-136%
Utilidad de ejercicios Anteriores	0%
Resultado del ejercicio 02	198%
Resultado del ejercicio	38%



Mungia Tellez Ignacio.

Método gráfico aplicado a los porcentajes del Estado de Resultados 2003.

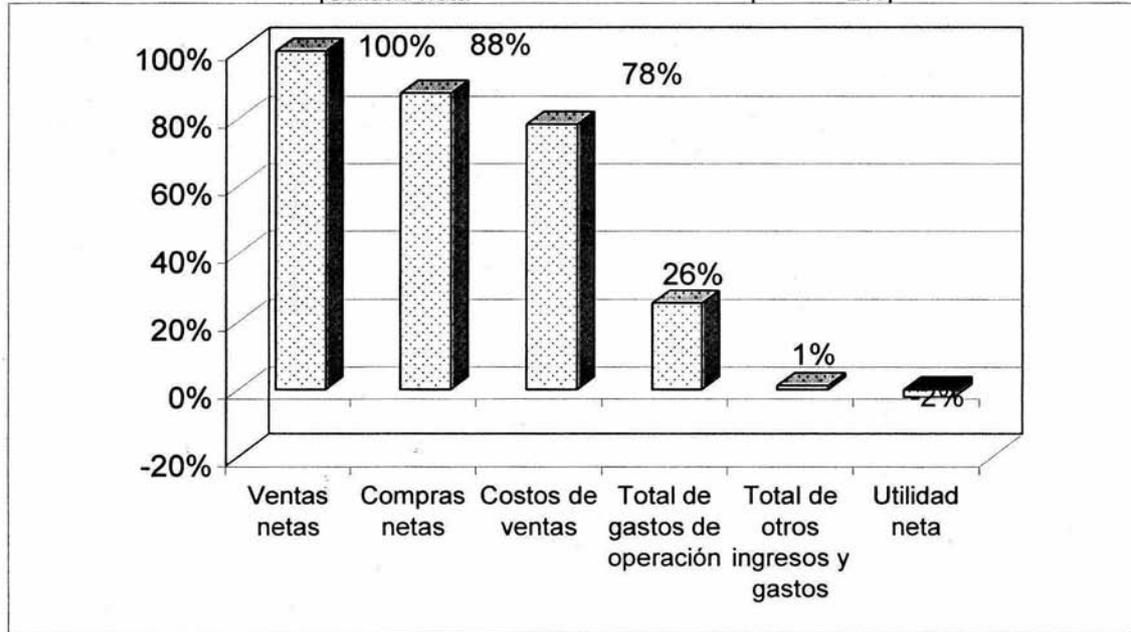
Ventas netas	100%
Compras netas	68%
Costos de ventas	72%
Total de gastos de operación	24%
Total de otros ingresos y gastos	1%
Utilidad neta	5%



Mungia Tellez Ignacio.

Método gráfico aplicado a los porcentajes del Estado de Resultados 2002.

Ventas netas	100%
Compras netas	88%
Costos de ventas	78%
Total de gastos de operación	26%
Total de otros ingresos y gastos	1%
Utilidad neta	-2%



**División de gastos fijos y variables  
para realizar el cálculo del  
Punto de equilibrio.**

<b>Gtos Generales</b>	<b>2003</b>	<b>Fijos</b>	<b>Variables</b>	<b>2002</b>	<b>Fijos</b>	<b>Variables</b>
Sueldos y salarios	152,840.08	152,840.08		29,016.60	29,016.60	
Vacaciones	1,037.16	1,037.16		0.00		
Compensaciones	0.00			0.00		
Asimi a salarios	81,740.59	81,740.59		72,000.00	72,000.00	
Bono	0.00			0.00		
Aguinaldo	2,156.40	2,156.40		1,354.50	1,354.50	
Prima vacacional	259.29	259.29		126.50	126.50	
Prima dominical	0.00			0.00		
Vales despensa	0.00			0.00		
Fondo de ahorro	0.00			0.00		
Gtos fin de año	2,029.20		2,029.20	133.80		133.80
Cuotas IMSS	9,167.57	9,167.57		8,018.66	8,018.66	
SAR	1,230.16	1,230.16		2,003.80	2,003.80	
Infonavit	2,655.47	2,655.47		2,123.44	2,123.44	
2% s/ nómina	3,700.00	3,700.00		905.00	905.00	
Renta	78,100.00	78,100.00		59,000.00	59,000.00	
Teléfono	1,315.77		1,315.77	36,983.11		36,983.11
Celular	36,764.22		36,764.22	6,652.92		6,652.92
Agua	0.00			0.00		
Luz	3,106.53	3,106.53		1,769.77	1,769.77	
Cursos	0.00			0.00		
Alimentación	0.00			1,408.67		1,408.67
Hospedaje	0.00			785.44		785.44
Renta de Equipo	0.00			0.00		
Transp y fletes local	11,336.94		11,336.94	30,015.00		30,015.00
Paquetería y fletes	4,649.40		4,649.40	15,228.00		15,228.00
Combust y lubrica	25,653.25		25,653.25	33,113.48		33,113.48
Mantto del local	652.17		652.17	24.36		24.36
Mtto equipo transp	3,201.51		3,201.51	17,998.87		17,998.87
Mtto del equi ofna	274.00		274.00	2,617.04		2,617.04
Camin y puent fed	3,175.67		3,175.67	2,973.07		2,973.07
Honor a profesion	29,334.21		29,334.21	0.00		
Papel y art de ofna	10,956.67		10,956.67	6,213.66		6,213.66
Prop y publicidad	19,029.24		19,029.24	16,382.11		16,382.11
Cuotas y suscrip	640.00		640.00	390.00		390.00
Pasa y trans foran	0.00			750.00		750.00
Gastos de viaje	0.00			0.00		
Estacionamiento	0.00			0.00		
Aseo y art de limp	573.54		573.54	369.84		369.84
Donativos	0.00			0.00		
Tenencia	2,013.00		2,013.00	2,047.00		2,047.00
Licencia municipal	150.60		150.60	0.00		
Predial	0.00			0.00		
Diversos	88,681.96		88,681.96	37,142.21		37,142.21
Depreciación	0.00			52,936.00	52,936.00	
Amortización	0.00			1,888.09	1,888.09	
Recargos	0.00			0.00		
Multas y actualiza	10.00		10.00	844.00		844.00
No deducibles	13,669.87		13,669.87	10,779.09		10,779.09
Impto sustitutivo	1,063.00		1,063.00	0.00		
Compras netas	1,712,950.48		1,712,950.48	130,860.11		130,860.11
<b>Totales</b>	<b>2,304,119.95</b>	<b>335,993.25</b>	<b>1,968,126.70</b>	<b>584,874.14</b>	<b>231,142.36</b>	<b>353,731.78</b>

**Cálculo del punto de equilibrio comparativo 2002, 2003.  
Bajo el modelo matemático**

**Fórmula para el cálculo del punto de equilibrio.**

$$PE = \frac{\text{Costos fijos totales}}{1 - \left[ \frac{\text{Costos variables totales}}{\text{Ventas netas}} \right]}$$

**Aplicación al periodo 2003**

Costos fijos totales	335,993.25	13.41%
Costos variables totales	1,968,126.70	78.54%
Ventas netas	2,505,983.94	100.00%

$$PE = \frac{335,993.25}{1 - \frac{1,968,126.70}{2,505,983.94}}$$

$$PE = \frac{335,993.25}{1 - 0.785370835}$$

$$PE = \frac{335,993.25}{0.214629164}$$

$$PE = 1,565,459.43$$

**Aplicación al periodo 2002**

231,142.36	12.79%
353,731.78	19.57%
1,807,313.77	100.00%

$$PE = \frac{231,142.36}{1 - \frac{353,731.78}{1,807,313.77}}$$

$$PE = \frac{231,142.36}{1 - 0.195722395}$$

$$PE = \frac{231,142.36}{0.804277604}$$

$$PE = 287,391.27$$

# **Reclasificación de los Estados Financieros**

Mungia Tellez Ignacio.  
BALANZA DE COMPROBACIÓN AJUSTADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003.

	Saldo		Ajustes Reclasificación		Saldos Ajustados	
	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber
Bancos	-178,523				-178,523	
Clientes	350,195				350,195	
Inventarios inicial	166,613				166,613	
Deudores diversos	6,834				6,834	
Crédito al salario	12,578				12,578	
Anticipo a proveedores	15,219				15,219	
IVA acreditable	17,514				17,514	
IVA por acreditar	331,030				331,030	
Equipo de transporte	151,391			8,333	143,058	
Equipo de computo	13,392			713	12,679	
Equipo de oficina	2,171			195	1,976	
Mobiliario y equipo	69,258			5,790	63,468	
Depreciación de equipo de transporte		8,333	8,333			0
Depreciación de equipo de computo		713	713			0
Depreciación de equipo de oficina		195	195			0
Depreciación de mobiliario y equipo		5,790	5,790			0
Pagos anticipados	28,563				28,563	
Depósitos en garantía	5,000				5,000	
Amortización de pagos anticipados		3,237				3,237
Proveedores		1,491				1,491
Acreedores diversos		445,744	445,744			0
Impuestos por pagar		5,266				5,266
IVA por pagar		23,954				23,954
IVA trasladado por aplicar		351,941				351,941
Capital social		168,193				168,193
Aportación para futuros aumentos de capital				445,744		445,744
Resultado de ejercicios anteriores	243,057				243,057	
Resultado del ejercicio		0				0
Ingresos		2,506,972				2,506,972
Devoluciones y rebajas sobre ventas	988				988	
Compras	1,734,032				1,734,032	
Descuentos sobre compras		21,082				21,082
Gastos generales	591,169				591,169	
Gastos médicos, hospitalarios y dentales	417				417	
Productos financieros		0				
Otros productos		27,266				27,266
Gastos financieros	9,280				9,280	
Otros gastos	0				0	
<b>TOTAL</b>	<b>\$3,570,177</b>	<b>\$3,570,177</b>	<b>\$460,775</b>	<b>\$460,775</b>	<b>\$3,555,146</b>	<b>\$3,555,146</b>

**NOTAS: en relación a ajustes y reclasificaciones que deberán hacerse a los estados financieros .**

1) Las depreciaciones no se registraron por el año 2003, por lo que se recomienda se hagan a la brevedad y que los estados financieros reflejen información confiable.

2) El saldo de la cuenta de acreedores diversos se cancela contra la cuenta de aportaciones para futuros aumentos de capital o pendientes de protocolizar, ya que dicho saldo lo representa una aportación efectuada por el propietario del negocio y no es recuperable.

**Mungia Tellez Ignacio.**  
**Balanza de comprobación ajustada al 31 de diciembre de 2002.**

	Saldo		Ajustes		Saldos Ajustados	
	Debe	Haber	Reclasificación		Debe	Haber
			Debe	Haber		
Bancos	-52,309				-52,309	
Inventario inicial	0				0	
Crédito al salario	5,833				5,833	
IVA acreditable	17,514				17,514	
IVA por acreditar	20,723				20,723	
Equipo de transporte	151,391			8,333	143,058	
Equipo de computo	5,948			714	5,234	
Equipo de oficina	2,171			195	1,976	
Mobiliario y equipo	57,293			5,790	51,503	
Depreciación de equipo de transporte		8,333	8,333			0
Depreciación de equipo computo		714	714			0
Depreciación de equipo de oficina		195	195			0
Depreciación de mobiliario y equipo		5,790	5,790			0
Pagos anticipados	10,509				10,509	
Depósitos en garantía	5,000				5,000	
Amortización de pagos anticipados		3,237				3,237
Proveedores		66,325				66,325
Acreedores diversos 1)		407,754	407,754			0
Impuestos por pagar		1,201				1,201
Capital social		140,193				140,193
Aportaciones para futuras acumulaciones de capital		0		407,754		407,754
Resultado del ejercicio anterior	203,870				203,870	
Ingresos		1,820,197			0	1,820,197
Devolución y rebajas sobre ventas	12,883				12,883	
Compras	1,588,552				1,588,552	
Descuentos sobre compras		6,461				6,461
Gastos generales	454,014				454,014	
Gastos médicos, hospitalarios y dentales	6,892				6,892	
Productos financieros		140				140
Otros productos		35,054				35,054
Gastos financieros	5,311				5,311	
Otros gastos	0				0	
<b>TOTAL</b>	<b>\$2,495,594</b>	<b>\$2,495,594</b>	<b>\$422,786</b>	<b>\$422,786</b>	<b>\$2,480,562</b>	<b>\$2,480,562</b>

**NOTAS:**

1) El saldo de la cuenta de acreedores diversos se cancela contra la cuenta de aportaciones para futuros aumentos de capital o pendientes de protocolizar, ya que dicho saldo lo representa una aportación efectuada por el propietario del negocio y no es recuperable.

**Mungia Tellez Ignacio.**  
**Método de porcentajes integrales aplicado al Estado de resultados comparado .**  
**Reclasificado.**

	<b>2003</b>	<b>%</b>	<b>2002</b>	<b>%</b>
<b>Ventas</b>	2,506,972		1,820,197	
Devoluciones y rebajas sobre ventas	988		12,883	
<b>Ventas Netas</b>	2,505,984	100.00%	1,807,314	100.00%
<b>Inventario Inicial</b>	166,613	6.65%	0	0.00%
<b>Compras Totales</b>	1,734,032	69.20%	1,588,552	87.90%
(-) Descuentos sobre compras	21,082	0.84%	6,461	0.36%
(=) <b>Compras Netas</b>	1,712,950	68.35%	1,582,090	87.54%
<b>Inventario Final</b>	75,968	3.03%	166,613	9.22%
<b>Costo de Ventas</b>	1,803,595	71.97%	1,415,478	78.32%
<b>Utilidad Bruta</b>	702,389	28.03%	391,836	21.68%
<b>Gastos de operación:</b>				
Gastos Generales	591,169	23.59%	454,014	25.12%
Gts. médicos, hospitalarios y dentales	417	0.02%	6,892	0.38%
<b>Total de gastos de operación:</b>	591,586	23.61%	460,906	25.50%
<b>Utilidad de operación</b>	110,803	4.42%	-69,070	-3.82%
<b>Otros ingresos y gastos</b>				
Productos financieros	0	0.00%	140	0.01%
Otros productos	27,266	1.09%	35,054	1.40%
Gastos financieros	9,280	0.37%	5,311	0.21%
Otros gastos	0	0.00%	0	0.00%
<b>Total de otros ingresos y gastos</b>	17,987	0.72%	29,883	1.19%
<b>UTILIDAD NETA</b>	128,789	5.14%	-39,187	-2.17%

**Mungia Tellez Ignacio.**  
**Método de diferencias aplicado al Estado de resultados comparado .**  
**Reclasificado.**

	2003	2002	Método de diferencias
Ventas	2,506,972	1,820,197	686,775
Devoluciones y rebajas sobre ventas	988	12,883	-11,895
<b>Ventas Netas</b>	<b>2,505,984</b>	<b>1,807,314</b>	<b>698,670</b>
Inventario Inicial	166,613	0	166,613
Compras Totales	1,734,032	1,588,552	145,480
(-) Descuentos sobre compras	21,082	6,461	14,620
<b>(=) Compras Netas</b>	<b>1,712,950</b>	<b>1,582,090</b>	<b>130,860</b>
Inventario Final	75,968	166,613	90,644
<b>Costo de Ventas</b>	<b>1,803,595</b>	<b>1,415,478</b>	<b>388,117</b>
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>702,389</b>	<b>391,836</b>	<b>310,553</b>
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos Generales	591,169	454,014	137,155
Gts. médicos, hospitalarios y dentales	417	6,892	6,475
<b>Total de gastos de operación:</b>	<b>591,586</b>	<b>460,906</b>	<b>130,680</b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>110,803</b>	<b>-69,070</b>	<b>179,873</b>
<b>Otros ingresos y gastos</b>			
Productos financieros	0	140	140
Otros productos	27,266	35,054	7,788
Gastos financieros	9,280	5,311	3,968
Otros gastos	0	0	0
<b>Total de otros ingresos y gastos</b>	<b>17,987</b>	<b>29,883</b>	<b>11,896</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>128,789</b>	<b>-39,187</b>	<b>167,977</b>

Mungia Tellez Ignacio.

Método de aumento y disminuciones aplicado al Estado de resultados comparado .  
Reclasificado.

	2003	2002	Aumentos	Disminuciones
Ventas	2,506,972	1,820,197	686,775	
Devoluciones y rebajas sobre ventas	988	12,883		13,871
<i>Ventas Netas</i>	<i>2,505,984</i>	<i>1,807,314</i>	<i>698,670</i>	
Inventario Inicial	166,613	0	166,613	
Compras Totales	1,734,032	1,588,552	145,480	
(-) Descuentos sobre compras	21,082	6,461	14,620	
(=) <i>Compras Netas</i>	<i>1,712,950</i>	<i>1,582,090</i>	<i>130,860</i>	
Inventario Final	75,968	166,613		90,644
<b>Costo de Ventas</b>	<b>1,803,595</b>	<b>1,415,478</b>	<b>388,117</b>	
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>702,389</b>	<b>391,836</b>	<b>310,553</b>	
<b>Gastos de operación:</b>				
Gastos Generales	591,169	454,014	137,155	
Gts. médicos, hospitalarios y dentales	417	6,892		6,475
<b>Total de gastos de operación:</b>	<b>591,586</b>	<b>460,906</b>	<b>130,680</b>	
<b>Utilidad de operación</b>	<b>110,803</b>	<b>-69,070</b>	<b>179,873</b>	
<b>Otros ingresos y gastos</b>				
Productos financieros	0	140		140
Otros productos	27,266	35,054	7,788	
Gastos financieros	9,280	5,311	3,968	
Otros gastos	0	0		
<b>Total de otros ingresos y gastos</b>	<b>17,987</b>	<b>29,883</b>		<b>11,896</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>128,789</b>	<b>-39,187</b>	<b>167,977</b>	
<b>Total de aumentos y disminuciones</b>			<b>3,169,131</b>	<b>123,027</b>

**Mungia Tellez Ignacio.**  
**Método de porcentajes integrales.**  
**Reclasificado.**

Estados de situación financiera comparados.

	2003	Método % integrales parcial	Método % integrales Total	2002	Método % integrales parcial	Método % integrales Total
<b>ACTIVO</b>						
<b>Activo circulante</b>						
Bancos	-178,523	-28.30%		-52,309	-33.03%	
Clientes	350,195	55.51%		0	0.00%	
Inventario final	75,968	12.04%		166,613	105.20%	
Deudor diversos	6,834	1.08%		0	0.00%	
Crédito al salario	12,578	1.99%		5,833	3.68%	
Anticipo a proveedores	15,219	2.41%		0	0.00%	
IVA acreditable	17,514	2.78%		17,514	11.06%	
IVA por acreditar	331,030	52.48%		20,723	13.08%	
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>630,815</b>	<b>100.00%</b>	<b>71.49%</b>	<b>158,374</b>	<b>100.00%</b>	<b>42.53%</b>

<b>Activo fijo.</b>						
Equipo de transporte	143,058	64.68%		143,058	70.90%	
Equipo de computo	12,679	5.73%		5,234	2.59%	
Equipo de oficina	1,976	0.89%		1,976	0.98%	
Mobiliario y equipo	63,468	28.70%		51,503	25.53%	
<b>Total activo fijo.</b>	<b>221,180</b>	<b>100.00%</b>	<b>25.07%</b>	<b>201,771</b>	<b>100.00%</b>	<b>54.18%</b>

<b>Otros Activos.</b>						
Pagos anticipados	28,563	94.19%		10,509	85.63%	
Depositos en garantía	5,000	16.49%		5,000	40.74%	
Amortización de pagos anticipados	-3,237	-10.67%		-3,237	-26.37%	
<b>Total otros activos</b>	<b>30,326</b>	<b>100.00%</b>	<b>3.44%</b>	<b>12,272</b>	<b>100.00%</b>	<b>3.30%</b>

<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>882,321</b>		<b>100.00%</b>	<b>372,416</b>		<b>100.00%</b>
---------------------	----------------	--	----------------	----------------	--	----------------

<b>PASIVO</b>						
<b>Pasivo a corto plazo</b>						
Proveedores	1,491	0.39%		66,325	98.22%	
Impuestos por pagar	5,266	1.38%		1,201	1.78%	
IVA por pagar	23,954	6.26%		0	0.00%	
IVA trasladado	351,941	91.97%		0	0.00%	
<b>Total Pasivo corto plazo</b>	<b>382,652</b>		<b>100.00%</b>	<b>67,527</b>		<b>100.00%</b>

<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>382,652</b>		<b>100.00%</b>	<b>67,527</b>		<b>100.00%</b>
------------------------	----------------	--	----------------	---------------	--	----------------

<b>Capital Contable</b>						
Capital social	168,193	33.66%		140,193	45.98%	
Aportación para futuros aumentos de capital	445,744	89.21%		407,754	133.74%	
Resultado de ejercicios anteriores	-243,057	-48.64%		-203,870	-66.87%	
Resultado del ejercicio	128,789	25.77%		-39,187	-12.85%	
<b>Total de capital</b>	<b>499,669</b>		<b>100.00%</b>	<b>304,889</b>		<b>100.00%</b>

<b>PASIVO + CAPITAL</b>	<b>882,321</b>			<b>372,416</b>		
-------------------------	----------------	--	--	----------------	--	--

**Mungia Tellez Ignacio.**  
**Método de aumentos y disminuciones.**  
**Reclasificado.**

Estados de situación financiera comparados.

	2003	2002	Aumentos	Disminuciones
<b>ACTIVO</b>				
<b>Activo circulante</b>				
Bancos	-178,523	-52,309	126,214	
Clientes	350,195	0	350,195	
Inventarios	75,968	166,613		90,644
Deudor diversos	6,834	0	6,834	
Crédito al salario	12,578	5,833	6,745	
Ant a proveedor	15,219	0	15,219	
IVA acreditable	17,514	17,514		
IVA por acreditar	331,030	20,723	310,307	
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>630,815</b>	<b>158,374</b>		

<b>Activo fijo.</b>				
Equipo de transporte	143,058	143,058		
Equipo de computo	12,679	5,234	7,445	
Equipo de oficina	1,976	1,976		
Mobiliario y equipo	63,468	51,503	11,965	
<b>Total activo fijo.</b>	<b>221,180</b>	<b>201,771</b>		

<b>Otros Activos.</b>				
Pagos anticipados	28,563	10,509	18,054	
Depositos en garantía	5,000	5,000		
Amortización de pagos anticipados	-3,237	-3,237		
<b>Total otros activos</b>	<b>30,326</b>	<b>12,272</b>	<b>18,054</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>882,321</b>	<b>372,416</b>		

<b>PASIVO</b>				
<b>Pasivo a corto plazo</b>				
Proveedores	1,491	66,325		64,834
Impuestos por pagar	5,266	1,201	4,065	
IVA por pagar	23,954	0	23,954	
IVA trasladado	351,941	0	351,941	
<b>Total Pasivo a corto plazo</b>	<b>382,652</b>	<b>67,527</b>		

<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>382,652</b>	<b>67,527</b>		
------------------------	----------------	---------------	--	--

<b>Capital Contable</b>				
Capital social	168,193	140,193	28,000	
Aportación para futuros aumentos de capital	445,744	407,754	37,990	
Resultado de ejercicios anteriores	-243,057	-203,870		-39,187
Resultado del ejercicio	128,789	-39,187	167,977	
<b>Total de capital</b>	<b>499,669</b>	<b>304,889</b>		

<b>PASIVO + CAPITAL</b>	<b>882,321</b>	<b>372,416</b>		
-------------------------	----------------	----------------	--	--

Total de aumentos y disminuciones	1,484,958.17	116,291.73
-----------------------------------	--------------	------------

**Mungia Tellez Ignacio.**  
**Método de razones financieras**  
**Reclasificado**

**SOLVENCIA**

		2003		2002
Activo circulante	=	630,815	=	1.65
Pasivo circulante	=	382,652	=	2.35
		158,374	=	2.35
		67,527		

Se lee:

2003. Por cada peso de deuda a corto plazo, hay \$1.65 para pagar de inmediato.

2002. Por cada peso de deuda a corto plazo, hay \$2.35 para pagar de inmediato.

**Rotación de inventarios**

		2003		2002
Costo de la mercancía	=	1,803,595	=	14.87
Promedio de existencias de inventario	=	121,290	=	16.99
		1,415,478	=	16.99
		83,306		

Se lee:

2003. Por cada peso invertido en inventarios, la mercancía costo \$14.87.

2002. Por cada peso invertido en inventarios, la mercancía costo \$16.99

**En termino de tiempo**

		2003		2002
365 días	=	365	=	24.55
factor de rotación	=	14.87	=	21.48
		365	=	21.48
		16.99		

Se lee:

2003. El inventario tiene una rotación de 24.55 veces al año.

2002. El inventario tiene una rotación de 21.48 veces al año.

**Rotación de cuentas por cobrar a clientes**

		2003		2002
ventas netas a credito	=	350,195	=	2.00
saldo promedio de cuentas por cobrar a clientes	=	175,097	=	0.00
		0	=	0.00
		0		

Se lee:

2003. Por cada peso promedio mensual que nos deben los clientes, existen mercancías a crédito por \$2.00.

2002. Por cada peso promedio mensual que nos deben los clientes, existen mercancías a crédito por \$0.00.

**En termino de tiempo**

		2003		2002
365	=	365	=	182.50
factor de rotación		2		0
				0.00

Se lee:

2003. Las cuentas por cobrar a clientes, tienen una rotación de 182.50 veces al año.

2002. Las cuentas por cobrar a clientes, tienen una rotación de 0 veces al año.

**Prueba del ácido**

		2003		2002
Activo disponible	=	-178,523	=	-0.47
Pasivo circulante		382,652		-0.77
				-0.77

Se lee:

2003.- por cada peso de deuda a corto plazo, tenemos de efectivo disponible

-\$0.47, para liquidarlo.

2002.- por cada peso de deuda a corto plazo, tenemos de efectivo disponible

-\$0.77, para liquidarlo.

**Estabilidad**

		2003		2002
Capital contable	=	499,669	=	1.31
Pasivo total		382,652		4.52
				4.52

Se lee:

2003. Por cada peso de deuda total, existen \$1.31, en capital contable.

2002. Por cada peso de deuda total, existen \$4.52, en capital contable.

		2003		2002
Pasivo total	=	382,652	=	0.43
Activo total		882,321		0.18
				0.18

Se lee:

2003. Por cada peso total con que cuenta la empresa en activos, existe una deuda total de \$0.43.

2002. Por cada peso total con que cuenta la empresa en activos, existe una deuda total de \$0.18.

		2003		2002
Capital contable	=	499,669	=	2.26
Activo fijo		221,180		1.51
				1.51

Se lee:

2003. Por cada peso invertido en activo fijo, existe un capital contable de \$2.26.

2002. Por cada peso invertido en activo fijo, existe un capital contable de \$1.51.

**Productividad**

		2003		2002
Costo de ventas	=	1,803,595	=	0.72
Ventas netas		2,505,984		0.78
				1,807,314

Se lee:

2003. Por cada peso que ingresa en ventas, existe un costo de ventas de \$0.72.

2002. Por cada peso que ingresa en ventas, existe un costo de ventas de \$0.78.

		2003		2002
Utilidad financiera	=	-9,280	=	-0.00
Ventas netas		2,505,984		-0.00
				-5,172
				1,807,314

Se lee:

2003. Por cada peso de ingresos, existe una utilidad financiera de \$0.00.

2002. Por cada peso de ingresos, existe una utilidad financiera de \$0.00.

		2003		2002
Utilidad de operación	=	110,803	=	0.04
Ventas netas		2,505,984		-0.04
				-69,070
				1,807,314

Se lee:

2003. Por cada peso de ingresos, existe una utilidad de operación de \$0.04.

2002. Por cada peso de ingresos, existe una utilidad de operación de -\$0.04.

		2003		2002
Gastos financieros	=	9,280	=	0.00
Ventas netas		2,505,984		0.00
				5,311
				1,807,314

Se lee:

2003. Por cada peso de ingresos, existen \$0.00 de gastos financieros.

2002. Por cada peso de ingresos, existen \$0.00 de gastos financieros.

		2003		2002
Utilidad neta	=	128,789	=	0.05
Ventas netas		2,505,984		-0.02
				-39,187
				1,807,314

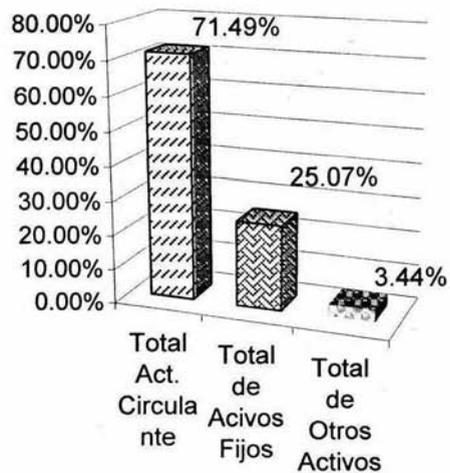
Se lee:

2003. Por cada peso de ingresos que capta la empresa, arroja una utilidad neta de \$0.05.

2002. Por cada peso de ingresos que capta la empresa, arroja una utilidad neta de -\$0.02.

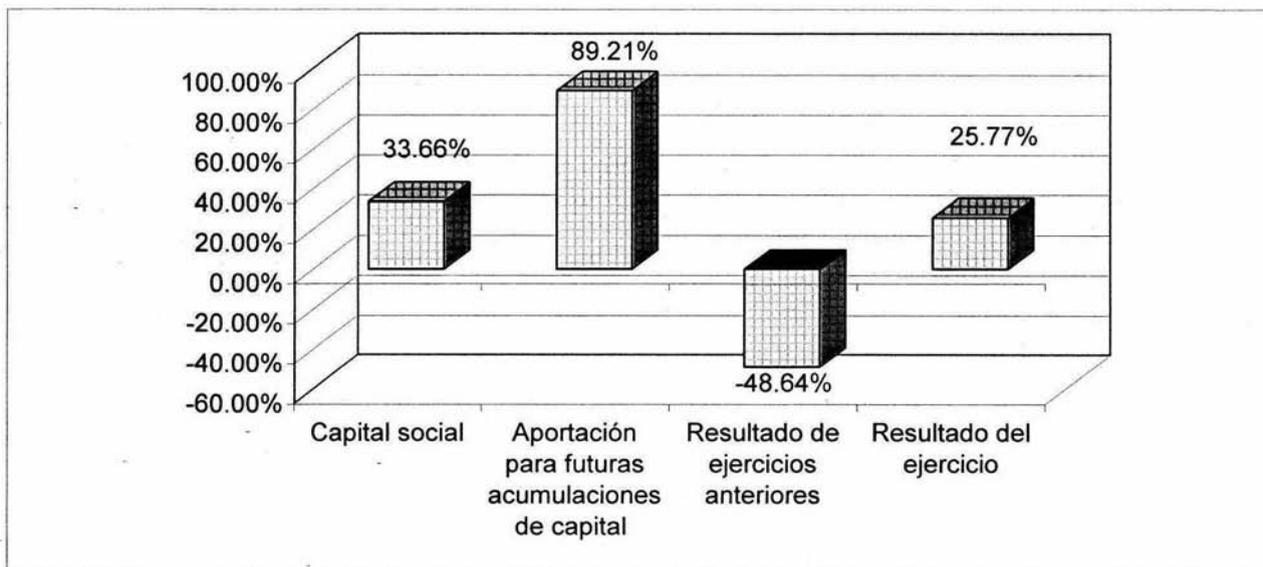
**Mungia Tellez Ignacio.**  
**Método gráfico aplicado a los porcentajes del Estado de Situación Financiera 2003.**  
**Reclasificado.**

Total Act. Circulante	71.49%
Total de Acivos Fijos	25.07%
Total de Otros Activos	3.44%



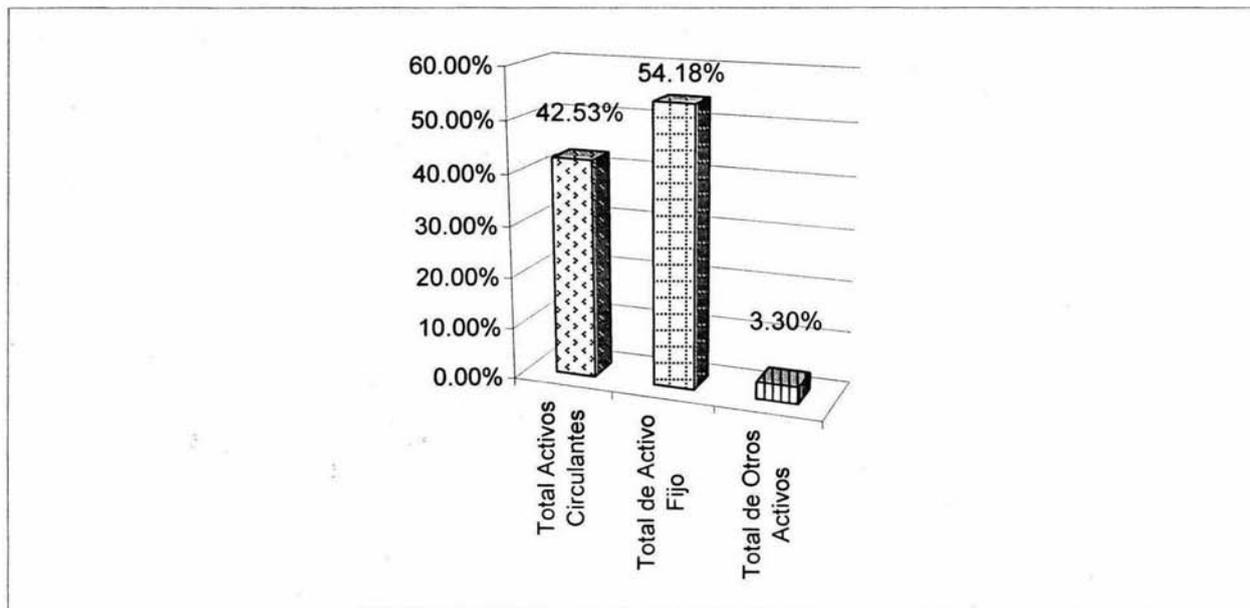
**Mungia Tellez Ignacio.**  
**Método gráfico aplicado a los porcentajes del Estado de Situación Financiera 2003.**  
**Reclasificado.**

Capital social	33.66%
Aportación para futuras acumulaciones de capital	89.21%
Resultado de ejercicios anteriores	-48.64%
Resultado del ejercicio	25.77%



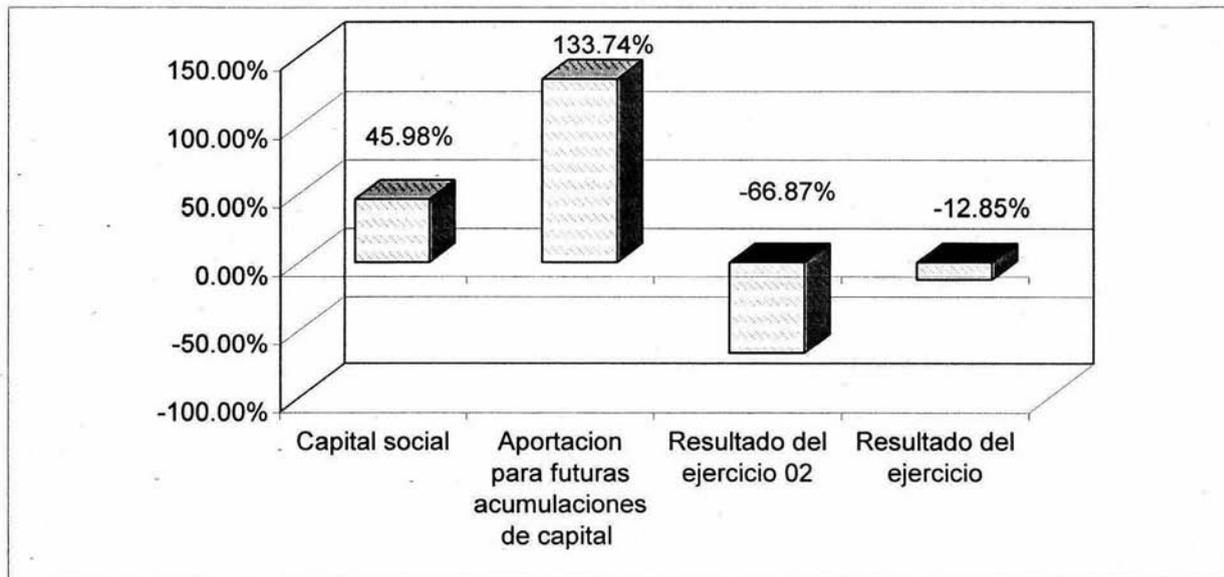
**Munguia Tellez Ignacio.**  
**Método gráfico aplicado a los porcentajes del Estado de Situación Financiera 2002**  
**Reclasificado.**

Total Activos Circulantes	42.53%
Total de Activo Fijo	54.18%
Total de Otros Activos	3.30%



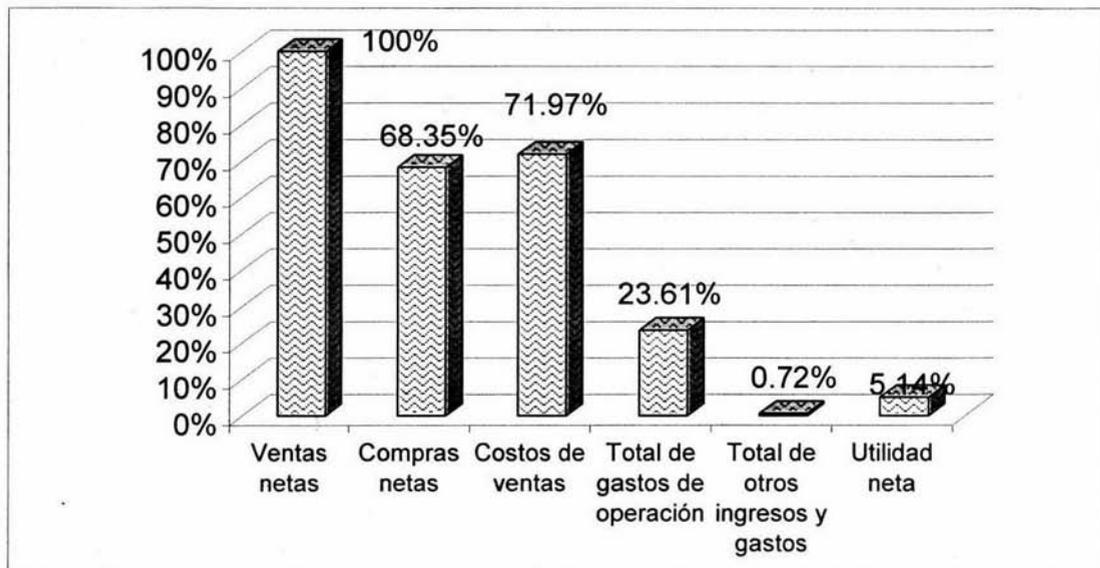
**Munguia Tellez Ignacio.**  
**Método gráfico aplicado a los porcentajes del Estado de Situación Financiera 2002**  
**Reclasificado.**

Capital social	45.98%
Aportacion para futuras acumulaciones de capital	133.74%
Resultado del ejercicio 02	-66.87%
Resultado del ejercicio	-12.85%



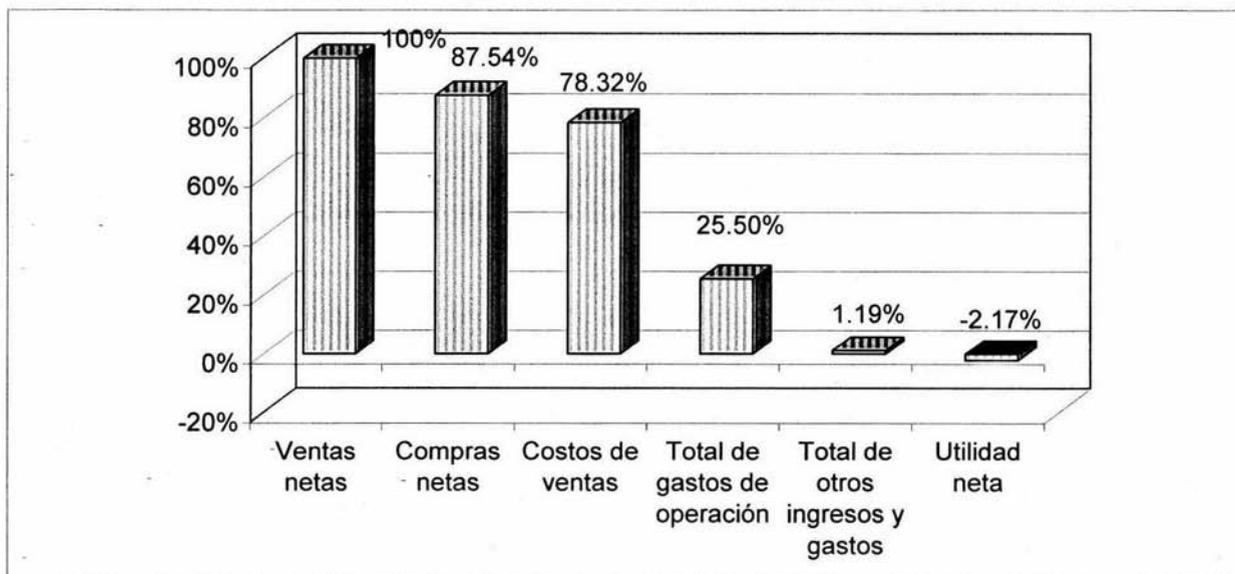
**Mungia Tellez Ignacio.**  
**Método gráfico aplicado a los porcentajes del Estado de Resultados 2003.**  
**Reclasificado.**

Ventas netas	100%
Compras netas	68.35%
Costos de ventas	71.97%
Total de gastos de operación	23.61%
Total de otros ingresos y gastos	0.72%
Utilidad neta	5.14%



**Mungia Tellez Ignacio.**  
**Método gráfico aplicado a los porcentajes del Estado de Resultados 2002.**  
**Reclasificado.**

Ventas netas	100%
Compras netas	87.54%
Costos de ventas	78.32%
Total de gastos de operación	25.50%
Total de otros ingresos y gastos	1.19%
Utilidad neta	-2.17%



**I n f o r m e**

## **Interpretación del: “Análisis de la situación financiera de una microempresa de Acapulco, Guerrero.”**

El diagnóstico de la situación financiera de la entidad dedicada a la comercialización de artículos de oficina, papelería y regalos, se llevó a cabo en dos etapas; la primera, con la aplicación de los métodos de análisis

- método de porcentajes integrales
- método de diferencias
- método de razones simples
- método de punto de equilibrio matemático
- método gráfico

a los estados financieros por los años 2002 y 2003, tal y como la empresa los proporcionó.

La segunda etapa, consistió en similar análisis bajo los mismos métodos pero ahora con los estados financieros corregidos (reclasificados).

Para posteriormente realizar la interpretación de estos métodos de análisis identificando las posibles deficiencias financieras del negocio, informando el resultado del análisis financiero del negocio como sigue:

Acapulco, Guerrero; a 25 de Junio de 2004.

**C. Munguia Tellez Ignacio:**

Una vez aplicado los métodos de análisis a los estados financieros tengo a bien presentar el siguiente:

**I n f o r m e**

Partiendo de las balanzas de comprobación entregadas por su contador, en donde se encuentran todas las cuentas que maneja la entidad, se elaboraron los estados financieros de los periodos 2002 y 2003.

Después esas balanzas se sujetaron a reclasificación, en donde se hacen notar dos puntos principales:

- Las depreciaciones no se registran para el año 2003, por lo que se recomienda a la empresa que se hagan a la brevedad para que los estados financieros reflejen información confiable.
- El saldo de la cuenta de acreedores diversos se cancela contra la cuenta de aportaciones para futuros aumentos de capital o pendientes de protocolizar, ya que dicho saldo corresponde a aportaciones (inyecciones de efectivo) hechas por el propietario del negocio que según pláticas sostenidas con él mismo no tiene prevista su recuperación.

Acto seguido, se procedió a la elaboración de nuevos estados financieros para ambos años, tomando en cuenta la reclasificación hecha y los puntos antes mencionados y a la aplicación de los métodos de análisis financiero arrojando la siguiente información:

**Método de porcentajes integrales:** al expresar las cifras de un estado financiero en porcentajes se conoce la importancia que tienen las partes que integran un todo, observando las cifras desde un punto de vista relativo comprendiendo así de manera fácil la importancia de cada concepto.

Este método fue aplicado tanto al estado de situación financiera, como al estado de resultados obteniendo el siguiente razonamiento:

Partiendo de que el 100% de los ingresos, es representado por el rubro de ventas netas plasmado en el estado de resultados y comparando los dos años de vida que tiene la entidad, el costo de ventas ha disminuido en 6 puntos porcentuales del año 2002 al 2003, las compras totales también arrojan una disminución, por tanto solamente se cuenta un inventario final de tan solo el 3% para seguir operando al 2003. No así, se observa que la utilidad bruta a aumentado esos 6 puntos porcentuales que se han perdido en el costo de ventas arrojando una utilidad bruta un tanto mayor en el 2003 a comparación del ejercicio 2002.

En cuanto al rubro de utilidad de operación, encontramos que la entidad en el periodo 2003 se ha recuperado en porcentaje igual al que había perdido el periodo anterior pasando de una pérdida de operación a una utilidad en este apartado.

El rubro de otros gastos y otros ingresos representa un porcentaje considerablemente bajo en las finanzas de la empresa con tan solo el 1% anual respectivamente.

En cuanto a la utilidad neta de la entidad, se destaca que ha pasado de ser una pérdida al inicio de sus operaciones en el 2002, a una utilidad en el transcurso

de su primer año de movimientos, augurando así un posible seguimiento de esta tendencia positiva de la empresa.

Al reclasificar las cuentas del estado de resultados se obtuvieron los mismos porcentajes, por tanto el razonamiento es el mismo, lo único que se destaca, es la cuenta de deducciones personales cambia de concepto por el de gastos médicos, hospitalarios y dentales, y que los porcentajes son expresados en forma decimal con el fin de detallar un poco más la cantidad que estos representan que rubros fueron asignados los recursos.

En la aplicación del presente método al estado de situación financiera encontramos que en los papeles proporcionados por la empresa, se encuentran clasificados de la siguiente manera:

Al inicio de operaciones, 2002, se observa, que el activo circulante representa un 43%, y el activo no circulante es del 57% del total del activo con que cuenta la empresa, esto quiere decir que, la entidad cuenta con mas activos de difícil convertibilidad en efectivo, lo cual puede ser un problema cuando se quiera hacer uso de este.

El pasivo a corto plazo ocupa el 100% de este rubro, o sea, que todas sus deudas son inmediata liquidación, del cual un rubro a resaltar es el IVA causado no cobrado que aumenta considerablemente de un año a otro, representando así para el 2003, un porcentaje de más del 90% de las cuentas de pasivo a costo plazo de la empresa.

En cuanto al capital, la parte o rubro que mas importancia y representatividad tiene es el de pérdidas, lo cual indica un punto rojo alertando a la entidad, a poner atención para evitar que la empresa decaiga.

En el segundo año de operaciones, 2003, el activo circulante representa el 71% significativamente mayor al de el periodo anterior, esto quiere decir que la empresa con el paso del tiempo ha logrado tener mas cuentas de fácil convertibilidad en dinero líquido y el activo no circulante el cual representa el 29% respectivamente del total de activos, porcentaje menor al del año anterior cuando se estaban iniciando operaciones, cuenta con solamente pasivo circulante, o sea, el 100% de los pasivos son de inmediata liquidación y en cuanto al rubro de capital, se destaca que lo más significativo es la aportación en capital social, pero se ve opacado por las pérdidas que tiene la empresa.

Al reclasificar este estado financiero, quedó presentado de la siguiente manera: el rubro de activos, se ha subdividido en circulante, en donde están las cuentas de fácil convertibilidad en dinero líquido; activo fijo, en donde se han neteando los saldos de las depreciaciones con sus respectivas cuentas; y otros activos, en donde están las cuentas diferidas de la entidad. En el rubro de pasivos únicamente se cuenta con pasivo a corto plazo, que representa al 100% del pasivo y el rubro de capital no sufrió cambio alguno.

En cuanto a los porcentajes del rubro de activos fijos que sufrió la reclasificación de cuentas, neteando las cuentas de depreciación acumuladas respectivas quedó de la siguiente manera: para el periodo 2002, el activo circulante representa un 42.53%, el activo fijo, 54.18% y se abrió un rubro denominado otros activos que representan el 3.30% representado por derechos con que cuenta la empresa, se observa que la mayor inversión esta hecha en el activo fijo, puesto que es el primer año de operaciones. Para el siguiente año, 2003, el rubro de mayor peso es el activo circulante con 71.49%, esto quiere decir que la empresa cuenta con mas posibilidad de tener efectivo líquido, la inversión en activos fijos ha disminuido al 25.07%, y se cuenta con otros activos del 3.44%, razonablemente similar al ciclo anterior.

**Método estado de resultados por diferencias:** muestra la productividad y rendimiento real en un periodo normal de la empresa, tomando en cuenta la inflación surgida entre dos ejercicios subsecuentes y que han sido comparados.

El presente método solamente se aplica al estado de resultados, obteniendo el siguiente razonamiento:

El estado de resultados realizado indican que:

En el rubro de ventas tomando en cuenta el porcentaje de inflación, aumentaron las ventas en más de \$600,000, por ende se ocasionan mayores gastos de operación en más de \$150,000, lo que representa alrededor de un 25%, en relación a los ingresos; aumentando también el costo de ventas de un año a otro, lo cual conlleva, a arrojar de una pérdida en el periodo 2002 a una ganancia en el 2003.

**Método de razones financieras:** relaciona cifras de conceptos homogéneos de los estados financieros y de su resultado obtiene consideraciones que sirvan para apoyar una interpretación acerca de la *solventia, estabilidad y productividad*.

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

Son tres las fórmulas principales para determinar la solventia (solventia, rotación y prueba del ácido), que principalmente se determinan analizando los

componentes del capital de trabajo de una entidad (activos y pasivos circulantes).

Los estados financieros que nos proporciono la empresa arrojan la siguiente información:

En cuanto a la formula que confronta las cuentas circulantes de la empresa, se encuentra que la empresa no cuenta nisiquiera con \$1.00 en ninguno de los dos años para pagar sus deudas a corto plazo, recordando que en la entidad, todo el pasivo que tiene es a corto plazo, esto quiere decir que la empresa no tiene solvencia alguna, y que prácticamente la empresa esta cayendo en manos de acreedores diversos, así como de sus proveedores. En cuanto a rotación de inventarios, se destaca que es muy alto el costo de la mercancía con respecto al promedio de existencias en inventario, ya que por cada peso invertido en inventario, arroja un costo de alrededor de \$15.00. La prueba del ácido, indica que la empresa no cuenta con la capacidad suficiente de activo disponible para cubrir sus pasivos inmediatos, aunque de un año a otro mejora, no es suficiente para mejorar la situación de solvencia en la que la empresa se encuentra.

Al reclasificar las cuentas del estado de situación financiera, la situación de solvencia mejora considerablemente, ya que a comparación de los estados financieros originales, al reclasificar encontramos que la solvencia aumente a alrededor de \$2.00 en promedio de los 2 años analizados, esto quiere decir, que la empresa cuenta perfectamente con la capacidad suficiente para hacer frente a los pasivos inmediatos que tiene por cubrir. La rotación en inventarios es la misma ya que la reclasificación solo afectó cuentas del estado de situación financiera, la rotación de cuentas por cobrar disminuyo considerablemente también, esto indica que se recupera más rápido las ventas hechas a crédito, finalmente la prueba del ácido indica que aunque la solvencia a aumentado, el

activo disponible no es aun lo suficiente para que la empresa cubra sin ningún problema sus deudas inmediatas.

**Estabilidad** capacidad que tiene la empresa de mantenerse en operación en el mediano y largo plazo, lo cual se determina mediante el estudio de la estructura financiera, particularmente, de las proporciones que existen en sus inversiones y fuentes de financiamiento.

Los estados financieros otorgados por la entidad arrojan lo siguiente:

No existe buena estabilidad en la entidad debido a que las deudas que contrajo la entidad superan por mucho el capital contable con el que se cuenta, en una relación promedio que no llega siquiera a \$1, lo que quiere decir que la empresa esta en manos de quien tiene pasivos contraídos con ella. En la comparación del total de las cuentas arroja que de un año a otro los pasivos han perdido terreno pero aun no lo suficiente como para que la empresa se encuentre estable. También se muestra que la inversión en activos fijo, es mucho mayor en comparación al capital contable con que cuenta la empresa.

Reclasificando las cuentas, el panorama de la estabilidad sufre algunos cambios; el capital contable gana terreno frente a las deudas de inmediata realización, arrojando así una estabilidad que según la teoría sería favorable al solicitar créditos. Se nota un cambio considerable al comparar el activo y pasivo totales dela empresa, ya que la deuda baja considerablemente. Finalmente el capital contable aumenta lo cual, indica que la empresa tiene mas capacidad de mantenerse en el mercado, o sea, la empresa se encuentra con mas estabilidad después de hecha la reclasificación de cuentas.

**Productividad** capacidad de una empresa de producir utilidades suficientes para retribuir a sus inversionistas y promover el desarrollo de la misma. Se determina mediante el estudio de la eficiencia de las operaciones, de las relaciones entre las ventas y los gastos y de la utilidad con la inversión del capital.

Encontramos que este indicador solamente toma como base cuentas del estado de resultados y arroja lo siguiente:

Por cada peso de ingresos netos con que cuenta la empresa, su costo de ventas en es promedio de \$1.00, esto indica que es considerablemente alto el costo de ventas si se pretende obtener utilidades. La empresa no cuenta con utilidad financiera, esto quiere decir, que no gana intereses de ninguna índole; su utilidad de operación tuvo un minúsculo aumento de un año a otro, terminando en utilidad no en pérdida al paso de un año; los gastos financieros dela empresa no representan cosa de alarmarse pues con respecto a las ventas no implican mayor riesgo de pérdida pues son muy bajos; finalmente en el rubro de utilidad o pérdida neta, encontramos que aunque es pequeña la diferencia lo importante es que de un año a otro paso de ser pérdida a ser utilidad.

**Método gráfico:** tiene la ventaja de mostrar en una forma objetiva como se conforman los estados financieros o la relación entre cuentas o renglones de los mismos estados.

En el presente caso, se ha graficado por medio de barras el método de porcentajes integrales, con el fin de que se encuentre mas ilustrativa la relevancia que tiene un rubro con otro.

Se han realizado graficas por estado financiero y por año, esto para que se pueda realizar una fácil comparación entre ellos.

**Método del punto de equilibrio económico:** nivel de operaciones en el que los ingresos son iguales en importancia sus correspondientes costos y gastos. El volumen mínimo de ventas que debe lograrse para empezar a obtener utilidades. Cifra de ventas que se requiere alcanzar para cubrir los gastos de la empresa y en consecuencia no obtener ni utilidad ni pérdida.

Tomando en cuenta los costos fijos totales, los costos variables totales, y las ventas netas, arroja que para el ciclo 2002, con el fin de estar en un punto de equilibrio, la entidad debe contar con ingresos de \$1,565,459,43.

Lo cual desciende considerablemente para el ciclo 2003, que es de \$287,391.27, en donde la empresa mantiene su punto de equilibrio.

Estos indicadores sirven para que a partir de ahí sepa el interesado, que esta empezando a ganar o a perder según sea el caso, si asciende o desciende de la cantidad que se arroja al aplicar la fórmula.

## Bibliografía

- CALVO, Langerica, Cesar; Análisis e interpretación de estados financieros; PAC, SA de CV; 10° Edición; México, 2000.
- CALVO, Langerica, Cesar; Métodos de análisis y deficiencias financieras; PAC, SA de CV; 10° Edición; México, 2000.
- GITMAN, J. Lawrence; Fundamentos de la administración financiera; 7° Edición; OUP HARLA; México, 1990.
- GUAJARADO, Cantú Gerardo; Contabilidad financiera; MC GRAW HILL; México, 1995.
- MACIAS, Pineda, Roberto, y, SANTILLANA; Gonzáles, J. Ramón; Análisis de los estados financieros; 16° Edición; ECOFSA; México, 2000.
- OCHOA, Setzer, Guadalupe; Administración financiera; MC GRAW HILL; México, 2000.
- ORTEGA, Castro Alfonso; Introducción a las finanzas; MC GRAW HILL; 1° Edición; México, 2002.
- PERDOMO, Moreno, A; Análisis e interpretación de estados financieros; ECAFSA; México, 1993.
- VAN, Horne y WACHOWICZ; Fundamentos de la administración financiera; 8° Edición; PERSON EUCACIÓN; México, 1998.

### **Sitios web visitados**

- <http://monografias.com/trabajos15/hist/contabilidad/hist/contabilidad.shtml>.
- [www.geopolis.com.mx](http://www.geopolis.com.mx)
- [http://mx.geocities.com/lyly\\_itml/unidad2.html](http://mx.geocities.com/lyly_itml/unidad2.html)