

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA
DE MÉXICO**



**FACULTAD DE ESTUDIOS
SUPERIORES CUAUTITLÁN**

**DIAGNÓSTICO FINANCIERO DE UNA EMPRESA
COMERCIALIZADORA DE EQUIPO PARA AUDIO Y VIDEO.**

TESIS

**QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:
LICENCIADO EN CONTADURIA**

PRESENTA:

Noe Salinas Rosales

ASESOR

L.C. Rolando Sánchez Peláez



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

La presente tesis, esta dedicada a:

Dios

Señor, gracias por toda la fe que pusiste en mí para lograr este objetivo, tu sabes que siempre te tengo presente en todo momento y en todo lugar al que me dirijo.

Bertha y Timo

Papas, no existen las palabras para expresarles lo mucho que los quiero, le agradezco a Dios por darme unos padres como ustedes. Quiero darles las gracias por la vida, la educación y los valores que me han inculcado, esta tesis representa ese gran sacrificio que han hecho por mí, espero que se sientan orgullosos de nuestros logros ya que esto sin su apoyo, no hubiera sido posible hacerlo.

Diana, Dante y Edgar

Hermanos, quiero decirles que los quiero mucho y que les doy gracias por todo su apoyo y comprensión que me han brindado en los momentos que hemos pasado.

Norma

Amorcito quiero darte las gracias por todo el amor que me tienes, tú sabes que este logro también es tuyo, gracias por tu apoyo y no olvides que te amo y que junto con Brayán han sido mi motivo para seguir superándome, los amo.

Brayan

Hijo, te doy gracias por el tiempo que me brindaste cuando estuve haciendo la tesis, quiero decirte que este sacrificio que hicimos realmente vale la pena, yo se que aún eres un pequeñito, pero quiero decirte que está es la recompensa a el tiempo que no te dedique, te amo.

A los Profesores de la F.E.S.C.

Por la formación académica que me dieron, por todos los momentos en los que me apoyaron para salir adelante, en especial a mi asesor por ayudarme a terminar este proyecto.

ÍNDICE

	Pág.
INTRODUCCIÓN	I
OBJETIVO	II
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	III
HIPÓTESIS	IV
CAPÍTULO 1.- MARCO REFERENCIAL	
1.1.- La empresa	1
1.2.- Objetivo	2
1.3.- Características de las empresas	3
1.4.- Elementos de las empresas	4
1.5.- Clasificación	7
1.6.- Las Enfermedades más comunes en las empresas:	
1.6.1.- Excesos en las empresas	13
1.6.2.- Insuficiencias en las empresas	17
CAPÍTULO 2.- MARCO TEÓRICO	
2.1.- Concepto de finanzas	20
2.2.- Áreas principales de las finanzas	23
2.3.- Finanzas y Contabilidad	25
2.4.- Función financiera	26
2.5.- Administración financiera	28
2.6.- Ejecutivo financiero	33

CAPÍTULO 3.- ESTADOS FINANCIEROS	Pág.
3.1.- Concepto y Objetivos	
3.1.1.- Concepto	35
3.1.2.- Objetivos	37
3.2.- Características y Reglas	
3.2.1.- Características	38
3.2.2.- Reglas	40
3.3.- Clasificación	43
3.4.- Usuarios de la información financiera	56
CAPÍTULO 4.- ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN	
4.1.- Concepto	
4.1.1 Análisis	59
4.1.2 Interpretación	62
4.2.- Objetivos e importancia	64
4.3.- Alcances y limitaciones	
4.3.1 Alcances	67
4.3.2 Limitaciones	67
4.3.3 Pasos previos para realizar un análisis	68
4.4.- Clasificación de métodos de análisis	
4.4.1 Métodos Verticales o Estáticos	70
4.4.2 Métodos Horizontales o Dinámicos	102
CASO PRÁCTICO	114
CONCLUSIONES	146
BIBLIOGRAFÍA	148

INTRODUCCIÓN

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

Con lo antes mencionado la empresa puede anticiparse a algunos problemas que pudieran presentarse en un futuro o posibles riesgos de quiebra.

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

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

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

Por tales motivos, creo que es importante realizar un análisis financiero de una empresa comercializadora que se dedique a la compra-venta y distribución de equipo para audio y video, a través del estudio de lo que es la empresa, sus objetivos y clasificación. También se hablará de lo que son las finanzas, la administración financiera, el ejecutivo financiero; es importante que tengamos presente los estados financieros, los cuales son el tema de estudio, ya que son los documentos que servirán como plataforma para llevar a cabo el análisis e interpretación.

OBJETIVO

Brindar a los usuarios de la información financiera las herramientas necesarias para la elaboración del análisis financiero, por medio de un diagnóstico que les sirva a fortalecer sus bases y a tener la capacidad de enfrentar y solucionar los problemas que se les presenten para una adecuada toma de decisiones.

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En la actualidad nos encontramos con empresas que se dedican a la compraventa y distribución de equipo para audio y vídeo, las cuales operan a través de sucursales que se ubican en distintos puntos de la República.

Se ha observado que este tipo de empresas tienen la necesidad de determinar su situación financiera para poder especular sobre las mismas en forma individual y conjunta, es por eso que surge el interés de analizar e interpretar la información financiera, para poder detectar las desviaciones que existan y así proponer las soluciones más favorables.

HIPÓTESIS

Si realizamos el análisis e interpretación de la información financiera empleando los métodos de análisis adecuados, entonces podremos conocer la situación financiera de la empresa y corregir las desviaciones que existan para una adecuada toma de decisiones.

CAPÍTULO 1

MARCO REFERENCIAL

1.1 LA EMPRESA.

Al referirnos a la empresa, se viene a la mente varias personas que están trabajando en distintas áreas con un fin determinado, lo cual hace recordar y contemplar a la organización como una serie de partes interrelacionadas e interdependientes, que trabajan y funcionan en un todo unificado; es importante mencionar que la sociedad es un sistema dinámico que interactúa y responde a los factores que la afectan lo mismo ocurre con la empresa. De tal manera hay que entender como primer aspecto que cuando se refiere al término empresa en un sentido amplio se hace referencia a toda ejecución de un plan de gran alcance, para lograr éste requiere la colaboración permanente de varias personas para hacerla realidad, con la finalidad de producir diversos satisfactores, conjugando el valor humano y financiero, el cual puede ser de carácter lucrativo o no lucrativo.

Empresa proviene del vocablo “emprender”, es decir, iniciar algo, empezar un conjunto de actividades encaminadas a un fin específico y Determinado.

Algunos autores definen a la empresa como:

Es la unidad económico-social en la que el capital, el trabajo y la dirección se coordinan para lograr una producción que responda a los requerimientos del medio humano en que la propia empresa actúa (Isaac Guzmán Valdivia).

Según José Antonio Fernández Arena, es la unidad productiva o de servicios que, constituida según aspectos prácticos o legales, se integra por recursos y se vale de la administración para lograr sus objetivos.

Para el autor Agustín Reyes Ponce, la empresa es un ente económico creado para producir bienes y servicios para un mercado, con el propósito de obtener beneficios para sus titulares o dueños.

Es una entidad independiente compuesta por una o más personas capacitadas para efectuar convenios legales, los cuales permiten realizar funciones comerciales que van desde la compra de materias primas y maquinaria, hasta la fabricación de un producto y su distribución y venta a los consumidores.¹

La entidad es una unidad identificable que realiza actividades económicas, constituida por combinaciones de recursos humanos, recursos naturales y capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines para los que fue creada.²

Es por ello que por empresa debemos entender:

Es un ente económico que conjuga recursos humanos, materiales, tecnológicos y financieros con la finalidad de ofrecer bienes y servicios a la sociedad a cambio de una remuneración que puede ser económica y/o en especie.

1.2 OBJETIVOS

Todas las empresas deben de fijar sus objetivos, así como definir los medios para alcanzarlos, como son las políticas, procedimientos y sistemas. El fijar los objetivos no es tan fácil pero son de suma importancia, ya que son el punto de partida de una buena planeación.

La empresa tiene como finalidad satisfacer distintas necesidades del medio en que interactúa.

¹ E. BOLTEN, Steven (1997) Administración Financiera. México, Limusa. p.21.

² INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS DE MEXICO, A. C (2004) Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, 20.ed. México, ANFECA. p.15.

Los principales objetivos que tiene la empresa están enfocados a minimizar esfuerzos y maximizar recursos, los cuales pueden ser:

Económicos, los cuales se basan en obtener recursos monetarios, por ejemplo:

- Obtención de utilidades.
- Liquidez para pagos a proveedores y/o acreedores.
- Contar con una buena cartera de clientes.

Sociales, se enfocan a los beneficios que pueden brindar a la comunidad, como son:

- Satisfacer las necesidades de los consumidores, aumentando su calidad de vida.
- Mejorar el bienestar de las comunidades al consumir insumos de la región y así aumentar fuentes de empleo.
- Cooperar para el mejoramiento de los servicios públicos por medio del pago de las contribuciones.

Técnicos, optimización de la tecnología:

- Conocer y aplicar los métodos y técnicas más recientes en las diversas áreas de la empresa para mantenerse a la vanguardia y poder lograr la consecución de sus objetivos.

1.3 CARACTERÍSTICAS DE LAS EMPRESAS

- a. Tienen un propósito definido. Puede ser una meta o un conjunto de metas que la organización espera alcanzar.
- b. Está compuesta por personas. Para alcanzar sus objetivos o metas específicas las personas trabajan en conjunto, si una persona trabaja sola no puede constituir una empresa.
- c. Arreglo estructural y sistemático, define y limita el trabajo a desarrollar por cada uno de sus miembros. La estructura de una empresa puede ser flexible o estructural, siempre realizada con el fin de que las relaciones de trabajo de sus miembros se perciban con

claridad. Cabe mencionar que las estructuras de hoy en día se encuentran orientadas a la satisfacción del cliente y al trabajo en equipo.

- d. Personalidad jurídica. Se trata de una entidad con derechos y obligaciones establecidos por ley.
- e. Es una entidad económica. Porque tiene una finalidad lucrativa, protege los intereses económicos de la empresa, de sus acreedores, sus dueños o accionistas, logrando la satisfacción de este grupo, mediante la obtención de utilidades.
- f. Asume la responsabilidad de riesgo y de pérdida. Es decir, que es la única que asume los riesgos de acuerdo a la administración con que cuenta.
- g. Ejerce una acción mercantil. Porque compra y produce bienes para vender.
- h. Es una unidad de cambios. Ya que presenta una gran flexibilidad ante los nuevos mercados utilizando su tecnología.
- i. Es productora de bienes y servicios. Las empresas producen bienes y servicios que satisfacen las necesidades de sus consumidores, que es la sociedad.
- j. Tiene una jerarquía. Dentro de las empresas, es necesario establecer niveles de autoridad y responsabilidad dentro de la misma que permita su buen funcionamiento.

1.4 ELEMENTOS DE LAS EMPRESAS

Las empresas, para su buen funcionamiento, deben de interactuarse entre si sus elementos, los cuales son:

❖ Elementos externos.- Son aquellos que se encuentran fuera del control de la empresa, sin embargo, sí tienen su impacto en la empresa, son muy cambiantes y dependen de la naturaleza de la misma. Los principales elementos externos son:

- Económicos.- El entorno económico, es uno de los principales elementos que influyen en las políticas y actividades que lleva a cabo la empresa, el que una economía crezca implica que la empresa tenga que ampliar sus operaciones para enfrentar las demandas de sus productos.

Por otro lado si tenemos una economía tendiente a la inflación, los insumos con los que realiza su operación registrarán un crecimiento, y por ende el costo de su producto y/o servicio también sufrirá.

- Sociales, culturales y humanos.- Influyen las modas, el nivel educativo de la población, la música, la pintura, y todas las manifestaciones culturales de la zona donde esté ubicada la empresa, esto tendrá impacto sobre el desarrollo y buen funcionamiento de la empresa. Con lo que respecta a los elementos humanos, la empresa debe estar consciente de aspectos, como la disponibilidad de trabajo que tienen las personas, así como el nivel educativo que tienen.
- Tecnológicos y ecológicos.- Las empresas deben tener presente los adelantos tecnológicos que puedan adecuarse a sus necesidades, con el fin de ofrecer un mejor servicio. Por otro lado si las empresas invaden la cuestión ambiental, corre el peligro de que la cierren, puesto que no debe existir un desequilibrio entre el hábitat y los satisfactores de nuestras necesidades.
- El Estado.- Se refiere a los reglamentos, impuestos, leyes, etc. El estado es un órgano regulador de la economía e influye en las operaciones de las empresas. En base a lo anterior las empresas se basan para hacer sus estrategias financieras, fiscales, administrativas, etc.

❖ Elementos internos.- Estos elementos están bajo el control de la empresa, o son de su dominio, cuando menos. Dependen también de la naturaleza de la empresa, entre ellos podemos mencionar a los departamentos que existen dentro de ella, como son el departamento de:

- Finanzas.- Su función es la obtención de fondos y de suministrar el capital para el funcionamiento de la empresa, procurando disponer de los medios económicos necesarios para cada uno de los departamentos, con el objeto de que puedan funcionar debidamente. Las finanzas constituyen una función operacional de gran importancia para el total de las actividades administrativas. El área de finanzas tiene como principal objetivo maximizar el aprovechamiento y administración de los recursos financieros
- Producción.- Este elemento interno de la empresa se le conoce como el proceso de transformación de la materia prima en productos o artículos terminados. Formula y desarrolla los métodos y procedimientos que son más adecuados para la elaboración de productos, esta área se encarga de administrar y coordinar la mano de obra, equipo, materiales y herramientas requeridas.
- Ventas.- Se constituye por todas las actividades encaminadas a generar y facilitar cualquier intercambio, cuya finalidad es la de satisfacer necesidades o deseos humanos. La mercadotecnia tiene como función planear, fijar precios, promocionar y distribuir productos, otorgar servicios o ideas que satisfacen necesidades entre los mercados meta, a fin de alcanzar los objetivos de la organización. Entre sus funciones podemos encontrar la de investigación de mercado, desarrollo del producto, la distribución y la logística, entre otros.
- Recursos Humanos.- Juegan un papel importante en el funcionamiento de la empresa. El objeto de la administración de personal es regular de manera justa las diferentes fases de las relaciones de trabajo en una organización, para promover el mejoramiento de sus servicios. Los recursos humanos poseen características como

la creatividad, posibilidad de desarrollo, experiencia, etc., y podemos a su vez clasificarlos en : obreros, realizan el trabajo manual, generalmente se clasifican en calificados y no calificados, encontramos también a los empleados los cuales suelen realizar el trabajo intelectual y de servicio, por otra parte encontramos a los supervisores que como su nombre lo dice revisan el buen desempeño en las labores, posteriormente encontramos a los ejecutivos, que se encargan de la función administrativa sobre la técnica, y por último los directores, los cuales tiene la función administrativa de la empresa. El objetivo principal del departamento de recursos humanos es el de integrar al personal adecuado en la actividad adecuada dentro de la empresa, y mantener buen ambiente de trabajo entre los departamentos, además de ver en lo referente al salario, prestaciones, etc.

1.5 CLASIFICACIÓN

Debido a la gran corriente tecnológica y económica que se ha presentado, en nuestro medio ambiente ha surgido la necesidad de clasificar a las empresas de acuerdo a diferentes criterios, los más representativos son los siguientes:

✓ *Dependiendo su actividad o giro en:*

❖ Industriales

Su actividad principal radica en la producción de bienes por medio de la transformación y/o extracción de materia prima, las cuales pueden ser:

- Extractivas.- Que generalmente son las que se dedican a la explotación de recursos naturales, los cuales pueden ser renovables o no renovables.

Ej. Madereras, PEMEX, mineras, silvícola, pesqueras, etc.

- **Manufactureras.-** Son aquellas que transforman la materia prima en producto terminado, las cuales pueden ser de 2 tipos:

- Las que producen bienes de consumo final.- Necesariamente satisfacen directamente la necesidad del consumidor.

Ej. Empresas alimenticias, de vestido y calzado, electrodomésticos, etc.

- Las que producen bienes de consumo intermedio.- Básicamente estas empresas se encargan de satisfacer las necesidades de empresas que producen bienes de consumo final, es decir, forman parte de otro bien:

Ej. Empresas constructoras, maquiladoras, huleras, papeleras, químicas., etc.

- **Agropecuarias.-** Estas empresas se dedican a la explotación de la agricultura y ganadería.

❖ Comerciales

Son empresas privadas, las cuales pueden ser nacionales, nacionales-extranjeras y transnacionales (sus utilidades son reinvertidas en el país de origen).

Existen empresas de diferentes tamaños las cuales se clasifican dependiendo su magnitud en pequeñas, medianas y grandes.

Su función principal es la compra-venta de productos terminados, son intermediarias entre el producto y el consumidor, se clasifican en:

- Mayoristas.- Como su nombre lo indica, son aquellas que se dedican a vender por mayoreo, a gran escala y se encargan de distribuir el producto directamente al consumidor.

Ej. Sams Club, Office Depot, Costco, etc.

- Minoristas.- Son aquellas, que venden los productos en pequeñas cantidades al consumidor, es decir, “al menudeo”.

Ej. Superama, Aurrera, Comercial Mexicana, etc.

- Comisionistas.- Se dedican a vender mercancías que los productores les dan a consignación, a cambio de esto se les otorga como pago una ganancia o comisión.

Ej. Avon, Fuller, Tupperware, Sky, etc.

❖ De Servicios

Se encargan de prestar un servicio a la comunidad, pueden tener o no fines lucrativos, se clasifican en:

- Transportes.- Ej: Multipack.
- Turismo.- Turistar, Tres Estrellas de Oro, ETN, etc.
- Hotelería y Restaurantera.- Fiesta Inn, Fiesta Americana, Toks, etc.
- Instituciones Financieras.- Bancos, Aseguradoras, BMV., etc.
- Servicios Públicos.- SCT, Luz y fuerza del centro, Comisión de Aguas, etc.
- Servicios Privados.- Despachos jurídicos-contables, administrativos, etc.
- Educación.- SEP, UNAM, Instituciones privadas como UIA, ITESM, etc.

✓ *Dependiendo su origen de capital:*

Otra clasificación puede darse de acuerdo al origen de las aportaciones de su capital de las empresas y del carácter a quien dirijan sus actividades, en:

❖ Públicas

Su capital pertenece al estado, tienen la finalidad de satisfacer las necesidades de la sociedad, pueden ser:

- Centralizadas.- Dependen directamente del Presidente de la República, con el objeto de unificar las decisiones, el mando y la ejecución.

Ej. Sría. del Estado, SECODAM-SEDENA, Sría. de Marina, SHCP, SEP, SEDESOL.

- Desconcentradas.- Manejan su autonomía y presupuesto, tienen decisiones, limitadas, no dependen de ellos mismos, existen nexos de jerarquía.

Ej. INBA, CNB, etc.

- Descentralizadas.- Desarrollan actividades que involucran al Estado y que son de interés general; tienen personalidad, patrimonio y régimen jurídico propio.

Ej. CONASUPO.

- Estatales.- Pertenecen al Estado, tienen personalidad jurídica propia, se dedican a una actividad económica y se someten alternativamente al Derecho Público y Privado.

Ej. Ferrocarriles Nacionales

- Paraestatales.- (Mixtas).- Existe la coparticipación del Estado y los particulares para producir bienes o servicios. Su objetivo es que el Estado tienda a ser el único propietario tanto del capital como de los servicios de la empresa.

❖ Privadas

Sus inversionistas son privados y su finalidad es inminentemente lucrativa. Pueden ser nacionales o nacionales y extranjeros, y transnacionales (cuando el capital es 100% extranjero y sus utilidades se reinvierten en los países de origen).

✓ *Dependiendo la magnitud de la empresa:*

Las empresas también pueden ser clasificadas de acuerdo a su tamaño; las cuales pueden ser pequeñas, medianas o grandes; pueden ser utilizados diferentes criterios para determinar sus límites, los cuales pueden ser:

- ❖ Financiero.- El tamaño se determina de acuerdo al monto de capital (varia de acuerdo a la situación económica del país)

- ❖ Personal Ocupado.-
 - Pequeña : menos de 250 empleados
 - Mediana: entre 250 y 1000 empleados
 - Grande : más de 1000 empleados

- ❖ Producción.- Se clasifica de acuerdo al grado de maquilación en el proceso productivo:

- Pequeña.- Maquinaria obsoleta si la existe y demasiada mano de obra. Ej. Artesanal
- Mediana.- Existe mas maquinaria y menos mano de obra, es un poco más mecanizado.
- Grande.- Es altamente mecanizado y/o sistematizada.

❖ Ventas.- Se determina de acuerdo al volumen de ventas y en relación al mercado que abastece:

- Pequeña.- Cuando sus ventas son locales
- Mediana.- Cuando sus ventas son nacionales
- Grande.- Cuando sus ventas son internacionales

❖ NAFINSA.- Considera una empresa como:

- Chica.- Aquellas que tienen menor importancia dentro de su ramo.
- Mediana.- Existe una interpolación entre la empresa grande y chica.
- Grande.- Es la más importante dentro de su grupo correspondiente a su giro.

Estas clasificaciones pueden servir como orientación para poder determinar el tamaño de la empresa.

✓ *Dependiendo de la constitución legal de la empresa:*

Dependiendo el régimen legal en el que se constituye la empresa, esta puede ser:

- ❖ Sociedad Anónima
- ❖ Sociedad Anónima de Capital Variable
- ❖ Sociedad de Responsabilidad Limitada
- ❖ Sociedad Cooperativa
- ❖ Sociedad en Comandita Simple
- ❖ Sociedad en Comandita por Acciones
- ❖ Sociedad en Nombre Colectivo

1.6 LAS ENFERMEDADES MÁS COMUNES EN LAS EMPRESAS

Los males que pueden afectar a cualquier empresa son innumerables, sin embargo, puede decirse que en general pueden clasificarse en dos, exceso e insuficiencias, un uno por tener más de lo debido (exceso) y en otro, por tener menos de lo debido (defectos).

1.6.1 Excesos en las Empresas:

- Sobre inversión en Inventarios

Existe sobre inversión en inventarios en una empresa, cuando los materiales, productos en proceso o productos terminados están fuera de proporción por compras o producción no equilibradas, o bien, por falta de coordinación de las funciones de compra, producción y ventas.

Las causas principales de la sobre inversión de inventarios, son:

1. Deseos de ensanchar la empresa.

2. Compras anticipadas en cantidades excesivas, por el aprovechamiento de precios bajos en el mercado.
3. Compras excesivas para no perder la reputación mercantil.
4. Actuación fraudulenta de funcionarios de la empresa, para obtener comisiones y dádivas de los proveedores.

Los efectos que ocurren en una sobre inversión de inventarios, son:

1. Aumento en las compras.
2. Existencia de mercancías obsoletas.
3. Existencia de mercancía que se dañan.
4. Robo por falta de control, al tener excesivos inventarios.
5. Disminución de utilidades.

La sobre inversión de inventarios se puede determinar:

Por el procedimiento de razones simples, como son:

- ✓ Razón de capital de trabajo
- ✓ Razón severa o prueba del ácido
- ✓ Razón de rotación de inventarios, etc.

Por el procedimiento de por cientos:

- ✓ Clasificando los inventarios por antigüedad de compras
- ✓ Clasificando los inventarios en función a las ventas

Para evitar la sobre inversión en inventarios, podemos considerar las siguientes recomendaciones:

- a) Tratar de vender parte de los inventarios, principalmente de artículos obsoletos o dañados.
- b) Mejorar y mantener las políticas de compras.
- c) Elaborar un presupuesto de compras en función del presupuesto de ventas y producción.

d) Si existiera la necesidad, procurar nuevos fondos a la empresa, mediante aportaciones de socios y/o créditos a largo plazo.

- Sobre inversión en cuentas Cuentas y Documentos por Cobrar a Clientes

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

La causa por la cual puede existir sobre inversión en cuentas y documentos por cobrar de clientes puede deberse a:

1. Ventas a crédito en exceso.
2. Actuaciones fraudulentas de funcionarios.
3. Competencia del mercado.
4. Política deficiente en materia de cobranzas.

Los efectos que produce la sobre inversión en cuentas y documentos por cobrar de clientes:

1. Aumento en los gastos de cobranza.
2. Aumento en las cuentas incobrables.
3. Disminución en utilidades.

La sobre inversión en cuentas y documentos por cobrar de clientes se puede determinar:

Por el procedimiento de razones simples, como son:

- ✓ Razón de rotación de cuentas y documentos por cobrar a clientes.

Por el procedimiento de por cientos, como son:

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

Para evitar la sobre inversión en cuentas y documentos por cobrar de clientes, se recomienda:

- a) Hacer un estudio tendiente a mejorar la política y métodos de cobranza.
 - b) Documentar las cuentas por cobrar y tratar de descontarlas en Instituciones de crédito.
-
- Sobre inversión en Activos Fijos

Se dice que una empresa, tiene sobre inversión en activos fijos, cuando la inversión de tales activos no guarda proporción con los demás valores en balance, o bien, cuando la capacidad de producción máxima es muy superior a la producción real de la empresa.

Las causas por las cuales existe sobre inversión en activos fijos, son:

1. Adquisición liberal de activos fijos.
2. Para eliminar al personal, se automatizan los sistemas de producción.
3. Por reingeniería financiera.
4. Para tratar de reducir los costos de producción.
5. Para ofrecer mejores ventajas que la competencia.

Los efectos que produce la sobre inversión en activos fijos, pueden ser:

1. Aumentos de los intereses por concepto de financiamiento por la adquisición de activos fijos.
2. Aumento en los gastos de producción por depreciaciones, mantenimientos, rehabilitaciones, etc.
3. Disminución de utilidades por la adquisición de activos fijos.
4. En situaciones difíciles, la liquidación de la empresa.

Para evitar la sobre inversión en activos fijos, es recomendable:

- a) Tratar de vender el activo fijo que sobre en la empresa.

- b) Convencer a socios para retener utilidades de varios ejercicios hasta equilibrar la inversión de la planta.
- c) Obtener créditos a largo plazo.
- d) Aumentar el importe de capital social, con nuevas aportaciones o mediante la admisión de nuevos socios.

1.6.2 Insuficiencias en las Empresas:

- Insuficiencias de Capital

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

Las causas por las cuales puede existir insuficiencia de capital, son:

1. Por aumento en las operaciones de la empresa.
2. Por el aumento del pasivo fijo.
3. Por operar financieramente con más recursos de los indispensablemente necesarios.
4. Por una mala organización de la empresa.

Los efectos que producen insuficiencias de capital, son:

1. Aumento de los ingresos del pasivo fijo.
2. Atraso en los pagos a acreedores a corto plazo.
3. Reducción de capital de trabajo.

La insuficiencia de capital social, se puede determinar:

Por el método de razones simples:

- ✓ Razón de capital de trabajo.

Para evitar las insuficiencias del capital, debemos de tener presente:

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

▪ Insuficiencias de Utilidades

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

Las causas por las cuales puede existir insuficiencia en las utilidades, son:

1. Mala administración de la empresa.
2. Sobre inversión en inventarios.
3. Sobre inversión de cuentas y documentos por cobrar a clientes.
4. Sobre inversión en activos fijos.
5. Insuficiencia de capital.
6. Deficiencia en las ventas.
7. Exceso en el costo de ventas.
8. Exceso en los gastos de administración, venta y financiamiento.

Los efectos que produce la insuficiencia de utilidades, son:

1. Descontento de los propietarios.
2. Despido del personal.
3. Venta de la empresa.

4. Cierre de la empresa.

Las insuficiencias en las utilidades se pueden determinar:

- ✓ Por medio del método de punto de equilibrio.

Para evitar la insuficiencia de utilidades, es recomendable:

- a) Hacer un estudio de control interno de la empresa.
- b) Estudiar todas y cada una de las partidas del Estado de Resultados, y así determinar posibles causas.
- c) Determinar la posibilidad de desarrollar planes de diversificaciones de nuevos proyectos; nuevos mercados, nuevos negocios.

Es de suma importancia tener presente los factores antes mencionados, ya que teniendo bien medidos y controlados, van a ayudar de mucho a las empresas a la consecución de sus objetivos.

CAPÍTULO 2

MARCO TEÓRICO

2.1 CONCEPTO DE FINANZAS

La finanzas influyen en la vida de todas las personas ya que todos tenemos que ver con el dinero, crédito y con el sistema financiero, claro en diferentes magnitudes. Algunos manejamos bien y de manera inteligente las finanzas, otros se encuentran con deficiencia en las finanzas.

Hacer finanzas se refiere a una función realizada por entes económicos, para derivar de la constante necesidad de éstos de tener recursos para mantener sus operaciones.

La finanzas, surgen por la necesidad de cuantificar las funciones básicas de las empresas, que son producir, y comercializar, del mismo modo representa invariablemente la dualidad económica que presentan todas las empresas que son causa-efecto. Es una función que se expresa en base al poder adquisitivo del dinero.

El llevar a cabo una buena administración financiera ayuda a que la empresa alcance sus metas, y tenga una buena competencia en el mercado.

Las finanzas las empleamos en la vida cotidiana y son importantes para:

- Administrar recursos personales.
- Interactuar en el mundo de los negocios.
- Aprovechar las oportunidades profesionales que se nos pudieran presentar.
- Como ciudadano, tomar decisiones acertadas fundamentadas de interés público.
- Enriquecen la mente.

Es por eso que es importante que todos conozcamos y estudiemos, aunque sea un poco acerca de las finanzas.

Las finanzas estudian la manera en que la gente asigna recursos escasos a través del tiempo, consta de una serie de conceptos que nos ayudan a organizar nuestras ideas y de un grupo de modelos que nos permiten evaluar alternativas, tomar decisiones y realizarlas.

Es el acto de buscar, conseguir y aplicar capitales necesariamente expresados en dinero.

La palabra “Finanzas”, viene del francés “finances”, y ésta de la palabra latina “finatio” que a su vez, de la raíz “finis” que significa terminar, acabar o poner término mediante la extinción de la obligación del pago. Por lo tanto, financiar es pagar y su sentido se ha extendido de la manera de obtener fondos y recursos así como su empleo.

Las finanzas pueden ser:

- Públicas. Son aquellas que se encargan de la administración y manejo de los bienes económicos administrados por el gobierno (recepción y distribución de ingresos entre otros).
- Privadas. Se encargan de maximizar y optimizar los recursos de las empresas particulares para generar riquezas.

Algunos autores definen a las finanzas como:

- “Las finanzas estudian la manera en que la gente asigna recursos escasos a través del tiempo”³

³ MERTON, Ribert C (1999) Finanzas. México, Prentice Hall. p.2.

- Para Salvador García León, son: “La función que tiene como objeto maximizar el patrimonio de la empresa, mediante la relación de actividades de análisis, planeación y control financiero, la obtención óptima de recursos monetarios”.
- “El medio para obtener fondos y los métodos para administrar y asignar estos fondos”
- “Es la disciplina que, mediante el auxilio de otras, tales como la contabilidad, el derecho y la economía, trata de optimizar el manejo de los recursos humanos y materiales de la empresa, de tal suerte que, sin comprometer su libre administración y desarrollo futuros, obtenga un beneficio máximo y equilibrado para los dueños o socios, los trabajadores y la sociedad”⁴

Por lo tanto, una vez mencionados algunos conceptos de lo que son las finanzas podemos decir que, es la planeación de recursos económicos para determinar cuales son las fuentes de dinero más convenientes para que dichos recursos sean aplicados adecuadamente y así poder enfrentar los compromisos económicos presentes y futuros y poder disminuir el riesgo y maximizar el patrimonio de la empresa a lo cual le podemos decir productividad.

Lo anterior nos permite conocer la importancia que juegan las finanzas para determinar una buena toma de decisiones lo cual repercute directamente en los intereses de la empresa.

⁴ CASTRO, Ortega Alfonso (2002) Introducción a la Finanzas. México, Mc.Graw-Hill. p.7.

2.2 ÁREAS PRINCIPALES EN FINANZAS

Las áreas principales de las finanzas se resumen al revisar las oportunidades de las mismas. Estas oportunidades se dividen de manera general en dos características en: los servicios financieros y las finanzas para la administración.

- **Servicios Financieros.-** Son el área de las finanzas relacionadas con proporcionar asesoría y ofrecer productos financieros. Implica una gran variedad de oportunidades de carrera en la banca, en la planeación financiera personal, en las inversiones, en las bienes raíces y en los seguros.

- **Finanzas para la administración.-** Se relacionan con las obligaciones del gerente de finanzas en una empresa. Los gerentes de finanzas administran de manera activa los asuntos financieros de muchas empresas: públicas y privadas, grandes y pequeñas, lucrativas y no lucrativas. En años recientes, los ambientes económico y administrativo han aumentado la importancia y la complejidad de las obligaciones del gerente de finanzas. Como resultado, muchos ejecutivos de nivel superior de la industria y del gobierno proceden del área financiera.

Los siguientes puntos describen de manera breve las oportunidades de carrera disponible, en cada una de estas áreas.

Oportunidades en los servicios financieros:

- ✓ **Banca e instituciones relacionadas:** los ejecutivos de crédito evalúan y recomiendan diversos tipos de préstamos. Los gerentes de banco dirigen las oficinas bancarias y supervisan los programas que el banco ofrece. Los ejecutivos fiduciarios administran los fondos de fideicomiso de estados, fundaciones y empresas. Otros ofrecen servicios financieros en planeación financiera personal, inversiones, bienes raíces y seguros.

- ✓ Planeación financiera personal: los planificadores financieros, tanto independientes como empleados por una institución, asesoran a los individuos en todos los aspectos de sus finanzas personales y los ayudan a elaborar un plan financiero completo que satisfaga sus objetivos.
- ✓ Inversiones: los corredores de bolsa, o ejecutivos de cuenta, ayudan a los clientes a elegir, comprar y vender valores. Los analistas de valores estudian las obligaciones y las acciones, por lo general de empresas específicas y proporcionan asesoría a las empresas de valores y de seguros con respecto a éstos. Los gerentes de cartera crean y administran carteras de valores para empresas e individuos. Los ejecutivos de banca de inversiones asesoran a los emisores de valores y actúan como intermediarios entre estos y los compradores de obligaciones y acciones recién emitidas.
- ✓ Bienes raíces: los agentes o corredores de bienes raíces anuncian propiedades residenciales y comerciales en venta o arrendamiento, muestran la propiedad y realiza las negociaciones. Los valuadores determinan el valor en el mercado de todo tipo de propiedades. Los prestamistas de bienes raíces analizan, recomiendan y toman decisiones con respecto a las solicitudes de préstamos. Los banqueros hipotecarios buscan y arreglan el financiamiento para proyectos de bienes raíces. Los agentes de propiedad dirigen las operaciones diarias de las propiedades con el fin de obtener los máximos rendimientos para sus propietarios.
- ✓ Seguros: los agentes de seguros o corredores de seguros crean programas de seguros y venden pólizas para satisfacer las necesidades de los clientes, cobran primas y ayudan en el procesamiento y la liquidación de deudas. Los aseguradores evalúan y seleccionan los riesgos que su empresa asegurará y asignan primas correspondientes.

Oportunidades en las finanzas para la administración:

- ✓ Análisis financiero: responsable principalmente de preparar los planes y los presupuestos financieros de la empresa. Otras obligaciones incluyen realizar pronósticos financieros, elaborar el análisis de razones financieras y trabajar de manera cercana con la contabilidad.

- ✓ Analista o gerente de presupuestos de capital: responsable de la evaluación y la recomendación de las inversiones de activos propuestos. Participa en los aspectos financieros de la ejecución de inversiones aprobadas.
- ✓ Gerente de proyectos de finanzas: en las empresas grandes, arregla el financiamiento para las inversiones de activos aprobados, coordina a los consultores, a los banqueros de inversiones y a los asesores legales.
- ✓ Gerente de administración de activos: responsable del mantenimiento y control de los saldos diarios de efectivo, las actividades de desembolso y las inversiones a corto plazo de la empresa; además, coordina las solicitudes de préstamos a corto plazo y las relaciones bancarias.
- ✓ Analista o gerente de crédito: administra la política de crédito de la empresa por medio de la evaluación de las solicitudes de crédito, la concesión de créditos y la supervisión y recaudación de las cuentas por cobrar.⁵

2.3. FINANZAS Y CONTABILIDAD

Las relación que existe entre las finanzas y la contabilidad, consiste en que las finanzas se encuentran estrechamente ligadas a la contabilidad ya que la información financiera es la materia principal que se necesita para la toma de decisiones financieras, y ésta se origina en contabilidad, que es la forma simple del registro, clasificación y concentración de las operaciones diarias de una empresa y culmina al final del ejercicio con la elaboración de los estados financieros.

La diferencia fundamental entre las finanzas y la contabilidad es el enfoque o punto de vista. La contabilidad generalmente tiene una perspectiva histórica. Su principal propósito es rendir

⁵GITMAN, Lawrence J (2003) Principios de Administración Financiera. México, Prentice Hall. p.4.

cuentas de actividades presentes o pasadas. Las finanzas parten del hecho de determinar el valor y tomar decisiones, que se enfoca determinantemente hacia el futuro. Aprovechando la perspectiva contable que nos pone en la posición actual, las finanzas se concentran en las implicaciones para el futuro. En las finanzas nos hacemos preguntas especulando en lo que vamos o debemos hacer, o que pasara en el futuro.

En las finanzas se evalúa la información contable, se producen datos adicionales y se toman decisiones basadas en análisis subsecuentes.

2.4 FUNCIÓN FINANCIERA.

Los primeros vestigios que se tienen de la función financiera, son de la época babilónica, pero no fue sino hasta fines del siglo pasado e inicios del presente, cuando empezó a cobrar auge el estudio de esta importante función.

Inicialmente surgió como una rama de la economía y se ocupaba en analizar solamente los problemas externos que afectaban el desarrollo de las empresas, tales como: nuevas industrias, expansión de empresas, evolución constante de la tecnología, régimen gubernamental, fuentes de financiamiento externas.

En la actualidad, la función financiera, se ocupa tanto del aspecto externo como interno de la empresa y dentro de este último de los recursos. En el complejo mundo de negocios en que vivimos, consecuencia de las técnicas modernas, de nueva tecnología, del incremento de población, de cambios sociológicos provocados por las últimas guerras y de otras circunstancias, tales como la escasez del petróleo, controles gubernamentales, etc., el hombre de negocios tiene muchos problemas, uno de los cuales es la tendencia a la limitación de utilidades, que le obliga a superarse mediante el estudio y mejor conocimiento de la empresa para tratar de mejorar sus rendimientos.

La función financiera, se refiere a la correcta obtención de recursos para maximizar el valor de la empresa y proporcionar beneficios a la sociedad, se dice que el responsable de la función financiera es el ejecutivo financiero, el cual tiene como meta planear, obtener y usar los fondos de una manera eficiente.

La importancia de la función financiera depende básicamente del tamaño de la empresa. La función financiera inicialmente puede ocuparse solamente de las actividades de crédito, es decir, evaluar, seleccionar y mantenerse al corriente de los clientes, pero a medida que la organización crece se presta atención a lo que es la evaluación de la posición financiera de la empresa y a la adquisición de financiamiento a corto plazo, hasta pensar en intervenir en la compra de activos fijos , obtener fondos para financiar activos fijos y la distribución de utilidades corporativas entre los dueños.

La función financiera es importante para que la empresa crezca a gran escala, esta actividad puede ser asignada al departamento de contabilidad o a un departamento financiero separado, pero debe existir de alguna forma para proporcionar las estrategias y experiencias necesarias que hagan que la empresa logre sus objetivos planteados, que es el aumento de sus utilidades.

Ezra Solomon, ha definido a la función financiera como “el estudio de los problemas implicados en el uso y la adquisición de fondos por una empresa”

Las funciones financieras básicas son la inversión, el financiamiento y las decisiones sobre dividendos, aunque los aspectos específicos pueden variar dependiendo la naturaleza de cada empresa.

- **Decisiones de Inversión.-** Nos permiten decidir en donde vamos a invertir y en que proporción. Esta decisión involucra la renunciación de los recursos cuando un activo deja de ser rentable, por lo tanto este tipo de decisión se encarga determinar el monto total de los activos de la empresa.

- **Decisiones de Financiamiento.-** Nos ayuda a decidir la manera en la que vamos a obtener los fondos, de donde y en que proporción, tomando en consideración la adecuada combinación de fuentes de financiamiento que ayuden a maximizar el valor de la empresa, entonces estas decisiones determinarán los montos de los pasivos y el capital de la empresa.
- **Decisiones de Políticas de Dividendos.-** Determinan la manera en que se les va a remunerar a los accionistas de la empresa, comprenden la proyección de los porcentajes de utilidad que se paga a los accionistas como dividendos los cuales pueden ser en efectivo o en acciones.

2.5 ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.

La administración aparece desde que el hombre existe en la tierra, encontrándose que cuando el ser humano deja de ser nómada, aparecen las primeras asociaciones a fin de sobrevivir y dividirse el trabajo. Lo anterior da como consecuencia el nacimiento de una organización incipiente.

La administración clásica nace con los griegos y los romanos cuya aportación se refiere a la organización de tipo social y militar para lograr el poderío en ciertas regiones y, como consecuencia, el control que llevaban del cobro de los impuestos, motivo de la indemnización por gastos de guerra. Por otro lado contamos con la legislación romana, como una aportación referida a la forma de organización que tenía este pueblo, la cual ha servido de base para la formulación de leyes de la mayor parte del mundo.

En la etapa feudal se tiene conocimiento de un retroceso en la administración, caracterizándose, porque el señor feudal, se convierte en un administrador de los bienes que producen los siervos y sobre el consumo de los mismos así, fue el organizador de los medios de defensa para el propio feudo y protección para sus siervos.

Otro antecedente importante, lo encontramos en la iglesia, que ha sido modelo de administración desde épocas remotas, ya que es sabido por todos, su auge económico durante el renacimiento al volver a los modelos grecolatinos, pues al manejar sus ingresos en forma eficiente, le permitieron cubrir sus necesidades y financiar a terceros.

Así llegamos a la revolución industrial, la cual se caracterizó por la utilización de maquinaria y procedimientos adecuados a la producción en masa, sin dejar fuera los mecanismos de control, naciendo con ello la administración científica, que se inició con Frederic Taylor y Henri Fayol.

Con motivo de la revolución industrial se establece el aprovechamiento al máximo de los recursos de la organización para alcanzar sus fines, originando con ello la administración financiera, aunque no definida como actualmente la conocemos.

Se tiene conocimiento que durante los años cuarenta, se inicia el desarrollo de esta nueva herramienta de la administración, persiguiendo en un principio administrar los recursos en una forma tal, que se pugnaba por reducir los desperdicios, pero hasta ese momento todavía no se administraban las fuentes de financiamiento.

La administración financiera busca prever, reduciendo el factor incertidumbre a su mínima expresión, lo que permite el manejo de proyectos de inversión.

Actualmente las finanzas reconocen la utilidad o pérdida generada por el proceso inflacionario, y con ello se moderniza aún más esta herramienta, en la búsqueda de la asignación de un valor justo a los recursos que tiene la organización, tratando de reconocer los cambios que origina la pérdida en el poder adquisitivo y adecuar la información para la toma de decisiones.

Concepto:

Podemos decir que la administración financiera tiene por objeto maximizar el patrimonio a largo plazo de una empresa, mediante el adecuado manejo y aplicación de los recursos por aportaciones y préstamos, así como la eficiente coordinación del capital de trabajo, inversión, resultados, mediante la presentación e interpretación de información pasada y proyecciones futuras para la adecuada toma de decisiones y así poder lograr las metas que se preestablecieron en la empresa.

Las tareas de la administración financiera van desde la toma de decisiones relacionadas con el crecimiento de la empresa, hasta la elección del tipo de valores que se deben hacer para realizar la expansión de la misma.

Es importante el combinar los tres tipos de decisiones ya que si se realizan adecuadamente ayudan a aumentar el interés de las empresas ante sus posibles accionistas, acreedores e inversionistas, además de que constituye la función principal de la administración financiera.

Algunos autores conceptualizan a la administración financiera como:

Para Emery, Finnerty y Stowen, es el área de las finanzas que aplica principios financieros dentro de una organización para crear y mantener valor mediante la toma de decisiones y una administración correcta de los recursos.

“Es una fase de la administración general, que tiende a maximizar el patrimonio a largo plazo, captar fondos y recursos por aportaciones y préstamos; coordinar el capital de trabajo, inversiones y resultados; recopilar, estudiar e interpretar los datos e información pasada y proyecciones futuras, para tomar decisiones acertadas y alcanzar las metas y objetivos preestablecidos por la empresa”.⁶

⁶ PERDOMO, Moreno Abraham (2004) Planeación financiera para época normal y de inflación. México, Thomson. p.1.

Los principales objetivos que persigue la administración financiera son:

- Optimizar el patrimonio. La administración financiera trata de aprovechar los recursos de una empresa para obtener un máximo rendimiento de ellos, lo cual implica la optimización de la prestación de servicios, los resultados, la productividad, la rentabilidad, las utilidades, etc.
 - Por aportaciones. Mediante una buena administración financiera se obtienen fondos y recursos económicos, por ejemplo; las aportaciones de los socios, o accionistas a la empresa.
 - Por préstamos. A través de la administración financiera se obtienen fondos y recursos de acreedores comerciales y bancarios con base en financiamientos 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 documentos por cobrar, inventarios, etc., es decir, al activo circulante.
 - Las inversiones. Esta actividad se refiere a la aplicación de tareas de coordinación de activos fijos (maquinaria, terrenos, edificios, equipo de transporte, oficina), así también, los activos diferidos como; gastos de instalación e inversión en valores realizables, como son las acciones, obligaciones, bonos, etc.
 - Los resultados. Se refiere a la aplicación 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 las utilidades de la empresa, etc.

- Recopilar, estudiar e interpretar:

Los datos e información del pasado mediante el análisis financiero, para pronosticar y evaluar tanto el desempeño como el futuro de la empresa.

Los fines que tiene la administración financiera son:

- Obtener fondos y recursos financieros.
- Manejar correctamente los fondos y recursos financieros.
- Destinarlos o aplicarlos correctamente a los sectores productivos.
- Administrar el capital de trabajo.
- Administrar las inversiones.
- Administrar los resultados.
- Presentar e interpretar la información financiera.
- Tomar decisiones acertadas.
- Maximizar utilidades y capital contable a largo plazo.
- Dejar todo preparado para obtener más fondos y recursos financieros cuando sea necesario.

Es de suma importancia la administración financiera ya que de ella depende la supervivencia de las empresas a largo plazo.

Hoy en día en la empresas es importante que tanto el personal de marketing, contabilidad, producción, recursos humanos, etc. adquieran mayor importancia en el entendimiento de las finanzas, ya que esto les beneficiará y se verá reflejado en un buen aprovechamiento en cada uno de sus campos.

2.6 EJECUTIVO FINANCIERO.

En las empresas, todos los ejecutivos desde el director, hasta los gerentes necesitan los servicios de los especialistas en finanzas.

El ejecutivo financiero es cualquier persona con autoridad capaz de realizar funciones del área de tesorería, planeación financiera y contraloría.

El ejecutivo o administrador financiero es el encargado de planear, obtener y usar los recursos económicos de la empresa para lograr sus objetivos.

Las tareas del administrador financiero es tomar las decisiones relacionadas con la obtención y el uso de fondos para el mayor beneficio de la empresa.

A continuación mencionaremos algunas actividades, que realiza el administrador financiero:

- Durante la planeación y preparación de pronósticos, interactúa con los ejecutivos que dirigen las actividades de la planeación para determinar un diagnóstico.
- Están relacionadas con las decisiones de inversión, financiamiento y con sus interacciones, apoyando a tomar las decisiones adecuadas, y a elegir las fuentes y formas alternativas de financiamiento. Las decisiones a las que recurren son originarias por fuentes internas y externas
- Tienen constante comunicación con otros administradores funcionales para que la organización opere adecuadamente. Todas las decisiones de negocios tienen implicaciones financieras.

- Vincula a la empresa con los mercados de dinero y capitales, ya que de ellos obtienen sus fondos y es donde se negocian los valores de la empresa.

El administrador financiero tiene la responsabilidad de una adecuada toma de decisión sobre inversiones y la manera en que éstas deben ser financiadas. Al realizar estas funciones, su responsabilidad mantiene una relación directa con las decisiones fundamentales que afecten a la empresa financieramente hablando.

Para poder desempeñar sus funciones adecuadamente, el ejecutivo financiero debe basarse en el análisis financiero, la planeación financiera, el control interno y las tomas de decisiones.

El ejecutivo financiero, es una persona que forma parte de un ente económico con autoridad, capaz de realizar funciones dentro del área de tesorería, planeación financiera y contraloría.

CAPÍTULO 3

ESTADOS FINANCIEROS

3.1 CONCEPTO Y OBJETIVOS

3.1.1. Concepto

Como resultado de la técnica contable, necesitamos plasmar la información financiera en los estados financieros, los cuales muestran las operaciones realizadas por la empresa, es por ello que es importante conocer algunos conceptos de distintos autores:

“Documento primordialmente numérico que proporciona informes periódicos o a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa”.⁷

“Es el documento que muestra la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada, pasada, presente o futura, o bien, el resultado de operaciones obtenidas en un periodo o ejercicio pasado, presente o futuro, en situaciones normales o especiales”.⁸

“Es el documento suscrito por una entidad económica y en el cual se consignan datos valuados en unidades monetarias, referentes a la obtención y aplicación de recursos monetarios”.⁹

⁷ CALVO, Langarica César (2000) Métodos de análisis y deficiencias financieras. México, PAC, S.A. de C.V. p.5.

⁸ PERDOMO, Moreno, Abraham (2000) Análisis e interpretación de los estados financieros. México, ECASA. p.1.

⁹ PRIETO, Llorente Alejandro (2000) Principios de Contabilidad. México, Banca y Comercio, S.A. p.18.

“Las transacciones que realiza una entidad económica y ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, son medidos, registrados, clasificados, analizados, resumizados y finalmente reportados como información, básicamente en las siguientes formas:

- a) Información relativa a un punto de vista en el tiempo de los recursos y obligaciones financieras de la entidad, la cual es presentada en un documento comúnmente denominado estado de situación financiera.
- b) Información relativa al resultado de sus operaciones en un período dado, la cual es presentada en un documento comúnmente denominado estado de resultados.
- c) Información de los cambios en los recursos financieros de la entidad y sus fuentes, que revele las actividades de financiamiento e inversión, la cual es presentada en un documento comúnmente denominado estado de cambios en la situación financiera.

Los documentos anteriormente enunciados son conocidos como estados financieros que a través de representaciones alfanuméricas clasifican y describen mediante títulos, rubros, conjuntos, descripciones, cantidades y notas explicativas, las declaraciones que los administradores de la entidad hacen sobre su situación financiera y el resultado de sus operaciones de acuerdo a principios de contabilidad.”¹⁰

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

La información que presentan los estados financieros, muestran la forma en que las empresas

¹⁰ I.M.C.P. (2004) Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. México, ANFECA. p.24.

emplean sus recursos naturales, económicos y humanos.

Esta información sirve de base para que los usuarios de las mismas, lleven a cabo la toma de decisiones que mejor le beneficien a la empresa.

De lo anterior, podemos decir que, los estados financieros son documentos contables que muestran información financiera, como resultado de las operaciones que se realizan en un ente económico. Son aquellos documentos generados por las operaciones de una empresa, expresados en unidades monetarias, que muestran la situación financiera de la empresa, su resultado de operación y algún otro aspecto financiero, el cual puede ser a una fecha o a un periodo determinado, presente pasado o futuro.

3.1.2 Objetivos

Formarse un juicio de cómo se ha manejado el negocio y evaluar la gestión de la administración, a través de una evaluación global de la forma en que se esta manejando la rentabilidad, la solvencia y la capacidad de crecimiento de la empresa, es el objetivo primordial de los estados financieros.

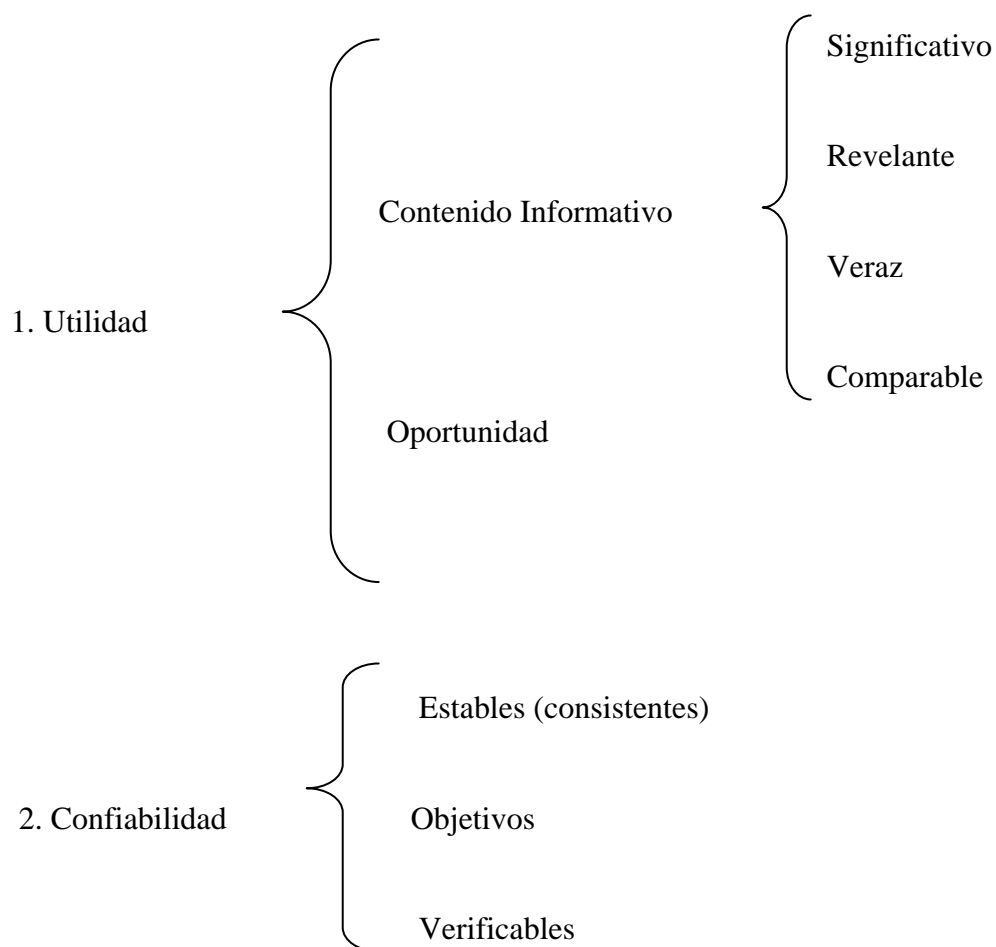
Los estados financieros tiene como objetivo presentar la información financiera de una empresa ya sea en cifras o en forma descriptiva, la cual será de gran ayuda para los administradores y dirigentes de la empresa debido a que se basarán en los estados financieros para presentar a los dueños y accionistas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

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

3.2 CARACTERÍSTICAS Y REGLAS

3.2.1 Características

Las características de los estados financieros deben ser las que corresponden a la información contable, tal como se indica en el Boletín A-1, “Esquema de la teoría básica de la contabilidad financiera”, que son: ¹¹



¹¹ I.M.C.P. (2004) Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. México, ANFECA. p.57.

3. Provisionalidad: Contienen estimaciones para determinar la información, que corresponde a cada período contable.

Además de lo mencionado anteriormente, los estados financieros deben de tener:

Universalidad; ya que la información que presentan debe ser clara y accesible, utilizando terminología comprensible y estructura simple para que sus usuarios la puedan comprender adecuadamente.

Continuidad; la información que muestran se refiere a periodos regulares.

Periodicidad; su elaboración y presentación se lleva a cabo en forma periódica.

Oportunidad; la información que contengan debe ser rendida oportunamente.

Veracidad; la información que consigna es fehaciente.

Deben informar sobre la situación y resultados financieros, así como los cambios que afectan la situación financiera a una fecha o período determinado.

Deben satisfacer las necesidades de los usuarios de la información financiera de la empresa, relativos a la situación y desarrollo financiero como consecuencia de las operaciones realizadas.

Son un medio de comunicar información y no son un fin, ya que no tratan de convencer al usuario/lector a cerca de un punto de vista.

3.2.2 Reglas

Antes de empezar a hablar de las reglas de los estados financieros, creo que es importante hacer un paréntesis para mencionar un poco sobre PCGA, según el IMCP.¹²

“Los principios de contabilidad, son conceptos básicos que establecen la delimitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los estados financieros”

“Los principios de contabilidad que identifican y delimitan al ente económico y a sus aspectos financieros son: la entidad, la realización y periodo contable.”

“Los principios de contabilidad que establecen las bases para cuantificar las operaciones del ente económico y su presentación, son: el valor histórico original, el negocio en marcha y la dualidad económica.”

“El principio que se refiere a la información es el de: revelación suficiente.”

“Los principios que abarcan las clasificaciones anteriores como requisitos generales del sistema son: importancia relativa y consistencia.”

Después de una breve reseña de lo que son los PCGA, mencionaremos las reglas particulares que son los pasos a seguir de una manera específica referentes a la valuación y presentación de los rubros que integran los estados financieros, con el objeto de aplicar los PCGA ya mencionados.

Se dividen en reglas de valuación y reglas de presentación:

Las primeras se refieren a la aplicación de los principios y a la cuantificación de los conceptos

¹² I.M.C.P. (2004) Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. México, ANFECA. p.7.

específicos de los estados financieros.

Las segundas se refieren al modo particular de incluir adecuadamente cada concepto en los estados financieros.

Criterio prudencial de aplicación de las reglas particulares:

La medición o cuantificación contable no obedece a un modelo rígido, sino que requiere de la utilización de un criterio general para elegir entre alternativas que se presentan como equivalentes, tomando en consideración los elementos de juicio disponibles. Este criterio se aplica a nivel de reglas particulares.

Reglas particulares de presentación aplicables a los estados financieros:¹³

Los estados financieros deben contener en forma clara y comprensible suficientes elementos para juzgar la situación financiera, los resultados de operación y los cambios en la posición financiera de la entidad.

Los estados financieros y sus notas forman parte de un todo o unidad inseparable y por lo tanto deben presentarse conjuntamente en todos los casos.

La información que complementan los estados financieros, puede ir en el cuerpo o al pie de los mismos o en la hoja por separado, en los dos últimos casos se debe de referenciar cada nota con el renglón de los estados financieros a que corresponda.

Los estados financieros deben estar encabezados por el nombre, razón o denominación social de la entidad y establecer la fecha o el período contable por el cual están formulados.

Cuando los estados financieros de período que precede han sido afectados por ajustes posteriores, este hecho debe también ser revelado.

¹³ I.M.C.P. (2004) Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. México, ANFECA. p.26-27.

En caso de que existan hechos posteriores que afecten sustancialmente la situación financiera y el resultado de las operaciones de la entidad, entre la fecha en que son relativos los estados financieros y en la que éstos son emitidos, deberán revelarse suficiente y adecuadamente de estos hechos por medio de notas explicativas.

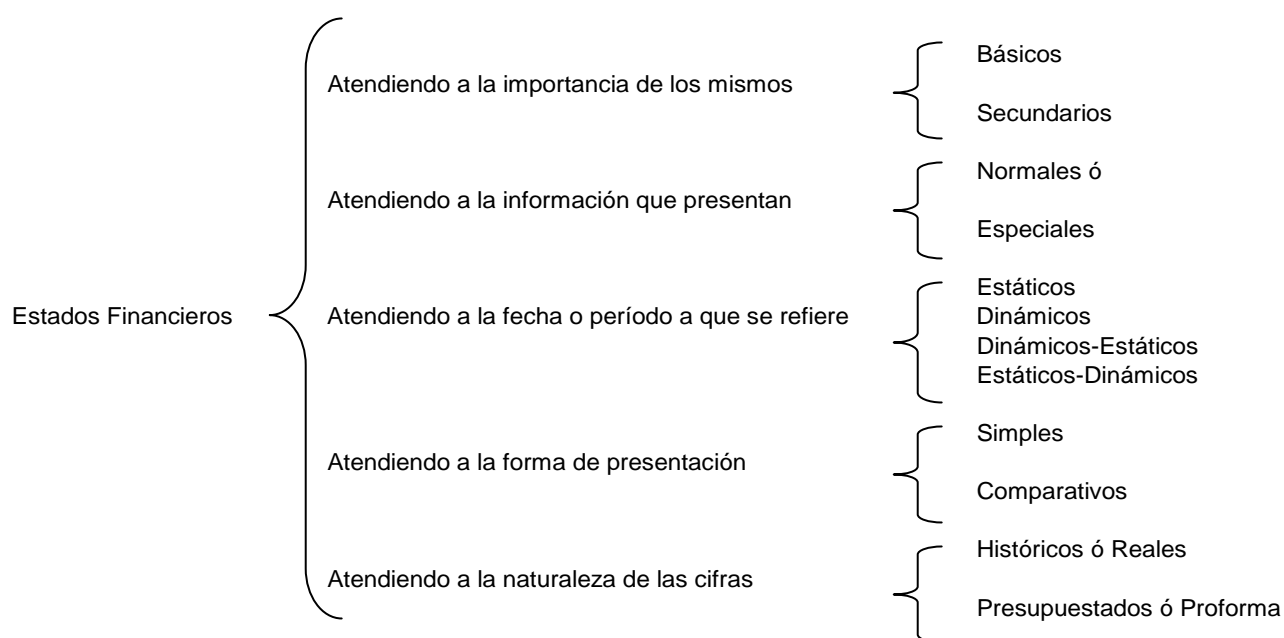
Con el objeto de que se pueda juzgar adecuadamente la situación financiera, los resultados de operación y los cambios en la situación financiera, es recomendable que los estados financieros se presenten en forma comparativa.

Los estados financieros deben informar la moneda en la cual están representados los mismos y en su caso las bases de conversión utilizadas.

Cuando se presenten estados financieros comparativos y se hayan efectuado cambios en la clasificación de las partidas en los estados financieros del ejercicio en que los mismos se están formulando, las cifras por el periodo precedente deben ser cambiadas de acuerdo a las nuevas bases, debiendo informarse de este hecho.

3.3.- Clasificación.

En la actualidad nos encontramos con la necesidad de clasificar a los estados financieros para un mejor aprovechamiento y estudio, es por eso que se pueden clasificar de la siguiente manera:



❖ **Atendiendo a la importancia de los mismos:**

- ***Básicos***

En base a los principios de contabilidad generalmente aceptados, los estados financieros básicos son:¹⁴

¹⁴I.M.C.P. (2004) Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. México, ANFECA, p.58.

- El estado de situación financiera, que muestra los activos, pasivos y el capital contable a una fecha determinada.
- El estado de resultados, que muestra los ingresos, costos y gastos y la utilidad o pérdida resultante en el período.
- El estado de variaciones en el capital contable, que muestra los cambios en la inversión de los propietarios durante el período.
- El estado de cambios en la situación financiera, que indica como se modifican los recursos y obligaciones de la empresa en el período.

Las notas a los estados financieros, son parte integrante de los mismos, y su objeto es complementar los estados básicos con información relevante.

Los estados financieros básicos son también conocidos como principales, muestran información relativa a la situación financiera de la empresa, sus resultados y los cambios que han sufrido sus recursos y sus fuentes, a una fecha o período determinado.

Para complementar un poco más de lo que son los estados financieros básicos, mencionamos lo siguiente:

a) Estado de Situación Financiera o Balance General.

Es un documento contable que muestra la situación financiera de una empresa a una fecha determinada, que informa sobre los bienes ó derechos, deudas u obligaciones y el patrimonio con que cuenta la entidad. Es un documento estático porque proporciona información a una fecha determinada.

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

Activo

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

A su vez, los activos se clasifican de acuerdo a su naturaleza y finalidad, de la siguiente manera en:

Aquellos que están representados por dinero.

Aquellos que representan un derecho de recibir un flujo de dinero.

Aquellos que pueden ser vendidos o transformados.

Aquellos que son para uso de la empresa.

Aquellos que representan un derecho de recibir un servicio.

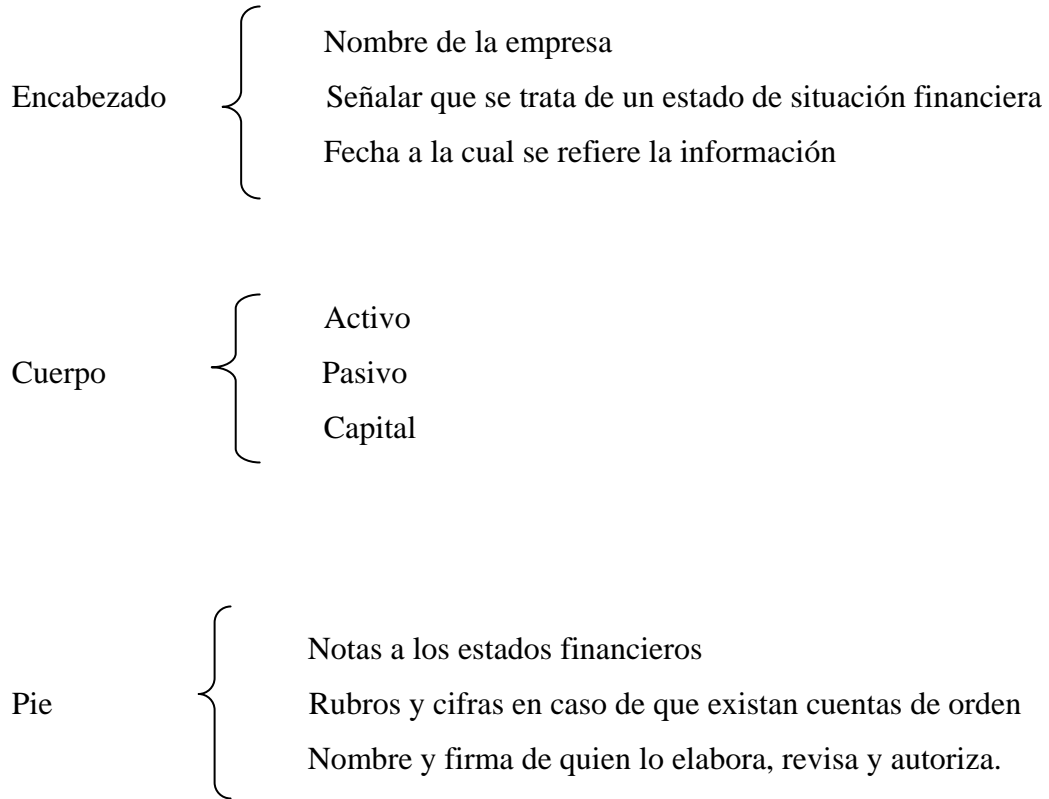
Pasivo

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

Capital

Representa el derecho que tienen los propietarios sobre los activos netos de la empresa, que surgen de aportaciones de los dueños, por transacciones y otros eventos o circunstancias que afectan a una entidad económica y el cual se ejerce mediante reembolso o distribución.

El estado de situación financiera, tiene la siguiente estructura:



El estado de situación financiera o balance general, puede presentarse de dos forma:

1.- En forma de cuenta:

Esta es la presentación más usual en donde se muestra el activo del lado izquierdo, el pasivo y el capital del lado derecho.¹⁵

¹⁵ LARA, Flores Elías (2004) Primer curso de contabilidad. México, Trillas. p.46-50.

Esta forma obedece a la formula:

$$\textit{Activo} = \textit{Pasivo} + \textit{Capital}$$

2.- En forma de reporte:

Es una presentación del estado de situación financiera en forma vertical, que muestra en primer lugar el activo, posteriormente el pasivo y por último el capital

Esta forma obedece a la formula:

$$\textit{Activo} - \textit{Pasivo} = \textit{Capital}$$

El activo y el pasivo son agrupados dependiendo de su disponibilidad y exigibilidad de los rubros que conforman el estado financiero.

b) Estado de Resultados.

Es un documento contable que muestra de una manera detallada y ordenada la utilidad o pérdida obtenida por la entidad en un período determinado, comparando los ingresos y productos contra los costos y gastos que se generan.

Es un estado financiero dinámico porque proporciona información correspondiente a un período o ejercicio determinado.

Conceptos de los elementos del Estado de Resultados:

- Ingresos: son el resultado de las operaciones que constituyen las actividades primarias o normales de la empresa, en un periodo contable.

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

c) *Estado de Cambios en la Situación Financiera.*

Estado financiero donde se presenta en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado.¹⁶

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

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

- De operación
- De financiamiento
- De inversión

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

¹⁶ I.M.C.P. (2004) Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. México, ANFECA. p.147-150

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

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

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

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

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

Es un estado financiero que nos muestra los orígenes y aplicaciones de los recursos, en un periodo determinado; es decir muestra las variaciones que ha sufrido el capital de trabajo de una empresa, así como las causas que han originado tales variaciones.

Se realiza por medio de un Balance Comparativo en donde se determinan las variaciones entre un periodo y otro.

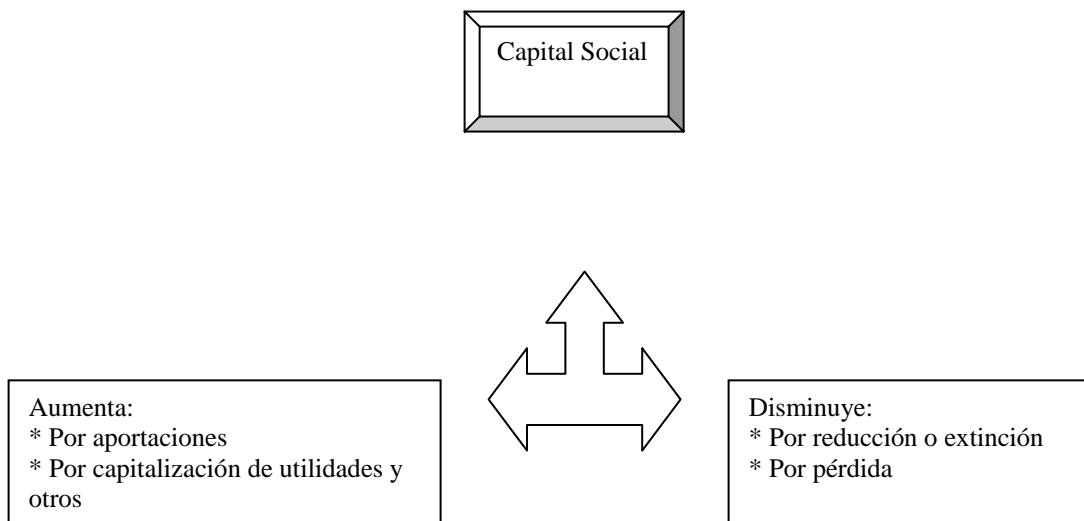
Los orígenes de recursos se obtienen por disminuciones de activos, aumentos de pasivos y aumentos de capital contable; y las aplicaciones de recursos se obtienen por aumentos de activos, disminuciones de pasivo y disminuciones de capital.

D) Estado de Variaciones en el Capital Contable.

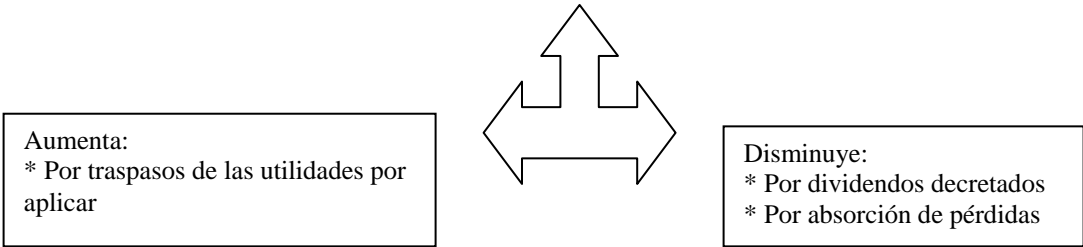
Es un documento contable que muestra las modificaciones que han sufrido las inversiones de los propietarios de una entidad en un periodo determinado.

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

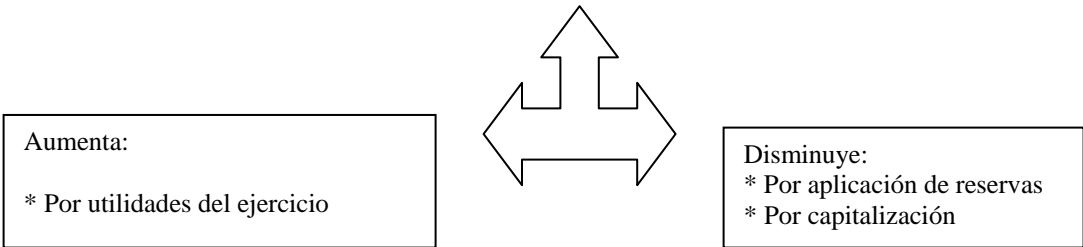
A continuación se muestran los orígenes o causas de los aumentos o disminuciones del capital contable:



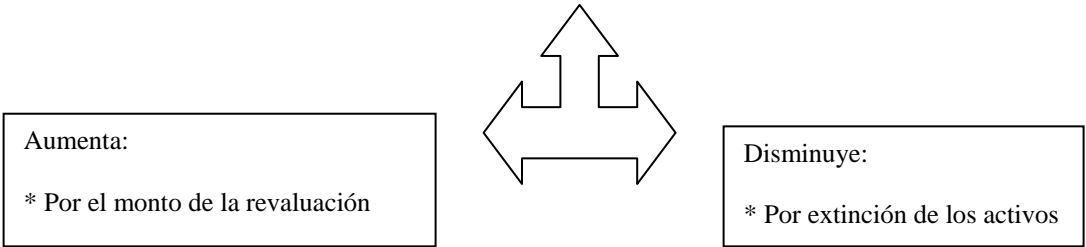
Utilidades Retenidas
Aplicadas a Reservas



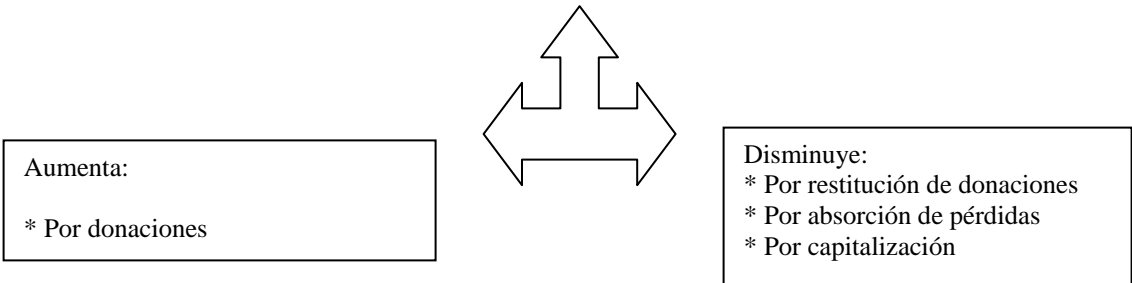
Utilidades Retenidas
Pendientes de Aplicar



Revaluación de Activos



Aportaciones No Reembolsables de Terceros



- *Secundarios*

También conocidos como anexos, son estados financieros que analizan en forma ordenada y desmenuzando los renglones de los estados financieros básicos o principales, por ejemplo:

Anexos del balance general:

- a) Estado de movimientos de cuenta del superávit.
- b) Estado de movimientos de cuenta del déficit.
- c) Estado de movimiento de cuentas del capital contable.
- d) Estado detallado de cuentas por cobrar.

Anexos del estado de resultados:

- a) Estado de costo de ventas netas.
- b) Estado de costo de producción.
- c) Estado analítico de cargos indirectos de fabricación.
- d) Estado analítico de gastos de ventas.
- e) Estado analítico de gastos de administración.

Anexo del estado de cambios en las situación financiera.

- a) Estado analítico de origen de recursos.
- b) Estado analítico de aplicación de recursos.

❖ **Atendiendo a la información que presentan:**

- *Normales*

Son aquellos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponde a un negocio en marcha; es decir realiza operaciones cotidianas, como:

- a) Estado de situación financiera o balance general
- b) Estado de resultados.
- c) Estado de cambios en la situación financiera.
- d) Estado de variaciones en el capital contable.
- e) Estado de costo de producción.
- f) Estado de costo de lo vendido
- g) Estado de movimiento en las cuentas del superávit.
- h) Estado de movimiento en las cuentas del déficit.
- i) Estado detallado de cuentas por cobrar.
- j) Estado analítico de costo de ventas.
- k) Estado analítico de costo de administración.

- ***Especiales***

Son llamados a aquellos estados financieros básicos o secundarios cuya información de la empresa es distinta a la del negocio en marcha.

- a) Estado de liquidación.
- b) Estado de fusión.
- c) Estado de escisión.
- d) Estado de transformación.

❖ **Atendiendo a la fecha o periodo a que se refieren:**

- ***Estáticos***

Son aquellos estados financieros en los que la información que presentan se refiere a una fecha determinada, como lo es el estado de situación financiera; estado detallado de cuentas por cobrar.

- ***Dinámicos***

Estados financieros que presentan información relativa a un periodo o ejercicio determinado como lo son: estado de resultados, estado de costo de producción y ventas.

- ***Dinámicos-Estáticos***

Básicamente corresponde esta clasificación a estados comparativos en los cuales la información que presentan corresponde en primer lugar a un ejercicio y en segundo lugar información a una fecha determinada, como lo son: estado comparativo de ingresos y activos fijos, estado comparativo de utilidades y capital contable.

- ***Estáticos-Dinámicos***

También son estados comparativos que constan en que la información que presentan en primer lugar corresponde a una fecha determinada y en segundo lugar, a un periodo o ejercicio determinado, como lo son: el estado comparativo de cuentas por cobrar y ventas, estado comparativo de cuentas por pagar y compras.

❖ **Atendiendo a la forma de presentación en:**

- ***Simples***

Se denominan simples cuando solo se presenta un estado financiero sin ser comparativo.

- ***Comparativos***

Se dice que un estado financiero es comparativo, cuando en un mismo documento se presentan dos o más estados financieros, en donde regularmente son de la misma especie.

❖ **Atendiendo a la naturaleza de las cifras**

- ***Históricos, Reales Actuales***

La información que contienen corresponde precisamente al momento de su presentación. (La información que contienen puede ser de un tiempo pasado o actual).

- ***Presupuestales o Proforma***

Son aquellos en los que la información que contienen es basada en proyecciones futuras, su elaboración se basa en especular en un periodo futuro.

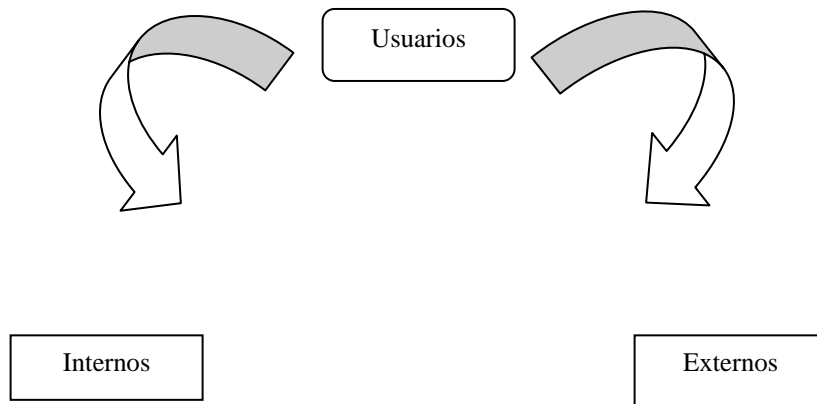
3.4.- USUARIOS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

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

La información financiera que genera la Contabilidad interesa a varias personas, tales como a socios, accionistas, directivos, gerentes, clientes, proveedores, instituciones financieras, etc., con la finalidad de satisfacer distintas necesidades financieras.

Los usuarios de la información financiera de las entidades pueden clasificarse de dos formas, como lo son:

- Usuarios Internos
- Usuarios Externos



Usuarios internos

Se consideran a aquellos que forman parte de la entidad de una forma directa como lo son los dueños, presidente, directores, empleados, etc.

Cada uno de los usuarios de la información financiera la utiliza de diferente manera, dependiendo de las necesidades que tienen, como por ejemplo: ¹⁷

* Dueños o Propietarios.- Es importante ver el rendimiento o utilidad que tiene la empresa a una fecha o periodo determinado, les sirve para detectar las posibles desviaciones que pudieron existir en cuanto a los ingresos, costos y gastos. También les ayuda a verificar que su patrimonio en la empresa esté garantizada, etc.

* Presidentes y Directores.- Les sirve para ver el actuar de la empresa, sus utilidades y rendimientos para informar a los dueños. Además de que es la base para tomar buenas decisiones en los momentos adecuados.

¹⁷ ELIZONDO, López, Arturo (1996) El proceso contable, contabilidad primer nivel. México, ECASA. P.114

* Trabajadores.- Sirve como guía en el desempeño de su trabajo. Ayuda a corregir posibles errores y a mejorar el rendimiento del trabajador.

* Administradores.- Les ayuda a visualizar el panorama de la empresa para una adecuada vigilancia de la entidad.

* Contadores.- Son los generadores de tal información, es su base de estudio y aplicación.

* Vigilantes.- Ayuda a que estén conscientes de la responsabilidad que tiene en la empresa para la que laboran

Usuarios Externos

* Acreedores.- Se refiere a los proveedores, instituciones bancarias y en general a todos los acreedores de la entidad económica que requieran información financiera para el otorgamiento de créditos.

* El Estado.- Son las autoridades hacendarias que necesitan información financiera para verificar el adecuado pago de los impuestos.

* Los inversionistas.- Son las personas que necesitan información financiera para tener una base que les proporcione la conveniencia de invertir.

* El Sistema Financiero.- La necesitan para determinar si son sujetos de crédito, etc.

CAPÍTULO 4

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Se dice que a finales del siglo XIX, en una convención de la Asociación Americana de Banqueros, se presentó la ponencia para que todos los bancos asociados exigieran como requisito previo al otorgamiento de un crédito, la presentación de un Balance por parte de los solicitantes, con el objeto de que las instituciones estuvieran en condiciones de analizar este estado, y así poder asegurar la recuperabilidad del crédito.

Fue aprobada la ponencia y poco después era un requisito en todos los bancos, posteriormente no solo exigían un balance, sino también los correspondientes a tres o cuatro ejercicios anteriores para poder compararlos; posteriormente se vio la necesidad de que se anexara el estado de pérdidas y ganancias, ya que los datos del mismo nos permiten determinar la solvencia, la estabilidad y la productividad del negocio.

También el comercio y la industria observaron la utilidad de los estados financieros, y además el análisis y la interpretación que de ellos se obtiene.

El análisis e interpretación de los estados financieros consiste en la presentación de informes que ayudarán a los directores de un negocio, así como a otros grupos interesados en la situación económica y en los resultados de operación del mismo.

Los estados financieros deben apegarse a los principios de contabilidad generalmente aceptados y estar preparados en tal forma que ofrezcan una utilidad máxima en el análisis e interpretación financiera y de los resultados de operación.

El análisis de los estados financieros es un trabajo arduo que consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas calculando variaciones en los saldos de las partidas a través de los años, sus porcentajes de cambio y también el empleo de razones financieras.

Los estados financieros presentan partidas condensadas que pueden resumir un mayor número de cuentas. Las cifras que allí aparecen son como todos los números, de naturaleza fría, sin significado alguno a menos que la mente humana trate de interpretarlos.

Para facilitar tal interpretación se lleva a cabo otro proceso que es el análisis, en donde se trata de aislar lo relevante o significativo de lo que no es significativo y relevante.

Al llevar a cabo la interpretación se intentará detectar los puntos fuertes y débiles de la compañía cuyos estados se estén analizando e interpretando.

El análisis debe comprender si los datos contenidos en los estados financieros muestran una relación razonable o no, esto es una política administrativa financiera y de operación o la ausencia de tales políticas pueden frecuentemente descubrirse por medio del estudio de los estados financieros.

El proceso de análisis de los estados financieros comprende recopilación, comparación y estudio de datos financieros y de operaciones del negocio, así como la preparación e interpretación de unidades de medida tales como tasa, tendencias, y porcentajes.

El análisis de los estados financieros es un instrumento más para que el factor humano pueda satisfacer su innato deseo de llegar a ser siempre eficiente y eficaz.

4.1.- Concepto

4.1.1 Análisis

Los estados financieros por bien preparados y presentados que estén constituyen cuadros numéricos insuficientes para explicar, a detalle la situación financiera de la empresa, es por esta razón que se hace necesario una apreciación más profunda de los mismos. Los estados financieros se utilizan como punto de partida para una investigación ulterior, y para esto se debe hacer patente la importancia y el significado de las cifras mediante la simplificación y la cuantificación de sus relaciones; o sea, analizar los estados financieros.

Para comprender mejor que es el análisis e interpretación de estados financieros primero se brindarán algunos conceptos:

“Análisis, es la distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos”.

Por su parte, el C.P. César Calvo Langarica señala que, “el análisis denota el proceso por medio del cual un problema queda reducido a sus más simples elementos; se aplica más particularmente a aquellas ramas de las matemáticas que estudian las relaciones de cantidades variables o indeterminadas por medio de los símbolos”.¹⁸

¹⁸ CALVO, Langarica César (2000) Análisis e Interpretación de los estados financieros. México, PAC, S.A. de C.V. p.11.

4.1.2 Interpretación

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

Algunos autores consideran que interpretar es:

“Interpretación es la explicación que concierne frecuentemente al suministro de información relacionada con el propósito, el contexto o las implicaciones de un estado o acción”.¹⁹

De acuerdo al C.P. César Calvo Langarica:

“Interpretar es entender o tomar en buena o mala parte una acción o palabra; atribuir una acción o determinado fin o causa; comprender y expresar bien o mal el asunto o materia de que se trata”.²⁰

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

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

¹⁹ F. GUTIÉRREZ, Alfredo (1993) Análisis e Interpretación de estados financieros. Fondo de Cultura Económica. p.18.

²⁰ CALVO, Langarica César (2000) Análisis e Interpretación de los estados financieros. México, PAC, S.A. de C.V. p.11.

Concluyendo, podemos decir que el análisis e interpretación de los estados financieros consiste en obtener los suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formulado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la productividad de la empresa.

Consiste en proporcionar cifras contables-financieras estructuradas objetivamente en forma clara, inteligente, sencilla, suficiente, oportuna y veraz a las distintas personas e instituciones interesadas en la situación financiera, los resultados y la proyección de la empresa.

Considero que el análisis financiero, es una herramienta administrativa valiosa para las empresas, pues por medio de este se podrán conocer aspectos que con la simple lectura de los estados financieros no nos permite obtener elementos de juicio suficientes para poder dar una opinión con respecto a ellos.

Por último, cabe mencionar que el análisis financiero e interpretación de los estados financieros, puede ser desde dos puntos de vista, el interno y el externo. El primero es realizado por una o unas personas que dependen directamente de la compañía a la que se le aplica este estudio; los cuales tienen la posibilidad de tener acceso a toda información financiera necesaria para dicho análisis, además de conocer la situación económica en que se encuentra la empresa; en cambio el análisis externo, lo realiza una persona ajena a la compañía, la cual es contratada por la empresa para este estudio y se le limita al acceso y conocimiento profundo de la empresa, aunque pese a esto el análisis que practica puede llegar a ser más objetivo que el realizado por el analista interno porque éste no guarda una relación directa con la compañía.

4.2.- Objetivos e Importancia

El principal objetivo del análisis de los estados financieros es el de proporcionar información acerca de la solvencia, estabilidad, actividad y rentabilidad de los factores que integran la empresa, entiendo por:

Solvencia: Significa contar con los recursos necesarios o suficientes para cubrir las deudas u obligaciones que tiene la empresa, es decir, mide la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

Estabilidad: Es la capacidad que tiene la empresa de hacer frente a sus obligaciones futuras. Por tal motivo se dice que es una situación de crédito futura.

Actividad: Es la verificación de la actuación de la administración.

Rentabilidad: Es el rendimiento que se obtiene de una inversión.

La aplicación de un análisis nos ayuda a determinar el significado de los datos mostrados en los estados financieros, y por medio de estos se obtienen los elementos de juicio suficientes para poder decidir y apoyar conclusiones con relación a la situación financiera de la empresa.

Es importante mencionar que al realizarse un análisis financiero en una empresa, se deben de determinar los siguientes puntos:

- Capacidad de pago en cuanto a sus obligaciones financieras contraídas a corto y largo plazo.

- Solvencia y estabilidad de la entidad.
- Citación crediticia de la entidad.
- Tendencia de desarrollo alcanzado.
- Suficiencia o insuficiencia del capital de trabajo.
- La proporción entre el capital propio y el capital ajeno.
- Se determina si existe demasiada inversión en cuentas por cobrar, inventarios, activos fijos, etc.
- Examinar si el pasivo a largo plazo, está excedido de tal forma que logra desequilibrar su estabilidad financiera.
- Se puede determinar si los gastos y costos son excesivamente altos con relación a los ingresos y a la rentabilidad que de ellos se produzca.
- Si las utilidades son razonables en proporción con el capital invertido.
- Si las políticas de dividendos o reparto de utilidades que se han generado en el negocio son adecuadas.
- Si la empresa esta sobre capitalizada o existe insuficiencia en el capital propio.

Dentro de las organizaciones existen un sin número de personas interesadas en el análisis e interpretación de los estados financieros, los cuales la emplean de diferentes formas, tales como:

- Los administradores: quienes ocupan la información para el buen funcionamiento de la empresa y así poder corregir las desviaciones que se les pudieran presentar.
- Los bancos: necesitan los elementos suficientes para visualizar si la empresa se encuentra en situación apropiada para ser sujeta a obtener algún crédito.
- Los inversionistas: a ellos les interesa ver si la empresa en la que piensan invertir parte de su patrimonio les conviene, además de ver si ésta a su vez les garantizará buenas ganancias en el futuro.
- Proveedores y acreedores: les permite saber, si la empresa puede ser sujeta a recibir un crédito por parte de ellos, y a su vez si ésta está en posibilidades de hacer frente a sus obligaciones cuando sean exigibles.
- El Estado: esta interesado en conocer la capacidad contributiva de la empresa, ya que esto le permite a él cumplir con su función de recaudación de los impuestos, y así ofrecer un buen bienestar social a la comunidad.

El análisis de los estados financieros es importante y de gran ayuda para el contador que lo prepara, ya que nos ayuda a determinar y corregir las posibles desviaciones que se pudieran encontrar, para que así se muestren los estados financieros a los usuarios y a estos les resulte de gran utilidad.

Considero que es importante el análisis financiero porque es un instrumento de orientación para la formulación de juicios, debido a que las conclusiones que se dan son basadas en datos correctos, obtenidos de una manera adecuada, los cuales permiten proceder con mayor seguridad, y así poder dar una opinión más acertada sobre la situación financiera de la empresa y su trayectoria.

Un punto de suma importancia consiste en detectar las anomalías que se presenten y a su vez proponer las soluciones adecuadas para corregirlas, y con esto brindar la información financiera más sana posible.

4.3.- Alcances y Limitaciones

4.3.1 Alcances

Es importante que antes de que se realice el análisis, el analista financiero determine la magnitud del estudio, si se practicará un análisis parcial o total, de acuerdo a las necesidades y los métodos de análisis que se vayan a emplear, así como también determinar si se va a realizar sobre uno o varios ejercicios.

- **Análisis Total:** consiste en practicar un estudio total sobre las actividades de la empresa.
- **Análisis Parcial:** es el estudio realizado sólo a algunas partes de las actividades de la empresa.

Es recomendable que el análisis se realice sobre la totalidad de las actividades de la empresa, ya que si se practica de manera parcial se podría caer en errores, debido a que existe una íntima relación de las partes que integran a la empresa.

4.3.2 Limitaciones

Hasta el momento se ha mencionado la importancia que tiene los estados financieros para la empresa, pero no por ello debemos considerar que son perfectos, ya que adolecen de ciertas fallas.

Algunas de estas fallas son:

- Variación en el poder adquisitivo de la moneda, la moneda es la medida de registro empleada para cuantificar los estados financieros y al no mantenerse estable económicamente, no refleja valores del todo real, por lo que para llegar a estos estados se hace necesario correr una serie de ajustes a estas cifras (B-10).
- En los estados financieros no se refleja la eficiencia de las personas que los elaboran, ni tampoco las buenas y acertadas decisiones que toma la dirección, entre otras cosas, es por ello que esto no se puede ver reflejado en la observación de los estados financieros.
- No muestran con precisión las posibilidades de desarrollo que tiene la empresa y la supervivencia de ésta.

4.3.3 Pasos previos para realizar un análisis

Antes que nada se deberá de determinar el alcance del análisis, el cual como ya se mencionó anteriormente puede ser parcial o total, dependiendo de las necesidades que tenga la empresa.

Obtención de datos de tipo económico administrativo.

- 1.- Constitución de la sociedad: se refiere a determinar los principales datos de la escritura constitutiva y actas de asamblea, obteniendo fechas, capital, aumentos, actividad, nombre, etc.
- 2.- Actividades actuales: consiste en estudiar el giro de la empresa, y sus expectativas.
- 3.- Contratos y convenios: estudiar si existe alguno con instituciones de crédito, proveedores, fisco, etc.

4.- Estudio de mercado: determinar la posición de la empresa de acuerdo con su capacidad, localización geográfica, poder adquisitivo de sus clientes, etc., esto es durante el tiempo que se esté haciendo la revisión.

Datos financieros externos

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

Requisitos Contables

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

Estados financieros y datos que solicita el analista

1.- Estados financieros principales:

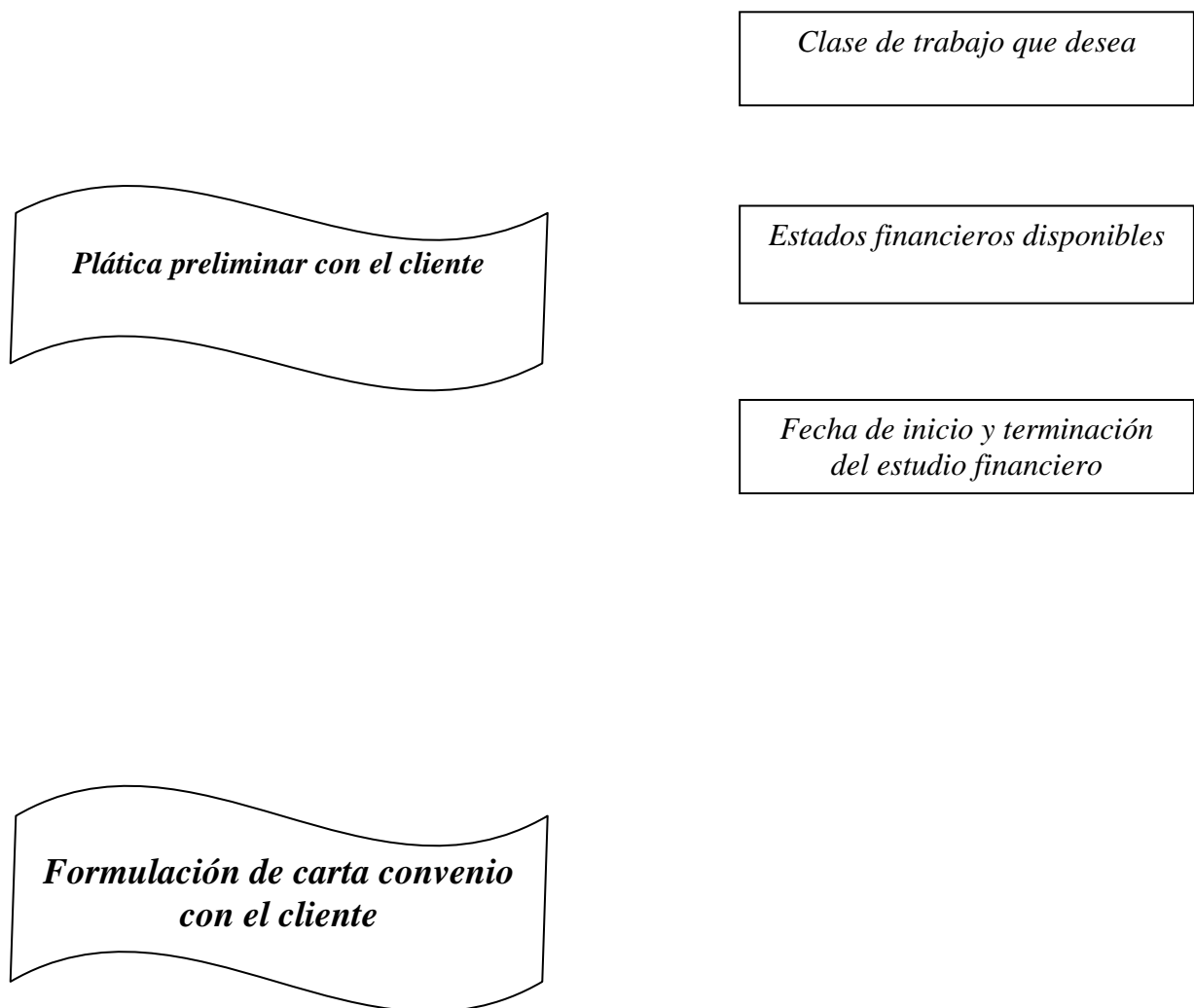
- a) Balance general o estado de situación financiera.
- b) Estado de pérdidas y ganancias o estado de resultados.
- c) Estado de producción y venta.

2.- Estados financieros secundarios: se piden de acuerdo al criterio del analista.

3.- Relaciones: de clientes, proveedores, gastos, etc., es recomendable que la empresa proporcione amplias facilidades de información.

4.4 Clasificación

Antes de mencionar la clasificación de los métodos de análisis es importante mencionar algunos puntos importantes que se deben de tener en consideración referente al estudio general de la empresa para llevar a cabo el análisis de los estados financieros.



Estudio preliminar de la empresa

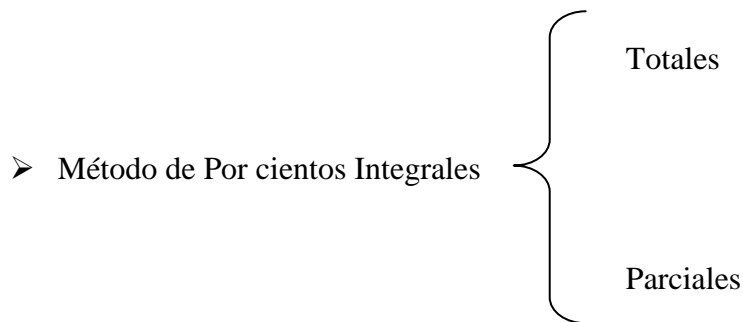
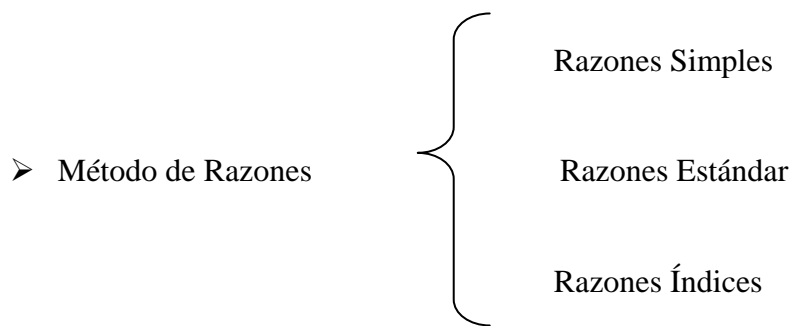
- Información general*
- Finanzas y contabilidad*
- Ventas*
- Compras*
- Almacenes*
- Producción*
- Embarque*
- Empaque*
- Servicios*

Estudio y preparación del material de trabajo

- Alcance de la investigación*
- Obtención de datos administrativos de la empresa*
- Datos financieros externos*
- Requisitos contables de los estados financieros*
- Estados financieros y datos que solicite el analista*

Ahora bien, una vez llevado a cabo el estudio general de la empresa, procederemos a revisar la clasificación de los métodos del análisis financiero, la cual es la siguiente: ²¹

Métodos Verticales o Estáticos



➤ Punto de Equilibrio

²¹ CALVO, Langarica César (2000) Análisis e Interpretación de los estados financieros. México, PAC, S.A. de C.V. p.18.

Métodos Horizontales o Dinámicos

- Método de Aumentos y Disminuciones
 - Método de Tendencias
 - Método Gráfico
- Estado de origen y aplicación de recursos.
- Estados Comparativos

4.4.1 Métodos Verticales o Estáticos

Se les llaman métodos estáticos porque se refiere al análisis de estados financieros correspondientes a un mismo periodo o ejercicio. Bajo este método el factor tiempo se considera incidentalmente, ya que las comparaciones de las cifras y las relaciones entre ellas son de un mismo ejercicio, de ahí que se les llamen estáticos.

Cabe hacer mención que cuando el análisis se aplica a un estado financiero el método a practicar será vertical, y cuando se refiere a dos o más estados se aplicará el método horizontal.

❖ **METODO DE RAZONES**

➤ ***RAZONES SIMPLES***

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

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

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

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

1.- Razones de Solvencia

Podemos decir que la solvencia es la capacidad financiera (capacidad de pago) de la empresa para cumplir con sus obligaciones de vencimiento a corto plazo y los recursos con los que cuenta para hacer frente a sus obligaciones. En pocas palabras podemos considerar que es la relación que existe entre lo que la empresa tiene y lo que debe.

a) Solvencia circulante

Activo Circulante
Pasivo Circulante

Esta razón parte de la base de que las deudas a corto plazo están garantizadas con los valores del activo circulante, que constituyen los bienes disponibles con los que cubrirán las deudas próximas a vencer. Visto desde otro punto, el pasivo circulante es el resultado del financiamiento del activo circulante.

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

Esta relación puede cambiar dependiendo del giro que tenga la empresa, ya que se necesita tener disponibles de por lo menos el doble de las deudas próximas a vencer para que la solvencia circulante sea aceptable y eficiente.

b) Solvencia inmediata

Activo Disponible
Pasivo Circulante

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

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

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

Consideramos importante tener presente la fórmula de la prueba del ácido, la cual es:

$$\frac{\text{Activo Disponible-Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

2.- Análisis de la Estabilidad

La estabilidad financiera se refiere a cuantificar la proporción con que la empresa ha sido financiada por medio de pasivos o con que efectividad está utilizando sus recursos.

a) Estudio de capital =

Origen de capital =

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$$

Origen de capital a corto plazo =

$$\frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Capital Contable}}$$

Origen de capital a Largo Plazo =

Pasivo Fijo
Capital Contable

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

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

Inversión de capital

Activo Fijo
Capital Contable

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

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

Los factores que influyen en la estabilidad financiera de una empresa son los siguientes:

1. Tasa de crecimiento de ventas futuras.
2. Estabilidad de ventas futuras.
3. Estructura competitiva del ramo.
4. Estructura del activo de la empresa.

5. Posición de control y actitudes de los accionistas y la gerencia de la empresa hacia el elemento riesgo.
6. Políticas de las Instituciones Bancarias hacia la empresa.
7. Costo de capital.

b) Estudio del ciclo económico

Rotación de cuentas por cobrar:

$$\frac{\text{Ventas netas a crédito}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$$

En esta razón será necesario analizar las ventas y tomar solamente aquellas que son a crédito, después de deducir las devoluciones, rebajas, bonificaciones y descuentos de este tipo de operaciones, para que al compararlas con el promedio de los saldos mensuales de clientes (mínimo el saldo de 3 fechas distintas), nos de el número de veces que este promedio se desplaza a través de las ventas.

Al hacer la interpretación de esta razón, es necesario considerar elementos tales como:

- 1.- La diferencia de tiempo a que se refieren las ventas y el saldo de clientes, las ventas pueden referirse a un año, y el saldo de clientes al plazo medio de crédito que conceda la empresa.
- 2.- Las fluctuaciones en precio durante el ejercicio, cuyos efectos si son registrados al contabilizar las ventas, pero no son el saldo de clientes, por referirse a la parte final del ejercicio.
- 3.- Si el año adoptado por la empresa es el año de calendario o el año natural, en los negocios estacionales que han adoptado este año natural debe tomarse el saldo promedio mensual porque el de fin de ejercicio es el mayor, como consecuencia de que los inventarios han disminuido a su mínimo, para cambiar a saldos de clientes.

4.- Las variaciones producidas por los cambios de estación o temporada.

5.- Las situación económica general y en especial la del mercado de la rama que explota el negocio.

6.- Si los saldos están o no vencidos,

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

Rotación de inventarios de artículos terminados:

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

Esta razón nos muestra como se están desplazando los inventarios (artículos terminados) a través de las ventas. Lo anterior es comprensible si se observa que el costo de lo vendido representa las ventas, pero al costo que es el precio real al que están valuados los inventarios.

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

Rotación de materia prima:

$$\frac{\text{Costo de materia prima empleada}}{\text{Promedio de inventarios de materias primas}}$$

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

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

Rotación de cuentas por pagar:

$$\frac{\text{Compras netas a crédito}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$$

Esta razón nos indica el número de veces que se desplazan las deudas a corto plazo por adquisición de mercancías o de materia prima en relación al total de las mismas adquiridas en el ejercicio en que se analizan.

El resultado nos va a indicar en que período se están adquiriendo materias primas o mercancías y además nos indicará cuando se está adquiriendo nuevas deudas a corto plazo.

c) Convertibilidades

$360 \text{ días} / \text{Rotación de cuentas por cobrar} = \text{Plazo de cobro en cuentas por cobrar.}$

En lo que respecta al plazo de cuentas por cobrar se recomienda que para un adecuado uso de la política administrativa, el resultado más óptimo sería que represente el menor número de días en la duración del ciclo de cobro lo que haría más corto dicho ciclo y más rápidamente se recuperaría el efectivo puesto en actividad.

$360 \text{ días} / \text{Rotación de artículos terminados} = \text{a días.}$

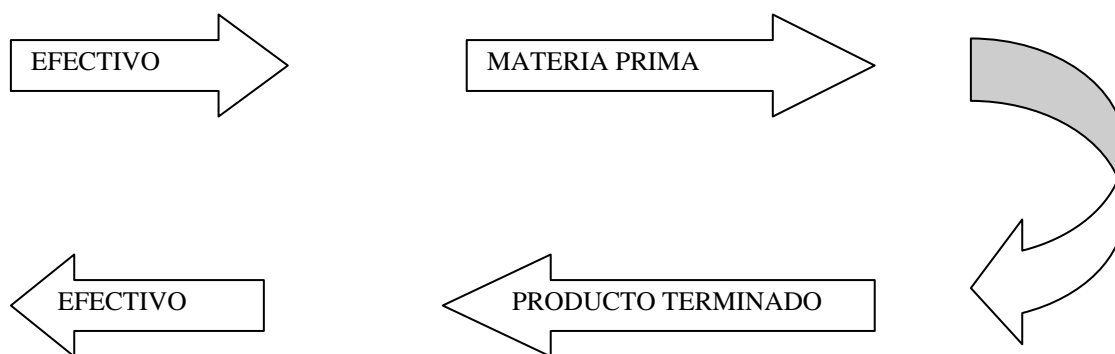
Este resultado nos indicará cuanto tiempo tarda la empresa en vender sus productos terminados y entre menor sea el número de días es mejor para la empresa, porque eso quiere decir que los productos se venderán rápidamente y así poder obtener más rápido el efectivo que se haya puesto en actividad.

360 días / Rotación de cuentas por pagar = a días.

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

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

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



Se obtiene el ciclo económico de la empresa sumando el resultado de las anteriores convertibilidades; se entiende por ciclo económico las diversas actividades debidamente ordenadas que partiendo de su origen, se complementan con otras posteriormente, a fin de llegar al mismo origen, persiguiendo en su transcurso generar rendimientos o resultados necesarios, para estar en aptitud de repetir las mismas operaciones en un nuevo ciclo. La duración del ciclo será el tiempo que tarde en realizar sus operaciones normales de: contar con

efectivo, comprar materias primas o mercancías, preparación en productos terminados, venta de los productos y realizar el cobro con el objeto de contar nuevamente con el efectivo necesario.

Dependiendo del tiempo de duración del ciclo económico nos podemos dar cuenta si existen deficiencias por parte de la administración.

3. Análisis de la Rentabilidad

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. La rentabilidad mide la eficiencia de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad en la tendencia de las utilidades. Dichas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos y gastos y en general la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades.

Estudio de las Ventas =

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Contable}}$$

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

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

Estudio de la Utilidad =

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$$

Utilidad Neta
Pasivo Total + Capital Contable

Utilidad Neta
Ventas Netas

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

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

Estudio de la aplicación de recursos =

Superávit ganado
Capital Contable

Dividendos decretados
Capital Contable

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

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

➤ ***RAZONES ESTANDAR***

Consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente el promedio de las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros.

Por razón estándar se debe entender: “interdependencia geométrica del promedio de conceptos y cifras obtenidas de una serie de datos de empresas dedicadas a la misma actividad; o bien, una medida de eficiencia o de control basada en la interdependencia geométrica de cifras promedio que se comparan entre sí; o también, una cifra media representativa, normal, ideal, etc., a la cual igualar o llegar.”²²

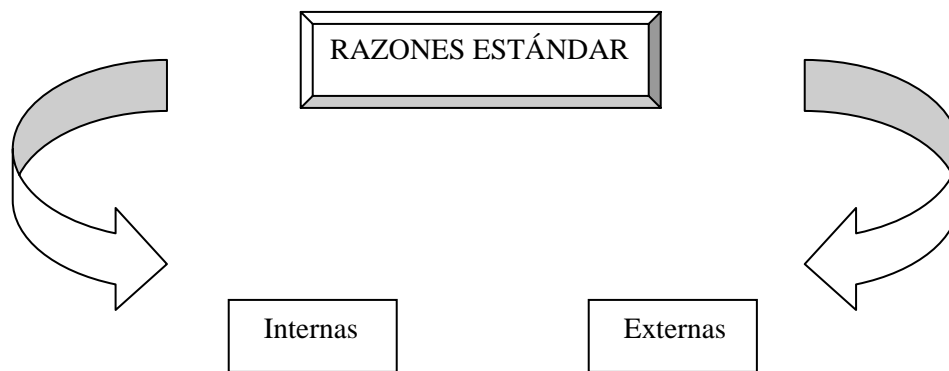
El número de razones financieras es ilimitado; depende del criterio y sentido común del analista de los estados financieros el determinar cuales son de utilidad y cuales no.

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

²² PERDOMO, Moreno Abraham (2002) Elementos de administración financiera. México, PEMA. p.103.

Las razones estándar se dividen en:

a) Desde el punto de vista del origen de las cifras, en:



- Razones estándar internas.- se obtiene de datos acumulados de varios estados financieros a distintas fechas o periodos de la misma empresa.
- Razones estándar externas.- son las obtenidas con los datos acumulados de varios estados financieros, a la misma fecha o periodo de distintas empresas dedicadas a la misma actividad.

b) Desde el punto de vista de la naturaleza de las cifras.

- Razones estándar estáticas.- son aquellas en donde el antecedente se obtiene con el promedio de cifras de estados financieros estáticos y en consecuencia, con el promedio de cifras de estados financieros estáticos.

- Razones estándar dinámicas.- son aquellas en las cuales las cifras medias, emanan de estados financieros dinámicos.
- Razones estándar estático-dinámicas.- son las que el antecedente es obtenido con el promedio de cifras de estados financieros estáticos, y en consecuencia, con el promedio de cifras de estados financieros dinámicos.
- Razones estándar dinámico-estáticas.- son las que el antecedente es obtenido con el promedio de cifras de los estados financieros dinámicos, y en consecuencia, con el promedio de cifras de estados financieros estáticos.

Ventajas de las razones estándar:

Internas:

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

Externas:

1. Ayuda a las instituciones crediticias para conceder créditos.
2. Auxilia a los profesionistas a brindar un servicio más amplio y eficiente a sus clientes.
3. Apoya al gobierno en sus actividades de estudios económicos.

Desventajas de las razones estándar:

1. Los juicios personales en la formulación de los estados financieros no debe rebasar los límites señalados por los PCGA y las técnicas contables.

2. Las variaciones que existen al comparar estados financieros con fechas de cierre diferentes, lo cual dará como consecuencia una información poco confiable.
3. Puede resultar que al comparar la información unos de los datos se encuentren con inflación y los otros con deflación y los resultados sean erróneos.
4. Se puede cometer el error de comparar datos con empresas que son del mismo giro pero con condiciones diferentes ya sea en calidad producto, recursos con que cuenta, tiempo de operar en el mercado, etc.
5. No es aplicable en México, ya que la información estadística que nos proporcionan es poco confiable.

➤ ***RAZONES ÍNDICE***

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

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

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

Para realizar este análisis debemos de seguir el siguiente procedimiento:

1. Determinar de las razones simples y estándar cuales de éstas tienen la mayor relevancia en la entidad, se recomienda utilizar menos de diez razones.

2. El total de las razones representará un 100% y a cada una de las razones se le dará un porcentaje de acuerdo a su importancia.
3. Las razones simples y estándar se multiplicarán por el porcentaje de la ponderación.
4. Se hace la sumatoria de los valores que resultaron de la ponderación.
5. Se hace una división de los resultados ponderados de las razones simples entre los resultados ponderados estándar, el resultado se multiplicará por el 100% y tendremos así el porcentaje de la razón índice que nos mostrará la situación de la empresa.
6. El porcentaje resultante se interpretará como la calificación que se le está otorgando a la empresa, es decir:

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

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

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

❖ **MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES**

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

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

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

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

Este método se puede aplicar a la totalidad de un estado financiero, a este método se le denominará método de por cientos integrales totales, y cuando sólo se aplica a una parte o rubro del estado financiero se le llamará método de por cientos integrales parciales.²³

➤ ***PORCIENTOS INTEGRALES TOTALES***

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

²³ CALVO, Langarica César (2000) Análisis e Interpretación de los estados financieros. México, PAC, S.A. de C.V. p.41-42.

- Aplicación en el Balance General o Estado de Situación Financiera.

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

- Aplicación en el Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias.

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

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

➤ ***PORCIENTOS INTEGRALES PARCIALES***

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

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

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

- Porcientos integrales de los valores del activo circulante.

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

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

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

- Porcientos integrales acumulativos del activo circulante en relación al pasivo circulante.

En este análisis se determina la verdadera capacidad de pago de la negociación en forma más completa y verídica que la razón simple circulante.

En este caso equipararemos el pasivo circulante como igual al 100% y posteriormente se calculará el por ciento que representa cada uno de los valores del activo circulante en relación a dicho 100%, con la circunstancia de que dichos por cientos se van acumulando.

En otras palabras, con este método además de analizar la solvencia, también tomaremos en consideración la liquidez.

Desde luego no podemos hacer una interpretación categórica y definitiva, si antes no conocemos el tipo de empresa de que se trata, pues puede suceder que requiera grandes inventarios, mismos que son en perjuicio de la magnitud de los otros valores del circulante, y de ahí que no pudiera decirse que la empresa tenga una mala o buena política administrativa en dicho sentido.

- Porcientos integrales de cuentas por cobrar.

Este estudio se realiza no únicamente en análisis financieros, sino que es muy común en auditoria, como durante el manejo de la cobranza en una empresa. Consiste en formular una clasificación de la antigüedad de las cuentas y determinar el por ciento que representa la suma

de cada uno de estos grupos en relación con el total de cuentas por cobrar que es la cantidad que se iguala a 100%.

En el caso del análisis existe una pequeña variante en relación con el uso de estos por cientos citados anteriormente. Se trata de la reserva de cuentas incobrables. Recordemos que en nuestro balance presentamos las cantidades netas y en este caso la reserva se ha deducido de las cuentas por cobrar.

Por lo tanto, para trabajar con cantidades iguales una vez que se ha establecido la antigüedad, vamos a deducir el importe de la reserva de los grupos más antiguos hasta llegar a una cantidad igual a la del balance, que es la que se iguala al 100%.

Supongamos que una empresa cuyo saldo de clientes es de \$ 120,000; tiene una reserva para cuentas incobrables de \$ 12,000 y cuya clasificación de antigüedad de saldos es la siguiente:

Cuentas no vencidas a 30 días	\$ 40,000	37.03%
Cuentas no vencidas a 60 días	40,000	37.03%
Hasta 90 días	20,000	18.53%
Hasta 120 días	8,000	7.41%
	-----	-----
	108,000	100.00%
	-----	-----
Vencidas hace más de 30 días = Cuentas incobrables	12,000	

120,000

De acuerdo con lo anterior, deduciremos la reserva para cuentas incobrables de este último grupo y calcularemos los por cientos integrales de los otros grupos correspondiendo el 37.03% al primer grupo, el 37.03% al segundo, el 18.53% al tercero y el 7.41% al cuarto grupo.

Cabe aclarar que política de algunas empresas, con base en experiencias anteriores, consideran en aquellas cuentas que no se hacen efectivas dentro de los plazos establecidos (30,60 y 90 días) y no son cobradas antes de 120 días, o en un plazo que sobrepase un margen de 120 días, éstas se considerarán como incobrables.

Por lo tanto, si existen, como es el caso cuentas vencidas con más de 30 días de su plazo normal, es decir , más de 120 días, internamente serán cuentas de cobro dudoso, aun cuando en el aspecto fiscal algunas no cumplan tal requisito y no se puedan considerar deducibles en el momento en que la empresa así lo considere.

- Porcientos integrales de inventarios.

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

El resultado anterior nos servirá para saber que porcentaje de los inventarios ya tiene mucho tiempo en el almacén y determinar si aún pueden salir a la venta o mandarlos a otros activos, ya que se considera que nos sirven para su comercialización.

- Origen del capital

Este análisis consiste en dar al total del pasivo y el capital contable el 100% y determinar los porcentajes que representaría el pasivo a corto plazo, pasivo a largo plazo y capital contable, respecto a dicho 100%

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

- Aplicación de capital

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

- Porcientos integrales de las utilidades

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

Utilidad Neta / Ventas Netas = Esta relación sirve para determinar el por ciento de las utilidades netas respecto a las ventas netas que obtuvo la empresa en un ejercicio.

Utilidad Neta / Pasivo+Capital Contable = En esta comparación se muestra el porcentaje que representa la utilidad con respecto a los recursos propios y ajenos.

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

❖ PUNTO DE EQUILIBRIO

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

➤ REQUERIMIENTOS PARA EL PUNTO DE EQUILIBRIO

Para llevar a cabo una aplicación correcta del punto de equilibrio es necesario considerar los siguientes aspectos.²⁴

1. Debemos de tener presente que los inventarios son constantes y que sus aumentos o disminuciones no son importantes durante la operación de la empresa ya que en el transcurso del año los movimientos son distintos; esto quiere decir, que lo que la empresa compra o produce se espera sea vendido en su totalidad.
2. En caso de una empresa industrial se requiere de una contabilidad que se sustente en el costeo directo o marginal, y no del tradicional costeo absorbente ya que así se podrá identificar los costos fijos y variables.
3. En base al costeo directo se separarán los costos y gastos variables.
4. La contribución o utilidad marginal se calculará por unidad.

➤ CONCEPTO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

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

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

²⁴ HAIME Levy Luis (2002) Planeación fiscal en la empresa moderna. México, Ediciones Fiscales ISEF. p.98.

➤ PUNTO DE EQUILIBRIO POR FÓRMULA

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

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

En donde:

PE = Punto de Equilibrio

CF = Costos Fijos

UM = Utilidad o Contribución Marginal

$$UM = PV - CV$$

En donde:

UM = Utilidad o Contribución Marginal

PV = Precio de Venta Unitario

CV = Costos y Gastos Variable por Unidad

Para comprobar lo anterior, mencionaremos la siguiente forma en donde el resultado obtenido debe ser igual a cero.

Comprobación:

Ventas
(-) Costos Variables
<hr/>
= Contribución o Utilidad Marginal
(-) Costos Fijos
<hr/>
= Resultado

➤ EL PUNTO DE EQUILIBRIO EN LA PLANEACIÓN

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

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

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

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

En donde:

PU = Punto de Equilibrio en utilidad deseada

CF = Costos Fijos

UDISR = Utilidad Deseada Después de Impuestos y PTU

% ISR = Por ciento de causación de ISR y PTU

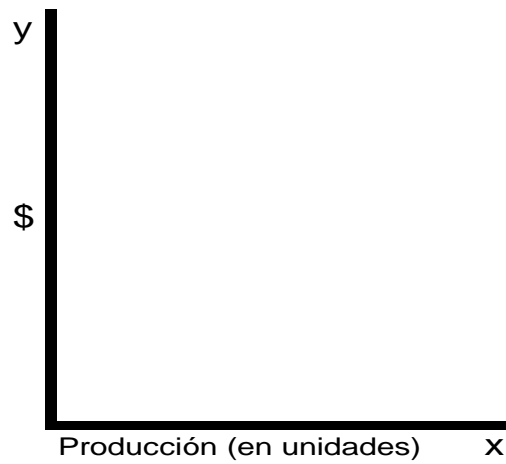
CM = Contribución Marginal en %

➤ PUNTO DE EQUILIBRIO EN GRÁFICA

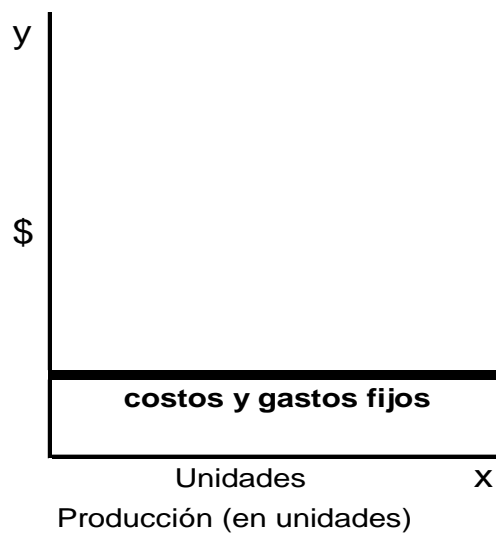
Para una mejor comprensión de la fórmula (primer fórmula del punto de equilibrio ya mencionada), se puede realizar una gráfica que nos muestre los gastos, costos fijos y variables, los ingresos, el área de pérdida y ganancia, para con esto poder determinar el punto de equilibrio.

Pasos para realizar la gráfica del punto de equilibrio:

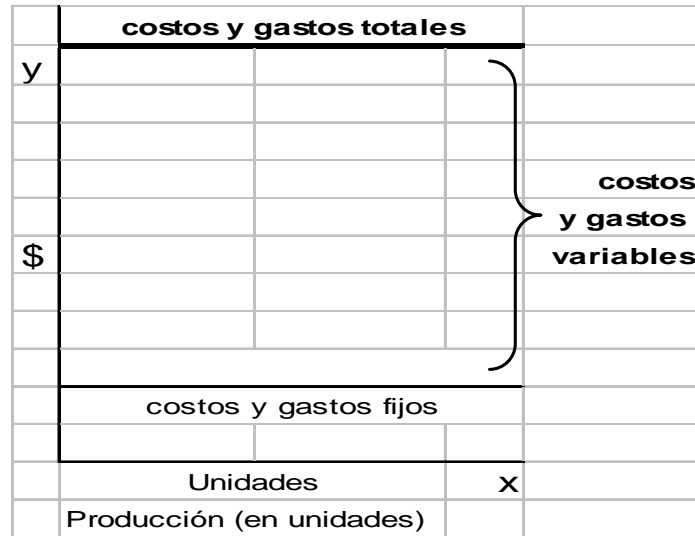
1. En el eje de las “x”, dar los valores de las unidades de producción y en el eje de las “y” los valores en dineros.



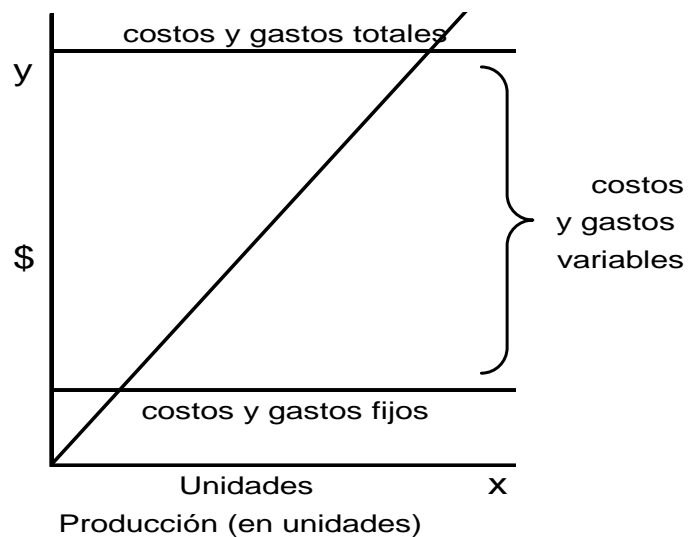
2. Se representa en la gráfica los costos y gastos fijos de la siguiente manera:



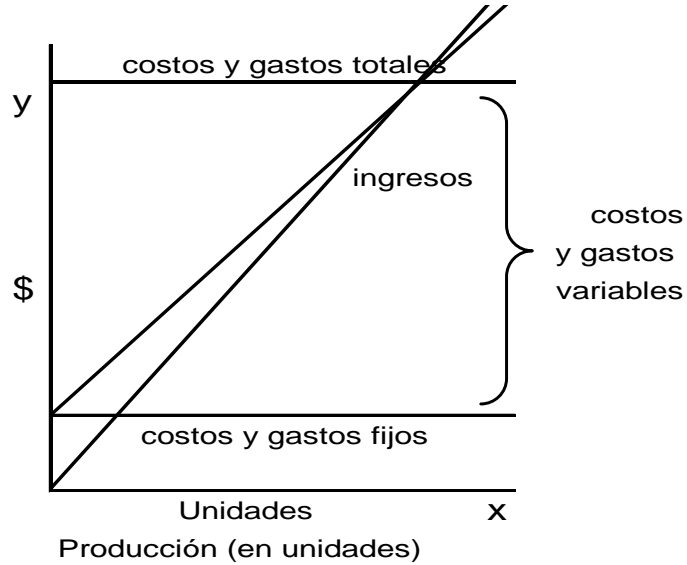
3. Graficar el total de gastos y costos de tal forma que queden comprendidos los gastos, costos fijos y variable.



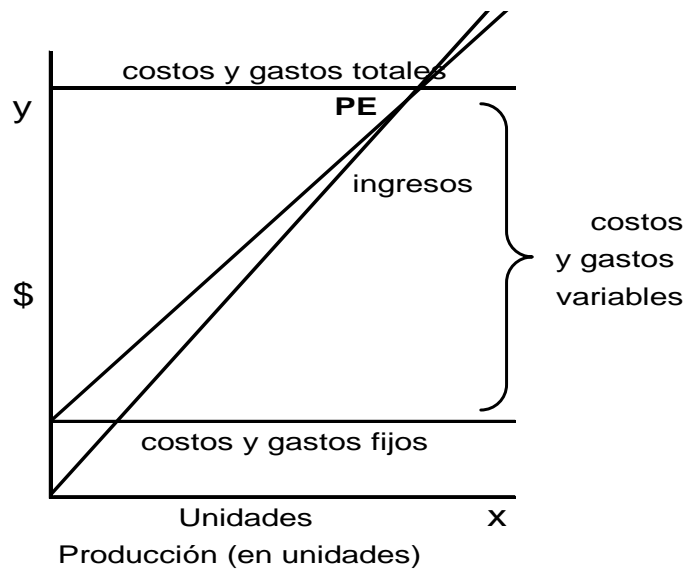
4. Trazar una línea que represente los ingresos que van a partir desde el origen ya que al tener cero ingresos no hay costos y gasto



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

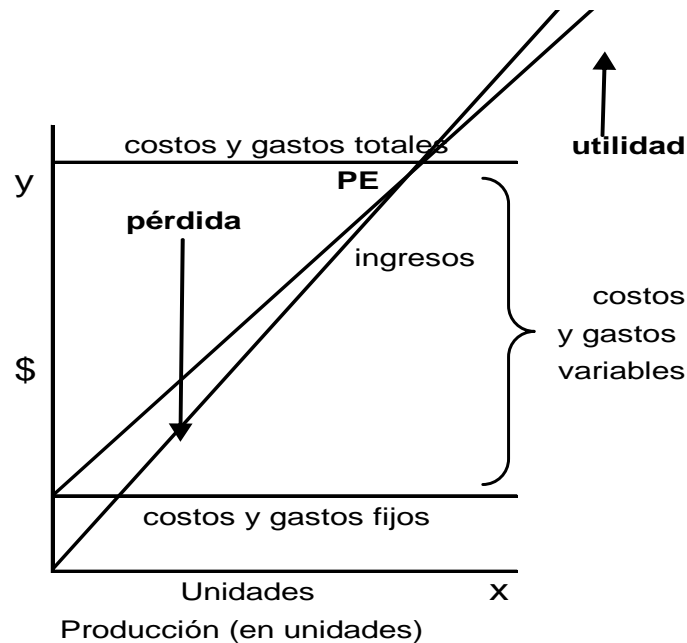


6. Después de haber trazado las dos líneas anteriores se va a determinar el punto de equilibrio en donde se interceptan ambas líneas.



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

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

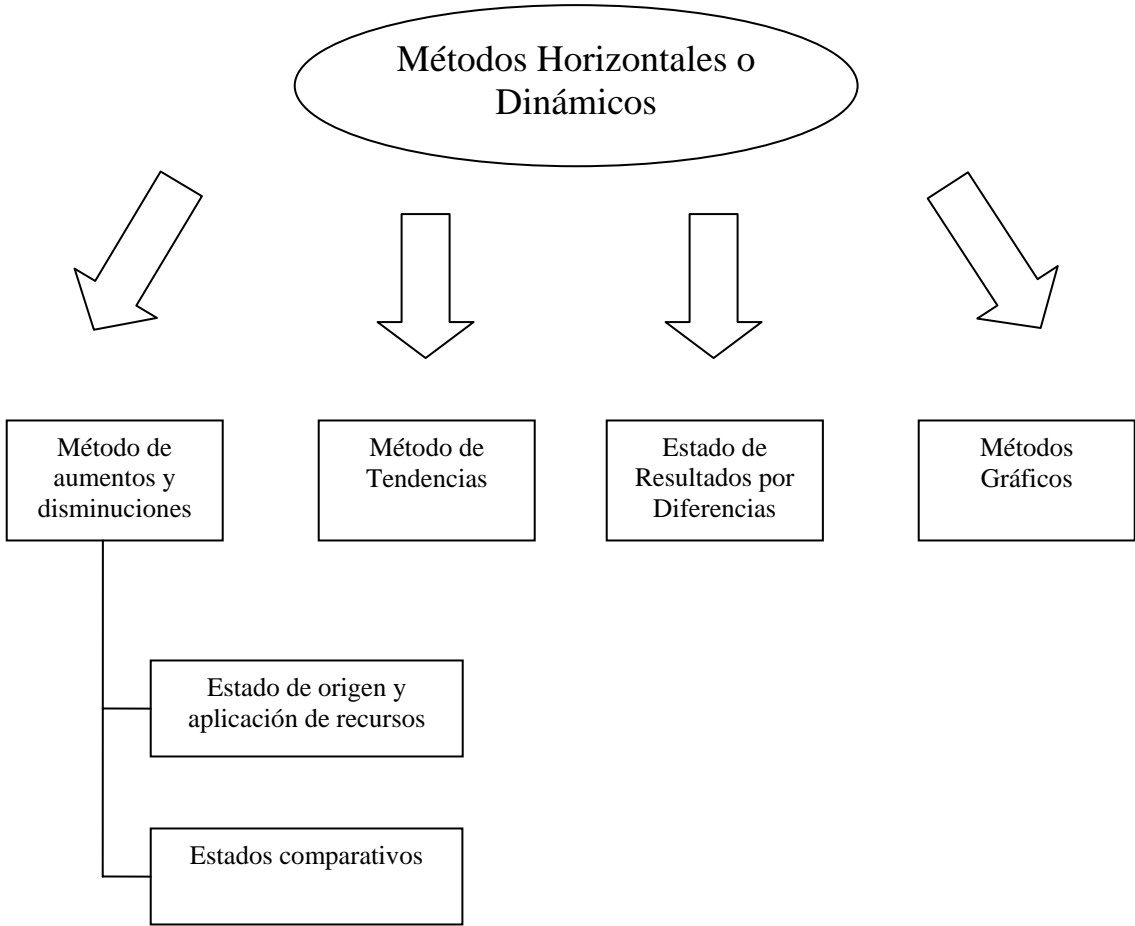


Esta última gráfica contiene la integración de todos lo elementos del punto de equilibrio

4.4.2 Métodos Horizontales o Dinámicos

Este método se aplica para analizar los estados financieros de la misma entidad a fechas distintas o a dos períodos o ejercicios. Se dice que es horizontal porque la comparación de los valores detallados en varios estados financieros habrá que hacerla de izquierda a derecha o viceversa. Se le considera un método de análisis dinámico, por el dinamismo que tienen los estudios y comparaciones sobre cifras que muestran los estados financieros de varios ejercicios.

Bajo este método puede demostrarse el desarrollo que ha tenido un negocio a través de dos o más ejercicios, y al mismo tiempo proporciona una idea sobre su proyección futura. Los métodos dinámicos se clasifican de la siguiente manera: ²⁵



²⁵ CALVO, Langarica César (2000) Análisis e Interpretación de los estados financieros. México, PAC, S.A. de C.V. p.18.

❖ MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

Este es el primer método que los analistas utilizaron para comparar 2 o más ejercicios. Dicho método consiste en comparar estados financieros iguales, es decir, determinar la diferencia que exista en una cuenta o rubro de 2 o más ejercicios con el fin de interpretar el aumento o disminución de dicho concepto.²⁶

A continuación se mencionan los llamados estados financieros comparativos con los que podemos realizar este análisis:

- Estado de situación financiera comparativo
- Estado de resultados comparativo
- Estado de costo de producción comparativo
- Estado de cambios en la situación financiera
- Estado de variaciones en el capital contable

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

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

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

²⁶ CALVO, Langarica César (2000) Análisis e Interpretación de los estados financieros. México, PAC, S.A. de C.V. p.110.

➤ ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

Es un estado que muestra los orígenes de los recursos y la aplicación de los mismos, de una empresa en un periodo determinado.

Al hablar de recursos nos referimos al conjunto de medios de una empresa para que ésta al trabajar pueda cumplir con sus objetivos.

ORIGENES DE RECURSOS

En cualquier empresa los recursos provienen de cuatro fuentes:

- a) De la utilidad neta: representan aumentos de capital contable del negocio.
- b) Por disminución de activo: puede ocasionarse por la venta de mercancías que acarrea una disminución en los inventarios aún cuando puede repercutir en el aumento de activo como efectivo en caja o bancos, o en la cuenta de clientes.
- c) Por aumentos de capital: Puede presentarse el caso de nuevas aportaciones de capital.
- d) Por aumentos de pasivos: se presenta cuando el negocio utilizó recursos ajenos, ya sea por compras a crédito, préstamos obtenidos, etc.

APLICACIÓN DE LOS RECURSOS

Los recursos obtenidos de las fuentes mencionadas pueden ser aplicados en los siguientes renglones:

- a) Pérdida en los resultados del ejercicio: si la utilidad es una fuente de recursos, la pérdida es una aplicación de recursos, puesto que si la utilidad significa que la empresa

ha logrado obtener recursos como resultado de sus operaciones, la pérdida representa que la operación de la empresa dio como resultado la salida de recursos.

- b) Aumentos en el activo: indican aplicación de recursos pues corresponden a aumentos de efectivo, inventarios de materias primas, inventario de producción en proceso, inventario de productos terminados, maquinaria y otras partidas de activo excepto los casos de revalorización de dichos activos.
- c) Disminuciones en el capital contable: indican una aplicación de recursos pues corresponden a efectivo u otros bienes utilizados por la entidad (retiro de aportaciones, pérdidas, dividendos decretados, etc.)
- d) Disminución de pasivo : indica la aplicación de recursos pues corresponden a efectivo u otros bienes utilizados por la entidad en el cumplimiento de las obligaciones contraídas, como pueden ser los recursos que han salido de la empresa los cuales han sido aplicados para reducir saldos a favor de los acreedores.

PROCEDIMINETO PARA FORMULAR EL ESTADO

- 1) Obtener los estados de situación financiera correspondientes a dos fechas que abarquen el periodo que se desee estudiar.
- 2) Formular un estado de situación financiera comparativo.
- 3) Tomar en cuenta las diferencias obtenidas mediante dicho estado comparativo, clasificar los conceptos que constituyen origen y los que son aplicaciones.
- 4) Agrupar dichos conceptos dentro de la forma señalada, sumando cada uno de los grupos que constituyen origen y cada uno de los que son aplicación, cuyas sumas respectivas, deberán ser iguales y mostrarán el movimiento que han tenido dichos recursos durante el periodo citado.

ESTRUCTURAS DEL ESTADO

Utilidad Neta del Periodo

(+) Cargos virtuales como:

- Depreciaciones
- Amortizaciones
- Estimaciones
- Provisiones
- Obsolescencias
- Impuestos Diferidos

(+) Orígenes de recursos:

- Disminuciones en activos
- Incrementos en pasivos

(-) Aplicaciones de recursos:

- Incrementos en activos
- Disminuciones en pasivos

(=) Recursos generados por la operación

(+) Aportaciones de los socios

(-) Reembolsos a socios

(+) Endeudamiento con acreedores financieros

(-) Amortización de deuda con acreedores financieros

(=) Recursos generados por financiamiento

(+) Desinversiones en activo fijo y otros

(-) Inversiones en activo fijo y otros

(=) Recursos generados por la inversión

Efecto: Diferencia en las cuentas de bancos

❖ MÉTODO DE TENDENCIAS

“Este procedimiento, consiste en determinar la proporción absoluta y relativa de las cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros, de una empresa determinada”²⁷

El método de tendencia se trata de la aplicación de una técnica denominada “números índices”. Los números índices aplicados a las razones o a los valores que las determinan presentados en orden cronológico, permite comprender fácilmente la evolución de la situación que las razones expresan.

Cuando los valores de las razones financieras se presentan en orden del tiempo, constituyen series estadísticas, cuyas tendencias pueden ser determinadas mediante los números índices.

Para calcular los números índices correspondientes a una serie de valores es necesario partir de la cifra de un periodo considerando como base, la cual se equipara a 100. Los números índices correspondientes a las cifras de los periodos sucesivos, se obtiene en función del valor del período base, haciendo la base igual a 100, las demás expresiones se denominarán números-índices y se calcularán:

Año	Millones
1	33.10
2	36.30
3	70.30
4	138.30
5	105.40

²⁷ ORTEGA, Castro Alfonso. (2002) Introducción a las Finanzas. México. Mc-Graw Hill. p.177

Si se considera el primer año como base, dando a la cifra que le corresponde el valor de 100, obtendremos para el año 2 el siguiente número de índice:

$$33.10 : 100 :: 36.30 : X$$

$$X = \frac{36.30 \times 100}{33.10} = 110$$

De igual manera se obtiene el número índice que corresponde al valor del año 3:

$$X = \frac{70.30 \times 100}{33.10} = 212$$

Con este proceso se tiene entonces la siguiente tabla:

Activo Fijo		
Año	Millones	Indice
1	33.10	100
2	36.30	110
3	70.30	213
4	138.30	418
5	105.40	320

Los números índices, ofrecen explicaciones muy interesantes sobre la gestión administrativa. Por medio de ellos pueden ser localizadas las causas de muchos acontecimientos en la vida de las empresas.

Por ejemplo:

Grado de Solidez Financiera						
Años	Capital Contable		Activo Fijo		Grado de Solidez	
	Absoluto	Índice	Absoluto	Índice	Absoluto	Índice
1	44.9	100	33.1	100	1.36	100
2	65.3	145	36.3	110	1.80	133
3	80.4	179	70.3	212	1.14	84
4	68.4	152	138.3	418	0.49	36
5	100.9	225	105.4	318	0.96	71
6	101.4	226	116.5	352	0.87	64
7	94.6	211	262.2	792	0.36	27
8	57.6	128	200	604	0.29	21
9	95.8	213	277.7	839	0.34	25
10	81.5	182	254	767	0.32	24
11	73.1	163	181.7	549	0.40	30
12	76.1	169	172.7	522	0.44	32
13	76.8	171	254.3	768	0.30	22

En la tabla anterior se observa que el primer año, por cada peso invertido en activo fijo, los accionistas tenían un remanente de 36 centavos invertidos en otros conceptos del activo, el capital propio había sido suficiente para financiar a la totalidad de la inversión en activos fijos y parte de la inversión en capital de trabajo y otros activos; sin embargo, en el último año, el capital contable ya era inferior en su monto al activo fijo y los accionistas solamente financiaban el 30% de éste; por cada peso que la Compañía tiene invertido en activos fijos, los accionistas habían participado con solo 30 centavos.

❖ MÉTODOS GRÁFICOS

A través de éste procedimiento “no se consiguen conclusiones diferentes a las que se han llegado por medio de la aplicación de otros métodos, pero 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”.²⁸

La representación gráfica puede ser variado, tanto como la imaginación del analista se desarrolle, de acuerdo al método de análisis que aplique, los fines que pretenda y su predilección por la elaboración de gráficas.

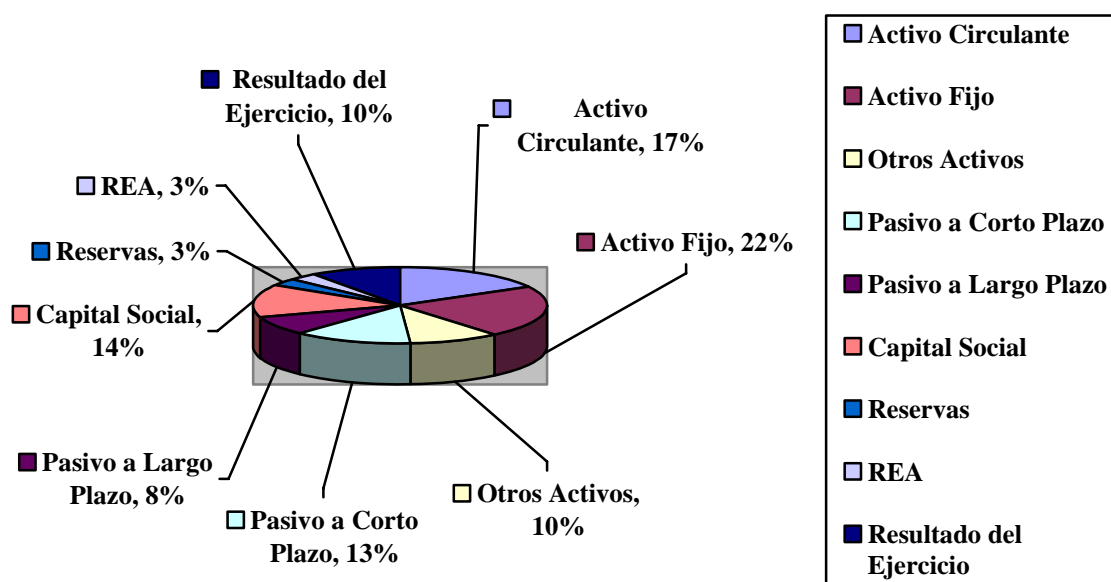
Entre las formas más comunes están las que utilizan los ejes de las coordenadas para ilustrar los métodos del punto de equilibrio a través de su gráfica de utilidades, en sus diferentes modalidades; también están las gráficas utilizadas por el método de tendencias que mezclan los diferentes renglones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

Otra forma que se maneja frecuentemente es la llamada “pastel”, que se reparte como si fueran rebanadas, los diferentes conceptos, renglones o cuentas utilizadas y convirtiendo los montos en grados, se dividirá la circunferencia utilizada.

²⁸ CALVO Langarica, César (1995) Método de análisis y deficiencias financieras. México, PAC, S.A. de C.V. p.57

Ejemplo:

Gráfica Tipo Pastel

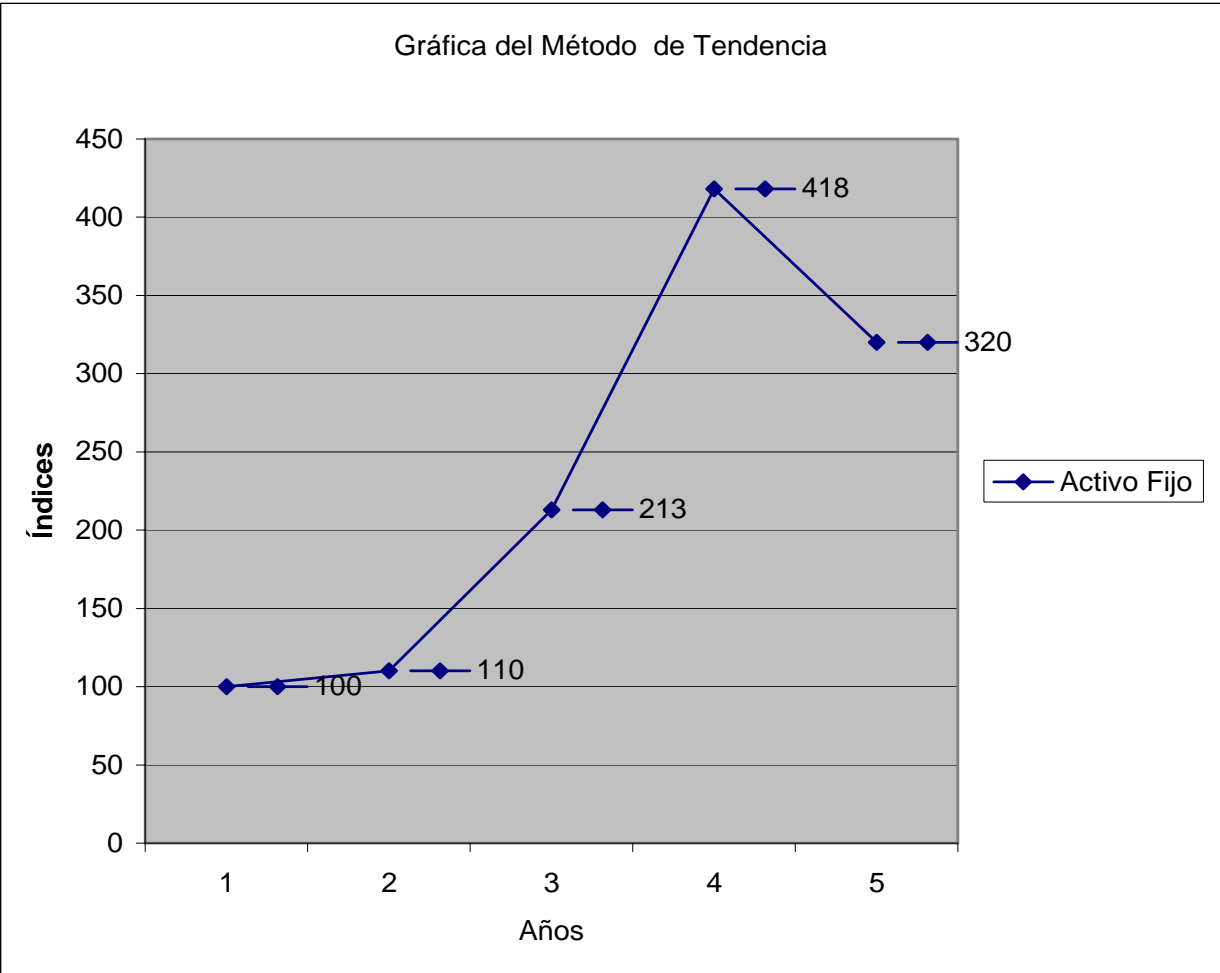


El método gráfico es de uso común en las empresas, porque a los empresarios y administradores les agrada y les ayuda a la fácil comprensión de aspectos técnicos que en números resultaría verdaderamente cansados y aburridos.

Cesar Calvo Langarica en su libro “Métodos de análisis y deficiencias financiera”, recomienda el uso del método gráfico cuando por la importancia de su significado amerite el uso de las gráficas y en otros casos de simple rutina podrá eliminarse o reducir al mínimo necesario.

También podemos representar por medio del método gráfico la tendencia que tengan varias cuentas o rubros durante varios ejercicios.

Ejemplo:



Por último solo comentaremos que también el punto de equilibrio se puede graficar como se mostró anteriormente en el capítulo de éste, el cual muestra más objetivamente en que punto se puede obtener la utilidad para una mejor apreciación de los resultados.

La finalidad principal de los métodos gráficos, es facilitar la apreciación de los resultados a los usuarios o lectores de la información financiera.

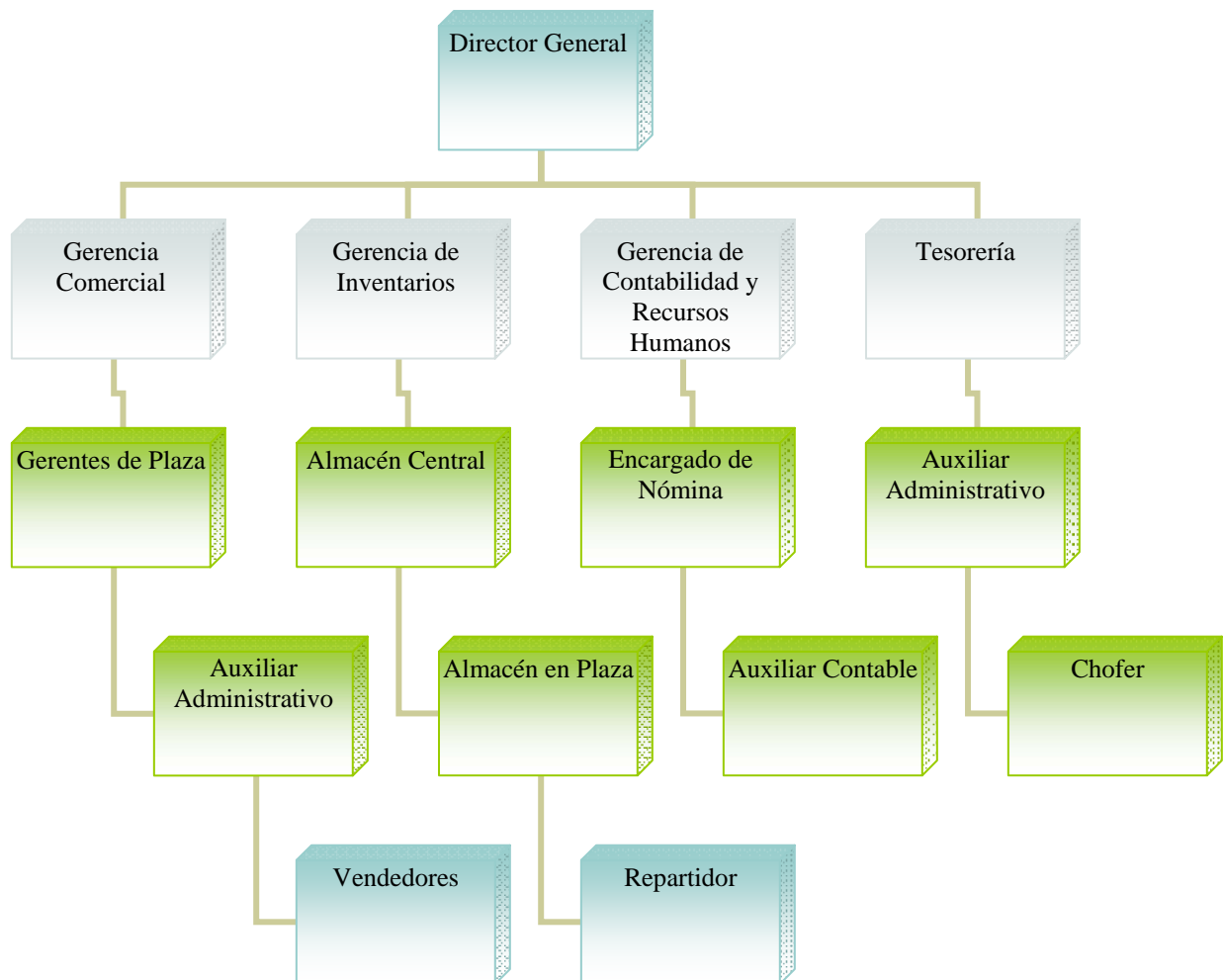
Caso Práctico

La empresa Señal TIMBER, S.A. de C.V., se creó el 9 de agosto de 1998, y nunca se le ha practicado un diagnóstico financiero, su dueño el Sr. Timoteo tiene la necesidad de conocer la situación financiera actual de la empresa, para tomar las decisiones adecuadas en el momento necesario, y así poder lograr la permanencia de la empresa en el mercado.

El objetivo de la empresa es satisfacer las necesidades de comunicación que requiera la sociedad, por medio de la compra, venta y distribución de equipo para audio y video.

Esta empresa desarrolla su actividad en territorio nacional.

Tiene un organigrama vertical el cual esta formado de la siguiente manera:



Por lo anterior se sugiere emplear el siguiente análisis:

Practicar un diagnóstico a los estados financieros al cierre de los dos últimos ejercicios para conocer la situación financiera actual de la empresa en relación con el año anterior.

Se emplearán los siguientes métodos:

A. Método de razones financieras:

- ✓ Análisis de Solvencia
- ✓ Análisis de Estabilidad
- ✓ Análisis de Productividad

B. Método de porcentos integrales:

- ✓ Totales
- ✓ Parciales (Sólo se practicará a los rubros que consideramos de mayor importancia)

C. Estudio del punto de equilibrio

- ✓ Fórmula
- ✓ Gráfica

D. Método de tendencias.

A continuación se presentan los estados financieros de la empresa a diciembre del 2004 y 2003, respectivamente:

Señal TIMBER, S.A. de C.V

Estado de Posición Financiera al 31 de diciembre del 2004

(Cifras en Miles de Pesos)

<u>Activo Circulante</u>	\$	<u>Pasivo</u>	\$
Caja y Bancos	1,562	Proveedores	7,095
Clientes	4,703	Acreedores Diversos	5,885
Deudores	4,344	Impuestos por Pagar	165
Inventario	3,758	P.T.U. Por Pagar	138
Impuestos a Favor	829		
Total Activo Circulante	15,196	Total del Pasivo a C.P.	13,283
<u>Activo Fijo</u>			
Mobiliario y Equipo de Oficina	522	Pasivos a Largo Plazo	2,912
Mejoras a Oficinas	47		
Equipo de Transporte	1,514		
Equipo de Cómputo	1,067		
Depreciación Acumulada	(1,637)		
Total de Activo Fijo	1,512	Total Pasivo a Largo Plazo	2,912
<u>Gastos Diferidos</u>		<u>Capital</u>	
Gastos de Instalación	21	Capital Social	335
Amort. Acum. Gas. Instalación	(8)	Resultado ejercicios anteriores	(1,584)
Depósitos en garantía	45	Reserva Legal	8
		Resultado de Enero-Dic 2004	1,813
Total de Activo Diferido	59	Total Capital Contable	572
Total de Activo	16,767	Total Pasivo y Capital	16,767

Señal TIMBER, S.A. de C.V

Estado de Resultados Acumulado del 1o. de enero al 31 de diciembre del 2004

(Cifras en Miles de Pesos)

Ventas Brutas	58,718
Otros Ingresos	
Devoluciones Sobre Ventas	2,336
	<hr/>
Ventas Netas	56,382
Costo de Ventas	40,310
	<hr/>
Utilidad o (Pérdida)	16,072
Gastos de Operación:	
Administración Y Ventas	13,334
	<hr/>
Utilidad o (Pérdida) de Operación	2,738
(Gastos) y Productos Financieros	(75)
(Otros Gastos) y Productos	410
	<hr/>
Utilidad antes de ISR y PTU	3,073
	<hr/>
ISR y PTU	1,260
	<hr/>
Utilidad o Pérdida Neta del Ejercicio	1,813

Señal TIMBER, S.A. de C.V

Estado de Posición Financiera al 31 de diciembre del 2003

(Cifras en Miles de Pesos)

<u>Activo Circulante</u>	\$	<u>Pasivo</u>	\$
Caja y Bancos	1,450	Proveedores	7,002
Clientes	3,260	Acreedores Diversos	5,820
Deudores	3,198	Impuestos por Pagar	219
Inventario	3,124	P.T.U. Por Pagar	119
Impuestos a Favor	753		
Total Activo Circulante	11,785	Total del Pasivo a C.P.	13,160
<u>Activo Fijo</u>			
Mobiliario y Equipo de Oficina	511	Pasivos a Largo Plazo	1,263
Mejoras a Oficinas	38		
Equipo de Transporte	1,420		
Equipo de Cómputo	1,030		
Depreciación Acumulada	(1,455)		
Total de Activo Fijo	1,544	Total Pasivo a Largo Plazo	1,263
<u>Gastos Diferidos</u>		<u>Capital</u>	
Gastos de Instalación	19	Capital Social	335
Amort. Acum. Gas. Instalación	(6)	Resultado ejercicios anteriores	(964)
Depósitos en garantía	38	Reserva Legal	8
		Resultado de Enero-Dic 2003	(422)
Total de Activo Diferido	51	Total Capital Contable	(1,043)
Total de Activo	13,380	Total Pasivo y Capital	13,380

Señal TIMBER, S.A. de C.V

Estado de Resultados Acumulado del 1o. de enero al 31 de diciembre del 2003

(Cifras en Miles de Pesos)

Ventas Brutas	57,802
Otros Ingresos	
Devoluciones Sobre Ventas	3,370
	<hr/>
Ventas Netas	54,432
Costo de Ventas	40,008
	<hr/>
Utilidad o (Pérdida)	14,424
Gastos de Operación:	
Administración Y Ventas	14,850
	<hr/>
Utilidad o (Pérdida) de Operación	(426)
(Gastos) y Productos Financieros	(95)
(Otros Gastos) y Productos	(99)
	<hr/>
Utilidad antes de ISR y PTU	(620)
ISR y PTU	-198
	<hr/> <hr/>
Utilidad o Pérdida Neta del Ejercicio	-422

Información adicional:

- Del total de las compras el 70% es de contado y el 30% es a crédito.
- Las ventas son el 40% a crédito y el 60% de contado
- Algunos datos del tercer y cuarto últimos años en relación al activo circulante, pasivo a corto plazo y el pasivo al largo plazo, son los siguientes:

	2002	2001
Activo		
<i>Activo Circulante</i>		
Caja y Bancos	1,261	1,218
Clientes	3,120	2,739
Deudores	2,781	2,687
Inventario	2,680	2,625
Impuestos a Favor	655	633
Total de Activo Circulante	10,497	9,903
Pasivo		
<i>Pasivo a Corto Plazo</i>		
Proveedores	5,030	3,860
Acreedores Diversos	4,800	4,001
Impuestos por pagar	137	132
PTU x pagar	103	100
Total de Pasivo a C.P.	10,070	8,093
Pasivos a Largo Plazo	1,324	1,280
Total de Pasivo a Largo Plazo	1,324	1,280

A. Método de Razones Financieras

Comenzamos el análisis financiero aplicando los métodos antes mencionados a los estados financieros del ejercicio 2004.

a) Razones simples:

✓ Análisis de Solvencia

Fórmula:

$$\text{Solvencia Circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo a Corto Plazo}}$$

Sustitución:

$$\text{Solvencia Circulante} = \frac{15,196}{13,283} = 1.14$$

Fórmula:

$$\text{Solvencia Inmediata} = \frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo a Corto Plazo}}$$

Sustitución:

$$\text{Solvencia Inmediata} = \frac{1,562}{13,283} = 0.12$$

Debido a que la fórmula de la solvencia inmediata es un poco drástica, se sugiere la siguiente:

	Activo Circulante - Inventarios
Solvencia Inmediata =	<hr/>
	Pasivo a Corto Plazo

Sustitución:

$$\text{Solvencia Inmediata} = \frac{15,196 - 3,758}{13,283} = 0.86$$

✓ **Análisis de Estabilidad**

▪ **Estudio de Capital**

Fórmula y sustitución:

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}} = \frac{16,195}{572} = 28.31$$

Fórmula y sustitución:

$$\frac{\text{Pasivo a Corto Plazo}}{\text{Capital Contable}} = \frac{13,283}{572} = 23.22$$

Fórmula y sustitución:

Pasivo a Largo Plazo		2,912		
	=		=	5.09
Capital Contable		572		

Fórmula:

$$\text{Inversión del Capital} = \frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Capital Contable}}$$

Sustitución:

$$\text{Inversión del Capital} = \frac{1,512}{572} = 2.64$$

$$\text{Valor Contable del Capital} = \frac{\text{Capital Contable}}{\text{Capital Social}}$$

Sustitución:

$$\text{Valor Contable del Capital} = \frac{572}{335} = 1.71$$

- **Estudio del Ciclo Económico**

Rotación de Cuentas por Cobrar:

	Ventas Netas a Crédito
Rotación de Ctas. Por Cobrar =	<hr/>
	Prom. De Ctas. Por Cobrar

Sustitución:

$$\text{Rotación de Ctas. Por Cobrar} = \frac{22,553}{3,982} = 5.66$$

Rotación de Inventarios:

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Prom. De Inventarios}}$$

Sustitución:

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{40,310}{3,441} = 11.71$$

Rotación de Cuentas por Pagar:

$$\text{Rotación de Ctas. Por Pagar} = \frac{\text{Compras Netas a Crédito}}{\text{Prom. De Ctas. Por Pagar}}$$

Sustitución:

$$\text{Rotación de Ctas. Por Pagar} = \frac{12,283}{7,049} = 1.74$$

Convertibilidades:

$$\frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Ctas. Por Cobrar}} = \frac{360}{5.66} = 63.60 \quad 63 \text{ días}$$

$$\frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios}} = \frac{360}{11.71} = 30.74 \quad 31 \text{ días}$$

$$\frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Ctas. Por Pagar}} = \frac{360}{1.74} = 206.90 \quad 207 \text{ días}$$

✓ **Análisis de la Productividad**

▪ **Estudio de las Ventas**

Sustitución:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Contable}} = \frac{56,382}{572} = 98.57$$

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Neto de Trabajo}} = \frac{56,382}{1,913} = 29.47$$

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \frac{\text{Activo Circulante}}{15,196} - \frac{\text{Pasivo a Corto Plazo}}{13,283} = 1,913$$

- **Estudio de la Utilidad**

Sustitución:

Utilidad Neta		1,813		
	=		=	3.17
Capital Contable		572		

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Pasivo Total + Capital Contable}} = \frac{1,813}{16,767} = 0.11$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{1,813}{56,382} = 0.03$$

B. Método de Porcientos Integrales

a) Método de porcientos integrales totales:

Señal TIMBER, S.A. de C.V

Estado de Posición Financiera al 31 de diciembre del 2004

(Cifras en Miles de Pesos)

<u>Activo Circulante</u>	\$	% Totales	<u>Pasivo</u>	\$	% Totales
Caja y Bancos	1,562		Proveedores	7,095	
Clientes	4,703		Acreedores Diversos	5,885	
Deudores	4,344		Impuestos por Pagar	165	
Inventario	3,758		P.T.U. Por Pagar	138	
Impuestos a Favor	829				
Total Activo Circulante	15,196	90.63%	Total del Pasivo a C.P.	13,283	79.22%
<u>Activo Fijo</u>					
Mobiliario y Equipo de Oficina	522		Pasivos a Largo Plazo	2,912	
Mejoras a Oficinas	47				
Equipo de Transporte	1,514				
Equipo de Cómputo	1,067				
Depreciación Acumulada	(1,637)				
Total de Activo Fijo	1,512	9.02%	Total Pasivo a Largo Plazo	2,912	17.37%
<u>Gastos Diferidos</u>			<u>Capital</u>		
Gastos de Instalación	21		Capital Social	335	
Amort. Acum. Gas. Instalación	(8)		Resultado ejercicios anteriores	(1,584)	
Depósitos en garantía	45		Reserva Legal	8	
			Resultado de Enero-Dic 2004	1,813	
Total de Activo Diferido	59	0.35%	Total Capital Contable	572	3.41%
Total de Activo	16,767	100.00%	Total Pasivo y Capital	16,767	100.00%

Señal TIMBER, S.A. de C.V

Estado de Resultados Acumulado del 1o. de enero al 31 de diciembre del 2004

(Cifras en Miles de Pesos)

		% Totales
Ventas Brutas	58,718	104.14%
Otros Ingresos		
Devoluciones Sobre Ventas	2,336	4.14%
	<hr/>	
Ventas Netas	56,382	100.00%
Costo de Ventas	40,310	71.49%
	<hr/>	
Utilidad o (Pérdida)	16,072	28.51%
Gastos de Operación:		
Administración Y Ventas	13,334	23.65%
	<hr/>	
Utilidad o (Pérdida) de Operación	2,738	4.86%
(Gastos) y Productos Financieros	(75)	-0.13%
(Otros Gastos) y Productos	410	0.73%
	<hr/>	
Utilidad antes de ISR y PTU	3,073	5.45%
	<hr/>	
ISR y PTU	1,260	2.23%
	<hr/>	
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	1,813	3.22%

b) **Método de porcentos integrales parciales:**

- 1) En el siguiente ejercicio tomaremos el activo circulante del estado de situación financiera, para aplicar el método de porcentos integrales parciales:

Señal TIMBER, S.A. de C.V
Estado de Posición Financiera al 31 de diciembre del 2004
(Cifras en Miles de Pesos)

<u>Activo Circulante</u>	\$	% Parcial
Caja y Bancos	1,562	10.28%
Clientes	4,703	30.95%
Deudores	4,344	28.59%
Inventario	3,758	24.73%
Impuestos a Favor	829	5.45%
Total Activo Circulante	15,196	100.00%

- 2) Ahora, realizaremos la aplicación de porcentos integrales acumulados al activo circulante en relación al pasivo a corto plazo:

Señal TIMBER, S.A. de C.V
Estado de Posición Financiera al 31 de diciembre del 2004
(Cifras en Miles de Pesos)

<u>Activo Circulante</u>	\$	% Parcial	% Parcial Acumulado
Caja y Bancos	1,562	11.76%	11.76%
Clientes	4,703	35.40%	47.16%
Deudores	4,344	32.71%	79.87%
Inventario	3,758	28.29%	108.16%
Impuestos a Favor	829	6.24%	114.40%
Total del Pasivo a Corto Plazo	13,283		

C. Punto de Equilibrio

a) Por fórmula:

Datos:

Costos Fijos = \$ 13,334.00

Precio de Venta = 20.00

Costos Variables = 13.00

Utilidad o Contribución Marginal (PV – CV) = 7.00

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{Utilidad o Contribución Marginal}}$$

Sustitución:

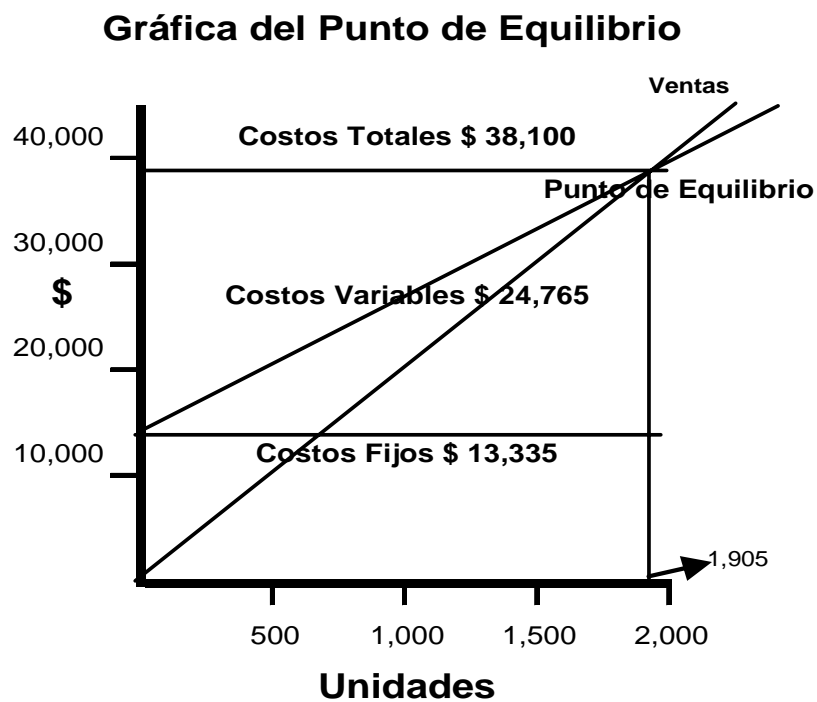
$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{13,334}{7} = 1,905 \text{ Unidades}$$

$$\text{Conversión} = 1,905 \text{ Unidades} * 20 = 38,100$$

Comprobación:

Ventas	(\$ 20 * 1,905)	=	\$ 38,100.00
(-) Costos variables	(\$ 13 * 1,905)	=	<u>24,765.00</u>
(=) Contribución marginal			13,335.00
(-) Costos fijos			<u>13,335.00</u>
(=) Resultado			0.00

b) Por gráfica:



- Punto de equilibrio como herramienta de planeación:

Para el siguiente año la empresa planea obtener una utilidad de \$ 2,000.00, por lo que nos piden calcular el nivel de ventas para obtener dicha utilidad.

Datos:

Costos Fijos = 13,335.00

UDISR y PTU = 2,000.00

% de ISR y PTU = 40%

Contribución Marginal = Ventas – Costos Variables

% Contribución Marginal = $20 - 13 = 7 / 20 = 35\%$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos} + \frac{\text{Utilidad después de ISR y PTU}}{(1 - \% \text{ de ISR y PTU})}}{\text{Contribución Marginal}}$$

Sustitución:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{13,335 + \frac{2,000}{(1 - 40\%)}}{35\%} = 47,623.81$$

Conversión = \$ 47,623.81 / \$ 20.00 = 2,381.19 Unidades

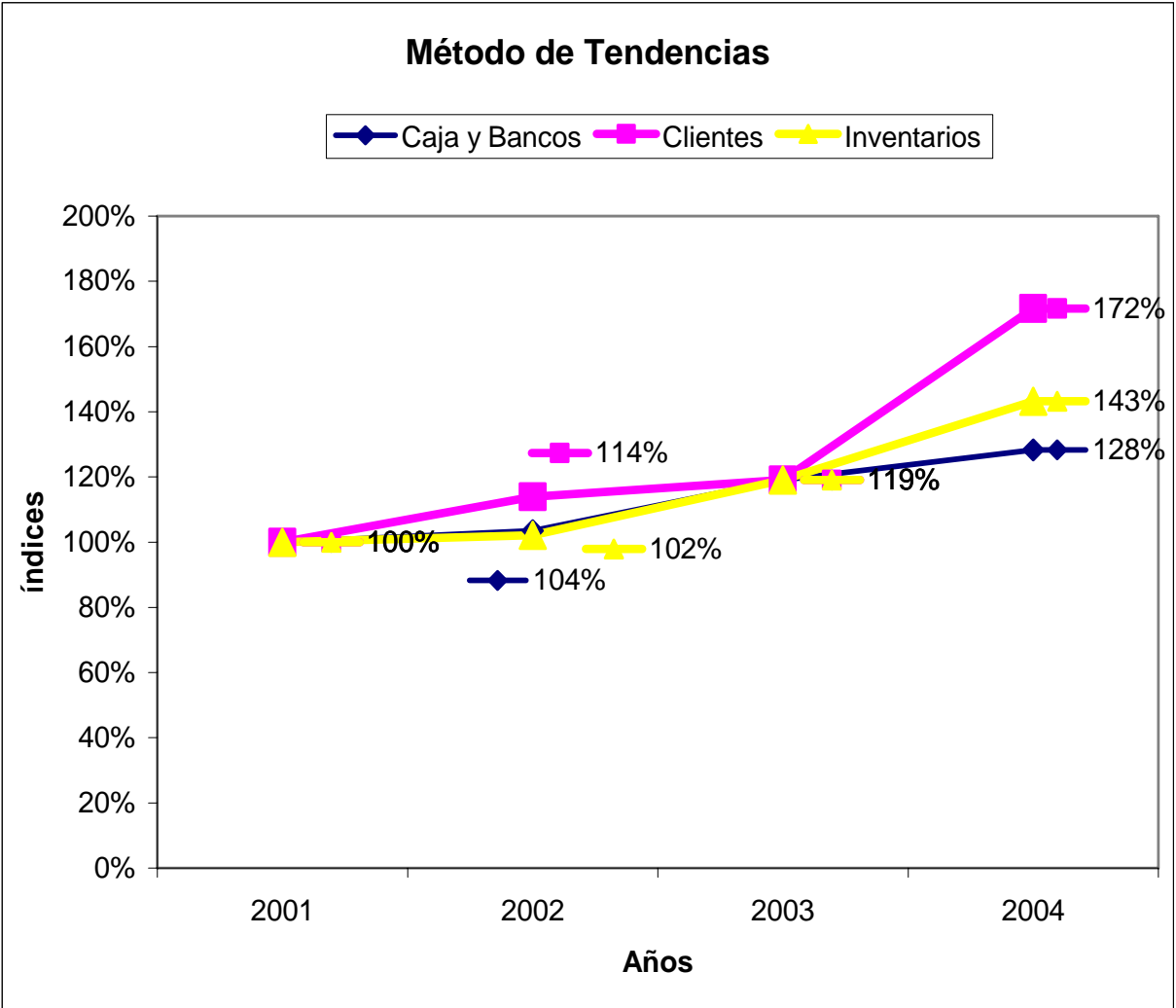
Comprobación:

	Ventas	47,623.80
(-)	Costo de Ventas	<u>30,955.47</u>
(=)	Contribución Marginal	16,668.33
(-)	Costos Fijos	<u>13,335.00</u>
(=)	Utilidad antes de ISR y PTU	3,333.33
(-)	40% ISR y PTU	<u>1,333.33</u>
(=)	Utilidad después de ISR y PTU	<u>2,000.00</u>

D. Método de Tendencias

a) Este método se aplicará a las principales cuentas del activo circulante y se tomarán datos de los cuatro últimos ejercicios:

Activo	2004	2003	2002	2001
<i>Activo Circulante</i>				
Caja y Bancos	1,562	1,450	1,261	1,218
Clientes	4,703	3,260	3,120	2,739
Inventario	3,758	3,124	2,680	2,625
Porcentaje de Incremento:				
Caja y Bancos	128%	119%	103%	100%
Clientes	172%	119%	114%	100%
Inventario	143%	119%	102%	100%

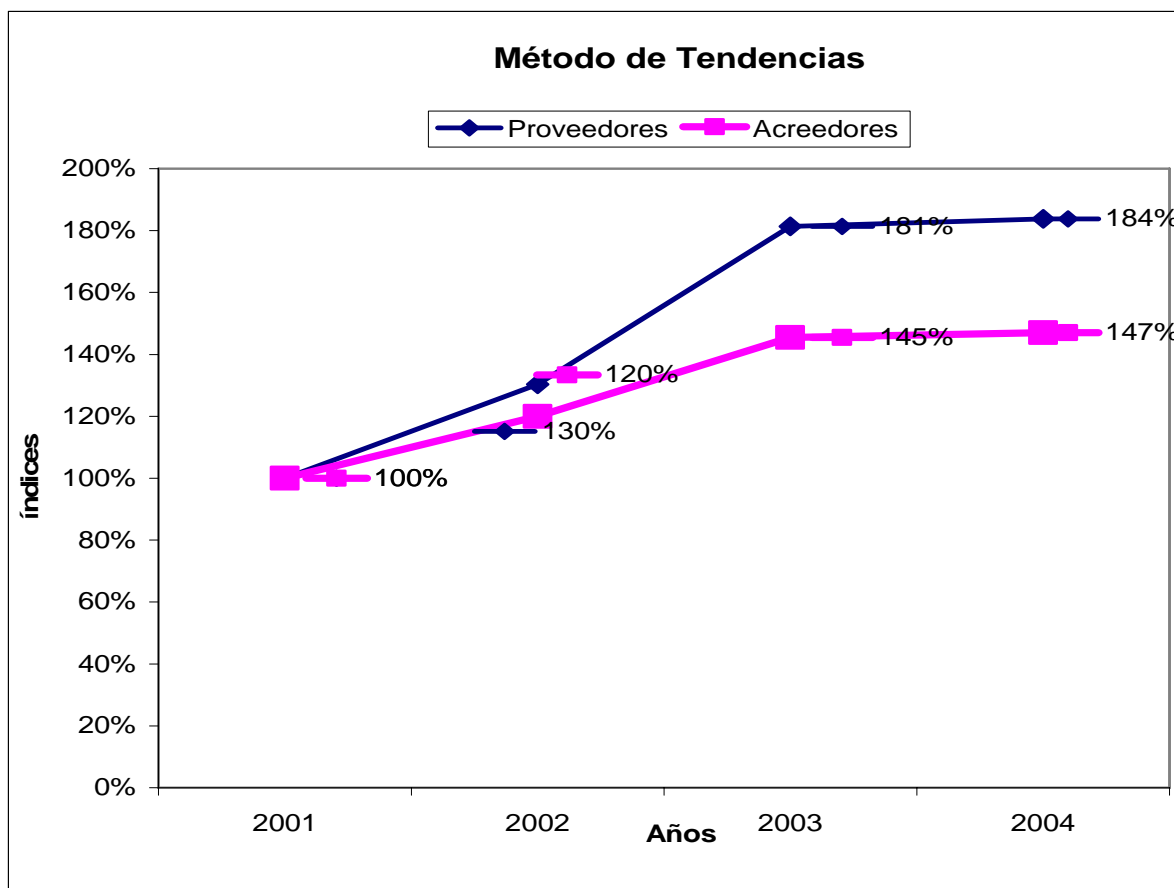


b) Aplicado a las principales cuentas de pasivo a corto plazo:

Pasivo	2004	2003	2002	2001
<i>Activo Circulante</i>				
Proveedores	7,095	7,002	5,030	3,860
Acreedores Diversos	5,885	5,820	4,800	4,001

Porcentaje de Incremento:

Proveedores	184%	181%	130%	100%
Acreedores Diversos	147%	145%	120%	100%



Informe Financiero

Carta Introdutoria

México, D. F., a 19 de Noviembre del 2005.

Lic. Timoteo Urquiza Ramírez

Director General

Señal TIMBER, S.A. de C.V.

PRESENTE

Mediante el presente hago se su conocimiento que el informe financiero de la empresa Señal TIMBER, S.A. de C.V., al 31 de Diciembre del 2004, incluye lo siguiente:

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

Reporte de evaluación

Opinión profesional

Recomendaciones

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

Atentamente

L.C. Noe Salinas Rosales

Señal TIMBER, S.A. de C.V

Estado de Posición Financiera al 31 de diciembre del 2004

(Cifras en Miles de Pesos)

<u>Activo Circulante</u>	\$	<u>Pasivo</u>	\$
Caja y Bancos	1,562	Proveedores	7,095
Clientes	4,703	Acreedores Diversos	5,885
Deudores	4,344	Impuestos por Pagar	165
Inventario	3,758	P.T.U. Por Pagar	138
Impuestos a Favor	829		
Total Activo Circulante	15,196	Total del Pasivo a C.P.	13,283
<u>Activo Fijo</u>			
Mobiliario y Equipo de Oficina	522	Pasivos a Largo Plazo	2,912
Mejoras a Oficinas	47		
Equipo de Transporte	1,514		
Equipo de Computo	1,067		
Depreciacion Acumulada	(1,637)		
Total de Activo Fijo	1,512	Total Pasivo a Largo Plazo	2,912
<u>Gastos Diferidos</u>		<u>Capital</u>	
Gastos de Instalacion	21	Capital Social	335
Amort. Acum. Gas. Instalacion	(8)	Resultado ejercicios anteriores	(1,584)
Depósitos en garantía	45	Reserva Legal	8
		Resultado de Enero-Dic 2004	1,813
Total de Activo Diferido	59	Total Capital Contable	572
Total de Activo	16,767	Total Pasivo y Capital	16,767

Señal TIMBER, S.A. de C.V

Estado de Resultados Acumulado del 1o. de enero al 31 de diciembre del 2004

(Cifras en Miles de Pesos)

Ventas Brutas	58,718
Otros Ingresos	
Devoluciones Sobre Ventas	2,336
	<hr/>
Ventas Netas	56,382
Costo de Ventas	40,310
	<hr/>
Utilidad o (Pérdida)	16,072
Gastos de Operación:	
Administración Y Ventas	13,334
	<hr/>
Utilidad o (Pérdida) de Operación	2,738
(Gastos) y Productos Financieros	(75)
(Otros Gastos) y Productos	410
	<hr/>
Utilidad antes de ISR y PTU	3,073
	<hr/>
ISR y PTU	1,260
	<hr/>
Utilidad o Pérdida Neta del Ejercicio	1,813

Señal TIMBER, S.A. de C.V.
Reporte de Evaluación Financiera

A. Calificación:

	<i>Muy</i> <i>Satisfactorio</i>	<i>Satisfactorio</i>	<i>Deficiente</i>	<i>Muy</i> <i>Deficiente</i>
Solvencia				
• Circulante			X	
• Inmediata				X
Estabilidad				
• Capital				X
• Ciclo económico			X	
Productividad				
• Ventas	X			
• Utilidad	X			

B. Comentarios:

- 1) La solvencia de la entidad es deficiente debido a que no se cuenta con la solvencia inmediata suficiente para hacer frente a sus deudas a corto plazo, aunque por otro lado, con el activo circulante se puede hacer frente para pagar las deudas a corto plazo.

- 2) La estabilidad del capital se considera muy deficiente ya que el capital representa una mínima parte en relación al pasivo total, con esto se demuestra que la empresa tiene unas altas cuentas por pagar. El capital contable es 28.31 veces menor al pasivo total, si lo

comparamos en relación al pasivo circulante es menor 23.22 veces y 5.09 veces menor en relación al pasivo fijo.

- 3) La duración del ciclo económico es deficiente, ya que la rotación de las cuentas por cobrar es de 63 días, la rotación de los inventarios comprenden 31 días y por último la rotación de las cuentas por pagar es de 207 días.
- 4) Las ventas han dado durante el ejercicio 2004 una productividad muy satisfactoria ya que el capital contable se reproduce 98 veces y el capital de trabajo aumenta 29 veces.
- 5) En cuanto a la utilidad se considera muy satisfactoria ya que por cada peso de inversión propia se obtuvo \$ 3.17 de utilidad, además con los recursos propios más los ajenos se obtuvo una utilidad de \$ 0.11, y por último la empresa obtiene un rendimiento de \$ 0.03 por cada peso de venta en la empresa.

Opinión Profesional

Lic. Timoteo Urquiza Ramírez

Director General

Señal TIMBER, S.A. de C.V.

PRESENTE

De acuerdo al resultado de la evaluación anterior practicado a la empresa Señal TIMBER, S.A. de C.V., al 31 de diciembre del ejercicio 2004, me permito expresar mi punto de vista sobre la situación financiera de dicha entidad.

- 1) La empresa no cuenta con capacidad financiera para hacer frente a sus deudas contraídas a corto plazo.
- 2) La empresa se encuentra en una situación financiera bastante mala ya que el total del capital contable no es suficiente para cubrir las deudas contraídas con proveedores y acreedores, por lo cual la empresa esta en peligro de pasar a ser propiedad de personas ajenas.
- 3) La relación que existe entre el activo fijo y el capital contable no es buena, ya que el activo fijo es 2.64 veces mayor que el capital contable y seguramente gran parte del activo fijo es aportado por personas ajenas. Es importante tener presente que una empresa comercial no necesita mucha inversión de activo fijo.
- 4) El capital contable es mayor por un 71% al capital social, lo cual nos indica que se han aprovechado los recursos de la entidad.
- 5) La empresa tiene una cartera de cuentas por cobrar de 60 a 90 días lo cual por su giro, no es bueno ya que no tiene solvencia inmediata para hacer frente a sus deudas a corto plazo.
- 6) Con lo que respecta a los inventarios, la empresa dura 31 días en colocar la mercancía en el mercado por lo que tiene una buena rotación.

- 7) El problema verdadero lo encontramos en que la empresa tarda en liquidar sus deudas cada 207 días, lo cual indica que esta teniendo fuertes financiamientos por parte de sus proveedores y acreedores. Al comparar las cuentas por cobrar con las cuentas por pagar se detecta que el tiempo en pagar a los proveedores es superior al plazo que se les otorga a los clientes.
- 8) La productividad de la empresa es buena ya que las ventas netas son 98 veces el capital contable y el capital neto de trabajo se reproduce 29 veces.
- 9) La utilidad que la empresa obtuvo es buena, pero tiene la posibilidad de mejorar sus resultados, esto se debe tal vez a que el costo de venta de las mercancías y los gastos son altos.
- 10) En relación con el estudio realizado a través de porcentajes, el activo circulante de la empresa corresponde al 90.63% del total del activo, también este estudio nos indica que el 79.22 % corresponde a la deuda a corto plazo y el 17.37% a la deuda a largo plazo, el 3.41% representa el capital propio de la empresa por lo cual no es capaz de hacer frente a sus obligaciones.
- 11) De lo que respecta a los porcentajes de las cuentas de resultados nos indica que el 71.49% representa el costo de ventas de las mercancías en proporción a las ventas netas, lo cual es un porcentaje alto que perjudica a la empresa en sus utilidades. También los gastos de administración y venta son altos ya que representan el 23.65%. Básicamente estos dos rubros son los que impactan más en las cuentas de resultados. Consideramos importante implementar un control presupuestal para reducir los costos y gastos.
- 12) Continuando con el método de porcentajes del activo circulante existen deudores diversos que representan el 28.59% del activo circulante, por lo que se sugiere que se recupere lo antes posible y se pague a cuenta de los proveedores y acreedores.
- 13) La empresa para que se encuentre en un punto en el que no gane y no pierda debe vender 1,905 unidades lo cual equivale a \$ 38,100, más sin embargo observamos que la empresa superó este límite ya que tuvo ventas netas por \$ 56,382 y se refleja en la utilidad obtenida por \$ 1,813.
- 14) Le comentamos al director general que para que en el año siguiente obtenga una utilidad neta después de impuestos de \$ 2,000 deberá vender 2,381 unidades, por lo cual representa ventas netas por \$ 47,624

15) Tanto las cuentas de caja y bancos, clientes e inventarios han tenido aumentos de un año a otro, al igual que las cuentas de proveedores y acreedores diversos.

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

- I. La empresa tiene actualmente una solvencia muy baja por lo cual se recomienda que se cobren las cuentas de clientes y deudores para disminuir las cuentas por pagar que tienen con sus proveedores y acreedores y así evitar que la empresa pueda pasar a manos de personas ajenas.
- II. Establecer una política de cuentas por pagar para evitar que una vez que se haya aplicado el punto anterior se vuelvan a inflar estos rubros y así poder disminuir el tiempo que se tiene para el pago a nuestros proveedores y acreedores.
- III. Implementar un sistema de control presupuestal para supervisar y controlar los costos y gastos que se tengan y de ser posible disminuirlos con una adecuada política de compras, con la finalidad de obtener unas mejores utilidades.
- IV. Incrementar las ventas y abatir los gastos de operación, lo cual nos lleva a tener éxito en la organización.

Atentamente

L.C. Noe Salinas Rosales

Conclusiones

A través del estudio practicado se demuestra que el análisis e interpretación de los estados financieros, es la herramienta más importante en la que se puede apoyar la administración de la empresa a través del contador público para llevar a cabo un estudio financiero ya que nos da la facilidad de elegir el método que más se apegue a la empresa dependiendo de su giro y ambiente en el que se encuentre.

El estudio financiero puede realizarse a petición de la entidad, debe de contener información clara y específica a fin de que sea entendible para cualquier persona que los consulte para que la ocupe en los fines que más le convenga.

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

El análisis financiero, es muy importante ya que en cualquier empresa puede ser aplicado para conocer la situación financiera de la misma y así poder corregir los errores y planear de una manera adecuada.

Creo que el principal uso que se le puede dar al resultado de un análisis es conocer ampliamente como se encuentra la empresa financieramente para poder tomar las decisiones acertadas en los momentos adecuado.

Realmente creo que es de suma importancia implantar el estudio del análisis financiero en las empresa ya que nos ayuda a medir la actuación de todos los departamentos que la integran, nos ayuda a detectar necesidades y mejorar procesos para así poder lograr el máximo aprovechamiento de todos los recursos de la empresa que son financiero, tecnológicos, materiales y humanos.

Por último cabe hacer mención que el contador público es una persona capaz de realizar este estudio, porque cuenta con la preparación y conocimientos necesarios para influir en que la empresa logre sus objetivos que se han trazado ya sea económicos, sociales y tecnológicos.

Bibliografía

1. Calvo Langarica, César (2000) **Análisis e Interpretación de los estados financieros**. México, PAC, S.A. de C.V. p.11,18, 41, 42, 110.
2. ----- (1995) **Método de análisis y deficiencias financieras**. México, PAC, S.A. de C.V. p.5,57.
3. Castro Ortega, Alfonso (2002) **Introducción a la Finanzas**. México, Mc.Graw-Hill. p.7, 177
4. Elizondo López, Arturo (1996) **El proceso contable, contabilidad primer nivel**. México, ECASA. p.114
5. Bolten, Steven (1997) **Administración Financiera**. México, Limusa. p.21.
6. F. Gutiérrez, Alfredo (1993) **Análisis e Interpretación de estados financieros**. Fondo de Cultura Económica. p.18.
7. Gitman, Lawrence, J (2003) **Principios de Administración Financiera**. México, Prentice Hall. p.4.
8. Haime Levy, Luis (2002) **Planeación fiscal en la empresa moderna**. México, Ediciones Fiscales ISEF. p.98.
9. Instituto Mexicano de Contadores Públicos de México, A.C (2004) **Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados**, 20.ed. México, ANFECA. p.7,15,24, 26,27,57,58,147,150.
10. Lara Flores, Elías. (2004) **Primer curso de contabilidad**. México, Trillas. p.46-50.
11. Mentón Ribert, C (1999) **Finanzas**. México, Prentice Hall. p.2.
12. Perdomo Moreno, Abraham (2004) **Planeación financiera para época normal y de inflación**. México, Thomson. p.1.
13. ----- (2000) **Análisis e interpretación de los estados financieros**. México, ECASA. p.1.
14. ----- (2002) **Elementos de administración financiera**. México, PEMA. p.103.
15. Prieto Llorente, Alejandro (2000) **Principios de Contabilidad**. México, Banca y Comercio, S.A. p.18.
16. Sánchez Ambriz, Gerardo (2003) **Tesis Profesional: ¡Un Problema! ¡Una Hipótesis! ¡Una Solución!**. México, U.N.A.M. p.107.