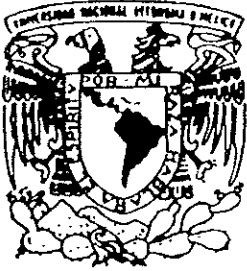


210



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN

U. N. A. M.
FACULTAD DE ESTUDIOS
SUPERIORES-CUAUTITLAN



"FINANZAS CORPORATIVAS"

DEPARTAMENTO DE EMPRESAS PROFESIONALES
DIAGNOSTICO FINANCIERO DE UNA EMPRESA
DEDICADA A LA COMPRA-VENTA DE MATERIAL Y EQUIPO DE LABORATORIO.

TRABAJO DE SEMINARIO
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADA EN CONTADURIA
P R E S E N T A :
GABRIELA RUIZ RODRIGUEZ

ASESOR: C.P. JORGE LOPEZ MARIN



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

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



FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN



DEPARTAMENTO DE EXAMENES PROFESIONALES

DR. JUAN ANTONIO MONTARAZ CRESPO
DIRECTOR DE LA FES CUAUTITLAN
PRESENTE

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

Con base en el art 51 del Reglamento de Exámenes Profesionales de la FES-Cuautitlán, nos permitimos comunicar a usted que revisamos el Trabajo de Seminario

Finanzas Corporativas

Diagnóstico financiero de una empresa dedicada

a la compra-venta de material y equipo de laboratorio

que presenta la pasante: Gabriela Ruiz Rodríguez

con número de cuenta: 9114244-9 para obtener el título de:

Licenciada en Contaduría

Considerando que dicho trabajo reúne los requisitos necesarios para ser discutido en el EXÁMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VISTO BUENO.

ATENTAMENTE

"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuautitlan Izcalli, Méx a 21 de Agosto de 2000

MODULO	PROFESOR	FIRMA
II	C.P. Ramón Hernández Vargas	
III	C.P. Jorge López Marín	
IV	C.P. Epifanio Pineda Celis	

DEDICATORIAS

A MIS PADRES

Que me brindaron su apoyo y consejos, y en los momentos más difíciles me alentaron a seguir adelante, anhelando que siempre me preparara para enfrentarme a la vida. Hoy se ven culminados nuestros esfuerzos y mis deseos, iniciándose así, una nueva etapa en mi vida. En la que siempre estarán en mi corazón.

A MI ABUELITA PRISCA INFANTE

Por el cariño, apoyo y consejos que siempre me brindo, y con lo cual e logrado terminar la más grande de mis metas, siendo para mi la mejor de las herencias y a pesar de que ya no este conmigo, ella sabe que siempre estará en mi corazón.

A MIS HERMANOS

Por su cariño y apoyo y para que algún día todos ellos logren culminar sus metas.

A MIS AMIGOS

Por todos los momentos inolvidables que he pasado con ellos

A RAFAEL

Por el apoyo incondicional que siempre me ha brindado.

AGRADECIMIENTOS

A LA UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

Por haberme permitido formar parte de ella ya que para mi fue un gran privilegio pertenecer a la comunidad estudiantil de la máxima casa de estudios.

A LA FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN

Por recibirme en sus instalaciones y haberme proporcionado la preparación profesional necesaria para culminar mi meta de recibirme de contadora.

A TODOS LOS PROFESORES

Por dedicarme su tiempo, por compartir sus conocimientos y experiencias con todos sus alumnos , por su empeño y calidad con que nos formaron profesionalmente.

AL C.P. JORGE LOPEZ MARIN

Por haberme dedicado su valioso tiempo y por el apoyo recibido para la elaboración del presente trabajo de seminario.

DIAGNOSTICO FINANCIERO DE UNA EMPRESA DEDICADA A LA COMPRA-VENTA DE MATERIAL Y EQUIPO DE LABORATORIO.

OBJETIVO GENERAL:

Obtener el diagnóstico que permita mostrar la situación financiera de la empresa a fin de adoptar estrategias que permitan superar las deficiencias de la organización.

OBJETIVOS PARTICULARES:

- 1.- Lograr una empresa competitiva dentro del ramo dedicado a materiales y equipos de laboratorio.
- 2.- Obtener un constante crecimiento comercial que permita la creación de fuentes de trabajo y se tenga una empresa que cubra las necesidades de sus accionistas y empleados.
- 3.- Resolver el problema por el cual se originan las deficiencias de la empresa.
- 4.- Determinar la estructura financiera más adecuada a este tipo de empresa.

DIAGNOSTICO FINANCIERO DE UNA EMPRESA DEDICADA A LA COMPRA-VENTA DE MATERIAL Y EQUIPO DE LABORATORIO

I N D I C E

INTRODUCCION

CAPITULO 1. LA INFORMACIÓN FINANCIERA

1.1. Concepto.....	4
1.2. Características e importancia.....	5
1.3. Usuarios de la información financiera.....	9
1.4. Fuentes de la información financiera.....	11
1.4.1. Definición de Estados Financieros.....	12
1.4.2. Contenido y requisitos de los Estados Financieros.....	13
1.4.3. Importancia y objetivos de los Estados Financieros.....	15
1.4.4. Clasificación de los Estados Financieros.....	17
1.4.4.1 Breves comentarios de cada Estado Financiero.....	21
1.4.4.2 Interrelación de los Estados Financieros.....	29

CAPITULO 2. ANALISIS FINANCIERO

2.1. Concepto de análisis financiero.....	32
2.2. Objetivos del análisis financiero.....	33
2.3. Aspectos del análisis financiero.....	35
2.4. Importancia del análisis financiero.....	36
2.5. Clasificación de los métodos de análisis.....	37
2.6. Método de Porcientos Integrales.....	39
2.7. Método de Aumentos y Disminuciones.....	42
2.8. Método de Razones Financieras.....	44
2.9. Método de Tendencias.....	51

CAPITULO 3. DESCRIPCION DE LOS PRINCIPALES PROBLEMAS FINANCIEROS EN LAS EMPRESAS.

3.1. Descripción de los principales problemas financieros.....	53
3.2. Exceso de inversión en cuentas por cobrar clientes.....	54
3.3. Exceso de inversión en inventarios.....	56
3.4. Exceso de inversión en activos fijos.....	59
3.5. Exceso de inversión en cuentas por pagar.....	61
3.6. Insuficiencia en inventarios.....	62
3.7. Insuficiencia en el capital contable.....	64

CAPITULO 4. CASO PRACTICO

4.1. Antecedentes.....	67
4.2. Definición del problema.....	69
4.3. Estados Financieros de los ejercicios de 1998 y 1999.....	70
4.4. Método de Porcientos Integrales.....	75
4.5. Método de Aumentos y Disminuciones.....	82
4.6. Método de Razones Financieras Tendencias.....	85
4.7. Diagnostico y Alternativas de solución.....	93
4.8. Conclusiones generales.....	97
Bibliografía.....	99

I N T R O D U C C I O N

Este trabajo lo enfoco al objetivo principal de toda empresa el cual es maximizar su valor, una de las herramientas con las que cuenta el ejecutivo para lograr esto es el Análisis Financiero. Dentro del ámbito laboral nos damos cuenta que en muchas empresas nunca se realiza un análisis de estados financieros ya que no cuentan con un departamento dedicado al área de finanzas y mucho menos con personal capacitado para realizar dicho estudio, y es por eso que en la presente investigación planteó un problema que sufre una empresa por no tomar la debida importancia a la información que arrojan sus estados financieros.

La información incluida en cada capítulo es presentada a continuación, mediante una descripción secuenciada.

Capítulo 1.

En este capítulo expongo el concepto y las características principales de la *información financiera*, las cuales son: a) la utilidad, b) la confiabilidad y c) la provisionalidad con el fin de comprender que esta información es muy importante para el administrador financiero y en general para todo empresario como una herramienta que le permitirá salir adelante en situaciones difíciles como la actual y le servirá como un instrumento de crecimiento a nivel general.

Capítulo 2.

En el segundo capítulo describo los métodos de análisis que podemos utilizar para preparar la información y aplicar las conocidas herramientas para tal efecto, como son la metodología de análisis vertical y horizontal

o bien las famosas razones financieras a través de las cuales obtenemos una proporción o relación entre distintos elementos de los estados financieros básicos.

Capitulo 3.

Es importante conocer también las principales causas y efectos por lo que las empresas caen en diversas deficiencias financieras y lo abordaremos en este capítulo, ya que son innumerables, sin embargo, puede decirse que en general pueden clasificarse en dos, exceso y defectos es decir, puede ser que tenga más de lo que se piensa o bien se tiene menos de lo pensado. Estos dos factores financieramente le pegan duro a la empresa ya que si no se toman en cuenta, la empresa constantemente sufrirá un descenso y todo por no darle la debida importancia.

Capitulo 4.

Este último capítulo corresponde al caso práctico el cual indica la principal información financiera de una empresa con el propósito de analizarla por los diferentes métodos de análisis que existen y proporcionar un Diagnostico que ayude a detectar posibles deficiencias y tratar de prevenirlas tomando las decisiones correctas.

Este trabajo lo realizo porque me interesa de alguna manera ayudar a la empresa a resolver los problemas con los que se enfrenta y dar una posible solución de los mismos, analizando a fondo sus razones financieras



CAPITULO 1

LA INFORMACION

FINANCIERA

LA INFORMACION FINANCIERA

1.1. CONCEPTO

Es de vital importancia proporcionar un concepto adecuado de lo que es la información financiera, ya que se requiere de esta para fortalecer el juicio y decisión del analista financiero para lograr que las organizaciones alcancen un lugar destacado en el desarrollo económico del país y del mundo, ésta información debe ser relevante, oportuna, confiable y accesible generada mediante un buen sistema de contabilidad.

Por lo tanto, el concepto tomado de el autor Elizondo López Arturo es el siguiente:

LA INFORMACION FINANCIERA ES LA COMUNICACIÓN DE SUCESOS RELACIONADOS CON LA OBTENCION Y APLICACIÓN DE RECURSOS MATERIALES EXPRESADOS EN UNIDADES MONETARIAS.

La Información financiera puede ser INTERNA y EXTERNA.

La información financiera INTERNA esta constituida por los llamados ESTADOS FINANCIEROS (Balance General, Estado de Resultados,

Estado de Variaciones en el Capital Contable y Estado de Cambios en la situación Financiera).

La información financiera EXTERNA se obtiene de los informes y estadísticas preparadas por el sector oficial y la información de los medios informativos especializados, prensa, radio y televisión, de mayor penetración y circulación (EJEMPLO El Financiero, Economista, Excélsior, etc.).

1.2 CARACTERISTICAS E IMPORTANCIA

Las características principales de la información financiera son descritas por el Boletín A-1 de los PCGA. Dichas características son necesarias para proporcionar en forma adecuada la información contable cumpliendo a su vez con el objetivo principal de comunicar a los usuarios, para que estos a su vez tomen las correctas interpretaciones.

A continuación describo las principales características:

- a) La utilidad.
- b) La confiabilidad.
- c) La provisionalidad.

a) LA UTILIDAD

Esta característica se adecua al propósito del usuario. Se considera que la información financiera se adecua al propósito del usuario cuando su contenido informativo es:

SIGNIFICATIVO.- Capaz de representar mediante símbolos –palabras y cifras- a la entidad económica y su evolución, su estado en el tiempo y sus resultados de operación.

RELEVANTE.- La información posee ésta cualidad cuando tiene influencia en las decisiones económicas de los usuarios y ayuda a evaluar los eventos pasados, presentes o futuros, o confirma y corrige sus evaluaciones pasadas.

VERAZ.- Es una característica esencial dentro de la representación financiera de la entidad .

COMPARABLE.- Indica que los usuarios deben ser capaces de comparar los Estados Financieros de diferentes empresas con el objeto de evaluar su posición financiera, su actuación o resultados y los cambios en la situación financiera.

CAPITULO 1 LA INFORMACION FINANCIERA

b) LA CONFIABILIDAD

Es la característica de la información financiera por la cual ésta es aceptada y utilizada por el usuario para tomar decisiones basándose en ella. Para considerarse confiable, debe cumplir con los siguientes requisitos:

SER ESTABLE.- Esto indica que la operación no puede cambiar sino que tiene que ser consistente en la observancia de los elementos de la teoría contable, para asegurar una información obtenida bajo las mismas bases.

SER OBJETIVA.- Esta implica que se debe apegar a la realidad de los elementos de la teoría contable, eliminando cualquier distorsión de tipo personal.

SER VERIFICABLE.- Es decir que la información producida puede ser comprobable y que al aplicarse se llegue a los mismos resultados con los mismos criterios.

C) PROVISIONALIDAD

Es la característica de la información financiera por medio de la cual ésta no representa hechos totalmente acabados ni terminados. Al tomar decisiones obliga a efectuar cortes en la vida de la entidad económica

CAPITULO 1 LA INFORMACION FINANCIERA

para presentar su situación financiera y resultados, aunque éstos no sean definitivos.

Las características de la información financiera son resultado de la demanda de los usuarios en un momento y lugar determinado.

IMPORTANCIA

La realización de operaciones en una entidad son repercusiones de una serie de decisiones, las cuales generalmente están basadas en información financiera, dicha información permite conocer que se hizo bien o mal y que se debe hacer, como fijar pronósticos y efectuar acciones correctivas necesarias para asegurar el logro de los objetivos. Por otra parte, al contar con información sobre lo que acontece en la entidad, se está realizando una vigilancia sobre sus recursos, es decir, se ejerce un control.

La importancia que tiene la información financiera para la toma de decisiones que lleva acabo el empresario u hombre de negocios, llámese éste director general, administrador, etc., esta información debe ser solicitada y proporcionada adecuadamente para obtener los mejores resultados posibles.

1.3. USUARIOS DE LA INFORMACION FINANCIERA

La información financiera es usada por todas aquellas personas interesadas en la marcha financiera de las entidades económicas.

Los usuarios de la información financiera se clasifican en dos sectores: el interno y el externo.

SECTOR INTERNO

Este sector comprende a los usuarios de la propia empresa, enfocada a la dirección de la entidad y a los que han dado origen a la información Administrativa.

Uno de estos usuarios de esta información son los Administradores ya que estos necesitan dicha información que contienen los estados financieros para conocer los resultados de su gestión y así poder tomar decisiones, fijar políticas y estrategias que conduzcan al logro de los objetivos establecidos.

Otros serían los propios accionistas ya que estos requieren de esta información, para conocer los resultados de su inversión y la capacidad de la empresa para generar fondos y estimar el retorno de su inversión o venderla. En conclusión les interesa conocer la habilidad del manejo de los activos y la capacidad de la empresa para el pago de dividendos.

CAPITULO 1 LA INFORMACION FINANCIERA

Los empleados también están interesados en la información financiera para conocer el desarrollo operacional de la entidad y su participación en las ganancias.

SECTOR EXTERNO

Este sector comprende a usuarios ajenos a la empresa pero que están interesados en ella, como son los clientes, proveedores, acreedores, gobierno, prestamistas, futuros inversionistas y sociedad en general.

Los clientes se interesan principalmente cuando están comprometidos en una relación a largo plazo o existe dependencia de la empresa.

Los proveedores y acreedores están interesados por conocer si sus créditos serán pagados en su vencimiento, así como la continuidad de las operaciones de la empresa y la capacidad de pago para seguir considerándola como un cliente de importancia.

El gobierno tiene interés en la distribución de los recursos y por lo tanto, en la actividad de las empresas. También la información la emplean para determinar políticas fiscales y gravámenes impositivos.

CAPITULO 1 LA INFORMACION FINANCIERA

Los prestamistas están interesados en conocer la situación financiera y la capacidad que tiene el ente económico para liquidar en la fecha de vencimiento los intereses y el préstamo.

Los futuros inversionistas requieren información financiera para conocer la situación de la empresa, los resultados que se obtienen y la generación del flujo de fondos, con el fin de formarse un juicio y evaluar la conveniencia de una posible inversión.

Por último la información financiera interesa a la sociedad en general porque debe ser enterada sobre el beneficio rendido a la comunidad.

Como podemos observar con lo anterior expuesto la información financiera satisface necesidades comunes de la mayoría de los usuarios.

1.4. FUENTES DE LA INFORMACION FINANCIERA

Dentro de las fuentes de información financiera de que disponen los ejecutivos financieros para llevar acabo su labor son los estados financieros, ya que son el instrumento que les sirve de guía para informarse sobre la obtención y aplicación de los recursos materiales, y también les sirve para comprender el potencial y las deficiencias que emanan de esta información.

1.4.1 DEFINICION DE ESTADOS FINANCIEROS

Existen diversas definiciones de lo que son los Estados financieros, a continuación menciono algunas de estas por diversos autores:

El autor **Abraham Perdomo Moreno** los define: como aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma a una fecha determinada, pasada, presente o futura; o bien, el resultado de operaciones obtenidas en un periodo o ejercicio pasado, presente o futura, en situaciones normales o especiales.

El autor **Alfredo F. Gutiérrez** los define: como documentos que muestran cuantitativamente ya sea total o parcialmente, el origen y la aplicación de los recursos empleados para realizar un negocio o cumplir determinado objetivo, el resultado obtenido en la empresa, su desarrollo y la situación que guarda el negocio.

El autor **Méndez Villanueva** define a los estados financieros como: los documentos básica y esencialmente numéricos, elaborados mediante la aplicación de la técnica contable en los que se muestra, ya sea la situación financiera de la empresa, los resultados de su operación u otros aspectos también de carácter financiero.

CAPITULO 1 LA INFORMACION FINANCIERA

En conclusión después de conocer diversas definiciones puedo decir que los estados financieros son documentos contables numéricos que tienen como punto principal proporcionar la información resumida de los registros contables, del presente, pasado o futuro de la entidad económica.

Es importante señalar que para los contadores los estados financieros son el fin de su trabajo y culminación de sus esfuerzos. En tanto que para los empresarios y directivos de los negocios son el medio que les permitirá orientarse para tomar las medidas y decisiones que consideren adecuadas para el desarrollo de la empresa.

1.4.2. CONTENIDO Y REQUISITOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros deben de tener un contenido y cumplir con ciertos requisitos para una mejor comprensión de los mismos. Los requisitos que deben cumplir los estados financieros son:

UNIVERSALIDAD. Es decir, su elaboración bajo normas y principios similares a los generalmente aceptados.

CONTINUIDAD. En su elaboración.

CAPITULO 1 LA INFORMACION FINANCIERA

PERIODICIDAD. Que los eventos que se muestran sean iguales lapsos de tiempo.

OPORTUNIDAD. Esto es en la presentación a los usuarios en forma oportuna, para la toma de decisiones y lograr sus fines.

Con respecto a su contenido estos deben tener un encabezado en donde se indique la clase de documento, el nombre de la empresa y la fecha de su formulación, es decir contestar a las preguntas, que, quien y cuando.

En la parte principal se tiene el contenido descriptivo y numérico. Descriptivo porque debe mostrar los conceptos que se cuantifican y numérico porque la misma cuantificación de tales objetos se valora en unidades monetarias.

Por último deberán contener las firmas de quien los formulo, los reviso y autorizo, es decir de las personas que intervienen en su elaboración y qué, por lo tanto, son responsables de la información contenida en los mismos.

1.4.3 IMPORTANCIA Y OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La información de carácter contable-financiero que está contenida en dichos estados, tiene una preponderancia en función de su finalidad u objeto, es decir que conforme se le dá uso a tal información, su importancia se ve incrementada.

La importancia de los estados financieros radica en el hecho de que independientemente de que se cumplan los objetivos de la contabilidad, cuando estos están bien realizados y dictaminados por contador público, facilitan las relaciones de la empresa con terceras personas, es decir a los administradores y dirigentes de la empresa, a los propietarios y accionistas etc...

Otro aspecto de la importancia en función de la finalidad de los estados financieros y de la información que contienen es aquel, en el que el hecho o situación que reflejan puede proyectarse al futuro, esto quiere decir que cuando al grupo de datos representados en un documento contable-financiero se le da una utilidad visionaria y proyectiva, con objeto de establecer cursos alternativos o planes a seguir, la relevancia de dicha información, adquiere un carácter más dinámico tal es el caso de los presupuestos y de los estados financieros proforma.

CAPITULO 1 LA INFORMACION FINANCIERA

Deben de cumplir los Estados Financieros el objetivo de informar sobre la situación financiera de la empresa en cierta fecha y los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el periodo contable terminado en dicha fecha.

Otros objetivos importantes son:

- 1.- Tomar decisiones de inversión y crédito, lo que requiere conocer la estructura financiera, la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y redituabilidad.
- 2.- Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- 3.- Conocer el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- 4.- Formarse un juicio sobre los resultados de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos, capacidad de crecimiento y endeudamiento.

1.4.4 CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Su clasificación se describe de acuerdo a diversos puntos de vista:

1.- Atendiendo a la importancia de los mismos:

BASICOS. Conocidos también como principales, son aquellos que muestran la capacidad económica de una empresa, capacidad de pago de la misma, o bien, el resultado de operaciones obtenido en un periodo dado, por ejemplo:

- a) Estado de Situación Financiera o Balance General.
- b) Estado de Resultados.
- c) Estado de Cambios en la Situación Financiera.

SECUNDARIOS. Conocidos también como anexos son aquellos que analizan un renglón determinado de un estado financiero básico, por ejemplo:

Del Balance General serán Secundarios:

- Estado del Movimiento de Cuentas del Superávit.
- Estado del Movimiento de Cuentas del Capital Contable.

Del Estado de Resultados serán secundarios:

- Estado del costo de Ventas Netas.
- Estado del Costo de Producción.
- Estado Analítico de Cargos Indirectos de Fabricación.
-

CAPITULO 1 LA INFORMACION FINANCIERA

- Estado Analítico de Costos de Administración, etc.

2.- Atendiendo a la información que presentan:

NORMALES. Aquellos Estados Financieros Básicos o Secundarios cuya información corresponda a un negocio en marcha.

ESPECIALES. Aquellos Estados Financieros Básicos o Secundarios cuya información corresponde a una empresa que se encuentre en situación diferente a un negocio en marcha, por ejemplo:

- Estado de Liquidación (Balance por Liquidación)
- Estado por Fusión (Balance por Fusión)

3.- Atendiendo a la fecha o periodo a que se refieren:

ESTATICOS. Son aquellos cuya información se refiere a un instante a una fecha fija, por ejemplo:

- Estado de Situación Financiera o Balance General.
- Estado detallado de Cuentas por Cobrar.
- Estado detallado del Activo Fijo, etc.

DINAMICOS. Son aquellos que presentan información correspondiente a un periodo dado, a un ejercicio determinado, por ejemplo:

CAPITULO 1 LA INFORMACION FINANCIERA

- Estado de Resultados.
- Estado del Costo de Ventas Netas.
- Estado del Costo de Producción.
- Estado Analítico de Costo de Ventas, etc.

DINAMICOS-ESTATICOS. Son aquellos que presentan información en primer lugar correspondiente a un ejercicio y en segundo lugar información a fecha fija, por ejemplo:

- Estado Comparativo de Ingresos y Activo fijo.
- Estado Comparativo de Utilidades y Capital Contable, etc.

ESTATICOS-DINAMICOS. Son aquellos que presentan en primer término información a fecha fija y en segundo término, información correspondiente a un periodo determinado, por ejemplo:

- Estado Comparativo de Cuentas por Cobrar y Ventas.
- Estado Comparativo de Cuentas por Pagar y Compras, etc.

4.- Atendiendo al grado de información que proporcionen:

SINTETICOS. Cuando presenten información por grupos es decir, presentan información global.

CAPITULO 1 LA INFORMACION FINANCIERA

DETALLADOS. Cuando presenten información en forma analítica pormenorizada, etc.

5.- Atendiendo a la forma de presentación:

SIMPLES. Cuando se refiera a un Estado Financiero.

COMPARATIVOS. Cuando se presente en un solo documento dos o más Estados Financieros, generalmente de la misma especie.

6.- Atendiendo a la naturaleza de las cifras:

HISTORICOS O REALES, ACTUALES. Cuando la información corresponde precisamente al día de su presentación.

PRESUPUESTALES, PRO-FORMA, PROYECTADOS O PREDETERMINADOS. Cuando el contenido corresponde a Estados financieros cuya fecha o periodo se refiera al futuro.

1.4.4.1 BREVES COMENTARIOS POR CADA ESTADO FINANCIERO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA O BALANCE GENERAL

Es un Estado Financiero principal, estático, periódico que nos va a mostrar la situación Financiera de la empresa, a través de sus recursos, bienes, deudas y patrimonio.

Características del Estado de Situación Financiera:

- a) Muestra la Situación Financiera de una empresa, a una fecha determinada, mediante la exposición de sus recursos, obligaciones y capital.
- b) Es un Estado Financiero Estático.
- c) Es un Estado Financiero Principal.

Los elementos que integran al Estado de Situación Financiera o Balance General son:

ACTIVO: Es el conjunto de recursos, bienes y derechos que tiene una empresa.

PASIVO: Es el conjunto de deudas y obligaciones que tiene una empresa.

CAPITAL CONTABLE: Es la suma del pasivo más capital.

CAPITULO 1 LA INFORMACION FINANCIERA

El Activo se clasifica a su vez en tres grupos de acuerdo a su mayor o menor grado de disponibilidad.

ACTIVO CIRCULANTE: Esta formado por los bienes y derechos que se encuentran en constante rotación y tienen la facilidad de convertirse en dinero en menos de un año. Dentro de los principales tenemos los siguientes rubros: Efectivo e inversiones temporales, Cuentas por cobrar, inventarios.

ACTIVO FIJO: Esta formado por todos aquellos bienes y derechos propiedad de la empresa que son permanentes y que tienen una duración mayor de un año. Estos activos lo conforman principalmente: terrenos, edificios, mobiliario y equipo, equipo de entrega o de reparto y maquinaria.

ACTIVO DIFERIDO: Esta formado por todos aquellos gastos pagados por anticipado por los que de alguna manera se tiene derecho a recibir un servicio y este puede ser en un mismo año o en años posteriores. Los principales gastos pagados por anticipado tenemos: gastos de instalación, papelería y útiles, propaganda y publicidad, primas de seguro, rentas pagadas por anticipado, intereses pagados por anticipado.

También el Pasivo se clasifica en tres grupos de acuerdo a su menor o mayor grado de exigibilidad:

CAPITULO 1 LA INFORMACION FINANCIERA

PASIVO CIRCULANTE: Son aquellas deudas u otras obligaciones que habrán de pagarse o revolverse dentro de un año o dentro del ciclo normal de operaciones de un negocio mediante el uso de efectivo u otro activo circulante. Lo conforman principalmente: Proveedores, Documentos por pagar y Acreedores Diversos.

PASIVO FIJO: Esta formado por todas las deudas y obligaciones con vencimiento mayor de un año. Las principales deudas y obligaciones que lo forman son: Hipotecas por pagar o Acreedores hipotecarios y documentos por pagar a largo plazo.

PASIVO DIFERIDO: Esta formado por todas aquellas cantidades cobradas anticipadamente, por las que se tiene la obligación de proporcionar un servicio, ya sea en el mismo ciclo o en ejercicios posteriores. Dentro de los principales servicios cobrados por anticipado se tienen: intereses cobrados por anticipado.

CAPITAL CONTABLE: Este se deriva normalmente de dos fuentes:

- 1).- Inversiones directas de los propietarios.
- 2).- Ganancias retenidas por el negocio con propósitos de reinversión.

Como podemos ver el Balance General mediante la exposición del Activo, Pasivo y el Capital, indica la situación financiera de la empresa en una fecha determinada.

CAPITULO 1 LA INFORMACION FINANCIERA

Existen dos formas de presentación del Balance General: en forma de cuenta y en forma de reporte.

a) La que se deriva de la fórmula:

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{CAPITAL}$$

Esta se denomina forma de cuenta; en ella los valores son mostrados en forma horizontal.

b) La que se sigue la fórmula:

$$\text{ACTIVO} - \text{PASIVO} = \text{CAPITAL}$$

La anterior se conoce como forma de Reporte; en ella los valores están dispuestos de manera vertical.

ESTADO DE RESULTADOS

Es un Estado Financiero, principal, periódico y dinámico porque abarca un periodo determinado, nos informa de manera detallada los resultados de la empresa y la forma en que se obtuvo esa utilidad o Pérdida. Su objetivo es conocer el resultado obtenido de las operaciones analizando con todo detalle las operaciones que nos llevan a ese resultado mediante sus ingresos y egresos.

El Estado de Resultados tiene las siguientes características:

CAPITULO 1 LA INFORMACION FINANCIERA

- a) Muestra el resultado de las operaciones realizadas de una empresa en un período determinado, mediante la exposición de los Ingresos y Egresos de dicho Período.
- b) Es un Estado Financiero dinámico.
- c) Es un Estado Financiero principal.

Los rubros que lo conforman los podemos dividir en dos partes:

En la primera parte se analizan todos los elementos que entran en la compra-venta de mercancías hasta determinar la utilidad o pérdida de ventas, o sea la diferencia entre precio de costo y el de venta de las mercancías vendidas. Para esto necesitamos determinar los resultados de: ventas netas, compras totales o brutas, compras netas, costo de lo Vendido.

En la segunda parte se analiza detalladamente los gastos de operación, así como los gastos y productos que no corresponden a la actividad principal del negocio, y determinar el valor neto que deba restarse de la utilidad bruta, para obtener la utilidad o pérdida neta del ejercicio; es necesario conocer los siguientes resultados: gastos de operación, utilidad de operación y el valor neto entre otros gastos y otros productos.

CAPITULO 1 LA INFORMACION FINANCIERA

El Estado de Resultados se presenta en forma de reporte, de acuerdo a dos maneras:

DETALLADA: Consiste en detallar cada uno de los conceptos que ayudan a obtener las ventas netas, costo de lo vendido, utilidad de operación hasta llegar a la Utilidad Neta del Ejercicio.

GLOBAL: Consiste en agrupar Específicamente los conceptos que conforman las ventas netas, costo de ventas, gastos de operación, otros gastos y productos.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

Es un Estado Financiero Dinámico que muestra y analiza los cambios en las partidas del Capital contable en un período determinado.

Características del Estado de Variaciones en el Capital contable:

- a) Muestra los aumentos y disminuciones que ha sufrido el capital contable de una empresa en un período determinado, mediante la presentación de los saldos iniciales, modificaciones y saldos finales, de las cuentas que forma en capital contable.

CAPITULO 1 LA INFORMACION FINANCIERA

- b) Es un Estado Financiero Dinámico.
- c) Es un Estado Financiero Secundario.

El Capital Contable presenta dos características de acuerdo a su origen: el capital contribuido y el capital ganado.

El capital contribuido se integra por : el capital social, aportaciones para futuros aumentos de capital, prima de venta en acciones y donaciones.

El capital ganado se integra por: utilidades retenidas y pérdidas acumuladas.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.

Es el Estado Financiero Dinámico que muestra los cambios ocurridos en la situación financiera de la Empresa, en cada uno de sus renglones a diferentes fechas.

Características del Estado de Cambios en la Situación Financiera:

- a) Muestra los cambios ocurridos en la Situación Financiera de una empresa en un período determinado, mediante la comparación de dos Estados de Situación Financiera a diferentes fechas.
- b) Es un Estado Financiero Dinámico.

CAPITULO 1 LA INFORMACION FINANCIERA

Existen tres criterios de recurso que marcan la pauta para la elaboración de este estado financiero.

Se toma como base al Activo total.

Se toma como base al Capital Neto de trabajo.

Se toma como base al Flujo de Efectivo.

Presenta información de gran importancia para:

- Proveer información de las actividades de inversión y financiamiento de un negocio.
- Mostrar los recursos financieros provenientes de operaciones y de otras fuentes durante el periodo.
- Mostrar los usos o aplicaciones de los recursos financieros durante el periodo.
- Desglosar las cantidades y causas de todos los cambios en la posición financiera durante el periodo.

A diferencia de los Estados Financieros anteriores, el Estado de cambios en la Situación Financiera no proviene de la acumulación de las transacciones realizadas por la entidad, sino que es el resultado de comparar dos estados de situación financiera, identificando orígenes o aplicaciones (incrementos o disminuciones) de los rubros que los integran.

1.4.4.2 INTERRELACION DE LOS DIFERENTES ESTADOS FINANCIEROS

El Estado de Situación Financiera se relaciona con:

- a).- El estado de Resultados en el renglón de inventarios y en el de utilidad o pérdida del ejercicio.

- b).- El Estado de Variaciones en el Capital Contable en todos los renglones que forman precisamente el capital contable.

- c).- El Estado de Cambios en la Situación Financiera en aquellos renglones de Activo, pasivo ó capital que hayan sufrido modificaciones.

El Estado de Resultados se relaciona con:

- a).- El Estado de Situación financiera en el renglón de inventarios y en el de utilidad o pérdida del ejercicio.

- b).- El Estado de Variaciones en el Capital Contable en el renglón de utilidad o pérdida del ejercicio.

CAPITULO 1 LA INFORMACION FINANCIERA

c).- El Estado de Cambios en la Situación Financiera en el renglón de utilidad o pérdida del ejercicio.

El Estado de Variaciones en el Capital Contable se relaciona con:

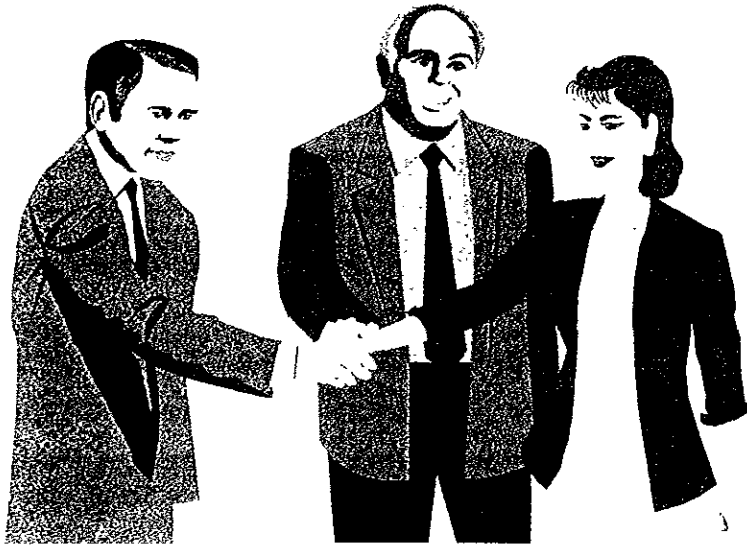
a).- El Estado de Situación Financiera en todos los renglones del Capital Contable.

b).- El Estado de Resultados en el rubro de utilidad o pérdida del ejercicio.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera se relaciona con:

a).- El Estado de Situación Financiera en aquellos renglones de Activo, Pasivo y capital, que hayan sufrido modificaciones.

b).- El Estado de Resultados en el renglón de utilidad o pérdida del ejercicio.



CAPITULO 2

ANALISIS FINANCIERO

2.1. CONCEPTO DE ANALISIS FINANCIERO

Una vez elaborados los Estados financieros se puede observar que reflejan un panorama más o menos cercano a la realidad económica de una empresa, pero para conocer el significado real de cada partida y de cada cifra de su contenido, es necesario hacer una investigación especial, simplificar sus cifras y determinar sus relaciones.

Analizar, quiere decir descomponer un todo en sus partes y por lo tanto el análisis de ESTADOS FINANCIEROS es la obtención de la información que permite conocer como se constituyeron los ESTADOS FINANCIEROS.

Para obtener una mejor comprensión de lo que es el análisis financiero menciono algunos conceptos de diversos autores:

CESAR CALVO LANGARICA

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

ABRAHAM PERDOMO MORENO

“Análisis financiero, es la herramienta o técnica profesional que se aplica para estudiar y evaluar el pasado económico-financiero de una empresa o grupo de empresas para tomar decisiones y alcanzar objetivos propuestos”.

ALFREDO F. GUTIERREZ

“Es la operación de distinguir o separar los componentes que integran los estados financieros para conocer sus orígenes y explicar sus posibles proyecciones hacia el futuro”.

En mi opinión el análisis financiero es el conocimiento real de la situación financiera de una empresa que permite a sus usuarios determinar si existe alguna deficiencia y tomar las decisiones correctas para su mejor operación.

El análisis de Estados Financieros puede ser interno o externo, el interno se hace con fines administrativos y se tiene acceso a toda la información necesaria para el análisis, ya que se realiza dentro de la propia empresa; en tanto que el externo, su fin es establecer el crédito y evaluar una inversión y no se tiene acceso detallado de la información puesto que es elaborado fuera de la empresa, bien sea por un analista de crédito, asesores de inversiones o cualquier persona interesada.

2.2 OBJETIVOS DEL ANALISIS FINANCIERO.

El objetivo principal de todo negocio y de toda empresa mercantil, es el de obtener utilidades suficientes que compensen el esfuerzo humano de sus promotores y de sus administradores y que reditúen convenientemente el capital invertido. Es por eso que en términos generales el análisis financiero esta encaminado hacia los siguientes objetivos:

1. Objetivos principales, en relación a las siguientes razones:

- a) Las tendencias de los factores que intervienen en un negocio, y
- b) La situación que guarda la empresa, así como las causas que la originaron.

Dentro de estos objetivos se tiene implícito el determinar las causas de los síntomas de las principales fallas sobre eficiencia que pueden detectarse en el Estado de Situación Financiera o en el de Resultados, ocasionadas por factores externos o internos a la empresa.

2. Objetivos secundarios, generan los siguientes:

- a) Verificar que los datos contenidos en los Estados Financieros sean correctos.

- b) Obtener suficiente información y elementos de juicio para apoyar o rectificar las opiniones formadas con la lectura de los Estados Financieros respecto a la productividad, el desarrollo y a la situación financiera de una empresa.
- c) Tomar conclusiones que pueden ser requeridas por los administradores del negocio, por sus inversionistas interesados o por los auditores, así como los que se consideren de utilidad para finalidades de crédito o para el mejor control de las operaciones y mayor facilidad para la dirección de la empresa.

2.3 ASPECTOS DEL ANALISIS FINANCIERO

El análisis financiero tiene dos grandes aspectos, el:

- a) CUALITATIVO Y
- b) CUANTITATIVO

A) CUALITATIVO

Este análisis consiste en conocer y estudiar la Planeación estratégica de la empresa, las políticas de venta, las políticas de producción, las políticas de crédito y cobranzas, las políticas de contabilidad y auditoría, las políticas y estrategias fiscales, las política de control interno y la integración del personal gerencial con antecedentes de carrera y experiencia. Todos estos elementos permiten que el análisis financiero muestre a los analistas la calidad de empresa.

b) CUANTITATIVO

Es el estudio de las cifras absolutas y relativas que integra los estados financieros. El análisis cuantitativo se realiza mediante el uso de cuatro métodos:

- 1.- Porcientos Integrales.
- 2.- Aumentos y disminuciones.
- 3.- Razones Financieras.
- 4.- Tendencias.

Estos métodos serán descritos en el desarrollo de este capítulo.

2.4. IMPORTANCIA DEL ANALISIS FINANCIERO

La importancia del análisis financiero básicamente es para aquellos que tienen un interés en el funcionamiento de un negocio determinado y buscan respuestas relacionadas con sus intereses particulares, indudablemente podemos decir que los que están al tanto de su necesidad e importancia son los ejecutivos de empresa, los banqueros, inversionistas y gerentes de crédito, ya que un análisis adecuado de estos estados proporciona una valiosa introspección de la condición financiera y operaciones de una empresa, incluso, el mismo contador que elaboro los estados financieros, encontrará valioso el estudio de los mismos.

2.5 CLASIFICACION DE LOS METODOS DE ANALISIS.

Los métodos de análisis son caminos a seguir para medir y comparar hechos y tendencias que de otra manera quedarían ocultos. Sin embargo constituyen también técnicas específicas que nos permiten conocer el impacto de las operaciones de la empresa sobre su situación financiera y sus resultados.

Existen diversos métodos que podemos utilizar para analizar los estados financieros de una empresa a continuación se presenta su clasificación:

1.- METODO DE ANALISIS VERTICAL O ESTATICO: Se aplica para analizar un estado financiero a una fecha fija o correspondiente a un periodo determinado.

- Procedimiento de Porcientos Integrales
- Procedimiento de Razones Simples.
- Procedimiento de Razones Estándar.

2.- METODO DE ANALISIS HORIZONTAL O DINAMICO: Se aplica para analizar dos estados financieros de la misma empresa a fechas distintas o correspondientes a dos periodos o ejercicios.

- Procedimiento de Aumentos y Disminuciones.

3.- METODO DE ANALISIS HISTORICO: Se utiliza para analizar una serie de estados financieros de la misma empresa, a fechas o periodos distintos.

- Procedimiento de Tendencias, que para efectos de la comparación se puede presentar a base de:

- Serie de cifras o Valores.
- Serie de variaciones.
- Serie de Índices

4.- METODO DE ANALISIS PROYECTADO O ESTIMADO: Se aplica para analizar estados financieros Pro-forma o Presupuestos.

Es importante señalar que para mejores resultados de un análisis financiero es necesario aplicar diferentes tipos de métodos los cuales ayudarán a formular juicios sobre la situación financiera de la empresa.

En conclusión estos métodos son empleados en la dirección de un negocio para ampliar el conocimiento que la administración debe tener del mismo, con el fin de hacer más eficaz el control de las operaciones. Se fundamentan en la comparación de valores, estas comparaciones pueden ser verticales o estáticas y horizontales o dinámicas.

2.6 METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES

Este método consiste en la separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o correspondiente a un mismo periodo, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo.

Toma como base este procedimiento, el axioma matemático que se enuncia diciendo que "el todo es igual a la suma de sus partes", de donde al todo se le asigna un valor igual al 100% y a las partes un porcentaje relativo.

Su aplicación puede enfocarse a estados financieros estáticos, dinámicos, básicos o secundarios, etc., tales como Balance General, Estado de Pérdidas y ganancias, Estado del Costo de ventas, Estado del Costo de Producción, Estado analítico de Gastos de Fabricación, Estado Analítico de Gastos de Venta, etc., desde luego, que el procedimiento facilita la comparación de los conceptos y las cifras de los estados financieros de una empresa, con los conceptos y las cifras de los estados financieros de empresas similares a la misma fecha o del mismo periodo, con lo cual se podrá determinar la probable anormalidad o defecto de la empresa que es objeto de nuestro trabajo.

Existe la ventaja y desventaja de éste método; la ventaja está en que al trabajar con números relativos, nos olvidamos de la magnitud absoluta de las cifras de una empresa, y con ella se comprende más fácilmente la importancia de cada concepto dentro del conjunto de valores de una empresa; las desventaja radia en que éste método no es recomendable para aplicarlo cuando se trata de comparar ejercicios, ya que se pueden llegar a conclusiones erróneas porque es muy relativa la proporción que se maneja en un período que en otro. Por tal razón, se aconseja este método para obtener conclusiones aisladamente, ejercicio por ejercicio, pero no es aconsejable establecer interpretaciones al comparar varios ejercicios.

Su aplicación de este método puede ser total o parcial. Será total si el todo, o sea el 100% corresponde a la cantidad máxima incluida en un estado financiero y será parcial, se toma como 100% uno de los rubros o aspectos parciales de un estado financiero.

Usualmente la aplicación de este método en forma total se puede ver en el Balance General y en el Estado de Resultados.

El Balance General, las cantidades que se igualan a 100% son el activo total por un lado y por el otro la suma del pasivo y el capital contable, pudiéndose determinar después los porcentos de cada capítulo de dicho estado, así como los por cientos parciales de cada uno de los conceptos.

En el Estado de Resultados, el 100% corresponde a las Ventas Netas, pero no hay que olvidar que en dicho estado deben quedar señaladas las ventas totales y sus correspondientes disminuciones por concepto de rebajas, bonificaciones y devoluciones sobre ventas, así como también , pueden manejarse los descuentos sobre ventas siempre y cuando esta cuenta de naturaleza financiera en forma consistente, se controle junto con las otras disminuciones.

La forma de utilizar el análisis en forma parcial es en los circulantes y el capital contable, es decir, donde el 100% es el total del capital contable, mostrando así la parte proporcional que guarda cada rubro en relación con este 100%.

2.7 METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

Este método consiste en comparar las cifras iniciales y finales de los Estados Financieros para determinar si hubo aumento o disminuciones en las partidas que lo conforman, para buscar y encontrar la justificación de esos cambios (Ejemplo clásico de este método, es el Estado de cambios en la situación financiera boletín B-12).

En el manejo de los Estados Financieros, este método es particularmente útil para identificar los cambios absolutos en todas las cuentas del Estado de Situación Financiera, llamándole Estado de situación Comparativo.

Hay que tomar en cuenta dos normas importantes para el estudio del Estado de Situación Financiera Comparativo, una de ellas es que para que las diferencias obtenidas sean homogéneas y por lo mismo válidas, este estado debe estar formulado sobre bases consistentes en los *términos del principio de contabilidad respectivo*; la segunda norma es en relación a información complementaria que el analista debe contemplar, ya que cuando el estado de situación financiera comparativo es elaborado por un analista externo a la empresa, no dispone de toda la información necesaria para formarse un juicio correcto y sólo contando con la información necesaria se puede ver cuáles fueron las circunstancias que prevalecieron y cómo incluyeron para los cambios.

Puede enfocarse su aplicación en cualquier estado financiero, sin embargo deben cumplirse los siguientes requisitos:

- Los estados financieros deben corresponder a la misma empresa.
- Los estados financieros deben presentarse en forma comparativa.
- Las normas de valuación deben ser las mismas para los estados financieros que se comparan.
- Los estados financieros dinámicos que se compraran deben corresponder a un periodo o ejercicio; es decir, si se presenta un estado de perdidas y ganancias
- correspondiente a un año, debe compararse con otro estado de pérdidas y ganancias cuya información corresponda también a un año.
- Deben auxiliarse del estado de Origen y Aplicación de Recursos.
- Su aplicación generalmente es en forma mancomunada con otro procedimiento, como puede ser el de tendencias por ejemplo.

Facilita la aplicación de este método a la persona o las personas interesadas en los estados financieros, la retención en su mente de las cifras comparadas y las cifras base, concentrándose el estudio a la variación de las cifras.

2.8 METODO DE RAZONES FINANCIERAS

Este método es una herramienta en el estudio de los estados financieros y del seguimiento de las políticas administrativas de los negocios y consiste en dividir una cantidad entre otra, para relacionarlas entre si y permitir un juicio sobre dicha relación, se llaman financieras porque utilizan las cifras que arrojan los Estados Financieros.

La aplicación de este método nos señala en que puntos la empresa se encuentra débil y sirve en cierta forma para formular juicios personales, también se pueden detectar deficiencias producidas por factores internos o externos a la empresa.

Se clasifican según su procedencia en:

ESTATICAS. Estas razones proceden de un Balance General.

DINAMICAS. Estas razones proceden de un Estado de Resultados.

ESTATICO-DINAMICAS. Porque proceden de la combinación de una cifra del Balance General con una del Estado de Resultados.

Se clasifican según su contenido:

- a) Razones de Solvencia.
- b) Razones de liquidez.
- C) Razones de actividad.

D) Razones de apalancamiento.

E) Razones de rentabilidad.

a) RAZONES DE SOLVENCIA.

Es la capacidad mediata de pago de una empresa, se determina con la siguiente fórmula:

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

Esta razón indica de cuanto se dispone de activo circulante para hacer el pago del pasivo circulante, es decir, desde otro punto de vista, el pasivo circulante es el resultado del financiamiento del activo circulante.

Para que esta razón tenga una relación satisfactoria esta debe ser del 200% o lo que es lo mismo que la razón sea de 2 a 1, lo cual quiere decir que por cada peso que se deba a corto plazo, se tengan en existencia, fácilmente recuperables o por cobrar en un plazo corto, dos pesos.

La causa fundamental de la importancia de esta razón financiera radica en que las obligaciones a corto plazo no se cubren en las inversiones de carácter permanente ni con las cuentas al cobro a plazos largos sino con los valores disponibles, con los de fácil realización y con las cuentas al cobro en plazos cortos.

b) RAZONES DE LIQUIDEZ.

Es la capacidad inmediata de pago de una empresa, se determina con la siguiente fórmula:

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

Esta razón es llamada también Prueba del Acido y el resultado que se obtenga de la aplicación de esta, mostrará cuantos pesos de sus activos con mayor liquidez propiedad de la empresa existen para cubrir un peso de las obligaciones a corto plazo. Será una relación favorable la de 100% o sea, 1 a 1 por la facilidad de convertir en efectivo esta clase de valores de cobro inmediato y de realización fácil.

C) RAZONES DE ACTIVIDAD.

Mide la eficiencia de la operación de una empresa; inventarios, cartera y proveedores.

Esta eficiencia se puede medir en días o en rotación, es decir las veces que un elemento cabe en otro.

ACTIVIDAD DE CUENTAS POR COBRAR:

Mide el período promedio en que la empresa recupera sus cuentas por cobrar a clientes. Para determinar el tiempo que tarda en cobrar la empresa se tiene la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR} / 1.15}{\text{VENTAS NETAS}}$$

El resultado obtenido de lo anterior se multiplica por los días que abarca el periodo de Estado de Resultados.

Como observamos en la anterior fórmula el analista debe incluir el IVA en las ventas o restar el IVA en las cuentas por cobrar para que exista congruencia en las cifras. Esta razón sirve para conocer los días que la empresa tarda en recuperar su cartera y por ende mide la actuación del departamento de CREDITO Y COBRANZAS.

ACTIVIDAD DE INVENTARIO:

Esta razón mide la antigüedad del inventario o los días del inventario para hacer frente a la producción o venta de mercancías. El resultado indica las veces en las que el inventario se renueva mediante su conversión en cuentas por cobrar. Una buena administración de inventa-

rios arroja como resultado un índice alto; esto ayudará a disminuir el riesgo de obsolescencia y gastos de mantenimiento de los inventarios.

La fórmula para determinar esta razón es la siguiente:

PROMEDIO DE INVENTARIOS
COSTO DE VENTAS

El resultado obtenido de la fórmula anterior se multiplica por los días que abarca el Estado de Resultados.

Esta razón permite juzgar la capacidad de producción o la capacidad de respuesta que tiene el departamento de COMPRAS.

ACTIVIDAD DE CUENTAS POR PAGAR

Mide el plazo promedio de pago a los proveedores y la eficiencia del departamento de compras en cuanto al respecto de la política de pagos establecida por la empresa. La fórmula utilizada es la siguiente:

PROMEDIO DE LA CTA. DE PROVEEDORES / 1.15
COMPRAS

El resultado obtenido se multiplica por los días que abarca el periodo que aparece en el Estado de Resultados.

Es importante sobresaltar que se necesita un análisis de antigüedad de cuentas por pagar para complementar los resultados de las razones. También es indispensable para la programación de pagos y determinación de flujos de efectivo.

D) RAZONES DE APALANCAMIENTO

Esta razón se asemeja al principio de la Física que dice que el peso de los cuerpos disminuye cuando se levanta mediante una PALANCA. Financieramente hablando también se dice que el peso de la operación se realizan las empresas disminuye con el uso de PALANCAS FINANCIERAS.

En estricta teoría, el APALANCAMIENTO puede ser de 2 formas:

1. APALANCAMIENTO OPERATIVO. Se da cuando una empresa utiliza activos que generan costos fijos (depreciaciones y amortizaciones).
2. APALANCAMIENTO FINANCIERO. Se da cuando la empresa utiliza financiamientos externos que generan cargos fijos por concepto de intereses.

En conclusión se dice que el APALANCAMIENTO OPERATIVO procede del ACTIVO y el FINANCIERO del PASIVO.

Las razones del APALANCAMIENTO se obtienen dividiendo el:

PASIVO TOTAL=Que indica en que proporción los Acreedores financian
ACTIVO TOTAL los activos de la empresa;

PASIVO TOTAL = Que indica en que proporción los acreedores in-
CAPITAL CONTABLE tervienen en la propiedad de la empresa.

E) RAZONES DE RENTABILIDAD

Esta razón sirve para medir el porcentaje de utilidad que las empresas obtienen sobre la inversión que han efectuado. La rentabilidad tiene dos mediciones, la primera se refiere a la ganancia por cada peso vendido y la segunda se refiere a la ganancia obtenida en relación al Capital Contable.

$$\text{RENTABILIDAD I} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

$$\text{RENTABILIDAD II} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

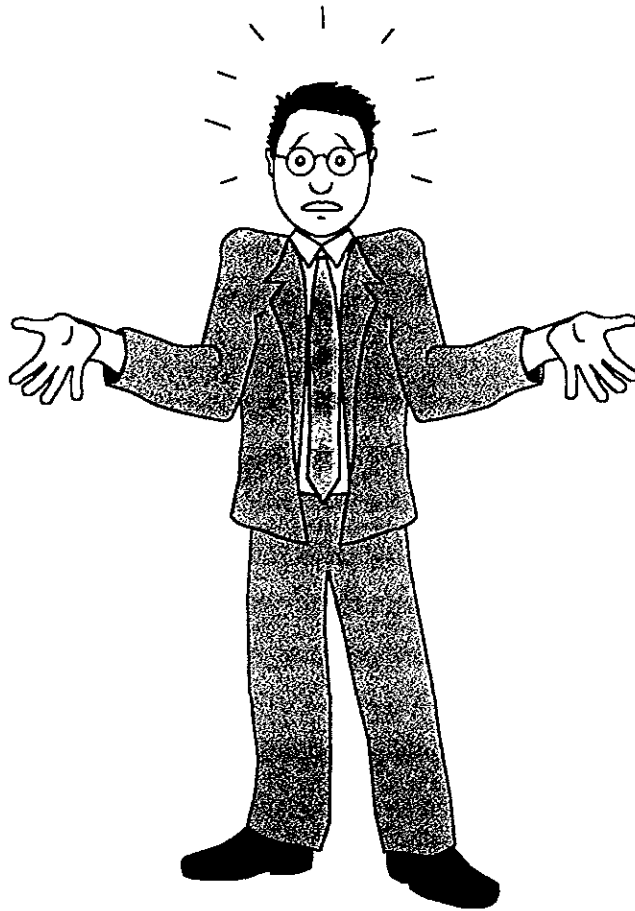
2.9 METODO DE TENDENCIAS

Es un método de análisis horizontal que tiene que utilizar a los métodos de PORCENTAJES INTEGRALES y de RAZONES, comparando 3 o más ejercicios que permita al analista saber si la empresa tiene una tendencia de Crecimiento, Decremento o Estabilidad.

Este procedimiento de análisis es muy importante para conocer el pasado, fundar el presente y proyectar el futuro; sin embargo, se debe actuar con cautela debido a que los negocios cambian constantemente y su éxito o fracaso se debe a un gran número de factores internos y externos, y por otra parte, deben tomarse en cuenta los posibles defectos de la información recolectada.

Puede aplicarse a cualquier estado financiero, cumpliéndose los siguientes requisitos:

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



CAPITULO 3
DESCRIPCION DE LOS
PRINCIPALES PROBLEMAS
FINANCIEROS EN LAS EMPRESAS

3.1 DESCRIPCION DE LOS PRINCIPALES PROBLEMAS FINANCIEROS

Los problemas financieros que pueden afectar a cualquier empresa son innumerables, sin embargo, puede decirse que en general pueden clasificarse en dos, exceso y deficiencias, es decir, los problemas de una empresa pueden reunirse en dos grupos, en uno por tener más de lo debido (excesos) y en otro, por tener menos de lo debido (deficiencia); ahora bien, dentro de los problemas por exceso tenemos como principales:

- Exceso de inversión en Cuentas por cobrar clientes
- Exceso de inversión en Inventarios
- Exceso de inversión en Activo Fijo
- Exceso de Cuentas por Pagar

Dentro de las principales deficiencias tenemos:

- Insuficiencia en Inventarios
- Insuficiencia en el Capital Contable

3.2 EXCESO DE INVERSION EN CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Existe exceso de inversión en cuentas por cobrar Clientes, cuando la empresa a seguido una política liberal en la concesión de créditos, o bien, cuándo las cobranzas ha sido deficientes.

La sobre inversión en cuentas por cobrar clientes se puede deber a diferentes causas principalmente a las siguientes:

- 1.- Generosidad en el otorgamiento de créditos.
- 2.- Ventas a crédito en exceso, es decir, una política equivocada de ventas basada sobre la idea de que el propósito de los negocios es vender en abundancia, olvidando que no son las ventas sino las utilidades el fin de los negocio.
- 3.- Actuaciones fraudulentas de funcionarios.
- 4.- Importante competencia del mercado.
- 5.- Deficiente política de cobros.
- 6.- Mala situación económica en general.
- 7.- Mala situación económica del mercado en especial en el cual opera la empresa.

Se recomienda para evitar exceso en las cuentas por cobrar de clientes tener en consideración los siguientes aspectos:

- Debe fijarse el plazo de crédito concedido a los clientes con relación al plazo de los créditos otorgados por los proveedores.
- Hacer un estudio tendiente a mejorar la política y métodos de cobranza; documentar las cuentas por cobrar y tratar de descontarlos en instituciones de crédito.
- Establecer comisiones sobre cantidades cobradas a fin de que los cobradores que están a sueldo fijo pongan más interés en cobrar.
- Establecer un sistema de recordatorios de adeudo.
- La cobranza difícil puede tratarse por diversos medios persuasivos o jurídicos.

3.3. EXCESO DE INVERSION EN INVENTARIOS

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

Las principales causas por las cuales se origina el exceso de inversión en inventarios se encuentran las siguientes:

- 1.- Realización de inversiones más allá de lo necesario en existencias de mercancías.
- 2.-Coordinación inadecuada en la aplicación de esfuerzos y recursos, situación que no permite el desarrollo integral de las diferentes funciones de una empresa.
- 3.-La inclinación a la especulación, principalmente cuando se hace careciendo de suficientes y adecuadas bases de juicio.
- 4.-Aprovechamiento inadecuado de las ventajas ofrecidas por los proveedores con respecto a: descuentos, bonificaciones y facilidades de pago.
- 5.-El no contar con un control de mínimos y máximos requeridos de acuerdo a las necesidades de la empresa.

6.-Acutación fraudulenta de funcionarios encargados de las compras, al obtener beneficios monetarios de los proveedores.

Para obtener un mejor control de los inventarios es necesario tomar en cuenta lo siguiente:

- a) Artículos de venta rápida. Son los que tienen un movimiento promedio constante y básicamente tienen una tendencia firme de venta.
- b) Artículos de venta lenta. Son los que no tienen un movimiento promedio constante y cuyas variaciones tienen una tendencia de venta irregular.
- c) Artículos de venta muy lenta. Son los que tienen un movimiento promedio muy bajo con una acentuada tendencia de venta irregular y cuyo periodo de venta excede por ejemplo, a cuatro meses. Este plazo es variable de acuerdo con el tipo de mercancía.
- d) Artículos de venta nula. Son los que no han tenido movimiento, por ejemplo, en un plazo de ocho meses.

Esta sobre inversión ocasiona aumento en los gastos de compra, existencia de mercancías obsoletas, existencia de mercancías que se dañan, robos por falta de control, disminución de utilidades, etc.

Se recomienda lo siguiente para no tener sobre inversión de inventarios:

- a) Tratar de vender parte de los inventarios, principalmente, de artículos obsoletos y artículos dañados.
- b) Mejorar la política de Compras.
- c) Elaborar un presupuesto de compras en función del presupuesto de ventas y producción.
- d) Si fuese necesario, procurar nuevos fondos a la empresa, mediante aportaciones de socios y/o créditos a largo plazo.

Los métodos de análisis que nos ayudan a detectar si existe sobre inversión en inventarios son:

- Porcientos Integrales.
- Razones Simples, entre ellas: Capital de Trabajo, Prueba del Acido y Rotación de Inventarios.
- Tendencias, de ventas e Inventarios y de Compras y Proveedores.

3.4 EXCESO DE INVERSION EN ACTIVOS FIJOS

Se tiene un exceso de inventarios en Activos fijos cuando la inversión de tales Activos no guarda proporción con los demás valores del balance, o bien, cuando la capacidad de producción máxima es muy superior a la producción real de la empresa.

Es un problema primordial para muchas empresas, puesto que estas inversiones resultan ser bastantes costosas y deben ser aprovechables por varios periodos, lo que significa que cuando se planea una compra debe evaluarse la inversión en relación a su productividad, situación difícil de lograr.

Las principales causas que ocasionan el exceso de inversión de Activos Fijos son las siguientes:

- 1.- No realizar un estudio de mercado para determinar la capacidad de compra del producto que fue objeto de la inversión de Activo Fijo.
- 2.- Realización de inversiones inadecuadas con el deseo de eliminar el factor humano, para reducir costos y evitarse dificultades con el personal.
- 3.- Disminución en el Volumen de operación por competencia, cambio de moda o de costumbres.
- 4.- Aumento de la competencia que opera en igualdad de circunstancias, pero ofrece más ventajas a los consumidores.

5.- Avances tecnológicos, es decir, los competidores hacen modificaciones importantes en las características de sus activos fijos, que los coloca en situación ventajosa por la reducción en los costos o el mejoramiento del producto en cualquier forma.

6.- Los cambios desfavorables en la oferta y la demanda del producto en fabrica.

Las consecuencias derivadas de las causas anteriores ocasionan:

- a) Aumento de los intereses por concepto de financiamiento por la adquisición de Activos Fijos.
- b) Aumento en los gastos de producción por concepto de: depreciaciones, gastos de mantenimiento, gastos de reparación, gastos de conservación, etc.
- c) Disminución de utilidades.
- d) En situaciones críticas, la liquidación de la empresa, etc.

Se recomienda para evitar excesos en inversión de Activos Fijos lo siguiente:

- Tratar de vender el activo fijo que no hiciera falta a la empresa.
- Convencer a socios para retener utilidades varios ejercicios hasta equilibrar la inversión de la planta.
- Obtener créditos a largo plazo.
- Aumentar el importe del Capital social, mediante la admisión de nuevos socios o de nuevas aportaciones, etc.

3.5 EXCESO DE INVERSION EN CUENTAS POR PAGAR

Existe una sobre inversión en el pasivo cuando éste es superior al capital contable, o no existen puntos equitativos lógicos con los activos correspondientes.

La principal causa que origina un exceso en cuentas por pagar es: la incapacidad de pago.

Derivada por:

- a) Una mala administración del pasivo.
- b) Inversiones ociosas en el activo.
- c) Crisis en el país o medio ambiente de la empresa.
- d) Contar con pasivos en moneda extranjera y haya una devaluación.

Por consiguiente se tienen los siguientes efectos:

- Disminuyen las utilidades por el pago de intereses de los financiamientos.
- Se presenta una baja en las operaciones normales por falta de efectivo.
- Por consiguiente se corre el riesgo de que la compañía sea declarada en quiebra o pase a manos de terceras personas.

Se recomienda para el mejor control de las cuentas por pagar, tener en consideración su fecha de vencimiento para poder liquidarlas oportunamente y no provocar gastos por pago de intereses moratorios.

3.6 INSUFICIENCIA EN INVENTARIOS

Se tiene insuficiencia en inventarios, cuando no es posible surtir a tiempo las demandas de los productos en el mercado o se tarda demasiado en efectuar las entregas de los pedidos y por lo tanto la capacidad productiva de la empresa se aprovecha correctamente.

La insuficiencia en inventarios es originada principalmente por las siguientes causas:

- Por la mala coordinación en las funciones del departamento de compras, ventas y producción; cuando no existe una buena comunicación entre estos departamentos, no se prevén los consumos de materias primas en relación a los programas de producción y estos en relación con los pronósticos de ventas, teniendo como consecuencia que se trate de vender lo que aún no se produce por carecer de materias primas.
- Por la Crisis económica en el país o medio ambiente donde se desarrolla la empresa; cuando se presenta esta situación generalmente por la devaluación de la moneda se cierran las importaciones y por esta razón escasea la materia prima, aunque estas sean de origen nacional aumentando su valor.

- Por la abstención en la compra de mercancías en las cantidades necesarias, por carecer de controles adecuados y elementos de juicio por las ventas o producción.
- Por la falta de liquidez para hacer frente a las deudas con los proveedores. Cuando la falta de efectivo generalmente se ve perjudicado el ciclo normal de las operaciones de la empresa, repercutiendo esta anomalía en cualquiera de sus etapas.
- Por la pérdida del crédito y no poder comprar al contado por falta de liquidez.

Esta insuficiencia provoca una reducción en las ventas y por consiguiente una disminución en las utilidades, también se presenta una pérdida de clientes por no poder surtir pedidos lo cual afecta a su reputación mercantil.

Otro punto importante que se debe mencionar es que muchas veces los inventarios en las empresas cuentan con productos de obsolescencia y por tener un costo elevado en estos, no se puede renovar el inventario y con el tiempo esto proporciona una pérdida considerable en el aspecto financiero de la empresa.

3.7 INSUFICIENCIA EN EL CAPITAL CONTABLE

Existe insuficiencia en el Capital Contable cuando no se cuenta con el equilibrio necesario entre los recursos del Pasivo y el Capital Contable, esto es cuando los recursos del Pasivo son superiores a los recursos del capital contable con que cuenta la empresa para cumplir con sus obligaciones.

Se llega a tener en las empresas Capital insuficiente por las siguientes causas:

- Por la inadecuada distribución de los recursos.

- Por la presencia de una crisis económica general o en la actividad mercantil a la que pertenezca.

- Por acudir al capital ajeno (mercado de dinero) en vez de acudir a un aumento de capital propio (mercado de capitales), en virtud de que por el primer procedimiento los acreedores participan temporalmente de los beneficios a base de un interés y por el segundo los propietarios tienen que compartir sus ganancias por lo general en forma permanente con los nuevos socios.

- Por ineficiencia financiera, en virtud de que el administrador siempre tiende a operar con más recursos de los necesarios.

- Aumento en inversión de Activos.
- Por la existencia de deudas mayores al Capital propio y la mayoría exigibles a corto plazo.

La insuficiencia del Capital Contable afecta desfavorablemente en las Utilidades de tres maneras:

- 1.-Aumento de atención en el cumplimiento satisfactorio de las obligaciones y sostener el crédito de la empresa.
- 2.-Restricciones que los Acreedores impongan.
- 3.-Costo del capital tomado en préstamo.

Para reducir el problema de insuficiencia en el Capital Contable es conveniente:

- Convencer a los socios de la compañía para retener Utilidades.
- Aumentar el importe del Capital Social, con nuevos socios y nuevas aportaciones.
- Ver la posibilidad de alquilar gienen de Activo Fijo, tales como Equipo de Reparto, Maquinaria, etc., con el objeto de no hacer nuevas adquisiciones ni tener necesidad de recurrir a créditos a corto y a largo plazo.



CAPITULO 4

CASO PRACTICO

4.1 ANTECEDENTES

Distribuidora de Materiales y Equipo, S.A. de C.V. es una empresa dedicada a la compraventa de material y equipo de laboratorio, fue establecida el 24 de Marzo de 1988 por la Ing. Patricia Ortega Galván y cuatro personas más, siendo esta el socio mayoritario. Esta empresa empezó a vender material de laboratorio (cristalería y reactivos) principalmente a escuelas públicas, y posteriormente a la iniciativa privada.

Su principal visión de esta empresa es ofrecer sus servicios de distribución y comercialización de materiales y equipos de laboratorio a nivel nacional ya que el mercado de ventas planeado son escuelas públicas y empresas privadas que cuentan con sucursales en todo el país. Así es como se decide poner en marcha este negocio, estableciendo sus oficinas administrativas con su almacén en el D.F.

La misión de esta empresa es proporcionar al cliente un servicio de calidad en la distribución de sus productos, y proveer de los mismos a todas las escuelas públicas del país, así como también a empresas públicas y privadas, con el fin de obtener un posible crecimiento que ayude al beneficio de sus accionistas y empleados.

Entre las marcas de los materiales y productos que distribuye se encuentran las siguientes: kimax, Sigma Aldrich, Chemical, Pyrex, Holy, Corning, Analytika, reasol, Jalmek, Hycel, Branan, Duran, Fluke, etc...

Cuenta con un almacén clasificado por 6 secciones:

- 1.- Reactivos.
- 2.- Cristalería.
- 3.- Diversos.
- 4.- Material Medico y Quirurgico.
- 5.- Equipos.
- 6.- Reactivos de Grado Industrial.

Esta empresa a los 3 años de operación ya contaba con 32 clientes en D.F. y con 2 clientes en el interior de la República. En la actualidad cuenta con 117 clientes en el D.F. y 15 en el interior de la república, aunque no es una empresa exportadora se buscará serlo. Distribuidora de Materiales y Equipo, S. A. De C.V., se abastece de materiales y equipo sofisticado para laboratorio de importación principalmente de Estados Unidos.

Como se puede ver el principal objetivo aún no se a podido cumplir ya que todavía son muy pocos clientes que se tienen a nivel nacional, y es por esos que es necesario realizar un diagnostico que nos permita observar sus principales deficiencias y proponer soluciones para abordarlas y tomar las decisiones correctas que nos lleven a poder lograr el objetivo.

4.2 DEFINICION DEL PROBLEMA

La empresa Distribuidora de Materiales y equipo, S.A. de C.V. desea conocer la situación que mantiene cumplidos sus doce años de actividades, debido a que existen problemas para cubrir parte de sus pasivos, aunque se puede observar el cumplimiento en gastos y costos sin problema alguno.

Es por ello que se contrata los servicios del Despacho Ruiz y Asociados, S.A. de C. V. el cual cuenta con los Estados Financieros de la empresa de los ejercicios de 1998 y 1999 para que realice los estudios necesarios para diagnosticar y abordar las principales deficiencias que pudieran existir, para darle una posible solución a las mismas mejorando la situación actual de la empresa.

En base a lo anterior se desea conocer primeramente los siguientes puntos:

- 1.- ¿Cuál es la situación actual de la empresa?
- 2.- ¿Dónde se encuentran las principales deficiencias de la empresa?
- 3.- ¿Es necesario obtener un financiamiento?
- 4.- ¿Cómo puedo obtener dicho financiamiento?
- 5.- ¿El número de días cartera es el adecuado?
- 6.- ¿Se aprovecha realmente el endeudamiento con proveedores?
- 7.- ¿Se cuenta con la inversión de inventarios adecuada?
- 8.- ¿Cómo puedo abarcar mi mercado a nivel nacional?

4.3 ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA DE MATERIALES Y EQUIPO, S.A. DE C.V.

ESTADOS FINANCIEROS

EJERCICIOS 1998 Y 1999

DISTRIBUIDORA DE MATERIALES Y EQUIPO, S.A. DE C.V.
 BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998.

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CIRCULANTE:		PASIVO A CORTO PLAZO:	
Caja	5,500	Acreedores Diversos	231,524
Bancos	9,342	Proveedores	329,079
Clientes	276,872	Iva trasladado	0
Impuestos	22,283	Impuestos por pagar	7,903
Deudores Diversos	1,000		
Anticipo a Proveedores	85,580		
Inventarios	584,241		
Total de Activo Circulante:	984,818	Total de Pasivo a corto plazo	568,506
ACTIVO FIJO			
Mobiliario y Equipo	21,500		
Equipo de Computo	23,584		
Equipo de Transporte	32,562		
Equipo Telefonico	12,593		
Depreciación De Mobiliario y Equipo	-12,593	Capital Social Fijo	5,000
Depreciación De Equipo de Computo	-19,649	Capital Social Variable	0
Depreciación De Equipo de Transporte	-24,591	Reserva Legal Historica	0
Depreciación De Equipo Telefonico	-4,396	Reserva Legal Reinversion Actualizado	685,592
Total Activo Fijo:	29,010	Resultados Acumulados Historicos	-229,883
		Resultado del ejercicio	
ACTIVO A LARGO PLAZO		Total Capital	460,709
Otros Activos	15,387		
Total Activo a largo plazo:	15,387		
TOTAL ACTIVO	1,029,215	TOTAL PASIVO Y CAPITAL	1,029,215

**DISTRIBUIDORA DE MATERIALES Y EQUIPO, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998.**

INGRESOS

Ventas netas	2,706,601
Costo de ventas	<u>2,422,464</u>
Utilidad bruta:	284,137

Gastos de Operación:

Gastos de Venta	315,286
Gastos de Administración	<u>198,855</u>
Total de Gastos de Opera	514,141

Utilidad de Operación	<u>(230,004)</u>
------------------------------	------------------

Otros ingresos y Gastos:

Otros Gastos	4,395
Otros Ingresos	<u>-4,516</u>
Total ingresos y Gastos:	-121

Utilidad (Pérdida) Neta:	<u><u>(229,883)</u></u>
---------------------------------	-------------------------

DISTRIBUIDORA DE MATERIALES Y EQUIPO, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999.

<p>ACTIVO</p> <p>ACTIVO CIRCULANTE:</p> <p>Caja 5,500</p> <p>Bancos 5,000</p> <p>Clientes 258,197</p> <p>Impuestos 6,579</p> <p>Iva Acreditable 11,955</p> <p>Deudores Diversos 2,000</p> <p>Anticipo a Proveedores 239</p> <p>Inventarios <u>652,974</u></p> <p>Total de Activo Circulante: 942,444</p> <p>ACTIVO FIJO</p> <p>Mobiliario y Equipo 24,726</p> <p>Equipo de Computo 32,077</p> <p>Equipo de Transporte 219,882</p> <p>Equipo Telefonico 12,593</p> <p>Depreciación De Mobiliario y Equipo -15,658</p> <p>Depreciación De Equipo de Computo -20,188</p> <p>Depreciación De Equipo de Transporte -38,591</p> <p>Depreciación De Equipo Telefonico <u>-4,396</u></p> <p>Total Activo Fijo: 210,445</p> <p>ACTIVO A LARGO PLAZO</p> <p>Otros Activos 0</p> <p>Total Activo a largo plazo: 0</p> <p>TOTAL ACTIVO <u>1,152,889</u></p>	<p>PASIVO</p> <p>PASIVO A CORTO PLAZO:</p> <p>Acreedores Diversos 30,1397</p> <p>Proveedores 324,094</p> <p>Iva trasladado 0</p> <p>Impuestos por pagar <u>17921</u></p> <p>Total de Pasivo a corto plazo 643,412</p> <p>CAPITAL</p> <p>Capital Social Fijo 5,000</p> <p>Capital Social Variable 0</p> <p>Reserva Legal Historica 0</p> <p>Reserva Legal Reinversion Actualizado 0</p> <p>Resultados Acumulados Historicos <u>455,709</u></p> <p>Resultados del ejercicio <u>48,768</u></p> <p>Total Capital 509,477</p> <p>TOTAL PASIVO Y CAPITAL <u>1,152,889</u></p>
---	---

DISTRIBUIDORA DE MATERIALES Y EQUIPO, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999.

INGRESOS

Ventas netas	3,132,538
Costo de ventas	<u>2,175,297</u>
Utilidad bruta:	957,241

Gastos de Operación:	
Gastos de Venta	497,087
Gastos de Administración	<u>274,347</u>
Total de Gastos de Opera	771,434

Utilidad de Operación	<u>185,807</u>
-----------------------	----------------

Otros ingresos y Gastos:

Otros Gastos	145,030
Otros Ingresos	<u>-7,991</u>
Total ingresos y Gastos:	137,039

Utilidad (Pérdida) Neta:	<u><u>48,768</u></u>
--------------------------	----------------------

4.4 METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES

DISTRIBUIDORA DE MATERIALES Y EQUIPO, S.A. DE C.V.

BALANCE GENERAL

ESTADO DE RESULTADOS

(EXPRESADOS EN PORCIENTOS INTEGRALES)

EJERCICIOS 1998 Y 1999

DISTRIBUIDORA DE MATERIALES Y EQUIPO, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998.
APLICACIÓN DE PORCIENTOS INTEGRALES TOTALES

ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:			PASIVO A CORTO PLAZO:		
Fondo fijo de caja	5,500	0.53 %	Acreedores Diversos	231524	22.50 %
Bancos	9,342	0.91 %	Proveedores	329079	31.98 %
Clientes	276,872	26.90 %	Iva trasladado	0	0.00 %
Impuestos	22,283	2.17 %	Impuestos por pagar	7903	0.77
Deudores Diversos	1,000	0.10 %			
Anticipo a Proveedores	85,580	8.32 %	Total de Pasivo a corto plazo	568,506	55.24 %
Almacén	564,241	56.77 %			
Total de Activo Circulante:	984,818	95.69 %			
ACTIVO FIJO			CAPITAL		
Mobiliario y Equipo	21,500	2.09	Capital Social Fijo	5,000	0.49 %
Equipo de Computo	23,584	2.29	Capital Social Variable	0	0.00 %
Equipo de Transporte	32,562	3.17	Reserva Legal Historica	0	0.00 %
Equipo Telefonico	12,593	1.22	Reserva Legal Reinversion Actualizado	0	0.00 %
Depreciación De Mobiliario y Equipo	-12,593	-1.22	Resultados Acumulados Historicos	685,592	66.61 %
Depreciación De Equipo de Computo	-19,649	-1.91	Resultado del ejercicio	-229,883	-22.33 %
Depreciación De Equipo de Transporte	-24,591	-2.39			
Depreciación De Equipo Telefonico	-4,396	-0.43	Total Capital	460,709	44.76 %
Total Activo Fijo:	29,010	2.82 %			
ACTIVO A LARGO PLAZO					
Otros Activos	15,387	1.50			
Total Activo a largo plazo:	15,387	1.50 %			
TOTAL ACTIVO	1,029,215	100.00 %	TOTAL PASIVO Y CAPITAL	1,029,215	100.00 %

**DISTRIBUIDORA DE MATERIALES Y EQUIPO, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998.
APLICACIÓN PORCIENTOS INTEGRALES TOTALES**

INGRESOS

Ventas netas	2,706,601	100.00 %
Costo de ventas	<u>2,422,464</u>	90.00 %
Utilidad bruta:	<u>284,137</u>	10.00 %

Gastos de Operación:

Gastos de Venta	315,286	0.12 %
Gastos de Administración	<u>198,855</u>	0.07 %
Total de Gastos de Opera	<u>514,141</u>	0.19 %

Utilidad de Operación	<u>-230,004</u>	-0.08 %
------------------------------	-----------------	---------

Otros ingresos y Gastos:

Otros Gastos	4,395	0.00 %
Otros Ingresos	<u>-4,516</u>	0.00 %
Total ingresos y Gastos:	<u>-121</u>	0.00 %

Utilidad (Pérdida) Neta:	<u><u>(229,883)</u></u>	-0.08 %
---------------------------------	-------------------------	---------

DISTRIBUIDORA DE MATERIALES Y EQUIPO, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999.
APLICACIÓN DE PORCIENTOS INTEGRALES TOTALES

ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Fondo fijo de caja	5,500	0.48 %
Bancos	5,000	0.43 %
Clientes	258,197	22.40 %
Impuestos	6,579	0.57 %
Iva Acreditado	11,955	1.04 %
Deudores Diversos	2,000	0.17 %
Anticipo a Proveedores	239	0.02 %
Almacén	<u>652,974</u>	<u>56.64 %</u>
Total de Activo Circulante:	942,444	81.75 %
ACTIVO FIJO		
Mobiliario y Equipo	24,726	2.14 %
Equipo de Computo	32,077	2.78 %
Equipo de Transporte	219,882	19.07 %
Equipo Telefonico	12,593	1.09 %
Depreciación De Mobiliario y Equipo	-15,658	-1.36 %
Depreciación De Equipo de Computo	-20,188	-1.75 %
Depreciación De Equipo de Transporte	-38,591	-3.35 %
Depreciación De Equipo Telefonico	-4,396	-0.38 %
Total Activo Fijo:	210,445	18.25 %
ACTIVO A LARGO PLAZO		
Otros Activos	0	0.00
Total Activo a largo plazo:	0	0.00
TOTAL ACTIVO	<u>1,152,889</u>	<u>100.00 %</u>
PASIVO		
PASIVO A CORTO PLAZO:		
Acreedores Diversos	301397	26.14 %
Proveedores	324094	28.11 %
Iva trasladado	0	0.00 %
Impuestos por pagar	17921	1.55 %
Total de Pasivo a corto plazo	643,412	55.81 %
CAPITAL		
Capital Social Fijo	5,000	0.43 %
Capital Social Variable	0	0.00 %
Reserva Legal Historica	0	0.00 %
Reserva Legal Reinversion Actualizado	0	0.00 %
Resultados Acumulados Historicos	455,709	39.53 %
Resultado del ejercicio	48,768	4.23 %
Total Capital	509,477	44.19 %
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	<u>1,152,889</u>	<u>100.00 %</u>

DISTRIBUIDORA DE MATERIALES Y EQUIPO, S.A. DE C.V.
 ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999.
 APLICACIÓN PORCIENTOS INTEGRALES TOTALES

ESTA TESIS NO DEBE SALIR DE LA BIBLIOTECA

INGRESOS

Ventas netas	3,132,538	100.00 %
Costo de ventas	<u>2,175,297</u>	69.44 %
Utilidad bruta:	957,241	30.56 %

Gastos de Operación:

Gastos de Venta	497,087	15.87 %
Gastos de Administración	<u>274,347</u>	8.76 %
Total de Gastos de Opera	771,434	24.63 %

Utilidad de Operación	<u>185,807</u>	5.93 %
------------------------------	----------------	--------

Otros ingresos y Gastos:

Otros Gastos	145,030	4.63 %
Otros Ingresos	<u>-7,991</u>	-0.26 %
Total ingresos y Gastos:	137,039	4.37 %

Utilidad (Pérdida) Neta:	<u><u>48,768</u></u>	0.02 %
---------------------------------	----------------------	--------

**DISTRIBUIDORA DE MATERIALES Y EQUIPO, S.A. DE C.V.
METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES.
DIAGNOSTICO**

EJERCICIO DE 1998.

- 1.- La cuenta más importante es el almacén que representa el 56.77%.
- 2.- La empresa está en peligro de quiebra técnica por tener 55.24% de pasivo.
- 3.- Se tiene una pérdida contable en este ejercicio de un -22.33 % en comparación con el año anterior que se traía una utilidad del 66.61%.
- 4.- El costo de ventas es muy elevado ya que representa un 90% ya que se obtiene los créditos de proveedores y proporcionan precios más altos y no se aprovechan los descuentos por pronto pago.
- 5.- Los Gastos de operación fueron del .12% 29 puntos debajo de la media nacional.

**DISTRIBUIDORA DE MATERIALES Y EQUIPO, S.A. DE C.V.
METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES.
DIAGNOSTICO**

EJERCICIO 1999

- 1.- La cuenta más importante sigue siendo almacén que representa el 56.64%.
- 2.- Con respecto al año anterior se sigue teniendo peligro de quiebra de 55.81%
- 3.- Se adquirieron activos fijos y ahora representan un 18.25%.
- 4.- La utilidad de la empresa fue de 4.23% más baja que la Inflación del año 16.7%.
- 5.- El costo de ventas representa un 69.44% bajo con respecto al año anterior pero aún no se puede obtener una utilidad aceptable.
- 6.- Los gastos de operación fueron del 24.63% de las Ventas 6 puntos debajo de la media nacional.

4.5 METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

DISTRIBUIDORA DE MATERIALES Y EQUIPO, S.A. DE C.V.

ESTADO DE ORIGENES Y APLICACIONES

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

EJERCICIOS 1998 Y 1999

DISTRIBUIDORA DE MATERIALES Y EQUIPO, S.A. DE ..
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA 1998-1999.

Saldo Inicial de Efectivo		9342
ORIGENES		
utilidad del ejercicio		48768
Aumentos de Pasivo		
Acreeedores diversos	69873	
Impuestos por Pagar	<u>10018</u>	79891
Disminución de Activo		
Cientes	18675	
Impuestos	15704	
Anticipo a Proveedores	85341	
Dep. de Mobiliario y Equipo	3065	
Dep. de Equipo de Computo	539	
Dep. de Equipo de Transporte	14000	
Otros Activos	<u>15387</u>	<u>152711</u>
Total de Origenes		281370
APLICACIONES		
Disminución de Pasivo		
Proveedores	<u>(4985)</u>	(4985)
Aumento del Activo		
Iva Acreditable	(11955)	
Inventarios	(68733)	
Deudores diversos	(1000)	
Mobiliario y Equipo	(3226)	
Equipo de Computo	(8493)	
Equipo de Transporte	<u>(187320)</u>	(280727)
Total de Aplicaciones		(285712)
Saldo final de Efectivo		<u><u>5000</u></u>

**DISTRIBUIDORA DE MATERIALES Y EQUIPO, S.A. DE C.V.
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
 DEL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 AL 31 DE DICIEMBRE 1999.**

OPERACIÓN		
UTILIDAD (PERDIDA) AL EJERCICIO		48768
CLIENTES		18675
IMPUESTOS		15704
ANTICIPO A PROVEEDORES		85341
DEP. DE MOBILIARIO Y EQUIPO		3065
DEP. DE EQUIPO DE COMPUTO		539
DEP. DE EQUIPO DE TRANSPORTE		14000
ACREEDORES DIVERSOS		15387
IMPUESTOS POR PAGAR		10018
ACREEDORES DIVERSOS		69873
IVA ACREDITABLE		-11955
INVENTARIOS		-68733
DEUDORES DIVERSOS		-1000
		199682
INVERSIONES		
MOBILIARIO Y EQUIPO		-3226
EQUIPO DE COMPUTO		-8493
EQUIPO DE TRANSPORTE		-187320
PROVEEDORES		-4985
		(204024)
FLUJO DE EFECTIVO		
SALDO INICIAL DE EFECTIVO		9342
SALDO FINAL DE EFECTIVO		5000

4.6 METODO DE RAZONES FINANCIERASY TENDENCIAS

DISTRIBUIDORA DE MATERIALES Y EQUIPO, S.A. DE C.V.

METODO DE RAZONES FINANCIERAS Y TENDENCIAS

EJERICICIOS 1998 Y 1999

RAZONES DE SOLVENCIA

A) SOLVENCIA

$$\frac{\text{A.C.}}{\text{P.C.}} = \frac{984818}{568506} = \boxed{1.73}$$

B) LIQUIDEZ

$$\frac{\text{AC} - \text{INV}}{\text{P.C.}} = \frac{948818 - 584241}{568506} = \boxed{0.64}$$

C) CAPITAL DE TRABAJO

$$\text{A.C.} - \text{P.C.} = 984818 - 568506 = \boxed{416312.00}$$

RAZONES DE ACTIVIDAD

A) ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

$$\frac{\text{VENTAS A CREDITO}}{\text{PROMEDIO CTA. X COBRAR}} = \frac{2706601.00}{240758.26} = \boxed{11.24}$$

B) PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR

$$\frac{365 \text{ DIAS}}{\text{ROT. CTAS. X COBRAR}} = \frac{365.00}{11.24} = \boxed{32.47}$$

C) ROTACION DE INVENTARIOS

$$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIO PROMEDIO}} = \frac{2422464.00}{584241.00} = \boxed{4.15}$$

D) PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIO

$$\frac{365 \text{ DIAS}}{\text{ROTACION DE INVENTARIO}} = \frac{365.00}{4.15} = \boxed{88.03}$$

E) ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR

$$\frac{\text{COMPRAS A CREDITO}}{\text{PROM. DE CTAS. X PAGAR}} = \frac{2422464.00}{329079.00} = \boxed{7.36}$$

F) PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR

$$\frac{365 \text{ DIAS}}{\text{ROTACION CTAS. X PAGAR}} = \frac{365.00}{7.36} = \boxed{49.58}$$

CICLO ECONOMICO = (DIAS CTAS.XCOBRAR+DIAS INVS.)-DIAS PROVEEDORES

$$= (32.47+88.03)-(49.58) = \boxed{70.92}$$

RAZONES DE APALANCAMIENTO

A) APALANCAMIENTO I

$$\frac{\text{P.T.}}{\text{A.T.}} = \frac{568506}{1029215} = \boxed{0.55}$$

B) APALANCAMIENTO II

$$\frac{\text{P.T.}}{\text{C.C.}} = \frac{568506}{460709} = \boxed{1.23}$$

RAZONES DE RENTABILIDAD

A) RENTABILIDAD I

$$\frac{\text{U. N.}}{\text{V. N.}} = \frac{-229883}{2706601} = \boxed{-0.08}$$

B) RENTABILIDAD II

$$\frac{\text{U.N.}}{\text{C.C.}} = \frac{-229883}{460709} = \boxed{-0.50}$$

DISTRIBUIDORA DE MATERIALES Y EQUIPO, S.A. DE C.V.
METODO DE RAZONES FINANCIERAS DEL EJERCICIO DE 1999.

RAZONES DE SOLVENCIA

A) SOLVENCIA

$$\frac{\text{A.C.}}{\text{P.C.}} = \frac{942444}{643412} = \boxed{1.46}$$

B) LIQUIDEZ

$$\frac{\text{AC - INV}}{\text{P.C.}} = \frac{942444-652974}{643412} = \boxed{0.45}$$

C) CAPITAL DE TRABAJO

$$\text{A.C.-P.C.} = 942444-643412 = \boxed{299032.00}$$

RAZONES DE ACTIVIDAD

A) ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

$$\frac{\text{VENTAS A CREDITO}}{\text{PROMEDIO CTA. X COBRAR}} = \frac{3132538.00}{224519.13} = \boxed{13.95}$$

B) PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR

$$\frac{365 \text{ DIAS}}{\text{ROT. CTAS.XCOBRAR}} = \frac{365.00}{13.95} = \boxed{26.16}$$

C) ROTACION DE INVENTARIOS

$$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIO PROMEDIO}} = \frac{2175297.00}{652974.00} = \boxed{3.33}$$

D) PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIO

$$\frac{365 \text{ DIAS}}{\text{ROTACION DE INVENTARIO}} = \frac{365.00}{3.33} = \boxed{109.56}$$

E) ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR

$$\frac{\text{COMPRAS A CREDITO}}{\text{PROM. DE CTAS. X PAGAR}} = \frac{2175297.00}{324094.00} = \boxed{6.71}$$

F) PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR

$$\frac{365 \text{ DIAS}}{\text{ROTACION CTAS. X PAGAR}} = \frac{365.00}{6.71} = \boxed{54.38}$$

CICLO ECONOMICO = (DIAS CTAS.XCOBRAR+DIAS INVS)-DIAS PROVEEDORES

$$= (26.16+109.56)-(54.38) = \boxed{81.34}$$

RAZONES DE APALANCAMIENTO

A) APALANCAMIENTO I

$$\frac{P.T.}{A.T.} = \frac{643412}{1152889} = \boxed{0.56}$$

B) APALANCAMIENTO II

$$\frac{P.T.}{C.C.} = \frac{643412}{509477} = \boxed{1.26}$$

RAZONES DE RENTABILIDAD

A) RENTABILIDAD I

$$\frac{U.N.}{V.N.} = \frac{48768}{3132538} = \boxed{0.02}$$

B) RENTABILIDAD II

$$\frac{U.N.}{C.C.} = \frac{48768}{509477} = \boxed{0.10}$$

DISTRIBUIDORA DE MATERIALES Y EQUIPO, S.A. DE C.V.
 TABLA DE RAZONES FINANCIERAS Y TENDENCIAS

RAZON	1999	1998
RAZONES DE SOLVENCIA		
SOLVENCIA	1.46	1.73
LIQUIDEZ	0.45	0.64
CAPITAL DE TRABAJO	299032	416312
RAZONES DE ACTIVIDAD		
ACTIVIDAD DE LAS CTAS POR COBRAR VECES	13.95	11.24
DIAS	26.16	32.47
DURACION DE LAS CTAS. POR PAGAR VECES	6.71	7.36
DIAS	54.38	49.58
ACTIVIDAD DE INVENTARIOS VECES	3.33	4.15
DIAS	109.56	88.03
CICLO ECONOMICO	81.34	70.92
RAZONES DE APALANCAMIENTO		
APALANCAMIENTO I	0.56	0.55
APALANCAMIENTO II	1.26	1.23
RAZONES DE RENTABILIDAD		
RENTABILIDAD I	2%	-8%
RENTABILIDAD II	10%	-50%

4.7 DIAGNOSTICO Y ALTERNATIVAS DE SOLUCION.

DIAGNOSTICO

Con respecto al análisis de los Estados Financieros de la empresa Distribuidora de Materiales y Equipo, S.A. DE C.V., mediante los métodos de: razones financieras, porcentos integrales, aumentos y disminuciones, se llevo al siguiente diagnostico:

Se puede observar que en términos generales la empresa se encuentra en una buena situación económica obteniendo los recursos para trabajar y consolidarse, pues cuenta con una buena solvencia a pesar de que disminuyo en un .27 con respecto al ejercicio de 1998 aún así se cuenta con lo necesario para cumplir con sus obligaciones.

También se ve que en relación con la liquidez esta disminuye en un .19 en comparación con el ejercicio de 1998 y esto se debe a que el inventario representa un porcentaje del 56.64% lo cual ocasiona una sobreinversión en inventarios y esto no debe de ser ya que la empresa se dedica a la compra venta de material y por lo tanto debería de tener un mínimo de inventario y mover lo más rápido posible para no tener dinero ocioso y poder convertirlo en efectivo para invertirlo, ya sea dentro o fuera de la empresa y así obtener mayor actividad. Se debe de tomar

en cuenta que el costo de mantenimiento de este inventario cada vez es más alto y financieramente a la empresa no le conviene.

Derivado del incremento del inventario de igual forma se observa un incremento en el endeudamiento que representa un 56.00% con respecto al ejercicio anterior con esto podemos ver que la empresa se encuentra financiada con dinero ajeno que representa un alto riesgo financiero.

La rentabilidad de la empresa ha ascendido en forma importante, como se observa, desde 1998 se incrementa ya que se tiene una ganancia del 2% por cada peso vendido y un 10% de ganancia en relación al Capital Contable.

La recuperación de las cuentas por cobrar es aceptable ya que en el ejercicio de 1998 se tenía un promedio de 32 días y para el año de 1999 disminuye a 26 días esto nos lleva a que posiblemente se este llevando a cabo alguna estrategia para incrementar las ventas y si esto sigue así en un par de años se podría disminuir considerablemente el inventario.

Los inventarios representa como ya lo había indicado el punto más importante de la situación financiera de la empresa, ya que se observa que lo niveles de inventario con que está operando, son demasiado elevados. La rotación de inventarios disminuyo ya que en el ejercicio de

1998 se rotaba 4.15 veces al año (88 días) y para 1999 rotó 3.33 veces (109 días) .

El ciclo operativo de la empresa se incrementa debido a la poca rotación de los inventarios y el alto apalancamiento ya que no se tienen establecidas políticas de compra y se adquiere más de lo debido y aunque los proveedores proporcionen buenas líneas de crédito se debe de considerar otros aspectos como el de no adquirir productos de poco movimiento por aprovechar un descuento especial que con el tiempo se convierta en un mayor gasto para la empresa.

ALTERNATIVAS DE SOLUCION

Con base en el Análisis realizado, podemos considerar las siguientes alternativas de solución:

- 1) Antes de proporcionar un crédito es necesario que se realice un estudio minucioso mediante el cual se conozca la situación financiera de nuestro posible cliente y determinar que tiempo de crédito le podemos otorgar.
- 2) Depurar por medio del método de antigüedad de saldos el porcentaje de clientes morosos para sanear lo más pronto posible y así poder mantener saldos cobrables dentro de las políticas especificadas por la propia empresa y a su vez también nos permitirá saber a que

clientes no debemos surtir hasta que no cubran sus adeudos pendientes.

- 3) Tratar de aprovechar el crédito de los proveedores de una manera moderada para no deteriorar la imagen de la empresa y tener seguro el abastecimiento de las mercancías pagando dentro de los plazos establecidos.
- 4) Movilizar las ventas para aumentar la rotación de inventarios, creando políticas que ayuden a incrementarlas. Una posible opción podría ser establecer descuentos por volumen de unidades vendidas, algún cambio de imagen, distribución de nuevos productos, etc.

Establecer un lote óptimo de compra ya que se debe de tomar en cuenta que la empresa se dedica a la compra –venta y por lo tanto no debe de tener un inventario tan alto.

4.8 CONCLUSIONES

Con este trabajo realizado pude observar la importancia que tiene el análisis de los estados financieros ya que permiten conocer de manera amplia la situación financiera de la empresa por medio de sus diferentes métodos que podemos utilizar los cuales son: Porcientos Integrales, aumentos y disminuciones, razones financieras y tendencias. Además de conocer la situación financiera de la empresa nos permiten identificar las posibles deficiencias y las causas por las cuales se originaron.

Identificando las deficiencias existentes se procede a dar posibles soluciones que permitan tomar las decisiones adecuadas que ayudaran a disminuir dichas deficiencias y a eficientar la aplicación de los recursos de la empresa.

Con respecto a la situación financiera de Distribuidora de Materiales y Equipo, S.A. de C.V. pudimos observar que debido a que no se llevaba a cabo ningún Análisis de los Estados Financieros la empresa cada vez más se estaba financiando de dinero ajeno y esto con el tiempo ponía en riesgo el futuro de la empresa

Muchas veces los dueños o accionistas no se interesan por conocer realmente como se encuentra la situación financiera de la empresa si no que solo se interesan por sus ventas y esta mentalidad debemos tratar

de cambiarla. Una alternativa sería empapar a los dueños o accionistas de la información que arrojan sus estados financieros y comentarles que si desean cumplir con sus objetivos planteados deben de conocer si existen deficiencias en su empresa y aconsejarles que soluciones se pueden tomar para preveer dichas deficiencias.

B I B L I O G R A F I A

CALVO LANGARICA CESAR

ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Editorial PACSA, Octava Edición 1993.

ELIZONDO LOPEZ ARTURO

EL PROCESO CONTABLE

Editorial Ecasa, 1993

F. GUTIERREZ ALFREDO

LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU ANALISIS

Editorial Fondo de Cultura Económica, 1990.

GARCIA MENDOZA ALBERTO

ANALISIS E INTERPRETACION DE LA INFORMACION FINANCIERA

Editorial CECSA , México, 1990

GITMAN, Lawrence J.

FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA

Editorial Harla, México, D.F. 1986.

HERNANDEZ SAMPIERE, CARLOS

MÉTODOLOGIA DE INVESTIGACION

Editorial Mc Graw Hill, 1992

INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS, A.C.
PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS
México, D.F. 1999.

LARA FLORES ELIAS
CONTABILIDAD PRIMER CURSO
Editorial trillas, México, D.F., 1998.

MACIAS PINEDA ROBERTO
EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
Editorial ECASA, México D.F., 1993

O. GILL JAMES
COMO COMPRENDER LOS ESTADOS FINANCIEROS
Grupo editorial Iberoamericana, México, D.F., 1992.

PERDOMO MORENO ABRAHAM
ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS
Ediciones Contables, Administrativas y fiscales, S.A
México, D.F., 1992.