

872708



UNIVERSIDAD DON VASCO, A.C.

INCORPORACION No. 8727-08 A LA
UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

**ESCUELA DE ADMINISTRACION
Y CONTADURIA**

**"LA IMPORTANCIA DEL ANALISIS E
INTERPRETACION DE ESTADOS
FINANCIEROS DE LA EMPRESA
INDUSTRIAL S.A. DE C.V."**

**SEMINARIO DE INVESTIGACION
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE
LICENCIADO EN CONTADURIA**

P R E S E N T A :

GERARDO ALEJO NEGRETE

ASESOR: L. A. E. MA. TERESA RODRIGUEZ CORONA



**UNIVERSIDAD
DONVASCO.A.C.**

URUAPAN,

MICHOACAN

1996

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

Al Sr. SECUNDINO ALEJO CISNEROS.
MI PADRE, ejemplo de tenacidad.
que me enseñó a vencer las adversidades
de la vida.

Con todo mi cariño, admiración y agradecimiento
A MI SEÑORA MADRE MARIA DOLORES
NEGRETE GUILLEN, quien con infinidad de
sacrificios, abnegación y bondad, contribuyó
a forjar en mí un hombre de provecho, dándome
siempre el más grande cariño y la mejor de las
compresiones que puede tener un hombre.

Con cariño y agradecimiento A MIS
HERMANOS RAFAEL ,HECTOR, JAVIER,
SILVIA, JOSE ANTONIO, MARTIN,
SECUNDINO, ALBERTO Y SANDRA,
quienes contribuyeron de forma importante
en mi carrera profesional, apoyándome
cuando más los necesité, ¡GRACIAS!

A mi Titular de Tesis LIC. MA. TERESA
RODRIGUEZ CORONA, considerando el
favor dispensado a este sencillo trabajo

A mis amigos y compañeros de estudio para
quienes auguro mucho éxito en la vida.

Con respeto y admiración a mis maestros,
que con sus cátedras estimularon mi
inquietud por esta carrera profesional.

A mi Universidad Don Vasco, Institución de
prestigio donde se han formado grandes
profesionistas.

-INTRODUCCION-

La presente investigación pretende dar a conocer la importancia del análisis e interpretación de los Estados Financieros como instrumento para detectar las posibles deficiencias de las empresas industriales y de cualquier otro tipo, y como factor que ayude a determinar desde un punto de vista más analítico las condiciones económicas en las que se encuentra la entidad

Las empresas industriales, básicamente las medianas consideran el análisis financiero como una alternativa de control y apoyo para que la administración tenga una base sólida y confiable para la toma de decisiones

Con base a lo antes expuesto este estudio se realizó para determinar los beneficios que le puede proporcionar a cualquier empresa el emplear las técnicas del análisis financiero, y en particular a la "INDUSTRIAL, S.A DE C.V."

El contenido del trabajo se dividió en cuatro capítulos, los cuales, se integran de la siguiente forma:

I.- Este capítulo trata de los conceptos básicos de contabilidad y de los Estados Financieros, detallando una clasificación de los mismos y haciendo mención de los principios de contabilidad generalmente aceptados, como normatividad para la formulación de Estados Financieros, así como los rubros que los integran y su presentación.

II.- El capítulo señala cuales son los conceptos y las áreas básicas sobre las que se aplican las técnicas de análisis, así como su clasificación y los requisitos indispensables para llevarse a cabo correctamente.

III - En este capítulo se hace mención de las características de la ciudad de Uruapan Michoacán, así como los tipos de empresas que existen y los órganos que las agrupan.

IV.- En el último tema se desarrolla un caso práctico de una empresa industrial de transformación donde se aplican las técnicas de análisis e interpretación de las mismas

Las técnicas de análisis aplicadas correctamente sobre Estados Financieros elaborados bajo los principios de contabilidad al mostrar los puntos débiles de la organización ayudan a mejorar la eficiencia con la que está trabajando y como control para verificación de las áreas de finanzas.

INDICE

INTRODUCCION

PRIMER CAPITULO

1.- CONCEPTOS BASICOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

	PAG.
1.1- ESTADOS FINANCIEROS BASICOS Y SU NORMATIVIDAD	1
1.2- ESTADOS FINANCIEROS BASICOS.	6
1.2.1- ESTADO DE LA SITUACION FINANCIERA. (BALANCE GENERAL).	7
1.2.2- ESTADO DE RESULTADOS Y/O PERDIDAS Y GANANCIAS	12
1.2.3- ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA	17
1.2.4- ESTADO DE VARIACION EN EL CAPITAL CONTABLE	21
1.2.5- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	23
1.3- ESTADO FINANCIERO SECUNDARIO	
1.3.1- ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION.	25
1.4- LA IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	27

SEGUNDO CAPITULO

2.- TECNICAS DE ANALISIS FINANCIERO.

2.1- CONCEPTO DE FINANZAS.	30
2.2- ANALISIS FINANCIERO	33
2.3- AREAS DEL ANALISIS FINANCIERO	35
2.4- METODOS DE ANALISIS	
2.4.1- PROCEDIMIENTO DE PORCIENTOS INTEGRALES.	36
2.4.2- PROCEDIMIENTO DE RAZONES SIMPLES.	38
2.4.3- AUMENTO Y DISMINUCIONES.	42
2.4.4- METODO DE TENDENCIAS.	44
2.4.5- RAZONES ESTANDAR.	46
2.4.6- PUNTO DE EQUILIBRIO	49

TERCER CAPITULO

3 - CARACTERISTICAS DE MUNICIPIO DE URUAPAN MICHOACAN Y CLASIFICACION DE LAS EMPRESAS

3.1.- UBICACION Y POBLACION DE LA CIUDAD DE URUAPAN, MICHOACAN.	53
3.2.- CLASIFICACION DE LAS EMPRESA EN MEXICO.	55
3.2.1- TIPOS DE EMPRESAS QUE EXISTEN EN URUAPAN Y LOS ORGANISMOS QUE LAS AGRUPAN.	58
3.3 -BREVE HISTORIA DE LA EMPRESA "INDUSTRIAL, S.A DE C.V"	60
3.3.1 -OBJETIVOS Y POLITICAS GENERALES DE LA EMPRESA	61

CUARTO CAPITULO

4.- ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA.

4.1.- TECNICAS DE ANALISIS A UTILIZAR.	63
4.2 - ANALISIS POR EL METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES	71
4.3 - ANALISIS POR EL METODO DE RAZONES SIMPLES.	87
4.4 - ANALISIS DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.	102
4.5 - ANALISIS POR MEDIO DE LA TECNICA DE TENDENCIAS.	110

CONCLUSIONES

BIBLIOGRAFIA

1.1 ESTADOS FINANCIEROS Y SU NORMATIVIDAD.

Con el objeto de estar en condiciones de poder tomar las decisiones adecuadas, la administración de empresa requiere contar con la información necesaria respecto a las operaciones de la empresa. Esta necesidad se satisface mediante la información que proporciona el sistema de contabilidad implantado en la entidad.

Se le proporciona la información a un conjunto de usuarios tanto internos como externos a la entidad, tales como accionistas, acreedores, proveedores, directivos, bancos, etc.

De acuerdo al Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. la Contabilidad Financiera "es una técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que se realizan en una entidad y de ventas identificables y cuantificables, con el objeto de facilitar a los diversos interesados al tomar decisiones en relación a la información proporcionada".

De conformidad con el boletín B-1, los Estados Financieros "son aquellos documentos que presentan información numérica, clasifican y describen mediante conceptos o rubros la situación financiera de la empresa, sus resultados y los cambios que han sufrido sus recursos y sus fuentes en una fecha o periodo determinado.

Debido a la flexibilidad de la contabilidad financiera, se hace necesario dictar reglas de carácter general a las cuales se deben de apegar los contadores y administradores que formulen estados financieros con el objetivo de regular el criterio que se aplica en su elaboración. La gran cantidad de términos existentes en las distintas obras contables, para denominar los conceptos o clases de los mismos que integran la teoría contable, es una muestra palpable de que no se ha llegado a un acuerdo, en lo referente a la estructura básica de ésta.

El I.M.C.P considera que el concepto base que compone a los estados financieros son:

Los principios de contabilidad generalmente aceptados, según los define el propio IMCP, son "los conceptos básicos que establecen la delimitación e identificación de tales operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los estados financieros, es decir, son enunciados que determinan la base de la observancia obligatoria para los contadores públicos y que afectan, tanto a los procedimientos de registro como a las técnicas de información financiera".

La determinación de estos principios obedeció a que en el desarrollo de la contabilidad, la forma de registro de las operaciones y la información de las mismas, diferían entre los contadores, lo que ocasionaba tener criterios heterógenos al respecto, lo que hacía difícil aún en una misma entidad la comparación de la información en fechas distintas.

El IMCP divide a estos principios en tres grupos principales:

a) Principios contables básicos.- que son los que identifican y delimitan al ente económico y sus aspectos financieros.

1.- DE LA ENTIDAD: consiste en identificar al organismo, institución o empresa que mediante la combinación de recursos humanos, naturales y de capital se crea y se establece con fines específicos que pueden ser lucrativos o no, para la satisfacción de necesidades con estructura y operación propia, por lo tanto las operaciones que realice para tal fin, no deben mezclarse con los demás bienes de sus propietarios, si se trata de una persona física o de sus accionistas, tratándose de una persona moral o un conjunto de ellas.

2.- EL DE REALIZACION.- se refiere al objetivo que tiene la contabilidad financiera para cuantificar las operaciones que realiza en una entidad económica, mediante los asientos y registros contables que diariamente realizan como:

- Efectuar operaciones con otros entes económicos.
- Transformación interna que modifiquen la estructura de recursos y fuentes.
- Ocurran eventos económicos externos a la entidad, cuyo efecto puede cuantificarse en términos monetarios.

3.- DEL PERIODO CONTABLE.- se considera como convencional, debido a que la empresa diariamente realiza operaciones, no puede cerrarse para determinar ganancias o pérdidas por lo que necesariamente debe fijarse un periodo para hacer un corte convencional y medir los resultados obtenidos con los esperados para tomar decisiones, cuidando que en ese periodo los costos y gastos se identifiquen con el ingreso que generaron, independientemente que a esa fecha se haya pagado o no.

b) Principios relativos a estados financieros en general, son los que establecen las bases para cuantificar operaciones del ente económico y su presentación.

4.- DEL VALOR HISTORICO ORIGINAL.- cuando la entidad realice operaciones o transacciones de acuerdo a los principios anteriores, se registrarán en los libros contables mediante pólizas o asientos, según las cantidades de dinero que se afecten, su equivalencia o estimación calculada que a esa fecha se efectúe, es decir, es el dinero que se paga por la compra de un bien, la realización de un gasto o la obtención de un ingreso será la base del registro y si es a crédito se estimará su importe. Los valores y precios sufren cambios provocados por la inflación que determina la pérdida del poder adquisitivo de dicha moneda de un mes a otro, para corregir este efecto se ajustan las cantidades en pesos mediante los índices de precios nacionales al consumidor (INPC) y el boletín B10 emitido por IMCP.

5.- DE NEGOCIO EN MARCHA.- este principio da por hecho que la empresa está en permanente realización de las operaciones o transacciones, por lo tanto la información que genera corresponde

a las operaciones practicadas en su vida normal y no en periodo de liquidación o futura desaparición. Si la empresa está en liquidación deberá ponerse esa palabra seguida del nombre de la empresa.

6.- DE LA DUALIDAD ECONOMICA.- se basa en que toda inversión, necesariamente tiene una fuente u origen que provee a la entidad de recursos, que puede ser interna o externa. Este principio tiene su origen en la teoría de la partida doble, es decir si hay un activo proporcionado a la empresa, hay un cargo de la fuente que lo aporta y por lo tanto, debe de existir un abono que forma el registro contable.

7.- DE LA REVELACION SUFICIENTE.- se refiere a la magnitud e importancia de la información que se deben proporcionar en los estados financieros, es decir, que éstos incluyen o se acompañan de notas o anexos que contengan en forma clara o comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y situación financiera de la entidad.

c) Principios aplicables a partidas o conceptos específicos, se refieren a los requisitos generales que debe de tener el sistema de contabilidad implantado dentro de la empresa.

8.- DE LA IMPORTANCIA RELATIVA.- señala que deben incluirse los aspectos más importantes de la empresa, para que puedan cumplirse con la finalidad propuesta. Cabe señalar que este principio es uno de los más controvertidos debido a que resulta problemático delimitar cuando una partida es importante ya que un concepto puede ser importante para una empresa y para otra no, atendiendo a su tamaño.

9.- DE LA COMPARABILIDAD.- en el boletín A-7 se realizaron adecuaciones cambiando de nombre lo que anteriormente se conocía como el principio de consistencia y establece que la información financiera debe prepararse utilizando los mismos procedimientos de cuantificación, las mismas políticas, los mismos criterios de un ejercicio a otro para ser comparables entre sí y con los estados financieros de otras entidades.

El boletín A-7 en su párrafo 02 señala como elemento esencial la comparabilidad como un requisito de calidad; en cambio el principio de consistencia es un principio determinante del procedimiento contable que se establece.

La comparabilidad tiene por objetivos partiendo de la utilidad de los usuarios los siguientes:

- a) Comparar la información financiera con otras entidades.
- b) Comparar: la información financiera de la entidad preparada para periodos distintos de su vida.

1.2- ESTADOS FINANCIEROS BASICOS.

La comisión de principios de contabilidad en el boletín B-1 define a los estados financieros básicos para empresas lucrativas como sigue:

- 1.- Balance General.
- 2.- Estado de resultados.
- 3.- Estado de cambios en la posición financiera.
- 4.- Variaciones en el capital contable.

* - Las notas a los estados financieros, forman parte de los Estados Financieros básicos ya que éstas reflejan de manera analítica los conceptos por los que están integrados y la cantidad en pesos que cada uno de ellos tiene.

1.2.1 BALANCE GENERAL.

Para explicar cada uno de los estados financieros iniciaremos con el balance general, el cual se considera como el estado financiero que muestra la situación financiera de una empresa a una fecha determinada, mediante la descripción de su activo, pasivo y capital contable cuantificados a una fecha determinada y también se le conoce como el documento que a una fecha determinada informa los recursos, obligaciones y patrimonio de una entidad, a este documento se le conoce también como estado de situación financiera.

Todo estado financiero requiere una estructura definida de presentación, la cual contempla los apartados siguientes:

- a) Encabezado.
- b) Cuerpo o texto.
- c) Pie.

Como todo estado financiero el balance general presenta su estructura definida la cual está compuesta por:

El encabezado del balance general está integrado por:

- 1.-Nombre de la entidad que lo elabora.
- 2.-Indicación de ser estado de situación financiera o balance general.
- 3.-La fecha de su formulación.

El cuerpo o texto del balance general está compuesto por:

- 1.-Las cuentas del activo y sus valores.
- 2.-Las cuentas del pasivo y sus valores.
- 3.-Las cuentas del capital y sus valores.

El pie del balance general está integrado:

- 1.-Los nombres, firmas y puestos de las personas que lo elaboran, autorizan y revisan.
- 2.-Las notas aclaratorias o anexos.
- 3.-Las cuentas de orden.

Por la naturaleza del balance general los rubros en que se divide como ya se mencionó son:

a)Activo.- representa el conjunto de recursos, bienes, derechos y servicios propiedad de una entidad, éstos se clasifican en:

1.-Activo circulante.- son los recursos productores de las entidades, y poseen mayor grado de disponibilidad para ser convertidos en dinero.

Las principales cuentas utilizadas son:

* Caja.- controla el dinero en efectivo que entra y sale de la entidad.

* Bancos.- registra los aumentos y disminuciones que existen en cuentas de cheques y depósitos bancarios.

* Clientes.- controla los adeudos de las personas que han comprado mercancías a crédito a la entidad.

* Documentos por cobrar.- son pagarés o letras de cambio que se han expedido a favor de la entidad.

* Almacén.- registra los aumentos y disminuciones que la empresa tiene en mercancías.

* Deudores diversos.- son los adeudos a favor de la entidad por concepto de crédito distintos a la venta de mercancías.

* Etc.

2.-Activo fijo o no circulante.- se refiere a la concentración de los recursos cuyo fin es el de contribuir al logro de las operaciones y el de no venderse, por lo tanto su disponibilidad para convertirlo en efectivo es menor.

Dentro de las principales cuentas de esta clasificación se encuentran:

* Terrenos.- inversiones en terrenos que tienen las entidades.

* Edificios o inmuebles.- registra los edificios o inmuebles a favor de la entidad.

* Maquinaria y equipo.- conjunto de máquinas al servicio de la entidad que producen y sus accesorios.

* Equipo de reparto.- son los vehículos automotores propiedad de la entidad que se utilizan para el reparto de productos.

3.-Activo diferido.- son los pagos hechos por anticipado por los que se espera recibir un servicio aprovechable posteriormente.

Las principales cuentas que forman esta clasificación son:

- * Gastos de instalación.- son los gastos que se hacen para acondicionar el local a las necesidades de la entidad.
- * Papelería y útiles.- son los materiales que se emplean en la empresa como papel, copias, sobres, borradores, lapiceros, etc.
- * Publicidad.- son los gastos para dar, por los medios de comunicación, a conocer al público determinados productos, servicios, etc.
- * Rentas pagadas por anticipado.- el importe de varias rentas correspondientes al local que ocupa el negocio.

b) Pasivo.- se define como el conjunto de obligaciones y deudas de una entidad y a favor de personas ajenas a ellas, quienes le proporcionan recursos en calidad de préstamo.

1.-Pasivo circulante.- está formado por las deudas y obligaciones cuyo plazo de vencimiento es menor a un año.

Las principales cuentas que forman el pasivo circulante son:

- * Proveedores.- son las personas o comerciantes a quienes debemos por haberles comprado mercancías a crédito.
- * Documentos por pagar.- son los títulos de crédito a cargo del negocio.
- * Acreedores diversos.- son las personas a las que les debemos por concepto distinto al de compra de mercancías.

2.-Pasivo fijo.- son todas las deudas y obligaciones con vencimiento mayor a un año.

Dentro de esta clasificación tenemos los siguientes conceptos:

- * Hipotecas por pagar.- es la deuda por haber celebrado un crédito hipotecario de algún inmueble de la entidad.

* Préstamos bancarios.- deudas con instituciones de crédito por haber contratado algún préstamo de avío, refaccionario, etc.

* Obligaciones por pagar.- deudas a largo plazo por haber emitido obligaciones.

* Documentos por pagar a largo plazo.- pagarés o letras de cambio que la entidad debe liquidar a un plazo superior a un año.

3.-Pasivo diferido.- son las obligaciones derivadas de cobros anticipados mayor a un año.

* Cobros anticipados.- cantidades de dinero que se cobran anticipadamente a la prestación del servicio (rentas, intereses, etc.).

c) Capital.- significa el patrimonio con que los propietarios han dotado a una entidad para iniciar y continuar sus operaciones.

El capital social tiene los siguientes conceptos:

* Capital social.- es el conjunto de aportaciones en dinero o en especie que los socios le han dado a la entidad.

* Reservas.- son separaciones virtuales de sus utilidades que realizan las empresas, ya sea por un ordenamiento legal o un fin específico.

* Utilidad o pérdida del ejercicio.- es el resultado positivo o negativo que la entidad ha tenido en el presente ejercicio como resultado de sus operaciones.

* Utilidad o pérdida acumulada.- es el resultado que en ejercicios anteriores o pasados han tenido las entidades.

Es importante destacar que este estado financiero puede presentarse en dos formas:

1.-Vertical o en forma de reporte.

La AC, S.A. de C.V.	
Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 1994.	
Activo:	
Circulante:	
Caja	
Bancos	
Total circulante	
Fijo	
Terrenos	
Total fijo	
Diferido	
Gastos de instalación	
Total activo	
Pasivo:	
Circulante	
Proveedores	
Acreedores	
Total Pasivo	
Capital contable:	
Capital social	
Reservas	
Total capital	

b)Horizontal o en forma de cuenta.

La AC, S.A. de C.V.	
Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 1994.	
Activo:	Pasivo:
Caja	Proveedores
Clientes	Cuentas por pagar
Almacén	Total pasivo
Total circulante	Capital contable:
Fijo	Capital social
Terrenos	Utilidad del ejercicio
Edificio	Total capital contable
Total fijo	
Total activo	Pasivo+Capital contable

1.2.2 ESTADO DE RESULTADOS.

Para facilitar la explicación acerca del estado de resultados o estado de pérdidas o ganancias comenzaremos por decir que es el estado financiero que muestra la utilidad o pérdida obtenida en las operaciones practicadas por una empresa en un periodo determinado y también se le conoce como:

El documento que muestra en forma ordenada y sistemática, los ingresos y egresos de una entidad en un periodo cualquiera obtenidos como consecuencia de las operaciones realizadas por ella y mostrando al final del mismo el efecto positivo o negativo de aquellas.

Otros autores lo consideran como el documento financiero por medio del cual se conoce el como y el porque se obtuvo la utilidad o pérdida durante un periodo que no debe ser mayor a un año.

El estado de resultados presenta una estructura definida para su correcta elaboración, que puede variar dependiendo del giro de la empresa, el boletín B-3 define los criterios en cuanto a su estructura y contenido comprendiendo las siguientes partes:

a) Encabezado del estado de resultados:

- 1.-Nombre de la entidad que lo elabora.
- 2.-Mención de ser estado de resultados.
- 3.-Periodo que se abarca.

b) Cuerpo o texto:

- 1.-Ingresos.
- 2.-Los egresos (costos y gastos)
- 3.-Ganancias y Pérdidas.
- 4.-Utilidad o Pérdida neta.

c) El pie:

- 1.-Las firmas, nombres y puestos de quienes lo formularon.
- 2.-Notas aclaratorias o anexos.

Para la formulación del estado de resultados es necesario contar con una clasificación de cuentas que integran dicho estado financiero y que son:

a) Ingresos.- que se entienden como cualquier operación practicada por la entidad cuyos efectos aumentan el capital contable, es decir, se tipifican como tales todas las operaciones que generan productos y consecuentemente utilidades.

b) Egresos.- significan disminuciones del capital contable de una entidad, originado por sus operaciones realizadas de acuerdo con lo anterior, se entienden que serian egresos aquellas operaciones que generan costos y gastos que provocan pérdidas a la entidad y que por éstas, su patrimonio se ve disminuido.

Los siguientes rubros son considerados como ingresos de una entidad:

- * Ventas.
- * Los productos financieros.
- * Otros productos (ganacia en fluctuación cambiaria).

De la misma manera, los apartados conceptuados como egresos son:

- * Costo de ventas.
- * Los gastos de ventas.
- * Los gastos de administración.
- * Los gastos financieros.
- * Otros gastos (pérdida en fluctuación cambiaria).

El estado de resultados muestra de manera detallada la utilidad o la pérdida en un periodo a través de escribir los egresos e ingresos que en el mismo se han efectuado, razón por la cual se califica como un estado financiero dinámico.

Todo estado financiero se forma por una diversidad de conceptos que integran la estructura del estado financiero, por lo tanto los principales rubros contemplados en el estado de resultados son:

- * Venta.- ingreso que recibe una empresa como consecuencia de la enajenación de las mercancías y servicios que produce o proporciona.

* Productos financieros.- son ingresos obtenidos por el manejo de dinero y son comisiones, intereses, descuentos recibidos por proveedores.

* Otros productos.- son el conjunto de ingresos que provienen de operaciones no consuetudinarias de la entidad, como venta de desperdicios, de empaques, etc.

* Costo de ventas.- es el importe de adquisición de las mercancías que fueron vendidas por la entidad en un periodo determinado.

* Gasto de administración.- son egresos que se incurren por motivos propios de la administración general como son luz, sueldos, teléfono, etc.

* Gastos financieros.- son los gastos que tiene la empresa como consecuencia de intereses pagados, comisiones, descuentos, etc.

* Otros gastos.- son egresos que incurre la empresa en su vida, pero que no están relacionados con su giro o actividad principal.

Caba hacer la mención que en julio de 1995 se emitió el boletín B-3 Estado de Resultados con adecuaciones al que se venía utilizando hasta antes de esta fecha, el cual esta adicionando y clasificando los siguientes conceptos para quedar como siguen:

1.- OPERACION: debe contener los ingresos y gastos de las operaciones continuas que son las actividades primarias de la empresa (ventas, costo de venta, gastos de admon. y de venta).

2.- UTILIDAD DE OPERACION: es la diferencia entre las ventas netas y los costos y gastos de operación.

3.- NO OPERACION: son los ingresos y gastos diferentes a los de operación, más bien se refiere a las operaciones financieras y transacciones inusuales que son actividades no primarias.

4.- UTILIDAD POR OPERACIONES CONTINUAS: es la suma de la utilidad de operación menos la partida de "no operación".

5.- I.S.R Y P.T.U. : se refiere al neto de la partida anterior, cada una de estas partidas se presenta por separado.

6.- OPERACIONES DISCONTINUAS: son las pérdidas y ganancias que resultan de descontinuar operaciones de un segmento del negocio, estas partidas se presentan netas de I.S.R. Y P.T.U.

7.- PARTIDAS EXTRAORDINARIAS: son las transacciones y eventos que reúnen la característica de inusuales e infrecuentes, además deben presentarse netas de ISR Y PTU.

8.- EFECTO ACUMULADO AL INICIO DEL EJERCICIO POR CAMBIOS EN LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD: se debe mostrar el efecto acumulado al inicio del ejercicio por modificación de una regla contable o emisión de una nueva, el efecto se presentará neto de I.S.R. Y P.T.U.

9.- UTILIDAD POR ACCION: las empresas que cotizan sus acciones en el mercado de valores, deberán presentar en el último reglón la utilidad por acción.

Con el objetivo de conocer mejor la estructura de este estado financiero a continuación se muestra un ejemplo del mismo.

LA INDUSTRIAL, S.A DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DIC. DE 1995.

Ventas

Menos:

Descuentos sobre ventas

Devoluciones y Rebajas sobre Ventas

Ventas Netas

Costo de lo Vendido

Utilidad Bruta

Gastos de Operación:

Gastos de Venta

Gastos de Administración

Utilidad de Operación

Otros Ingresos

Otros Gastos

Costo Integral de Financiamiento:

Gastos y Productos Financieros

Ganancias y Pérdidas en Fluctuaciones Cambiarias

Resultado Por Posición Monetaria

Utilidad Por Operaciones Continuas Antes de ISR Y PTU.

ISR y PTU sobre la utilidad anterior

ISR

PTU

Utilidad por Operaciones Continuas

Ganancias por Operaciones discontinuas (netas de ISR Y PTU)

Utilid. desp. Operaciones Discontinuas antes de Extraordinarios

Partidas Extraordinarios (netas de ISR Y PTU)

Utilidad de partidas Extraordinarios

Efecto al Inicio del Ejercicio por Cambios en los Principios de Cont.

UTILIDA NETA

1.2.3 B-12 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.

El esquema básico de la contabilidad financiera menciona que una presentación razonable adecuada de una entidad, se compone del balance general, estado de resultados y del estado de cambios en la situación financiera que constituyen un estado básico.

El boletín B-10 establece que la información financiera deberá de presentarse en pesos de cierre del periodo sobre el cual se esta informando, o del último ejercicio tratándose de estados financieros comparativos.

El boletín B-12 que es el Estado de Cambios en la Situación Financiera.- es el estado financiero que muestra en pesos constantes los recursos generados y utilizados en la operación, los cambios principales sufridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversión temporales a través de un periodo determinado.

La expresión constante representa pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance general.

Por generación o usos de recursos deberá entenderse el cambio en pesos constantes en las diferentes partidas del balance general, que se derivan o insiden al efectivo.

Para proporcionar una visión del conjunto de cambios en la situación financiera. El estado debe de mostrar las modificaciones registradas en pesos constantes en cada uno de los principales rubros que lo integran, los cuales conjuntamente con el resultado del periodo determinan el cambio de los recursos de la entidad en un periodo determinado.

Este estado vincula el resultado neto de la gestión con el cambio en la estructura financiera y con el reflejo de todo ello en el incremento o decremento del efectivo de las inversiones temporales durante el periodo.

Dentro del conjunto de actividades desarrolladas por la empresa se ha hecho cada vez más evidente, que los recursos se generan y utilizan en tres áreas principales:

- 1.- Dentro del curso de las operaciones.
- 2.- Como consecuencia de los financiamientos obtenidos y de la amortización real de los mismos, tanto a corto como a largo plazo.
- 3.- En función de inversiones y/o desinversiones efectuadas.

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

a) Las partidas del estado de resultados que no hayan requerido el uso de recursos o cuyo resultado neto esté ligado con actividades identificadas como de financiamiento o de inversión (depreciación).

b) Los incrementos o reducciones en las diferentes partidas relacionadas directamente con las operaciones de la entidad, disminuidas de las estimaciones de valuación correspondiente.

Ejemplo de estas partidas lo constituyen los incrementos o disminuciones en cuentas por cobrar a clientes, inventarios, ctas. por pagar, proveedores, etc.

Los recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento, comprenden principalmente:

a) Créditos recibidos a corto y largo plazo diferentes a las operaciones de proveedores y/o acreedores relacionados con la operación de la empresa.

b) Amortizaciones en pesos constantes efectuadas a estos créditos.

c) Incremento de capital de recursos adicionales, incluyendo la capitalización de pasivos.

d) Dividendos pagados, excepto los dividendos por acciones.

Los recursos utilizados en actividades de inversión comprenden básicamente los siguientes:

a) Adquisición, construcción y venta de inmuebles, maquinaria y equipo.

b) Adquisición de acciones de otras empresas con carácter permanente.

c) Cualquier otra inversión o desinversión de carácter permanente.

d) Préstamos efectuados por la empresa.

e) Cobranza o disminución en pesos constantes de créditos otorgados.

La clasificación que se siga deberá de ser la que mejor refleje la esencia de la operaciones, en base a la actividad económica más relevante de la empresa.

Mecánica para su elaboración:

Se deberá de partir de la utilidad neta o pérdida neta.

Los cambios en la situación financiera se determinan por diferencias entre los distintos rubros del balance inicial y final, clasificados en los tres grupos mencionados.

Aquellos movimientos que sólo representen traspasos y no impliquen modificaciones a la estructura financiera de la empresa, como es el caso de la capitalización de utilidades, incremento en la reserva legal, etc. se compensarán entre sí, omitiéndose su presentación en el estado de cambios en la situación financiera de la entidad; por el contrario si existe modificación en la estructura financiera como es el caso de la conversión del pasivo a capital, de adquisición de activos mediante contratos de arrendamiento financiero, se deberá de presentar por separado los dos movimientos.

En el caso de que la empresa efectue la actualización y algunos renglones de sus estados financieros mediante el método de costos específicos y el resultado obtenido de activos no monetarios surgidos durante el periodo, deberá de eliminarse el saldo final de la partida que le dió origen y de la correspondiente del capital contable.

El efecto monetario y las fluctuaciones cambiarias modifican la capacidad adquisitiva de la empresa, por lo tanto no deberán de ser consideradas como partidas virtuales que no tuvieron un impacto en la generación o uso de recursos.

Cuando se presentan estados financieros, comparativos, cambios en la situación financiera en los diferentes periodos que se incluyan, deberán expresarse en pesos de poder adquisitivo a la fecha del último balance.

A continuación se mostrará el formato de un Estado de cambios en la Situación Financiera:

La AC, S.A. de C.V. Estado de cambios en la situación financiera del 1 de enero al 31 diciembre de 1994.
Utilidad neta
Más: partidas aplicadas a resultados que no requirieron la utilización de recursos.
Depreciaciones.
Más o menos: Recursos generados por la operación.
Aumentos cuentas por cobrar.
Aumentos inventarios.
Disminución en proveedores.
Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento.
Préstamos.
Amortización de créditos.
Recursos utilizados o generados en actividades de inversión.
Maquinaria.
Inversión en acciones.
SALDO EN CAJA Y BANCOS.

1.2.4 ESTADO DE VARIACION EN EL CAPITAL CONTABLE.

El estado de variación en el capital contable es considerado como un estado financiero básico de acuerdo con el boletín B-1 de los principios de contabilidad y que lo define como: El documento que muestra las modificaciones que ha tenido la inversión de los propietarios de una entidad en un periodo determinado o bien:

Estado financiero que muestra los sueldos iniciales y finales así como los movimientos deudor y acreedor de las cuentas del capital contable relativos a un ejercicio pasado, presente o futuro.

El estado financiero presenta una estructura definida, la cual contempla los siguientes apartados:

1.- Encabezado.

- a) Nombre de la empresa.
- b) Denominación de ser un estado de variación en el capital contable.
- c) Periodo o ejercicio correspondiente.

2.- Cuerpo o texto.

- a) Saldos iniciales.
- b) Movimientos acreedores del ejercicio.
- c) Movimientos deudores del ejercicio .
- e) Saldos finales.

3.- Pie.

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

El siguiente formato es el que debe presentar un Estado Financiero de Variaciones en el Capital Contable:

<p>La AC, S.A. de C.V. Estado de variación en el capital contable por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1994.</p>
Capital social:
Saldo al iniciarse el ejercicio.
Reserva legal:
Saldo al iniciar el ejercicio.
Más: incremento con cargo a utilidades acum.
Saldo al finalizar el ejercicio.
Reserva de reinversión:
Creación de la reserva con cargo a utilidades acum.
Utilidades acumuladas:
Saldo al iniciarse el ejercicio.
Menos: traspaso a la reserva legal.
Traspaso a la reserva de reinversión.
Utilidad del ejercicio.
Utilidad según estado de resultados.

1.2.5 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

El boletín H-20 emitido por la comisión de normas de auditoría del IMCP nos hace mención en términos generales que las notas a los estados financieros son.- explicaciones que amplían el origen y el significado de los datos, cifras que se presentan en dichos estados y que aluden a los procedimientos y políticas contables, reglas particulares de un periodo a otro en las citadas políticas y procedimientos acerca de ciertos eventos económicos que han afectado o que podrían afectar a la entidad. Debido a lo anterior las notas explicativas o anexos a los que se ha hecho referencia forman parte de los estados financieros.

Las notas o anexos a los estados financieros abarcan y describen lo siguiente:

1.- Descripción de la naturaleza del negocio (persona física o moral).

2.- Principales políticas contables relativas a:

a) Bases de consolidación y tratamiento de las inversiones permanentes en compañías asociadas y subsidiarias no consolidadas incluyendo la lista de todas las empresas sujetas a consolidación (deben ser igual o mayor al 51%).

b) Tratamiento de las transacciones en moneda extranjera y valuación de los activos y pasivos en dicha moneda.

c) Método para incrementar la estimación para cuentas incobrables.

d) Método de valuación aplicado a inventarios y en su caso para estimación para baja de valor por obsolescencia u otros motivos.

e) Método para expresar el valor de registro de los activos fijos.

f) Métodos, vidas útiles y tasas de depreciación, agotamiento y amortización del activo fijo.

g) Contabilización de las provisiones del I.S.R., reparto de utilidades a trabajadores, la cual incluye en su caso la explicación de la política seguida con respecto a impuestos diferidos.

h) Políticas para la amortización de los intereses por cobrar y pagar.

3.- Información relevante en relación con las cuentas por cobrar, inventarios, activos fijos y otros renglones que lo ameriten de los estados financieros.

4.- Vencimientos, tasas de intereses y garantías otorgadas al pasivo.

5.- Contingencias, compromisos contraídos, dando particular importancia a los compromisos de mantener ciertas razones financieras y a no poder repartir utilidades libremente, según se acostumbra convenir en los contratos de préstamos a largo plazo.

6.- Información sobre movimientos en el capital social y aplicación de utilidades retenidas.

7.- Integración del capital social preferente y los dividendos que devengan, así como los dividendos acumulados pendientes de pago.

8.- Partidas que integran el capital social, tales como utilidades, superávit por revaluación capitalizados.

9.- Determinación de la utilidad obtenida por acción en el periodo.

10.- Hechos posteriores que afecten substancialmente la situación financiera y/o el resultado de las operaciones de la entidad.

11.- Comentarios sobre utilidades o pérdidas extraordinarias.

12.- Transacciones entre compañías subsidiarias y afiliadas.

1.3.1 COSTO DE PRODUCCION.

El comerciante tiene como finalidad adquirir los artículos, con el objeto de la venta en cierto estado, para venderlos en las mismas condiciones. En cambio el industrial compra material el cual va a transformar en un artículo diferente para la venta, lo cual ocasiona dificultades para determinar el costo de fabricación de dicho artículo, por lo que se hace necesario realizar un estado de costo de producción al cual se le define como:

* El estado financiero que muestra el conjunto de costos que se erogaron en la mano de obra directa, materias primas y gastos indirectos para la producción de los artículos.

En otras palabras podemos decir que el costo de producción o fabricación está integrado por tres elementos básicos que son:

1.-Materiales y materia prima.- el cual se define como el elemento que se convierte en artículo de consumo o de servicio mediante su transformación.

2.-Mano de obra o sueldos y salarios.- se define como el esfuerzo humano necesario para la transformación de material.

3.-Gastos indirectos de producción.- se le conoce como los elementos necesarios adicionales para la transformación del material, además de los sueldos y salarios, como son:

a) Combustibles.

b) Herramientas.

c) Luz.

d) Lugar de trabajo, etc.

Dentro del Estado de Costo de Producción se dan diferentes costos entre los cuales se encuentran:

* Costo primo.- que es la suma de los materiales y la mano de obra.

* Costo de transformación.- éste se integra por los sueldos y salarios directos y los gastos indirectos de fabricación.

* Costos de distribución.- comprende las operaciones desde que el artículo de uso o de consumo se ha terminado, almacenado y controlado hasta ponerlo en manos del consumidor.

Estructura de un Estado de Producción:

La AC, S.A. de C.V.
Costo de producción correspondiente al periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 1994.
Inventario inicial de prod. en proceso.
Material utilizado en el proceso.
Inventario inicial de materias primas.
Compras de materiales.
Material disponible.
Inventario final de materiales.
Sueldos y salarios.
Costo primo.
Gastos indirectos.
Costo incurrido.
Costo total de producción.

1.4 LA IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

La técnica contable es una fuente de información financiera que tiene como objetivos básicos los siguientes:

1.- Controlar las operaciones financieras realizadas por las entidades.

2.- Informar sobre los efectos que las operaciones practicadas han producido a las finanzas de la empresa.

El informar a través de los estados financieros los efectos de las operaciones, independientemente de que modifique o no el patrimonio de las entidades, tiene una importancia primordial para los directivos y propietarios, así como terceras personas interesadas en la empresa.

La información de los estados financieros sirve para:

1.- Conocer cuales y a cuanto ascienden sus recursos, deudas, patrimonio, gastos, productos, etc.

2.- Observar y evaluar el comportamiento de la entidad.

3.- Comparar los resultados obtenidos contra los de otros periodos y otras actividades.

4.- Evaluar los resultados obtenidos contra los objetivos previamente determinados.

5.- Planear sus operaciones futuras dentro del marco socioeconómico en el que se desenvuelven.

6.- Tomar decisiones de inversión y crédito.

7.- Medir la solvencia y liquidez de la empresa.

8.- Efectuar estudios y desarrollar acciones que incrementen los ingresos.

9.- Controlar y vigilar las inversiones.

10.- Etc.

La información contable, es básica para la toma de decisiones de propietarios, directivos y personas interesadas en la información de la empresa, por lo que dicha información es general, por lo tanto debe de reunir ciertas características o requisitos como:

a) Ser clara y congruente.

- b) Ser comparable, objetiva y verificable.
- c) Debe ser oportuna.
- d) Debe ser relevante.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos adiciona los de:

-Estabilidad.- debe ser consistente en la aplicación de técnicas o métodos contables.

-Objetividad.- es el estricto apego a la contabilidad, desechando cualquier distorsión personal deliberada.

-Provisionalidad.- la información debe presentarse aunque algún hecho no se haya consumado a la fecha en que se presenten los estados financieros.

Por lo antes expuesto podemos concluir que la información que contienen los estados financieros, es la culminación del proceso contable y sobre la cual se basan los directivos, empresarios o terceras personas interesadas, para tomar decisiones que hoy en día es necesario que elija la administración de una empresa y en particular sobre los cambios en volumen de ventas, producción y de costos, valorizando diferentes alternativas que deben planearse antes de modificarse las operaciones que operan en un momento dado en la empresa.

Se entiende que se satisface al usuario general de la información, si los estados financieros son suficientes para que una persona con adecuados conocimientos técnicos, comprenda y se formen un juicio sobre aspectos tales como:

- a) Rentabilidad de la empresa.
- b) Solvencia y liquidez.
- c) Capacidad de expansión y crecimiento.
- c) Flujos de efectivo o fondos.

Por medio de los estados financieros y otras técnicas o herramientas contables el usuario de esta información podrá evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de carácter económico sobre las mismas.

La administración financiera se basa en estados financieros para poder desarrollar con la mayor eficiencia las funciones de:

1.-Análisis financiero.- estudia y evalúa los conceptos o rubros y las cifras del pasado de una empresa con el fin de ampliar las medidas pertinentes en el presente.

2.-Planeación financiera.- estudia y evalúa los conceptos y cifras que prevalecerán en el futuro con el fin de realizar las medidas de corrección a los problemas que se podrían presentar en un futuro.

3.-Control financiero.- detecta y corrige las desviaciones para alcanzar los objetivos trazados por la empresa.

2.1 FINANZAS.

Dentro de la economía mexicana la empresas tienen el sistema de libre empresa o también conocido como mercado de la libre competencia, que impera en los países capitalistas. Es por ello que surge la necesidad de contar con información oportuna y confiable que le permita al profesionista tomar las decisiones atinadas para maximizar los recursos y minimizar los costos de operación y producción para una mejor competitividad del mercado.

El aumento en escala y complejidad de las organizaciones ha obligado a una división de las funciones administrativas, ejemplo de ello son compras, producción, ventas, administración, contraloría y finanzas, etc.

La función de finanzas es la misma en aspectos fundamentales en todos los negocios, ya que las características de cualquier ente son universales por su propia naturaleza.

Por lo tanto el concepto de finanzas se refiere a las actividades que se realizan o se efectúan alrededor de la óptima obtención y aplicación de los recursos de una entidad o también:

Como los medios para obtener los fondos y los métodos para administrar y asignar éstos fondos de manera óptima.

De las definiciones anteriores se deduce que la persona responsable de las finanzas o administración financiera, realiza prácticamente dos funciones distintas con el objeto de obtener el máximo rendimiento de la inversión de propietarios o accionistas de la empresa.

Por una parte asume la responsabilidad de allegarse de los fondos necesarios, para hacer frente a los compromisos contraídos.

Por otra parte, debe buscar la obtención de utilidades, invirtiendo el efectivo en actividades que prometan rendimientos atractivos (la liquidez y el lucro).

Dentro de las funciones específicas que realizan los responsable del área financiera de las entidades, tenemos entre otras:

1.-Invertir en la forma más redituable los excedentes de efectivo.

2.-Manejar el efectivo.

3.-Recomendar los límites permitibles y adecuados de las deudas.

4.-Desarrollar el aspecto financiero de los planes y proyectos que la empresa tenga considerados.

5.-Analizar e interpretar la información financiera.

6.-Estudio y selección de las fuentes más adecuadas de financiamiento.

7.-Estudio y selección de las aplicaciones más apropiadas de los recursos.

8.-Impacto de la inflación en sus recursos y valuación de la moneda.

9.-Planificación y control financiero.

10.-Estudio del valor del dinero en el tiempo.

11.-Factibilidad de fusiones con otras empresas.

12.-Estudio de los efectos de las devaluaciones de la moneda y sus proyecciones a futuro de las deudas.

De lo anterior se desprende que el encargado de finanzas comprende la solución de la toma de decisiones en 3 aspectos fundamentales:

a)Toma de decisión de financiamiento.- en este punto se determina cual es la mejor alternativa de financiamiento o alternativas para la composición de capital.

b)Decisión de inversión.- esta toma de decisión es considerada como la más importante, debido a que en esta etapa se realiza la inversión en aquellas propuestas cuyo beneficio se obtendrá en el futuro y existe un riesgo, por eso se debe de realizar un estudio del riesgo y el rendimiento esperado para evaluar la factibilidad.

c)Decisión de dividendos.- se refieren a las políticas que deben establecerse con respecto al porcentaje de las utilidades que se le pagarán a los accionistas, es por eso que debe analizarse primero la decisión de financiamiento para saber o

determinar cual es el porcentaje que oscila en el mercado respecto de las políticas.

Todas las decisiones y funciones que desarrolla el administrador financiero tienen como base primordial los estados financieros, por lo que para llegar a la formulación de éstos se requiere de la formulación de la aplicación de un proceso contable el cual es, el desarrollo de la secuencia lógica que se le da a la teoría contable para lograr las metas u objetivos de una entidad.

El proceso contable comprende las siguientes fases:

1.-La sistematización.- es el seleccionar los sistemas de registro y control interno adecuados al tipo y necesidades de la entidad.

2.-Valuación de las operaciones.- se otorga un valor monetario a las operaciones celebradas por las entidades, que garanticen la homogeneidad de la información.

3.-Registro o procesamiento.- consiste en capturar, clasificar, registrar, calcular y extraer los datos de cada una de las operaciones practicadas por la entidad.

4.-Evaluación de la información financiera.- en esta fase se califican los efectos que las operaciones realizadas por las entidades por las entidades, han provocado en su situación financiera.

5.-Información.- es necesario notificar la información financiera obtenida a los directivos y los propietarios, para que evalúen la marcha del negocio y tomar las decisiones al respecto.

2.2 ANALISIS FINANCIERO.

Una vez que han sido elaborados los estados financieros de una entidad económica, la administración de las mismas deben analizarlos, con el fin de estar en posibilidades de responder a una serie de interrogantes relativas al funcionamiento del negocio. Los estados financieros por si solos no son suficientes para poder llegar a conclusiones adecuadas sobre la situación financiera o resultado de una entidad, sino que es necesario el estudio cuidadoso de la información contenida en ellos.

Al estudiar a fondo la información y a la vez interpretarla se tienen elementos de juicio adicionales que ayudarán a la toma de decisiones de los directivos y además detectarán situaciones desfavorables para erradicarlas.

De lo antes expuesto se puede definir al análisis financiero como:

El estudio que existe entre los diversos elementos financieros de una empresa, ya sea entre los estados financieros de un mismo periodo o de varios ejercicios. También se le conoce como la relación estrecha que guardan los rubros o conceptos utilizados en los estados financieros de una empresa.

El estudiar a fondo la información de los estados financieros, constituye la fase de análisis, y el describir el significado e importancia, su interpretación.

Existe un gran número de interesados en la elaboración de los estados financieros, ya que es de sumo interés el estudio de los mismos desde el punto de vista analítico, ya que las cifras se amplifican cuando se les orienta como un instrumento en la formulación de juicios, ya que les permite proceder con mayor seguridad de cuando no cuenta con esa base.

Su importancia radica en que se puede obtener una medición adecuada de los resultados obtenidos por la administración y tener una base confiable para emitir una opinión correcta sobre las condiciones financieras de la

empresa, su eficiencia y hechos económicos referentes a lo mismo.

El análisis es un factor o instrumento para que los recursos humanos puedan satisfacer sus necesidades de ser más eficientes.

Existen métodos o técnicas que de acuerdo a las características de la empresa y a sus necesidades se pueden ampliar, a continuación se muestra la clasificación de las técnicas de análisis financiero.

1.- Método de análisis vertical:

- a) Por cientos integrales y parciales.
- b) Razones simples.
- c) Razones Stándar.
- D) Punto de equilibrio.

2.- Métodos de análisis horizontal.

- a) Aumentos y disminuciones.
- b) Tendencias.
- c) Control del presupuesto.

2.3 AREAS DEL ANALISIS FINANCIERO.

Las áreas a las que se enfoca el análisis e interpretación de estados financieros deberán de conformar la estructura financiera, para que este estudio sea eficaz.

De lo anterior podemos citar tres áreas generales del estudio financiero de una empresa que son:

La solvencia o liquidez.- consiste en la capacidad de pago a corto plazo que tenga la empresa, si se le llega a exigir el pago inmediato de sus pasivos o deudas.

La estabilidad.- consiste en la capacidad que tiene la empresa para mantener su situación financiera futura.

La productividad .- esta consiste en obtener el máximo de rendimientos de los resultados de las operaciones de una empresa, es decir, consiste en determinar si se han aprovechado los recursos con que cuenta la empresa para obtener la utilidad óptima.

2.4.1 PROCEDIMIENTOS DE PORCIENTOS INTEGRALES.

Uno de los métodos de análisis que con mayor frecuencia se emplean en las empresas para analizar las cifras y las relaciones existentes entre éstas, es el de porcentos integrales, el cual consiste en la separación del contenido de los estados financieros correspondientes a una fecha o a un mismo periodo, en las partes que lo integran con el objetivo de poder determinar la proporción que guarda cada uno de ellos en relación con el todo.

Dicho procedimiento tiene dos bases para su desarrollo:

- a) Enunciado matemático que dice "que el todo es igual a la suma de sus partes", donde el todo es igual al 100% y las partes un porcentaje relativo.
- b) Considerar un concepto o rubro como base que es igual al 100% y los demás elementos como un porcentaje parcial.

Ejemplo de la segunda forma:

		Porciento
Ventas netas.	800,000	100.00 %
Costo de lo vendido.	300,000	37.50 %
Utilidad Bruta.	500,000	65.50 %
Gasto de ventas.	80,000	10.00 %
Gasto de administración.	100,000	12.50 %
Costo de distribución.	180,000	22.50 %
Utilidad neta.	320,000	40.00 %

Ejemplo de la primera forma:

Fórmula aplicable: $\frac{\text{Cifra parcial}}{\text{Cifra base}} \cdot 100$

Activo circulante:		Porciento
Caja	300.00	11.54 %
Bancos	800.00	30.77 %
Clientes	700.00	26.95 %
Almacén	800.00	30.77 %
Total circulante	2,600.00	100.00 %

Se utiliza este método vertical de los estados financieros para precisar su magnitud de cada una de las partes de un todo con relación al mismo y sus comparaciones.

La interpretación en las dos formas en que se determina el método son exactamente igual.

Ejemplo:

1.-Por cada peso de ventas que la empresa realiza 0.38 corresponden al costo del artículo.

2.-Por cada peso de ventas que la empresa tiene 0.62 es su margen de utilidad bruta.

3.-Por cada peso que la empresa vende tiene un costo de venta de 0.10.

4.-Por cada peso que la empresa vende tiene un costo de administración de 0.125.

5.-Por cada peso vendido se tiene un costo de distribución de 0.225.

6.-Por cada peso vendido se obtiene una utilidad de 0.40.

Del total del activo circulante el 11.54% o N\$ 300 corresponden a caja.

El 30.77% del activo circulante corresponde a clientes.

Etcétera.

2.4.2 PROCEDIMIENTO DE RAZONES SIMPLES.

Los rubros o conceptos que forman la estructura de los estados financieros de una empresa muestra la interrelación financiera de éste, pero si dichos conceptos se les considera aisladamente su importancia se ve reducida. La técnica de razones simples es una de las más utilizadas por su sencillez y su fácil aplicación, sin embargo hay que reconocer sus limitaciones ya que sólo señala las partes o rubros con deficiencia.

Cabe mencionar que antes de realizar una razón es necesario determinar la relación que existe entre sus elementos y que éste sea lógico.

"Las razones simples.- consisten en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geométricamente las cifras de 2 o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros de una empresa determinada."

El procedimiento de razones simples empleado, para analizar los estados financieros, es útil para indicar:

- a) Puntos débiles de la empresa.
- b) Probables anomalías.
- c) Formarse un juicio sobre la empresa.

Al momento de realizar éste método de análisis se debe de tener en mente cual es el objetivo o que es lo que se pretende encontrar, para no aplicar una cantidad innecesaria de razones, pudiéndose aplicar las referentes a los objetivos que se persiguen.

A continuación se realizarán las razones simples de mayor importancia para el análisis de estados financieros.

1.-Capital de trabajo:

Activo circulante
Pasivo circulante.

Es lo que dispone la empresa para poder pagar sus pasivos a corto plazo con su activo circulante. Esta razón se emplea para determinar la capacidad de pago de la empresa, es decir su solvencia.

2.-Razón del margen de seguridad.

Capital del trabajo
Pasivo circulante.

Muestra la realidad de las inversiones tanto de los acreedores a corto plazo como a largo plazo y propietarios, es decir, la inversión de los acreedores y propietarios en el activo circulante.

Se aplica para determinar el límite de crédito a corto plazo por solicitar.

3.-Prueba del ácido.

Activo circulante-inventario.
Pasivo circulante.

Es la disponibilidad del efectivo para cubrir las deudas a corto plazo. Es la suficiencia o insuficiencia de la empresa para pagar inmediatamente.

4.-Razón de protección al pasivo.

Capital contable.
Pasivo total.

Se refiere a las inversiones que hacen los propietarios por cada nuevo peso de la inversión de los acreedores, es decir, la protección que ofrecen los propietarios a los acreedores.

5.-La razón de protección al pasivo circulante.

Capital contable.

Pasivo circulante.

Los propietarios invierten X en la empresa por cada nuevo peso de la inversión de los acreedores a corto plazo. Se aplica para determinar la garantía que tiene los créditos de los acreedores a corto plazo.

6.-Razón de endeudamiento.

Activo fijo.

Capital contable.

Por cada peso invertido por los propietarios X, se encuentra en el activo fijo. Es la parte del patrimonio de la empresa que se encuentra en las inversiones del activo fijo.

7.-Razón de rentabilidad.

Utilidad neta.

Capital contable.

Por cada peso que invierten los propietarios, obtienen X de ganancia o utilidad. Nos indica el porcentaje de productividad que produce la empresa a los propietarios.

8.-Rotación de cuentas por cobrar.

Ventas netas.

Promedio de cuentas por cobrar.

Es el número de veces que se han cobrado en el periodo a que se refieren las ventas netas. Es el número de veces que se renueva el promedio de clientes de la empresa, es decir, se completa el círculo comercial.

Promedio=Cuentas por cobrar.

2

9.-Plazo promedio de cobro.

Número de días del ejercicio.

Rotación de cuentas por cobrar. Tiempo que tarda en hacer efectivo las ventas realizadas.

10.-Rotación de inventarios.

Costo de ventas.

Promedio de inventarios.

Es el número de veces que se han vendido los inventarios en el ejercicio.

2.4.3 METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.

El método de análisis de aumentos y disminuciones monetarias no indica los cambios que ha sufrido la estructura financiera de una empresa.

Esté método consiste en comparar los conceptos homogéneos o iguales de los estados financieros a dos o mas fechas distintas donde se determina una cifra base y una comparada que arroje una diferencia positiva, negativa y neutra.

El grado con que cambien las cifras de los conceptos puede observarse con mayor facilidad si se determina en términos de porcentajes, por ser más representativo.

Los tipos de variaciones que se pueden presentar en este método son:

1.- Positiva.- esta será positiva cuando la cifra comparada sea mayor que la cifra base.

2.- Negativa.- esta se dará cuando la cifra comparada sea menor que la cifra base.

3.- Neutra.- esta variación se da cuando la cifra base y la cifra comparada son iguales.

La aplicación de este método de análisis financiero puede realizarse a cualquier estado financiero, pero debe reunir las características y elementos siguientes:

a) Los estados financieros deben ser de la misma empresa

b) Los estados financieros deben presentarse en forma comparativa.

c) Que dichos estados financieros estén preparados sobre la misma base.

d) Los estados financieros deben elaborarse en periodos o ejercicios iguales (mensual, anual, etc).

e) Para un análisis más completo de este método se auxilia del Estado de Cambios en la Posición Financiera.

f) Facilita el análisis de los estados financieros al simplificar las cifras en estudio y mostrar las variaciones en los rubros.

La forma en que se deben de presentar los estados financieros comparativos es la siguiente:

1.- La cifra comparada es la más reciente y deberá ir en primer término.

2.- La cifra base es la más antigua y debe de ir en último término de la cifra o de las cifras comparadas. Cabe señalar que la cifra base es igual al 100%.

Existen dos maneras de llegar a determinar la variación de los estados financieros comparativos, mediante las siguientes fórmulas:

$$\text{I.- } \frac{\text{(cifra comparada)} \times 100}{\text{cifra base}}$$

Esta fórmula determina el porcentaje que tiene la cifra comparada respecto a la cifra base. Para obtener la variación se realiza una operación aritmética.

$$\text{II. } \frac{\text{(cifra comparada} - \text{cifra base)}}{\text{cifra base}} \times 100$$

Esta fórmula determina de manera directa la variación que existe y el tipo de variación.

CONCEPTO	CIFRA COMPARADA	CIFRA BASE	VARIACION
	90	91	%
CLIENTES	400,000	320,000	25
INVENTARIOS	945,000	990,000	(4.55)
EDIFICIOS	1'900,000	1'800,000	5.55

2.4.4 METODO DE TENDENCIAS.

El conocer la historia de una empresa es de suma importancia para fundar una política de planeación, basada en los cambios constantes en los negocios, las devaluaciones de la moneda o inflaciones. Por lo tanto, el estudio de la dirección del movimiento de las tendencias tiene su importancia en lograr el óptimo aprovechamiento de los recursos.

El método de tendencias es conocido como el procedimiento consistente en determinar la propensión absoluta y relativa de las cifras en los distintos renglones de los estados financieros de una empresa determinada.

El método de tendencias también es conocido como métodos de porcentajes de variación, y se aplica a cualquier estado financiero, cumpliendo los siguientes requisitos:

- 1.- Deben ser estados financieros de una misma empresa.
- 2.- Las normas de valuación deben de ser las mismas.
- 3.- Deben ser estados financieros de un mismo ejercicio o periodo.
- 4.- Su aplicación es limitada por eso se auxilia con otros métodos de análisis.
- 5.- Facilita la apreciación de cifras relativas.
- 6.- Su base se aplica sobre estados financieros históricos.

Este método se puede graficar mediante series de datos aplicando la siguiente fórmula:

FORMULA DE LA RECTA.

$$A + B (X)$$

A es igual al primer término de la serie.

B es promedio de tendencias.

X es igual al número de términos.

2.4.5 RAZONES ESTÁNDAR

El procedimiento de razones estándar consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia al comparar geoméricamente el promedio de cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los diversos estados financieros.

Las razones estándar requieren de un estudio cuidadoso de los aspectos o elementos que conforman la empresa, haciendo énfasis de los recursos que pueden influir de modo importante en el correcto funcionamiento de la entidad.

También se les denomina como.- una medida de eficiencia o de control basada en la interdependencia geométrica de cifras promedio que se comparen entre sí.

Una razón estándar es igual al promedio de una serie de cifras o razones simples (resultado) de estados financieros de la misma entidad a una fecha o distintas fechas y/o periodo. Pueden ser también utilizadas de diferentes empresas, pero que se dediquen a la misma actividad o giro empresarial.

Este método tiene su justificación en que las cifras se comparan y se obtiene una razón promedio, ya que una cifra estudiada individualmente es sólo representativa por si misma, y no de los demás elementos.

Las razones estándar se clasifican en:

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

1.- Razones estándar internas.- son aquellas que se determinan o se obtienen con los datos acumulados de varios estados financieros durante varios ejercicios en distintas fechas.

2.- Razones estándar externas.- son aquellas que se determinan con los datos acumulados en tiempos iguales de distintas empresas dedicadas a la misma actividad.

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

1.- Razones estándar estáticas

2.- Razones estándar dinámicas.

3.- Razones estándar estático dinámico.

4.- Razones estándar dinámico estático.

La clasificación anterior se refiere al tipo de estado financiero del cual se tomó la información y dependiendo de la fuente así se denomina a la razón aplicada.

Las razones estándar sirven de guía para regular la actuación de la empresa, además sirve de base para fijar objetivos que mejoren al desarrollo de la misma. Una razón estándar puede determinar el grado de eficiencia a la que una empresa está trabajando, al comparar con entidades de su misma actividad y estructura financiera que le sirven de parámetro y así poder recurrir a una replaneación o reestructuración de la misma acorde con los objetivos trazados.

Las razones internas se aplican en las diferentes áreas:

- Costos.
- Control presupuestal.
- Medidas de control en la dirección.
- Auditoría interna.
- Presupuestos.
- Supervisión.
- Etc.

Las razones externas se aplican en:

- Para la concesión de créditos.
- Para los inversionistas para determinar el rendimiento que perciben.
- Como fuente de información financiera.
- En estudios económicos.
- En análisis fiscal, entre otros.

I.- Promedio aritmético simple.

Es el resultado obtenido de dividir la suma de los elementos que se tienen, entre el número de ellos.

$$\text{PROMEDIO} = \frac{\text{suma del valor de los términos}}{\text{número de términos}}$$

II.- Cálculo empleando la Media.

Es aquella que distribuye los datos en relación de mayor a menor o viceversa tomando el valor medio de la serie.

FORMULA:

$$\text{MEDIANA} = \frac{N+1}{2}$$

N= Número de términos

La diferencia entre un método y otro es el elemento o cifra que le sirve a cada fórmula, ya que el primero utiliza las cifras y el segundo utiliza la suma de los términos.

2.4.6. PUNTO DE EQUILIBRIO

El punto de equilibrio se considera como:

El nivel de ventas al cual se cubren todos los costos y por lo mismo la empresa no gana ni pierde, es decir, es el punto donde las ventas son igual a los costos. Representa el volumen de ventas donde el saldo marginal es igual al monto de los gastos fijos, no habiendo utilidad ni pérdida

Algunos autores también lo denominan como punto neutro, punto de equilibrio, punto crítico, punto muerto, punto de absorción, etc.

Es esencialmente aquel monto en que los ingresos quedan igualados por sus correspondientes gastos, siendo el volumen de ventas mínimo que deben lograrse y que al aumentar este se tendrá una utilidad, o disminuir una pérdida.

ELEMENTOS DEL PUNTO DE EQUILIBRIO.

Para efectos de estudio es pertinente la separación de los elementos principales del punto de equilibrio que son los costos, al analizar el comportamiento de los costos de una negociación nos encontramos que algunos se mantienen invariables dentro de algunos límites de actividad y durante cierto tiempo, otros varían en proporción directa del volumen de producción o de ventas.

COSTOS FIJOS:

Son todos aquellos costos que normalmente no varían en relación directa con la producción, sino que están en función del tiempo, siendo la característica principal de estos costos precisamente su invariabilidad dentro de límites de tiempo y de capacidad.

Los costos fijos los podemos clasificar en :

1.- Costos de capacidad.- Son inversiones congeladas y generalmente solo pueden ser reducidas por la venta de la planta

o del equipo, ejemplo de ello son las depreciaciones, impuestos, arrendamiento, etc.

2.- Costos de organización.- Son los costos del personal clave dentro de la administración, como el gerente general, administrador.

3.- Costos basados en políticas.- abarcan los costos como resultado de una decisión administrativa de investigación y desarrollo, publicidad, entre otros.

CAUSAS PARA QUE ESTOS COSTOS CAMBIEN:

- Variación en la planta y equipo que hagan cambiar la capacidad de producción.
- Variaciones en el importe de las ventas.
- Variaciones en los sueldos del personal.
- Cuando se termina de amortizar algún gasto.

Los costos fijos una vez aceptados en la estructura de la empresa son difíciles de reducir, es por eso conveniente estudiar sus efectos antes de aceptarlos.

COSTOS VARIABLES:

Se consideran como costos variables todos aquellos que están en función del volumen de producción y ventas respectivas.

Sufren modificaciones en forma proporcional o casi proporcional a los aumentos y disminuciones de lo que se vende o produce.

Las principales causas que originan a los costos son la siguientes:

- Cambios de precios en la materia prima.
- Cambios en las políticas de costos.
- Depreciación completa del equipo cuando es calculada con base horas maquina o unidades producidas.
- En general por cambios en los precios de los elementos del costo.

CALCULO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO.

Para determinar el punto de equilibrio se deben de tomar en cuenta los siguientes aspectos:

La contribución marginal se obtiene al disminuir a las ventas netas los costos variables, este resultado nos indica la parte de las ventas que se disponen para cubrir los costos fijos y así obtener utilidades.

El porcentaje de la contribución marginal resulta de dividir la contribución marginal entre las ventas netas. Este porcentaje puede variar por un cambio en el precio de venta o un cambio en los costos variables, ya que los cambios en los costos fijos no modifica la contribución marginal.

Para calcular el punto de equilibrio es necesario conocer primeramente las abreviaturas utilizadas en las fórmulas:

PN = Punto de equilibrio.

CF = Costos fijos.

CV = Costos variables

PC = Porcentaje de contribución

V = Ventas netas

CT = Costos totales

X = Porcentaje de costos variables en relación con las ventas.

U = Utilidad deseada.

TV = % sobre las ventas.

T = Tasa de Impuesto.

C = Contribución en pesos.

FORMULAS PARA EL PUNTO DE EQUILIBRIO:

$$PN = \frac{CF}{1-X}$$

$$PN = CF/PC$$

Para calcular el porcentaje de contribución se determinan las siguientes fórmulas:

$$PC = C/V$$

$$PC = V-VC$$

$$PC = 1-X$$

Para determinar el número de unidades necesarias para obtener la utilidad deseada antes y después de impuestos se utilizan las siguientes fórmulas:

$$\begin{array}{l} \text{UNIDADES} \\ \text{A VENDER} \end{array} = \frac{CF + \text{UTILIDAD DESEADA}}{\text{UTILIDAD MARGINAL POR UNIDAD}}$$

Después de impuestos:

$$\begin{array}{l} \text{UNIDADES} \\ \text{A VENDER} \end{array} = \frac{CF + \text{UTILIDAD DESEADA}}{(1 + T) \text{ CONTRIB. MARGINAL X UNIDAD}}$$

3.1. UBICACION Y POBLACION DE LA CIUDAD DE URUAPAN MICHOACAN.

La ciudad de Uruapan, Michoacán a la que se llama con justa razón Paraíso de Michoacán, Vergel Edénico, Tierra de la eterna Primavera y de algunas formas similares.

Uruapan existía desde antes de la venida de los españoles, pero fue cambiada de sitio a un plano superior por Fray Juan de San Miguel en el año de 1533. Anteriormente se localizaba en lo que hoy conocemos como el barrio de la Magdalena.

Uruapan está situado en la vertiente sur de la sierra de Uruapan, prolongación de la Apatzingán, formando parte del eje volcánico. Su altura sobre el nivel del mar es de 1634 metros y queda situada a los 19 grados, 24 minutos y 56 segundos de latitud Norte y 102 grados, 03 minutos y 46 segundos de latitud Oeste del meridiano de Greenwich.

El número de habitantes sobrepasa a los 320,000 y se considera a Uruapan la segunda ciudad en importancia en el estado de Michoacán, después de Morelia, por su población y Economía. Además de la población urbana, Uruapan cuenta con una comunidad humana distribuida en setenta localidades (municipios).

Los límites de Uruapan se marcan por los municipios de Tingambato, Ziracuaretiro y Taretan, al Este; Nuevo Parangaricutiro al Oeste; Paracho, Charapan y los Reyes al Norte y Gabriel Zamora (Lombardia), al Sur. La extensión geográfica de Uruapan alcanza una superficie de 1286 kilómetros cuadrados y una

densidad de aproximadamente 145 habitantes por kilómetro cuadrado.

Este municipio goza en la actualidad con los servicios que tiene cualquier ciudad grande, ya que cuenta con:

- 1.- Buenos Hoteles
- 2.- Servicio de telégrafos.
- 3.- Correos.
- 4.- Radiodifusoras.
- 5.- Buen servicio de televisoras.
- 6.- Un aeropuerto nacional.
- 7.- Líneas de comunicación terrestre, entre otros.

El ferrocarril une a la ciudad de Uruapan con otras ciudades como son, Pátzcuaro, Morelia, México, Apatzingán y Lázaro Cárdenas. Hay además comunicación por carretera con la ciudad de México, Guadalajara, Apatzingán, Lázaro Cárdenas. Por la carretera costera se comunica con los estados de Colima y Guerrero.

La región de Uruapan es una zona volcánica, la evidencia tantos conos volcánicos que le da ese aire de provincia con sus bellos y exuberantes bosques, así como su clima templado lluvioso.

3.2 CLASIFICACION DE LAS EMPRESAS EN MEXICO.

Concepto:

Es la unidad económica ligada y dirigida por un mismo órgano de decisión en la que se combinan los factores de producción.

Es un ente económico que independientemente de su giro y mediante la adecuada utilización de los recursos con los que cuenta, es capaz de producir un bien o prestar un servicio con beneficio para la sociedad.

Las empresas debido a la gran cantidad de formas en las que se han clasificado y, atendiendo a los criterios establecidos las podemos dividir de la siguiente manera:

a) Por su origen.

- 1.- Empresas nacionales. Son las empresas que están formadas con aportaciones de ciudadanos mexicanos o residentes en el país.
- 2.- Empresas extranjeras. Son las empresas que se encuentran en territorio nacional aunque sus capitales son aportados por extranjeros y las que operan también en otros países.
- 3.- Empresas mixtas. Son aquellas empresas en las cuales los capitales son aportados por empresarios nacionales y extranjeros.

b) En cuanto al fin que persiguen.

- 1.- Empresas lucrativas. Estas empresas tienen como función básica la obtención de utilidades o ganancias, es decir, la

retribución económica que se obtiene por financiar una actividad.

2.- Empresas no lucrativas. Estas empresas tienen como objetivo el de proporcionar un servicio a la comunidad que beneficie a la población para una mejor forma de vida dentro de ésta.

c) Según el tamaño o dimensiones de la empresa.

1.- Empresas grandes. Son todas aquellas empresas cuya producción en términos de volumen es alto en relación con la oferta contando con inversiones e instalaciones de gran magnitud, así como de trabajadores.

2.- Empresas medianas o pequeñas. Son aquellas empresas que su volumen de producción es menor a la oferta contando con una inversión moderada y se caracteriza por contar con poco personal y ser casi familiar.

3.- Empresas microempresas. Es aquella empresa de tipo familiar que con capital del propio dueño, quien también es el administrador, cuenta con un mercado reducido que puede ser local y a veces regional.

La siguiente clasificación de empresas es como las tiene agrupada Nacional Financiera (NAFIN).

TAMAÑO	VENTAS ANUALES	NUMERO DE TRABAJADORES
Grande	Más de N\$ 20 millones	Más de 250 trabajadores
Mediana	Hasta N\$ 20 millones	Hasta 250 trabajadores
Pequeña	Hasta N\$ 9 millones	Hasta 100 trabajadores
Microempresa	Hasta N\$ 900 mil	Hasta 15 Trabajadores

3.2.1 TIPOS DE EMPRESAS QUE EXISTEN EN URUAPAN Y ORGANISMOS QUE LOS AGRUPAN.

Las unidades de producción tendrán que saber combinar en la mejor manera posible sus recursos monetarios y humanos para que cada sector productivo se desarrolle y logre alcanzar esa estabilidad tan deseada. Por lo antes mencionado podemos decir que la ciudad de Uruapan cuenta entre sus actividades preponderantes con el sector industrial y el sector servicio, siendo este el de mayor importancia.

Uruapan cuenta con ciertos organismos que reúnen a los entes de un mismo sector como sus agremiados, siendo el caso de la Cámara Nacional de Comercio (CANACO) que agrupa a las empresas que se dedican a la prestación de un servicio o comercio.

Sector Servicios.- es también conocido como sector terciario dentro de la economía, este sector no lo es propiamente hablando porque no produce bienes materiales, puesto que su función es la de proporcionar los siguientes servicios:

- a) Comercio
- b) Restaurantes y Hoteles.
- c) Transportes y comunicaciones.
- d) Servicios profesionales y de educación.
- e) Servicios médicos y gubernamentales.
- f) Servicios financieros entre otros.

La CANACO en su directorio de agremiados para el año de 1995 establece la información de contar con 1281 socios, de los cuales 372 se dedican a la prestación de servicios de diferente índole y 909 se dedican a la actividad de comercio en sus diferentes ramas y giros.

El Sector industrial en la actualidad guarda una estrecha relación con el desarrollo económico del país y de la región donde se sitúa, por ser el eje del sistema capitalista y la infraestructura para alcanzar el bienestar social de México.

La Industria es el conjunto de actividades económicas que tiene como finalidad la transformación y la adaptación de recursos naturales y materias primas semielaboradas en productos acabados de consumo final o intermedio, siendo los materiales o mercancías.

La industria se divide en dos subsectores: el de extracción que es el conjunto de actividades que se realizan para extraer del subsuelo recursos naturales como minerales y petróleo; y el segundo, el de transformación que es el conjunto de actividades que se realizan para producir bienes materiales o mercancías que han sufrido un cambio dentro del proceso.

Uruapan cuenta con un organismo que se encarga de unir a sus agremiados del sector industrial de sus diferentes ramas, siendo éste La Cámara Nacional de la Industria y de la Transformación (CANACINTRA), la cual cuenta con un total de 148 socios de Uruapan y la región en sus diferentes giros industriales.

3.3. BREVE HISTORIA DE LA EMPRESA INDUSTRIAL, S.A DE C.V.

En 1972 se proyectó la instalación de una planta fabricante de celulosa, contemplando como materia prima los pinos que se cortaban en aquél entonces de la maderera Michoacán de Occidente con residencia en Playitas y Tumbiscatio Michoacán, sin embargo este proyecto se vino abajo debido a los conflictos que esta compañía maderera tuvo.

En 1973 dado que se contaba con un gran avance de esta planta los accionistas optaron por modificar la estructura que tenían planeada, y viendo la ubicación geográfica donde ésta se sitúa con bastante agua en su medio que no es más que los mantos acuíferos que allí se localizan, que la ciudad está casi en el centro del Edo. de Michoacán y con grandes comunicaciones nacionales, contando con la vía del tren que pasa por un costado de la misma empresa (vías terrestres), optaron por hacer una fábrica productora de papel, que empezó por fabricar el papel denominado Kraf más conocido como papel de envoltura.

Conforme fue transcurriendo el tiempo se hizo necesario aumentar la calidad del papel comprándose materia prima de primera calidad, tecnología moderna, maquinaria de procedencia extranjera y capacitándose al personal que laboró en la empresa para la producción de lo que hoy es su giro principal "papel blanco" con la marca en el mercado de "X" , el cual se vendía con esta patente (la que ha continuado hasta la fecha) en sus diferentes presentaciones: en rollo, tamaño carta, tamaño oficio y con diferentes gramajes según su demanda y requerimiento del cliente.

3.3.1 OBJETIVOS Y POLITICAS GENERALES DE LA EMPRESA.

OBJETIVOS:

- 1.- Ser líderes en el mercado de papeles blancos tanto cortados como extendidos.
- 2.- Superar las producciones año con año.
- 3.- Producir papel blanco de la mejor calidad.
- 4.- Comprar materia prima de la mejor calidad.

POLITICAS:

- 1.- Ser una empresa con resultados positivos.
- 2.- Alcanzar los objetivos trazados.
- 3.- Mantener un equilibrio entre el trabajador y la empresa.
- 4.- No lucrar con el membrete de la empresa.
- 5.- Cumplir fiscalmente con lo requerido por las autoridades.
- 6.- Promover al personal que esté más apto para desempeñar funciones de mayor importancia.

C A P I T U L O I V

ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE LA EMPRESA:

"LA INDUSTRIAL, S.A DE C.V."

4.1 TECNICAS DE ANALISIS A UTILIZAR.

Para realizar el análisis financiero de la empresa Industrial, S.A. de C.V. se cuenta con las técnicas antes mencionadas que permiten analizar e interpretar las relaciones entre los diversos rubros o conceptos que componen los Estados Financieros, así como las tendencias o variaciones que han venido sufriendo con el trascurso del tiempo.

Por lo antes mencionado las técnicas de análisis que se aplicarán en el caso práctico serán las siguientes:

- Análisis de Porcientos Integrales.
- Análisis de Razones Simples.
- Análisis de Aumentos y Disminuciones.
- Estado de Cambios en la Posición Financiera.
- Análisis por Tendencias.

Los primeros dos métodos se aplican, ya que estos arrojan información como un elemento de juicio, debido a que las comparaciones verticales tratan de obtener la importancia de las cifras así como la relación entre ellos.

En las tres técnicas siguientes su importancia radica en el análisis a los Estados Financieros de varios ejercicios, por lo que sólo se aplicarán en el año de 1994 porque la empresa sólo proporcionó los Estados Financieros de dos años que son 1993 y 1994.

No se aplicarán todas las técnicas que permitirían un mejor análisis financiero por no contar con la información que éstas requieren para su aplicación, como es el caso de las técnicas de tendencias y aumentos y disminuciones, ya que darían una mejor visión del comportamiento de rubros en varios años, y no sólo en un año que no viene a ser muy representativo.

Por lo antes mencionado las técnicas de tendencias, razones índice y razones estándar no se llevarán a cabo.

LA INDUSTRIAL, S.A DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993.
(PESOS)

ACTIVO:		
CIRCULANTE		
DISPONIBLES		
BANCOS	2,309,278	
INVERS. TEMPORAL.	169	2,309,447
CUENTAS POR COBRAR:		
FINANC. A CONTROLADORA	3,683,243	
CLIENTES	25,353,562	
DEUDORES DIVERSOS	926,325	
CUENTAS POR COBRAR A FIL.	36,853	
ANTICIP. A PROVEED. Y ACREE.	1,240,928	
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	282,793	31,523,703
INVENTARIOS:		
PRODUCTOS TERMINADOS	813,564	
PRODUCTOS EN PROCESO	1,591	
MATERIAS PRIMAS	5,474,266	
MATERIALES Y REFACCIONES	4,165,375	
MERCANCIAS EN TRANSITO	50,472	
REVALUACION DE INVENTARIOS	16,033	10,521,301
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES:		
IMP. AL ING. GLOB. DE IAS E.	3,176,298	
GASTOS ANTICIPADOS	146,145	3,322,443
TOTAL CIRCULANTE		47,676,894
FIJO:		
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE		
MAQUINARIA Y EQUIPO IND.	200,257,208	
DEPRECIACION	-84,446,101	
EQUIPO DE TRANSPORTE	3,955,472	
DEPRECIACION	-2,370,252	
MOB. Y EQUIPO DE OFICINA	2,391,401	
DEPRECIACION	-918,640	
EDIFICIOS Y CONSTRUCC.	40,374,001	
DEPRECIACION	-14,012,539	
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE		
TERRENOS	13,619,894	
INVERSIONES EN PROCESO	738,210	
TOTAL FIJO		159,588,654
TOTAL ACTIVO		207,265,548

PASIVO:

CIRCULANTE:

CUENTAS POR PAGAR	
PROVEEDORES	12,407,243
OBLIGACIONES BANCARIAS	8,430,889
ACREEDORES DIVERSOS	1,117,613
COMPRAS POR DOCUMENTAR	694,403
IMPUESTOS Y DERECHOS POR PA.	4,615,879

CTAS. POR PAGAR A FILIALES	1,472,724
PROVISIONES PARA GASTOS	682,710
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,313,642

TOTAL CIRCULANTE: 30,753,102

FIJO:

CTAS. POR PAG. A LAR. PLAZO	
PROV. PEN. JUB. Y PRIMAS DE ANT.	375,247

TOTAL PASIVO 31,110,349

CAPITAL CONTABLE

CAPITAL SOCIAL	103,258,457
UTILIDADES ACUMULADAS	33,895,410
UTILIDAD DEL EJERCICIO	4,773,592
RESERVA DE REINVERSION	15,390,254
SUPERAVIT	10,037,486

TOTAL CAPITAL 176,155,199

PASIVO MAS CAPITAL 207,265,548

LA INDUSTRIAL, S.A DE C.V.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993.

(PESOS)

VENTAS	158,736,659
VENTAS DE EXPORTACION	0

VENTAS TOTALES	158,736,659
MENOS: DEVOL. Y BONIF./VTAS.	48,542,907
DEV. Y BONIF./VTAS.	0

VENTAS	110,193,752
MENOS: COMISIONES	0
GASTOS DE EXPORTACION	0
FLETES Y ACARREOS	5,482,157

VENTAS NETAS	104,711,595
MENOS: COSTO ESTANDAR DE VENTAS	70,914,092

UTILIDAD BRUTA	33,797,503
MENOS GASTOS:	
FABRICA	10,049,819
ADMINISTRACION Y VENTA	13,537,939

UTILIDAD DE OPERACION	10,209,745
MAS:	
OTROS INGRESOS	1,224,717
MENOS:	
OTROS GASTOS	71,947
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (a)	1,013,724
AJUSTE POR REVALUACION DE INVENTARIOS	197,765
DEDUCCION EN LIBROS	68,199

UTILIDAD POR OPERACIONES CONTINUAS	10,082,827
PROVISION I.S.R.	4,015,420
PROVISION P.U.T.	1,293,815

UTILIDAD NETA	4,773,592
	=====
	4,773,592

(a) Productos Financieros \$435,364; Pérdida en Fluctuación de la Moneda \$ 18,215; Gastos Financieros \$ 1'430,873.

LA INDUSTRIAL S.A DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994.
PESOS)

ACTIVO:		
CIRCULANTE		
DISPONIBLES		
BANCOS	-719,367	
INVERS. TEMPORAL.	169	-719,198
CUENTAS POR COBRAR:		
FINANC. A CONTROLADORA	0	
CLIENTES	56,516,565	
DEUDORES DIVERSOS	7,095,270	
CUENTAS POR COBRAR A FIL.	35,808	
ANTICIP. A PROVEED. Y ACREE.	26,006,399	
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	112,835	
		84,766,677
INVENTARIOS:		
PRODUCTOS TERMINADOS	2,427,626	
PRODUCTOS EN PROCESO	18,205	
MATERIAS PRIMAS	13,135,534	
MATERIALES Y REFACCIONES	5,800,222	
MERCANCIAS EN TRANSITO	336,151	
REVALUACION DE INVENTARIOS	11,801,513	
		33,520,145
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES:		
IMP. AL ING. GLOB. DE LAS E.	1,714,598	
GASTOS ANTICIPADOS	0	
		1,714,598
TOTAL CIRCULANTE		124,282,422
FIJO:		
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE		
MAQUINARIA Y EQUIPO IND.	444,220,168	
DEPRECIACION	-202,208,029	
EQUIPO DE TRANSPORTE	4,983,828	
DEPRECIACION	-2,669,772	
MOB. Y EQUIPO DE OFICINA	3,894,310	
DEPRECIACION	-1,890,782	
EDIFICIOS Y CONSTRUCC.	60,863,458	
DEPRECIACION	-22,297,140	
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE		
TERRENOS	20,103,436	
INVERSIONES EN PROCESO	6,767,876	
		311,767,353
TOTAL FIJO		311,767,353
TOTAL ACTIVO		436,049,775

PASIVO:

CIRCULANTE:

CUENTAS POR PAGAR		
PROVEEDORES	39,241,38	
OBLIGACIONES BANCARIAS	9,981,710	
ACREEDORES DIVERSOS	1,482,664	
COMPRAS POR DOCUMENTAR	1,680,790	
IMPUESTOS Y DERECHOS POR PA.	8,086,016	
CTAS. POR PAGAR A FILIALES	30,881,055	
PROVISIONES PARA GASTOS	250,353	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,212,930	
OTROS PRODUCTOS POR DEVENGAR	62,855	
TOTAL CIRCULANTE:		94,857,897

FIJO:

CTAS. POR PAG. A LAR. PLAZO		
FREV. PEN. IMP. Y PRIMAS DE ANT.	624,497	624,497
TOTAL PASIVO		94,922,214

CAPITAL CONTABLE	
CAPITAL SOCIAL	260,558,399
UTILIDADES ACUMULADAS	30,669,002
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-2,928,433
RESERVA DE REINVERSION	23,611,203
SUPERAVIT	21,617,359

TOTAL CAPITAL 341,527,561

PASIVO + CAPITAL 436,049,775

LA INDUSTRIAL S.A DE C.V.
 ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994.

(PESOS)

VENTAS	283,114,488
VENTAS DE EXPORTACION	79,145,916

VENTAS TOTALES	362,260,404
MENOS: DEVOL. Y BONIF./VTAS.	0
DEV. Y BONIF./VTAS.	0

VENTAS	362,260,404
MENOS: COMISIONES	0
GASTOS DE EXPORTACION	3,729,600
FLETES Y ACARREOS	6,613,656

VENTAS NETAS	351,917,148
MENOS: COSTO ESTANDAR DE VTAS. Y MAQUI	310,203,000
MENOS: VARIACIONES EN PRODUCCION	64,955,790

UTILIDAD BRUTA	126,669,936
MENOS GASTOS:	
FABRICA	27,732,886
ADMN. Y VENTA	23,433,072

UTILIDAD DE OPERACION	75,503,976
MAS:	
OTROS INGRESOS	0
MENOS:	
OTROS GASTOS	7,145,076
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (a)	-54,101,565
AJUSTE POR REV. DE INV.	9,011,853
DEDUCCION EN LIBROS	-----
UTILIDAD POR OPERACIONES CONTINUAS	5,245,484

UTILIDAD NETA	5,245,464
MENOS: PROVISION ISR	6,977,647
PROVISION R.U.T.	1,196,270
	=====
UTILIDAD NETA DESPUES DE ISR Y PTU	-2,928,433

(a) Productos financieros \$ 95,892; Pérdida en Cambios de Moneda \$ (35,722,129); Gastos financieros \$(18,475,332)

4.2 ANALISIS POR EL METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES

- BALANCE Y ESTADO DE RESULTADO PARA 1993.

INTERPRETACIONES CONCLUSIONES

- BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS PARA 1994.

INTERPRETACIONES CONCLUSIONES

LA INDUSTRIAL, S.A DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993.

	(PESOS)	BASE TOTAL
		ACTIVO PASIVO
ACTIVO:		
CIRCULANTE		
DISPONIBLES		
BANCOS	2,309,278	1.11.
INVERS. TEMPORAL.	169	0.00:
CUENTAS POR COBRAR:		
FINANC. A CONTROLADORA	3,603,243	1.78.
CLIENTES	25,353,562	12.23.
DEUDOS DIVERSOS	926,325	0.45.
CUENTAS POR COBRAR A FIL.	36,853	0.00.
ANTICIP. A PROVEED. Y ACREE.	1,240,928	0.60.
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	282,793	0.14.
INVENTARIOS:		
PRODUCTOS TERMINADOS	813,564	0.39.
PRODUCTOS EN PROCESO	1,591	0.00.
MATERIAS PRIMAS	5,474,266	2.64.
MATERIALES Y REFACCIONES	4,165,375	2.01.
MERCANCIAS EN TRANSITO	50,472	0.02.
REVALUACION DE INVENTARIOS	16,033	0.01.
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES:		
IMP. AL ING. GLOB. DE LAS E.	3,176,298	1.53.
GASTOS ANTICIPADOS	146,145	0.07.
TOTAL CIRCULANTE	47,676,897	23.00.
FIJO:		
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE		
MAQUINARIA Y EQUIPO IND.	200,257,208	96.62.
DEPRECIACION	-84,446,101	-40.74.
EQUIPO DE TRANSPORTE	3,955,472	1.91.
DEPRECIACION	-2,370,252	-1.14.
MOB. Y EQUIPO DE OFICINA	2,391,401	1.15.
DEPRECIACION	-918,640	-0.44.
EDIFICIOS Y CONSTRUCC.	40,374,001	19.48.
DEPRECIACION	-14,012,539	-6.76.
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE		
TERRENOS	13,619,894	6.57.
INVERSIONES EN PROCESO	738,210	0.36.
TOTAL FIJO	159,588,654	77.00.

TOTAL ACTIVO	207,265,551	100.00.

PASIVO:

CIRCULANTE:

CUENTAS POR PAGAR		
PROVEEDORES	12,407,243	39.88
OBLIGACIONES BANCARIAS	8,430,889	27.19
ACREEDORES DIVERSOS	1,117,613	3.59
COMPRAS POR DOCUMENTAR	694,403	2.23
IMPUESTOS Y DERECHOS POR PA.	4,615,879	14.84

CTAS. POR PAGAR A FILIALES	1,472,724	4.73
PROVISIONES PARA GASTOS	682,710	2.19
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,313,642	4.22

TOTAL CIRCULANTE: 30,735,100 98.79

FIJO:

CTAS. POR PAG. A LAR. PLAZO		
PROV. PEN. JUB. Y PRIMAS DE ANT.	375,247	1.21

TOTAL PASIVO 31,110,349 100.00

CAPITAL CONTABLE

CAPITAL SOCIAL	103,258,457	58.62
UTILIDADES ACUMULADAS	33,895,410	19.24
UTILIDAD DEL EJERCICIO	4,773,592	2.71
RESERVA DE REINVERSION	15,390,254	8.74
SUPERAVIT	18,837,486	10.69

TOTAL CAPITAL 176,155,199 100.00

PASIVO MAS CAPITAL 207,265,548

LA INDUSTRIAL, S.A DE C.V.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993.

	(PESOS)	RUBRO BASE VENTAS TOTALES
VENTAS	156,736,659	100.00.
VENTAS DE EXPORTAC.	0	
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>		
VENTAS TOTALES	156,736,659	
MENOS: DEVOL. Y BONIF./VTAS.	48,542,967	30.58.
DEV. Y BONIF./VTAS.	0	
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>		
VENTAS	110,193,792	69.42.
MENOS: COMISIONES	0	
GASTOS DE EXPORTACION	0	
FLETES Y ACARREOS	5,482,157	3.45.
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>		
VENTAS NETAS	104,711,635	65.97.
MENOS: COSTO ESTANDAR DE VTAS.	70,914,052	44.87.
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>		
CONTRIBUCION MARGINAL ESTANDAR	33,797,583	21.29.
MENOS GASTOS:		
FABRICA	16,129,677	10.16.
ADMON. Y VENTA	13,537,939	8.53.
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>		
UTILIDAD DE OPERACION	10,209,745	6.43.
MENOS: GASTOS FINANCIEROS	1,430,873	0.90.
MAS: PRODUCTOS FINANCIEROS	435,364	0.27.
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>		
UTILIDAD DE OPERACION DESP. DE FINANC.	9,214,236	5.80.
MENOS: OTROS GASTOS	71,947	0.05.
MAS: OTROS PRODUCTOS	1,224,716	0.77.
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>		
	10,367,007	
MENOS: FLUCTUACION EN LA MONEDA	10,215	0.01.
AJUSTES POR REVALUACION DE INV.	197,765	0.12.
DEDUCCION EN LIBROS	60,199	0.04.
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>		
UTILIDAD NETA	10,082,827	6.35.
MENOS: PROVISION ISR	4,015,420	2.53.
PROVISION R.U.T.	1,293,615	0.82.
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>		
UTILIDAD NETA DESPUES DE ISR Y RUT	4,773,592	3.01.
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>		

ANALISIS DE PORCIENTOS INTEGRALES DE 1993.

1.- De cada peso que la empresa tiene invertido en el activo circulante un 12.23% se encuentra en clientes.

2.- De cada peso que la empresa tiene invertido en el activo circulante el 0.60% se encuentra en anticipo a proveedores y financiamiento de la cia. controladora.

3.- De cada peso que la empresa tiene invertido en inventarios el 5.04% se encuentra en el almacén de materias primas de refacciones y de productos terminados.

4.- De cada peso que la empresa tiene en otros activos circulantes se encuentra un 1.60% en imp. glo. s/ingresos de las empresas.

5.- De cada peso que la empresa tiene en activos fijos el 55.58% se encuentra en la maquinaria industrial.

6.- De cada peso que la empresa tiene invertidos en activos fijos el 19.29% lo tiene en edificios y terrenos.

7.- De lo anterior podemos citar que donde se concentra la mayoría del capital de la empresa es en la maquinaria, es decir en activos fijos.

8.- Por cada peso que la empresa debe en deudas contraídas a corto plazo el 39.88% se debe a los proveedores.

9.- Por cada peso que la empresa debe a corto plazo el 27.10% se contrajo con bancos.

10.-Por cada peso que la empresa debe a corto plazo el 4.49% se encuentra en deudas con filiales

11.- Por cada peso que la empresa debe el 14.84% se originó por impuestos y derechos a pagar.

12.- De cada peso que la empresa vende el 30.58% corresponde a devoluciones y descuentos.

13.- De cada peso que la empresa vende el 69.42% corresponde a las ventas netas.

14.-De cada peso que la empresa vende el 3.45% son gastos que se erogan por concepto de fletes y acarreos.

15.-De cada peso que la empresa vende ésta tiene un costo estándar de venta del 44.67%.

16.-De cada peso que la empresa vende ésta tiene una contribución marginal del 21.29%

17.- Por cada peso que la empresa vende ésta tiene una utilidad después de financ. del 5.80%.

18.-De cada peso que la empresa vende ésta tiene un costo fijo de fábrica del 10.16%

19.-De cada peso que la empresa vende ésta tiene un gasto de administración y de ventas del 8.53%

20.-De cada peso que la empresa vende ésta tiene que pagar de gastos financieros el 0.90%

21.-Por cada peso que la empresa vende ésta tiene otra entrada de recursos por 0.77%

22.-Por cada peso que la empresa vende ésta obtiene una utilidad neta del 6.35%.

23.-Por cada peso que se vende se paga de I.S.R el 2.53%.

24.- Por cada peso vendido se paga de P.T.U el 0.82%.

25.- Por cada peso vendido se obtiene una utilidad neta después de I.S.R Y P.T.U. del 3.01%.

26.- Por cada peso vendido se tiene un Costo Integral de Financiamiento de 0.64%.

CONCLUSIONES

1993

Respecto al activo circulante se observa que existe una baja de liquidez ya que mas del 50% de este rubro se encuentra en cuentas por cobrar. Por lo que es necesario verificar la antigüedad de saldos superiores a 30 días de vencidos.

Por lo que se refiere al activo fijo, se observa que el renglón de maquinaria y de equipo industrial representa un porcentaje alto dentro del mismo, por lo cual se requiere hacer un análisis profundo con el objeto de determinar si existe una sobre inversión en este activo y así mismo ver la productividad de esta.

Con relación al pasivo este constituye un porcentaje aceptable para cualquier empresa, ya que no rebase el 20% del capital contable, cabe señalar que el mayor porcentaje lo representa la cuenta de proveedores.

Respecto al capital es necesario aplicar otros métodos que ayuden a determinar la productividad del mismo.

En el estado de resultados de acuerdo al análisis realizado podemos citar que la mayor parte de los gastos se encuentra en los rubros de costos y gastos fijos de fábrica y administración. Respecto a la utilidad, el porcentaje es aceptable dadas las condiciones del mercado en ese año.

ESTA TESIS NO DEBE
SALIR DE LA BIBLIOTECA

LA INDUSTRIAL S.A DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994.

	(PESOS)	BASE ACTIVO PASIVO CAPITAL
ACTIVO:		
CIRCULANTE		
DISPONIBLES		
BANCOS	-715,367	-0.16
INVERS. TEMPORAL.	169	0.00
CUENTAS POR COBRAR:		
FINANC. A CONTROLADORA	0	0.00
CLIENTES	56,331,565	12.96
DEUDORES DIVERSOS	7,095,270	1.63
CUENTAS POR COBRAR A FIL.	35,698	0.01
ANTICIP. A PROVEED. Y ACREE.	26,006,399	5.96
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	112,835	0.03
INVENTARIOS:		
PRODUCTOS TERMINADOS	2,427,820	0.56
PRODUCTOS EN PROCESO	18,905	0.00
MATERIAS PRIMAS	13,135,534	3.01
MATERIALES Y REFACCIONES	5,800,222	1.33
MERCANCIAS EN TRANSITO	336,151	0.06
REVALUACION DE INVENTARIOS	11,801,513	2.71
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES:	33,520,145	7.69
IMP. AL ING. GLOB. DE LAS E.	1,714,598	0.39
GASTOS ANTICIPADOS	0	0.00
TOTAL CIRCULANTE	124,282,422	28.50
FIJO:		
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE		
MAQUINARIA Y EQUIPO IND.	444,220,168	101.87
DEPRECIACION	-202,208,029	-46.37
EQUIPO DE TRANSPORTE	4,983,628	1.14
DEPRECIACION	-2,669,772	-0.61
MOB. Y EQUIPO DE OFICINA	3,894,310	0.89
DEPRECIACION	-1,890,782	-0.43
EDIFICIOS Y CONSTRUCC.	60,863,450	13.96
DEPRECIACION	-22,297,140	-5.11
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE		
TERRENOS	20,103,436	4.61
INVERSIONES EN PROCESO	6,767,876	1.55
TOTAL FIJO	311,767,353	71.50
=====		
TOTAL ACTIVO	436,049,775	100.00

PASIVO:

CIRCULANTE:

CUENTAS POR PAGAR		
PROVEEDORES	39,241,387	41.52*
OBLIGACIONES BANCARIAS	9,981,710	10.56*
ACREEDORES DIVERSOS	1,492,664	1.58*
COMPRAS POR DOCUMENTAR	1,680,790	1.78*
IMPUESTOS Y DERECHOS POR PA.	8,066,016	8.55*
CTAS. POR PAGAR A FILIALES	30,883,065	32.67*
PROVISIONES PARA GASTOS	256,393	0.27*
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,212,930	2.34*
OTROS PRODUCTOS POR DEVENGAR	62,852	0.07*
 TOTAL CIRCULANTE:	 93,897,807	 99.34*

FIJO:

CTAS. POR PAG. A LAR. PLAZO		
PROV. PEN JUB Y PRIMAS DE ANT.	624,407	0.66*
 TOTAL PASIVO	 94,522,214	 100.00*

CAPITAL CONTABLE

CAPITAL SOCIAL	260,558,349	76.29*
UTILIDADES ACUMULADAS	38,669,002	11.32*
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-2,928,433	-0.86*
RESERVA DE REINVERSION	23,611,203	6.91*
RETAMM DEL EJERCICIO	21,617,390	6.33*

TOTAL CAPITAL	341,527,561	100.00*
	=====	
PASIVO + CAPITAL	436,049,775	

LA INDUSTRIAL S.A DE C.V.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994.

	(PESOS)	BASE VENTAS
VENTAS NACIONALES	283,114,488	78.15%
VENTAS DE EXPORTACION	79,145,916	21.85%

VENTAS TOTALES	362,260,404	100.00%
MENOS: DEVOL. Y BONIF./VTAS.	0	0.00%
DEV. Y BONIF./VTAS.	0	0.00%

VENTAS	362,260,404	100.00%
MENOS: COMISIONES	0	0.00%
GASTOS DE EXPORTACION	3,725,600	1.03%
FLETES Y ACARREOS	6,613,656	1.83%

VENTAS NETAS	351,917,148	97.14%
MENOS: COSTO ESTANDAR DE VTAS. Y MAQUI	310,203,600	85.63%

CONTRIBUCION MARGINAL ESTANDAR	41,714,148	11.51%
MENOS: VARIACIONES EN PRODUCCION	84,955,790	23.45%
CONTRIBUCION MARGINAL REAL	126,669,938	34.97%
MENOS GASTOS:		
FABRICA	27,732,868	7.66%
ADMON. Y VENTA	23,433,072	6.47%

UTILIDAD DE OPERACION	75,503,978	20.84%
MENOS: GASTOS FINANCIEROS	18,475,332	5.10%
MAS: PRODUCTOS FINANCIEROS	95,892	0.03%

UTILIDAD DE OPERACION DESP. DE FINANC.	56,932,754	15.72%
MENOS: OTROS GASTOS	0	0.00%
MAS: OTROS PRODUCTOS	6,953,292	1.92%

	49,979,462	13.80%
MENOS: FLUCTUACION EN LA MONEDA	35,722,125	9.86%
AJUSTES POR REVALUACION DE INV.	9,011,853	2.49%
DEDUCCION EN LIBROS	0	0.00%

UTILIDAD NETA	5,245,484	1.45%
MENOS: PROVISION ISR	6,977,647	1.93%
PROVISION R.U.T.	1,196,270	0.33%

UTILIDAD NETA DESPUES DE ISR Y RUT	-2,928,433	-0.81%

ANALISIS DE PORCIENTOS INTEGRALES DE 1994.

1.-De cada peso que la empresa tiene invertido en el activo un 12.96% se encuentra en clientes.

2.-De cada peso que la empresa tiene invertido en el activo el 5.96% se encuentra en anticipo a proveedores y financiamiento de la cia. controladora.

3.-De cada peso que la empresa tiene invertido en inventarios el 4.90% se encuentra en el almacén de materias primas, refacciones y productos terminados.

4.-De cada peso que la empresa tiene en otros activos circulantes se encuentra un 0.39% en imp. glo. s/ingresos de las empresas.

5.-De cada peso que la empresa tiene en activos fijos el 55.5% se encuentra en la maquinaria industrial.

6.-De cada peso que la empresa tiene invertidos en activos el 13.46% lo tiene en edificios y terrenos.

7.-De lo anterior podemos citar que donde se concentra la mayoría del capital de la empresa es en la maquinaria, es decir en activos fijos.

8.-Por cada peso que la empresa debe en deudas contraídas a corto plazo el 41.42% se debe a los proveedores.

9.-Por cada peso que la empresa debe a corto plazo el 10.56% se contrajo con bancos.

10.-Por cada peso que la empresa debe a corto plazo el 32.67% se encuentra en deudas con filiales

11.-Por cada peso que la empresa debe el 8.55% se originó por impuestos y derechos a pagar.

12.-De cada peso que la empresa vende el 100% corresponde a las ventas netas.

13.-De cada peso que la empresa vende el 1.83% son gastos que se erogan por concepto de fletes y acarreos.

14.-De cada peso que la empresa vende ésta tiene un costo estándar de venta del 85.63%.

15.-De cada peso que la empresa vende ésta tiene una contribución marginal del 34.97%

16.-Por cada peso que la empresa vende ésta tiene una utilidad después de financ. del 15.72%.

17.-De cada peso que la empresa vende ésta tiene un costo fijo de fábrica del 7.66%

18.-De cada peso que la empresa vende ésta tiene un gasto de administración y de ventas del 6.47%

19.-De cada peso que la empresa vende ésta tiene que pagar de gastos financieros el 5.10%

20.-Por cada peso que la empresa vende ésta tiene otra entrada de recursos por 0.1.92%

21.-Por cada peso que la empresa vende ésta obtiene una utilidad neta del 1.45%.

22.- Por cada peso que se vende se paga de I.S.R el 1.93%.

23.-Por cada peso vendido se paga de P.T.U. el 0.33%.

24.-Por cada peso vendido se obtiene una pérdida neta después de I.S.R. Y P.T.U. del -0.81%.

25.-Por cada peso vendido se tiene un costo integral de financiamiento.

CONCLUSIONES

1994

Respecto al activo circulante se observa que existe una baja de liquidez ya que más del 50% de este rubro se encuentra en cuentas por cobrar. Por lo que es necesario verificar la antigüedad de saldos superiores a 30 días de vencidos. Cabe señalar que en caja existe un déficit por lo cual se recomienda analizar este rubro más a detalle.

Por lo que se refiere al activo fijo, se observa que el renglón de maquinaria y de equipo industrial representa un porcentaje alto dentro del mismo, por lo cual se requiere hacer un análisis profundo con el objeto de determinar si existe una sobre inversión en este activo y así mismo ver la productividad de ésta.

Con relación al pasivo éste constituye un porcentaje aceptable para cualquier empresa, ya que no rebase el 20% del capital contable, cabe señalar que el mayor porcentaje lo representa la cuenta de proveedores y ctas. por pagar a filiales.

Respecto al capital es necesario aplicar otros métodos que ayuden a determinar la productividad del mismo.

En el estado de resultados de acuerdo al análisis realizado podemos citar que la mayor parte de los gastos se encuentra en los rubros de costos y gastos fijos de fábrica y administración. Respecto a la pérdida del ejercicio el porcentaje -0.81 se debe a las fuertes inversiones y a las condiciones del mercado que en 1994 se presentaron con un estancamiento económico en el país.

4.3 ANALISIS POR EL METODO DE RAZONES SIMPLES

- ANALISIS DEL AÑO DE 1993
- ANALISIS DEL AÑO DE 1994

CONCLUSIONES

RAZONES DE LIQUIDEZ:

1.-Razón del Circulante:

Activo circulante.	47,676,894 = 1.55
Pasivo circulante.	30,735,102

Esta razón indica que por cada peso del pasivo circulante tenemos \$ 1.55 para pagarlos.

Se considera que la razón ideal debe ser de 2 a 1, sin embargo es conveniente tomar en cuenta el promedio de las demás empresas.

2.-Razón del margen de seguridad.

Capital del trabajo =AC-PC	16,941,792 = 0.55
Pasivo circulante.	30,735,102

Por cada peso invertido en el activo circulante de los acreedores a corto plazo, los propietarios y acreedores a largo plazo invierten \$ 0.55

Se considera aceptable la razón de 1 a 1.

3.-Prueba del ácido.

Activo circulante-inventario.	37,155,593 = 1.21
Pasivo circulante.	30,735,102

Esta razón indica que por cada peso del pasivo circulante tenemos \$ 1.21 para pagarlos, con valores realizables en efectivo.

Se considera que la ideal es de 1 a 1 puesto que los valores que se usan son muy líquidos, sin embargo la comparación con otras empresas y con años anteriores es de gran utilidad.

RAZONES DE ESTABILIDAD:

4.-Razón de protección al pasivo.

Capital Contable tangible	103,258,457	= 3.32
Pasivo total	31,110,349	

Por cada peso que los acreedores invierten en la empresa está garantizado con \$ 3.32 de los propietarios de la misma.

La razón será buena cuando sea de 1 a 1, pero que no sea mayor la inversión del acreedor a la de los propietarios.

5.-La razón de protección al pasivo circulante.

Capital contable Tangible.	103,258,457	= 3.35
Pasivo circulante.	30,735,102	

Por cada peso que los acreedores a corto plazo invierten en la empresa está garantizado con \$ 3.35 de los propietarios de la misma.

La razón en las empresas industriales se considerará buena cuando sea de 1.5 a 1, es decir que se puedan cubrir las deudas a corto plazo y seguir manteniendo una liquidez.

6.-Razón de endeudamiento.

Activo fijo.	159,588,654	= 1.55
Capital contable.	103,258,457	

De cada peso que la empresa tiene de patrimonio \$ 1.55 se encuentran en inversiones de activos fijos, lo que da el origen de los recursos de donde se financio el activo fijo.

RAZONES DE PRODUCTIVIDAD:

7.-Razón de rentabilidad.

<u>Utilidad neta.</u>	<u>10,082,827</u>	= 0.09
Capital contable	103,258,457	

Por cada peso que invierten los propietarios obtienen \$ 0.09 de utilidad, también nos indica el porcentaje de productividad que produce la empresa a los propietarios.

Se considera aceptable un 20% de ganancias sin embargo, el ideal es que supere la tasa máxima que se paga en un banco por inversiones en los diferentes instrumentos de inversión.

8.- Margen de Utilidad Neta.

<u>Utilidad Neta desp. imp.</u>	<u>4,773,592</u>	= 0.03
Ventas	158,736,659	

Por cada peso que la empresa vende obtiene una utilidad neta después de impuestos de \$ 0.03

Se recomienda que tenga como mínimo una utilidad del 10%, sin embargo esta dependerá de la circunstancias en las que se encuentre el mercado.

9.- Rendimiento sobre la inversión.

<u>Utilidad Neta desp. imp.</u>	<u>4,773,592</u>	= 0.02
Activo total	207,265,548	

Por cada peso que la empresa tiene invertido en el total de activos estos generan en una pérdida neta después de impuestos de \$ 0.02

Se recomienda que tenga como mínimo una utilidad del 10%, sin embargo esta dependerá de la circunstancias en las que se encuentre el mercado.

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO
FINANCIERO:

10.- Razón de Endeudamiento:

Pasivo Total	31,110,349	= 0.15
Activo Total	207,265,548	

Por cada peso que se tiene invertido en el activo total de la empresa \$ 0.15 son financiados por fondos ajenos (proveedores, acreedores, etc.)

Se recomienda que esta razón no rebase el 50%, de ser así es bueno verificar que sea mayor la utilidad que el costo de financiamiento

11.- Razón de Capitalización:

<u>Pasivo a Largo Plazo</u>	<u>375,247</u>	= 0.0021
Pasivo L/P + Capital Contable	375,247+176,155,199	

Esta razón da por resultado que de cada peso que la empresa tiene en inversiones el \$0.0021 ha sido suministrado por el pasivo a largo plazo.

El índice que se da por ideal es aquel que no rebase el 50%, pero es conveniente tomar otros parámetros de medida, como puede ser el promedio de las empresas.

12.- Razón de cobertura de Interés:

<u>Utilidad antes de Imp. e Interés</u>	<u>11,513,700</u>	= 8.05
Intereses Anuales	1,430,873	

Por cada peso que se debe de gastos financieros (intereses) tienen para pagar \$ 8.05.

Esta razón determina la capacidad de la empresa para pagar, y el índice recomendable es de $\$ 3.5$

RAZONES DE ACTIVIDAD O EFICIENCIA:

13.-Rotación de cuentas por cobrar.

Ventas netas 110,193,752 = 6.99
Promedio de cuentas por cobrar. 15,761,851.50

6.99 es el número de veces que se han cobrado en el periodo a que se refieren las ventas netas. Es el número de veces que se renueva el promedio de clientes de la empresa, es decir, se completa el círculo comercial. Mientras más alta sea la rotación más favorable será para la empresa, ya que se tendrá mayor liquidez.

Promedio = Cuentas por cobrar.

2

14.-Plazo promedio de cobro.

Cuentas por cobrar = 25,353,562 = 82.82
Promedio de ventas a Crédito. 306,093.75

82.82 días es el Tiempo que tarda en hacer efectivo las ventas realizadas.

Se considera aceptable el índice de 20 días.

15.-Rotación de inventarios.

Costo de ventas. 70,914,092 = 13.48
Promedio de inventarios. 5,260,650.50

13.48 es el número de veces que se han vendido los inventarios en el ejercicio.

Entre más alto sea el índice mayor será la liquidez y la utilidad, por el contrario un índice bajo crea una excesiva existencia en almacén, se recomienda un índice de 9 veces.

16.-Rotación de activos Fijos:

Ventas Netas	110,193,752	= 0.69
Activo fijo Neto	159,588,654	

Por cada peso que se tiene invertido en el activo fijo este genera en ventas netas \$ 0.69

El indice aceptado para esta razón es de 3 A 5 veces como mínimo.

17.- Rotación de activo total:

Ventas Anuales	158,736,659	= 0.77
Activo Total	207,265,548.	

Por cada peso que se tiene invertido en el activo total, este genera en ventas anuales \$ 0.77

Esta rotación de activos mide la eficiencia con que se ha utilizado, entre más alta sea la razón quiere decir que se está trabajando con eficiencia.

CONCLUSIONES DEL AÑO DE 1993.

Las siguientes conclusiones del análisis financiero de la empresa Industrial, S.A. de C.V., se basaron en el comportamiento que tuvo la economía mexicana en 1993 y los resultados de las empresas del mismo giro.

La empresa Industrial, S.A. de C.V. muestra una liquidación aceptable a corto plazo teniendo para pagar deudas a corto plazo de \$ 1.55 por \$ 1.00.

La empresa tiene una estabilidad al contar con un capital superior al que tiene de deudas totales, sin embargo tiene una productividad muy baja que no reedita a las inversiones realizadas.

El periodo de crédito es elevado en comparación con algunas empresas, sin embargo por las condiciones económicas se tuvo la necesidad de aumentar los días de crédito a 82 días.

RAZONES SIMPLES POR EL AÑO DE

1 9 9 4

ANALISIS POR EL AÑO DE 1994

RAZONES DE LIQUIDEZ:

1.-Razón del Circulante:

Activo circulante.	124,282,422 = 1.32
Pasivo circulante.	93,897,807

Esta razón indica que por cada peso del pasivo circulante tenemos \$ 1.32 para pagarlos.

Se considera que la razón ideal debe ser de 2 a 1, sin embargo es conveniente tomar en cuenta el promedio de las de demás empresas.

2.-Razón del margen de seguridad.

Capital del trabajo =AC-PC	30,384,615 = 0.32
Pasivo circulante.	93,897,807

Por cada peso invertido en el activo circulante de los acreedores a corto plazo, los propietarios y acreedores a largo plazo invierten \$ 0.32.

Se considera aceptable la razón de 1 a 1.

3.-Prueba del ácido.

Activo circulante-inventario.	90,762,277 =0.97
Pasivo circulante.	93,897,807

Esta razón indica que por cada peso del pasivo circulante tenemos \$ 0.97 para pagarlos, con valores realizables en efectivo .

Se considera que la ideal es de 1 a 1 puesto que los valores que se usan son muy líquidos, sin embargo la comparación con otras empresas y con años anteriores es de gran utilidad.

RAZONES DE ESTABILIDAD:

4.-Razón de protección al pasivo.

Capital Contable tangible	260,558,339	= 2.76
Pasivo total	94,522,214	

Por cada peso que los acreedores invierten en la empresa está garantizado con \$ 2.76 de los propietarios de la misma.

La razón será buena cuando sea de 1 a 1, pero que no sea mayor la inversión del acreedor a la de los propietarios.

5.-La razón de protección al pasivo circulante.

Capital contable Tangible.	260,558,3999	= 2.77
Pasivo circulante.	93,897,807	

Por cada peso que los acreedores a corto plazo invierten en la empresa está garantizado con \$ 2.77 de los propietarios de la misma.

La razón en las empresas industriales se considerará buena cuando sea de 1.5 a 1 , es decir que se puedan cubrir las deudas a corto plazo y seguir manteniendo una liquidez.

6.-Razón de endeudamiento.

Activo fijo.	311,767,353	=0.91
Capital contable.	153,527,5610	

De cada peso que la empresa tiene de patrimonio \$ 0.91 se encuentran en inversiones de activos fijos, lo que da el origen de los recursos de donde se financió el activo fijo.

RAZONES DE PRODUCTIVIDAD:

7.-Razón de rentabilidad.

<u>Utilidad neta.</u>	<u>5,245,484</u>	=0.02
Capital contable	341,527,561	

Por cada peso que invierten los propietarios obtienen \$ 0.02 de utilidad, también nos indica el porcentaje de productividad que produce la empresa a los propietarios.

Se considera aceptable un 20% de ganancias sin embargo el ideal es que supere la tasa máxima que se paga en un banco por inversiones en los diferentes instrumentos de inversión.

8.- Margen de Utilidad Neta.

<u>Utilidad Neta desp. imp.</u>	<u>-2,928,433</u>	= -0.008
Ventas	362,260,404	

Por cada peso que la empresa vende obtiene una pérdida neta después de impuestos de \$-0.008.

Se recomienda que tenga como mínimo una utilidad del 10%, sin embargo esta dependerá de la circunstancias en las que se encuentre el mercado.

9.- Rendimiento sobre la inversión.

<u>Utilidad Neta desp. imp.</u>	<u>- 2,928,433</u>	= -0.0007
Activo total	436,049,775	

Por cada peso que la empresa tiene invertido en el total de activos estos generan una pérdida neta después de impuestos de \$ -0.0007

Se recomienda que tenga como mínimo una utilidad del 10%, sin embargo esta dependerá de la circunstancias en las que se encuentre el mercado.

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO
FINANCIERO:

10.- Razón de Endeudamiento:

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{94,522,214}{436,049,775} = 0.22$$

Por cada peso que se tiene invertido en el activo total de la empresa \$ 0.22 son financiados por fondos ajenos (proveedores, acreedores, etc.).

Se recomienda que esta razón no rebase el 50%, de así serlo es bueno verificar que sea mayor la utilidad que el costo de financiamiento.

11.- Razón de Capitalización:

$$\frac{\text{Pasivo a Largo Plazo}}{\text{Pasivo L/P + Capital Contable}} = \frac{624,407}{624,407+341,527,561} = 0.0018$$

Esta razón da por resultado que de cada peso que la empresa tiene en inversiones el \$0.0018 ha sido suministrado por el pasivo a largo plazo.

El índice que se da por ideal es aquel que no rebase el 50%, pero es conveniente tomar otros parámetros de medida, como puede ser el promedio de las empresas.

12.- Razón de cobertura de Interés:

$$\frac{\text{Utilidad antes de Imp. e Interés}}{\text{Intereses Anuales}} = \frac{23,720,816}{18,475,332} = 1.28$$

Por cada peso que se debe de gastos financieros (intereses) tienen para pagar \$ -0.72 .

Esta razón determina la capacidad de la empresa para pagar, y el índice recomendable es de \$ 3.5

RAZONES DE ACTIVIDAD O EFICIENCIA:

13.-Rotación de cuentas por cobrar.

Ventas netas. 362,260,404 = 8.07
Promedio de cuentas por cobrar. 44,883,438.50

8.07 es el número de veces que se han cobrado en el periodo a que se refiere las ventas netas. Es el número de veces que se renueva el promedio de clientes de la empresa, es decir, se completa el círculo comercial. Mientras más alta sea la rotación sera favorable para la empresa ya que se tendrá mayor liquidez.

$$\text{Promedio} = \frac{\text{Cuentas por cobrar.}}{2}$$

14.-Plazo promedio de cobro.

Cuentas por cobrar = 89,766,877
Promedio de ventas a Crédito.

20 días es el tiempo que tarda en hacer efectivo las ventas realizadas.

Se considera aceptable el índice de 20 días.

15.-Rotación de inventarios.

Costo de ventas. 225,247,210 = 10.23
Promedio de inventarios. 22,020,723

10.23 es el número de veces que se han vendido los inventarios en el ejercicio.

Entre más alto sea el índice mayor será la liquidez y la utilidad, por el contrario un índice bajo crea una excesiva existencia en almacén, se recomienda un índice de 9 veces.

16.-Rotación de activos Fijos:

Ventas Netas	362,260,404	= 1.16
Activo fijo Neto	311,767,353	

Por cada peso que se tiene invertido en el activo fijo éste genera en ventas netas \$ 1.16.

El índice aceptado para esta razón es de 3 A 5 veces como mínimo.

17.- Rotación de activo total:

Ventas Anuales	362,260,404	= 0.83
Activo Total	436,049,775	

Por cada peso que se tiene invertido en el activo total, éste genera en ventas anuales \$ 0.83.

Esta rotación de activos mide la eficiencia con que se ha utilizado, entre más alta sea la razón quiere decir que se está trabajando con eficiencia.

CONCLUSIONES:

1994

Las siguientes conclusiones se tomaron en cuenta basándose en las categorías en se dividieron para su análisis y las características que se presentan actualmente en el país, principalmente la recesión económica.

La empresa Industrial S.A de C.V. muestra un grado de liquidez aceptable ya que puede hacerle frente a sus compromisos a corto plazo, sin embargo el plazo de cobro aumentó de 56 días que se tenía en 1993 a 83 días en 1994.

También mantiene una estabilidad, tomando en cuenta que su capital va en aumento en una mayor proporción que sus deudas. Cabe hacer la mención de que la empresa se encuentra en un proceso de inversión en activos fijos, por lo que muestra un exceso de activos y éstos no han tenido la productividad necesaria para decir que la inversión es redituable en términos económicos, por lo que es necesario realizar un estudio específico sobre la no productividad de la maquinaria.

4.4 ANALISIS DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

- ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS.
- ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA DE 1994.

LA INDUSTRIAL, S.A DE C.V.
BALANCE COMPARATIVO POR LOS AÑOS DE 1993-1994

CONCEPTO:	CIFRA COMPARADA	CIFRA BASE	VARIACIONES	FUENTE DISTRIBUCION	APLICACION AUMENTO
AÑO	1994	1993			
ACTIVO:					
CIRCULANTE					
DISPONIBLES					
BANCOS	-719,367	2,309,278	-3,028,645	3,028,645	
INVERS. TEMPORAL	169	169	0		
CUENTAS POR COBRAR:					
FINANC. A CONTROLADORA	0	3,683,243	-3,683,243	3,683,243	
CLIENTES	56,516,565	25,353,562	31,163,003		31,163,003
DEUDORES DIVERSOS	7,095,270	926,325	6,168,945		6,168,945
CUENTAS POR COBRAR A FIL.	35,808	36,853	-1,046	1,046	
ANTICIP. A PROVEED. Y ACREE.	26,006,399	1,240,928	24,765,472		24,765,472
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	112,035	282,793	-169,958	169,958	
INVENTARIOS					
PRODUCTOS TERMINADOS	2,427,820	813,564	1,614,256		1,614,256
PRODUCTOS EN PROCESO	18,905	1,591	17,314		17,314
MATERIAS PRIMAS	13,135,534	5,474,266	7,661,269		7,661,269
MATERIALES Y REFACCIONES	5,800,222	4,165,375	1,634,847		1,634,847
MERCANCIAS EN TRANSITO	336,151	50,472	285,679		285,679
REVALUACION DE INVENTARIOS	11,801,513	16,033	11,785,479		11,785,479
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES:					
IMP. AL ING. GLOB. DE LAS E.	1,714,598	3,176,298	-1,461,700	1,461,700	
GASTOS ANTICIPADOS	0	146,145	-146,145	146,145	
TOTAL CIRCULANTE	124,282,422	47,676,094	76,605,528		
FIJO					
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE					
MAQUINARIA Y EQUIPO IND.	444,220,168	200,257,208	243,962,960		243,962,960
DEPRECIACION	-202,208,029	-84,346,101	-117,761,928	117,761,928	
EQUIPO DE TRANSPORTE	4,983,828	3,955,472	1,028,356		1,028,356
DEPRECIACION	-2,669,772	-2,370,252	-299,520	299,520	
MOB. Y EQUIPO DE OFICINA	3,894,310	2,391,401	1,502,909		1,502,909
DEPRECIACION	-1,890,782	-918,640	-972,142	972,142	
EDIFICIOS Y CONSTRUCC.	60,863,450	40,374,001	20,489,450		20,489,450
DEPRECIACION	-22,297,140	-14,012,539	-8,284,601	8,284,601	
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE					
TERRENOS	20,103,436	13,619,894	6,483,542		6,483,542
INVERSIONES EN PROCESO	6,767,876	738,210	6,029,666		6,029,666
TOTAL FIJO	311,767,353	159,588,654	152,178,699		
TOTAL ACTIVO	436,049,775	207,265,548	228,784,227		

PASIVO:

CIRCULANTE:

CUENTAS POR PAGAR					
PROVEEDORES	39,241,387	12,407,243	26,834,144	26,834,144	
OBLIGACIONES BANCARIAS	9,981,710	8,430,889	1,550,822	1,550,822	
ACREEDORES DIVERSOS	1,492,664	1,117,613	375,050	375,050	
COMPRAS POR DOCUMENTAR	1,680,790	694,403	986,387	986,387	
IMPUESTOS Y DERECHOS POR PA.	8,086,016	4,615,879	3,470,137	3,470,137	
CTAS. POR PAGAR A FILIALES	30,883,065	1,472,724	29,410,341	29,410,341	
PROVISIONES PARA GASTOS	256,393	682,710	-126,317		426,317
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,212,930	1,313,642	899,288	899,288	
OTROS PRODUCTOS POR DEVENGAR	62,852	0	62,852	62,852	
TOTAL CIRCULANTE:	93,897,807	30,735,102	63,162,705		

FIJO:

CTAS. POR PAG. A LAR. PLAZO					
PROV. PEN JUB Y PRIMAS DE ANT.	624,407	375,247	249,160	249,160	

TOTAL FIJO:	624,407	375,247	249,160		
-------------	---------	---------	---------	--	--

TOTAL PASIVO	94,522,214	31,110,349	63,411,865		
--------------	------------	------------	------------	--	--

CAPITAL CONTABLE:

CAPITAL SOCIAL	260,558,399	103,258,457	157,299,942	157,299,942	
UTILIDADES ACUMULADAS	38,469,002	33,895,410	4,773,592	0	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-2,928,435	4,773,592	-2,928,433		2,928,433
RESERVA DE REINVERSION	23,611,203	15,390,254	8,220,949	8,220,949	
SUPERAVIT	21,617,390	18,837,486	2,779,904	2,779,904	

TOTAL CAPITAL	341,527,561	176,155,199	165,372,362		
---------------	-------------	-------------	-------------	--	--

PASIVO + CAPITAL	436,049,775	207,265,548	228,784,227	367,947,904	367,947,904
------------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

DE 1 9 9 4

LA INDUSTRIAL, S.A DE C.V.
BALANCE COMPARATIVO POR LOS AÑOS DE 1993-1994

CONCEPTO:	CIFRA COMPARADA	CIFRA BASE	VARIACIONES	FUENTE	APLICACION
AÑO	1994	1993		DISHINUCION	AUMENTO
ACTIVO:					
CIRCULANTE					
DISPONIBLES					
BANCOS	-719,367	2,309,278	-3,028,645	3,028,645	
INVERS. TEMPORAL.	169	169	0		
CUENTAS POR COBRAR:					
FINANC. A CONTROLADORA	0	3,683,243	-3,683,243	3,683,243	
CLIENTES	56,516,565	25,353,562	31,163,003		31,163,003
DEUDORES DIVERSOS	7,095,270	926,325	6,168,945		6,168,945
CUENTAS POR COBRAR A FIL.	25,800	36,853	-1,046	1,046	
ANTICIP. A PROVED. Y ACREE.	26,006,399	1,240,928	24,765,472		24,765,472
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	112,835	282,793	-189,958	189,958	
INVENTARIOS:					
PRODUCTOS TERMINADOS	2,427,820	813,564	1,614,256		1,614,256
PRODUCTOS EN PROCESO	18,905	1,591	17,314		17,314
MATERIAS PRIMAS	13,135,534	5,474,266	7,661,269		7,661,269
MATERIALES Y REFACCIONES	5,800,222	4,165,375	1,634,847		1,634,847
MERCANCIAS EN TRANSITO	336,151	50,472	285,679		285,679
REVALUACION DE INVENTARIOS	11,801,513	16,033	11,785,479		11,785,479
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES:					
IHP. AL ING. GLOB. DE LAS E.	1,714,598	3,176,298	-1,461,700	1,461,700	
GASTOS ANTICIPADOS	0	146,145	-146,145	146,145	
TOTAL CIRCULANTE	124,282,422	47,676,894	76,605,528		
FIJO:					
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE					
MAQUINARIA Y EQUIPO IND.	444,220,168	200,257,208	243,962,960		243,962,960
DEPRECIACION	-202,208,029	-84,446,101	-117,761,928	117,761,928	
EQUIPO DE TRANSPORTE	4,983,828	3,955,472	1,028,356		1,028,356
DEPRECIACION	-2,669,772	-2,370,252	-299,520	299,520	
MOB. Y EQUIPO DE OFICINA	3,894,310	2,391,401	1,502,909		1,502,909
DEPRECIACION	-1,890,782	-918,640	-972,142	972,142	
EDIFICIOS Y CONSTRUCC.	60,863,458	40,374,001	20,489,458		20,489,458
DEPRECIACION	-22,297,140	-14,012,539	-8,284,601	8,284,601	
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE					
TERRENOS	20,103,436	13,619,894	6,483,542		6,483,542
INVERSIONES EN PROCESO	6,767,876	738,210	6,029,666		6,029,666
TOTAL FIJO	311,767,353	159,588,654	152,178,699		
TOTAL ACTIVO	436,049,775	207,265,548	228,784,227		

PASIVO:

CIRCULANTE:

CUENTAS POR PAGAR				
PROVEEDORES	39,241,387	12,407,243	26,834,144	26,834,144
OBLIGACIONES BANCARIAS	9,981,710	8,430,889	1,550,822	1,550,822
ACREEDORES DIVERSOS	1,492,664	1,117,613	375,050	375,050
COMPRA POR DOCUMENTAR	1,680,790	694,403	986,387	986,387
IMPUESTOS Y DERECHOS POR PA.	8,086,016	4,615,879	3,470,137	3,470,137
CTAS. POR PAGAR A FILIALES	30,883,065	1,472,724	29,410,341	29,410,341
PROVISIONES PARA GASTOS	256,393	682,710	(426,317)	426,317
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,212,930	1,313,642	899,288	899,288
OTROS PRODUCTOS POR DEVENGAR	62,852	0	62,852	62,852
TOTAL CIRCULANTE:	93,897,807	30,735,102	63,162,705	

FIJO:

CTAS. POR PAG. A LAR. PLAZO				
PROV. PEN JUB Y PRIMAS DE ANT.	624,407	375,247	249,160	249,160
TOTAL FIJO:	624,407	375,247	249,160	
TOTAL PASIVO	94,522,214	31,110,349	63,411,865	
CAPITAL CONTABLE:				
CAPITAL SOCIAL	260,558,399	103,258,457	157,299,942	157,299,942
UTILIDADES ACUMULADAS	38,669,002	33,895,410	4,773,592	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO	(2,928,433)	(4,773,592)	(2,928,433)	2,928,433
RESERVA DE REINVERSION	23,611,203	15,390,254	8,220,949	8,220,949
SUPERAVIT	21,617,390	18,837,486	2,779,904	2,779,904
TOTAL CAPITAL	341,527,561	176,155,199	165,372,362	
PASIVO + CAPITAL	436,049,775	207,265,548	228,784,227	367,947,904

LA INDUSTRIAL, S. A DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994.

(PESOS)

OPERACION:

PERDIDA NETA	-2,928,433
PARTIDAS QUE NO REQUIEREN UTILIZACION DE RECURSOS	
DEPREC. ACUM DE MAQUINARIA	117,761,928
DEPREC. ACUM DE EQUIPO DE TRANSPORTE	299,520
DEPREC. ACUM DE OFICINA	972,142
DEPREC. ACUM DE EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	8,284,601

	124,389,758
DISMIN. FINANCIAMIENTO A CONTROLADORA	3,683,243
DISMIN. CUENTAS POR COBRAR A FILIALES	1,046
DISMIN. FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	169,958
DISMIN. IMPUESTOS POR PAGAR ING. GLOBALES	1,461,700
DISMIN. GASTOS ANTICIPADOS	146,145
DISMIN. PROVEEDORES	26,834,145
DISMIN. ACREEDORES	375,050
DISMIN. COMPRAS POR DOCUMENTAR	986,387
DISMIN. IMPUESTOS Y DERECHOS	3,470,137
DISMIN. CTAS. POR PAGAR A FILIALES	29,410,341
DISMIN. CTAS. POR PAGAR	899,268
DISMIN. OTROS PRODUCTOS POR DEVENGAR	62,852
DISMIN. PROV. DE JUBILADOS PRIMAS DE ANTIG.	249,160
AUMENTO CLIENTES	-31,163,003
AUMENTO ANTICIPO PROVEEDORES	-24,765,472
AUMENTO PRODUCTOS TERMINADOS	-1,614,256
AUMENTO PRODUCCION EN PROCESO	-17,314
AUMENTO MATERIAS PRIMAS	-7,661,269
AUMENTO MATERIALES Y REFACCIONES	-1,634,847
AUMENTO MERCANCIAS EN TRANSITO	-285,679
AUMENTO REVALUACION DE INVENTARIOS	-11,785,479
AUMENTO PROVISION PARA GASTOS	-426,317

RECURSOS GENERADOS POR LA OPERACION	112,785,574

FINANCIAMIENTO:

CAPITAL SOCIAL	157,299,942
UTILIDADES ACUMULADAS	0
RESERVA DE REINVERSION	8,220,949
SUPERAVIT	2,779,904
OBLIGACIONES BANCARIAS	1,550,822

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	169,851,617

INVERSIONES:

MAQUINARIA INDUSTRIAL	-243,962,960
EQUIPO DE TRANSPORTE	-1,026,356
EQUIPO DE OFICINA	-1,502,909
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	-20,489,458
TERRENOS	-6,483,542
INVERSIONES EN PROCESO	-6,029,666
DEUDORES DIVERSOS	-6,168,945

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION	-285,665,836
	=====
DISMINUCION DE EFECTIVO	-3,028,645

4.5 ANALISIS POR MEDIO DE LA TECNICA DE TENDENCIAS.

- BALANCE GENERAL DE 1993 Y 1994.
- ESTADO DE RESULTADOS DE 1993 Y 1994.

LA INDUSTRIAL, S.A DE C.V.
BALANCE COMPARATIVO POR LOS AÑOS DE 1993-1994

CONCEPTO: AÑO	CIFRA COMPARADA 1994	CIFRA BASE 1993	RELATIVO 1994-1993	PERCENTAJE BASE	TENDENCIA RELATIVA
ACTIVO:					
CIRCULANTE					
DISPONIBLES					
BANCOS	-719,367	2,309,278	-31.15%	100%	-131.15%
INVERS. TEMPORAL.	169	169	100.00%	100%	0.00%
CUENTAS POR COBRAR:					
FINANC. A CONTROLADORA	0	3,683,243	0.00%	100%	-100.00%
CLIENTES	56,516,565	25,353,562	222.91%	100%	122.91%
DEUDORES DIVERSOS	7,095,270	926,325	765.96%	100%	665.96%
CUENTAS POR COBRAR A FIL.	35,808	36,853	97.16%	100%	-2.84%
ANTICIP. A PROVED. Y ACREE.	26,006,399	1,240,928	2095.72%	100%	1995.72%
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	112,835	282,793	39.90%	100%	-60.10%
INVENTARIOS:					
PRODUCTOS TERMINADOS	2,427,820	813,564	298.42%	100%	198.42%
PRODUCTOS EN PROCESO	18,905	1,591	1188.58%	100%	1088.58%
MATERIAS PRIMAS	13,135,534	5,474,266	239.95%	100%	139.95%
MATERIALES Y REPARACIONES	5,800,222	4,165,375	139.25%	100%	39.25%
MERCANCIAS EN TRANSITO	336,151	50,472	666.01%	100%	566.01%
REVALUACION DE INVENTARIOS	11,801,513	16,033	73606.12%	100%	73506.12%
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES.					
IMP. AL IIG. GLOB. DE LAS E.	1,714,598	3,176,298	53.98%	100%	-46.02%
GASTOS ANTICIPADOS	0	146,145	0.00%	100%	-100.00%
TOTAL CIRCULANTE	124,285,422	47,676,894	260.68%	100%	160.68%
FIJO:					
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE					
MAQUINARIA Y EQUIPO IND.	444,220,168	200,257,208	221.82%	100%	121.82%
DEPRECIACION	-202,208,029	-84,446,101	239.45%	100%	139.45%
EQUIPO DE TRANSPORTE	4,983,828	3,955,472	126.00%	100%	26.00%
DEPRECIACION	-2,669,772	-2,370,292	112.64%	100%	12.64%
MOB. Y EQUIPO DE OFICINA	3,894,310	2,391,401	162.85%	100%	62.85%
DEPRECIACION	-1,890,782	-918,640	205.82%	100%	105.82%
EDIFICIOS Y CONSTRUCC.	60,863,458	40,374,001	150.75%	100%	50.75%
DEPRECIACION	-22,297,140	-14,012,539	159.12%	100%	59.12%
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE					
TERRENOS	20,103,436	13,619,894	147.60%	100%	47.60%
INVERSIONES EN PROCESO	6,767,876	738,210	916.80%	100%	816.80%
TOTAL FIJO	311,767,353	159,588,654	195.36%	100%	85.36%
TOTAL ACTIVO	436,049,775	207,265,548	210.38%	100%	110.38%

PASIVO:

CIRCULANTE:

CUENTAS POR PAGAR				
PROVEEDORES	39,241,387	12,467,243	316.28%	100%
OBLIGACIONES BANCARIAS	9,981,710	8,430,889	119.39%	100%
ACREEDORES DIVERSOS	1,492,664	1,117,613	133.56%	100%
COMPRA POR DOCUMENTAR	1,686,790	694,403	242.05%	100%
IMPUESTOS Y DERECHOS POR PA.	6,086,016	4,615,879	175.19%	100%
CTAS. POR PAGAR A FILIALES	30,893,065	1,472,724	2097.00%	100%
PROVISIONES PARA GASTOS	256,393	682,710	37.56%	100%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,212,930	1,313,642	168.46%	100%
OTROS PRODUCTOS POR DEVENGAR	62,852	6	0.00%	100%
TOTAL CIRCULANTE:	93,897,807	30,735,102	305.51%	100%

FIJO:

CTAS. POR PAG. A LAR. PLAZO				
PROV. PEN JUB Y PRIMAS DE ANT.	624,407	375,247	166.40%	100%
TOTAL FIJO:	624,407	375,247	166.40%	100%
TOTAL PASIVO	94,522,214	31,110,349	303.83%	100%

CAPITAL CONTABLE:

CAPITAL SOCIAL	260,558,399	103,258,457	292.34%	100%
UTILIDADES ACUMULADAS	38,669,002	33,895,410	114.08%	100%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-2,928,433	4,773,592	-61.35%	100%
RESERVA DE REINVERSION	23,611,203	15,390,254	183.42%	100%
RETAIN DEL EJERCICIO	21,617,390	18,837,486	114.76%	100%
TOTAL CAPITAL	341,527,561	176,155,199	193.88%	100%
PASIVO + CAPITAL	436,049,775	287,265,546	210.38%	100%

LA INDUSTRIAL, S.A DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO POR LOS AÑOS DE 1993-1994

CONCEPTO:	CIFRA COMPARADA	CIFRA BASE	RELATIVO	RELATIVO	TENDENCIA
AÑO	1994	1993	1994-1993	BASE ES:	RELATIVA
VENTAS NACIONALES	283,114,488	158,736,659	178.35%	100%	78.35%
VENTAS DE EXPORTAC.	79,145,916	0	0.00%	100%	-100.00%
<hr/>					
VENTAS TOTALES	362,260,404	158,736,659	228.21%	100%	128.21%
MEHOS: DEVOL. Y BONIF./VTAS.	0	18,542,907	0.00%	100%	-100.00%
DEV. Y BONIF./VTAS	0	0			
<hr/>					
VENTAS	362,260,404	110,193,752	328.75%	100%	228.75%
MEHOS: COMISIONES	0	0			
GASTOS DE ESPORTACION	3,729,600	0	0.00%	100%	-100.00%
FILETES Y ACARRIOS	6,613,656	5,482,157	120.64%	100%	20.64%
<hr/>					
VENTAS NETAS	351,917,148	104,711,595	336.08%	100%	236.08%
MEHOS: COSTO ESTANDAR DE VTAS.	310,203,000	70,914,092	437.43%	100%	337.43%
<hr/>					
CONTRIB. MARGINAL ESTANDAR.	41,714,148	33,797,503	123.42%	100%	23.42%
MEHOS: VARIACIONES EN PRODUCCION	84,955,790	0	0.00%	100%	-100.00%
<hr/>					
CONTRIBUCION MARGINAL REAL:	126,669,938	33,797,503	374.79%	100%	274.79%
<hr/>					
MEHOS GASTOS:					
FABRICA	27,732,888	16,129,677	171.94%	100%	71.94%
ADMON. Y VENTA	23,433,072	13,537,939	173.09%	100%	73.09%
<hr/>					
UTILIDAD DE OPERACION	75,503,978	10,209,745	739.53%	100%	639.53%
MEHOS: GASTOS FINANCIEROS	18,475,332	1,430,873	1291.19%	100%	1191.19%
MAS: PRODUCTOS FINANCIEROS	95,892	435,366	22.03%	100%	-77.97%
<hr/>					
UTILIDAD OPERACION DESP. DE FINAC.	56,932,754	9,214,236	617.88%	100%	517.88%
MEHOS: OTROS GASTOS	0	71,947	0.00%	100%	-100.00%
MAS: OTROS PRODUCTOS	6,953,292	1,224,718	567.75%	100%	467.75%
<hr/>					
	49,979,462	10,367,007			0.00%
MEHOS: FLUCTUACION EN LA MONEDA	35,722,125	18,215	196110.76%	100%	196010.76%
AJUSTES POR REV. DE INV.	9,011,853	197,765	4556.85%	100%	4456.85%
DEPREC. POR REV. ACT. FIJO	0	0			
DEDUCCION EN LIBROS	0	68,199	0.00%	100%	-100.00%
<hr/>					
UTILIDAD NETA	5,245,484	10,082,827	52.02%	100%	-47.98%
MEHOS: PROVISION ISR	6,977,647	1,015,420	173.77%	100%	73.77%
PROVISION R.U.T.	1,196,270	1,293,815	92.46%	100%	-7.54%
<hr/>					
UTILIDAD NETA DESPUES DE ISR Y PTU.	-2,928,433	4,773,592	-61.35%	100%	-161.35%

INFORME GENERAL.

El presente informe financiero de la empresa Industrial, S.A. de C.V. se realizó tomando en cuenta dos aspectos de suma importancia, el aspecto económico del país y la comparación con empresas del mismo giro o similares.

El resultado que se logró del análisis financiero por los ejercicios de 1993 y 1994 fue el siguiente:

Existe una sobreinversión en activos fijos que no ha redituado con la productividad que se esperaba.

El plazo de cobro a clientes ha aumentado considerablemente, por lo que la recuperación del efectivo es más tardado en días.

Los anticipos a proveedores se incrementaron cuantiosamente para 1994.

Hay una deuda importante con empresas filiales.

En síntesis, los puntos anteriores son los rubros que tienen una estructura que escapa de lo que comúnmente se había mantenido.

-CONCLUSIONES-

En el análisis de la presente investigación se denota la importancia de la información contable expresada en términos monetarios para que los accionistas, inversionistas y terceras personas interesadas la conozcan. Sin embargo para que esta información sea confiable se requiere apegarse a una serie de requisitos como son los principios de contabilidad, de presentación y evaluación.

Basándose en lo anterior podemos decir que los Estados Financieros guardan una gran importancia como herramientas para la administración, al presentar el resultado de las operaciones y la situación financiera de la misma, en un periodo o en un momento determinado, sin embargo, las cifras que los conforman adquieren un verdadero significado cuando se analizan los factores y acontecimientos que los han originado, y las relaciones que guardan los rubros entre sí; ya que en un Estado Financiero por sí sólo es muy difícil precisar la eficiencia con que se está trabajando. Como se pudo apreciar en el desarrollo del caso práctico al aplicar las técnicas de análisis financiero resultaron factores negativos como es el caso del exceso de maquinaria y la no productividad de esta, y el alto periodo de recuperación del efectivo, al incrementar el saldo de clientes de 1993 a 1994 en un porcentaje considerable. Sin embargo la

liquidez es buena por no tener deudas fuertes a corto y a largo plazo.

Por lo que se pueden ver las ventajas que tiene la aplicación de las técnicas de análisis, al mostrar situaciones que en los Estados Financieros por sí solos no se podrían apreciar.

Para el Lic. en contaduría el análisis financiero es una herramienta que le permite desarrollar su trabajo con mayor eficiencia al percatarse de las deficiencias con las que se están llevando acabo las operaciones de la entidad, siendo el análisis financiero un verificador de las operaciones y saldos, por lo que al momento de tomar alguna decisión éste tiene un panorama más amplio y real.

El análisis financiero tiene una gran importancia en las empresas industriales, en particular en la empresa IA INDUSTRIAL, S.A DE C.V. Las técnicas de análisis financiero que se aplicaron fueron las razones simples, porcentos integrales, aumentos y disminuciones, por no contar con estados financieros históricos para poder desarrollar otras métodos como el de tendencias, razones estándar y de índice, entre otras.

Sin embargo en las microempresas, pequeñas y medianas no le dan la importancia que tiene el análisis financiero y aun en las empresas industriales, por lo que se deja de aprovechar una herramienta financiera.

BIBLIOGRAFIA

1. **Análisis e Interpretación de Estados financieros.**
Perdomo Moreno Abraham.
Cuarta Edición México D.F
Editorial E C A S A 1991.
2. **Estados Financieros Análisis e Interpretación.**
Ralph Dale Kennedy.
Segunda Edición México, D.F
Editorial UTEHA 1989.
3. **El Análisis de los Estados Financieros.**
Roberto Macías Pinedo.
Decimo Quinta Edición
Edit. ECASA 1987.
4. **Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados(1993).**
I. M. C. P
EDITORIAL IMCP.
México, 1993.
5. **Alfredo F. Gutierrez**
Los Estados Financieros y su Análisis
Edit. Fondo Cultural Económico
México, 1978
6. **Administración Financiera**
James Van Horne.
Segunda edición, 1986
7. **Análisis e Interpretación de los Estados financieros.**
Calvo Langañica Cesar.
Sexta Edición. D.F 1992
Edit. PAC.
8. **Fundamentos de la Administración Financiera**
Lawrence J. Gitman
Tercera Edic. México, D.F 1986
Edit. Harla

9. **Introducción a la Contaduría.**
Paz Zavala Enrique.
México, D.F 1985.
Edit. Trillas.

10. **Principios de Fundamentales de Contabilidad**
John Arch White.
Edit. Herrero
México D.F 1990.

11. **Análisis e Interpretación de la Información Financiera.**
García Mendoza Alberto.
Edit. CECSA 1982
México, D.F

12. **Fundamentos de finanzas.**
Stevenson Richard A.
California, 1990

13. **Las Finanzas en la Empresa.**
Joaquín Moreno Fernández.
México, D.f 1987.

14. **Boletín A-7 (adecuaciones)**
I.M.C.P
México, D.F 1994

15. **Contabilidad Acelerada Enfoque Administrativo.**
Edit. trillas
México, 1984.

- 16.- **Principios de contabilidad Generalmente Aceptados(1995)**
I.M.C.P.
México, D.F 1995