



UNIVERSIDAD
DON VASCO, A. C.

UNIVERSIDAD DON VASCO, A.C.

INCORPORACIÓN NO. 8727-08

A LA UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN Y CONTADURÍA

**LA TOMA DE DECISIONES
MEDIANTE EL ANALISIS
FINANCIERO, EN UNA MEDIANA
EMPRESA**

TESIS

Que para obtener el título de:

Licenciada en Contaduría

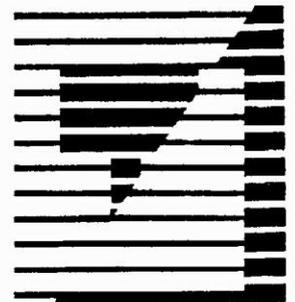
Presenta:

MIRIAM LORENZO GARCILAZO

Asesor:

L.A. María Teresa Rodríguez Corona

Uruapan, Michoacán. Octubre de 2009





Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

AGRADECIMIENTOS

A DIOS:

Por prestarme la vida maravillosa que tengo, por regalarme sueños y fuerzas para poder hacer de ellos una hermosa realidad y por permitirme ver culminada esta hermosa etapa de mi vida.

A MIS PADRES:

CHATITA Y ALVARO

Porque sin su apoyo nada de lo logrado estaría aquí, gracias a sus consejos, amor y confianza que me han dado he aprendido que puedo llegar tan lejos como me lo proponga; y se que no hay mejor herencia que la que ahora me regalan.

Les estaré eternamente agradecida por todo lo que han hecho por mí y tengo el firme propósito de jamás defraudar su confianza.

A MIS HERMANOS:

ALVARO, KAREN, SARAHÍ, BENJAMIN, IRVING Y AMAIRANY

Porque son la fuerza que me impulsa a seguir adelante, tengo presente que no tendrán mejor ejemplo que el de nuestros padres y el mío. Gracias por estar siempre a mi lado y apoyarme en momentos difíciles.

GRACIAS A LA VIDA POR DARME LA MARAVILLOSA FAMILIA QUE TENGO.

A MIS MAESTROS Y AMIGOS:

Por sus grandes enseñanzas, en especial a la maestra Tere, por su gran apoyo para la realización de este trabajo. A mis amigos porque de la universidad me llevo amistades desinteresadas que perduraran para la eternidad.

INDICE

INTRODUCCIÓN.....	4
CAPITULO I.- GENERALIDADES DE CONTABILIDAD	
1.1 Concepto de contabilidad e importancia de la información financiera.....	6
1.2 Postulados Básicos	7
1.3 Importancia de los estados financieros en las empresas.....	16
1.3.1 Concepto de empresa.....	17
1.3.2 Clasificación de las empresas.....	18
1.4 Mediana empresa.....	21
CAPITULO II.- GENERALIDADES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	
2.1 Concepto de estados financieros.....	23
2.2 Objetivo de los estados financieros.....	24
2.3 Clasificación de los estados financieros.....	25
2.3.1 Estado de situación financiera.....	26
2.3.2 Estado de resultados.....	30
2.3.3 Estado de variaciones en el capital contable.....	37
2.3.4 Estado de flujos de efectivo.....	42
2.4 Notas a los estados financieros.....	47

CAPITULO III.- ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1	Concepto de análisis e interpretación.....	51
3.2	Presentación de la información financiera para su análisis.....	53
3.3	Técnicas de análisis.....	54
3.3.1	Razones simples.....	56
3.3.2	Razones estándar.....	61
3.3.3	Porcientos integrales.....	62
3.3.4	Punto de equilibrio.....	63

CAPITULO IV.- LA TOMA DE DECISIONES MEDIANTE EL ANÁLISIS FINANCIERO EN UNA MEDIANA EMPRESA

4.1	Objetivo general.....	68
4.1.1	Objetivos particulares.....	68
4.2	Hipótesis.....	69
4.3	Justificación.....	69
4.4	Antecedentes de la empresa.....	70
4.5	Presentación de los estados financieros.....	72
4.6	Aplicación de los métodos de análisis financiero.....	76
4.6.1	Razones financieras.....	76
4.6.2	Porcientos integrales.....	85
4.6.3	Punto de equilibrio.....	89
4.7	Estado de cambios en la situación financiera.....	92

CONCLUSIONES..... 93

BIBLIOGRAFIA..... 96

INTRODUCCIÓN

La empresa es uno de los principales factores de la economía de nuestro país, por eso deben ser conocidos todos los conceptos concernientes al tema; de las empresas se deriva la información financiera, que es muy importante para realizar la toma de decisiones que lleve a la entidad al logro de los objetivos organizacionales.

En esta investigación se pretende dar a conocer algunos de los diferentes métodos existentes para realizar el análisis financiero en una empresa, los cuales aplicados de una manera correcta nos conducen a tener la información certera de las actividades realizadas por la organización para llevar a cabo una adecuada toma de decisiones.

La metodología empleada en el presente trabajo es investigación documental e investigación de campo de una mediana empresa de la localidad de Ziracuaretiro, Mich.

En el capítulo número uno se abordaran los conceptos relacionados con la contabilidad, antecedentes y referencias que sirvan para la comprensión de la problemática presentada.

También se explicaran todos los conceptos relacionados con los estados financieros, así como su importancia, los postulados básicos que rigen dichos estados financieros.

En capítulo número dos se trataran aspectos relacionados con los estados financieros, tales como, su clasificación y los objetivos de los mismos. Así como la

presentación que deben tener y las notas que contiene para su comprensión. Se presentaran los diferentes estados financieros básicos que existen y los conceptos que integran a cada uno de ellos.

En el capítulo tres se aborda la importancia que tiene el análisis e interpretación de los estados financieros, así como los diferentes métodos que se tienen que tomar en cuenta para analizar dicha información financiera.

En el capítulo cuarto se desarrollara el caso práctico a una empresa que se dedica a la fabricación, envasado y compra - venta de bebidas alcohólicas regionales, en donde se aplicaran algunos métodos de análisis a los estados financieros para conocer sus fuerzas y debilidades, apoyando a la administración a llevar a cabo una correcta toma de decisiones.

CAPITULO I.- GENERALIDADES DE CONTABILIDAD

En el presente capítulo se abordarán todos los conceptos generales necesarios para el desarrollo de la investigación, los que comprenden desde el concepto de contabilidad, postulados básicos, concepto de empresas y clasificación de las mismas, para una mejor comprensión de los temas posteriores que se abordarán en la investigación.

I.I.- CONCEPTO DE CONTABILIDAD E IMPORTANCIA DE LA INFORMACION FINANCIERA

La contabilidad se define que es la técnica que se encarga de registrar, clasificar y resumir las operaciones mercantiles de un negocio con el fin de interpretar sus resultados. Entendiéndose este como uno de los conceptos universales para su definición y comprensión. (www.monografias.com)

A través de la contabilidad los directivos de las empresas podrán orientarse sobre el curso que siguen sus negocios mediante datos contables y estadísticos que les proporciona un panorama que se refleja en la información financiera y sus notas.

Con el análisis financiero se evalúa la realidad de la situación y comportamiento de una entidad, mas allá de lo netamente contable y de las leyes financieras, esto tiene carácter relativo, pues no existen dos empresas iguales ni en actividades, ni en tamaño, cada una tiene las características que la distinguen y lo positivo en unas puede ser perjudicial para otras. Por lo que el uso de la información contable para fines de control y planificación es un procedimiento sumamente necesario para los ejecutivos. Esta información por lo general muestra los puntos fuertes y débiles que

deben ser reconocidos para adoptar acciones correctivas y los fuertes deben ser atendidos para utilizarlos como fuerzas facilitadoras en la actividad de dirección.

Es de suma importancia que los directivos de las empresas conozcan de manera certera y precisa la información financiera, con la que cuenta la empresa que tienen a su cargo para así poder tomar decisiones futuras que proporcionen un beneficio a la entidad y así poder lograr el cumplimiento de los objetivos.

I.2.- POSTULADOS BASICOS

En congruencia con lo que establece la NIF A-1, Estructura de las Normas de Información Financiera, los postulados básicos son fundamentos que rigen el ambiente en el que debe operar el sistema de información contable y:

- a) surgen como generalizaciones o abstracciones del entorno económico en el que se desenvuelve el sistema de información contable.
- b) Se derivan de la experiencia, de las formas de pensamiento y políticas o criterios impuestos por la práctica de los negocios, en un sentido amplio.
- c) Se aplican en congruencia con los objetivos de la información financiera y sus características cualitativas.

Los postulados básicos:

Vinculan al sistema de información contable con el entorno en el que éste opera, permitiendo al emisor de la normatividad contable, al preparador y al usuario de la información financiera, una mejor comprensión del ambiente en el que se desenvuelve la práctica contable.

Guían la acción normativa conjuntamente con el resto de los conceptos básicos que integran el marco conceptual, dado que deben emplearse como fundamento para elaborar normas particulares de información financiera.

Los postulados básicos dan pauta para explicar “en que momento” y “como” deben reconocerse los efectos derivados de las transacciones, transformaciones internas y otros eventos que afectan económicamente a una entidad, por lo que son, en consecuencia, esencia misma de las normas particulares.

De acuerdo a la NIF A-1:

“el postulado que obliga a la captación de la esencia económica en la delimitación y operación del sistema de información contable es el de sustancia económica. El postulado que identifica al ente, es el de entidad económica y el que asume su continuidad es el de negocio en marcha. Los postulados que establecen las bases para el reconocimiento contable de las transacciones, transformaciones internas que llevan a cabo una entidad y otros eventos que la afectan económicamente, son los de: devengación contable, asociación de costos y gastos con ingresos, valuación, dualidad económica, y consistencia.”

A continuación se enunciarán los postulados básicos para su mejor comprensión.

1.- SUSTANCIA ECONÓMICA

El postulado básico antes mencionado se refiere a que la sustancia económica debe prevalecer en la delimitación y operación del sistema de información contable, así como el reconocimiento contable de las transacciones, transformaciones internas y otros eventos que afectan a una entidad.

El reflejo de la sustancia económica debe prevalecer en el reconocimiento contable con el fin de incorporar los efectos derivados de las transacciones, transformaciones internas y otros eventos, que afectan económicamente a una entidad, de acuerdo con su realidad económica y no sólo en atención a su forma jurídica, cuando una y otra no coincidan. Debe otorgarse, en consecuencia, prioridad a fondo o sustancia económica sobre la forma legal.

Ello es debido a que la forma legal de una operación puede tener una apariencia diferente al auténtico fondo de la misma y, en consecuencia, no reflejar adecuadamente su situación económico-financiera.

2.- ENTIDAD ECONOMICA

Se entiende por entidad económica a aquella unidad identificable que realiza actividades económicas, constituida por la combinación de recursos humanos, materiales y financieros conducidos y administrados por un único centro de control que toma decisiones encaminadas al cumplimiento de los fines específicos para los

que fue creada. La personalidad de una entidad económica es independiente de sus accionistas, propietarios o patrocinadores.

Una entidad que persigue fines económicos particulares y que es independiente de otras entidades, es una unidad identificable cuando:

- a) Existe un conjunto de recursos disponibles, con estructura y operación propios, encaminados al cumplimiento de los fines específicos. Y
- b) Se asocia con un único centro de control (administración) que toma decisiones con respecto al logro de fines específicos.

La entidad económica no coincide necesariamente con la entidad jurídica. Esta última es aquella con personalidad jurídica propia, sujeta a derechos y obligaciones de conformidad con lo establecido en las leyes, pudiendo ser una persona física o moral.

Las actividades económicas de la entidad con sus recursos, determinan el valor económico de la misma independientemente del valor de dichos elementos. El conjunto integrado puede estar conformado por los activos tangibles e intangibles, el capital de trabajo, el capital intelectual y la fuerza de trabajo, el conocimiento del negocio, los contratos que aseguren la obtención de recursos y la generación de beneficios económicos, y los procesos gerenciales estratégicos, operacionales y de administración de recursos, entre otros.

Único centro de control independiente. Control es el poder que tiene un órgano centralizado tomador de decisiones para gobernar las políticas de operación y

financieras de los recursos y fuentes de una entidad económica, puede ser un sujeto jurídicamente independiente o un conjunto de ellos, siempre y cuando estos se encuentren controlado bajo un único centro de decisiones.

La información contable debe ser delimitada para poder captar la esencia económica que el emisor de la información desea que se conozca.

3.- NEGOCIO EN MARCHA

La entidad económica se presume en existencia permanente, dentro de un horizonte de tiempo ilimitado, salvo prueba en contrario, por lo que las cifras en el sistema de información contable, representan valores sistemáticamente obtenidos, con base en las NIF. En tanto prevalezcan dichas condiciones, no deben determinarse valores estimados provenientes de la disposición o liquidación del conjunto de los activos netos de la entidad.

Se asume que la marcha del negocio continuara previsiblemente en el futuro. Si al evaluar el negocio en marcha resulta apropiada, la administración tendrá en cuenta toda la información que este disponible para el futuro, que deberá cubrir al menos, pero no limitarse a, los doce meses siguientes a partir de la fecha del estado de posición financiera. El grado de detalle de las consideraciones dependerá de los hechos que se presenten en cada caso. Cuando la entidad tenga un historial de rentabilidad, así como, facilidades de acceso a fuentes de recursos financieros, puede concluirse que la base del negocio en marcha es adecuada, sin hacer un análisis detallado. En otros casos, puede ser necesario que la administración, para satisfacerse de que esa base es adecuada, considere una amplia gama de factores

relacionados con la rentabilidad actual y esperada, la programación de pagos de la deuda, y las fuentes potenciales de recursos para reemplazar a las actuales fuentes de financiamiento.

4.- DEVENGACION CONTABLE

Los efectos derivados de las transacciones que lleva a cabo la entidad económica con otras entidades, de las transformaciones internas y de otros eventos, que le han afectado económicamente, deben reconocerse contablemente en sus totalidad, en el periodo que ocurren, independientemente de la fecha en que se consideren realizados para fines contables.

Una transacción es un tipo particular de evento en el que media la transferencia de un beneficio económico entre dos o más entidades. La transacción puede ser recíproca cuando cada entidad recibe o transfiere recursos económicos, o no recíproca, cuando solo una de las entidades recibe recursos económicos y otra transfiere dichos recursos.

5.- ASOCIACIÓN DE COSTOS Y GASTOS CON INGRESOS

Los costos y gastos de una entidad deben identificarse con el ingreso que generen, en el mismo periodo, independientemente de la fecha en que se realicen.

Identificarse con el ingreso que generen

Este postulado es el fundamento del reconocimiento de una partida en el estado de resultados.

La asociación de costos y gastos con los ingresos que lleva a cabo:

- a) identificando los costos y gastos que se erogan para beneficiar directamente la generación de ingresos del periodo. En su caso deben efectuarse estimaciones o provisiones.
- b) Distribuyendo en forma sistemática y racional de costos y gastos que están relacionados con la generación de ingresos en distintos periodos contables.

Los costos y gastos del periodo contable cuyos beneficios económicos futuros no pueden identificarse o cuantificarse razonablemente deben reconocerse directamente en los resultados del periodo.

Los costos y gastos que se reconocen en los resultados del periodo actual incluyen:

- 1) los que se incurren para generar los ingresos del periodo.
- 2) Aquellos cuyos beneficios económicos, actuales o futuros no pueden identificarse o cuantificarse razonablemente.
- 3) Los que se derivan de un activo reconocido en el estado de posición financiera en periodos anteriores y que contribuyen a la generación de beneficios económicos en el periodo actual.

6.- VALUACIÓN

Los efectos financieros de las transacciones, transformaciones internas y otros eventos, que afectan económicamente a la entidad, deben cuantificarse en términos

monetarios, atendiendo a los atributos del elemento a ser valuado, con el fin de captar el valor económico más objetivo de los activos netos.

En un reconocimiento inicial, el valor económico más objetivo es el valor original de intercambio al momento en que se devengan los objetos económicos de las transacciones, transformaciones internas y otros eventos, o una estimación razonable que se haga de éste. En el reconocimiento posterior, dicho valor puede modificarse o ajustarse en atención a lo establecido por las normas particulares, en caso de que cambien las características o la naturaleza del elemento a ser evaluado; esto es, en función a sus atributos, así como, de acuerdo a los eventos y circunstancias particulares que los hayan afectado desde su última valuación. El valor original de intercambio representa el costo o recurso histórico inicial de un activo o pasivo, o en su caso, la estimación del beneficio o sacrificio económico futuro de un activo o pasivo.

7.- DUALIDAD ECONÓMICA

La estructura financiera de una entidad económica esta constituida por los recursos de los que disponen para la consecución de sus fines y por las fuentes para obtener dichos recursos, ya sean propios o ajenos.

Los activos representan recursos económicos con los que cuenta la entidad, en tanto que los pasivos y el capital contable o patrimonio contable representan participaciones en la obtención de dichos recursos, a una fecha. Los distintos elementos en los estados financieros reflejan los efectos de las transacciones o transformaciones internas que lleva a cabo una entidad económica, así como de

otros eventos que la afectan económicamente, dichos efectos ocasionan cambios en su estructura en distintos intervalos o periodos de tiempo.

Todas las entidades procesan sus recursos para generar más valor económico y finalmente convertirlos en efectivo. La esencia de un activo o recurso es precisamente su capacidad para generar beneficios económicos futuros para la entidad. Por otro lado las fuentes de dichos recursos están constituidas por elementos tanto de pasivo como de capital contable o patrimonio contable. La esencia de un pasivo es un deber o requerimiento que representa el sacrificio de beneficios económicos en el futuro derivadas de operaciones o eventos ocurridos en el pasado, lo cual se manifiesta cuando la entidad transfiere activos, proporciona servicios, o consume activos, para satisfacer la obligación en que hay ocurrido o que le ha sido impuesta. En adición, el capital contable o patrimonio contable representan el valor contable de los activos netos (activos menos pasivos) con que cuenta la entidad.

8.- CONSISTENCIA

Ante la existencia de operaciones similares en una entidad, debe corresponder un mismo tratamiento contable semejante, el cual debe permanecer a través del tiempo, en tanto no cambie la esencia económica de las operaciones.

La consistencia proporciona la generación de información financiera comparable dado que sin ella, no habría posibilidad de conocer si los cambios en los valores contables se deben a los efectos económicos reales, o tan solo a cambios en los tratamientos contables. Por lo tanto, la consistencia coadyuva a la comparabilidad de

la información financiera de una misma entidad en diferentes periodos contables y en comparación con otras entidades.

1.3.- IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LAS EMPRESAS

Los estados financieros son un reflejo de los movimientos en que la empresa ha incurrido durante un periodo de tiempo. El análisis financiero sirve como un análisis objetivo que se utiliza como punto de partida para proporcionar referencia acerca de los hechos concernientes a una empresa.

Para poder hacer un análisis financiero certero es necesario contar con una información correcta y con un análisis correcto, claro y preciso que nos permita realizar una correcta interpretación y análisis.

Una empresa al contar con estados financieros elaborados de una manera excelente son de mucha utilidad para los usuarios que se basan en ellos para la toma de decisiones que pueden ser buenas o malas de acuerdo a la confiabilidad de dichos estados.

Los estados financieros pueden servir para usuarios internos o externos según sea el uso que le darán, otra de las utilidades muy practicas que se les dan es la de realizar la comparación entre un periodo y otro de operaciones para poder conocer si la empresa esta caminando hacia el rumbo correcto.

1.3.1.- CONCEPTO DE EMPRESA

Entidad económica destinada a producir bienes, venderlos y obtener un beneficio. La ley la reconoce y autoriza para realizar determinada actividad productiva que de algún modo satisfacen las necesidades del hombre en la sociedad de consumo actual. (RODRIGUEZ; 1993:57)

Empresa es un grupo social en el que, a través de la administración del capital y el trabajo, se producen bienes y/o servicios tendientes a la satisfacción de las necesidades de la comunidad. (MÜNCH; 1999:44)

La empresa es un sistema que existe cuando hay personas capaces de comunicarse y están dispuestas a actuar conjuntamente, para obtener un objetivo en común. (CHIAVENATO; 1994:5)

Es una unidad identificable que realiza actividades económicas, constituida por combinaciones de recursos humanos, recursos naturales y capital, coordinadas por una actividad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines para los que fue creada. (IMCP; 2005:15)

Con los conceptos anteriores podemos concluir que la empresa es una unidad identificable, y concepto fundamental para el desarrollo del país, tanto económica como socialmente que combina los recursos necesarios, tales como financieros, humanos, tecnológicos, etc.; para producir un bien o servicio que pueda satisfacer las necesidades de la comunidad.

1.3.2.- CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS

La empresa puede clasificarse de acuerdo a diferentes factores, a continuación se presentan las clasificaciones más comunes.

CLASIFICACION BASICA DE LAS EMPRESAS

NUMERO DE EMPLEADOS				
TAMAÑO		INDUSTRIA	COMERCIO	SERVICIOS
	MICRO	1 A 30	1 A 10	1 A 10
	PEQUEÑA	31 A 50	11 A 30	11 A 50
	MEDIANA	51 A 250	31 A 100	51 A 100
	GRANDE	250 ADELANTE EN	101 ADELANTE EN	101 ADELANTE EN

GIRO:

- Industrial
- Comercial
- Servicios

ORIGEN DE CAPITAL

- Privadas :
 - a) Nacionales
 - b) Extranjeras
 - c) Transnacionales
 - d) Globales

- Publicas

REGIMEN JURIDICO

- S. A.
- SOC. COOPERATIVA
- S. R. L.
- S. C. V.
- S. C.
- A. C.

1.- POR SU ACTIVIDAD O GIRO: las empresas pueden clasificarse de acuerdo a la actividad que desarrollan en:

- a) INDUSTRIALES. Las actividades primordiales de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación de materia prima. Que a su vez se clasifican en:

Extractivas: son las que se dedican a la extracción de recursos naturales, ya sean renovables o no renovables.

Manufactureras: son aquellas que transforman la materia prima en productos terminados y pueden ser de dos tipos: empresas que producen bienes de consumo final o empresas que producen bienes de producción.

Agropecuarias: como su nombre lo indica su función es la explotación de la agricultura y la ganadería.

b) COMERCIALES: son aquellas que fungen como intermediario entre el productor y el consumidor, su función primordial es la compra - venta de productos terminados, se pueden clasificar en :

Mayoristas: son aquellas que efectúan ventas a gran escala a otras empresas tanto al menudeo como al detalle.

Menudeo: son las que venden productos tanto en grandes cantidades como por unidad ya sea para su reventa o para uso del consumidor final.

Minoristas o detallistas: son las empresas que venden productos en pequeñas cantidades al consumidor final.

Comisionistas: se dedican a vender mercancía que los productores dan en consignación, percibiendo por esta función una ganancia o comisión.

c) SERVICIOS: son aquellas que brindan servicio a la comunidad y puede tener o no fines lucrativos.

2.- SEGÚN EL ORIGEN DEL CAPITAL.- dependiendo del origen de las aportaciones de su capital y del carácter a quien se dirigen sus actividades las empresas pueden clasificarse en:

a) PUBLICAS: en este tipo de empresas el capital pertenece al estado y generalmente su finalidad es satisfacer necesidades de carácter social. Las

empresas públicas pueden ser las siguientes: centralizadas, desconcentradas, descentralizadas, estatales, mixtas y paraestatales.

- b) PRIVADAS: lo son cuando el capital es propiedad del inversionista privado y su finalidad es lucrativa.

3.- POR SU FIN:

- a) Lucrativas: son aquellas que tienen como objeto obtener una ganancia o utilidad.
- b) No lucrativas: son aquellas empresas cuyo objeto es proporcionar un servicio a la sociedad, sin importar que no obtengan una ganancia.

4.- POR SU CONSTITUCION:

- a) Físicas: esta personalidad se refiere a la persona que tiene la facultad de ejercer derechos y obligaciones.
- b) Morales: es un grupo de personas físicas o morales que tienen personalidad jurídica independiente, diferente a la de cada una de sus socios.

Para efectos de nuestra investigación daremos mayor énfasis en la mediana empresa que será objeto de análisis.

1.4.- MEDIANA EMPRESA

CARACTERISTICAS DE LA MEDIANA EMPRESA

- El capital es proporcionado por una o mas personas que forman una sociedad.

- Tiene la capacidad de obtener personal capacitado e información tecnológica.
- Sus funciones son realizadas por especialistas, lo que les genera mayor organización.
- Facilidad para obtener financiamientos.
- Domina un mercado mas amplio, incluso llega a producir para el mercado nacional.
- Proporciona mayor número de empleos.
- La tendencia que tiene es de crecimiento y ser grande.
- El director de este tipo de empresas mantiene una relación estrecha con sus subordinados.

VENTAJAS DE LA MEDIANA EMPRESA

- ✓ Tiene la posibilidad de adaptarse a las condiciones del mercado.
- ✓ Pueden cambiar los procedimientos técnicos que considere convenientes.
- ✓ Gran capacidad para generar empleos.
- ✓ Cuentan con buena administración.

DESVENTAJAS DE LA MEDIANA EMPRESA

- Las ganancias no son elevadas.
- Tienen altos costos de operación.

- Las posibilidades de fusión son pocas.

CAPITULO II.- GENERALIDADES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Como se menciona en el capítulo anterior la empresa es un ente económico que persigue un objetivo planteado, y para lograrlo son de vital importancia los estados financieros. En el presente capítulo se tratarán todas las generalidades relacionadas a los estados financieros de las empresas, iniciando con el objetivo que tienen dichos estados, así como su clasificación y los estados financieros básicos y sus notas que se utilizan en las empresas para la toma de decisiones certeras.

2.1.- CONCEPTO DE ESTADOS FINANCIEROS

Informe que refleja la situación financiera de una empresa. Los más conocidos son el estado de posición financiera y el estado de pérdidas y ganancias. El primero refleja la situación a un instante determinado. El segundo está referido a un periodo y muestra el origen de las pérdidas o ganancias del periodo.

Aquellos documentos que muestran 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. (PERDOMO; 1992:1)

Documento primordialmente numérico que proporciona informes periódicos o a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa. (CALVO; 1993:3)

Son los documentos que muestran, cuantitativamente, ya sea total o parcialmente, el origen y la aplicación de los recursos empleados para realizar un negocio o cumplir determinado objetivo, el resultado obtenido en la empresa, su desarrollo y la situación que guarda el negocio. (F. GUTIERREZ;1985:14)

En conclusión podemos definir que los estados financieros son documentos formales que presentan la situación financiera de una empresa a una fecha determinada para su presentación ante los usuarios para la toma de decisiones.

2.2.- OBJETIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El principal objetivo de los estados financieros es el de informar sobre la situación financiera que tiene una empresa a una fecha determinada y sobre el resultado de las operaciones, así como de los cambios en la situación financiera por un periodo determinado para que tal información sea empleada por los usuarios para la toma de decisiones económicas. (MORENO; 1994:166)

Los estados financieros básicos deben ser capaces de satisfacer las necesidades del usuario en general de la empresa al transmitir su información financiera de manera adecuada.

Estos deben ser capaces de formarnos un juicio de la manera en como se ha venido manejando el negocio y que tanto crecimiento se ha tenido entre un periodo y otro.

Los estados financieros deben proporcionarnos un panorama general bien definido sobre la situación en que se encuentra un negocio para poder tomar decisiones adecuadas que nos convengan para el beneficio de la empresa.

2.3.- CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros pueden clasificarse desde diversos puntos de vista:

1°. Atendiendo a la importancia de los mismos	{ Básicos y Secundarios
2°. Atendiendo a la información que presentan	{ Normales y Especiales
3°. Atendiendo a la fecha o periodo que se refieren	{ Estáticos Dinámicos Estático - Dinámicos y Dinámico - Estáticos
4°. Atendiendo al grado de información que proporcionan	{ Sintéticos y Detallados
5°. Atendiendo a la forma de presentación	{ Simples y Comparativos
6°. Atendiendo al aspectos formal de los mismos	{ Elementos descriptivos y Elementos numéricos
7°. Atendiendo al aspecto material de los mismos	{ Encabezado, cuerpo y Pie

8°. Atendiendo a la naturaleza de las cifras

{	Históricos o reales, Actuales y
{	Proyectados o Pro-forma

(PERDOMO; 1992:1)

Para efectos de nuestra investigación usaremos la clasificación de los estados financieros básicos y secundarios para poder hacer una correcta delimitación de los estados financieros que mas se utiliza la mediana empresa que será objeto de nuestra investigación.

2.3.1.- ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Es el documento que muestra la situación financiera de una empresa en una fecha determinada.

Anteriormente conocido como balance general, actualmente es conocido como estado de situación financiera, por incluir todos los valores (derechos y obligaciones) con que opera una empresa, se dice que es el estado mas completo que se puede formular; es estático y nos muestra la situación que esos valores financieros guardan a una fecha, se puede hacer anual, mensual, o como la administración lo requiera.

Se integra por tres rubros que se denominan: Activo, Pasivo y Capital que a continuación se explicaran brevemente.

ACTIVO: se encuentra representado por el conjunto de bienes y derechos reales sobre los que se tiene prioridad, así como cualquier costo o gasto realizado no devengado a la fecha del estado de situación financiera, que deben aplicarse a ingresos futuros. (MORENO; 1994:168)

En resumen el activo se encuentra integrado por todos los recursos con los que cuenta la empresa representados por efectivo, derechos, bienes o servicios como consecuencia de transacciones realizadas por la entidad.

El activo se clasifica en activo circulante y no circulante, los activos circulantes se identifican como operaciones a corto plazo y los no circulantes se identifican a largo plazo.

Los activos circulantes son aquellos que transforman sus conceptos en efectivo en un término no mayor a un año.

Los activos no circulantes son, por el contrario, deben transformar sus conceptos en efectivo en un termino mayor de un año.

Y para clasificar un concepto como circulante o no circulante, es de importancia considerar el propósito con el que se efectúa la inversión, si se hace con una finalidad permanente o no.

PASIVO: se define como el grupo de obligaciones jurídicas por las cuales el deudor se obliga con el acreedor a pagar con bienes, dinero o servicios. Comprende obligaciones presentes que provengan de operaciones de transacciones pasadas.
(MORENO; 1994:182)

El pasivo se encuentra integrado por todas las obligaciones con las que cuenta la empresa adquiridas por el transcurso de sus operaciones, se encuentra clasificado en pasivo a corto y a largo plazo.

Los pasivos circulantes deben vencer durante el próximo año o en el ciclo financiero a corto plazo.

Los pasivos a largo plazo, a diferencia de los otros, tienen vencimiento a más de un año

CAPITAL CONTABLE: se le designa con diferentes términos, tales como capital social utilidades retenidas, patrimonio de los accionistas o en su caso capital social y déficit.

El capital contable se define como el derecho de los propietarios sobre los activos netos que surgen por aportaciones de los dueños, por transacciones y otros eventos o circunstancias que afectan a una entidad y el cual se ejerce mediante reembolso o distribución. (MORENO; 1994:185)

El capital contable generalmente se compone de aportaciones hechas por los socios y de las utilidades o pérdidas que se van generando por el transcurso de las operaciones.

REGLAS DE PRESENTACIÓN

Para unificar criterios acerca de la presentación del estado de situación financiera se deben proporcionar algunos datos y seguir ciertas normas que se denominan reglas generales de presentación y son las siguientes:

- 1.- Nombre de la empresa
- 2.- Título del estado financiero
- 3.- Fecha en la que se presenta la información o periodo que cubre.
- 4.- Márgenes individuales que debe conservar cada grupo y clasificación.
- 5.- Cortes de subtotales y totales claramente indicados.
- 6.- Moneda en que se expresa el estado.

FORMAS DE PRESENTACIÓN

EN FORMA DE CUENTA (AMERICANA): es la presentación más usual. Se muestra el activo al lado izquierdo, el pasivo y el capital al lado derecho. Esta presentación obedece a la fórmula $\text{activo} = \text{pasivo} + \text{capital}$. Se presenta en forma horizontal.

EN FORMA DE REPORTE (INGLESA): es una presentación vertical que muestra en primer lugar el activo, posteriormente el pasivo y por último el capital. Esta presentación obedece a la fórmula: $\text{activo} - \text{pasivo} = \text{capital}$. Se emplean

generalmente cuando son pocos los conceptos que integran el estado. Se presenta en forma vertical.

En función de su grado de análisis, el estado de situación financiera puede clasificarse en analítico y condensado. En su forma analítica se detallan las partidas que forman los conceptos o grupos de las diversas clasificaciones, como inventarios, etc. En su forma condensada se presentan conceptos en una sola línea como la inversión total de inmuebles, planta y equipo, etc. Y a través de una nota a los estados financieros se revela su análisis.

2.3.2.- ESTADO DE RESULTADOS

Es el estado financiero que muestra los efectos de las operaciones realizadas por una entidad económica y su resultado final en forma de un beneficio o de una pérdida, así como el camino para obtenerla en un ejercicio determinado, modifica el capital contable de una empresa en el estado de situación financiera, y muestra un resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o una disminución en el patrimonio de la entidad lo que nos lleva a deducir que es un estado financiero dinámico, ya sea pasado, presente o futuro. Este estado es emitido por las entidades lucrativas.

Los usuarios del estado de resultados a los que les interesan la información financiera son: accionistas y propietarios, administradores, acreedores y prospectos de acreedores, prospectos de inversionistas, autoridades hacendarias y gubernamentales, entre otros.

OBJETIVO DEL ESTADO DE RESULTADOS

El estado de resultados es un estado financiero básico que presenta información relevante acerca de las operaciones desarrolladas por una entidad durante un periodo determinado mediante la determinación de la utilidad neta y de la identificación de sus componentes, se mide el logro de los resultados alcanzados y de los esfuerzos desarrollados por una entidad durante el periodo consignado en el mismo estado. (NIF B-3; PARR. 6)

ELEMENTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE RESULTADOS

En la actividad de una empresa existe una clara distinción entre ingresos, costos y gastos, y así debe ser expresado en el estado de resultados.

Los ingresos son cantidades captadas por las actividades principales para las que fue creada la entidad. Y por lo contrario, los costos y gastos son las actividades requeridas para la generación de dichos ingresos. Los elementos que integran el estado de resultados son: ingresos, costos y gastos, utilidad o pérdida neta.

Las NIF establecen las siguientes definiciones:

Ingreso: un ingreso es el incremento de los activos o el decremento de los pasivos de una entidad durante un periodo contable, con un impacto favorable en la utilidad o pérdida neta o, en su caso, en el cambio neto en el patrimonio contable y, consecuentemente, en el capital ganado o patrimonio contable, respectivamente. (NIF; 2006:PARR.43)

Costos y gastos: el costo y el gasto son decrementos de los activos o incremento de los pasivos de una entidad, durante un periodo contable, con la intención de generar ingresos y con un impacto desfavorable o pérdida neta o, en su caso, en el cambio neto en el patrimonio contable y, consecuentemente en su capital ganado o patrimonio contable, respectivamente. (NIF; 2006: PARR. 51)

Utilidad o pérdida neta: la utilidad neta es el valor residual de los ingresos de una entidad lucrativa, después de haber disminuido sus costos y sus gastos relativos reconocidos en el estado de resultados, siempre que estos últimos sean menores a dicho ingreso, durante un periodo contable. En caso contrario, es decir, cuando los costos y gastos sean superiores a los ingresos, la resultante es una pérdida neta. (NIF; 2006: PARR.64)

ESTRUCTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS

Para que la información contenida en el estado de resultados le sea de utilidad a los usuarios para la toma de decisiones, es necesario que se pueda hacer una comparación a lo largo del tiempo, sino también para compara una entidad con otra.

El estado de resultados deberá estar estructurado de la siguiente manera:

- A. Operación: en esta sección se deben presentar los ingresos y gastos de las operaciones continuas que constituyen las actividades primarias de la entidad. Normalmente comprende: ingresos, costo de lo vendido, gastos de operación, utilidad de operación. (NIF B-3; PARR. 17)

Costo de lo vendido: muestra el costo de producción o adquisición de los artículos vendidos que generaron los ingresos reportados en el renglón de ventas. En las empresas de servicios, el costo de los servicios prestados está integrado por aquellos costos que se identifican razonablemente en forma directa, con la prestación de los servicios. (NIF B-3; PARR. 19-20)

B. No operación: esta sección comprende los ingresos y gastos distintos a los de operación. Se identifican principalmente con las operaciones de la empresa, así como con aquellos resultantes de transacciones inusuales o infrecuentes o de una actividad no primaria. Incluye otras partidas especiales, en el cuerpo del estado se deberá presentar el costo integral de financiamiento, comprende utilidad por operaciones discontinuas. (NIF B-3; PARR.25)

C. Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades (ISR Y PTU): en esta sección se reporta ISR Y PTU correspondientes al neto de las partidas de las dos secciones anteriores, se presentan por separado. (NIF B-3; PARR. 28)

D. Operaciones discontinuadas: en esta sección se incorporan las ganancias o pérdidas resultantes de discontinuar operaciones de un segmento del negocio. (NIF B-3; PARR.30)

E. Partidas extraordinarias: en este apartado se presentan las ganancias y pérdidas derivadas de eventos y transacciones que reúnen simultáneamente las características de inusuales e infrecuentes. Estas partidas se presentarán netas de ISR Y PTU. (NIF B-3; PARR. 31)

F. Efecto acumulado al inicio del ejercicio por cambios en postulados básicos: aquí se deberá mostrar el efecto acumulado al inicio del ejercicio por la modificación o emisión de una nueva regla contable. (NIF B-3; PARR. 32)

G. Utilidad por acción: las empresas que cotizan sus valores en mercado de valores, deberán presentar como último renglón la utilidad por acción determinada de acuerdo con las reglas establecidas. (NIF B-3; PARR. 33)

FORMAS DE PRESENTACION DEL ESTADO DE RESULTADOS

1.- En cuanto a etapas de información

a) De etapas múltiples. Separación de conceptos de ingresos, costos y gastos.

b) De una etapa. Agrupamiento de conceptos de ingresos y gastos separadamente.

2.- En cuanto al método de valoración de inventarios:

a) Tradicional. (Costos históricos) costos totales de producción incluidos en el costo de ventas.

b) Marginal. (Costo directo) costos directos variables de producción incluidos en el costo de ventas. Costos fijos e indirectos de producción íntegramente absorbido por resultados.

c) Predeterminados y estándar. Variaciones entre costos reales y predeterminados, incrementando o disminuyendo el costo de ventas.

3.- En cuanto al análisis del costo de ventas y costo de producción:

- a) Presentación no analizada del costo de ventas (en un solo renglón)
- b) Presentación analizada del costo de ventas. (Compras e inventarios iniciales y finales)
- c) Presentación incluida del costo de fabricación. (Compras y gastos de fabricación e inventarios iniciales y finales)

4.- En cuanto a la información de de utilidades en diferentes niveles:

- a) De etapas múltiples. Determinación de utilidades en diferentes niveles.
- b) De una etapa. Un solo resultado.

La importancia de esta información es principalmente para que, en combinación con la de otros estados financieros básicos se pueda:

- Evaluar la rentabilidad de la empresa.
- Estimar su potencial de crédito.
- Estimar la cantidad, el tiempo y la certidumbre de un flujo de efectivo.
- Evaluar el desempeño de una empresa.
- Medir riesgos.
- Repartir dividendos.

La división material del estado de resultados se hace de la siguiente manera:

ENCABEZADO.

- a) Nombre de la empresa
- b) Denominación de ser un estado de pérdidas y ganancias o bien: estado financiero dinámico, estado de ingresos y costos, estado de utilidad neta, estado de resultados, estado de productos y costos, estado de rendimientos.
- c) Ejercicio correspondiente o periodo recomendado.

CUERPO.

- a) Ingresos (ventas, productos, etc.)
- b) Costo de ingresos.
- c) Costos de operación o distribución.
- d) Provisiones (para impuestos y participación de utilidades a los trabajadores)
- e) Utilidad o pérdida neta.

PIE.

- a) Nombre y firma del contador, auditor contralor, etc.)

Es importante mencionar el reconocimiento de los efectos de la inflación en el estado de resultados, ya que, el fenómeno inflacionario, cuando es relevante tiene efectos

tanto negativos como positivos sobre los resultados de una entidad los cuales deben reflejarse cumpliendo con los postulados básicos.

2.3.3.- ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

El estado de variaciones en el capital contable muestra los cambios en la inversión de los accionistas o dueños durante un periodo.

El estado representa los cambios en el patrimonio de los socios, o sea, en las diferentes clasificaciones en el capital contable durante un periodo de tiempo determinado. A este lado también se le llama estado de cambios en el capital contable.

Cuando durante un periodo determinado el capital social de una empresa no ha sufrido modificación, puede eliminarse del estado el renglón de capital social y solo incluir los cambios en las utilidades retenidas. Este caso sucede con frecuencia y al estado se le denomina estado de utilidades retenidas.

El estado de variaciones en el capital contable se considera como un estado principal dinámico, por constituirse como un enlace entre el estado de situación financiera (en lo relativo a las utilidades retenidas que forman parte del capital contable), y el estado de resultados (con relación a la utilidad neta del periodo).

La necesidad de la información por parte de los usuarios de la misma tales como: accionistas, socios o propietarios, etc., de conocer las modificaciones que ha sufrido su patrimonio o la proporción que a él le corresponda durante el periodo, hacen de este estado una pieza importante para la toma de decisiones financieras que van a

girar en torno a la entidad. También dentro de algunas funciones secundarias encontramos que el estado muestra los dividendos repartidos, los traspasos o reservas de capital, así como utilidades disponibles para ser repartidas en forma de dividendos.

Este estado financiero es emitido por entidades lucrativas, y se conforma por los siguientes elementos básicos: movimientos de propietarios, creación de reservas, y utilidad o pérdida integral, que a continuación se definirán.

Movimientos de propietarios: son cambios al capital contribuido o, en su caso, al capital ganado de una entidad, durante un periodo contable, derivados de las decisiones de sus propietarios, en relación con su inversión en dicha entidad. (NIF A-5; PARR. 72)

Los propietarios suelen hacer movimientos tales como: aportaciones de capital, reembolsos de capital, decretos de dividendos, capitalizaciones de partidas de capital contribuido, capitalizaciones de utilidades o pérdidas integrales, capitalización de reservas creadas.

Creación de reservas: representan una segregación de las utilidades netas acumuladas de una entidad, con fines específicos y creadas por decisiones de los propietarios. (NIF A-5 PARR. 77)

Utilidad o pérdida integral: la utilidad integral es el incremento del capital ganado de una entidad lucrativa, durante un periodo contable derivado de la utilidad o pérdida neta, más otras partidas integrales. En caso de determinarse un decremento

del capital ganado en estos mismos términos, existe una pérdida integral. (NIF A-5; PARR. 79)

ORIGEN DE LOS AUMENTOS Y DISMINUCIONES DEL CAPITAL CONTABLE

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

➤ CAPITAL SOCIAL

Aumento: Aportaciones, capitalización de utilidades y otros.

Disminución: Reducción o extinción, pérdidas

➤ OTRAS APORTACIONES DE LOS SOCIOS O ACCIONISTAS

Aumento: Aportaciones

Disminución: Reducción o extinción, pérdidas, capitalización.

➤ APORTACIONES NO REEMBOLSABLES EFECTUADAS POR TERCEROS

Aumento: Donaciones.

Disminución: Restitución de donaciones, absorción de pérdidas y capitalización.

➤ UTILIDADES RETENIDAS APLICABLES A RESERVAS

Aumento: Traspaso de las utilidades pendientes de aplicar.

Disminución: Aplicación a fines específicos, dividendos decretados, absorción de pérdidas (si no existen o no son suficientes las utilidades por aplicar), capitalización.

➤ UTILIDADES RETENIDAS PENDIENTES DE APLICAR

Aumento: Utilidades del ejercicio.

Disminución: Aplicación de reservas de capital, dividendos decretados, absorción de pérdidas, capitalización.

➤ PERDIDAS ACUMULADAS

Aumento: pérdidas del ejercicio.

Disminución: Aplicación de utilidades, aplicación de reservas de capital, aportaciones.

➤ ACTUALIZACION DEL PATRIMONIO

Aumento: Monto de la actualización.

Disminución: Capitalización, reducción o extinción, pérdidas.

➤ EXCESO O INSUFICIENCIA EN LA ACTUALIZACION DEL PATRIMONIO

Aumento: Exceso de la actualización.

Disminución: insuficiencia de la actualización, capitalización.

(MORENO; 1994: 66)

REGLAS DE PRESENTACION

Se deben seguir ciertos lineamientos para su presentación, tales como:

Nombre de la empresa.

Titulo del estado financiero.

Fecha en la que se presenta la información o periodo que cubre.

Márgenes individuales que debe conservar cada grupo y clasificación.

Corte de subtotales y totales claramente indicados.

Moneda en que se expresa el estado.

FORMAS DE PRESENTACION

El estado puede tener varias formas de presentación según sean sus movimientos:

1.- Estado de variaciones en el capital contable: en su forma tradicional muestra los cambios efectuados en el periodo. Su presentación mas usual es la forma vertical con los conceptos al lado izquierdo y cuatro columnas a la derecha, de las cuales la primera se destina para las cifras del principio del periodo, la segunda y tercera son para los aumentos y disminuciones, respectivamente, y la ultima es para las cifras finales representan el capital contable a la fecha del estado de situación financiera.

2.- Estado de utilidades retenidas: cuando el estado de variaciones en el capital contable no incluye modificaciones en el capital social, cambia su nombre y se le

denomina estado de utilidades retenidas. En este caso, no se muestran las cifras del capital social, sino solamente los conceptos que integran las utilidades retenidas

El estado principia con las utilidades retenidas pendientes de aplicar de periodos anteriores y se agrupan o disminuyen los orígenes o causas de los aumentos o disminuciones pendientes de aplicar. Continúa con las utilidades retenidas aplicadas a reservas, mostrando los movimientos del periodo. (MORENO; 1994: 67)

3.- Estado combinado de resultados y utilidades retenidas: es una combinación entre el estado de resultados y el estado de utilidades retenidas, parte de la utilidad neta del periodo y se aumenta o disminuye los diversos conceptos de cambio en las utilidades retenidas. La elaboración de esta forma de prestación de este estado se efectúa cuando existen pocos conceptos en los estados financieros y sea posible presentarlos en una sola hoja. La importancia de este estado radica en que nos muestra los resultados y modificaciones de las operaciones de la empresa que han afectado al patrimonio de los socios o accionistas.

2.3.4.- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF) emitió la NIF B-2, Estado de Flujo de Efectivo principalmente para sustituir al estado de cambios en la situación financiera como parte de los estados financieros básico.

Muestra las entradas y salidas de efectivo que representan la generación o aplicación de recursos de la entidad durante el periodo.

En un entorno inflacionario, antes de presentar los flujos de efectivo en unidades monetarias de poder adquisitivo de la fecha de cierre del periodo, se elimina los efectos de la inflación del periodo reconocidos en los estados financieros.

Se considera que es importante proporcionar información sobre los flujos de efectivo debido a que el efectivo es esencial no solo para mantener o acrecentar la operación de una entidad, sino también para poder resarcir a sus acreedores y a sus propietarios, los recursos que han canalizado a la entidad.

Con el establecimiento del estado de flujos de efectivo, también se cumple con la convergencia a nivel internacional.

La importancia de este estado también esta en dar a conocer el origen de los flujos de efectivo generados y el destino de los flujos de efectivo aplicados. Este estado se encuentra clasificado en actividades de operación, de inversión y de financiamiento.

La NIF B-2 entra en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del primero de enero del 2008.

Los siguientes términos son utilizados en la NIF B-2:

Efectivo: es la moneda de curso legal en caja y en depósitos bancarios a las vastas disponibles para la operación de la entidad; el rubro de efectivo también incluye partidas consideradas como equivalentes de efectivo.

Equivalentes de efectivo: son valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a riesgos pocos significativos de cambio en su valor.

Flujos de efectivo: son entradas y salidas de efectivo.

Entradas de efectivo: son operaciones que provocan aumentos del saldo de efectivo.

Actividades de operación: son las que constituyen la principal fuente de ingresos para la entidad, también incluyen otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: son las relacionadas con la adquisición y la disposición de inmuebles maquinaria y equipo, activos intangibles, instrumentos financieros, inversiones permanentes, actividades relacionadas con el otorgamiento y recuperación de préstamos que no están relacionados con las actividades de operación.

Actividades de financiamiento: son las relacionadas con la obtención, así como con la retribución y resarcimiento de fondos provenientes de: los propietarios de la entidad, acreedores otorgantes de financiamiento, la emisión por parte de la entidad de instrumentos de deuda.

Valor nominal: es el monto de efectivo o equivalentes, pagado o cobrado en una operación.

Moneda de informe: es la moneda elegida y utilizada por la entidad para presentar sus estados financieros.

Operación extranjera: es una entidad cuyas operaciones están basadas o se llevan a cabo en un país o moneda distintos a los de la entidad informante distinta a su moneda informante.

Tipo de cambio histórico: es el tipo de cambio de contado referido a la fecha en la que se llevo a cabo una transacción determinada.

ESTRUCTURA BASICA

La entidad debe clasificar presentar los flujos de efectivo, según la naturaleza de los mismos, en actividades de operación, de inversión y financiamiento.

La estructura del estado de flujos de efectivo debe incluir:

- **Actividades de operación**: Son un indicador clave de la medida en la cual estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para mantener la capacidad de operación de la entidad. Las actividades de operación son las que se derivan de las operaciones que constituyen la principal fuente de ingresos de la entidad, en esta sección se incluyen actividades que intervienen en la determinación de la utilidad o perdida neta de la organización.

- Actividades de inversión: Representan la medida en que la entidad ha canalizado recursos, esencialmente, hacia partidas que generaran ingresos y flujos de efectivo en el mediano y largo plazo.
- Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento o, efectivo a obtener, de actividades de financiamiento: antes de mostrar las actividades de financiamiento debe determinarse la suma algebraica de los flujos de efectivo presentados en los rubros de actividades de operación y actividades de inversión. Cuando es positivo el resultado se le denomina excedente y cuando es negativo se denomina efectivo a obtener de actividades de financiamiento.
- Actividades de financiamiento: Se muestran los flujos de efectivo destinados a cubrir las necesidades de efectivo de la entidad como consecuencia de compromisos derivados de sus actividades de operación e inversión. Así mismo también se muestra la capacidad de la entidad para sustituir a sus acreedores financieros y a sus propietarios, los recursos que canalizaron en su momento a la entidad, y en su caso para pagarles rendimientos.
- Incremento o disminución neta de efectivo: después de clasificar los flujos de efectivo en actividades de operación, de inversión y de financiamiento deben presentarse los flujos de efectivo netos de estas tres secciones.

- Ajuste en el flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de la inflación: es un renglón por separado que la entidad debe presentar si existen ajustes por conversión de sus operaciones extranjeras en moneda de informe. Si existen ajustes por inflación en caso de que sea una entidad consolidada y que se encuentren en un entorno económico inflacionario.
- Efectivo al principio del periodo: corresponde al saldo de efectivo presentado en el estado de posición financiera del final del periodo anterior.
- Efectivo al final del periodo: debe determinarse por la suma algebraica de los rubros: incremento o disminución neta del efectivo, ajuste por conversión y/o ajuste por valuación de los saldos de efectivo y efectivo al principio del periodo; dicha suma debe corresponder al saldo de efectivo presentado en el estado de posición financiera.

2.4. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Uno de los propósitos básicos de la información financiera es el de lograr un fin informativo, e ahí pues la importancia de las notas a los estados financieros, ya que estos por limitaciones de espacio es frecuente que no contengan toda información mínima necesaria, dicha información se presenta a través de notas explicativas que deben formularse de acuerdo a postulados básicos y deberán cumplir con los antes mencionados, proporcionando información acerca de ciertos eventos económicos que han afectado o podrían afectar la entidad y dan a conocer datos y cifras sobre la

repercusión de ciertas reglas particulares, políticas y procedimientos contables y de aquellos cambios en los mismos de un periodo a otro. Dicha información puede provenir o no del sistema contable y puede o no ser susceptible de cuantificación.

La información contenida en las notas a los estados financieros debe reunir los requisitos fundamentales de utilidad y confiabilidad, presentando en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad.

Dichas notas a los estados financieros forman parte integral de los estados financieros por lo que se requiere se presenten conjuntamente en todos los casos, por lo que deberán presentarse ya sea en el cuerpo o en el pie de los mismos o en una hoja por separado, en los dos últimos casos mediante una nota al estado financiero correspondiente, que indique en el texto: “Las notas adjunta son parte integral de este estado”.

Las notas más sobresalientes en la práctica son las que a continuación se enumeran:

Bases de consolidación de los estados financieros: los estados financieros muestran la consolidación de las cuentas de la compañía y de sus subsidiarias, después de eliminar los saldos y transacciones entre ellas.

Reexpresión de la información financiera: establece el proceso de Reexpresión adoptado, que permite la correcta valuación de los activos no monetarios.

Transacciones en moneda extranjera: nos muestra a que tipo de cambio se registran las operaciones de la empresa.

Inversiones en valores realizables: nos muestra las diferentes formas en que tenemos invertido nuestro capital.

Valuación de inventarios: revela el método utilizado para determinar el costo de ventas de nuestras ventas de acuerdo a la valuación efectuada.

Valor de registro de los activos fijos y depreciación: en la forma en que se efectuó la valoración de dichos activos, y la forma en que fue registrada la depreciación.

Equipo en arrendamiento financiero: establece la forma en que se encuentran registradas en los estados financieros.

Amortización de gastos diferidos: establece el porcentaje en que se efectuó dicha amortización.

Obligaciones derivadas de la Ley Federal del Trabajo: se enmarcan las disposiciones de ley aplicadas en los estados financieros.

ISR Y PTU: se enmarca la forma en que se efectuó el cálculo de dichos impuestos.

Pasivos de contingencia: se enmarcan las operaciones que se realizan de dudosa realización.

Reclasificación a los estados financieros: muestra las diferentes cuentas en los estados financieros durante una fecha determinada.

Reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros: es la aplicación del boletín B-10

Toda esta información nos es de gran utilidad para la realización de un análisis financiero de una entidad, al considerar la correcta elaboración de los estados financieros que serán la base para la realización de un análisis correcto y confiable para la toma de decisiones. En el presente capítulo se abordaron todos los temas relacionados con los estados financieros para su análisis e interpretación que será el tema a desarrollar en el siguiente capítulo en donde se abordaran todos los conceptos concernientes al análisis e interpretación de los estados financieros, desde el concepto hasta las diferentes técnicas de análisis.

CAPITULO III.- ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A los estados financieros que se explicaron en el capítulo anterior es necesario que se les realice un análisis exhaustivo para su interpretación de resultados, los cuales serán las bases para la toma de decisiones certeras que nos lleven a la realización de planes y proyectos en beneficio de la empresa; en el presente capítulo se explicaran los conceptos de análisis e interpretación, así como las técnicas de análisis más usadas.

3.1.- CONCEPTO DE ANALISIS E INTERPRETACIÓN.

Revisando conceptos de diferentes autores hemos podido concluir el siguiente concepto de “análisis”:

Se entiende por análisis la distinción de las partes de un todo determinado de manera anticipada, hasta llegar a conocer sus principios o elementos que lo distinguen de otros, para realizar un examen sobre las partes que lo componen y poder conocerlos de manera detallada.

El concepto anterior nos lleva al concepto de análisis de estados financieros que es realizar la desintegración o separación de valores que figuran en dichos estados financieros, a fin de conocer sus orígenes, los cambios sufridos y sus causas, con el objeto de tener una idea más precisa y verídica sobre la situación financiera de un ente económico.

Se elabora el siguiente concepto de “interpretar” tomando como base en diversos autores:

Es explicar, declarar, descifrar o traducir los datos que se nos proporcionan el sentido de una cosa, principalmente en el de un texto que le falta claridad para comprender bien o mal el asunto a tratar.

En los estados financieros la interpretación de datos es traducir y descifrar los datos que nos proporcionan los estados financieros elaborados por la administración de una empresa para su fácil comprensión y análisis, para darles sentido y tomar una decisión que nos pueda dar la pauta para el incremento de las utilidades.

Con base en lo anteriormente mencionado el análisis de los estados financieros será por consecuencia, la operación de distinguir o separar los componentes que integran los estados financieros para conocer sus orígenes y explicar sus posibles proyecciones hacia el futuro, así como sus principales elementos y características con el fin de conocer aspectos tales como:

Situación crediticia de la empresa

Capacidad de pago de las obligaciones a corto plazo

La suficiencia de su capital de trabajo

La oportunidad con que cuenta el vencimiento de sus pasivos a corto plazo, si están espaciados de forma correcta.

Si su capital esta proporcionado con el capital ajeno.

Si se cuenta con la suficiente inversión total.

Si el rendimiento que se obtiene se encuentra equilibrado en relación a la inversión hecha.

Si se están invirtiendo adecuadamente las utilidades

La necesidad de someter los estados financieros a una serie de técnicas de análisis financiero, que nos permiten obtener información cualitativa que sirva como base para formar un criterio objetivo de la situación económica y financiera de la empresa, para una correcta toma de decisiones.

3.2.- PRESENTACION DE LA INFORMACION FINANCIERA PARA SU ANALISIS

Para iniciar el análisis e interpretar adecuadamente es conveniente y necesario que el analista recabe una serie de información que no se encuentra en los estados financieros porque no se considera indispensable para poder llegar a conclusiones acertadas y con menor grado de equivocación.

Se debe recabar la información de la empresa, datos, tales como:

- a) Antecedentes de la evolución histórica de la empresa.
- b) Descripción del giro de la empresa y las actividades que desempeña.
- c) La relación que guarda la empresa con sus clientes, proveedores acreedores, etc.
- d) La capacidad competitiva y mercado que tiene la empresa.

Un aspecto importante que debe considerarse son los factores externos que repercuten en la situación financiera y económica de la entidad, como son la devaluación, la inflación, el poder adquisitivo, etc.

Por otro lado debe de cerciorarse que el sistema contable que lleva la empresa se elabore en forma uniforme y correcta, de acuerdo con las Normas de Información Financiera y bajo los mismos criterios de valuación ya que de lo contrario las comparaciones que se realicen resultaran inadecuadas y conclusiones equivocadas.

Una opción factible para cerciorarse de que los estados financieros están realizados con la veracidad necesaria es usando los estados financieros de las empresas dictaminadas ya que estos nos pueden garantizar mayor certeza en los resultados, sin embargo no es posible que todas las entidades cuenten con una auditoria realizada y en estos casos el analista debe efectuar un estudio minucioso y realizar los ajustes y correcciones que considere pertinentes.

La información financiera que se presenta para su análisis debe de encontrarse detallada de manera que el analista no tenga ninguna duda sobre la procedencia de alguna cuenta para poder realizar en análisis pertinente basado en las diferentes técnicas de análisis que a continuación se enlistaran.

3.3.- TECNICAS DE ANALISIS

Los estados financieros proporcionan información que debe ser analizada e interpretada con el fin de conocer mejor la empresa y dirigirla hacia el camino correcto.

Los métodos utilizados por los analistas externos pueden ser variados ya que cada analista utiliza los que le serán de mayor utilidad a la empresa para tomar decisiones adecuadas. Con las técnicas de análisis se determinan los beneficios o pérdidas en los que se puede incurrir al pretender realizar una inversión u alguna otro movimiento, en donde uno de sus objetivos es obtener resultados que apoyen la toma de decisiones referente a actividades de inversión.

En la presente investigación desarrollaremos las siguientes técnicas:

*Razones financieras simples.

*Razones estándar

*Porcientos integrales

*Punto de equilibrio

Con los métodos antes mencionados podremos dar una opinión sobre la situación financiera pero no será bastante con esta información, será necesario complementar el análisis mediante el conocimiento del entorno en donde se desenvuelve la empresa, con las condiciones de mercado que se presentan en la actualidad.

3.3.1.- RAZONES SIMPLES

Las razones financieras representan el resultado de las relaciones que existen entre diversos rubros de los estados financieros. Su principal propósito es conocer la situación financiera de una empresa mediante índices que arrojan resultados universales, como:

- % porcentajes
- Días
- Unidades (pesos o producción)

Este método tiene como ventajas principales:

- a) Es fácilmente entendible
- b) Su utilización es flexible y se utiliza en todo tipo de empresas.
- c) Los principios son universalmente utilizados.
- d) La interpretación transmite una posición sin revelar la información.
- e) No importa en tamaño y magnitud de la empresa para poder aplicarle este método.

El análisis de razones es el punto de partida para desarrollar la información, las cuales pueden clasificarse en los siguientes cuatro grupos:

RAZONES DE LIQUIDEZ: miden la capacidad de pago a corto plazo de la empresa para saldar las obligaciones que vencen.

RAZONES DE ACTIVIDAD: mide la efectividad con que la empresa esta utilizando los activos empleados.

RAZONES DE RENTABILIDAD: mide la capacidad de la empresa para generar utilidades.

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO: mide el grado de protección a los acreedores e inversionistas a largo plazo. Dentro de este grupo en nuestro país las mas utilizadas son las de relación entre pasivo y activo total.

Las razones financieras mas utilizadas que se toman como base para el análisis financiero, se encuentran las siguientes:

A. LIQUIDEZ.

1) DISPONIBILIDAD:

$$\frac{\text{CAJA} + \text{BANCOS}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

Interpretación: por cada peso de deuda se puede pagar n cantidad de pesos en efectivo de manera inmediata. (El resultado se mide en unidades de pesos).

2) PRUEBA DEL ÁCIDO:

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

Interpretación: por cada peso de deuda, se pueden solventar n pesos, sin depender del inventario.

3) LIQUIDEZ:

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{PASIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

Interpretación: por cada peso de deuda se pueden pagar n pesos en el activo circulante. (Lo recomendable es que sean 2 pesos).

4) RAZON DE CAPITAL DE TRABAJO: $\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{PASIVO}}{\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{PASIVO}}$

Interpretación: representa el capital neto de operación con el que cuenta la empresa, una vez que ha pagado sus deudas.

B. ACTIVIDAD

5) ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR:

$$\frac{\text{VENTAS NETAS A CREDITO}}{\text{SALDO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR}}$$

Interpretación: indica en número de veces que concedemos crédito a los clientes en un periodo.

I. DIAS COBRANZA: $\frac{\text{SALDO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR}}{\text{VENTAS NETAS A CREDITO}} \times \text{NO. DIAS}$

Interpretación: indica los días que realmente concedemos de crédito a los clientes.

6) ROTACION DE INVENTARIOS:

I. ROTACION DE INVENTARIOS PRODUCTO TERMINADO:

Esta formula se utiliza para empresas comerciales.

$$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{SALDO PROMEDIO DE INVENTARIOS}}$$

Interpretación: señala el número de veces que se repone el inventario durante un periodo.

II. DIAS INVENTARIO: $\frac{\text{SALDO PROMEDIO DE INVENTARIOS}}{\text{COSTO DE VENTAS}} \times \text{NO. DE DIAS}$

Interpretación: Señala el número de días que tarada en inventario en reponerse y realizar el ciclo de comprar y vender.

7) ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR:

$$\frac{\text{COMPRAS NETAS A CREDITO}}{\text{SALDO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR}}$$

Interpretación: establece el número de veces que se obtiene crédito con proveedores.

I. DIAS DE CUENTAS POR PAGAR:

$$\frac{\text{SALDO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR}}{\text{COMPRAS NETAS A CREDITO}} \times \text{N DIAS}$$

Interpretación: Indica el numero de días en que los proveedores nos conceden crédito.

8) CICLO DE OPERACIONES:

$$\text{DIAS COBRANZA} + \text{DIAS INVENTARIOS} - \text{DIAS DE CUENTAS POR PAGAR}$$

Interpretación: indica el número de días que obtiene o pierde la empresa en sus transacciones.

C. RENTABILIDAD

9) MARGEN NETO:

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

Interpretación: por cada peso de venta, se obtienen n centavos de utilidad o las ventas tienen n % de utilidad.

10)(ROI) RENDIMEINTO SOBRE CAPITAL CONTABLE (INVERSION):

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE PROMEDIO}}$$

Interpretación: por cada peso invertido, los accionistas han recuperado n centavos o la utilidad sobre el capital invertido es n %.

11)(ROE) RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS:

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$$

Interpretación: por cada peso invertido en activos, se obtiene n centavos de utilidad o los activos generan n % de utilidad.

D. ENDEUDAMIENTO

12) ENDEUDAMIENTO:

$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

Interpretación: por cada peso que tenemos en el activo total debemos n cantidad de pesos.

13) APALANCAMIENTO:

$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

Interpretación. Por cada peso invertido por los accionistas, se deben n pesos.

14) COBERTURA DE INTERESES:

$$\frac{\text{UTILIDAD DE OPERACIÓN}}{\text{INTERESES FINANCIEROS}}$$

Interpretación: la utilidad de operación cubre n veces los intereses financieros. La capacidad de endeudamiento para el pago de intereses es de n veces.

15) SOLVENCIA A LARGO PLAZO:

$$\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}}$$

Interpretación: por cada peso de deuda total, tenemos n pesos en activos totales.

Las razones financieras antes mencionadas aplicadas de manera correcta a los estados financieros nos dan la pauta de la situación en la que esta operando actualmente una empresa, a continuación seguiremos analizando el método de porcentajes integrales que nos será de gran utilidad para la aplicación de los mismos a los estados financieros.

3.3.2.- RAZONES ESTANDAR

El objeto de este método es el establecimiento de razones que sirvan como medida de eficiencia, y al mismo tiempo de control al comparar con estas los resultados obtenidos y así poder detectar errores o deficiencias que tenga la entidad.

Las razones estándar se calculan dividiendo los elementos que se desean comparar, en la misma forma como se hace en las razones simples, con la diferencia de que, siendo las razones estándar una medida básica de comparación, al hacer su cálculo, debe tomarse el promedio de las cifras de los elementos con los cuales se desea calcular la razón estándar, por el tiempo que se juzgue satisfactorio. Sólo deben calcularse razones estándar significativas y en el menor número posible, para facilidad del lector del informe.

Las razones estándar se dividen en internas y externas:

- ❖ Las razones internas son aquellas que se elaboran con la información de la propia empresa.
- ❖ Las razones externas son aquellas que se elaboran con base en información de otras empresas del mismo giro o de actividad similar.

Las razones estándar internas tienen algunas ventajas como la determinación del costo de producción, la elaboración de presupuestos, el control presupuestal, la auditoría interna, en caso de tener sucursales se tiene mayores medidas de control de dirección.

Las razones estándar externas pueden servir como base de apoyo para las instituciones de crédito para el otorgamiento de créditos, por los inversionistas para efectos de rendimiento, para el estado para fines económicos y fiscales.

Estas razones también cuentan con desventajas que pueden repercutir en su efectividad tales como:

Cierre temporal de las actividades, modificaciones en el giro de las actividades, cambios considerables en políticas de la empresa.

3.3.3.- PORCIENTOS INTEGRALES

Este método surge tiempo después de las razones simples, Toma como base el axioma matemático que enuncia que todo es igual a la suma de sus partes de donde todo se le asigna el valor del 100% y a las partes un % relativo. Este método consiste en la separación del contenido de los Estados Financieros a una misma fecha correspondiente a un mismo período en sus elementos o partes integrantes con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación a un todo.

Su aplicación puede enfocarse a Estados Financieros dinámicos o estáticos, básicos o secundarios tales como el Estado de Posición Financiera, Estado de Pérdidas y Ganancias, Costo de Producción y Venta, este procedimiento facilita la comparación de las cifras con lo cual podremos determinar una probable anomalía o defecto de la empresa sujeta a analizar.

Al aplicar este método sobre el estado de posición financiera, el todo que es igual al 100% se encontrara representado por un lado por la suma del activo y por el otro por la suma total de pasivo más capital, los cuales se tomaran como base para determinar la parte proporcional que representan cada uno de los rubros que integran el estado de posición financiera en relación al 100%.

Par el estado de resultados se tomaran como base las ventas netas, considerando que equivalen al 100%, por lo que los demás conceptos se calcularan tomando como base dicho total, en este estado es de mayor utilidad para el analista financiero este método ya que podemos detectar cual de los conceptos tuvo menor o mayor participación.

El parcial es aquel que se obtiene utilizando únicamente capítulos parciales de los estados financieros, o bien renglones particulares de tales capítulos, al tomar un renglón parcial se le da a este un valor equivalente a 100%.

Este método puede perder objetividad al comparar diferentes objetivos entre si.

3.3.4.- PUNTO DE EQUILIBRIO

Una técnica de análisis muy importante, empleada como instrumento de planificación de utilidades, de la toma de decisiones y de la resolución de problemas, es el punto de equilibrio, para poder aplicar esta técnica es necesario conocer el comportamiento de los ingresos, costos y gastos separando los variables y los fijos o los semivARIABLES.

Los gastos y costos fijos se generan a través del tiempo, son los que no dependen del volumen de la producción y ventas que realice una empresa, generalmente son contratados o instalados para estructurar la empresa.

Los gastos variables se generan en razón directa a los volúmenes de producción o ventas; el ejemplo mas claro es la mano de obra pagada en razón de las unidades producidas, la materia prima utilizada en los productos fabricados.

Los costos semivARIABLES son los que oscilan más o menos en el volumen de producción y ventas.

Generalmente el punto de equilibrio se define como el momento o punto económico en donde la empresa no genera ni utilidad ni perdida, esto es el nivel en que la contribución marginal (ingresos variables menos costos y gastos variables) es de tal magnitud que cubre exactamente los costos y gastos fijos.

Para efectos de planeación se pueden tomar como bases experiencias pasadas para teniendo en consideración el comportamiento de los costos, gastos y utilidades, así como las especificaciones de los productos, forma de elaboración, productividad, desperdicios, desperdicios y productos o precios unitarios de la venta.

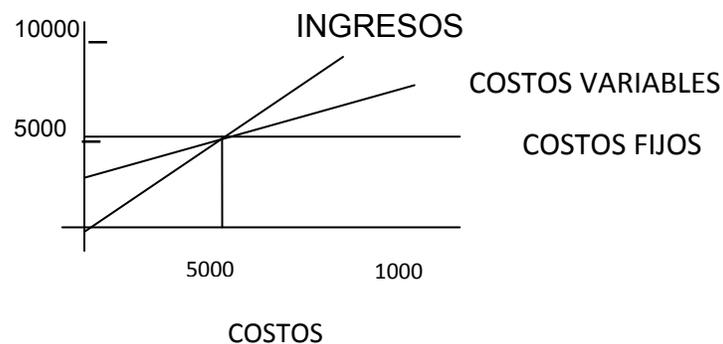
Si alguno de los elementos anteriores cambia es necesario tomar en cuenta su cambio con el objeto de analizar su efecto para determinar el impacto que tendrá en un periodo futuro.

Los costos, precios y producción no son elementos rígidos; ya que el empresario los puede manejar, y consiguientemente quedan influidos por las medidas que adopte.

Al realizar el análisis la dirección puede tomar decisiones más eficaces. A esta técnica se le llama sistema de equilibrio ya que determina las repercusiones de cualquier de cualquier tipo, como cambios de volumen cambios en costos variables y fijos, incrementos de costos, cambios en precios unitarios de venta, etc.

Uno de los elementos importantes del punto de equilibrio es la contribución marginal que se define como la utilidad primaria sobre el precio de venta, expresándolo en pesos o porcentajes.

Gráficamente el punto de equilibrio se expresa de la siguiente manera:



La formula del punto de equilibrio es la siguiente:

EN PESOS

$$PE = \frac{CF}{\% M}$$

DONDE:

PE: punto de equilibrio

CF: costos fijos

% M: porcentaje de contribución marginal, el cual se determina:

$$\% CM = \frac{PV - CV}{PV}$$

PV: precio de venta

CV: costo variable

EN UNIDADES

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

CM = contribución marginal (PV - CV)

El punto de equilibrio es el resultado de dividir los costos fijos entre el porcentaje de contribución marginal, en otras palabras el porcentaje de rendimiento marginal por cada peso vendido entre los costos fijos.

Este método ayuda a la administración para determinar las acciones que se deben tomar para el logro de ciertos objetivos.

De acuerdo con las metas y objetivos de las empresas, se puede determinar cuanto hay que vender, a que costos y a que precios para obtener la utilidad deseada.

EN UNIDADES

$$PE = \frac{CF + UTILIDAD DESEADA}{UTILIDAD MARGINAL}$$

EN PESOS

$$PE = \frac{CF + UTILIDAD DESEADA}{\% UTILIDAD MARGINAL}$$

Para determinar un resultado mas objetivo, y determinar la utilidad deseada después de impuestos se utilizaran las siguientes formulas:

EN UNIDADES

$$PE = CF + \frac{\text{UTILIDAD DESEADA}}{\text{UTILIDAD MARGINAL}} (1 - t)$$

EN PESOS:

$$PE = CF + \frac{\text{UTILIDAD DESEADA}}{\% \text{ UTILIDAD MARGINAL}} (1 - t)$$

Hoy en día los drásticos cambios en la economía del país, el empresario se enfrenta a una serie de problemas que pueden ser resueltos con una adecuada planeación, con la finalidad de estar en condiciones de tomar las decisiones mas adecuadas en el ámbito administrativo y financiero. Producto de esto, necesita planear sobre todo a corto plazo, ya no solo para no perder y no ganar, sino, para recuperar la parte fija de la inversión, mas la parte variable de la misma, tener una legítima ganancia, pagar los impuestos correspondientes y la participación de los trabajadores en las utilidades de la empresa.

CAPITULO IV.- LA TOMA DE DECISIONES MEDIANTE EL ANÁLISIS FINANCIERO EN UNA MEDIANA EMPRESA.

En el presente capítulo se presenta el desarrollo del caso práctico, el cual se lleva a cabo mediante una metodología de investigación, señalando objetivos, hipótesis, justificación del trabajo; así como los antecedentes de la empresa y estados financieros de los años 2006 y 2007 los cuales serán objeto de análisis financiero para efecto de la investigación.

4.1.- OBJETIVO GENERAL

Este trabajo busca como objetivo:

“Brindar a la administración de la empresa “AGUARDIENTE LA CHARANDA S.A. DE C.V.” mayores elementos para una correcta toma de decisiones mediante el análisis de los estados financieros “

4.1.1.- OBJETIVOS PARTICULARES

- ✓ Conocer la empresa y sus antecedentes.
- ✓ Aplicar los métodos de análisis financieros, tales como razones financieras, porcentajes integrales, punto de equilibrio.
- ✓ Interpretar los resultados obtenidos por la aplicación de los métodos de análisis financieros.

4.2.- HIPOTESIS

“El análisis de los estados financieros de la empresa “AGUARDIENTE LA CHARANDA S.A. DE C.V.” brindara a la administración mayores elementos para una correcta toma de decisiones”.

4.3.- JUSTIFICACIÓN

El contenido de los estados financieros proporciona información cercana a la realidad económica de una entidad, para entender adecuadamente lo que se proyecta en ellos, o bien lo que significa cada cifra representada en dichos documentos, es indispensable realizar una investigación especial a fin de conocer el entorno general de la empresa y poder manejar ampliamente la información y así llegar a conocer cada uno de los elementos que participan en su estructura obteniendo como resultado un panorama que facilite a los dueños o directivos elementos que les permitan llevar a cabo una buena toma de decisiones.

Los estados financieros que presentan las empresas nos muestran cifras que difícilmente podemos entender con solo mirarlas, para saber cuales han sido los puntos fuertes y/o débiles de la organización y comprender realmente las cifras mostradas es necesario hacer un análisis e interpretación de dichos estados financieros.

También pueden existir situaciones que de no ser conocidas a tiempo pueden originar circunstancias difíciles cuya solución puede volverse más compleja de lo que realmente es por no aplicar medidas correctivas en el momento oportuno.

A cualquier empresario de poco le va a servir que se le informe en el mes de diciembre que durante el primer semestre del año se realizaron gastos excesivos en algunas partidas originando una pérdida significativa superior a la utilidad obtenida en el resto del ejercicio, pues ya no estaría en sus manos tomar acciones que modificaran dichos resultados.

De ahí la importancia de analizar la información financiera en periodos de tiempo que se ajusten a las características y necesidades de cada empresa.

Con un adecuado análisis de la información financiera de una empresa se esta en condiciones de generar una mejora continua en las políticas establecidas por la organización, así como en las acciones a realizar con el objeto de mantener sanas las finanzas de la empresa.

4.4.- ANTECEDENTES DE LA EMPRESA

La empresa “Aguardiente la charanda S. A. de C. V.” fue constituida el 2 de abril de 1998, con domicilio en López Rayón S/N col. centro en Ziracuaretiro, Michoacán.

El objeto social de la empresa es la fabricación, envasado y compra – venta de bebidas alcohólicas regionales.

Los productos que manejan en la empresa son: Charanda reposado blanco y licores de frutas.

Los mercados del producto son el Distrito Federal, Estado de México y Michoacán.

La empresa cuenta con proyectos de crecimiento a mediano plazo. La empresa es industrial pequeña y tiene una estructura familiar lineal y cuenta con 29 empleados.

A continuación se presentan los estados financieros proporcionados por la empresa para su análisis:

4.5.- PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

" AGUARDIENTE LA CHARANDA SA DE CV "		
ESTADO DE POSICION FINANCIERA		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006		
ACTIVOS		
CIRCULANTES		
EFFECTIVO Y VALORES	\$943,533.00	
CLIENTES	\$1,350,862.13	
INVENTARIOS	\$2,026,293.20	
DEUDORES		
DIVERSOS	\$125,453.00	
IMPUESTOS A FAVOR	\$112.00	
SUMA CIRCULANTE		\$4,446,253.33
NO CIRCULANTE		
INMUEBLES PLANTA Y		
EQP	\$2,238,676.00	
DEPRECIACIONES		
ACUM	\$296,176.83	
SUMA NO CIRCULANTE		\$1,942,499.17
TOTAL ACTIVO		\$6,388,752.50
PASIVOS		
CIRCULANTES		
PROVEEDORES	\$716,092.02	
IMPUESTOS POR PAGAR	\$243,553.00	
ACREEDORES		
DIVERSOS	\$454,167.65	
PRESTAMOS		
BANCARIOS LP	\$0.00	
TOTAL PASIVOS		\$1,413,812.67
CAPITAL CONTABLE		
CAPITAL SOCIAL		
UTILIDADES ACUMULADAS	\$1,556,357.62	
RESERVA LEGAL	\$70,000.00	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$2,998,582.21	
TOTAL CAPITAL		\$4,974,939.83
SUMA PASIVO MAS CAPITAL		\$6,388,752.50

" AGUARDIENTE LA CHARANDA SA DE CV "
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

VENTAS NETAS	\$30,878,008.30
COSTO DE VENTAS	\$21,259,508.71
UTILIDAD NETA	\$9,618,499.59
GASTOS DE OPERACIÓN	
VENTAS	\$2,772,845.15
ADMINISTRACION	\$1,687,174.37
GASTOS DE SUCURSALES	\$717,604.91
UTILIDAD DE OPERACIÓN	\$4,440,875.16
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	
INTERESES PAGADOS	\$2,345.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$4,438,530.16
ISR Y PTU	\$1,439,947.95
UTILIDAD NETA	\$2,998,582.21

" AGUARDIENTE LA CHARANDA SA DE CV "
ESTADO DE POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

ACTIVOS		
CIRCULANTES		
EFFECTIVO Y VALORES	\$1,217,876.62	
CLIENTES	\$1,678,881.00	
INVENTARIOS DEUDORES	\$2,518,321.50	
DIVERSOS	\$109,144.11	
IMPUESTOS A FAVOR	<u>\$2,442.00</u>	
SUMA CIRCULANTE		\$5,526,665.23
NO CIRCULANTE		
INMUEBLES PLANTA Y EQP	\$2,535,666.00	
DEPRECIACIONES ACUM	<u>\$594,461.54</u>	
SUMA NO CIRCULANTE		<u>\$1,941,204.46</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>\$7,467,869.70</u></u>
PASIVOS		
CIRCULANTES		
PROVEEDORES	\$889,974.82	
IMPUESTOS POR PAGAR	\$144,322.00	
ACREEDORES DIVERSOS	\$454,167.65	
PRESTAMOS BANCARIOS LP	<u>\$0.00</u>	
TOTAL PASIVOS		\$1,488,464.47
CAPITAL CONTABLE		
CAPITAL SOCIAL	\$350,000.00	
UTILIDADES ACUMULADAS	\$933,381.27	
RESERVA LEGAL	\$70,000.00	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>\$4,626,023.96</u>	
TOTAL CAPITAL		<u>\$5,979,405.23</u>
SUMA PASIVO MAS CAPITAL		<u><u>\$7,467,869.70</u></u>

" AGUARDIENTE LA CHARANDA SA DE CV "
 ESTADO DE RESULTADOS
 DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

VENTAS NETAS	\$32,187,915.17
COSTO DE VENTAS	\$22,161,379.59
UTILIDAD NETA	\$10,026,535.58
GASTOS DE OPERACIÓN	
VENTAS	\$2,890,474.78
ADMINISTRACION	\$1,758,747.68
GASTOS DE SUCURSALES	\$748,047.15
UTILIDAD DE OPERACION	\$4,629,265.97
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	
INTERESES PAGADOS	\$3,242.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$4,626,023.97
ISR Y PTU	\$1,500,774.69
UTILIDAD NETA	\$3,125,249.28

4.6.- APLICACIÓN DE LOS METODOS DE ANALISIS FINANCIEROS

En este espacio se aplicaran las técnicas de análisis financiero sobre la información proporcionada por la empresa.

4.6.1.- RAZONES FINANCIERAS

A. LIQUIDEZ.

1) DISPONIBILIDAD: $\frac{\text{CAJA} + \text{BANCOS}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$

2006

$$\frac{\$943,533.00}{\$1,413,812.67} = 0.67$$

Por cada peso de deuda que tiene la empresa puede pagar de manera inmediata 0.67 pesos en efectivo.

2007

$$\frac{\$1,217,876.62}{\$1,488,464.47} = 0.82$$

Por cada peso de deuda que tiene la empresa en este año puede pagar de manera inmediata 0.82 pesos en efectivo.

La empresa cuenta con una capacidad de pago buena ya que por cada peso que tiene en efectivo puede disponer de manera inmediata con 0.67 pesos en 2006 y en 2007 incremento a 0.82 pesos para pagar sus deudas.

2) PRUEBA DEL ÁCIDO: $\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$

2006 $\frac{\$4,446,253.33 - \$2,026,293.20}{\$1,413,812.67} = 1.71$

Por cada peso de deuda que tiene la empresa, se pueden solventar 1.71 pesos sin depender del inventario.

$$2007 \quad \frac{\$5,526,665.23 - \$2,518,321.50}{\$1,488,464.47} = 2.02$$

Por cada peso de deuda que tiene la empresa, se pueden solventar 2.02 pesos sin depender del inventario.

La empresa cuenta con una buena capacidad de pago, como podemos apreciar en las operaciones anteriores, ya que en 2006 su capacidad es de por cada peso de deuda puede pagar 1.71 pesos y en 2007 incremento a 2.02 pesos por cada uno de deuda que tiene, todo lo anterior sin depender del inventario.

3) LIQUIDEZ: $\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{PASIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$

$$2006 \quad \frac{\$4,446,253.33 - \$1,413,812.67}{\$1,413,812.67} = 2.14$$

Por cada peso de deuda se pueden pagar 2.14 pesos en el activo circulante.

$$2007 \quad \frac{\$5,526,665.23 - \$1,488,464.47}{\$1,488,464.47} = 2.71$$

Por cada peso de deuda se pueden pagar 2.71 pesos en el activo circulante.

En cuanto a liquidez, como podemos observar se encuentra muy estable; lo recomendable es que la empresa cuente con 2 pesos por cada uno de deuda y en cada uno de los años analizados lo rebasa por lo que cuenta con buena capacidad de pago.

3) RAZON DE CAPITAL DE TRABAJO: $\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{PASIVO}$

$$2006 \quad \$4,446,253.33 - \$1,413,812.67 = 3032440.66$$

Representa el capital neto de operación con que cuenta la empresa, una vez que ha pagado sus deudas; en este caso cuenta con \$ 3,032,440.66 para iniciar el ciclo de operaciones.

$$2007 \quad \$5,526,665.23 - \$1,488,464.47 = 4038200.76$$

Representa el capital neto de operación con que cuenta la empresa, una vez que ha pagado sus deudas; en este caso cuenta con \$ 4,038200.76 para iniciar el ciclo de operaciones.

Se encuentra con buen capital de trabajo, sin embargo se debe destacar que el activo circulante esta integrado la mayor parte por los clientes y el inventario.

B. ACTIVIDAD

4) ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR:

$$2006 \quad \frac{\text{VENTAS NETAS A CREDITO}}{\text{SALDO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR}} = 22.86$$

$$\frac{\$30,878,008.30}{\$1,350,862.13} = 22.86$$

Son 23 las veces que concedemos crédito a los clientes en un periodo

$$2007 \quad \frac{\$32,187,915.17}{\$1,514,871.50} = 21.25$$

Son 21 las veces que concedemos crédito a los clientes en un periodo.

Las veces que la empresa cobra a sus clientes son muy buenas ya que son 22 de en el 2006; en 2007 bajan a 19 pero continua con una buena rotación.

I. DIAS COBRANZA: $\frac{\text{SALDO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR}}{\text{VENTAS NETAS A CREDITO}} \times \text{NO. DIAS}$

$$2006 \quad \frac{\$1,350,862.13}{\$30,878,008.30} \times 360 = 15.75$$

Indica que son 16 días los que concedemos realmente crédito a los clientes.

$$2007 \quad \frac{\$1,514,871.50}{32187915.17} \times 360 = 16.94$$

Indica que son 17 días los que concedemos realmente crédito a los clientes.

En el ejercicio 2007 se presento un incremento en los días en que se concede crédito a los clientes respecto del ejercicio 2006.

5) ROTACION DE INVENTARIOS:

I. ROTACION DE INVENTARIOS : $\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{SALDO PROMEDIO DE INVENTARIOS}}$

$$2006 \quad \frac{\$21,259,508.71}{\$2,026,293.20} = 10.49$$

Son 10 veces las que se repone el inventario en un periodo.

$$2007 \quad \frac{\$22,161,379.59}{\$2,272,307.35} = 9.75$$

Son 9 veces las que se repone el inventario en un periodo.

En 2007 se presenta un decremento en comparación con el ejercicio anterior en el número de veces en que se repone el inventario, pero no es muy significativo.

II. DIAS INVENTARIO: $\frac{\text{SALDO PROMEDIO DE INVENTARIOS}}{\text{COSTO DE VENTAS}} \times \text{NO. DE DIAS}$

$$2006 \quad \frac{\$2,026,293.20}{\$21,259,508.71} \times 360 = 34.31$$

Son 34 los días que tarda el inventario en reponerse y realizar el ciclo de comprar y vender.

$$2007 \quad \frac{\$2,272,307.35}{\$22,161,379.59} \times 360 = 36.91$$

Son 37 los días que tarda el inventario en reponerse y realizar el ciclo de comprar y vender.

Con respecto a los días inventario sufrió un incremento en el ejercicio 2007 ya que tarda 2 días más en recuperarse el inventario, respecto al ejercicio 2006.

6) ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR:

$$\begin{array}{r}
 \text{COMPRAS NETAS A CREDITO} \\
 \text{SALDO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR} \\
 2006 \quad \frac{\$21,259,508.71}{716092.02} = 29.69
 \end{array}$$

Son 30 las veces que se obtiene crédito con los proveedores.

$$\begin{array}{r}
 2007 \quad \frac{\$22,161,379.59}{803033.42} = 27.60
 \end{array}$$

Son 28 las veces que se obtiene crédito con los proveedores.

Las veces que se obtiene crédito de los proveedores bajaron en el ejercicio 2007 y la empresa debe aprovechar al máximo a los proveedores ya que son la principal fuente de financiamiento con la que cuenta una organización.

I. DIAS DE CUENTAS POR PAGAR:

$$\begin{array}{r}
 \frac{\text{SALDO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR}}{\text{COMPRAS NETAS A CREDITO}} \quad \text{X NO. DIAS} \\
 2006 \quad \frac{\$716,092.02}{\$21,259,508.71} \times 360 = 12.13
 \end{array}$$

Son 12 los días en que los proveedores nos conceden crédito.

$$\begin{array}{r}
 2007 \quad \frac{803033.42}{\$22,161,379.59} \times 360 = 13.04
 \end{array}$$

Son 13 los días en que los proveedores nos conceden crédito.

7) CICLO DE OPERACIONES:

DIAS COBRANZA + DIAS INVENTARIOS – DIAS DE CUENTAS POR PAGAR

$$2006 \quad 15.75 + 34.31 - 12.13 = 37.94$$

Son 38 los días que la empresa obtiene o pierde en sus transacciones.

$$2007 \quad 16.94 + 36.91 - 13.04 = 40.81$$

Son 41 los días que la empresa obtiene o pierde en sus transacciones.

C. RENTABILIDAD

8) MARGEN NETO: $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$

$$2006 \quad \frac{\$2,998,582.21}{\$30,878,008.30} = 0.10$$

La utilidad neta generada durante el ejercicio 2006 fue 10% respecto de las ventas.

$$2007 \quad \frac{\$3,125,249.28}{\$32,187,915.17} = 0.10$$

La utilidad neta generada durante el ejercicio 2007 fue 10% respecto de las ventas.

Como se puede apreciar la utilidad generada en los dos ejercicios respecto de las ventas no presenta variación.

9) (ROI) RENDIMEINTO SOBRE CAPITAL CONTABLE (INVERSION):

$$2006 \quad \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE PROMEDIO}} = 0.60$$

$$\frac{\$2,998,582.21}{\$4,974,939.83} = 0.60$$

La utilidad sobre el capital invertido es de 60%

$$2007 \quad \frac{\$3,125,249.28}{\$5,477,172.52} = 0.57$$

La utilidad sobre el capital invertido es de 57%.

10) (ROE) RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS:

$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$

$$2006 \quad \frac{\$2,998,582.21}{\$6,388,752.50} = 0.47$$

Los activos generan 47% de utilidad

$$2007 \quad \frac{\$3,125,249.28}{\$7,467,869.69} = 0.42$$

Los activos generan 42% de utilidad

Bajo un 5% la utilidad que generan los activos en comparación del año 2006 con el 2007.

D. ENDEUDAMIENTO

11) ENDEUDAMIENTO: $\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$

$$2006 \quad \frac{\$1,413,812.67}{\$6,388,752.50} = 0.22$$

Por cada peso que se tiene en el activo total debemos 22 centavos.

$$2007 \quad \frac{\$1,488,464.47}{\$7,467,869.69} = 0.20$$

Por cada peso que se tiene en el activo total debemos 20 centavos.

12) APALANCAMIENTO:

$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$

$$2006 \quad \frac{\$1,413,812.67}{\$4,974,939.83} = 0.28$$

Por cada peso invertido por los accionistas, se deben 28 centavos.

$$2007 \quad \frac{\$1,488,464.47}{\$5,979,405.23} = 0.25$$

Por cada peso invertido por los accionistas, se deben 25 centavos.

13) COBERTURA DE INTERESE $\frac{\text{UTILIDAD DE OPERACIÓN}}{\text{INTERESES FINANCIEROS}}$

$$2006 \quad \frac{\$4,440,875.16}{\$2,345.00} = 1893.76$$

La utilidad de operación cubre 1893 veces los intereses financieros.

$$2007 \quad \frac{\$4,629,265.97}{\$3,242.00} = 1427.90$$

La utilidad de operación cubre 1427 veces los intereses financieros.

14) SOLVENCIA A LARGO PLAZO: $\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}}$

$$2006 \quad \frac{\$6,658,860.43}{\$1,413,812.67} = 4.71$$

Por cada peso de deuda total tenemos 4.71 pesos en los activos totales.

$$2007 \quad \frac{\$7,467,869.69}{\$1,488,464.47} = 5.02$$

Por cada peso de deuda total tenemos 5.02 pesos en los activos totales.

CONCLUSIÓN DE LAS RAZONES SIMPLES

La empresa no tiene problemas de liquidez, ya que cuenta con la suficiente para cubrir el total de su pasivo con el activo circulante, aún sin tomar en cuenta sus inventarios alcanza a cubrir el total de sus obligaciones.

La organización cuenta con una situación estable debido a que cada peso invertido por los accionistas solo se deben 25 centavos en 2007, en cuanto a endeudamiento se encuentra en una situación excelente ya que por cada peso que se tiene en el activo solo se deben 25 centavos.

En rentabilidad se presenta un poco de problema debido a que la empresa solo esta generando un 10% de utilidad, esto quiere decir que de un peso de venta genera solo 10 centavos de utilidad neta.

En la rotación la empresa no cuenta con problemas por que sus cuentas por cobrar las recupera en 21 días, 2 días menos que en 2006 que las recuperaba en 23 días; en las cuentas por pagar también se encuentra bien por que tarda 28 días en pagarle a los proveedores.

La empresa tiene un buen ciclo de operaciones porque es de 38 días los que tarda la empresa en realizar sus transacciones.

4.6.2.- PORCIENTOS INTEGRALES

" AGUARDIENTE LA CHARANDA SA DE CV "			
ESTADO DE POSICION FINANCIERA CON PORCIENTOS INTEGRALES			
	AÑO	PARCIAL	TOTAL
	2006		
ACTIVOS			
CIRCULANTES			
EFFECTIVO Y VALORES	943533	21%	15%
CLIENTES	1350862.13	30%	21%
INVENTARIOS	2026293.2	46%	32%
DEUDORES			
DIVERSOS	125453	3%	2%
IMPUESTOS A FAVOR	112	0%	0%
SUMA CIRCULANTE	4446253.33	100%	
NO CIRCULANTE			
INMUEBLES PLANTA Y			
EQP	2238676	115%	35%
DEPRECIACIONES			
ACUM	-296176.83	15%	-5%
SUMA NO			
CIRCULANTE	1942499.17	100%	
TOTAL ACTIVO	6388752.5		100%
PASIVOS			
CIRCULANTES			
PROVEEDORES	716092.02	51%	11%
IMPUESTOS POR			
PAGAR	243553	17%	4%
ACREEDORES			
DIVERSOS	454167.65	32%	7%
PRESTAMOS			
BANCARIOS LP	0	0%	0%
TOTAL PASIVOS	1413812.67	100%	
CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL SOCIAL	350000	7%	5%
UTILIDADES			
ACUMULADAS	1556357.62	31%	24%
RESERVA LEGAL	70000	1%	1%
UTILIDAD DEL			
EJERCICIO	2998582.21	60%	47%
TOTAL CAPITAL	4974939.83	100%	
SUMA PASIVO MAS			
CAPITAL	6388752.5		100%

" AGUARDIENTE LA CHARANDA SA DE CV "
ESTADO DE RESUTADOS 2007 CON PORCIENTOS INTEGRALES

VENTAS NETAS	\$ 30878008.3	
COSTO DE VENTAS	21259508.71	69%
UTILIDAD NETA	9618499.59	
GASTOS DE OPERACIÓN		
VENTAS	2772845.15	
ADMINISTRACION	1687174.37	
GASTOS DE SUCURSALES	717604.91	17%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	4440875.16	
COSTO INTEGRAL DE		
FINANCIAMIENTO		
INTERESES PAGADOS	2345	0%
UTILIDAD ANTES DE		
IMPUESTOS	4438530.16	
ISR Y PTU	1439947.95	5%
UTILIDAD NETA	<u>2998582.21</u>	10%
		100%

" AGUARDIENTE LA CHARANDA SA DE CV "			
ESTADO DE POSICION FINANCIERA CON PORCIENTOS INTEGRALES			
	AÑO	PARCIAL	TOTAL
	2007		
ACTIVOS			
CIRCULANTES			
EFFECTIVO Y VALORES	1217876.62	22%	16%
CLIENTES	1678881	30%	22%
INVENTARIOS DEUDORES	2518321.5	46%	34%
DIVERSOS	109144.11	2%	1%
IMPUESTOS A FAVOR	2442	0%	0%
SUMA CIRCULANTE	5526665.23	100%	
NO CIRCULANTE			
INMUEBLES PLANTA Y EQP	2535666	131%	34%
DEPRECIACIONES ACUM	594461.54	31%	8%
SUMA NO CIRCULANTE	1941204.46	100%	
TOTAL ACTIVO	7467869.69		100%
PASIVOS			
CIRCULANTES			
PROVEEDORES	889974.82	60%	12%
IMPUESTOS POR PAGAR	144322	10%	2%
ACREEDORES DIVERSOS	454167.65	31%	6%
PRESTAMOS BANCARIOS LP	0	0%	0%
TOTAL PASIVOS	1488464.47	100%	
CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL SOCIAL	350000	6%	5%
UTILIDADES ACUMULADAS	933381.27	16%	12%
RESERVA LEGAL	70000	1%	1%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	4626023.96	77%	62%
TOTAL CAPITAL	5979405.23	100%	
SUMA PASIVO MAS CAPITAL	7467869.7		100%

" AGUARDIENTE LA CHARANDA SA DE CV "
ESTADO DE RESULTADOS 2007 CON PORCIENTOS INTEGRALES

VENTAS NETAS	\$ 32187915.2	
COSTO DE VENTAS	22161379.6	69%
UTILIDAD NETA	10026535.6	
GASTOS DE OPERACIÓN		
VENTAS	2890474.78	
ADMINISTRACION	1758747.68	
GASTOS DE SUCURSALES	748047.15	17%
UTILIDAD DE OPERACION	4629265.97	
COSTO INTEGRAL DE		
FINANCIAMIENTO		
INTERESES PAGADOS	3242	0%
UTILIDAD ANTES DE		
IMPUESTOS	4626023.97	
ISR Y PTU	1500774.69	5%
UTILIDAD NETA	<u>3125249.28</u>	10%
		100%

COMENTARIOS AL METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES

Como podemos apreciar en los estados financieros anteriores, a los cuales se les aplicó el método de porcentos integrales en 2006 la mayor inversión de la empresa la tiene en el inventario con un 32% y en los inmuebles, planta y equipo, con un 35%; por otro lado el pasivo esta representado en un 11% por los proveedores, en cuanto a capital se tiene un 47% de utilidad del ejercicio.

En el ejercicio 2007 los inventarios aumentaron el 1% respecto del año anterior y los inmuebles, planta y equipo disminuyeron en un porcentaje de 1%; el incremento sufrido en los inventarios se ve reflejado en la cuenta de proveedores ya que incremento su representación a 12% del pasivo, la utilidad si sufrió un incremento significativo de 15% respecto del año anterior.

4.6.3.- PUNTO DE EQUILIBRIO

AGUARDIENTE LA CHARANDA S. A. DE C. V.

DESGLOSE DE VENTAS Y PRODUCCION

UNIDADES VENDIDAS	173989
PRECIO DE VENTA UNITARIO	185
MATERIA PRIMA	95.78
MANO DE OBRA	16.75
GASTOS INDIRECTOS	14.84
COSTO DE PRODUCCION	127.37
DEPRECIACIONES	\$594,461.54

PUNTO DE EQUILIBRIO

		%
PRECIO DE VENTA UNITARIO	185	100
GASTOS Y COSTOS VARIABLES	127.37	68.85
UTILIDAD MARGINAL	57.63	31.15

EN PESOS

$$PE = \frac{CF}{\% M} = \frac{\$594,461.54}{0.3115} = \$ 1,908,383.76$$

LA EMPRESA SE ENCUENTRA EN UN PUNTO DE EQUILIBRIO
ADECUADO EN PESOS DE \$1' 908,383.76

EN UNIDADES

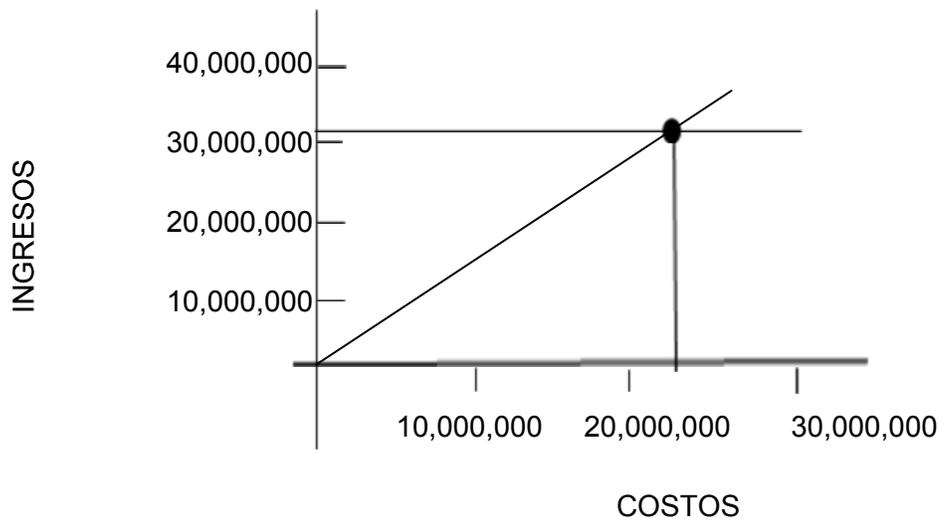
$$PE = \frac{CF}{CM} = \frac{\$594,461.54}{57.63} = 10315.14$$

LA EMPRESA SE ENCUENTRA EN UN PUNTO DE EQUILIBRIO
ADECUADO EN 10315.14 UNIDADES

COMPROBACIÓN DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

AGUARDIENTE LA CHARANDA S. A. DE C. V.	
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	
VENTAS (185 X 10315.14)	1908300.9
COSTOS Y GASTOS VARIABLES (10315.14 X 127.37)	1313839.4
UTILIDAD MARGINAL	594461.5
COSTOS Y GASTOS FIJOS	\$594,461.5
UTILIDAD NETA	-\$0.02

EXPRESIÓN GRÁFICA DEL PUNTO DE EQUILIBRIO



4.7.- ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

AGUARDIENTE LA CHARANDA SA DE CV ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$3,125,249.28
DEPRECIACIONES	\$298,284.71
	\$3,423,533.99
OPERACIÓN	
CLIENTES	\$328,018.87
DEUDORES DIVERSOS	\$16,308.89
INVENTARIOS	\$492,028.30
PROVEEDORES	\$173,882.80
IMPUESTOS POR PAGAR	\$99,231.00
IMPUESTOS A FAVOR	\$2,330.00
RECURSOS APLICADOS EN OPERACIÓN	\$2,692,117.51
FINANCIAMIENTO	
DIVIDENDOS	\$2,120,783.89
RECURSOS GENERADOS POR FINANCIAMIENTO	\$571,333.62
INVERSIÓN	
INMUEBLES PLANTA Y EQP	\$296,990.00
RECURSOS GENERADOS POR INVERSIÓN	\$274,343.62
SALDO EN EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	\$943,533.00
SALDO EN EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	\$1,217,876.62

CONCLUSIONES

A lo largo de esta investigación tratamos de ampliar conceptos relacionados con las empresas, tales como su clasificación, debido a que nos encontramos en un mundo en el cual se desarrolla la mayoría de las actividades basadas en empresas, ya sea de giro industrial, comercial o de servicios.

En las mencionadas empresas es necesario contar con una información financiera adecuada y correcta, para poder conocer su situación y que nos permita dar una opinión para la toma de decisiones.

Dicha información financiera requiere de un análisis minucioso para su interpretación, esto para poder describir de manera clara como se encuentra en la actualidad la organización, para esto existen los diferentes métodos de análisis financiero, de los cuales realizamos la aplicación de algunos. Los resultados obtenidos nos permiten conocer sus fuerzas y debilidades y proporcionar a la administración información suficiente para la toma de decisiones futuras que les permitan el crecimiento de la organización.

Es necesario mencionar que una vez que se conocen las fuerzas y debilidades de la empresa se debe hacer una evaluación de los factores externos que afectan la toma de decisiones, tales como la inflación, la devaluación, las tasas de interés, etc.

La empresa “Aguardiente la Charanda S. A. de C. V.” se encuentra en una situación muy favorable en general; su liquidez es muy buena ya que tiene una excelente capacidad de pago, aun sin depender del inventario.

En cuanto a su capital de trabajo es recomendable, pero se debe hacer mención que el activo circulante esta integrado la mayor parte por su inventario y por los clientes.

La rotación de cuentas por cobrar es buena aunque podría ser mejor de modificar las políticas de crédito, las cuales pueden reducir el plazo de otorgamiento de dichos créditos.

El ciclo de operaciones es de 41 días, lo que quiere decir que la empresa tarda estos días en realizar sus transacciones.

La rentabilidad de la empresa no es muy buena debido a que es poca la utilidad que generan y no se sufrió ningún aumento de porcentaje de utilidad en la empresa respecto de un año con otro.

Los métodos de análisis financieros antes presentados le serán de utilidad a la administración de la empresa ya que están realizados con cifras reales de acuerdo a la información proporcionada por la misma, de los últimos dos ejercicios.

Una de las principales decisiones que debe tomar la empresa es la de realizar un estudio de mercado para poder mover mas sus inventario y que no cuente con un gran volumen y tener una mayor rotación.

La administración debe tomar la decisión de que medio de comunicación le es más práctico utilizar para promocionar sus productos para que este llegue a un mercado más amplio.

Se debe estudiar la posibilidad de ofrecer ofertas y descuentos en base al volumen de compra de los clientes.

La organización debe evaluar si los proveedores con los que cuenta en la actualidad son los que ofrecen los mejores precios del mercado, porque de no ser así puede buscar otras alternativas para aprovechar las promociones y ofertas.

En el presente trabajo se sugieren alternativas para llevar a cabo la buena toma de decisiones que lleven a la empresa al éxito y pueda superar a sus competidores, ya que la toma de decisiones basada en el análisis financiero es importante para cualquier entidad económica.

BIBLIOGRAFIA

- Anzola Rojas, Sérvulo. Administración de la pequeña empresa. Mc Graw Hill. México 2006.
- Calvo Langarica, César. Análisis e interpretación de estados financieros, PAC, México 2000, 10ª edición.
- Gálvez Azcanio, Ezequiel. Análisis de estados financieros e interpretación de resultados. ECASA. México 1992.
- Moreno Fernández, Joaquín. Las finanzas en la empresa: información análisis, recursos y planeación. Mc Graw Hill. 4ª edición. México 1989.
- Perdomo Moreno, Abraham. Análisis e interpretación de estados financieros. México 2000. 4ª edición.
- Rodríguez Valencia, Joaquín. Como administrar pequeñas y medianas empresas. ECAFSA, 4ª edición. México 2000.
- Apuntes de Finanzas 1, 2004-2005 / 2. Enero- mayo 2005
- Apuntes de Contraloría. 2007-2008 / 2. Enero – mayo 2008
- Normas de información Financiera B – 2. Estado de flujos de efectivo en: Revista Tips Fiscales.
- <http://www.monografías.com.mx>