

318308



UNIVERSIDAD LATINOAMERICANA

ESCUELA DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION
CON ESTUDIOS INCORPORADOS A LA U.N.A.M.

3

281

ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS EN UNA EMPRESA MEDIANA
PARA LA TOMA DE DECISIONES.

T E S I S

QUE PRESENTAN:
MARIA EVELIA CRUZ VALADEZ
PATRICIA GONZALEZ SALCEDO
CON LA FINALIDAD DE OBTENER EL
TITULO DE LA CARRERA DE
LICENCIADO EN CONTADURIA PUBLICA

DIRECTOR DE TESIS: LIC. GUILLERMO LOPEZ RIVAS.

MEXICO, D. F.

259769

1998

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

DEDICATORIAS

A mis padres:

Les dedico con todo mi amor este trabajo, gracias a ellos concluí mi carrera profesional, logrando una de las metas más importantes de mi vida, Gracias por el esfuerzo que hicieron lo dos por darme una educación, para ser una mujer emprendedora, con entusiasmo por la vida, y digna de todo respecto, como son ustedes de mi. Gracias padres por el digno ejemplo que me han dado en la vida.

Que Dios los bendiga

Con cariño:

Patricia González Salcedo.

Todo lo que soy, o espero ser, se lo debo al ángel de mis padres.

Anónimo.

DEDICATORIA

"La gratitud es la memoria del corazón"

Proverbio Francés.

"Mi lengua se pegue a mi paladar,
si de ti no me acordare".

Biblia, Salmón 137,6

A ti papá, en donde quiera que estés.

"Todo lo que soy, o espero ser,
se lo debo al ángel de mi madre"

Lincoln

Agradezco a mi mamá su cariño,
paciencia y el gran apoyo recibido
cada día, esperando verla feliz ya
que el triunfo es de las dos.

"Cuando pasen los años y tu vida feliz,
bajo otro cielo se deslice en la sombra,
una voz desconocida te dirá con dolor
cuanto te quise".

Xavier Montes

A mi hermano Jorge y tío Raúl

"Tan pordiosero que soy, y soy más pobre en dar las gracias".

Shakespeare.

A mi abuelita con mucho cariño y amor.

"El hombre recorre el mundo buscando lo que necesita, y cuando llega a su casa lo encuentra".

George Moore.

A mis hermanos, sobrinas y tías por los buenos y malos momentos que hemos vivido, a pesar de los tropiezos que enfrentamos y los cuales nos han hecho una familia llena de fortaleza y firmes convicciones de lo cual estoy muy agradecida.

Evelia.

AGRADECIMIENTOS

El éxito en la vida consiste en seguir siempre adelante.
Anónimo

A mis hermanos.

Victor, Isidro, Ricardo,
Guille, Ana Maria y Maribel,
les agradezco todo el apoyo
que siempre me han dado.

Gracias.

A mi novio:

Lic. Ricardo Tapia Madrid

Como un agradecimiento
a todo el apoyo y comprensión
que siempre me brindaste
y como un testimonio
del gran amor que siento por ti.
Por haber llegado
en el momento ideal
en mi vida y por haberme impulsado
a concluir mi meta profesional,
con tu gran amor,
cariño, confianza y fidelidad.

Gracias Flaco.

A mis amigos:

Gracias por haber estado conmigo
en los momentos difíciles y alegres de mi vida.

A nuestro director de tesis:

Lic. Guillermo López Rivas

Gracias por su tiempo,
observaciones, experiencia y enseñanza,
que hicieron posible la culminación de este trabajo.

AGRADECIMIENTOS.

“El futuro se compra hoy”

Al Despacho Lemus Sandoval y Cia S.C.
por le apoyo brindado para la realización
de la presente tesis.

“Si el hombre se imagina una cosa
otro la torna en realidad”.
Julio Verne.

Al Director de la tesis
Lic. Guillermo López Rivas
por el tiempo y dedicación que tuvo
conmigo durante el desarrollo de
este trabajo.

“Aprender sin pensar es tiempo perdido;
pensar sin aprender es peligroso”
Shopenhawer.

A la Universidad Latinoamericana por
haberme formado profesionalmente.

Evelia.

A la universidad Lationamericana,
maestros y compañeros:

Gracias por su enseñanza.

La mente crece con lo que se alimenta
Anónimo.

Gracias a Dios

Por todo.

Agradecemos a todas aquellas personas que han contribuido a lograr que este sueño se haga realidad.

INTRODUCCION

INTRODUCCION

El tema de esta tesis, cuyo nombre es el "ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN UNA EMPRESA MEDIANA PARA LA TOMA DE DECISIONES" surge de la importancia que tienen los estados financieros en una empresa, ofrecen información financiera valiosa para el dueño, conoceran el valor de sus activos, sus pasivos, el capital con el que cuentan, sus ventas, sus costos, gastos y la utilidad o pérdida neta en un período determinado. Los dueños comprenderan estos datos si tienen sus estados financieros con cifras reales y en el tiempo que requieran. Es aqui donde interviene la importancia de saber analizar e interpretar las cifras de los estados financieros, porque si el dueño tiene los estados financieros pero no sabe interpretarlos, es como si tuviera un simple papel en blanco. El contador debe cumplir con su misión, asesorar a las empresas, de acuerdo a las números contables que presentan sus estados financieros. Con el estudio de los estados financieros el contador se convertira en el médico de la empresa, y el sabrá dar una solución a las consultas que el dueño le haga, con respecto a la situación financiera de su empresa, en donde el debera solucinar los problemas que tenga la empresa, para su crecimiento, el debera sugerir al dueño las decisiones que debe tomar, en cuanto a implantar nuevas políticas para la administración de la empresa, si necesita inyección de capital, recurrir a créditos, la manera de incrementar sus ventas, los aspectos que dede tomar para disminuir sus gastos y costos, que soluciones se puede ofrecer a la empresa si atraviesa por un

momento difícil, y esta a punto de caer en quiebra, que alternativas se pueden ofrecer para que salga adelante, en fin, toda esta información que emana de los estados financieros es la que requieren conocer los dueños de las empresa, para siga creciendo y obtenga los mejores beneficios.

La primera parte de este trabajo se enfoca al estudio de los estados financieros básicos que deben ser utilizados en una empresa mediana.

Continuaremos estudiando a la empresa ya que esta es el principal usuario de los estados financieros.

Posteriormente examinaremos el análisis e interpretación de los estados financieros, que es lo más importante, saber que nos quieren decir las cifras contables que se plasman en los estados financieros, y finalmente plantearemos un caso práctico en donde se analizan los estados financieros de una empresa de servicios mediana que se dedica a producir comerciales de animación, en donde se dará una propuesta para que las empresas de servicios sigan creciendo.

PROLOGO

En esta tesis hablaremos del análisis e interpretación de los estados financieros en una empresa mediana, debido a que más del 60% de las empresas en nuestro país son de este tamaño y en su mayoría son administradas empíricamente y no toman en cuenta la importancia del estudio de los estados financieros en su empresa, muchas veces es para ellos un gasto que no quieren pagar, pero en realidad no es relevante en cuanto obtegan los resultados obtenidos en el crecimiento de su empresa y esto debido al estudio de sus estados financieros, es aquí donde el contador público deberá cumplir su misión ayudando a estas empresas medianas para el crecimiento de ellas mismas, de la sociedad y del país.

INDICE

CAPITULO I

LOS ESTADOS FINANCIEROS

- I.1 DEFINICION 3
- I.2 OBJETIVOS 4
- I.3 CARACTERISTICAS 5
- I.4 CLASIFICACION 6
- I.5 ESTADOS FINANCIEROS BASICOS 8
 - I.5.1 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 8
 - I.5.2 ESTADO DE PERDIDAS O GANANCIAS..... 8
 - I.5.3 ESTADO DE VARIACIONES EN LAS CUENTAS DE CAPITAL CONTABLE..... 15
 - I.5.4 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA 18
- I.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 20
- I.7 USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 20

CAPITULO II

LA EMPRESA

II.1 DEFINICION ..	28
II.2 OBJETIVOS ..	33
II.3 FUNCIONES ..	35
II.4 CLASIFICACION ..	36
II.5 MEDIO AMBIENTE DE LA EMPRESA MEDIANA ..	47

CAPITULO III

ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA TOMA DE DESICIONES

III.1 ANALISIS E INTERPRETACION ..	50
III.2 METODO DE ANALISIS ..	56
III.2.1 RAZONES SIMPLES ..	58
III.2.2 SISTEMA DUPONT ..	67
III.2.3 RAZONES ESTANDAR ..	69
III.2.4 POR CIENTOS INTEGRALES ..	71
III.2.5 PUNTO DE EQUILIBRIO ECONOMICO ..	74
III.2.6 METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES ..	78
III.2.7 METODO DE TENDENCIAS ..	81

III.3 INFORME.....	83
III.4 TOMA DE DECISIONES	85

CAPITULO IV

CASO PRACTICO	89
---------------------	----

INDICE DE FIGURAS

ESTADOS FINANCIEROS BASICOS	23
GRAFICA DEL METODO DUPONT	67
ESTADOS FINANCIEROS DE PORCIENTOS INTEGRALES	108
GRAFICA DE PUNTO DE EQUILIBRIO.....	112
GRAFICA DE TENDENCIAS	116
BIBLIOGRAFIA	128

El más grande placer en la vida es hacer algo que otros dicen que no se puede hacer.
Walter Bagehot

CAPITULO I

LOS ESTADOS

FINANCIEROS

CAPÍTULO I.

LOS ESTADOS FINANCIEROS.

El presente capítulo se avoca al estudio de los estados financieros, los cuales surgen de la necesidad de transferir información a los interesados en un negocio, y particularmente en esta tesis a la mediana empresa, siendo principalmente la gerencia o dueños de la misma, y posteriormente los interesados externos como es el público en general

Los administradores, prestamistas e inversionistas necesitan un informe sintetizado de la situación financiera, activos, pasivos, etc. de una empresa y necesitan un informe correcto del rendimiento de las utilidades, el cual suma todos los ingresos y egresos por ventas del año.

La información financiera de acuerdo con la ley de sociedades mercantiles consistía básicamente en un balance que arrojaba utilidades o pérdidas, ahora se ha convertido en un conjunto integrado de estados financieros y notas para expresar cuál es la situación financiera, los resultados de operación y los cambios habidos en una empresa.

Por ese motivo, es importante contribuir a que los usuarios de los estados financieros dispongan de información veraz para la toma de decisiones

Los estados financieros pueden ser estudiados desde el punto de vista de su formulación o del análisis y su interpretación, y para ello es necesario conocer sus bases.

Al conocer los tipos de estados financieros que existen, nos inclinaremos al estudio, de los que generalmente emiten las empresas medianas, ya que por el tamaño, de las mismas otros documentos más detallados y complejos sería información inusual y costosa para la organización.

Principalmente daremos las definiciones y objetivos que persiguen los estados financieros, así como su clasificación, estudio, formas de presentación y las notas que se dirigen a las personas interesadas en su emisión, lectura e interpretación

1.1. Definición.

A continuación presentamos algunas definiciones de los estados financieros.

Para A Elizondo López es .

"El documento suscrito por una entidad económica y en el cual se consignan datos valuados en unidades monetarias, referentes a la obtención y aplicación de recursos materiales"¹

Calvo Langarica los define como :

" El documento primordialmente numérico que proporciona informes a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa"²

En tanto que para Perdomo Moreno A. son:

" 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 el resultado de las operaciones obtenidas en un período o ejercicio pasado o futuro, en situaciones normales o especiales"³

¹ A.Elizondo López, Proceso contable, Pág 100

² Calvo Langarica Cesar, Análisis e interpretación de estados financieros, PAC, Pág 5

³ Perdomo Moreno Abraham, Análisis e interpretación de estados financieros, Pág 1

La situación financiera se presenta en un informe llamado balance. La síntesis de la utilidad se llama estado de resultados. A ambos informes se les conoce como estados financieros.

Al conocer las definiciones que se dan de los estados financieros, podemos derivar que es un informe que emite una empresa en el que se conoce el valor de su activo, pasivo y capital (balance) e ingresos, egresos y utilidad o pérdida (estado de resultados) a una fecha o periodo determinado, estas cifras son utilizadas por los directivos en la toma de decisiones para el crecimiento de su empresa.

1.2. Objetivo.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados publicados por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, establece el siguiente objetivo de los estados financieros

Informar sobre la situación financiera de la empresa a cierta fecha y los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el periodo contable terminado en dicha fecha.

El objetivo de los estados financieros lo podemos interpretar, como el que proporciona información financiera, veraz y confiable que sirve de base para la toma de decisiones, así como para satisfacer las necesidades de información requerida por los usuarios.

1.3. Características.

Las características de los estados financieros que corresponden a la información contable, y que de acuerdo con el boletín B-1 de principios de contabilidad generalmente aceptados son:

- 1.-Utilidad.- Su contenido informativo debe ser significativo, relevante, veraz, comparable y oportuno.
- 2 -Confiability.- Deben ser estables, verificables y objetivos.
- 3.-Provisionabilidad.- Estimaciones para determinar la información que corresponde a cada período.

Las características esenciales de los estados financieros serán por lo tanto, el contener información para poder evaluar a la empresa y tomar decisiones de carácter económico-financiero.

I.4 Clasificación

1 - Atendiendo a su importancia

A) Básicos

- Balance General, Estado de Resultados, Estado de Origen y Aplicación de Recursos.

B) Secundarios

- Movimientos de cuentas de superavit

2 - Atendiendo a la información que presentan

A) Normales

B) Especiales

3 - Atendiendo a la fecha o período a que se refiere:

A) Estáticos

B) Dinámicos

C) Estático- dinámicos

D) Dinámico- estático

4 - Atendiendo al grado de información que proporcione son:

A) Sintéticos

B) Detallados

5.- Atendiendo a la forma de presentación:

- A) Simples
- B) Comparativos

6 - Atendiendo a su aspecto formal:

- A) Descriptivo
- B) Numérico.

7. - Atendiendo a la naturaleza de las cifras.

- A) Histórico
- B) Actual
- C) Proyectado

De acuerdo a la clasificación de los estados financieros, nos enfocaremos principalmente al estudio de los estados financieros básicos, ya que éstos son los que comúnmente se utilizan en la mediana empresa.

1.5. Estados financieros básicos.

Los estados financieros básicos son la parte esencial de la información financiera, la cual además de ser de primera necesidad para la gerencia, se presenta al usuario general con la finalidad de que éste pueda desprender sus conclusiones sobre cómo está cumpliendo la empresa con sus objetivos financieros.

1.5.1. Estado de situación financiera.

El estado de situación financiera, es conocido también como balance general, estado de posición financiera, estado de activo, pasivo y capital y estado de derechos y obligaciones.

Es aquel estado que presenta la situación financiera de una empresa en un momento o fecha determinada.

La presentación de este documento financiero puede hacerse en forma de cuenta (Es la presentación más usual, se muestra, el activo al lado izquierdo, el pasivo y el capital al lado derecho. Está presentación obedece a la fórmula: activo igual a pasivo y capital). Ó en forma de reporte, (Es una presentación vertical, mostrándose en primer lugar el activo, posteriormente el pasivo y por último el capital. Está presentación obedece a la fórmula: activo menos pasivo, igual a capital).

Los cuales se muestran en las figuras 1.1 y 1.2 que se encuentran al finalizar este capítulo.

Así determinamos que el estado de situación financiera tiene por objetivo mostrar la situación financiera de un negocio a través del detalle del valor de cada una de las propiedades, derechos y obligaciones, así como el valor del capital.

Elementos del balance general.

El estado de situación financiera está integrado por el activo, pasivo y capital. Los cuales se definen a continuación.

Activo.- "conjunto de beneficios económicos futuros fundamentalmente esperados y controlados por una entidad, representados por efectivo, derechos, bienes o servicios, como consecuencia de transacciones pasadas o de otros eventos ocurridos."⁴

Al activo podemos resumirlo como: conjunto de derechos y bienes con los que cuenta una entidad.

El activo se divide en activo circulante, activo fijo y activo diferido.

⁴ Instituto Mexicano De Contadores Públicos, Principios de contabilidad generalmente aceptados, Edición 8, A-11, Pág 66

Activo circulante.- “ Es el efectivo u otros activos que se convertirán en efectivo en el plazo de un año o dentro del ciclo de las operaciones, el que sea más largo En esta clasificación del balance se incluyen el efectivo, las inversiones temporales, documentos por cobrar, inventarios y gastos pagados por adelantado. ”⁵

El ciclo de operación es la secuencia básica para: adquirir productos, almacenarlos hasta su venta, venderlos, esperar el vencimiento de las cuentas por cobrar y, finalmente obtener el pago de los clientes. Esta secuencia es el proceso básico de las operaciones de una empresa y se repite una y otra vez. El ciclo de operación puede ser corto, desde 30 días o menos, o puede ser relativamente largo, quizá hasta 180 días o más.

Activo Fijo.- “ Es una activo tangible con una vida de servicio mayor a un año Se incluyen aquellas inversiones a largo plazo necesarias para que los valores del activo circulante puedan realizar su ciclo económico. Deberá ser la representación de la verdadera inversión del capital propio.”⁶

⁵ Boyd Thomas Winton Korn, Contabilidad administrativa, Limusa, Pág 17

⁶ John, A Tracy, Análisis e interpretación de los estados financieros, Pág 22

Los activos fijos realmente no son fijos o permanentes, excepto el terreno de la empresa. Para ser más precisos, estos son activos de operación a largo plazo que utiliza la empresa durante varios años, tales como: maquinaria y equipo, vehículos, herramienta, muebles de oficina, computadoras, etc. El costo de un activo fijo, excepto terreno, se deprecia gradualmente a través de su vida útil.

Activo diferido.- “Es un activo a largo plazo que no tiene características físicas. En esta clasificación se incluyen los créditos mercantiles, patentes, licencias, derechos de autor, gastos de organización, y pagos por anticipados.”⁷

El segundo grupo que integra a el balance general es el pasivo, el cual se define como:

Pasivo.- “Conjunto de obligaciones y deudas presentes de una entidad. A su vez se divide en corto plazo, largo plazo y créditos diferidos.”⁸

Pasivo a corto plazo.- “ Son obligaciones que se espera cumplir en el término comprendido dentro de un año Se incluyen las cuentas por pagar, los documentos por pagar a corto plazo, los impuestos por pagar y los pasivos acumulados.”⁹

⁷ Korn Winton Contabilidad Administrativa, Editorial Limusa. Pág 17

⁸ Korn Winton. Contabilidad Administrativa, Editorial Limusa. Pág 17

⁹ Korn Winton Contabilidad Administrativa, Editorial Limusa. Pág 17

Pasivo a largo plazo.- “Representado por las deudas cuyo vencimiento es posterior a un año y provienen de los documentos hipotecarios. Deben expresarse todos los detalles importantes de estas obligaciones, incluyendo tasa de interés, fecha de vencimiento, nombre del acreedor y cualquier otra demanda anterior si la hubiere.”¹⁰

Capital contable.-” Es el derecho de los propietarios sobre los activos netos que surge por aportaciones de los dueños, por transacciones y otros eventos o circunstancias que afectan a una entidad y el cual se ejerce mediante reembolsos o distribución.”¹¹

Los principales conceptos que se incluyen en el capital contable son: capital social, reserva legal, utilidades retenidas o de ejercicios anteriores y utilidad del ejercicio.

El segundo estado financiero de importancia es el estado de pérdidas y ganancias, conocido también como estado de resultados

¹⁰ Korn Winton, Contabilidad Administrativa, Editorial Limusa, Pág 18

¹¹ Instituto Mexicano de Contadores Públicos, Principios de contabilidad generalmente aceptados, Edición 8, Pag 60

1.5.2. Estado de pérdidas y ganancias.

El estado de pérdidas y ganancias se define de la siguiente manera.

“Es el estado financiero básico que presenta información relevante acerca de las operaciones desarrolladas por una entidad durante un período determinado.”¹²

Este sintetiza los ingresos por ventas y gastos durante un período, dando a conocer la utilidad o pérdida.

Con lo anterior determinamos que el estado de resultados tiene como objetivo:

“ Medir los resultados de los logros alcanzados y de los esfuerzos desarrollados por una entidad durante el período considerado en el mismo estado.”¹³

¹² Instituto Mexicano de Contadores Públicos, Principios de contabilidad generalmente aceptados, Edición 8, B-3, Pág 2

¹³ Instituto Mexicano de Contadores Públicos, Principios de contabilidad generalmente aceptados, Edición 8, ,A-11, Pág 69

Elementos del estado de pérdidas y ganancias.

“ Los elementos que componen el estado de resultados son: Ingresos, costos, gastos, utilidad neta o pérdida neta, los cuales se definen a continuación: ”¹⁴

Ingresos.- Es el incremento bruto de efectivo, con efecto en su utilidad neta, durante un período contable, como resultado de las operaciones que constituyen sus actividades primarias o normales.

Los ingresos son las cantidades percibidas por una empresa como consecuencia de sus operaciones comerciales.

Los costos y los gastos.- Son todas las partidas que se han erogado durante el período contable. Los costos y los gastos, se clasifican en directos y periódicos. Son directos los que se generan simultáneamente al ingreso y como consecuencia de él, ejemplos: costo de ventas, comisiones pagadas a vendedores, etc. Son periódicos o de estructura los generados por el transcurso del tiempo y no se relacionan en forma directa con el ingreso, ejemplo. depreciación, rentas, etc.

Los costos y los gastos son las cantidades requeridas para la consecución del objeto de las actividades de una empresa.

¹⁴ Moreno Fernandez Joaquín, Las Finanzas en la empresa, Universidad Nacional autónoma de México, pag 49

Utilidad o pérdida neta.- Es la modificación observada en el capital contable de la entidad, después de su mantenimiento, durante un período contable determinado, originada por las transacciones efectuadas, eventos y otras circunstancias, excepto las distribuciones y los movimientos relativos al capital contribuido.

1.5.3. Estado de variaciones en las cuentas del capital contable.

El estado de variaciones en las cuentas del capital contable se define de la siguiente manera:

“ Es el estado financiero básico que muestra los cambios, en la inversión de los propietarios durante el período”¹⁵

Con la definición anterior determinamos que el estado de variaciones en las cuentas de capital contable tiene como objetivo:

¹⁵ Instituto Mexicano De Contadores Públicos, Principios de contabilidad generalmente aceptados, Edición 8, B-1, Pág 6

Determinar si el capital aportado es el necesario para el funcionamiento de la empresa, y si la política de dividendos se ajusta a las necesidades financieras de la misma.

Estado financiero dinámico que nos muestra los aumentos y disminuciones de las cuentas del capital contable de una empresa determinada.

Elementos del estado de variaciones en las cuentas de capital contable.

Las cuentas comunes que integran al estado de cambios en las cuentas del capital contable son las siguientes:

Capital en acciones.- Indica la parte del capital invertido que no puede el consejo de administración de la sociedad o empresa, por su propia autoridad, disminuir o aumentar

Capital legal. El valor de las acciones emitidas, o la cantidad recibida al emitir las acciones sin valor de paridad

Capital pagado.- (exhibido). Excedente del valor de paridad: En esta cuenta se registra el valor de paridad de las acciones que se han emitido. También se da el nombre de capital adicional pagado, primas de acciones del capital.

Utilidades retenidas.- Cuando los ingresos de la empresa exceden al consumo de los recursos (gastos) el resultado es un aumento en los recursos.

Las cuentas antes mencionadas indican qué importe de los recursos de la empresa provienen de los accionistas y qué parte de las ganancias de la compañía.

Se presenta al finalizar el capítulo un ejemplo de este estado financiero, en la figura 1 3

I.5.4. Estado de cambios en la situación financiera.

El estado de cambios en la situación financiera se define como:

"Estado financiero básico que muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el *efectivo e inversiones temporales a través de un período determinado.*"¹⁶

Determinamos así que el objetivo de este estado financiero es el proporcionar información relevante y condensada relativa a los cambios realizados de la situación financiera de una empresa en un período determinado.

Este estado financiero, permite conocer los cambios experimentados en la situación financiera de una empresa, mediante una ordenación de sus elementos que lo conforman, así como evaluar su capacidad para generar recursos, conocer y evaluar las diferencias entre la utilidad neta, los recursos generados o utilizados por la empresa, evaluando los cambios derivados de transacciones de inversiones y financiamientos ocurridos en el período.

¹⁶ Instituto Mexicano De Contadores Públicos, Principios de contabilidad generalmente aceptados, Edición 8 ,B-12, Pág 2

Las partes que integran al estado de cambios de la situación financiera son las siguientes:

Utilidad neta

Más o menos

Partidas aplicadas a resultados que no requirieron la utilización de recursos.

Más o menos

Recursos generados por la operación.

Menos

Recursos utilizados en actividades de financiamiento

Menos

Recursos utilizados en actividades de inversión.

Igual

Efectivo e inversiones al final del período.

Presentamos un ejemplo de este estado financiero en la figura 1.4.

1.6. Notas a los estados financieros.

Por limitaciones prácticas de espacio es frecuente que los estados financieros por sí mismos no contengan toda la información mínima necesaria, es por ello que determinada información se presenta en notas explicativas.

Con lo anterior determinamos que las notas a los estados financieros son.

Explicaciones que amplían el origen y significación de los datos y cifras que se presentan los estados financieros.

El objetivo por el que fueron creadas las notas a los estados financieros es para proporcionar información acerca de eventos económicos que han afectado o podrían afectar a la empresa y dar a conocer las políticas y procedimientos contables y sus cambios sufridos de un período a otro.

1.7. Usuarios de los estados financieros.

La información contenida en los estados financieros, básicamente interesa a dos grupos, los que tienen intereses directos en la empresa y aquéllos cuya relación es limitada. Considerando lo anterior se clasifica de la siguiente manera:

1) Directa.-

Dueños o accionistas

Les interesa conocer, como son administrados sus recursos, cuanto gana, gasta y que utilidad esta generando la empresa

- Productividad en su inversión
- Forma de administración de la empresa.
- Si el monto de la inversión actual es la adecuada

Ejecutivos y funcionarios.

Analizar la situación de la empresa, cuentas por pagar, cobrar e inventarios

- Evaluar los resultados obtenidos en el periodo.*
- Los planes y presupuestos fueron desarrollados de acuerdo a lo previsto en los planes de accion determinados.
- Detección de fallas en la estructura financiera de la empresa.
- Toma de decisiones y elección de alternativas existentes.

Obreros y empleados.

Conocer los resultados de la empresa, a fin de participar en las utilidades que ésta reparte y a la que por ley tienen derecho.

II) .-Indirecta.

Proveedores y acreedores.

Para obtener información de base para el otorgamiento o suspensión de líneas de crédito al igual que para determinar los plazos de vencimiento de créditos otorgados.

Inversionistas.

Obtención de información para formarse un juicio que permita considerar la conveniencia de invertir en una empresa.

Banca

Estudiar y analizar a la empresa para otorgar créditos, financiamientos, líneas de descuentos, etc.

Dependencias gubernamentales.

Vigila que los pagos de los impuestos sean correctos y a su tiempo establecido

Al conocer los estados financieros básicos, en el capítulo dos hablaremos de la empresa, para que los usuarios conozcan la relación que tiene con los mismos

LA FRANCA S.A. DE C.V.
1 - ESTADO DE POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

	ANO 1996	ANO 1995	ANO 1996	ANO 1995
ACTIVO			PASIVO	
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO A CORTO PLAZO	
EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES			ACREDORES DIVERSOS	
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	22 739 00	52 175 00	NACIONALES	523 00
VALORES DE INMEDIATA REALIZACION	705 958 00	1 323 251 00	DEL EXTRANJERO	523 00
TOTAL DE EFFECTIVO E INVERSIONES TEMP	728 243 00	1 375 426 00	PROVEEDORES	
CUENTAS POR COBRAR			NACIONALES	421 683 00
CLIENTES	303 861 00	310 485 00	DEL EXTRANJERO	389 599 00
IMPUESTOS POR RECUPERAR	160 252 00	90 026 00	TOTAL DE PROVEEDORES	421 683 00
DEUDORES DIVERSOS	43 042 00	14 583 00	ANTICIPOS DE CLIENTES	15 370 00
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	407 155 00	415 104 00	COMPANIAS AFILIADAS	
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	1 135 408 00	1 790 530 00	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
ACTIVO FIJO			NACIONALES	17 121 00
INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO			DEL EXTRANJERO	17 121 00
HERRAMIENTAS	1 739 00	1 739 00	TOTAL DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1 469 00
EQUIPO DE TRANSPORTE	204 543 00	204 543 00	IMPUESTOS POR PAGAR	
MOBILIARIO Y EQUIPO	44 253 00	33 953 00	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	15 831 00
EQUIPO DE COMPUTO	17 350 00	9 760 00	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	23 494 00
EQUIPO DE PRODUCCION	1 737 00		OTROS IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	6 303 00
TOTAL DE INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO	3 592 222 00	249 985 00	TOTAL DE IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES POR PAGAR	28 887 00
DEPRECIACIONES			TOTAL DE PASIVO A CORTO PLAZO	
DEPRECIACION ACUMULADA DE HERRAMIENTAS	-1 739 00	-1 739 00	143 300 00	
DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUIPO DE	-181 769 00	-169 643 00	612 757 00	
DEPRECIACION ACUMULADA DE MOBILIARIO Y EQUIPO	-14 505 00	-11 085 00	467 166 00	
DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUIPO DE COMPUTO	-5 619 00	-1 500 00	467 166 00	
DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUIPO DE PRODUCCION	-58 00		CAPITAL CONTABLE	
TOTAL DE DEPRECIACION ACUMULADA	203 686 00	-183 967 00	CAPITAL SOCIAL (NOTA 3)	10 000 00
TOTAL DE INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO (NOTA 1)	65 936 00	66 018 00	RESERVA LEGAL	2 000 00
TOTAL DEL ACTIVO	1 301 344 00	1 856 548 00	APORTACIONES DE CAPITAL PARA FUTUROS	
			AUMENTOS	984 073 00
			UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1 289 00
			PERDIDA DEL EJERCICIO	729 467 00
			UTILIDADES RETENIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	237 716 00
			TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE	1 243 791 00
			TOTAL DEL PASIVO Y EL CAPITAL CONTABLE	1 856 548 00

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE ESTE ESTADO FINANCIERO

LA FRANCIA S.A. DE C.V.
2.- ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS COMPRENDIDOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

	AÑO 1996	AÑO 1995
VENTAS NETAS		
INGRESOS POR SERVICIOS	4,882,266.00	8,161,539.00
OTROS INGRESOS		
TOTAL	4,882,266.00	8,161,539.00
PERDIDA BRUTA		
UTILIDAD BRUTA	4,882,266.00	8,161,539.00
GASTOS DE OPERACION		
GASTOS GENERALES		
GASTOS DE PRODUCCION	3,091,761.00	6,338,490.00
GASTOS DE ADMINISTRACION	2,074,479.00	857,591.00
GASTOS DE VENTA		
TOTAL	5,166,240.00	7,196,081.00
PERDIDA DE OPERACION	283,974.00	
UTILIDAD DE OPERACION		965,458.00
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		
INTERESES A FAVOR	276,685.00	436,638.00
INTERESES A CARGO		
UTILIDAD CAMBIARIA		
PERDIDA CAMBIARIA		36,828.00
TOTAL	276,685.00	399,810.00
PERDIDA ANTES DE I.S.R., I.A. Y P.T.U.	7,289.00	
UTILIDAD ANTES DE I.S.R., I.A. Y P.T.U.		1,365,268.00
PROVISIONES		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA		231,073.00
IMPUESTO AL ACTIVO (NOTA 5)		
PARTICIPACION DE UTILIDADES		140,122.00
TOTAL		371,195.00
PERDIDA DEL EJERCICIO	7,289.00	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		994,073.00
LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE ESTE ESTADO FINANCIERO		

FIGURA 1 2

LA FRANCIA S.A. DE C.V							
3.- ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	RESERVA LEGAL	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	PERDIDA DEL EJERCICIO	UTILIDADES RETENIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	TOTAL	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994	10 000 00	2 000 00	404,080 00		220,704 00	636,784 00	
AUMENTO O DISMINUCION DEL CAPITAL SOCIAL							
DIVIDENDOS PAGADOS					-400,000 00	-400,000 00	
UTILIDAD NETA O PERDIDA DE 1995			994,073 00			994,073 00	
TRASPASO DE LA UTILIDAD 1994			-404,080 00		404,080 00		
AJUSTES DE LA COMPAÑIA					12,934 00	12,934 00	
RESULTADO POR TENENCIA DE ACT NO MON.							
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995	10,000 00	2,000 00	994 073 00		237,718 00	1,243,791 00	
AUMENTO O DISMINUCION DEL CAPITAL SOCIAL							
DIVIDENDOS PAGADOS					-500,000 00	-500,000 00	
UTILIDAD NETA O PERDIDA DE 1996				7,289 00		-7,289 00	
TRASPASO DE LA UTILIDAD 1995			-994,073 00		994,073 00	0 00	
AJUSTES DE LA COMPAÑIA					-2,324 00	-2,324 00	
RESULTADO POR TENENCIA DE ACT NO MON.							
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996	10,000 00	2,000 00		7,289 00	729,467 00	734,178 00	
LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE ESTE ESTADO FINANCIERO							

FIGURA 1.3

LA FRANCIA S.A. DE C.V.
**4 - ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION
 FINANCIERA**
**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL
 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995**

OPERACION	AÑO 1996	AÑO 1995
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		994,073 00
PERDIDA DEL EJERCICIO	7,289 00	
PARTIDAS APLICADAS A RESULTADOS QUE NO AFECTARON RECURSOS		
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	19,719 00	14,802 00
TOTAL	12,430 00	1,008,875 00
AUMENTO O DISMINUCION EN:		
CUENTAS POR COBRAR	78,175 00	32,047 00
INVENTARIOS		
PAGOS ANTICIPADOS		
IMPUESTOS POR RECUPERAR	-70,228 00	58,060 00
AUMENTO O DISMINUCION EN:		
PROVEEDORES Y OTROS PASIVOS	-145,591 00	-78,430 00
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	-2,324 00	12,934 00
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) POR LA OPERACION	-127,536 00	1,033,486 00
FINANCIAMIENTO		
PRESTAMOS RECIBIDOS		
BAÑCARIOS		
PERSONAS FISICAS		
PERSONAS MORALES		
AMORTIZACION EN TERMINOS REALES DE PRESTAMOS		
PAGO DE DIVIDENDOS	-500,000 00	-400,000 00
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) POR FINANCIAMIENTO	-500,000 00	-400,000 00
INVERSION		
ADQUISICION DE ACTIVO FIJO	-19,637 00	-55,764 00
ADQUISICION DE INMUEBLES		
INVERSION EN ACCIONES		
RECURSOS UTILIZADOS POR INVERSION	-19,637 00	-55,764 00
AUMENTO (DISMINUCION) A EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES	-647,173 00	577,722 00
EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES		
AL PRINCIPIO DEL PERIODO	1,375,426 00	797,704 00
AL FINAL DEL PERIODO	728,253 00	1,375,426 00

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE ESTE ESTADO FINANCIERO

FIGURA 1 4

*Todos pueden rebajar los precios, pero se necesita un genio para producir mejores artículos.
Anónimo.*

CAPITULO II

LA EMPRESA

CAPITULO II

LA EMPRESA.

La contaduría tiene como principal objetivo formar profesionistas en la materia, que además de saber realizar su trabajo, conozcan las unidades básicas de producción como son las empresas, ya que éstas son las que se encargan de realizar las actividades económicas que permiten satisfacer las necesidades humanas

En esta tesis nos enfocamos al estudio de la empresa mediana, ya que las empresas medianas y pequeñas en México, contribuyen con 43.5% de la producción industrial y otorgan la mayor parte del empleo existente 57.6% del total, y más del 90% del sector en lo relativo a número de empresas, estos datos estadísticos fueron otorgados por la revista de Contaduría y Administración de la UNAM por M.A Edgar Zapata Guerrero, en el año de 1996.

El presente capítulo define a la empresa, su clasificación, objetivos, funciones y elementos a fin de establecer la relación que tiene con los estados financieros así como su análisis e interpretación.

II.1 Definición.

La empresa surgió para atender las necesidades de la sociedad, creando *satisfactores a cambio de una retribución que compensará el riesgo, los esfuerzos y las inversiones de los empresarios*. La empresa al estar formada por hombres alcanza la categoría de un ente social con características y vida propia, que favorece el progreso humano al permitir en su estructura la autorealización de sus integrantes y al influir directamente en el avance económico del medio social en que actúa, por lo que a continuación daremos algunas definiciones.

José Antonio Fernández Arena nos dice:

*" Es la unidad productiva o servicio, que constituida según aspectos prácticos o legales, se integra por recursos y se vale de la administración para lograr sus objetivos."*¹⁷

Rolan Caudé la define como:

" Conjunto de actividades humanas colectivas, organizadas con el fin de producir bienes o rendir beneficios" ¹⁸

¹⁷ Fernández Arena José Antonio, Introducción a la administración Pág. 45

¹⁸ Caudé Rolan, La empresa, Pág. 53

Isacc Guzmán Valdivia nos menciona:

" Es la unidad económico social en el que el capital, el trabajo, y la dirección se coordinan para lograr una producción que responda a los requerimientos del medio humano en la que la propia empresa actúa."¹⁹

Para José Silvestre Méndez Morales:

" La empresa es la célula del sistema económico capitalista y la unidad básica de producción, representa un tipo de organización que se dedica a cualquiera de las actividades económicas fundamentales en alguna de las ramas productivas de los sectores productivos."²⁰

Otra definición del mismo autor establece:

" Empresa es una unidad conceptual de análisis a la que se supone capaz de transformar un conjunto de insumos consistentes en materia prima, mano de obra, capital, información sobre mercados y tecnología en un conjunto de producto que toman forma de bienes y servicios destinados al consumo, ya sea de otras empresas o de individuos dentro de la sociedad en la que existan."²¹

¹⁹ Guzman Valdivia Isaac. La sociología de la empresa. 2da. Edición Pág. 87

²⁰ Méndez Morales Jose Silvestre Economía y la empresa. Pág 6 Editorial Mc Graw Hill

²¹ Méndez Morales Jose Silvestre. Economía y la la empresa Pág 7 Editorial Mc Graw Hill.

El diccionario de la real academia española establece:

" Es la entidad integrada por el capital y el trabajo, como factores de producción y dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos y la consiguiente responsabilidad" ²²

Goxens Y M.A. Goxens señalan que:

" La empresa es una unidad económica que produce bienes y servicios." ²³

Como resultado de las definiciones anteriores podemos notar que la empresa puede ser sujeto de estudio desde diversos puntos de vista de dichas definiciones hemos tomado algunos elementos para así emitir nuestra propia definición de la siguiente forma:

La empresa es la unión de los recursos materiales, humanos y económicos, para la consecución de un fin común y así satisfacer necesidades de la sociedad.

²² Real Academia Española Diccionario de la lengua española 2da Edición. Barcelona 1959

²³ Mich Galindo Lourdes. Fundamentos de Administración Pág 63 México 1990

Después de haber definido a la empresa, es importante conocer los recursos materiales, humanos y técnicos que la integran, los cuales se enuncian en el siguiente apartado.

- Recursos que la forman.

Todas las empresas deben organizarse de tal manera que puedan ejercer sus funciones jerárquicas, hasta alcanzar sus objetivos, lo cual dependerá de la magnitud de sus recursos

La empresa está constituida por recursos sobre los que tiene que actuar la organización, estos son:

- 1.- Materiales
- 2.- Humanos
- 3.- Técnicos

1.- Materiales.- Son aquellas cosas tangibles que coadyuvan al logro de los objetivos de la empresa, ya sea en la transformación de los productos o el ofrecimiento de los servicios y pueden ser de consumo mediato o inmediato. La decisión administrativa está implícita en la adquisición o arrendamiento en la producción o venta de estos recursos.

2.- Humanos.- Este tipo de recursos representa el factor más importante dentro de la empresa, el cual comprende a todo el personal (directores, empleados y obreros). De nada sirve una empresa muy bien organizada que cuente con todos los elementos materiales, si no es posible lograr la integración de los individuos que van a ocupar los distintos puestos de la empresa

3.- Técnicos.- El complemento de los recursos anteriores son los recursos técnicos, que son los sistemas y procedimientos determinados por la ciencia y la experiencia, que permiten el mejor aprovechamiento de los recursos materiales y humanos para alcanzar los objetivos con ahorro de tiempo y esfuerzo.

Estos recursos en forma conjunta permiten que la empresa pueda desarrollar sus actividades teniendo resultados óptimos para la misma.

La división del trabajo, hace indispensable que la empresa cuente con una estructuración adecuada, así mismo , deben establecerse los métodos y procedimientos relativos a cada área, departamento o ciclo de transacción para que el funcionamiento y desarrollo de éstos sea coordinado en beneficio del cumplimiento de los objetivos.

Así pues, una vez que se cuente con una organización definida en la empresa será necesario conocer las funciones de cada departamento o ciclo de transacción a fin de determinar sus objetivos, los cuales se enuncian a continuación.

II.2 Objetivos.

Como ya mencionamos, las empresas van a estar atendidas por seres humanos y para los seres humanos; a su vez deberán estar correctamente administradas, esto es que justifique su utilidad y que estén dirigidas en forma asertiva.

Los contadores, con base en sus estudios, van a tener suficiente información de los medios de que disponen así como también de los resultados que obtienen principalmente de los objetivos que se proponen alcanzar en una empresa.

Múch Galindo y García Martínez señalan que:

Toda empresa progresista debe perseguir valores institucionales, ya que el conseguirlos incide directamente en su progreso. Los valores institucionales y objetivos de la empresa son de tipo:

- 1.- Económicos
- 2.- Sociales
- 3 - Técnicos

1.- Económicos:

Son aquellos tendientes a lograr beneficios monetarios como son: cumplir con los intereses de los inversionistas al retribuirlos en dividendos sobre la inversión colocada

2.- Sociales.

Los que contribuyen al bienestar de la comunidad como son: satisfacer las necesidades de los consumidores con bienes o servicios de calidad, en las mejores condiciones de venta.

3.- Técnicos:

Están dirigidos a la optimización de la tecnología como es el utilizar los conocimientos más recientes y las aplicaciones tecnológicas modernas en las diversas áreas de la empresa para contribuir al logro de sus objetivos

Después de haber señalado los objetivos de las empresas, en el apartado siguiente se considerarán las funciones que la misma realiza, ya que estas permitirán que la empresa pueda adaptarse a la evolución de los fenómenos económicos.

II. 3 Funciones.

En toda empresa pueden concretarse tres grandes funciones que determinan su actividad, eficacia y su papel social.

Función económica:

La empresa es un instrumento económico de la sociedad industrial, aquí se conoce lo que aportan, los recursos que integran a la empresa y las ganancias que se obtienen con la actividad empresarial.

Función de dirección.

Comprende el análisis del cual debe ser la función de dirección, su organización, sus calificaciones, la formación de su personal y la preparación por la dirección existente de sus sucesores

Función Social:

Aumentar el nivel económico de una región al consumir materias primas, servicios y crear fuentes de trabajo, así como contribuir al sostenimiento de los servicios públicos mediante el pago de impuestos y producir para satisfacer necesidades de la comunidad.

Para que sea productiva y eficiente, la empresa tiene necesidad de la capacidad, iniciativa y la cooperación de todos sus miembros. Sus recursos humanos y su organización representan su activo más importante y eficiente

En síntesis la empresa determina los objetivos dependiendo de su actividad y es aquí donde se establece su clasificación, misma que señalaremos a continuación

II.4 Clasificación.

Las empresas agrupan y coordinan sus recursos de un modo particular que las caracteriza. Por eso se dice que tienen personalidad propia y se distinguen de las demás por su definición o nombre, que las identifica.

A continuación presentaremos la clasificación de empresas citadas por diferentes autores

Munch Galindo y García Martínez presentan la siguiente clasificación:

II.4.1 Por su actividad o giro.

Las empresas pueden clasificarse según la actividad que desarrollan en:

1 Industriales.

La actividad primordial de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación y/o extracción de materias primas. Estas son susceptibles de clasificarse en.

- A) Extractivas
- B) Manufactureras
- C) Agropecuarias

A) Extractivas

Cuando se dedican a la explotación de recursos naturales, ya sea renovables o no renovables (elementos naturales esenciales para la subsistencia del hombre). Ejemplo: pesqueras, mineras, etc.

B) Manufactureras

Son empresas que transforman las materias primas en productos terminados pudiendo ser bienes que satisfacen directamente la necesidad del consumidor, como son: duraderos o no duraderos, ejemplo: las productoras de papel, productos de construcción, etc.

C) Agropecuarias

Como su nombre lo indica, su función es la explotación de la agricultura y la ganadería.

2 -Comerciales.

Son intermediarias entre el productor y el consumidor final, su función primordial es la compra-venta de productos terminados; se clasifican en:

A) Mayoristas

B) Minoristas

C) Comisionistas

A) Mayoristas

Cuando efectúan ventas a gran escala a otras empresas minoristas que a su vez distribuyen el producto al consumidor.

B) Minoristas

Las que venden productos al menudeo o en pequeñas cantidades al consumidor

C) Comisionistas

Se dedican a vender mercancía que los productores les dan en consignación percibiendo por esta función una ganancia o comisión.

3 - De servicios

Son aquéllas que brindan un servicio a la comunidad pueden o no tener fines lucrativos y estas a su vez se clasifican en:

- A) Transporte
- B) Turismo
- C) Instituciones financieras
- D) Servicios públicos varios (comunicaciones, agua, energía)
- E) Servicios privados varios(asesoría, servicios contables, jurídicos, promoción, ventas y agencias.
- F) Educación
- G) Salubridad (hospitales)
- H) Fianzas y seguros

II.4.2 Por el origen del capital

Dependiendo del origen de las aportaciones de su capital del carácter de quienes dirijan sus actividades se clasifican en.

- 1. Públicas
- 32. Privadas

1.Públicas.

Es una organización económica que se forma con la aportación de capitales públicos o estatales debido a la necesidad de intervención del estado en la economía, con el objeto de satisfacer necesidades de carácter social, las cuales los particulares no están interesados en participar por no obtener ganancias.

Algunas características de éstas empresas son:

- El estado invierte capitales con el fin de satisfacer necesidades sociales,
- Se ubican en el sector servicio, especialmente en la infraestructura económica,
- El estado toma decisiones económicas y se considera un auténtico empresario.

Se subclasifican en .

- A) Centralizadas
- B) Desconcentradas
- C) Descentralizadas
- D) Estatales
- E) Mixtas o paraestatales

A) Centralizadas

Cuando los organismos de la empresa se integran en una jerarquía que encabeza el Presidente de la República con el objeto de unificar las decisiones, el mando y la ejecución. Ejemplo: La Secretaría de Estado

B) Desconcentradas

Aquellas que tienen facultades de decisión limitada, que manejan su autonomía, presupuesto sin que deje de existir nexo de jerarquía. Ejemplo: Instituto Nacional De Bellas Artes.

C) Descentralizadas

Desarrollan actividades que competen al estado y que son de interés general pero que están dotadas de personalidad, patrimonio y régimen jurídico propios; ejemplo : Liconsa

D) Estatales

Pertenecen íntegramente al estado, tienen personalidad jurídica propia, se dedica a una actividad económica propia y se someten alternativamente al Derecho Público y al Derecho Privado. Ejemplo Lotería Nacional

E) Mixtas o paraestatales

Existe coparticipación del estado y los particulares para producir bienes o servicios. Su objetivo es que el estado tienda a ser el único propietario tanto del capital como de los servicios de la empresa. Ejemplo. PEMEX.

2.- Privadas

Es una organización económica, su capital es propiedad de inversionistas privados y la finalidad es eminentemente lucrativa. A su vez, pueden ser nacionales, cuando los inversionistas son nacionales y extranjeros, y transnacionales, cuando el capital es preponderantemente de origen extranjero y las utilidades, se reinvierten en los países de origen.

Sus principales características son:

- La toma de decisiones se realiza según el objetivo de la ganancia, considerando los riesgos y el mercado al cual se dirige la producción
- Los empresarios deben evaluar la competencia y realizar lo prioritario de acuerdo al principio de racionalidad económica.
- Los medios de producción pertenecen a los empresarios capitalistas.

Otra clasificación es la que presentan Goxens y M A Goxens, la cuál es la siguiente:

Las empresas se pueden dividir.

- 1.- Atendiendo a la personalidad del propietario.
- 2.- Por el patrimonio que se administra
- 3.- Por los fines que persiguen
- 4.- Por su dimensión
- 5.- Por el objeto o actividad desarrollada

1.- Atendiendo a la personalidad del propietario

La empresa es una concepción jurídico-económica en constante evolución.

Aparece desde la:

Empresa Individual, en la que una persona es la propietaria del capital invertido y la dirige bajo su riesgo y responsabilidad.

Las sociedades, que reúnen a varias personas y hasta las cooperativas en que las personas propietarias son al mismo tiempo quienes prestan su trabajo personal a la misma.

2.- Por el patrimonio que se administra

Pueden ser:

Materiales: cuando su patrimonio se manifiesta frente al público por signos materiales y externos. Ejemplo: una tienda, una fábrica.

De relaciones jurídico-económicas: si su patrimonio está constituido primordialmente por relaciones de dicho tipo, constituyendo las cosas materiales, accesorios a aquellas relaciones. Ejemplo: comisionista

3.- Por los fines que persiguen

Pueden ser:

Administrativas puras.

Que son las que tienen como principal finalidad, la consecución, movimiento y aplicación de medios económicos, sin realizar con estos medios, tráfico mercantil, ejemplo: un hospital de beneficencia

Especulativas.

Que tiene por fin el tráfico mercantil y buscan en él la obtención de un lucro particular. En ellas se ofrecen bienes y servicios a cambio de un precio que ha de ser suficiente para retribuir a todo lo consumido para poder ofrecer el servicio y además, obtener un beneficio. Ejemplo: cualquier empresa mercantil o industrial

4.- Por su dimensión

Según el número de trabajadores, el importe del capital utilizado y el volumen de ventas, aparecerá la micro, pequeña, mediana o gran empresa

Estos criterios al adaptarse y aplicarse a un país, deben irse modificando de acuerdo a las circunstancias económicas, entre las que sobre sale el movimiento de precios, lo que hace que se modifiquen anualmente el monto de ventas como criterio para definir el tamaño.

Aunque existen diferencias en la definición de la microempresa generalmente se acepta que son unidades productivas hasta de 15 empleados, considerando que una parte de los que laboran no tienen un salario y no siempre se presenta la relación patrón-asalariado. En un buen número de casos la microempresa está asociada al trabajo familiar o de miembros de la familia extensa.

Pequeña empresa: Empresa que ocupa de 16 a 100 personas y el valor de sus ventas netas reales o estimadas no rebase el monto que determine la Secretaría de Comercio y Fomento Industrial (Hasta 1115 veces el salario mínimo general de la zona A elevado al año)

Mediana empresa: Empresa que ocupa de 101 a 250 personas y el valor de sus ventas anuales, real o estimadas no rebase el monto que determine las Secretaría de Comercio y Fomento Industrial (Hasta 2010 veces el salario mínimo general de la zona A elevado al año.)

Gran empresa: Empresa que ocupa más de 250 trabajadores y el valor de sus ventas anuales, netas reales o estimadas no rebasen el monto que determine la Secretaría de Comercio y Fomento Industrial. (Más de 2010 veces el salario mínimo general de zona A elevado al año.)

No obstante, existe el referente del total de ventas anuales como criterio complementario para definir los tamaños de empresa ya que, en ciertos casos, tenemos empresas con alta inversión de capital fijo que cuentan con sistemas automatizados y poca mano de obra. En este contexto, sería parcial que sólo el número de empleados definiera el tamaño de la empresa.

II.5 Medio ambiente de la empresa mediana.

- Las aportaciones de capital son dadas fundamentalmente por el dueño.
- El control y operación de las actividades es responsabilidad del dueño de la empresa.
- El número de empleados es menor de 250.
- La administración es empírica.
- Recibe apoyo técnico y financiero especialmente en el área comercial y de servicio.
- El mercado es local.
- La empresa crece principalmente a través de la reinversión de utilidades.
- Tiende a permanecer en el mismo lugar donde inició operaciones confían en la lealtad de sus clientes.

La Administración general: planeación

- La planeación es informal y a corto plazo y se basa fundamentalmente en las experiencias del dueño de la empresa.
- Las áreas más atendidas por la planeación, en orden de importancia son: ventas, producción y contabilidad.
- La planeación a largo plazo es muy poco común.
- Las empresas no utilizan controles formales para monitorear las operaciones de la organización
- Tienen grandes dificultades de almacenamiento y servicios financieros.

Ventajas de la empresa mediana.

- Cuenta con una organización para adaptarse a los mercados
- Permite ampliar o disminuir su tamaño
- Posibilidad de crecimiento
- Genera empleos
- Adapta nuevas tecnologías.

Desventajas de la empresa mediana.

- Altos costos de operación
- Ganancias no elevadas
- Contratación de personal no especializado por los altos salarios que solicitan
- Los controles de calidad en producción son mínimos
- Cuando dan capacitación al personal, puede existir fuga de personal
- La fusión con otras empresas son *mínimas*
- Problemas a los que enfrentan: ventas, competencias, servicio, precios altos, mala calidad, impuestos.

Después de haber hablado de la empresa en el siguiente capítulo hablaremos de el análisis e interpretación de los estados financieros.

*El libro ; bendito sea ! ...
pues con su afan inaudito
vuela por el infinito con las alas de la idea.*

Ruben Dario

CAPITULO III

ANALISIS E

INTERPRETACION DE

LOS ESTADOS

FINANCIEROS Y LA

TOMA DE

DECISIONES

Capítulo III.

Análisis e interpretación de estados financieros para la toma de decisiones.

Al conocer los estados financieros y sus generalidades, en el presente capítulo nos abocaremos a la toma de decisiones basándose en el análisis e interpretación de los estados financieros, presentando sus conceptos, objetivos y métodos de análisis

Así se obtendrá la información para que los usuarios correspondientes tomen las decisiones de carácter económico financiero.

III.1. Análisis e Interpretación

Para entender los estados financieros de una empresa se necesita de bases y conocimientos para ello, el cual se realiza con el análisis e interpretación, presentando a continuación la definiciones de análisis financiero del siguiente autor de la materia:²⁴

²⁴PEREZ Harris, Estados Financieros, Pág 49.

Perdomo Moreno Abraham lo define como:

" La técnica primaria aplicable para entender y comprender lo que dicen o tratan de decir los estados financieros" ²⁵

Presentamos a continuación el objetivo del análisis financiero según Pérez Harris :

" La obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las operaciones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la productividad de la empresa." ²⁶

Para iniciar los trabajos de análisis se deberán efectuar investigaciones de una serie de factores, para el estudio de las cifras de los estados financieros. A continuación los enunciamos.

- Establecer el objetivo del análisis.- Consiste en elaborarlo de forma parcial o total. El parcial estudia una parte de las

²⁵ PEREZ Harris Análisis e interpretación de Estados Financieros, Pág 13.

²⁶ PEREZ Harris, Estados Financieros, Pág 49.

actividades de la empresa y el total estudia a la empresa en general

- Conocimiento y comprensión económico administrativo de la empresa.

- Estudio de la creación de la sociedad, el cual abarca desde la escritura constitutiva, acta de asambleas, capital inicial, número de socios, giro de la empresa

Con lo anterior podemos concluir que el análisis es.

La técnica que se desarrolla y aplica en el estudio de la información contenida en los estados financieros para entender y comprender lo que éstos dicen o tratan de decir.

Al determinar el análisis financiero basado sobre las definiciones presentadas, el siguiente punto es definir su interpretación, presentando a continuación las siguientes definiciones.

Para Calvo Langarica Cesar consiste en:

" Explicar o declarar el sentido de una cosa y principalmente, el de textos o información faltos de claridad". ²⁷

Perdomo Moreno Abraham lo define como:

" La apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basados en el análisis y la comprensión". ²⁸

Para nosotras la interpretación financiera consiste en:

La apreciación que el analista de los estados financieros hace de los mismos , basándose en el análisis y la comprensión de los elementos que guardan interdependencia o se relacionen entre sí.

En la *interpretación* de los estados financieros el analista debe aplicar siempre:

²⁷ CALVO Langarica Cesar, Análisis e interpretación de estados financieros, pág 10.

²⁸ PERDOMO Moreno Abraham, Pág 65.

- a) Sentido común,
- b) Conocimientos contables financieros,
- c) Experiencia en el manejo de cifras y conceptos susceptibles de ser comparables
- d) Capacidad de *raciocinio analítico* ,
- e) Juicio prudente y equilibrado,
- f) Redacción clara y concisa.

Al conocer las generalidades de la interpretación se determina que los objetivos que pretende alcanzar son los siguientes:

- Conocer la situación financiera y económica de la empresa.
- Descubrir enfermedades en las empresas.
- Tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades.
- *Proporcionar información clara, sencilla y accesible.*

Para poder emitir un juicio sobre la posición financiera, económica de una empresa debe efectuarse diferentes estudios y análisis. Dichos estudios se enfocan a conocer aspectos importantes de la empresa como. su liquidez, solvencia, estabilidad o apalancamiento, rentabilidad y productividad

Se entiende por liquidez, la capacidad que tienen las entidades para cubrir oportunamente sus deudas a corto plazo de manera inmediata, o bien, la facilidad de convertir títulos-valor, fácil y rápidamente en dinero sin causar quebranto a la empresa.

Solvencia, la capacidad de pago que las empresas tienen para cumplir sus obligaciones al vencimiento en el corto plazo. Debido a la multiplicidad de criterios de los tratadistas financieros, es común que se confundan los términos de liquidez y solvencia, para lo cual hay que precisar que como la primera consiste en tener el efectivo necesario en el momento oportuno para efectuar los pagos de pasivos exigibles, en cambio la solvencia mide la capacidad de contar con los activos suficientes para respaldar todos los adeudos a corto plazo, aún cuando en esos activos existan conceptos diferentes al efectivo

Aunado a lo anterior, al término del análisis e interpretación de los estados financieros se desarrollan sus conclusiones y se plasman en un informe, en el cual, el analista vierte sus comentarios, explicaciones y sugerencias sobre las áreas estudiadas de la entidad

En éste informe se incorporaran los resúmenes y gráficas realizadas para que la alta gerencia o asamblea general de la empresa pueda tomar decisiones en beneficio de la entidad.

La integración del informe del analista varía de las personas que lo realizan, pero no varía en el contenido de este documento, el cual se integra de: Portada, antecedentes, estados financieros estudiados, gráficas, comentarios, explicaciones, sugerencias y finalmente las conclusiones.

III.2. Métodos de análisis.

Existen diferentes métodos para analizar el contenido de los estados financieros, la clasificación que presentamos a continuación incluye los más usuales, los cuales se clasifican en : Métodos de análisis vertical y Método de análisis Horizontal

MÉTODOS DE ANÁLISIS.	
Método vertical o estáticos	Método horizontal o dinámico
Estudio de estados financieros a una fecha o período determinado	Estudio de dos o más estados financieros de fechas o períodos diferentes
A) Método de razones: -Simples. -Estándar	A) Método de aumentos y disminuciones
B) Método de por cientos integrales. -Totales -Parciales.	B) Método de tendencias.
C) Punto de equilibrio económico -Fórmulas. -Gráficas.	

Figura 5 Métodos de análisis.

MÉTODOS VERTICALES O ESTÁTICOS.

Los métodos verticales son aquellos sistemas de análisis cuyos datos corresponden a estados financieros de un ejercicio. Los principales métodos de análisis vertical usados son los siguientes:

III.2.1. Razones Simples.

Este procedimiento permite el estudio de los estados financieros a una fecha o período determinado, y consiste en establecer las diferentes relaciones de dependencia que se tienen al comparar los montos de dos o más conceptos que forman parte del contenido de los estados financieros que se estudian.

Una razón financiera es la relación que existe entre dos cantidades contenidas en los estados financieros de una entidad, con la finalidad de conocer el grado de relación que guardan entre sí y obtener de ésta manera, información que a simple vista no se muestra en estos estados financieros.

Existen dos maneras de leer el resultado de las razones: La primera conocida con el nombre de lectura positiva, que consiste en tomar en cuenta principalmente al numerador, después al denominador y la otra lectura es la negativa que consiste en tomar en cuenta primero al denominador y posteriormente al numerador.

Este procedimiento es quizás el más común para estudiar a los estados financieros y siendo el primero en utilizarse, pero se requiere combinar dos o más procedimientos de análisis que de acuerdo con la experiencia y buen juicio del analista, permitan llegar a descubrir debilidades o problemas de la entidad.

Puede decirse que el número de razones que se pueden obtener de las cifras y conceptos de los estados financieros, es casi ilimitado, solo que algunas tienen un verdadero sentido práctico y lógico por los elementos que relacionan, otros no tienen ninguna relevancia en virtud de que los elementos que se comparan no guardan dependencia entre sí y los resultados que se obtienen de ellas, no aportan información que conduzcan a un fin práctico y lógico, por lo que el analista debe centrar su atención en aquellas razones que le permitan conocer los resultados que persigue de acuerdo a los objetivos de su análisis.

Estudio de la liquidez y solvencia

Liquidez Inmediata: Activo disponible/Pasivo circulante.

Fundamentación e interpretación:

Activo disponible.- Deudas a corto plazo están garantizadas con los valores del activo circulante, que constituyen los bienes disponibles con los que se cubrirán las deudas próximas a vencer.

Pasivo circulante.- Es el resultado del financiamiento del activo circulante. Esta razón exige una relación de 2 a 1. Pero también dependerá del giro de la empresa a la que se trate.

Prueba del ácido: Activo circulante-Inventario/Pasivo circulante.

Fundamentación e interpretación:

Es una prueba rigurosa por considerar la liquidez de la empresa mediante la utilización de los valores fácilmente realizables como es el efectivo en caja, bancos y las inversiones en acciones, bonos y valores. Esta razón se exige una proporción de 1 a 1, pero también hay que tomar en cuenta que el tener efectivo ocioso es tan perjudicial como el tener una relación baja.

Solvencia o capital de trabajo: Activo circulante/Pasivo circulante.

Fundamentación e interpretación:

Se entiende por capital de trabajo al excedente de los activos circulantes de una entidad en relación a sus pasivos a corto plazo. En esta razón se considera que el resultado fluctúe entre 1.3 a 2, ya que un resultado mayor podría ser indicativo de una sobreinversión en cuentas por cobrar o inventarios

Margen de seguridad: Capital de trabajo/Pasivo circulante.

Fundamentación e interpretación.

Mide las inversiones de los acreedores y propietarios en el corto plazo. El resultado de esta razón significa que es lo que la entidad tiene en capital de trabajo y que le quedaría después de haber pagado cada peso de sus deudas a corto plazo.

Estudio de la rentabilidad.

La rentabilidad de una entidad se mide estudiando los elementos que reportan los resultados obtenidos en un periodo, contra la inversión que los generó, para saber si la empresa es rentable o no.

Dentro de las principales que se manejan para el estudio de los apartados anteriores, se tienen a:

RAZONES DE ROTACIÓN.

Rotación de cartera de clientes: Ventas netas/promedio de cuentas y documentos por cobrar a clientes.

Significa la eficiencia en el manejo del crédito a los clientes.

Estas razones indican indirectamente el resultado de la aplicación de una buena o mala política administrativa por lo que en forma general, podrá decirse que mientras nos de un desplazamiento superior, mejor será la *política administrativa* seguida, ya que señalara el uso eficiente de los valores que se estudian.

Rotación de proveedores: Compras netas/promedio de cuentas y documentos por pagar a proveedores.

La eficiencia en el uso de créditos de los proveedores.

La interpretación correcta a esta razón la dará el conocimiento que se tenga de las rotaciones de cuentas por cobrar y tendremos la pauta para precisar si esta o no de acuerdo al crédito que nos conceden y de ahí que nuestro razonamiento sea mas lógico, aun cuando sobrepasa los límites ideales.

Rotación de Activos totales. Ventas netas/promedio de activos totales.

La eficiencia con que la entidad ha usado sus activos

Al estudiar las ventas netas en relación a sus activos, se encontrara el grado de uso de sus activos en el transcurso del periodo o el grado que se usa activos ajenos de la entidad

RAZONES DE RENTABILIDAD.

Rentabilidad o inversiones de los accionistas: Utilidad neta/capital contable inicial.

Significa la rentabilidad de las inversiones de los propietarios

Es importante para los socios de la entidad, que resultado obtuvieron de la inversión realizada, ya que pueden tener inversiones en otras entidades y así observar que le conviene más.

Utilidad por acciones: Utilidad neta/número de acciones.

La rentabilidad que tiene cada una de las acciones.

Al igual que la razón anterior, se puede definir solo que se analiza no en conjunto de acciones sino individualmente.

Margen de utilidad bruta: Utilidad bruta/ventas netas.

La proporción de utilidad que queda después de deducir el costo de lo vendido. Resultado obtenido antes de deducir gastos e impuestos.

Margen de utilidad en operación: Utilidad en operación/ventas netas.

La proporción de utilidad existente después de haber deducido a la utilidad bruta, los gastos de operación

Margen de la utilidad después de gastos y productos financieros:

Utilidad después de gastos y productos financieros/Ventas netas.

La proporción de utilidad existente después de haber deducido a la utilidad de la operación los gastos y productos financieros.

Margen neto de utilidad: Utilidad neta/ventas netas.

La rentabilidad de la entidad al convertir sus ventas netas en utilidad, deduciendo el impuesto sobre la renta y *la participación de los trabajadores* de las utilidades respectivas.

Inversión total: Utilidad de operación/activos totales.

La rentabilidad de la entidad sobre sus activos totales.

Estudio del apalancamiento o endeudamiento.

Se entiende por apalancamiento el uso que las entidades hacen de sus fuentes de recursos ajenos, o al recurrir al endeudamiento. A mayor proporción de deudas respecto a la participación de los socios, existirá lógicamente un crecimiento en el apalancamiento. De no existir el riesgo en el endeudamiento, mientras crezca el apalancamiento, aumentará la rentabilidad del capital.

Las razones que miden el apalancamiento o endeudamiento de las entidades tienen entonces como finalidad principal, la medición de la proporción de activos que han sido financiados con deudas contraídas por *personas ajenas a la entidad*. Miden también la facilidad que tienen las entidades para cubrir los intereses generados por las deudas

Endeudamiento total: Pasivo total/activo total.

La medición de la proporción en que han sido financiados los activos totales con deuda

Financiamiento externo: Pasivo total/capital contable

Mide la proporción en que participan acreedores y propietarios en una entidad.

Cobertura de intereses. Utilidad antes de impuestos + intereses devengados en financiamientos/intereses devengados en financiamientos.

Mide la capacidad de las entidades para cumplir sus obligaciones contraídas

Endeudamiento a corto plazo: Pasivo a corto plazo/capital contable.

Mide la participación de los acreedores a corto plazo con respecto a la inversión total de los socios de una entidad.

Endeudamiento a largo plazo Pasivo a largo plazo/capital contable.

Mide la proporción de los acreedores a largo plazo con respecto a la inversión total de los propietarios de una entidad.

III.2.2. EL SISTEMA DUPONT

Al rededor de la primera guerra Mundial la CIA Dupont introdujo un método de análisis financiero que ha logrado un reconocimiento general por su utilidad y en una forma u otra, ha sido adoptada por la mayor parte de las empresas de los Estados Unidos Su propósito es suministrar a la administración una medida de desarrollo en forma de un retorno en la inversión o ROI. Las dos versiones comunes de ROI son ingresos netos a activos totales y retorno de patrimonio.

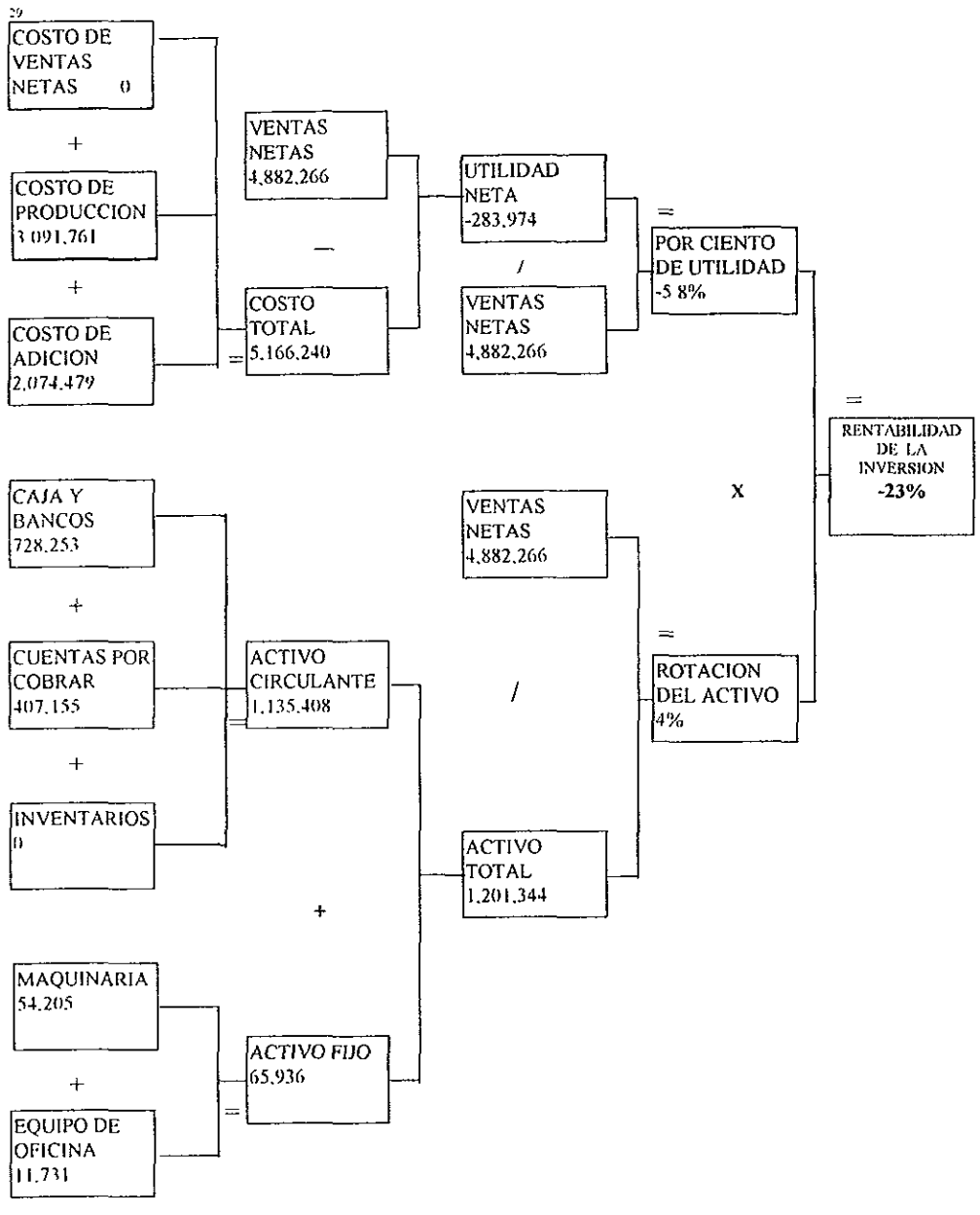
CONCEPTO

Método de control financiero y corrección de desviaciones de los factores de inversión, resultados y objetivos integrales de una empresa.

FORMULAS

$$\text{Rentabilidad de inversión} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$$

De esta fórmula, la utilidad neta entre las ventas netas recibe el nombre de por ciento de la utilidad y la formula de ventas netas ente el activo total se denomina rotación del activo



29 GRAFICA METODO DU-PONT
FIGURA 6

III.2.2. Razones estándar.

Las razones estándar se pueden definir como:

"Determinación de las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente el promedio de las cifras de 2 ó más conceptos que integran el contenido de los estados financieros".³⁰

Las razones estándar son iguales al promedio de una serie de razones simples de estados financieros, ya sea de la misma empresa o la serie de razones de distintas empresas del mismo giro.

Por medio de la razones estándar se pretende subsanar los errores de la administración, ya que sirve como instrumento de control y medida de eficiencia por medio de la comparación de los datos a estudiar.

Las razones estándar se dividen en .

³⁰ PERDOMO Moreno Abraham, Pág 157.

A) Internas.- Son aquellas que se realizan con datos de la propia empresa, con información de años anteriores.

B) Externas - Son aquellas que se obtienen de datos de empresas del mismo giro.

REQUISITOS PARA OBTENER LAS RAZONES ESTÁNDAR INTERNAS.

A) Los estados financieros deberán ser recientes.

B) *Determinar las cifras o razones simples como base de estudio.*

C) Realizar cédula de las razones .

REQUISITOS PARA OBTENER LAS RAZONES ESTÁNDAR EXTERNAS.

A) La localización de las empresas deberá ser en la misma zona.

B) La estructura organizacional y políticas semejantes.

C) Reunir razones simples de las empresas.

D) Las empresas deberán ser solventes.

VENTAJAS DE LAS RAZONES ESTÁNDAR.

- A) Razones estándar internas.- Ayuda en la determinación de los costos de producción en la realización de los presupuestos.
- B) Razones estándar externas.-Determina las concesiones de crédito y plazos de las instituciones y financiamiento y al igual con los proveedores acreedores e Información para el gobierno y cámara de comercio en sus estudios económicos

III.2.3. Por cientos integrales.

El método de análisis de por cientos integrales se puede definir de la siguiente manera:

Perdomo Moreno Abraham lo determina como:

" Separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o 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 con el todo". ³¹

³¹ PERDOMO Moreno Abraham, Pág 93

Método que consiste en determinar con un valor de cien a la base del análisis y posteriormente se calculan el porcentaje a que asciende cada uno de los componentes a fin de comparar el por ciento que representa cada uno de éstos con relación al total. Se aplica este método para conocer la magnitud o importancia que tiene la parte de un todo en relación con dicho todo

La ventaja de por cientos integrales es porque al trabajar con números relativos no determinamos la magnitud de las cifras y facilita la comprensión de cada uno de los conceptos que forman el estado financiero Pero éste método al realizar la interpretación puede llegarse a conclusiones erróneas y más al realizarse el método comparativamente

Por lo anterior, las conclusiones que se pueden obtener se analizan de forma separada de ejercicio a ejercicio.

Para la explicación del método de por cientos integrales puede realizarse en forma total y parcialmente.

La aplicación total puede enfocarse a todos los estados financieros (básicos ó secundarios), sin embargo se ha encontrado su mayor aplicación en el balance general y en el estado de resultados.

Por lo tanto enfatizaremos, sobre éstos estados financieros, determinando que se igualaran al 100%; el activo total y la suma de pasivo más capital así determina los por cientos correspondientes a cada uno de los rubros que conforman a el estado de situación financiera. En el estado de resultados corresponde a las ventas netas el 100%, sin olvidar que deberán quedar señaladas las ventas totales, y al igual que el estado financiero anterior se desglosarán los parciales correspondientes a los integrantes de el estado de resultados.

La aplicación de por cientos integrales parcial es similar a la total, solo que se tomará como un todo a una parte de el estado financiero a analizar. Prácticamente es ilimitado en número de partes de aplicar éste método, ésto dependerá de cada empresa y del analista en particular.

La utilización del método de por cientos integrales es recomendable en la formulación de los estados financieros para efectos de información, ya que permite comparaciones entre los elementos que lo integran, facilitando memorizaciones de cifras.

III.2.4. Punto de equilibrio económico.

“El punto de equilibrio económico fué descubierto aproximadamente en el año de 1920; siendo su descubridor el ING. Walter Rautenstrauch, profesor de la Universidad de Colombia en Nueva York, quien consideró que los estados financieros no presentaban una información completa sobre los siguientes aspectos.”³²

A) Solvencia.- Situación de créditos presentes.

B) Estabilidad.- Situación de créditos futuros.

C) Productividad.- Rendimientos o resultados

³² CALVO Langarica Cesar, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, ECASA 8 Edición

Definición de punto de equilibrio.

A continuación presentamos la opinión del siguiente autor:

Perdomo Moreno Abraham dice que:

“ Consiste en predeterminar un importe en el cual la empresa no sufra pérdidas ni obtenga utilidades ; es decir, el punto donde las ventas son iguales a los costos y gastos”.³³

Así se determina que el objeto de éste método es la determinación del volumen de ventas a realizar para que la empresa no obtenga ni pérdidas ni utilidades

Para la obtención del volumen de ventas, es necesario clasificar los costos del estado de pérdidas y ganancias de la empresa en:

A) Costos fijos.- Son aquellos que están en función con el tiempo y no dependen del volumen de producción.

³³ PERDOMO Moreno Abraham, Pág 203.

B) Costos variables - Son aquellos que dependen de las venta

Una característica del método de análisis del punto de equilibrio es el de reportar datos anticipadamente y además flexibles , ya que se acomoda a cualquier empresa.

La determinación del punto de equilibrio se puede realizar por fórmula matemática o gráficamente.

POR FÓRMULA.

La formula aplicable para determinar la cifra que la empresa debe vender para no perder ni ganar, es la siguiente:

$$\text{VOLUMEN DE VENTAS} = \frac{\text{COSTOS FIJOS}}{1 - \frac{\text{COSTO VARIABLE}}{\text{VENTAS}}}$$

GRÁFICAMENTE.

Nos muestra los efectos que sobre las ventas producen los costos y las utilidades de la empresa. Cuando se trata de empresas que producen diferentes productos o artículos, debe construirse una gráfica por cada uno. La gráfica se realiza de la siguiente manera:

- 1 - Se trazan las líneas coordinadas con relación tanto al volumen de las ventas como a la capacidad máxima de producción.
- 2.- Igual se trazará la línea de las ventas en el punto donde se unen las ventas en unidades monetarias, con el total de las unidades de producción. La línea partirá del origen.
- 3.- Al obtener estos vértices se trazará una línea paralela al eje de las abscisas a la altura del total de los costos. El total de los costos fijos y los costos variables se suman y se localiza el punto sobre la línea que verticalmente cae del total de las ventas sobre la absisa, trazando una diagonal hasta la unión que forman la coordenada con la línea de costo fijo.

4.- Al determinar el cruce de la línea de ventas con la de costos se localiza el punto de equilibrio, es decir, donde el total de las ventas absorbe los costos totales.

MÉTODOS HORIZONTALES O DINÁMICOS.

Los métodos horizontales son aquellos sistemas de análisis cuyos datos corresponden a estados financieros de dos o más ejercicios.

Los principales métodos horizontales que se manejan en la actualidad son los siguientes.

III.2.5. Método de aumentos y disminuciones.

El método de aumentos y disminuciones se puede definir como :

“El método que consiste en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas, obteniendo

de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva, negativa o neutra.”³⁴

Éste método consiste en comparar estados financieros iguales, correspondientes a dos o más años, para obtener la diferencia que muestra las cifras correspondientes a un mismo concepto, en esos años.

Se comprenderá que para llevar a cabo un análisis de esta naturaleza, se utilizarán los llamados *estados financieros comparativos*, incluyendo en este rubro como son los siguientes:

- A) Estados de situación financiera comparativo
- B) Estado de resultados comparativo.
- C) Estado de cambios en la situación financiera comparativo
- D) Estado de movimientos en el capital contable comparativo.

³⁴ PERDOMO Moreno Abraham, Pág 171

Podemos señalar la desventaja que tiene el estado comparativo en la que se presenta la duda de cual será la base más conveniente sobre la que se establezcan las diferencias.

Puede tomarse el primer ejercicio y sobre éste ir calculando los aumentos y disminuciones, o también puede cambiar de base tomando el ejercicio inmediato anterior, sin embargo podemos decir que no es de aconsejarse éste método en los casos en que se quiera analizar más de tres ejercicios, pues se puede llegar a confusiones y a perder el punto de vista global que requiere el analista.

En casos, será conveniente utilizar el método de tendencias que presentamos a continuación

III.2.6. Método de tendencias.

Perdomo Moreno lo determina como:

“Método que consiste en determinar la propensión absoluta y relativa de las cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros, de una empresa determinada”³⁵

Podemos decir que éste método constituye una ampliación del método de aumentos y disminuciones presentado anteriormente.

Se realiza con una estadística que consiste en adaptar una base tomando el dato correspondiente a determinado año o período de que se trate, cuyo valor sea igual a 100 y así poder determinar las magnitudes relativas que representa en relación a ella, los otros ejercicios a estudiar

La ventaja de éste método es reportar los números relativos calculados y así conocer su magnitud, ya que su valor se relaciona siempre con una base para poder complementar éste método el cual facilita la interpretación en su representación gráfica, ya que lo presenta en forma

³⁵ PERDOMO Moreno Abraham. Pág 175.

clara y más si se trata de un período que comprenda varios años y con mayor justificación cuando se comparan con otras series.

“El proceso de las tendencias, puede aplicarse a cualquier estado financiero cumpliendo los siguientes requisitos:”³⁶

- A) Las cifras deben corresponder a estados financieros de la misma empresa.
- B) Las normas de valuación y presentación deben ser las mismas para los estados financieros que se presentan.
- C) Para su aplicación debe remontarse al pasado haciendo uso de estados financieros de ejercicios anteriores, con el objeto de observar cronológicamente la propensión que han tenido las cifras

³⁶ PERDOMO Moreno Abrahm Pág 175

III.3. INFORME.

A continuación presentamos la definición del informe de la interpretación de los estados financieros de acuerdo a la opinión del autor Perdomo Moreno Abraham

“ Informe de interpretación, es el cuadro en el cual el analista mediante comentarios, explicaciones, sugerencias y gráficas hace accesible a su cliente o personas interesadas, los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros que fueron objeto de estudio.”³⁷

El contenido de dicho informe está formado por:

I.- Cubierta.

Nombre de la empresa.

Denominación de análisis

Fecha o período que correspondan los Estados Financieros

Nombre y firma del analista.

³⁷ PERDOMO Moreno Abraham, Pág 223.

II.- Antecedentes.

Mención y alcance del trabajo realizado

breve historia de la empresa.

Descripción de las características mercantiles.

Objeto que persigue el análisis

III.- Estados Financieros analizados.

Incluye los análisis y papeles de trabajo y gráficas.

IV.- Comentarios, sugerencias y conclusiones.

Agrupada en forma ordenada y clara se presentan

las conclusiones que se juzguen pertinentes.

La información contenida en los estados financieros y en los papeles de trabajo sobre el examen de los mismos, más la información resultante de la aplicación de las técnicas o métodos de análisis adecuados a las circunstancias, las razones financieras. Determinación de tendencias y

demás técnicas fundamentan la interpretación que se efectúe de los estados financieros a condición de que ésta sea desarrollada por personas con la debida preparación contable o de lo contrario, puede llegarse a conclusiones erróneas.

El análisis e interpretación de los estados financieros y la opinión que se pueda dar sobre los mismos repercutirá en la toma de decisiones que realice la dirección de la empresa.

Esta información resultante del trabajo realizado por el analista sirviendo de base para que la dirección de la empresa tome las decisiones económicas pertinentes en beneficio de la empresa.

III.4. Toma de Decisiones.

Las decisiones son quizá los actos más comunes en nuestra vida. Durante el día la mayoría de estas decisiones las tomamos sin necesidad de pensar tanto en ellas.

" Se ha establecido que la decisión puede dividirse en tres tipos. Los factores que lleva a esta diferenciación son la complejidad y la cantidad de personas que toman la decisión." ³⁸

El primer tipo se conoce como decisiones inconscientes y se realiza para maximizar nuestro bienestar personal de manera intuitiva. Las decisiones que se encuentran en esta categoría son racionales y predecibles para el ser humano. Las decisiones conscientes son resultado de procesos de aprendizaje, cuando una decisión se ha convertido en un hábito es que ha alcanzado un nivel consciente. En este nivel, la incertidumbre y las consecuencias se minimizan, el proceso es rápido y las necesidades de contar con experiencia son nulas.

Cuando la acción es compleja, y se realiza por primera vez o por varias personas, por lo general se requiere de un proceso para maximizar la decisión o la meta de esta decisión. Normalmente, las personas que van a tomar una decisión desean hacer una de las tres siguientes opciones:

³⁸ HANONO Arturo. Periódico análisis, 30 de Abril de 1996, la toma de decisiones

- 1.- Elegir una alternativa entre muchas.
- 2.- Asignar un recurso escaso frente a muchos proyecto alternativos.
- 3.- Negociar un acuerdo con una o más partes.

“ Para ayudar a resolver el problema de decisión, se han desarrollado cuatro estrategias, que son las siguientes:” ³⁹

- 1.- Estrategia de modelo.

Se enfoca a la unión de las alternativas mediante las dudas que se tienen sobre el resultado y la recopilación de información, así formulando las alternativas.

- 2.- Estrategia de clasificación.

Los discernimientos se generan sencillamente estructurando el problema y cuantificando los valores de las alternativas en una forma sistemática.

- 3 - Estrategia de deliberación.

La síntesis y el empleo de un proceso estructurado para el diálogo y el debate entre las personas que tomarán la decisión.

³⁹ HANONO Arturo. Periódico análisis, 30 de Abril de 1996. toma de decisiones

4.- Estrategia de desarrollo.

Es un sistema computarizado de soporte para la toma de decisiones (DDS). Este es un ejemplo de una herramienta para decisiones racionales

" Janis y Mann (1977), elaboraron una lista de siete criterios que deben tomarse en cuenta para la tomar una decisión:" ⁴⁰

- 1.- Estudiar cuidadosamente una amplia gama de cursos de acción alternativos.
- 2 - Examinar todos los objetivos que se desean alcanzar
- 3.- Determinar los riesgos de las consecuencias negativas o positiva que pudieran surgir de cada alternativa.
- 4 - Buscar nueva información relevante para efectuar la evaluación

Una vez estudiado, en los capítulos anteriores, los estados financieros, la empresa y el análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones, en el capítulo IV haremos un caso práctico, en donde analizaremos la situación financiera de una empresa mediana.

⁴⁰ HANONO Arturo, periódico análisis, 30 de Abril de 1996, toma de dcisiones

*Como el suelo, por mas rico que sea,
no puede dar fruto si no se cultiva,
La mente sin cultivo tampoco puede producir.*

Anónimo.

CAPITULO IV

CASO PRACTICO

CAPITULO IV

CASO PRACTICO.

A continuación hablaremos de la empresa, que se analizará para conocerla.

La empresa fue fundada en 1988 bajo la denominación de LA FRANCIA S.A DE C.V y creció de manera importante como un productor de comerciales para la televisión. Se constituyó con el objeto de producir, rentar, exportar e importar todo tipo de películas y videotapes de dibujos animados, comerciales o documentales; nacionales o extranjeros; a corto, mediano y largo plazo.

DESCRIPCION DEL NEGOCIO

Es una empresa de servicios, que se dedica a la producción y posproducción de comerciales para la televisión. Este producto representa el 100% de sus ventas netas.

En 1995 y 1996, la compañía tuvo ventas netas de \$ 8,161,539.00 y \$ 4,882,266.00 respectivamente, así como una utilidad de operación de \$ 965,458 00 y (\$ 283,974 00) respectivamente. Históricamente, el mercado principal de la compañía ha sido el nacional.

Los comerciales de animación de la empresa desarrollan los siguientes pasos, que incluye: Prueba de línea, la realización de este proceso empieza con los delineados a lápiz, dibujos llamados técnicamente Bell and Howell al término se pasa a revisión del cliente, para dar autorización al próximo proceso que es sonido, aquí se establece el sonido acorde a los movimientos determinados en los dibujos y animaciones realizadas en el proceso anterior, posteriormente comienza la prueba de detallado, que incluyen sombras, delineado que son elaborados por fondistas, luego sigue la prueba de trabajo que es el producto para la cámara y casa productora y por último la entrega del cliente.

La empresa cuenta con una sólida cartera de clientes en cada uno de los mercados donde compiten sus principales productos, que son: Sabritas, Banca Serfin, Procter and Gamble de México, Teleread, Médcom, Enfoque Film Roberto Behar, Cine por acto, Pedro Torres y Asociados, Danone, Sabritas de Centroamérica, Barcel de México, Barcel del Norte, Cine Matronic's, Quadrum Producciones.

ADMINISTRACION

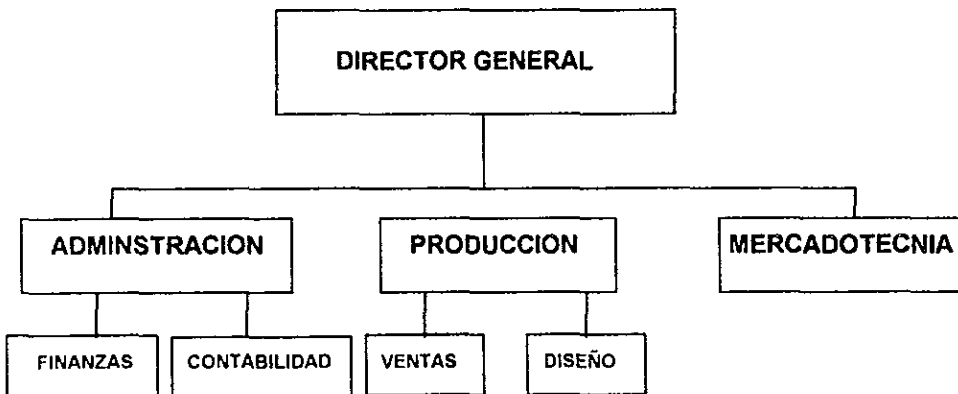
La administración de las operaciones de LA FRANCIA S.A DE C.V está a cargo del consejo de administración, el cual queda integrado por las siguientes personas.

PRESIDENTE: Srita. Patricia Gonzalez Salcedo

VICEPRESIDENTE: Srita. Evelia Cruz Valadez.

Se designa comisario de la la sociedad al señor Jose Luis Lemus Espinosa. El apoderado de la sociedad es el Sr. Ricardo Tapia Madrid.

ORGANIGRAMA



A continuación mencionamos y detallamos los departamentos importantes, así como los aspectos esenciales que deben tomar en cuenta las empresas medianas para su buen funcionamiento.

DEPARTAMENTO DE VENTAS:

El estudio de esta área es fundamental ya que si no hay ventas, simplemente no hay ingresos, podemos decir que las ventas es lo que mantiene a una empresa.

DEPARTAMENTO DE DISEÑO

Este departamento es básico, en la realización de comerciales de animación, la persona que dirige éste, debe tener experiencia, pero sobre todo, ideas innovadoras y creativo, para que de esta manera cubra la necesidad del cliente y le venda las ideas. En este medio la innovación y creatividad de sus productos, es lo que hace mantenerse al negocio.

PRODUCCION:

Esta sección debe trabajar con equipo que no sea obsoleto, para poder brindar al cliente sus productos con calidad y rapidez.

CONTABILIDAD:

Consideramos que la empresa en esta área tenga personal clave, capacitado y con experiencia, para lograr obtener sus estados financieros reales, y con las cifras contables plasmadas en ellos, se pueda obtener un análisis e interpretación que verdaderamente ayude a la empresa a su crecimiento, y por ello sugerimos que la empresa tome en cuenta que:

- A) Sus operaciones esten debidamente registradas
- B) Tengan cifras reales
- C) Las sumas de sus registros esten correctamente
- D) Sus operaciones sean transcritas correctamente
- E) Sus operaciones se registren en el periodo contable que debe ser
- F) Sus transacciones esten clasificadas correctamente y tenga el soporte

La empresa debe elegir al personal idoneo para que realice las siguientes actividades.

- Recibo de ordenes
- Facturación
- Deudores
- Recibos de caja
- Compras

- Pagos
- Firma de cheques
- Nómina
- Personal

EVALUACION DEL AMBIENTE CONTROL:

Tomar en cuenta el *control* en una empresa es primordial ya que si este no existe dentro de ella, la empresa difícilmente logrará crecer. A continuación mencionamos algunos puntos que se deben tomar en cuenta en una empresa para que exista el control.

- A) Que el dueño muestre una evidente conciencia de control
- B) Que el dueño este activo y efectivamente involucrado en las operaciones del negocio.
- C) Los dueños conozcan los riesgos del negocio (asuntos operacionales, financieros, económicos, ambientales etc)
- D) El dueño debiera respaldar siempre su información y tener programas de recuperación de archivos.
- E) Las cuentas personales y transacciones del dueño deben estar segregadas de las del negocio.
- F) Los dueños deben establecer *políticas* que estimulen a los empleados a mantener *éticas* personales y adhesión a los controles en el logro de metas financieras y operacionales.

- G) En las empresas debe existir un consejo administrativo que vigile activamente el proceso de información financiera y los controles internos de la empresa.
- H) El dueño debe establecer adecuadamente la segregación de funciones, cuidar que cada departamento tenga un jefe, encargado, supervisor.
- J) La empresa debe contar con estados financieros en periodos frecuentes
- K) El dueño o alguien independiente de las funciones contables, deberá analizar y conciliar cuentas significativas de forma oportuna.
- L) El dueño deberá cuidar en su personal los antecedentes y experiencia suficiente para el nivel de responsabilidad asignado.

Una vez conocidos los antecedentes de la empresa y las funciones que se deben llevar a cabo en cada departamento, que integra su organigrama, analizaremos su información financiera, basada en métodos de análisis.

Analizar e interpretar la información financiera es de suma importancia para las empresas medianas, que en un futuro pudieran ser grandes, pero tal vez nunca lo lograrán, ya que en su mayoría no le dan importancia a la información financiera, y casi siempre esta información no es real, o simplemente no la saben interpretar, por no contar con el personal capacitado, que pudiera asesorar al dueño.

Para poder dar una propuesta para el crecimiento de la empresa mediana, analizaremos e interpretaremos las razones financieras, método de porcentos integrales, punto de equilibrio, método de aumento y disminuciones y método de tendencias.

A continuación presentaremos la información financiera y otros datos de la empresa de los periodos de 1995 y 1996. Esta información debe ser leída en conjunto con los balances al 31 de diciembre de 1995 y 1996 y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera que le son relativos por los años terminados y las notas a los mismos.

En el siguiente apartado presentamos los Estados Financieros que están preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en México

LA FRANCSA S.A. DE C.V.
1 - ESTADO DE POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

	AÑO 1996	AÑO 1995		AÑO 1996	AÑO 1995
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO A CORTO PLAZO		
EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES			ACREEDORES DIVERSOS		
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	22 295 00	52 175 00	NACIONALES		523 00
VALORES DE INMEDIATA REALIZACION	705 958 00	1 323 251 00	DEL EXTRANJERO		
TOTAL DE EFFECTIVO E INVERSIONES TEMP	728 253 00	1 375 426 00	TOTAL DE ACREEDORES DIVERSOS		523 00
CUENTAS POR COBRAR			PROVEEDORES		
CUENTAS	203,861 00	310 495 00	NACIONALES		421 682 00
IMPUESTOS POR RECUPERAR	160 252 00	90 026 00	DEL EXTRANJERO		
DEUDORES DIVERSOS	43 042 00	14 583 00	TOTAL DE PROVEEDORES	360 599 00	421,682 00
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	407 155 00	415 104 00	ANTICIPOS DE CLIENTES	15 870 00	15 870 00
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	1 135 408 00	1 790 530 00	COMPAÑIAS AFILIADAS		
ACTIVO FIJO			OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO			NACIONALES	17,121 00	1 495 00
HERRAMIENTAS	1 739 00	1,739 00	DEL EXTRANJERO		
EQUIPO DE TRANSPORTE	204,543 00	204 543 00	TOTAL DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR	17 121 00	1 495 00
MOBILIARIO Y EQUIPO	44,253 00	33 953 00	IMPUESTOS POR PAGAR		
EQUIPO DE COMPUTO	17 350 00	9,750 00	IMPUESTO SOBRE LA RENTÁ	15 831 00	23 494 00
EQUIPO DE PRODUCCION	1 737 00		IMPUESTO AL VALOR AGREGADO		
TOTAL DE INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO	269 622 00	249 985 00	OTROS IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES		6 393 00
DEPRECIACIONES			TOTAL DE IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES POR PAGAR	15,831 00	29 887 00
DEPRECIACION ACUMULADA DE HERRAMIENTAS	-1,739 00	-1 738 00	TOTAL DE PASIVO A CORTO PLAZO	467,166 00	612,757 00
DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUIPO DE	-181,765 00	-169 643 00	TOTAL DE PASIVO	467 166 00	612,757 00
DEPRECIACION ACUMULADA DE MOBILIARIO Y EQUIPO	-14,505 00	-11 085 00	CAPITAL CONTABLE		
DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUIPO DE COMPUTO	-5 619 00	-1 500 00	CAPITAL SOCIAL (NOTA 3)	10,000 00	10 000 00
DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUIPO DE PRODUCCION	-58 00		RESERVA LEGAL	2,000 00	2,000 00
TOTAL DE DEPRECIACION ACUMULADA	203,686 00	163 967 00	APORTACIONES DE CAPITAL PARA FUTUROS		
TOTAL DE INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO NETO (NOTA 1)	65 936 00	66 018 00	AUMENTOS		
TOTAL DEL ACTIVO	1 201 344 00	1 856,548 00	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		994 073 00
			PERDIDA DEL EJERCICIO	7,289 00	
			UTILIDADES RETENIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	729 467 00	237,718 00
			TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE	734 178 00	1 243,791 00
			TOTAL DEL PASIVO Y EL CAPITAL CONTABLE	1,201,344 00	1 856,548 00

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE ESTE ESTADO FINANCIERO

LA FRANCIA S.A. DE C.V.
2.- ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS COMPRENDIDOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

	AÑO 1996	AÑO 1995
VENTAS NETAS		
INGRESOS POR SERVICIOS	4,882,266 00	8,161,539.00
OTROS INGRESOS		
TOTAL	4,882,266 00	8,161,539.00
PERDIDA BRUTA		
UTILIDAD BRUTA	4,882,266.00	8,161,539 00
GASTOS DE OPERACION		
GASTOS GENERALES		
GASTOS DE PRODUCCION	3,091,761 00	6,338,490.00
GASTOS DE ADMINISTRACION	2,074,479.00	857,591.00
GASTOS DE VENTA		
TOTAL	5,166,240.00	7,196,081 00
PERDIDA DE OPERACION	283,974.00	
UTILIDAD DE OPERACION		965,458.00
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		
INTERESES A FAVOR	276,685.00	436,638 00
INTERESES A CARGO		
UTILIDAD CAMBIARIA		
PERDIDA CAMBIARIA		36,828.00
TOTAL	276,685.00	399,810.00
PERDIDA ANTES DE I.S.R., I.A Y P.T.U	7,289 00	
UTILIDAD ANTES DE I.S.R., I.A Y P.T.U.		1,365,268.00
PROVISIONES		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA		231,073.00
IMPUESTO AL ACTIVO (NOTA 5)		
PARTICIPACION DE UTILIDADES		140,122.00
TOTAL		371,195.00
PERDIDA DEL EJERCICIO	7,289.00	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		994,073 00
LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE ESTE ESTADO FINANCIERO		

LA FRANCIA S. A. DE C. V.						
3.- ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	RESERVA LEGAL	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	PERDIDA DEL EJERCICIO	UTILIDADES RETENIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994	10 000 00	2 000 00	404,080 00		220,704 00	636,784 00
AUMENTO O DISMINUCION DEL CAPITAL SOCIAL						
DIVIDENDOS PAGADOS					-400,000 00	-400,000 00
UTILIDAD NETA O PERDIDA DE 1995			994,073 00			994,073 00
TRASPASO DE LA UTILIDAD 1994			-404,080 00		404,080 00	
AJUSTES DE LA COMPAÑIA					12,934 00	12,934 00
RESULTADO POR TENENCIA DE ACT NO MON						
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995	10,000.00	2,000.00	994,073 00		237,718 00	1,243,791.00
AUMENTO O DISMINUCION DEL CAPITAL SOCIAL						
DIVIDENDOS PAGADOS					-500,000 00	-500,000 00
UTILIDAD NETA O PERDIDA DE 1996				7,289 00		-7,289 00
TRASPASO DE LA UTILIDAD 1995			-994,073.00		994,073.00	0 00
AJUSTES DE LA COMPAÑIA					-2,324 00	-2,324 00
RESULTADO POR TENENCIA DE ACT NO MON.						
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996	10,000 00	2,000 00		7,289 00	729,467 00	734,178.00
LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE ESTE ESTADO FINANCIERO						

LA FRANCIA S.A. DE C.V
 4 - ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION
 FINANCIERA
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL
 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

OPERACION	AÑO 1996	AÑO 1995
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		994,073 00
PERDIDA DEL EJERCICIO	7,289 00	
PARTIDAS APLICADAS A RESULTADOS QUE NO AFECTARON RECURSOS		
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	19,719 00	14,802 00
TOTAL	12,430 00	1,008,875 00
AUMENTO O DISMINUCION EN:		
CUENTAS POR COBRAR	78,175 00	32,047 00
INVENTARIOS		
PAGOS ANTICIPADOS		
IMPUESTOS POR RECUPERAR	-70,226 00	58,060 00
AUMENTO O DISMINUCION EN:		
PROVEEDORES Y OTROS PASIVOS	-145,591.00	-78,430 00
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	-2,324 00	12,934 00
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) POR LA OPERACION	-127,536 00	1,033,486 00
FINANCIAMIENTO		
PRESTAMOS RECIBIDOS		
BANCARIOS		
PERSONAS FISICAS		
PERSONAS MORALES		
AMORTIZACION EN TERMINOS REALES DE		
PRESTAMOS		
PAGO DE DIVIDENDOS	-500,000 00	-400,000 00
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) POR FINANCIAMIENTO	-500,000 00	-400,000 00
INVERSION		
ADQUISICION DE ACTIVO FIJO	-19,637 00	-55,764 00
ADQUISICION DE INMUEBLES		
INVERSION EN ACCIONES		
RECURSOS UTILIZADOS POR INVERSION	-19,637 00	-55,764 00
AUMENTO (DISMINUCION) A EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES	-647,173 00	577,722 00
EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES		
AL PRINCIPIO DEL PERIODO	1,375,426 00	797,704 00
AL FINAL DEL PERIODO	728,253 00	1,375,426 00
LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE ESTE ESTADO FINANCIERO		

A continuación analizaremos e interpretaremos los métodos estáticos o verticales, que se dividen en método de razones, método de porcentajes integrales y estudio del punto de equilibrio.

METODOS ESTATICOS Ó VERTICALES.

A) METODOS DE RAZONES

1) RAZONES SIMPLES

I ANALISIS DE SOLVENCIA

SOLVENCIA CIRCULANTE

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \frac{1.135.408}{476.166} = 2.43$$

La razón del circulante es una medida del margen de seguridad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones corrientes.

La razón de 2 a 1 es el más conservador. El resultado de esta razón quiere decir que el activo circulante contiene 2.43 veces al pasivo circulante, o lo que es lo mismo, por cada \$ 1.00 que se debe a corto plazo, existe una garantía de \$ 2.43 para pagar. Por lo tanto podemos decir que la empresa si tiene solvencia y tiene la capacidad para que le otorgen un crédito.

SOLVENCIA INMEDIATA

$$\frac{\text{ACTIVO DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \frac{728,253}{467,166} = 1.55$$

Con esta razón la empresa puede conocer la posibilidad inmediata para cubrir en un momento dado, obligaciones exigibles a la vista o a plazo sumamente corto

La razón exige una proporción de 1 a 1. Por lo tanto con este resultado, estaríamos en la situación de contar con capital ocioso, puesto que tenemos \$1.55 de activo disponible para pagar \$ 1.00 en pasivo circulante.

PRUEBA DE ACIDO

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \frac{1,135,408 - 0}{467,166} = 2.43$$

Con esta razón la empresa conoce si puede solventar sus deudas a corto plazo y pagarlas precisamente en las fechas de vencimiento.

La razón idónea es de 1 a 1, por lo tanto podemos decir que la empresa si tiene capacidad de pago inmediato, puesto que tiene \$ 2.43 de activo disponible para pagar por cada \$ 1.00 del pasivo circulante.

II ANALISIS DE ESTABILIDAD

ORIGEN DEL CAPITAL

$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \frac{467,166}{734,178} = 0.63$$

En síntesis la empresa utiliza \$ 0.63 del pasivo por cada \$ 1.00 de capital contable (capital social) de la empresa, por lo tanto, podemos decir que la empresa no tiene insuficiencias de capital, sino que al contrario su capital contable es mayor que su pasivo total.

APALANCAMIENTO

$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{467,166}{1,135,408} = 0.41$$

Con esta razón, podemos concluir que la empresa no cuenta con recursos ajenos.

INVERSION DEL CAPITAL

$$\frac{\text{ACTIVO FIJO}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \frac{65,936.00}{734,178.00} = 0.08$$

Esta empresa invierte \$ 0.08 por cada peso de capital propio. La razón obedece 1 a 1, por lo cual podemos decir que la empresa sólo invierte \$ 0.08 de cada peso que tiene en capital, podemos decir que es malo porque la empresa no invierte en activo fijos.

III ANALISIS DE LA PRODUCTIVIDAD

ESTUDIO DE LAS VENTAS

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \frac{4,882,266}{734,178} = 6.64$$

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CAPITAL DE TRABAJO}} = \frac{4,882,266}{668,242} = 7.30$$

Esta razón mide las exigencias de las ventas netas sobre el capital contable y de trabajo. Se puede interpretar que la empresa es productiva desde el punto de vista que por cada peso del capital contable y capital de trabajo se genera \$ 6.64 y \$ 7.30 de venta, pero todavía se puede aumentar su productividad con una mejor administración, pues hemos visto que la empresa tiene solvencia y estabilidad.

ESTUDIO DE LA UTILIDAD

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \frac{(7,289.00)}{734,178.00} = -9.9$$

Esta razón señala la productividad obtenida de acuerdo a la inversión propia. Como es lógico suponer, mientras mayor sea el rendimiento obtenido, será índice de una mejor política de administración que redundará en una situación financiera solvente y estable.

Con el resultado obtenido en dicha razón, podemos deducir que la *solvencia y estabilidad* que ha tenido la empresa, se ha originado de ejercicios anteriores y que actualmente atraviesa por un período de crisis, o tal vez han decrecido sus ventas y por esta causa la empresa presenta una pérdida en este ejercicio, cabe señalar que la empresa necesita cambiar las políticas de administración e implantar nuevas estrategias de ventas, para que de esta manera siga creciendo.

2) RAZONES ESTANDAR - EXTERNAS

EMPRESAS EN COMPETENCIA	IMAGICA	ANIMATICA	FRANCIA
ESTANDARES BASADOS EN LA EXPERIENCIA	ESTA EMPRESA SE CREO EN 1965	FUE CREADA EN 1973	FUE CREADA EN 1988
RAZONES BASADAS EN LA HISTORIA DEL NEGOCIO	LA EMPRESA SE HA DEDICADO HACER COMERCIALES DE ANIMACION	SE DEDICA HA REALIZAR COMERACIALES DE ANIMACION	REALIZA COMERCIALES DE ANIMACION
RAZONES META BASADAS EN LOS RESULTADOS OBTENIDOS POR EMPRESAS COMPETIDORAS Y PROGRESISTAS DE MAYOR EXITO	- RELACIONES CON CASA PRODUCTORAS -SOFTWARE ACTUALIZADO -ABSORBEN FILMACIONES QUE SE HACIAN FUERA DE MEXICO	- TRABAJO DE PROMOCION -NEGOCIACIONES CON CASA DE ANIMACION - EXPERIENCIA - CONSTANTES AVANCES	- NO OFRECE SUS SERVICIOS - NO TIENE ACTUALIZACION EN SOFTWARE - NO TIENE EQUIPO CON CAPACIDAD PARA REALIZAR COMERCIALES CON TIEMPO DE ENTREGA.
EQUIPO PARA QUE LA EMPRESA OPERE	SU ACTIVO ES PATRIMONIO DE ELLOS.	SU EQUIPO PARA TRABAJAR ES DE ELLOS MISMOS.	- RENTAN EL EQUIPO PARA TRABAJAR.
RAZONES BASADAS EN LOS COSTOS DE PRODUCCION	- LA CIA HA LOGRADO OBTENER BAJOS COSTOS AL REALIZAR CONTINUAS INVERSIONES EN EQUIPO Y ADQUISICION DE NUEVO SOFTWARE.	- SUS COSTOS DE PRODUCCION SON BAJOS POR QUE EL EQUIPO ES DE LA PROPIA EMRESA.	- SU COSTO DE PRODUCCION ES ALTO YA QUE RENTA EL EQUIPO.

<p>RAZONES DE MEDIDAS DE CONTROL Y DIRECCION</p>	<p>- LA CIA EVALUA CONTINUAMENTE UNO DE LOS SEGMENTOS OPORTUNIDADES . ESTRATEGICAS PARA AMPLIAR SU LINEA DE PRODUCTOS, MERCADOS GEOGRAFICOS Y CARTERA DE CLIENTES.</p> <p>- SE ENCUENTRA EN LA MEJOR POSICION QUE LA MAYORIA DE SUS COMPETIDORES PARA RESPONDER A LAS PRECIONES EN MATERIA DE PRECIOS.</p> <p>- SU GRAN CAPACIDAD DE DISEÑO HA FACILITADO EL DESARROLLO OPORTUNO Y EFICIENTE DE PRODUCTOS QUE HAN SATISFECHO LAS NUEVAS DEMANDAS DE LOS CLIENTES DANDO COMO RESULTADO UNA ALTA TASA DE CRECIMIENTO EN LAS VENTAS EN LOS ULTIMOS AÑOS.</p>	<p>- CONSIDERAN LA CONTINUA COMUNICACION ENTRE SU PERSONAL DE VENTAS Y SUS CLIENTES, PROPORCIONAN DO INFORMACION DE MERCADO OPORTUNIDADES CON EL DESARROLLO DE SUS PRODUCTOS</p> <p>- LA CIA. CONSIDERA QUE LA ALTA CAPACITACION Y MOTIVACION DE SU FUERZA LABORAL CONTRIBUYEN EN GRAN MEDIDA AL INCREMENTO DE SUS NIVELES DE PRODUCTIVIDAD.</p>	<p>- LA ADMINISTRACION DE LA EMPRESA NO HA INNOVADO CAMBIOS, SE HA VENIDO MANEJO IGUAL DESDE SU INICIO</p>
---	---	--	--

LA FRANJA S.A. DE C.V.
1 - ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

ACTIVO	AÑO 1998	%	PASIVO	AÑO 1998	%
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO A CORTO PLAZO		
EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES			ACREEDORES DIVERSOS		
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	22 295 00		NACIONALES		
VALORES DE INMEDIATA REALIZACIÓN	<u>705 958 00</u>		DEL EXTRANJERO		
TOTAL DE EFFECTIVO E INVERSIONES	728 253 00	84.00%	TOTAL DE ACREEDORES DIVERSOS		
CUENTAS POR COBRAR			PROVEEDORES		
CLIENTES	203 861 00		NACIONALES	380 599 00	
IMPUESTOS POR RECUPERAR	190 252 00		DEL EXTRANJERO		
DEUDORES DIVERSOS	<u>43 042 00</u>		TOTAL DE PROVEEDORES	<u>380 599 00</u>	
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	407 155 00	31.00%	ANTICIPOS DE CLIENTES	15 070 00	
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	1 135 408 00		COMPAÑÍAS AFILIADAS		
ACTIVO FIJO			OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO			NACIONALES	17 121 00	
HERRAMIENTAS	1 730 00		DEL EXTRANJERO		
EQUIPO DE TRANSPORTE	204 542 00		TOTAL DE OTRAS CTA. POR PAGAR	<u>17 121 00</u>	
MOBILIARIO Y EQUIPO	44 253 00		IMPUESTOS POR PAGAR		
EQUIPO DE COMPUTO	17 350 00		IMPUESTO SOBRE LA RENTA	15 831 00	
EQUIPO DE PRODUCCION	<u>1 737 00</u>		IMPUES AL VALOR AGREGADO		
TOTAL DE INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO	<u>299 622 00</u>		OTROS IMPUES POR PAGAR		
DEPRECIACIONES			TOTAL DE IMPUESTOS	<u>15 831 00</u>	
DEPREC ACUM DE HERRAM	-1 730 00		PARTICIPACION DE UTILIDADES	37 745 00	
DEPREC ACUM DE EQUIPO DE TRANS	-181 765 00		TOTAL DE PASIVO A CORTO PLAZO	<u>457 166 00</u>	
DEPREC ACUM DE MOBILIARIO	-14 505 00		TOTAL DE PASIVO	487 166 00	39.00%
DEPREC ACUM DE COMPUTO	-5 619 00		CAPITAL CONTABLE		
DEPREC ACUM DE PRODUCC	-59 00		CAPITAL SOCIAL (NOTA 3)	10 000 00	
TOTAL DE DEPREC ACUMULADA	<u>-203 888 00</u>		RESERVA LEGAL	2 000 00	
TOTAL DE ACTIVO FIJO	85 936 00	5.00%	APORTACIONES DE CAPITAL		
TOTAL DEL ACTIVO	1 201 344 00	100.00%	UTILIDAD NETA DEL EJER		
			PERDIDA DEL EJER	7 289 00	
			UTILIDADES RET DE EJER ANT	<u>729 457 00</u>	
			TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE	734 178 00	61.00%
			TOTAL DEL PASIVO Y EL CAPITAL CONTABLE	1 201 344 00	100.00%

LA FRANCIA S.A DE C V
 2 - ESTADO DE RESULTADOS
 POR EL EJERCIO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996.

	AÑO 1996	
VENTAS NETAS		
INGRESOS POR SERVICIOS	4,882,266 00	
OTROS INGRESOS		
TOTAL	4,882,266 00	100.00%
PERDIDA BRUTA		
UTILIDAD BRUTA	4,882,266.00	
GASTOS DE OPERACION		
GASTOS GENERALES		
GASTOS DE PRODUCCION	3,091,761 00	63.00%
GASTOS DE ADMINISTRACION	2,074,479 00	43.00%
GASTOS DE VENTA		
TOTAL	5,166,240.00	106.00%
PERDIDA DE OPERACION	283,974.00	-6.00%
UTILIDAD DE OPERACION		
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		
	276,685.00	5.00%
INTERESES A CARGO		
UTILIDAD CAMBIARIA		
PERDIDA CAMBIARIA		
TOTAL	276,685.00	
PERDIDA ANTES DE ISR, IA Y PTU	7,289 00	0.00%
PROVISIONES		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA		
IMPUESTO AL ACTIVO (NOTA 5)		
PARTICIPACION DE UTILIDADES		
TOTAL		
PERDIDA DEL EJERCICIO	7,289.00	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		

POR CIENTOS INTEGRALES

INTERPRETACION

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.

ACTIVO TOTAL:

El 95% del activo total lo constituye el circulante y el 5% restante el activo fijo.

ACTIVO CIRCULANTE:

Del total del Activo Circulante el 64% lo integra el Activo disponible el cual no podemos decir que tiene una liquidez correcta Y el 36% restante del activo circulante lo constituye las cuentas por pagar en donde el 50% es de la cuenta de clientes.

ACTIVO FIJO:

Si comparamos el 5% con que cuenta la empresa en inversiones fijas, podemos concluir que tiene que contratar tecnología de la que no cuenta la entidad y por ello el porcentaje de proveedores forma un 81% de su pasivo a corto plazo.

PASIVO A CORTO PLAZO:

Como mencionamos en el análisis del activo fijo, decimos que el pasivo a corto plazo el 81% lo constituye la cuenta de proveedores pero no por ello la entidad cuenta con un grado alto de apalancamiento.

CAPITAL CONTABLE

Para concluir el análisis de pasivo a corto plazo decimos que el total de recursos de que dispone la empresa, el 61% de los mismos son de su propiedad, en tanto que el 39% son recursos provenientes de fuentes ajenas, además podemos observar que de estos recursos ajenos predominan aquellos cuyo reembolso será a corto plazo.

ESTADO DE RESULTADOS

Del total de las ventas netas que conforma el 100%, observamos el total de los gastos que las rebasan un 6%

GRAFICA PUNTO DE EQUILIBRIO

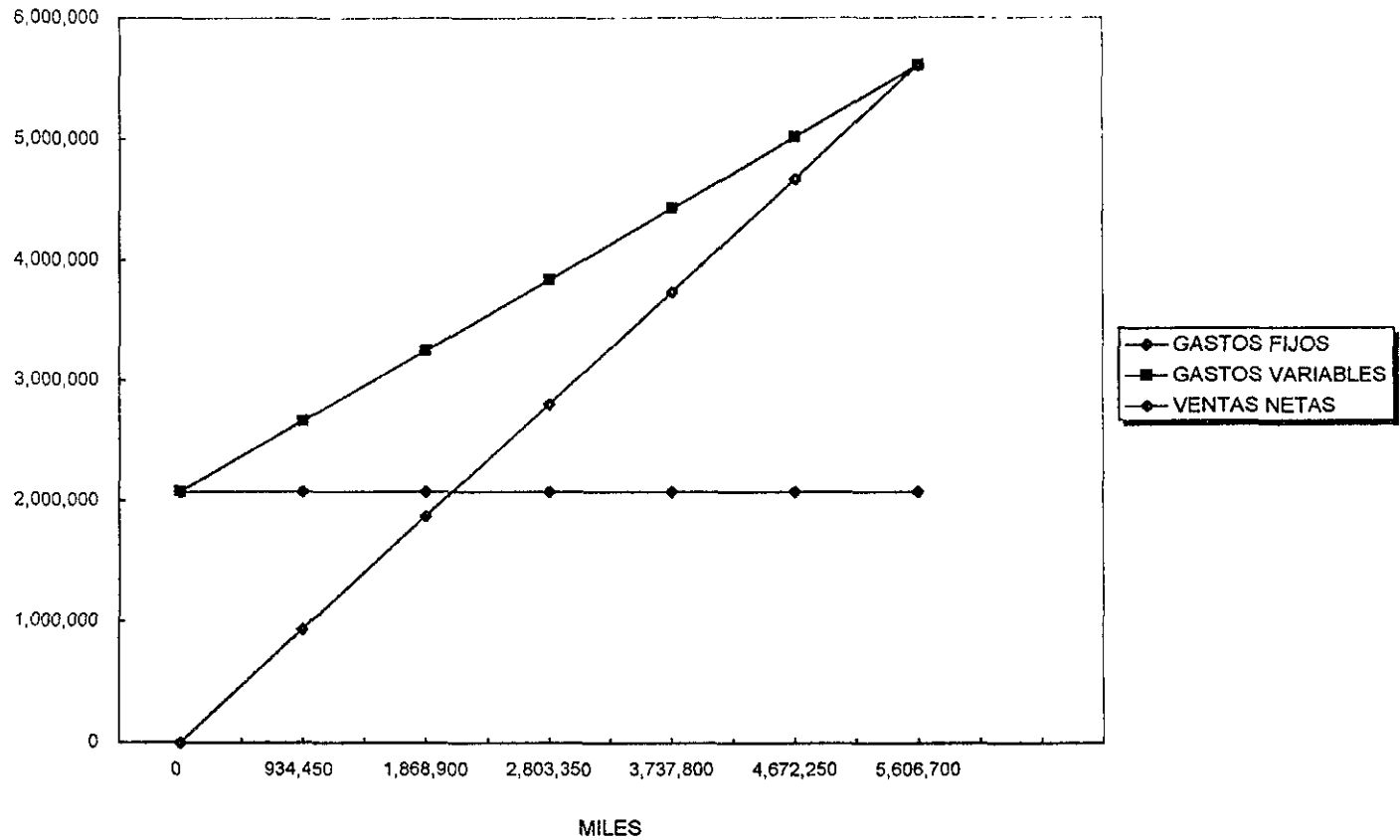


FIGURA 7

PUNTO DE EQUILIBRIO

INTERPRETACION

En esta gráfica se ve claramente que la utilidad es de importancia, en función a las operaciones de la compañía antes de hacer el reparto a los productores. Pero hablando específicamente en 1996 se refleja una pérdida, presentando en la gráfica que su monto de ventas debió ser de \$5,606,700 y el real fue de \$4,882,266, presentado una diferencia de \$724,434 para que exista un punto de equilibrio de pérdidas y ganancias.

(FIG 7)

A continuación presentamos los métodos *dinámicos u horizontales*, que se dividen en método de aumentos y disminuciones y método de tendencias.

METODOS DINAMICOS U HORIZONTALES

METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

INTERPRETACION

Con la lectura del estado de cambios en la situación financiera podemos llegar a las siguientes interpretaciones:

- 1.-La empresa refleja en el resultado del ejercicio una pérdida considerable a comparación de los años anteriores, ya que si analizamos el origen del ejercicio de 1995 refleja una utilidad de 994,073.00 y en el del año de 1996 una pérdida de 7,289.00 al igual al rubro de resultados de ejercicios anteriores se muestra el mismo efecto.
- 2.-Al comparar las depreciaciones de los activos, mencionamos que su método que ocupan es el de línea recta.
- 3.-Las cuentas por cobrar disminuyeron en 1996 por \$78,175.00 a comparación de 1995.

Observando una disminución en clientes del 35% en el saldo de clientes.

4.-Disminuye 24% en 1996 en el saldo de proveedores y otras cuentas por pagar a comparación del ejercicio de 1995, representado un bajo apalancamiento de recursos para general las actividades de la empresa.

5.-En la adquisición de activos fijos, se realizo una inversión pequeña del 7% de lo ya adquirido, el cual refleja que las utilidades no están invertidas en los activos de la empresa

6 -Analizando el saldo de efectivo e inversiones temporales, observamos una disminución de 647,173.00 el cual es mucho mayor al saldo de cuentas por cobrar, determinando la disminución de la liquidez de la entidad

7.-No existe aumento de capital social y reserva legal.

GRAFICA DE TENDENCIAS

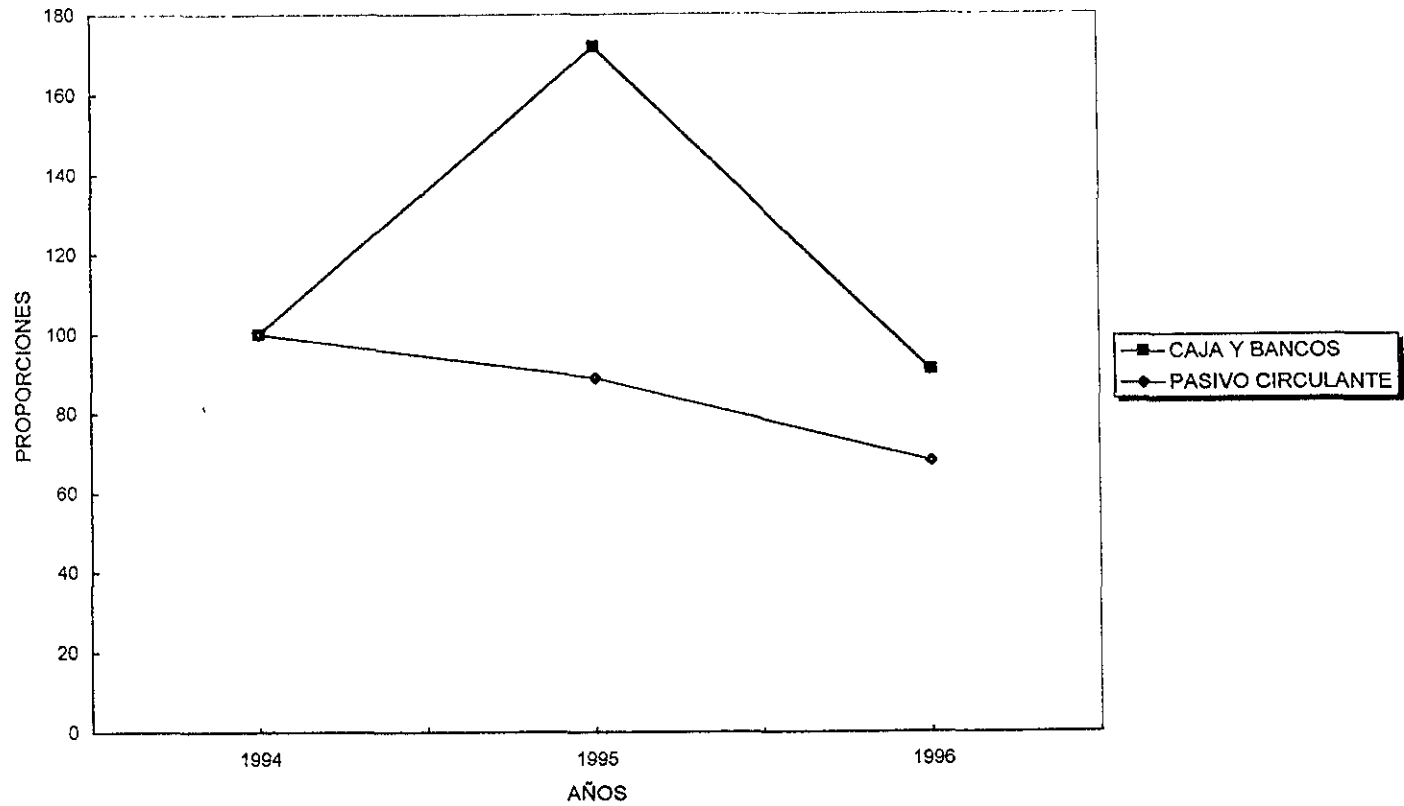


FIGURA 8

GRAFICA DE TENDENCIAS

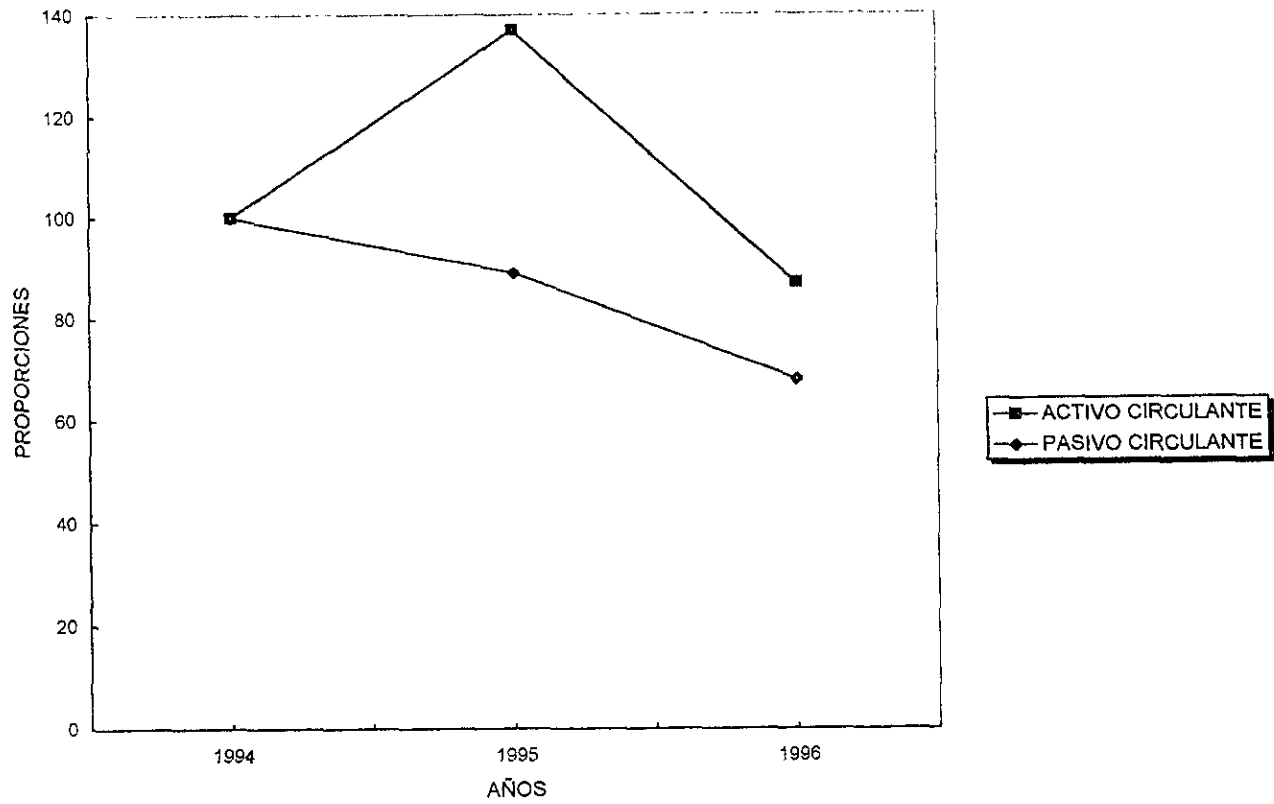


FIGURA 9

GRAFICA DE TENDENCIAS

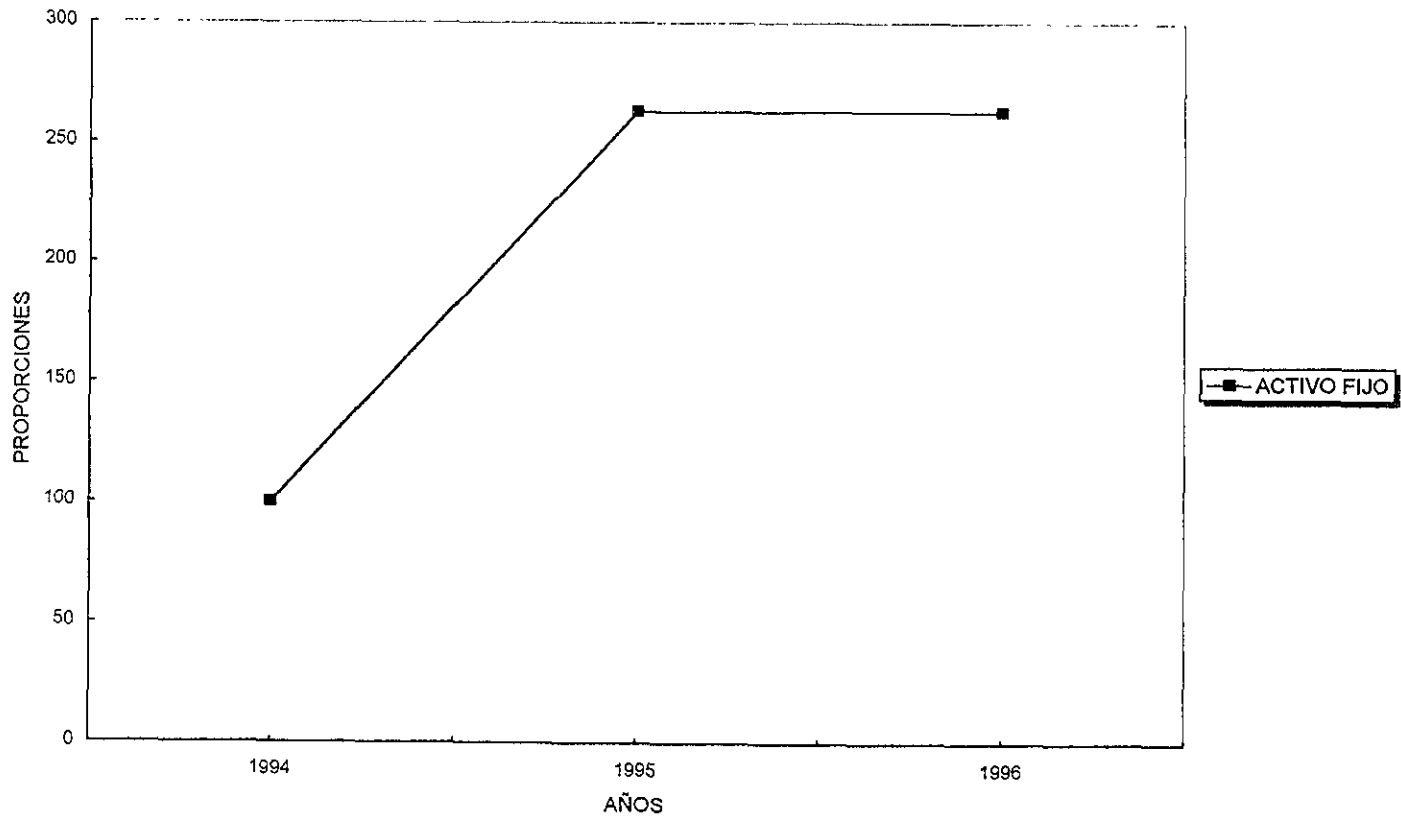


FIGURA 10

GRAFICA DE TENDENCIAS

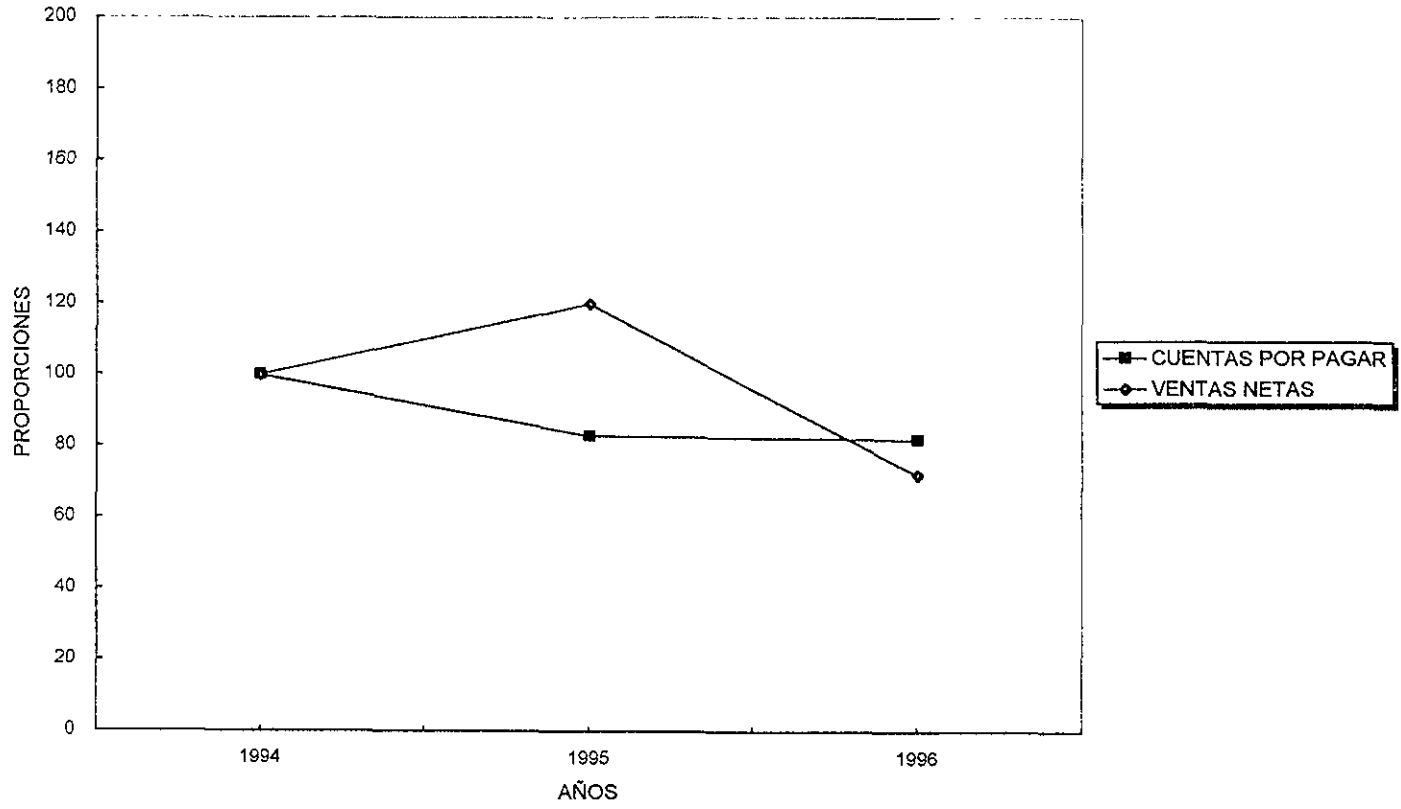


FIGURA 11

GRAFICA DE TENDENCIAS

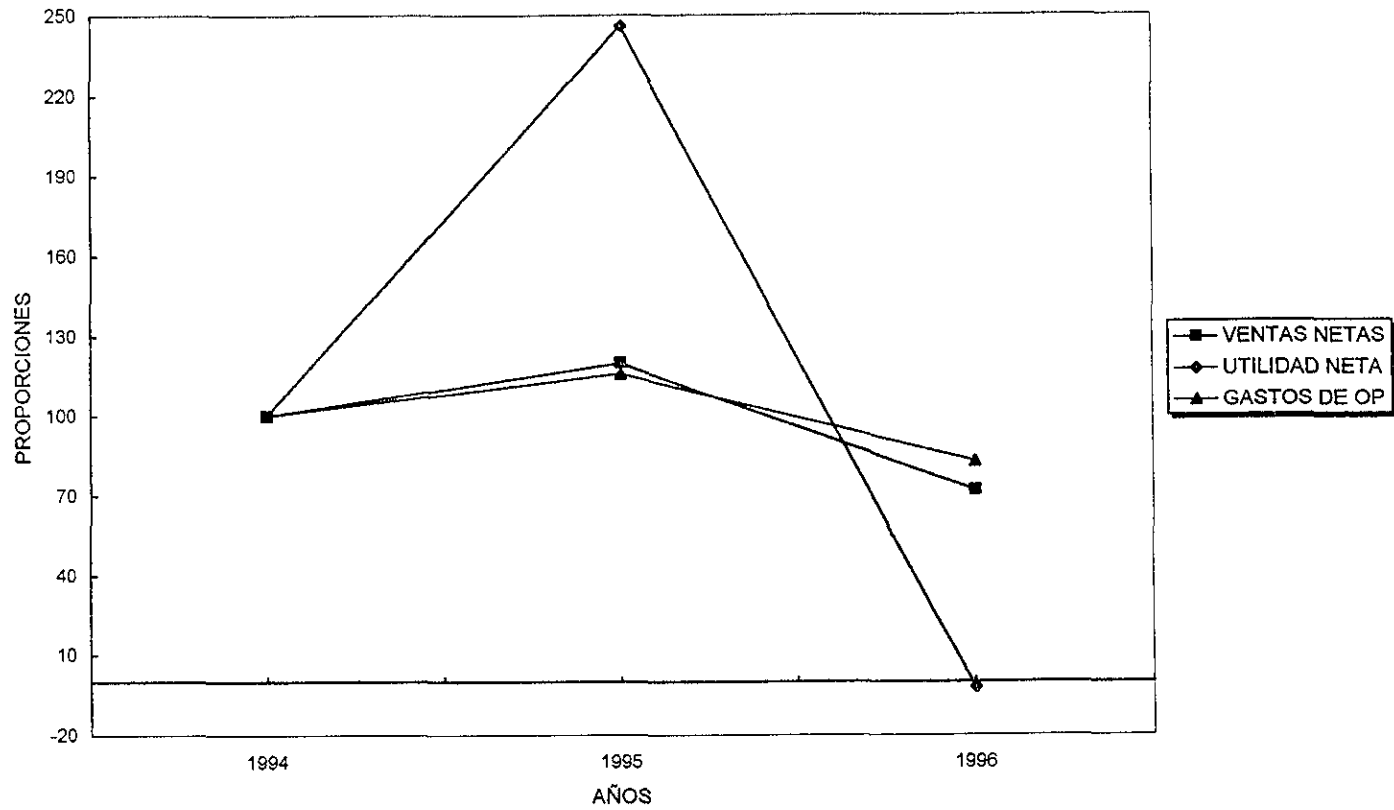


FIGURA 12

METODO DE TENDENCIAS

INTERPRETACION

CAJA Y BANCOS

La tendencia en caja y bancos fue de 1994 a 1995 en forma ascendente un 72% y del ejercicio de 1995 a 1996 se realizo de forma descendente un 53%

Representando que la solvencia inmediata de la empresa a disminuido un 50%. (Fig. 8)

CAJA, BANCOS Y PASIVO CIRCULANTE.

La gráfica nos señala al igual que la solvencia inmediata a disminuido la solvencia circulante. Pero también podemos mencionar que la disminución en pasivo circulante el bajo grado de apalancamiento y endeudamiento de la entidad con terceros (Fig. 9)

ACTIVO FIJO:

Con base en el resultado obtenido en la gráfica , se observa una tendencia bastante considerable a la alza en el rubro de activo fijo del ejercicio de 1994 a 1995 y una estabilidad o un indiferente aumento en 1996. (Fig. 10)

CUENTAS POR PAGAR Y VENTAS:

En resumen podemos interpretar que la tendencia observada en cuentas por pagar es de forma descendente pero no al mismo grado que las ventas, lo cual puede ser por una desatinada dirección en el departamento de cobranza, pero podemos tomar en cuenta la crisis económica que sufrió el país de México en 1995.(Fig. 11)

VENTAS Y UTILIDAD NETA:

Esta gráfica es importante para toda entidad, la cual se puede decir que *es el resultado de un ejercicio.*

En esta empresa observamos que las ventas tienden a al alza en el ejercicio de 1995 y la tendencia de 1996 fue a la baja considerablemente, el cual repercutió en el resultado del ejercicio con una pérdida de \$7,289.00 (Fig. 12)

En conclusión, la problemática de la entidad es la disminución considerable de las ventas, las causas de esta situación puede provenir de:

- Política inadecuada de ventas.
- *Aumento de competencia*
- Los efectos de la inflación
- Pocas innovaciones de productos que ofrece la entidad.

Una vez que conocemos donde esta ubicada la empresa, cual es su objeto social, cuales son los productos o servicios que ofrecen, haber analizado las razones financieras, método de porcentos integrales, punto de equilibrio, método de aumento y disminuciones, método de tendencias, podemos dar un propuesta a esta empresa, para su crecimiento, que fué basada en lo siguiente.

El primer paso es conocer al cliente:

- Identificar que tipo de cliente somos y cual es el objeto social de la empresa.
- Como esta integrada la administración
- Conocer su organigrama.
- Giro de la empresa
- Quienes son sus clientes
- *Proceso de operación.*
- Realizar el análisis financiero por medio de métodos

El siguiente paso, es saber la necesidad del cliente, por ejemplo:

- A). - Maximizar ganancias
- B) - Crecimiento uniforme de sus ingresos
- C). - Minimizar gastos y costos
- D) - Que la empresa cuente con un ambiente de control
- E) - Conocer sus amenazas, debilidades, oportunidades y fortalezas.

Para poder dar una propuesta a las necesidades del cliente sugerimos:

Estudiar las áreas significativas. A nuestro juicio éstas son las áreas que la empresa mediana, debe analizar y estudiar con mayor cuidado para que pueda lograr el crecimiento en su empresa. Estos departamentos se analizaron al iniciar este capítulo, (se encuentran descritos después del organigrama).

- Departamento de ventas
- Departamento de diseño
- Departamento de producción
- Departamento de contabilidad
- Evaluación del ambiente control

Conocer sus amenazas, debilidades, oportunidades y fortalezas, en una empresa es fundamental, estas palabras son como focos rojos o verdes, que te avisan por que momento atraviesa la empresa. Es aquí donde el dueño o contador debe tener las herramientas o conocimientos necesarios para actuar y hacerle frente a estos aspectos, que si se resuelven a tiempo, puede salvar a la empresa, o bien, la empresa puede seguir creciendo con gran éxito.

A continuación mencionamos las amenazas, debilidades, oportunidades y fortalezas que tiene esta empresa.

AMENAZAS:

-Allegarse de clientes, en nuevos mercados geograficos, y vender sus productos a otras marcas aunque no correspondan a empresas triple A, ya que si estos clientes potenciales con los que cuenta la empresa, dejan de contratar sus servicios, la empresa, tendria graves problemas, hasta podria caer en la quiebra, debido a que ya no tendria sus ingresos por este rubro, y estas ventas representan el 100%.

- Con el resultado del método dupont que es - 23%, la empresa no tiene margen de seguridad, y esta cifra se encuentra por debajo de la rentabilidad de la inversión. (ver diagrama en la pág. 67)

DEBILIDADES:

-La empresa no ha cambiado sus políticas de administración y no ha innovado nuevos productos, no esta a la vanguardia

-La compañía sólo vende sus productos a clientes que le pagan de contado.

OPORTUNIDADES:

- Conseguir nuevos clientes y ofrecerle productos innovadores de acuerdo a las necesidades del cliente.
- *Fusionarse con una casa productora*
- Obtener un crédito para adquirir equipo actualizado
- Invertir en software para poder ofrecerle al cliente mejor calidad en sus productos, *recomendamos invertir una parte del capital que tiene en valores de inmediata realización.*
- Lanzar nuevos productos al mercado, explotando su objeto social, por ejemplo *hacer videos de animación para artistas, documentales, películas.*

FORTALEZAS:

- La experiencia que tiene en su ramo
- Los clientes que tiene son potenciales
- El giro de la empresa es viable.

Con esta propuesta que damos a esta empresa para su crecimiento damos por concluida esta tesis.

BIBLIOGRAFIA

BIBLIOGRAFIA

- Revista. " El mercado de valores, Nafin 1996. NO. 11
- Análisis e interpretación de los Estados Financieros, 8va. Edición, C.P. Cesar Calvo Langarica, Editorial Pac S.A de C.V
- Fundamentos de Administración, Múch Galindo, Garcia Martinez, 5ta. Edición, Editorial Trillas.
- Contabilidad Administrativa, S. Winton Korn, Thomas Boyd, Editorial Limusa.
- Principios de contabilidad Generalmente Aceptados, Instituto Mexicano de Contadores Públicos, Edición 8A.
- Principales fundamentos de contabilidad, Pyle White Larson, Cecsa
- Finanzas en la Administración J. S. Weston y E.S Brigham, Righam, Editorial Interamericano.
- Análisis de la decisión empresarial, Howard Raissa, Fondo Educativo Interamericano.
- Adminstración Financiera, James C. Jan Horne, Editorial Prentice Hall
- A Elizondo López, Proceso Contable, Editorial Ecasa.
- Perdomo Moreno Abraham, Análisis e Interpretación de Estados Financieros
- Perez Harris, Estados Financieros,
- Hanono Arturo, Periodico Análisis, 1996, Toma de decisiones
- La Gerencia de Empresas, Hermes Sudamericana, Editorial 1978 Peter F. Drucker.
- Alfredo F Gutierrez, Los Estados Financieros y su análisis, México, Fondo De Cultura Economica.

- Méndez Moreales José Silvestre, Economía en la empresa, Editoria Mc Graw Hill
- Real Academia Española. Diccionario de la Lengua Española Edi. Barcelona.
- Perdomo Moreno Abrahm, Adminstración Financiera e inversiones, Edictorial Ecasa