

872708

14



Universidad Don Vasco, A.C.

----- INCORPORACIÓN No. 8727-08 -----
a la Universidad Nacional Autónoma de México
Escuela de Administración y Contaduría

**Análisis e Interpretación de
Estados Financieros como
Base para la Toma de
Decisiones de una
Pequeña Empresa**

TESIS

Que para obtener el título de:

LICENCIADO EN CONTADURÍA

presenta:

Sandra Escalera Gómez



Uruapan, Michoacán, Junio del 2001.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

DEDICATORIA

Muy ESPECIALMENTE a DIOS por darme la vida y la oportunidad de terminar esta etapa en mi vida.

A mis PADRES por todo el apoyo y amor que me han brindado, por estar ahí en todo momento a mi lado, por respaldarme, los T.Q.M.

A mis hermanos Dalila y Anibal por el apoyo que me han brindaron y por estar a mi lado en todo momento.

A mis familiares y amigos por creer en mi y respaldarme en lo que deseaba.

Y a mis compañeros y maestros que con su amistad y conocimientos me permitieron crecer como persona en todos estos años.

¡ GRACIAS!

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	1
--------------------	---

CAPÍTULO I

LA EMPRESA

1.1. Concepto de empresa	3
1.2. Clasificación de la empresa	4
1.2.1. De acuerdo con su tamaño	5
1.2.2. De acuerdo con su capital	6
1.2.3. De acuerdo con su personalidad	6
1.2.4. De acuerdo con su fin	6
1.2.5. De acuerdo con su constitución	7
1.2.6. De acuerdo con su giro	8
1.3. Características de la pequeña empresa	8
1.4. Objetivos de la pequeña empresa	9
1.5. Importancia de la pequeña empresa	10

CAPÍTULO II

ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Concepto de Estados Financieros y su Normatividad	12
2.2. Estado de Situación Financiera	15
2.3. Estado de Resultados	23
2.4. Estado de Variaciones en el Capital Contable	27

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

2.5. Estado de Cambios en la Situación Financiera	28
2.6. Notas a los Estados Financieros	32
2.7. Importancia de los Estados Financieros	34

CAPÍTULO III

ANÁLISIS FINANCIERO

3.1. Concepto de Finanzas	36
3.2. Importancia de las Finanzas	36
3.3. Análisis Financiero	38
3.4. Áreas del Análisis Financiero	38
3.5. Métodos de Análisis	39
3.5.1. Método de Razones Simples	39
3.5.2. Método de Porcientos Integrales	44
3.5.3. Método de Punto de Equilibrio	45
3.5.4. Método de Tendencias	47
3.5.5. Método Dupont	47
3.6. Importancia del Análisis e Interpretación de Estados Financieros	49
CONCLUSIONES AL MARCO TEÓRICO	51

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA PEQUEÑA EMPRESA

4.1. Métodos de Análisis a Emplear	53
4.2. Antecedentes Históricos de la Empresa	55

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

4.3. Cuestionario	57
4.4. Análisis por el Método de Porcientos Integrales	61
4.5. Análisis por el Método de Razones Simples	67
4.6. Análisis por el Método Dupont	71
4.7. Análisis por el Método de Tendencias	72
4.8. Análisis por el Método de Punto de Equilibrio	73
RECOMENDACIONES Y SUGERENCIAS	76
CONCLUSIONES	80
BIBLIOGRAFÍA	83
HEMEROGRAFÍA	83

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

INTRODUCCIÓN

El análisis e interpretación de los estados financieros será una herramienta a utilizar en la toma de decisiones. El objetivo de este trabajo es proporcionar bases para la toma de decisiones a la empresa en estudio, mediante la aplicación de métodos del análisis financiero. Por lo tanto se pretende comprobar que mediante la aplicación de los métodos del análisis financiero se pueden tomar decisiones que mejoren la situación financiera de la empresa.

El aplicar un análisis a los estados financieros presenta como ventajas el poder conocer la situación financiera que guarda la empresa, los puntos fuertes y débiles, y sobre todo observar los controles que pueden ser corregidos para el adecuado funcionamiento y operación de la empresa en general.

El presente trabajo de análisis e interpretación de estados financieros se desarrolla con base en la información proporcionada por una empresa comercializadora de frutas y legumbres.

La importancia de un buen análisis e interpretación de estados financieros proporcionara bases suficientemente sustentables para la toma de decisiones.

Este trabajo comprende cuatro capítulos, de los cuales los primeros tres son teóricos utilizando con ello una investigación documental, y en el capítulo IV se emplearon técnicas tales como investigación de campo, observación y análisis.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

En el capítulo I se presentan las generalidades de la empresa como son: concepto, una clasificación general atendiendo su tamaño, capital, personalidad, fin, constitución y giro, así como los objetivos, las características y la importancia. Todo lo anterior con el fin de conocer un panorama general de una pequeña empresa y sobre la cual se enfocara mas adelante el caso práctico.

En el capítulo II se presentan los estados financieros y su concepto, su normatividad, su composición, partidas y cuentas que sirven de herramienta para realizar el análisis e interpretación a los estados financieros.

En el capítulo III se define los tipos de análisis que se utilizan para la interpretación de los estados financieros, asimismo el concepto e importancia de las finanzas tanto en la empresa como en el análisis. Este capítulo es la esencia que servirá como marco referencial para elaborar la aplicación de los métodos y la interpretación de los estados en el caso práctico.

En el capítulo IV se presenta y desarrolla todo el análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa en estudio, para poder establecer las conclusiones, recomendaciones y sugerencias que resultaron de la investigación realizada.

CAPÍTULO I

LA EMPRESA

En este capítulo se define a la empresa como unidad básica de acción del ser humano, la sociedad y el país; la clasificación de éstas, los objetivos que persigue, las características que la identifican y su importancia. Todo esto con el fin de presentar un panorama general para determinar la relación que existe de la empresa y el análisis e interpretación de estados financieros.

1.1. CONCEPTO DE EMPRESA

A continuación se presentan diferentes conceptos de empresa.

Desde el punto de vista administrativo:

"La empresa es el ente donde se crea riqueza. Esta permite poner en operación recursos organizacionales (humanos, materiales, financieros, técnicos) para transformar insumos en bienes o servicios terminados, de acuerdo con objetivos fijados por la administración, interviniendo en diferentes grados, los motivos de ganancias de utilidad social y de servicio". (RODRÍGUEZ, 2000: 53)

Desde el punto de vista contable:

"La entidad es una unidad identificable que realiza actividades económicas, constituida por combinaciones de recursos humanos, recursos naturales y capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines para los que fue creada". (IMCP, 2000: A-2, 1)

Por lo antes señalado se define a la **EMPRESA** como:

Unidad económica y social que produce y distribuye bienes y servicios, conjugando recursos humanos, materiales, técnicos y financieros; los cuales se dirigen al logro de un objetivo específico que es satisfacer necesidades humanas y obtener ganancias, es dirigida y controlada por personal que toma decisiones que repercuten directamente en todos sus factores, en la sociedad y economía de un país.

1.2. CLASIFICACIÓN DE LA EMPRESA

A continuación se presentan en un cuadro sinóptico algunas clasificaciones de la empresa.

De acuerdo con su tamaño	a) Microempresas b) Pequeñas c) Medianas d) Grandes
De acuerdo con su capital	a) Privadas b) Públicas c) Mixtas
De acuerdo con su personalidad	a) Físicas b) Morales
De acuerdo con su objetivo	a) De lucro b) No Lucrativas

De acuerdo con su constitución

- a) Sociedad en nombre colectivo
- b) Sociedad en comandita simple
- c) Sociedad de responsabilidad limitada
- d) Sociedad anónima
- e) Sociedad en comandita por acciones
- f) Sociedad cooperativa

De acuerdo con su giro

- a) Industrial
- b) Comercio
- c) Servicios

1.2.1. De acuerdo con su tamaño

- a) *Microempresas.* Ocupan de 1 a 15 personas para el desempeño de su actividad, y sus ventas anuales ascienden hasta \$ 1,500,000.00.
- b) *Pequeñas empresas.* Ocupan de 16 a 100 personas para el desarrollo de su actividad, sus ventas anuales ascienden hasta \$ 15,000,000.00.
- c) *Medianas empresas.* El número de personas que requieren se encuentra entre 101 a 250, sus ventas anuales ascienden hasta \$ 34,000,000.00.
- d) *Grandes empresas.* Este tipo de empresas llegan a ocupar de 250 personas en adelante para el desempeño de su actividad preponderante. Sus ventas anuales son superiores a \$ 34,000,000,000.00

(SECOFI : 1996) (MÉNDEZ, 1996: 274)

La Secretaría de Comercio y Fomento Industrial realiza su clasificación atendiendo el número de trabajadores y las ventas anuales de la siguiente manera:

Cuadro 1.2.1.1. Clasificación de acuerdo a SECOFI

Tamaño	Núm. Trabajadores	Ventas anuales
Micro	De 1 a 15	Hasta \$ 1,500,000.00
Pequeña	De 16 a 100	Hasta \$ 15,000,000.00
Mediana	De 101 a 250	Hasta \$ 34,000,000.00
Grande	De 250 en adelante	Superior \$ 34,000,000.00

Fuente: SECOFI, 1996

1.2.2. De acuerdo con su capital

- a) *Privadas*. Pertenecen a personas que cuentan con recursos propios para operar.
- b) *Públicas*. Son todas aquellas que pertenecen al gobierno.
- c) *Mixtas*. Son aquellas que tiene participación el gobierno y la iniciativa privada. (Ibíd: 274)

1.2.3. De acuerdo con su personalidad

- a) *Personas físicas*. Es aquella que esta representada por una sola persona.
- b) *Personas morales*. Son aquellas que están formadas por grupos de personas físicas y/o morales. (IMCP, 2000: A-2,3)

1.2.4. De acuerdo con su fin

- a) *De lucro*. Son aquellas que persiguen la obtención de ganancias y/o utilidades.

- b) *No lucrativas*. Son aquellas que persiguen fines culturales, sociales y deportivos. (Ibid: A-2,7)

1.2.5. De acuerdo con su constitución

- a) *Sociedad en nombre colectivo*. Existe bajo una razón social y en la que todos los socios responden de modo subsidiario, ilimitada y solidariamente a las obligaciones sociales.
- b) *Sociedad en comandita simple*. Existe bajo una razón social y se compone de uno o varios socios comanditados que responden, de manera subsidiaria, ilimitada y solidariamente, y con uno o varios socios comanditarios que responden hasta el límite de su aportación.
- c) *Sociedad de responsabilidad limitada*. Se establece bajo una denominación o razón social, se compone de dos o más socios que responden a las obligaciones sociales ilimitadamente hasta por el valor de sus aportaciones.
- c) *Sociedad anónima*. Es la que existe bajo una denominación y se compone exclusivamente de socios cuya obligación se limita al pago de sus acciones.
- d) *Sociedad en comandita por acciones*. Se constituye bajo una razón social y está integrada por uno o varios socios comanditados que responden de manera subsidiaria, ilimitada y solidariamente de las obligaciones sociales y por uno o varios comanditarios que sólo están obligados al pago de sus acciones.
- e) *Sociedad cooperativa*. Esta integrada por personas físicas con base en intereses comunes y en los principios de solidaridad, esfuerzo propio y ayuda mutua. (LGSM, 1996: 173)

1.2.6. De acuerdo con su giro

- a) *Industrial.* Son aquellas que se dedican a la producción de bienes o productos que requieren de un proceso productivo, o bien que se dedican a extraer las riquezas de la naturaleza.
 - b) *Comercial.* Se dedican a la compra y venta de bienes y productos materiales.
 - c) *Servicios.* Son aquellas que se dedican a la prestación de servicios.
- (RODRÍGUEZ, 2000: 34)

Nacional Financiera hace su clasificación considerando únicamente el número de trabajadores de la siguiente manera:

Cuadro 1.2.6.1. Clasificación de acuerdo a NAFIN

Estrato	Industria	Comercio	Servicios
Micro	Hasta 30	Hasta 5	Hasta 20
Pequeña	De 31 a 100	De 6 a 20	De 21 a 50
Mediana	De 101 a 500	De 21 a 100	De 51 a 100
Grande	Más de 500	Mas de 100	Mas de 100

Fuente: NAFIN, Enero 1999

1.3. CARACTERÍSTICAS DE LA PEQUEÑA EMPRESA

- Son empresas que están dirigidas por sus propios dueños o socios.
- El capital es proporcionado por una o dos personas que se establecen como sociedad.

- El establecimiento como empresa va dirigido principalmente a la obtención de ganancias.
- Cuenta con factores humanos, materiales, técnicos y financieros no muy avanzados.
- Sus operaciones son relativamente pequeñas y principalmente locales, dominan y abastecen un mercado más amplio.
- Cuentan con instalaciones pequeñas comparadas con empresas medianas.
- Es uno de los principales ingresos para la nación y propicia fuentes de empleo.

1.4. OBJETIVOS DE LA PEQUEÑA EMPRESA

Toda empresa por el hecho de existir persigue objetivos fijados para ser alcanzados. De ahí que los siguientes objetivos sean algunos de los principales y más importantes que fijan las pequeñas empresas.

- *Objetivo social.* Es la satisfacción de necesidades humanas, prestando un servicio o proporcionando un bien a la sociedad, en la medida que responda favorablemente ese servicio obtendrá utilidades y es la consecuencia de proporcionar un servicio social.
- *Objetivo económico.* Es lograr la máxima utilidad o ganancia, con ésta se garantiza el pago de deudas y obligaciones, y la rentabilidad a los dueños de su empresa para hacerla crecer.

- *Objetivo de apoyo – beneficio.* Apoyar a la sociedad en general con la apertura de empleos, inversiones que coordinen recursos humanos, materiales y técnicos, donde la sociedad y la empresa se benefician mutuamente.

1.5. IMPORTANCIA DE LA PEQUEÑA EMPRESA

La pequeña empresa es un todo organizado que proporciona oportunidades de empleo, una mayor producción de bienes y servicios, provocando una respuesta en la población, a través de la obtención de un sueldo o salario reflejado en la satisfacción de necesidades y en una calidad de vida. Es uno de los principales centros de trabajo, desarrollo de tecnología, capacitación para el desarrollo de la sociedad, de la propia empresa y del país.

Generalmente están constituidas estas empresas por varios socios, contando con los recursos financieros, técnicos, humanos y de capital para satisfacer las necesidades demandadas por la sociedad.

La pequeña empresa ahora cuenta con una mayor facilidad de emplear las técnicas directivas provocando éxito en el manejo de sus negocios por la toma de decisiones, manejo de conocimientos teóricos y experiencia, que anteriormente no se tomaban en cuenta, y que se refleja en crecimiento de ventas, expansión de mercado, diversificación de productos o servicios, generación de utilidades, entre otras. Esto indica que toda pequeña empresa en su inicio fue micro y a su vez tiende a crecer de micro a pequeña, y de pequeña a mediana y así sucesivamente hasta llegar a ser lo que es una gran empresa.

Estas empresas contribuyen con grandes cantidades de capital, de empleo y de impuestos, ya que representan el mayor porcentaje de empresas en la economía de nuestro país en aproximadamente de un 90% a 95%.

Es un campo experimental donde se crean nuevos productos, ideas, procesos, etc. ya que interactúan directamente con la sociedad.

De todo lo anterior se deduce la importancia de lo que sería la pequeña empresa, radicando en la generación de empleos, satisfacción de necesidades, pago de impuestos, obtención de utilidades que les permita crecer y superarse para competir en un mercado tan amplio como el existente hoy en día y convertirse en empresas fuertes y competitivas.

En conclusión y retomando todo lo que se presentó en este capítulo, sirve de base para conocer la estructura propia de la pequeña empresa sobre la cual se realizará el análisis a sus estados financieros, de ahí la importancia de conocer a esta pequeña empresa en un contexto general.

CAPÍTULO II

ESTADOS FINANCIEROS

En el presente capítulo se define lo que es un estado financiero, la normatividad que lo regula, los principales estados financieros y sus notas, y por último la importancia de éstos en la toma de decisiones. A dichos estados se les aplicarán los métodos de análisis que más adelante se explican en el siguiente capítulo.

2.1. CONCEPTO DE ESTADOS FINANCIEROS Y SU NORMATIVIDAD

Los Estados Financieros son documentos básicos que muestran la situación financiera, los resultados de su operación, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera que guarda una empresa a una fecha o período determinado.

La clasificación que se realiza de los Estados Financieros, depende de muchos factores entre los cuales están: el giro de la empresa, la información que soliciten los usuarios y en especial de la importancia y uso que se le dé a la propia información. Por lo tanto la siguiente clasificación se sujeta a su importancia y se consideran básicos de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos en el boletín B-1.

- Balance General o Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Variaciones en el Capital Contable
- Estado de Cambios en la Situación Financiera. (IMCP, 2000: B-1,5)

Posteriormente se define y procede a un análisis particular de cada uno de los estados financieros antes citados.

La normatividad de los estados financieros es la base de tratamiento para integrar y presentar los conceptos que forman a los estados financieros. Esta normatividad se divide en tres apartados que son: principios, reglas particulares y criterio prudencial de aplicación de las reglas particulares.

1. PRINCIPIOS. "Los principios de contabilidad son conceptos básicos que establecen la delimitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los estados financieros." (IMCP, 2000: A-1, 7).

A continuación se da una breve descripción de estos principios.

Los principios que identifica al ente económico y sus aspectos financieros, son:

- **Entidad.** Es una unidad identificable independiente de la personalidad de sus socios y por lo tanto se debe incluir solamente en los estado financieros los bienes, valores, derechos, obligaciones y capital propio del ente.
- **Realización.** Señala que solamente se deben registrar en unidades monetarias las operaciones en el momento en que ocurran hechos internos o externos que modifiquen la estructura económica de la entidad.
- **Período contable.** La vida de la entidad se debe dividir en períodos convencionales, de tal manera que se conozcan las operaciones y eventos derivados de hechos económicos independientemente de cuando se paguen.

Los principios que establecen la base para cuantificar sus operaciones del ente económico y su presentación son:

- **Valor histórico original.** Indica que las operaciones económicas se registren de acuerdo al precio pactado de su operación, su equivalente o la estimación razonable que se haga de éstas al momento de su realización.
- **Negocio en marcha.** Nos indica que cualquier entidad estará en marcha o en operación salvo prueba en contrario, indicando así al momento de estar en liquidación la entidad. Por lo tanto las operaciones reflejadas en los estados son hechos pasados de su vida normal.
- **Dualidad económica.** Es la doble dimensión de la representación contable de la entidad, es fundamental para una adecuada comprensión de su estructura y relación con otras entidades. Por lo tanto toda causa provee un efecto, asimismo todo cargo corresponde a un abono.

El principio que hace referencia a la información es:

- **Revelación suficiente.** La información que se presenta en los estados financieros debe de ser clara y comprensible, ya que se juzgan los resultados y la situación financiera de la entidad.

Los principios generales del sistema son:

- **Importancia relativa.** La información financiera que aparece en los estados debe mostrar importancia para la entidad en términos monetarios y equilibrar el detalle y multiplicidad para que sea útil y confiable dicha información.

- **Comparabilidad.** Es necesario seguir procedimientos de cuantificación que permanezcan en el tiempo para poder comparar los estados financieros de la entidad, en sus resultados de operación y en la situación financiera que presente ésta.

2. REGLAS PARTICULARES. Son la especificación individual y concreta de los conceptos que integran los estados financieros, se dividen en:

Reglas de valuación. Se refieren a la aplicación de los principios y a la cuantificación de los conceptos específicos de los estados financieros.

Reglas de presentación. Se refieren al modo particular de incluir adecuadamente cada concepto en los estados financieros. (IMCP, 2000: A-1,7).

3. CRITERIO PRUDENCIAL DE APLICACIÓN DE LAS REGLAS PARTICULARES.

Es la experiencia y juicios que mantiene cada contador profesional en la solución y registro de datos, para reflejarlos en los estados financieros que caerán en manos de terceras personas. Ante este criterio es preferible tener un criterio pesimista antes que un criterio optimista, es decir, anticiparse a pérdidas antes que a utilidades.

2.2. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Es un documento financiero completo que contempla todos los valores en unidades monetarias de los bienes, derechos, deudas, obligaciones y patrimonio que guarda una empresa, a una fecha determinada como resultado de sus operaciones.

La estructura del Estado de Situación Financiera (Balance general) es la siguiente:

1. Encabezado.

- a) Nombre de la empresa
- b) Denominación de ser un Balance General o Estado de Situación Financiera
- c) Fecha a la cual se refiere la información

2. Cuerpo.

- a) Activo
- b) Pasivo
- c) Capital contable

3. Pie

- a) Notas a los Estados Financieros
- b) Nombre y firma del contador

ACTIVO

Son todos los bienes y derechos propiedad de la empresa. En términos concretos, es todo aquello que la empresa posee y le deben. El activo dentro del Estado de Situación Financiera se divide a su vez en dos rubros que son:

1. Activo Circulante. Son los recursos y valores con los que cuenta la empresa como resultado de sus operaciones, se relacionan atendiendo a su disponibilidad y con vencimiento menor a un año. Dentro de esta clasificación y de acuerdo a los Boletines de la serie C de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados se encuentran:

- a) Efectivo. Dinero y moneda de curso legal.
 - *Caja*. Representa el dinero en efectivo propiedad de la empresa.

- *Bancos*. Dinero propiedad de la empresa depositado en cuentas de cheques en instituciones bancarias.
- b) Instrumentos financieros. Es un contrato que da origen a la obtención o pago de dinero.
- c) Inversiones temporales. Valores negociables con el sistema financiero o instrumentos de inversión con instituciones bancarias.
- *Inversiones*. Dinero destinado a obtener un beneficio económico bajo esquemas establecidos.
- d) Cuentas por cobrar. Todo documento y concepto que la empresa tiene derecho a cobrar.
- *Clientes*. Son las ventas a crédito que la empresa tienen el derecho de cobrar.
- *Documentos por cobrar*. Es el importe en letras y pagarés que mantienen la empresa para su cobro.
- *Deudores Diversos*. Importe pendiente de cobro por concepto distinto de las ventas de la empresa.
- e) Inventarios. Bienes destinados para su venta.
- *Mercancías*. Representa el valor de las mercancías propiedad de la empresa para su venta.
- *Materia prima*. Materiales e insumos indispensables para producir un producto.
- *Producción en proceso*. Valor de la producción de bienes aún no terminados para una venta posterior.

- f) Pagos anticipados. Son pagos realizados antes de obtener algún beneficio menor a un año.
- *Rentas pagadas por anticipado*. Pagos por concepto de rentas que aún están pendientes de ser disfrutadas.
 - *Primas de seguro pagadas por anticipado*. Valor de las primas de seguro aún no vencidas.

2. Activo Fijo. Son los derechos y bienes que tiene la empresa con la intención de usarse para llevar a cabo sus operaciones, presentándose con un carácter de poca disponibilidad, mayor a un año, se relacionan en atención a su durabilidad. El activo fijo se presenta en dos partes que son:

- a) Inmuebles, planta y equipo. Representado por el valor de bienes propiedad de la empresa para el uso y desarrollo de sus operaciones, así como sus respectivas depreciaciones según sea el caso.
- *Terrenos*. Son los terrenos propiedad de la empresa a su valor.
 - *Edificio*. Es el valor de los edificios propiedad de la empresa.
 - *Maquinaria*. El costo de la maquinaria con la que cuenta la empresa.
 - *Equipo de transporte*. El equipo necesario para entregar o repartir las mercancías que vende la empresa.
 - *Equipo de computo*. Representa el costo del equipo de computo propiedad de la empresa.
- b) Cargos diferidos. Representados por todos los pagos anticipados aplicados a varios ejercicios, que generalmente son intangibles.

- *Gastos de Organización.* Representado por las erogaciones que realizó la empresa necesarios para poder operar.
- *Marca.* Distintivo que la empresa le da a sus productos o servicios.

PASIVO

Conjunto de deudas y obligaciones cuantificables que mantiene una empresa con terceros como resultado de sus operaciones. El Pasivo en el Estado de Situación Financiera se presenta en dos rubros que a continuación se definen.

1. Pasivo Circulante. Son todas las deudas y obligaciones exigibles en un período menor a un año, se relacionan en atención a su exigibilidad. Se encuentran en este rubro:

- *Proveedores.* Es el importe de las compras a crédito que la empresa debe pagar.
- *Documentos por pagar.* Es el importe en letras y pagarés que la empresa tiene la obligación de pagar.
- *Acreedores diversos.* Importe de los adeudos por concepto distinto de las compras a crédito que la empresa tienen la obligación de pagar.
- *Intereses por pagar.* Importe que la empresa debe pagar por la obtención de algún beneficio económico.
- *Impuestos acumulados.* Importe por tributos que la empresa tiene la obligación de pagar por caer en una situación de crédito fiscal.

2. Pasivo Largo Plazo. Son las deudas y obligaciones exigibles para la empresa en un período mayor a un año, entre las cuales están:

- *Acreedores hipotecarios.* Representa el importe de los préstamos hipotecarios que la empresa tiene la obligación de liquidar.
- *Rentas cobradas por anticipado.* Representa el valor de las rentas cobradas por anticipado, por las cuales la empresa tiene la obligación con el arrendatario de continuar proporcionando el inmueble.

CAPITAL

Es todo aquello propiedad del dueño. Asimismo se entiende como la diferencia que existe entre el activo y el pasivo que guarda la empresa. Las cuentas principales que forman este capítulo son:

- *Capital social.* Aportación realizada por los dueños establecida en los estatutos.
- *Reservas de Capital.* Es una porción del reparto de las utilidades fortaleciendo a la empresa como una garantía para los acreedores, o bien, para contingencias que puedan surgir.
- *Utilidad de Ejercicios anteriores.* Son utilidades que se van acumulando por ejercicios pasados que aún no se reparten.
- *Resultado del ejercicio.* Es la utilidad o pérdida que la empresa genera durante un período de tiempo como resultado de sus operaciones.

El Estado de Situación Financiera se puede presentar de dos formas.

1. En forma de Cuenta. Se presenta de forma horizontal los tres capítulos del estado, en la parte izquierda el activo y en la parte derecha el pasivo y capital.

2. En forma de Reporte. Los tres capítulos del estado se acomodan en forma vertical, iniciando con el activo, seguido del pasivo y capital.

Ambas formas de presentación se expresan de la siguiente manera:

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

A continuación se presenta la estructura del Estado de Situación Financiera contemplado en forma de cuenta.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

EMPRESA "X"	
Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2000	
Pesos al cierre de diciembre del 2000	
ACTIVO	PASIVO
<i>Activo Circulante</i>	<i>Pasivo Circulante</i>
Caja	Proveedores
Bancos	Acreedores Diversos
Clientes	Intereses por pagar
Inventarios	<i>Total Pasivo Circulante</i>
<i>Total Activo Circulante</i>	<i>Pasivo Largo Plazo</i>
<i>Activo Fijo</i>	Acreedores Hipotecarios
<u>Inmuebles, planta y equipo</u>	Rentas cobradas p/antc.
Terrenos	<i>Total Pasivo Largo Plazo</i>
Edificios	TOTAL PASIVO
Depreciación de Edificio	CAPITAL
<u>Cargos Diferidos</u>	Capital Social
Gastos de organización	Reservas de capital
Amortización de Gtos. de org.	Utilidad de varios ejercicios
<i>Total Activo Fijo</i>	Resultado del Ejercicio
TOTAL ACTIVO	TOTAL CAPITAL
	TOTAL PASIVO + CAPITAL

FUENTE: Elaboración propia, 2000

A continuación se presenta la estructura del Estado de Situación Financiera contemplado en forma de reporte.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

EMPRESA "X"

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2000

Pesos al cierre de diciembre del 2000

ACTIVO

Activo Circulante

Caja

Bancos

Clientes

Inventarios

Total Activo Circulante

Activo Fijo

Inmuebles, planta y equipo

Terrenos

Edificios

Depreciación de edificio

Cargos Diferidos

Gastos de organización

Amortización de gastos de organización

Total Activo Fijo

TOTAL ACTIVO

PASIVO

Pasivo Circulante

Proveedores

Acreedores Diversos

Intereses por pagar

Total Pasivo Circulante

Pasivo Largo Plazo

Acreedores Hipotecarios

Rentas cobradas p/antc.

Total Pasivo Largo Plazo

TOTAL PASIVO

CAPITAL

Capital Social

Reservas de capital

Utilidad de ejercicios anteriores

Resultado del Ejercicio

TOTAL CAPITAL

TOTAL PASIVO + CAPITAL

FUENTE: Elaboración propia, 2000

2.3. ESTADO DE RESULTADOS

Es un documento dinámico que muestra las operaciones acumuladas a un período determinado como resultado de una comparación de los ingresos y gastos, explicando a detalle el origen de la utilidad o pérdida que se expresa en su resultado.

La estructura del Estado de Resultados (Estado de Pérdidas y Ganancias) es la siguiente:

1. Encabezado.

- a) Nombre de la empresa
- b) Denominación de ser un Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias
- c) Período que comprende

2. Cuerpo.

- a) Operación.
- b) No operación.
- c) Impuesto sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en la Utilidades (ISR y PTU).
- d) Operaciones discontinuas.
- e) Partidas Extraordinarias.
- f) Efecto Acumulado al Inicio del Ejercicio por Cambios en Principios de Contabilidad.
- g) Utilidad por Acción. (IMCP, 2000: B-3, 4)

3. Pie

- a) Nombre y firma del contador

Todo Estado de Resultados comprende las secciones siguientes:

- a) Operación. Son todos los ingresos, costos y gastos derivados de las operaciones normales de la empresa al realizar su actividad preponderante.
- *Ingresos*. Cantidad obtenida por la empresa como resultado de sus operaciones, afectado directamente los resultados reflejados en Utilidades o Pérdidas. Se consideran ingresos las ventas, descontando las devoluciones, rebajas y bonificaciones sobre ventas.
 - *Costo de ventas*. Erogaciones que realiza la empresa para producir o vender un bien o un servicio, tienen la característica de que son recuperables, se suma el inventario inicial y las compras, se resta el inventario final.
 - *Gasto de operación o distribución*. Es el desembolso de dinero para lograr el objetivo de las actividades de la empresa. Los gastos se clasifican en: gastos de administración y ventas
 - *Gastos de administración*. Son erogaciones consecuencia de la administración de la empresa, entre las que están: sueldos, energía eléctrica, rentas, papelería, teléfono, honorarios, etc.
 - *Gastos de ventas*. Son todas las erogaciones que realiza la empresa para vender sus productos o servicios, entre los que se encuentran: sueldos, fletes y acarreos, combustible, etc.
- b) No Operación. Son todos los gastos y productos que la empresa obtiene como consecuencia de la actividad que realiza, pero no son resultado de su actividad primaria. Se expresa en una cuenta denominada Costo integral de financiamiento, que comprende:

- *Gastos financieros*. Erogaciones que realiza la empresa como resultado de su actividad financiera, tienen que ver con recursos monetarios, como son: intereses a cargo, pérdida por fluctuaciones cambiarias, etc.
- *Productos financieros*. Obtención de beneficios económicos como resultado de la actividad financiera de la empresa, como son: intereses a favor, ganancia por fluctuaciones cambiarias, etc.

- c) Impuesto sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades (ISR y PTU). Son las separaciones que se realizan de la utilidad para efectuar el pago de impuestos como son: el Impuesto sobre la Renta (ISR) y la Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU).
- d) Operaciones Discontinuas. " Se refiere a la venta o abandono de algún segmento del negocio, geográfico o por actividades" (IMCP, 2000: A-7,4).
- e) Partidas Extraordinarias. Ganancias o pérdidas que presenta la empresa por eventos no usuales y poco frecuentes por causa de su entorno, como son: terremotos, inundaciones y otros de naturaleza similar que no se pueden controlar.
- f) Efecto Acumulado al Inicio del Ejercicio por cambios en Principios de Contabilidad. Es el efecto que causa un cambio o eliminación de un principio o regla contable en los resultados netos de ISR y PTU, cuyo valor se debe de cuantificar en términos monetarios

- g) Utilidad por Acción. Se establece para empresas que cotizan sus acciones en el mercado de valores, para lo cual requieren de la aplicación de métodos para determinar el valor por acción e incluirlo a la fecha de presentación del Estado de Resultados.

A continuación se presenta la estructura del Estado de Resultados.

ESTADO DE RESULTADOS

EMPRESA "X"

Estado de Resultados del 1° de enero al 31 de diciembre del 2000

Ventas netas
Costo de ventas
Gastos de operación
 Utilidad de operación
Otros ingresos
Costo integral de financiamiento
 Utilidad por operaciones continuas
 antes de ISR y PTU
ISR y PTU sobre la utilidad anterior:
 ISR
 PTU
 Utilidad por operaciones continuas
Ganancia por operaciones
discontinuas (netas de ISR y PTU)
Partidas Extraordinarias (netas de
ISR y PTU)
Efecto al inicio del ejercicio por
cambios en principios de contabilidad
(netos de ISR y PTU)

UTILIDAD NETA

Utilidad por acción

FUENTE: (IMCP, 2000: B-3, 11)

Los renglones que comprenden utilidades, pueden cambiar de acuerdo a los resultados que se obtengan por las operaciones aritméticas que guardan las cifras del estado, reflejándose asimismo en Utilidades o Pérdidas.

2.4. ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

Es un documento financiero que muestra los saldos iniciales y finales originados por movimientos deudores y acreedores de las cuentas del capital contable, representadas por las inversiones y resultados que ha obtenido la empresa en un período determinado.

Es un estado financiero básico de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de acuerdo con el Boletín B-1, el cual muestra las variaciones del capital contable relativos a un ejercicio pasado, presente o futuro.

La estructura del Estado de Variaciones en el Capital Contable es la siguiente.

1. Encabezado.

- a) Nombre de la empresa.
- b) Denominación de ser un Estado de Variaciones en el Capital Contable.
- c) Fecha a la cual se refiere la información.

2. Cuerpo.

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

3. Pie

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

A continuación se presenta un formato del Estado de Variaciones en el Capital Contable.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

Empresa "X"
Estado de Variaciones en el Capital Contable por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2000.

Capital social:
Saldo al iniciar y finalizar el ejercicio
Reserva legal:
Saldo al iniciar el ejercicio
Más: incremento con cargo a utilidades acumuladas
Saldo al finalizar el ejercicio
Reserva de reinversión:
Creación de la reserva con cargo a utilidades acumuladas
Utilidades acumuladas:
Saldo al iniciarse el ejercicio
Menos: traspaso a la reserva legal
Traspaso a la reserva de reinversión
Saldo al finalizar el ejercicio
Utilidad del ejercicio
Utilidad según estado de resultados

FUENTE: (PERDOMO, 1997: 44)

2.5. ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

Es un documento que refleja el manejo del efectivo a través de la obtención y aplicación de los recursos, los cambios en la estructura financiera y la inversión de la empresa, de un período determinado.

La estructura del Estado de Cambios en la Situación Financiera es la siguiente:

1. Encabezado.

- a) Nombre de la empresa
- b) Denominación de ser un Estado de Cambios en la Situación Financiera

c) Período que comprende la información

2. Cuerpo.

a) Actividades de operación

b) Actividades de financiamiento

c) Actividades de inversión

3. Pie

a) Nombre y firma del contador

Para hacer la determinación de la obtención y aplicación de recursos es necesario definir recursos.

Recursos. Es todo aquello que la empresa tiene y utiliza para producir un valor, ya sea en riqueza o servicios, de manera que le permita cumplir con sus objetivos.

El origen u obtención de recursos puede ser por:

- a. Utilidades obtenidas
- b. Nuevas aportaciones de capital
- c. Aumento en los valores del pasivo
- d. Disminuciones en los valores del activo

La aplicación de los recursos se da por:

- a. Pérdidas en los resultados del ejercicio
- b. Disminuciones en el capital
- c. Disminuciones en los valores del pasivo
- d. Aumentos en los valores del activo.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera esta compuesto por tres capítulos que son: actividades de operación, de financiamiento y de inversión.

Actividades de Operación. Son todas aquellas actividades que están directamente relacionadas con la prestación del servicio o con el bien o producto que la empresa tiene para su venta. Las actividades de operación tienen una relación directa con los movimientos de las cuentas que se presentan en el Estado de Situación Financiera, principalmente en los capítulos de activo y pasivo y que no están dentro de las actividades de financiamiento e inversión que se describirán a continuación. Asimismo las actividades de operación reflejan un impacto directo en la utilidad o pérdida que se presenta en el Estado de Resultados, como una evidencia del ejercicio de sus operaciones.

Se encuentran entre las actividades de operación, ya sea aumento o disminución las cuentas de: clientes, inventarios, proveedores, acreedores diversos, impuestos por pagar, entre otras.

Actividades de Financiamiento. Son todas aquellas que tienen que ver con el pago de préstamos y créditos obtenidos, asimismo rendimientos por inversiones derivadas de las actividades de operación, o bien de la obtención y pago de otros conceptos derivados de operaciones secundarias y no prioritarias para la empresa.

Actividades de Inversión. Tienen que ver con la compra y venta de activos fijos distintos de los inventarios y con un carácter permanente dentro de la empresa. Se consideran dentro de estas actividades de inversión toda adquisición de inmuebles, planta y equipo.

A continuación se establece la estructura de un Estado de Cambios en la Situación Financiera.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

EMPRESA "X"

Estado de Cambios en la Situación Financiera del 1° de enero al 31 de diciembre del 2000

(Expresado en pesos de poder adquisitivo de diciembre del 2000)

Operación

Utilidad neta

Partidas aplicadas a resultados que no requieren la utilización de recursos:

Depreciación

Disminución de cuentas por cobrar

Aumento de Inventarios

Disminución de proveedores

Recursos generados por la operación:

Financiamiento

Emisión de obligaciones

Amortización de términos reales de las obligaciones

Recursos utilizados en actividades de financiamiento:

Inversión

Adquisiciones de activo fijo

Recursos utilizados en actividades de inversión:

Aumento de Efectivo

Efectivo e Inversiones temporales al principio del período

Efectivo e Inversiones temporales al final del período

FUENTE: (IMCP, 2000: B-12, 15)

El resultado de los renglones en los que aparecen recursos puede variar, si son positivos y generan utilidad se denominan recursos generados y si son negativos, generan pérdidas y se denominan recursos utilizados. El efectivo e inversiones

temporales al final del período deben coincidir con el saldo que se refleja en el Estado de Situación Financiera, en las cuentas de caja, bancos e inversiones, siempre y cuando contengan dichas cuentas.

2.6. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo al boletín A-5 de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados denominado Revelación suficiente, establece la manera de presentar la información en los Estados financieros con base en el principio antes mencionado, de ahí que nacen las Notas a los Estados Financieros, como una información complementaria que explique y aclare las cifras que se presentan en dichos estados.

Por lo tanto las Notas a los Estados Financieros son: "explicaciones que amplían el origen significación de los datos y cifras que presentan en dichos estados, proporcionan información acerca de ciertos eventos económicos que han afectado o podrían afectar a la entidad y dan a conocer datos y cifras sobre la repercusión de ciertas reglas particulares, políticas y procedimientos contables y de aquellos cambios en los mismos de un período a otro". (IMCP, 2000: A-5, 4)

Las notas a los Estados Financieros abarcan lo siguiente:

1. Descripción de la entidad, que es la forma de constitución (persona física o moral) y la actividad a que se dedica.
2. Principales políticas contables relativas a:
 - a) Bases de preparación de los estados financieros y sus lineamientos de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

- b) Comparabilidad de la información financiera que permita lograr una adecuada interpretación de las cifras de los estados financieros.
- c) Inversiones temporales registradas a su valor de mercado.
- d) Sistemas y métodos de valuación de los inventarios.
- e) Procedimientos, formas de registro de los inmuebles, planta y equipo, y métodos de las depreciaciones.
- f) Medidas de registro del Impuesto sobre la Renta y de Participación de las Utilidades a los trabajadores.
- g) Cambios que se originan al aplicar el boletín B-10, sobre la reexpresión de los estados financieros, etc.

3. Tratamiento de las transacciones en moneda extranjera tanto de activos como de pasivos.

4. Integración de las cuentas y montos de las cuentas por cobrar.

5. Integración de las cuentas y montos de los inventarios.

6. Costos y depreciaciones acumuladas de los inmuebles, planta y equipo.

7. Información relevante que explique número de acciones y valor nominal.

8. Integración de las cuentas y montos que conforman el rubro de cuentas por pagar.

9. Registro de las existencias, en su caso de pasivos contingentes por obligaciones de indemnizaciones y algún otro concepto de los empleados y trabajadores, etc.

2.7. IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El hombre de negocios continuamente esta resolviendo problemas como parte de lo que es la empresa, el contar con la formulación de estados financieros sirve como herramienta para tomar decisiones que permiten mejorar el rendimiento y desarrollo de la empresa.

Los estados financieros muestran la situación financiera, los resultados de operación, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera, en resumen todo aquello que origina la situación pasada y presente de la empresa y esto hace notar la capacidad de crecimiento y desarrollo que mantiene ésta en un momento de su vida operativa.

El objetivo de los estados financieros es informar sobre la situación financiera de la empresa en fechas y periodos establecidos de acuerdo con las operaciones, resultados de operación, cambios en la situación financiera y variaciones en el capital contable, siendo estas las más importantes operaciones y estados emitidos por el boletín B-1 de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Los estados financieros son de gran utilidad para tomar decisiones tales como: inversión, créditos, crecimiento, estabilidad, solvencia, liquidez, entre otros, siempre y cuando dicha información que se presenta en los estados sea útil, confiable, provisional, oportuna y adecuada para aquel o aquellos que toman las decisiones en la empresa.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

A través del presente capítulo se conocen los estados financieros principales, sobre los cuales se aplicarán los métodos de análisis que se explicarán en el siguiente capítulo. De ahí la importancia de conocer los estados financieros, ya que es la herramienta sobre la cual se hará el análisis e interpretación, esencia de la investigación a desarrollar.

CAPÍTULO III

ANÁLISIS FINANCIERO

En el presente capítulo se darán a conocer los principales métodos aplicables a los estados financieros para su análisis e interpretación, así mismo la definición de finanzas, su importancia y todo aquello que mantenga una relación directa con el análisis propio de dichos estados.

3.1. CONCEPTO DE FINANZAS

Es una disciplina que proporciona los conocimientos básicos para determinar las necesidades monetarias de una empresa y su satisfacción. (CEID, 1996: 124)

En términos concretos se define también a las **FINANZAS** como:

El conjunto de técnicas que tienen como propósito optimizar y maximizar los recursos de una entidad.

La empresa en general requiere de las finanzas por el hecho de ser una función esencial y primordial, ya que depende del manejo de sus finanzas para lograr el éxito y la supervivencia en el mercado, además toda operación que realice tiene que ver con recursos monetarios que determinan la situación financiera que mantiene la empresa en un momento dado.

3.2. IMPORTANCIA DE LAS FINANZAS

Al hablar de recursos monetarios en el concepto de finanzas de ahí parte la fundamentación de su importancia. La empresa constantemente esta en interacción

con un ambiente interno y externo, en el cuál, al realizar cualquier tipo de actividad requiere de recursos económicos representados en dinero. Por lo tanto tiene que realizar una planeación, organización, dirección y control de esos recursos eficientemente.

En la empresa la función de finanzas se encarga de realizar actividades las cuales son: custodia de fondos, presupuestos de estados financieros, determinación de costos, registro de contabilidad, determinar oportunidades y términos de créditos y préstamos, análisis de inversiones, entre otras. Las actividades anteriores tienen cada una un fin específico que representan la parte medular de la empresa, ya que dependiendo del manejo y control de estas actividades se toman decisiones que afectan directamente el aspecto financiero de la misma.

La importancia de las finanzas esta determinada por el manejo eficiente que se realice de la obtención y aplicación de los recursos monetarios con que cuenta la empresa, y depende en gran medida de algunos aspectos al realizar la función propia de las finanzas, los cuales son: la responsabilidad y conocimientos de los que toman la decisión, la información que se obtiene de soporte y como base para decidir, el personal que realiza las actividades de la función de finanzas y la situación de liquidez, solvencia y productividad que presenta la empresa en un momento dado. Todo lo anterior permite conocer la importancia de la toma de decisiones y su repercusión en la empresa por causa de un buen manejo o no de sus finanzas.

3.3. ANÁLISIS FINANCIERO

Análisis: es la separación de los conceptos que forman a los estados financieros, para conocer la relación que guarda un concepto con el todo, que es el propio estado financiero, y explicar que es lo que refleja dicho estado.

Interpretación: es la atribución de juicios que una persona presenta bajo una base sustentable de elementos como resultado de un análisis, en el que se comparan cifras y conceptos de estados financieros.

Por lo tanto el **análisis e interpretación de los estados financieros** es conocer la situación que guarda una empresa con respecto a la solvencia, estabilidad y productividad reflejada en los conceptos y cifras que se presentan en los estados financieros.

En el análisis se aplican métodos que muestran resultados, sobre los cuales se elaboran conclusiones de los puntos fuertes y débiles de una empresa.

3.4. ÁREAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

En el punto anterior y en la definición del concepto de análisis e interpretación de estados financieros se mencionan tres elementos que a continuación se definen, siendo éstos: solvencia, estabilidad y productividad. Estos conceptos son de gran importancia para comprender e interpretar los resultados que se derivan de la aplicación de los métodos.

- **Solvencia.** Capacidad que tiene una empresa para pagar las deudas (pasivo) que presenta a corto plazo con los recursos (activo y capital) con que cuenta. Es la situación de crédito presente para una empresa.

- **Estabilidad.** Situación de equilibrio que debe mantener una empresa para garantizar su rentabilidad, es decir, si está en condiciones de pagar sus deudas y seguir operando. Se entiende como el crédito futuro que le ayudará a mantenerse operando.
- **Productividad.** Rendimiento que genera la empresa de los recursos para obtener utilidades. Esta encaminada a la optimización de sus recursos, lo cual ayudará a obtener mejores ganancias.

3.5. MÉTODOS DE ANÁLISIS

Los métodos son procedimientos que se realizan con un orden de pasos a seguir, originando un resultado. En el análisis e interpretación de estados financieros los métodos son las guías que permiten su realización, de tal manera que es una herramienta básica e indispensable para dar una opinión acerca de la situación financiera que mantiene una empresa.

A continuación se mencionan algunos de los más importantes métodos que se emplean en el análisis de estados financieros.

3.5.1. MÉTODO DE RAZONES SIMPLES

Consiste en determinar la relación de dependencia que existe entre los distintos conceptos que conforman los estados financieros.

Razón. Es la relación que existe entre dos cifras, las cuales se comparan para determinar un resultado.

El método de razones simples permite explicar la liquidez, la actividad de operación, la rentabilidad, el endeudamiento, la solvencia, entre otras que presenta una empresa.

LIQUIDEZ

La liquidez muestra la capacidad de la empresa de convertir sus activos en dinero para pagar sus deudas y seguir operando. Los activos son el respaldo para el pago de deudas a corto plazo, ya que reflejan la solvencia de la empresa.

Razón circulante = Activo circulante / Pasivo circulante

Esta razón representa las deudas a corto plazo garantizadas con valores del activo circulante, las cuales se cubren por ser deudas próximas a vencer. El beneficio de esta razón es determinar la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Razón severa = Activo circulante – Inventarios / Pasivo circulante

Esta razón también es denominada como prueba del ácido, por disponer para el pago de deudas a corto plazo solo el activo circulante inmediato, sin conversiones de inventarios. Mide el índice de solvencia inmediata.

Margen de seguridad = Activo circulante – Pasivo circulante / Pasivo circulante

Indica el margen de respaldo de las deudas a corto plazo respecto del capital de trabajo que mantienen la empresa, es decir, el respaldo que presenta el activo con el

pasivo circulante. Por lo tanto sirve para conocer la situación presente de la operación principal de la empresa, que es el capital de trabajo.

ACTIVIDAD DE OPERACIÓN

Tiene que ver con los clientes, inventarios y proveedores, siendo éstas las principales operaciones de una empresa.

Días cuentas por cobrar = Saldo de clientes / Ventas * (días del período)

Indica cuántos días tardan en cobrarse los créditos para convertirlos en efectivo por las ventas realizadas. El beneficio es conocer si realmente se está cumpliendo la política de plazos de crédito por la venta de mercancías que otorga la empresa.

Días inventarios = Inventarios / Costo de ventas * (días del período)

Son los días que tardan en venderse los inventarios. El resultado indica el período como lapso máximo para vender mercancías, el cual se compara con la rotación de inventarios para determinar los estándares de ventas.

Días proveedores = Saldo de proveedores / compras * (días del período)

Indica los días que la empresa tarda en pagar sus adeudos de acuerdo a los plazos concedidos por sus proveedores. El resultado muestra el crédito en días que le proporcionan a la empresa sus proveedores para pagar sus deudas, y si realmente corresponden con el plazo real que proporcionan éstos.

Ciclo de operación = Días cuentas por cobrar + días inventarios – días proveedores
Es el total de días que la empresa trabaja en las actividades de comprar, vender, cobrar y pagar. El ciclo de operaciones indica que mientras sea menor la cantidad en días es mejor, puesto que permite trabajar más los recursos y tener mayores rendimientos económicos para la empresa.

RENTABILIDAD

Es la capacidad que tienen la empresa de generar utilidades.

Margen neto de utilidad = Utilidad neta / ventas

Esta razón convierte las ventas en utilidades, indicando cuánto de estas ventas aportan a las utilidades. Sirve para conocer en que medida las ventas están manteniendo márgenes de utilidad a los propietarios de la empresa.

Rendimiento de la inversión = Utilidad neta / capital contable

Indica la capacidad de rendimiento del capital para producir utilidades. El resultado de esta razón determina las utilidades de la empresa de acuerdo a la inversión propia que mantienen los dueños y/o socios.

Rendimiento de activos = Utilidad neta / activo total

Esta razón nos indica la rentabilidad del activo total para originar utilidades a la empresa. Su resultado representa la capacidad que tiene el activo total para producir utilidades en la empresa, es decir, en cuánto contribuye el activo total al momento de generar utilidades.

ENDEUDAMIENTO Y SOLVENCIA

Endeudamiento es el grado de respaldo (activos y capital) que mantiene la empresa de una deuda (pasivo) para su pago, mientras que la solvencia es, la capacidad que tiene una empresa para pagar las deudas que presentan a corto plazo con los recursos con que cuenta.

$$\text{Cobertura de intereses} = \frac{\text{Intereses financieros}}{\text{Utilidad de operación}}$$

Financieros

La cobertura de intereses, determina en que porcentaje cubre la utilidad de operación a los intereses financieros que mantiene la empresa, por situaciones de créditos obtenidos no propios de su actividad de operación. Sirve para conocer la proporción de intereses que paga la empresa respaldados con la utilidad de operación.

$$\text{Apalancamiento} = \text{Pasivo total} / \text{capital contable}$$

El apalancamiento es el respaldo de deuda que la empresa mantiene con sus proveedores y acreedores en general. Indica el grado de respuesta de pagar el total de adeudos con el propio capital que guarda la empresa. Sirve para conocer el capital real de los propietarios, descontando el total de deudas.

$$\text{Endeudamiento} = \text{Pasivo total} / \text{Activo total}$$

El endeudamiento significa la proporción de activos que respalda la deuda de la empresa. Sirve para determinar el porcentaje de deuda que mantiene la empresa, con respecto a la situación que presente, por lo tanto muestra el porcentaje que se debe de los activos que mantiene la empresa.

Cobertura de deuda = Activo total / Pasivo total

Determina el grado de deuda que puede cubrir la empresa con su activo total respecto de su pasivo total, e indica el porcentaje que representan sus bienes y derechos con respecto de deudas y obligaciones.

3.5.2. MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES

Este método consiste en separar un todo en partes y elementos que lo componen. El todo está representado por el contenido de los estados financieros que corresponden a un período, en el cual, se determina la relación de proporción que guarda cada parte (cifra) con el todo (estado financiero).

Esta relación de proporción se presenta y expresa por medio de porcentajes, donde cada cifra representa un resultado que permite interpretar una posición con respecto de otra. Se pueden aplicar dos formas en el método de porcentajes integrales, tomando como base una cifra total o bien una cifra parcial.

- a) Se aplica el **método total** cuando se habla de cifras totales de los capítulos que componen un estado financiero, donde esta cifra total se relaciona con cada parte que forma a ésta.

Al hablar de método total, en el caso del Estado de Situación Financiera la cifra total es el activo o bien el pasivo y capital, mientras que en el Estado de Resultados la cifra total son las ventas. Se utiliza una fórmula para este tipo de método, la cual es:

$$\% \text{ integral} = (\text{cifra parcial} / \text{cifra base}) * 100$$

Con esta expresión cuantitativa se expresa un resultado que determina el porcentaje de relación que mantiene una cifra parcial con la cifra total que se tomó como base.

- b) La aplicación del **método parcial** es cuando se toma como cifra base un capítulo del estado financiero, es decir, se analiza parcialmente un rubro que compone a la cifra parcial.

Al hablar del método parcial en el caso del Estado de Situación Financiera la cifra parcial es el activo circulante y el activo fijo, o bien, el pasivo circulante y el pasivo a largo plazo y el capital, mientras que en el Estado de Resultados la cifra parcial puede ser: gastos de operación, integración de las ventas, gastos financieros, entre otras. Se emplea una fórmula para este tipo de método, la cual es:

Factor constante = $(100 / \text{cifra base}) * \text{cada cifra parcial}$

Por medio de esta expresión cuantitativa se expresa un resultado que determina el porcentaje de relación que mantiene una cifra parcial con el grupo de cifras que la componen.

3.5.3. MÉTODO DE PUNTO DE EQUILIBRIO (PUNTO CRÍTICO)

Determina el punto donde los ingresos obtenidos por la realización de operaciones son iguales a la suma de los costos y gastos de una empresa, es decir, no presenta ni utilidad ni pérdida.

Es de gran ayuda para una empresa determinar el punto de equilibrio o también denominado punto crítico, porque le indica el volumen de unidades que requiere vender para no presentar pérdidas, de ahí que se derive su nombre.

Para la aplicación de este método es necesario clasificar los costos y gastos en fijos y variables.

- **Costos.** Es toda inversión que una empresa realiza, la cual es recuperable al momento de vender los bienes o servicios.
 - **Gastos.** Son los pagos o erogaciones que realiza la empresa para poder operar.
- a) **Fijos.** Tanto los costos como los gastos están en función del tiempo, y su importe en el ejercicio varia de acuerdo a la actividad de la empresa, no se toma en cuenta la producción y venta que realice ésta.
- b) **Variables.** Los costos y gastos se establecen en función al volumen de ventas y producción, es decir, a mayor producción y venta mayores costos y gastos variables; y a menor producción y venta menores son los costos y gastos variables.

El punto de equilibrio se determina por medio de una fórmula.

$$\text{Punto de equilibrio} = \frac{\text{Costos fijos}}{1 - \frac{\text{Costos variables}}{\text{ventas}}}$$

3.5.4. MÉTODO DE TENDENCIAS

Determina la relación de proporción de dos o más estados financieros, al comparar cifras homogéneas para precisar la situación que mantiene la empresa.

La base de aplicación es tomando las cifras homogéneas del año más antiguo con relación a los más recientes que se comparan. Se utilizan fórmulas para la aplicación de este método de tendencias que son:

$$\text{Relativo} = (\text{Cifra comparada} / \text{cifra base}) * 100$$

$$\text{Tendencia relativa} = (\text{Cifra comparada} - \text{cifra base} / \text{cifra base}) * 100$$

Cifra base, es aquella que se toma del estado financiero más antiguo y es la que confrontara a las cifras más recientes.

Cifra comparada, es aquella que se confronta con la cifra base, y de esta cifra comparada depende en gran parte el resultado de la tendencia.

La fórmula de relativo nos indica la relación que guarda la cifra base con la cifra que se compara, si el relativo es mayor a 100 representa una tendencia positiva y por el contrario, si es menor a 100 la tendencia es negativa.

3.5.5. MÉTODO DUPONT

Es un método de control financiero, que mide la actividad de operación propia de una empresa. Al hablar de la actividad de operación se toma en cuenta dos aspectos, los cuales son:

- **Resultados.** Son cifras de los conceptos extraídos del Estado de Resultados (Pérdidas y Ganancias), los cuales son: ventas, costo de ventas, costo de distribución(de administración y venta) y costo de adición (ISR y PTU).
- **Inversión.** Representado por cifras de los conceptos establecidos en el Estado de Situación Financiera, que son: activos circulantes (caja, bancos, cuentas por cobrar e inventarios) y activos fijos.

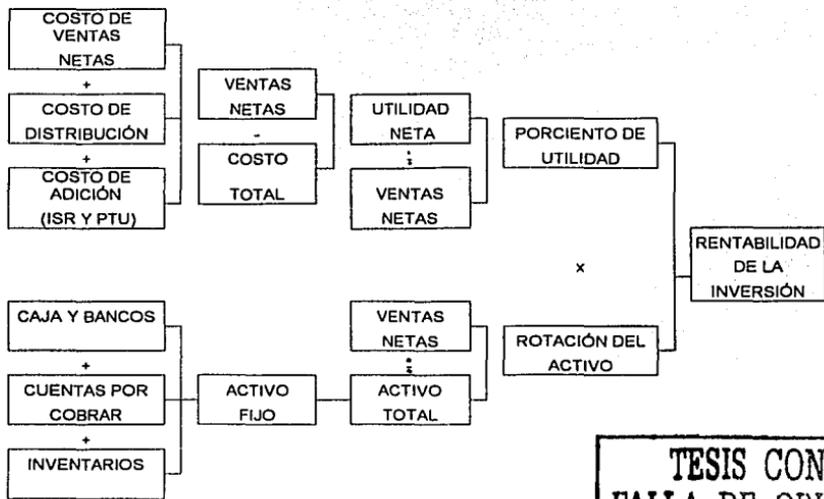
En el método Dupont existe una relación entre el Estado de Posición Financiera (Balance General) y el Estado de Resultados (Pérdidas y Ganancias), ya que de sus conceptos se extraen las cifras que se requieren para la aplicación del presente método.

El Método Dupont se expresa con la siguiente fórmula.

$$\text{Rentabilidad de la inversión} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} * \frac{\text{ventas netas}}{\text{activo total}}$$

Con esta expresión se establece la rentabilidad de la inversión, que es, el porcentaje de rendimiento de los recursos generados por la actividad de operación propia de la empresa, tomando en cuenta exclusivamente lo que requiere para operar y generar esos resultados. Nos indica el porcentaje de rentabilidad de la inversión, la cual es un factor determinante para conocer si realmente la inversión que esta realizando la empresa con sus recursos y factores sobrelleva lo que le indica este factor, y si es factible que la empresa siga operando con los resultados que obtiene.

A Continuación se muestra la gráfica que representa al método Dupont.



Fuente: (PERDOMO, 1997: 239)

TESIS CON FALLA DE ORIGEN

3.6. IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

El aplicar la técnica de análisis a los estados financieros permite conocer la situación financiera de la empresa, ya que indica sus puntos fuertes y débiles. Por medio de la aplicación de métodos se generan juicios veraces que el analista debe mostrar a la empresa, y que soporta bajo normas y procedimientos necesarios para brindar una opinión profesional acerca de la parte medular de la empresa, que es la situación financiera. El análisis le auxilia a la empresa para realizar una planeación de los recursos de acuerdo a sus necesidades, solucionar las deficiencias en las operaciones que se requieran, guiar sus recursos hacia metas establecidas para

lograr objetivos, contando con una mejora continua que permita la eficiencia y eficacia de toda la operación financiera, así como lograr un equilibrio en la empresa.

Permite proporcionar información clara, sencilla y entendible de los estados financieros, los cuales son necesarios para esclarecer la situación de una empresa a sus dueños, socios, proveedores, acreedores, gobierno, trabajadores, inversionistas, asesores, entre otros. Asimismo el análisis permite establecer controles en el caso del control interno, y al mismo tiempo emplear medidas para controlar aquellas operaciones que se estén efectuando de forma errónea o equivocada.

Como punto final, el análisis de los estados financieros es una herramienta que permite analizar e interpretar la situación financiera que guía a una mejor toma de decisiones, contribuyendo en gran medida a la productividad, eficiencia y eficacia en la operación propia de la empresa.

El presente capítulo es la esencia del tema a trabajar para la empresa en particular, a la cual se le aplicarán los métodos de análisis a sus estados financieros y por ello la necesidad de establecer y explicar dichos métodos, conceptos, áreas e importancia del análisis, para fundamentar la opinión general de la empresa en su situación financiera.

CONCLUSIONES AL MARCO TEÓRICO

Toda empresa requiere de múltiples conocimientos para dirigir y particularmente aquel que toma la decisión, entre ellos se encuentran: los contables, fiscales, financieros, de mercado, costos, legales, entre otros. Estos conocimientos nos hacen ver la necesidad y el apoyo que se requiere para tomar decisiones que vayan de las más simples a las más complejas, y un buen respaldo es el análisis e interpretación de los estados financieros, ya que son la herramienta esencial sobre la cual se apoyan prioritariamente en la toma de decisiones.

Una de las herramientas principales para las empresas en la toma de decisiones son los estados financieros por ello la importancia de su elaboración, contenido, estructura, presentación y sobre todo de la interpretación que se realice para tomar decisiones oportunas, correctas y satisfactorias que se reflejen en el beneficio de las partes que interactúan en cada situación que se presenta.

Retomando la parte teórica que se analizó en los cuatro capítulos anteriores se obtienen como puntos principales los siguientes:

La empresa es un sistema abierto que permite mantenerse en contacto directo con el hombre, la sociedad y el país. La importancia es que de la empresa emana la información presentada en los estados financieros que se analizan e interpretan.

Los Estados Financieros son una herramienta esencial para efectuar un análisis, ya que sin ellos difícilmente se podría dar una opinión de la situación financiera que guarda una empresa.

Por todo lo anterior, el análisis e interpretación de estados financieros es una herramienta útil para conocer los puntos fuertes y débiles de una empresa, para tomar decisiones basadas en sustentos objetivos y que permitan aumentar la productividad, es decir, analizar que tanto se están aprovechando los recursos con los que está operando la empresa y si éstos están originando utilidades.

La empresa toma decisiones y en la medida que éstas sean buenas o malas van a perjudicar o beneficiar a la situación financiera de la empresa, siendo esta situación uno de los aspectos más importantes, ya que hablamos de la obtención y aplicación de los recursos. Por lo tanto se analiza su situación para brindarle opciones que le permitan tomar las mejores decisiones, con base en un análisis e interpretación de sus propios estados financieros, apoyando y respaldando situaciones a las que podría enfrentar o no la empresa en un futuro.

CAPÍTULO IV
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
DE UNA PEQUEÑA EMPRESA

4.1. MÉTODOS DE ANÁLISIS A EMPLEAR

En el presente capítulo se presenta un análisis general de los estados financieros de una empresa en particular, a los cuales se les aplicó los métodos del análisis financiero.

En este caso la empresa se denomina LA MICHOACANA S.A. DE C.V., la cual proporcionó la información necesaria y requerida para llevar a cabo un análisis de su situación financiera que presentó en una fecha determinada.

El objetivo de este trabajo es el proporcionar bases para la toma de decisiones a la empresa en estudio, mediante la aplicación de métodos del análisis financiero. Por lo tanto se pretende comprobar que mediante la aplicación de los métodos del análisis financiero se pueden tomar decisiones que mejoren la situación financiera de la empresa.

Se analiza las operaciones financieras por un periodo de diez meses comprendidos de enero a octubre del 2000.

Este capítulo esta estructurado por lo que es:

1. Antecedentes históricos de la empresa, con el objeto de conocer su actividad y su origen.

2. Presentación de un cuestionario que se formuló y aplicó, con el objeto de conocer la importancia que pueda o no tener para la empresa en estudio el análisis financiero, y con ello auxiliar de alguna manera en la conclusión general del trabajo.
3. Aplicación de los métodos de: porcentos integrales, razones simples, método dupont, tendencias y punto de equilibrio respectivamente y con ello una interpretación como resultado de la aplicación de cada uno de los métodos.

Esta información es la base para conocer los puntos fuertes y débiles de la empresa en estudio, establecer conclusiones, así como la posibilidad de presentar una propuesta que le permita mejorar condiciones de su situación financiera.

- En el método de porcentos integrales, se presenta el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, así como tres gráficas representando los porcentos de activo, pasivo y capital, y resultados (costos y gastos) respectivamente, y su interpretación.
- En el método de razones simples; se aplicaron catorce razones resumiéndose en, liquidez, actividad de operación, rentabilidad, endeudamiento y solvencia, y la interpretación de los resultados.
- En el método Dupont se presenta la fórmula, la gráfica de determinación del resultado del método y por último su interpretación.
- En el método de tendencias, se presenta un cuadro de las ventas por los diez meses en estudio, una gráfica como resultado de las tendencias y la interpretación de dicho método.

- Y por último en el método de punto de equilibrio, se estableció la fórmula, la determinación y comprobación del método, así como su interpretación correspondiente.

4.2. ANTECEDENTES HISTÓRICOS DE LA EMPRESA

La empresa en estudio se dedica a la compra, venta y empaque de frutas y legumbres, de acuerdo a la clasificación presentada en el capítulo I se establece como pequeña empresa, privada, moral, lucrativa, comercial y con una constitución jurídica establecida bajo el esquema de Sociedad Anónima de Capital Variable (S.A de C.V.) regulada por la Ley General de Sociedades Mercantiles.

El señor Manuel Camacho siendo socio de la empresa denominada AGUACATE S.A. DE C.V. y el señor Oscar de la Renta de FRUTICULTORES S.A. DE C.V., iniciaron una nueva sociedad denominada LA MICHOACANA S.A. DE C.V., que en un principio se dedico a desplazar sobrantes no comercializables en el extranjero de las empresas que dirigían sus socios, es decir, AGUACATE S.A. DE C.V. y FRUTICULTORES S.A. DE C.V.

El giro principal de la comercializadora LA MICHOACANA S.A. DE C.V. es la comercialización de frutas y legumbres. Inicia operaciones el 1er. de enero de 2000, en la ciudad de Monterrey estado de Nuevo León, donde renta una bodega propiedad de FRUTICULTORES S.A. DE C.V., la cual pertenecía a una de las empresas de sus socios. Su capital variable aportado por ambos socios fue de

\$194, 000.00 pesos m/n en efectivo y en mobiliario y equipo de transporte para la entrega de los productos vendidos en bodega.

Cuenta con el siguiente personal: una encargada de bodega, dos encargados de ventas y cobranza y cuatro personas para funciones de chóferes, secretaría y otras actividades.

En la ciudad de Uruapan Michoacán se ubica su oficina administrativa contando con un Gerente Administrativo y un auxiliar contable, en ésta se realizan todas las funciones para el adecuado control administrativo y contable requerido por la empresa LA MICHOACANA S.A. DE C.V.

Los principales productos que comercializa son el aguacate, manzana, durazno, ciruela, pera, uva, limón, mango, entre otros.

Sus principales proveedores son las empresas AGUACATE S.A. DE C.V. y FRUTICULTORES S.A. DE C.V., que otorgaron un plazo de 45 días al inicio de sus operaciones y lo redujeron a 21 días a mediados del año de 2000.

La información presentada anteriormente fue proporcionada por la propia empresa. Los nombres correctos de las empresas y de las personas han sido cambiados por respeto a ellos, pero los hechos y datos son totalmente reales.

4.3. CUESTIONARIO

Nombre de la empresa. La MICHOACANA S.A. DE C.V.

Actividad y giro de la empresa. Compra, venta y empaque de frutas y legumbres

Régimen jurídico de la empresa. Sociedad Anónima de Capital Variable

Puesto de la persona que contesta el presente cuestionario. Contador

1. ¿ Usted es?

Profesional afín a la licenciatura de contaduría o administración

Profesional de otra materia (especifique)

No profesional

2. ¿ Dentro de esta categoría considera a la empresa?

Microempresa Mediana empresa

Pequeña empresa Grande empresa

3. Para usted ¿ qué tan importante son los Estados Financieros?

Importante

Muy importante

Esencial (primordial)

4. ¿ Por qué considera que son importantes los Estados Financieros?

Para pagar impuestos

Para tomar decisiones

Para analizar las fuerzas y debilidades de la empresa

No son importantes

Otro (especifique)

5. ¿ Qué tipo de Estados Financieros conoce?

Estado de situación Financiera (Balance General)

Estado de Resultados (Pérdidas y Ganancias)

Estado de Cambios en la Situación Financiera

Estado de Variaciones en el Capital Contable

Otros (especifique)

6. ¿ A usted le presentan los Estados Financieros?

Si

No

7. ¿Cuál es la frecuencia con la que presentan los Estados Financieros en la empresa?

Cada mes

Cada año

Cada seis meses

Otros (especifique)

8. ¿ Considera importante el Análisis a los Estados Financieros?

Si

No

Porque Permite visualizar los errores y aciertos de la empresa

9. ¿ Conoce los beneficios que le brinda el Análisis a los Estados Financieros?

Si

No

10. ¿ Alguna vez a la empresa le han realizado el Análisis a los Estados Financieros?

Si No

Porque Se hace un reconocimiento general de los rubros más importantes

11. ¿Cuál es la frecuencia con la cuál han realizado el Análisis a los Estados Financieros?

Cada mes Otros (especifique) Solo análisis
 Cada seis meses general para dar un informe
 Una vez al año Nunca

12. Si le han realizado a la empresa el Análisis a los Estados ¿ cómo podría catalogar sus resultados?

Positivos Negativos

13. Si los resultados del Análisis a los Estados Financieros fueran positivos ¿volvería a aplicar el Análisis?

Si No

Porque Permite tener mas clara la situación de la empresa

14. ¿Cuál es su opinión del Análisis a los Estados Financieros?

Es importante, pero algunas veces creemos que con realizarlo es suficiente

INTERPRETACIÓN DEL CUESTIONARIO

Se establece que el cuestionario aplicado no presenta la suficiente independencia y objetividad en su información, debido al puesto de la persona que lo contestó, por lo cual la información se tomó solo como datos representativos para su estudio.

De acuerdo a la clasificación presentada en el primer capítulo, la empresa cae dentro de lo que sería una pequeña empresa, por el número de trabajadores y ventas, por lo tanto se establece que ésta desconoce la magnitud de sus operaciones, ya que fue establecida esta pregunta como número dos dentro del cuestionario aplicado.

La MICHOACANA S.A. DE C.V., conoce y presenta estados financieros y comprende la importancia de éstos. Asimismo conoce el análisis a los estados financieros, sus beneficios y lo considera importante porque le permite visualizar los errores y aciertos de la empresa. A la fecha de operación no han realizado un análisis pero si un conocimiento de los rubros más importantes por la necesidad de presentar un informe a los propietarios.

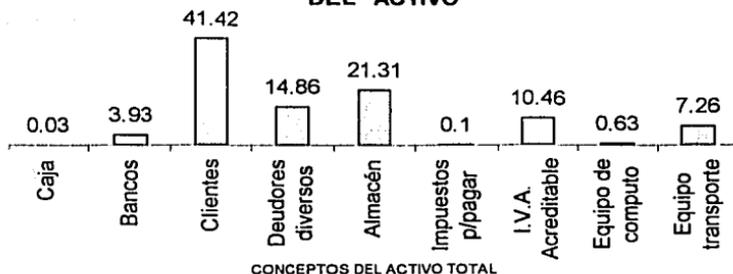
La pregunta numero 13 del cuestionario aplicado la cual fue, Si los resultados del Análisis a los Estados Financieros fueran positivos ¿volvería a aplicar el Análisis?, la respuesta fue afirmativa, puesto que le permitiría tener más clara la situación de la empresa. La opinión solicitada acerca del análisis a los estados financieros fue la siguiente: es importante pero algunas veces se cree que con realizarlo es suficiente. Retomando y analizando la información recavada, se ve la necesidad de presentar alguna recomendación o sugerencia que permita mejorar fallas o situaciones deficientes, brindando una base para mejorar su control.

4.4. ANÁLISIS POR EL MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES

LA MICHOACANA S.A. DE C.V.
ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE OCTUBRE DEL 2000

		PORCIENTOS INTEGRALES TOTALES
ACTIVO		
<u>CIRCULANTE</u>		
Caja	500.00	0.03
Bancos	67,781.75	3.93
Clientes	715,002.56	41.42
Deudores diversos	256,424.34	14.86
Almacén	367,888.00	21.31
Impuestos anticipados	1,786.10	0.10
I.V.A. por acreditar	180,581.19	10.46
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	1,589,963.94	92.11
<u>FIJO</u>		
Equipo de computo	14,064.52	0.81
Dep. Acum. Eq. Computo	3,164.52	- 0.18
Equipo de transporte	154,167.22	8.93
Dep. Acum. Eq. De transp.	28,906.35	-1.67
TOTAL ACTIVO FIJO	136,160.87	7.89
TOTAL ACTIVO	1,726,124.81	100.00
PASIVO		
<u>CIRCULANTE</u>		
Proveedores	800,665.20	46.39
Impuestos por pagar	6,317.74	0.37
ISR por pagar	253,799.65	14.70
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	1,060,782.59	61.45
<u>LARGO PLAZO</u>		
TOTAL PASIVO	1,060,782.59	61.45
CAPITAL		
<u>CAPITAL CONTABLE</u>		
Capital social	100,000.00	5.79
Capital variable	94,000.00	5.45
Utilidad del período	471,342.22	27.31
TOTAL CAPITAL CONTABLE	665,342.22	38.55
SUMA PASIVO Y CAPITAL	1,726,124.81	100.00

GRÁFICA No. 1 PORCIENTOS INTEGRALES DEL ACTIVO



FUENTE: Elaboración propia de acuerdo a la información proporcionada por la empresa.

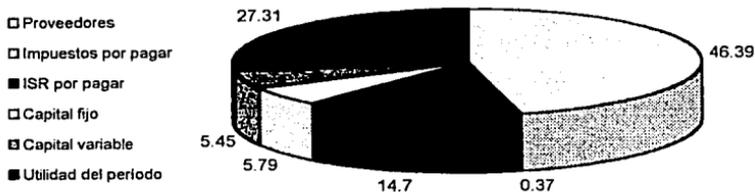
Análisis de los porcentos del activo.

- La mayor parte del activo esta en manos de los créditos otorgados por la empresa, es decir, en los clientes, estas cuentas por cobrar representan el 41.42% del total de los bienes y derechos. Por lo tanto es casi la mitad de los activos que aún no está en manos propiamente de la empresa, asimismo muestran una gran inversión que está detenida posiblemente por falta de cobro, o bien, por un plazo amplio que podrían estar otorgando a sus clientes para el pago.
- El inventario que mantienen la comercializadora LA MICHOACANA S.A. DE C.V. es de un 21.31%, lo cual es muy amplio debido a que maneja productos que fácilmente tienden a la descomposición.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

- El 14.86% está representado por los deudores diversos, provocando descapitalización a la empresa, ya que no es su giro el prestar dinero a terceras personas.
- Presenta un Impuesto al Valor Agregado (IVA) de un 10.46%, el cual es amplio para la actividad de operación que presenta.
- El equipo de transporte presenta un 7.26% y el equipo de computo un 0.63% netos, lo cual indica muy poca inversión de activo fijo.
- Entre las cuentas de efectivo, bancos, impuestos anticipados solo representa un 4.06%. Lo que refleja que las utilidades que se obtienen no están propiamente en estos activos.

GRÁFICA No. 2 PORCIENTOS INTEGRALES TOTALES DEL PASIVO Y CAPITAL



FUENTE: Elaboración propia de acuerdo a la información proporcionada por la empresa.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Análisis de los porcentajes del pasivo y capital.

- La mayor proporción está reflejada en las deudas a los proveedores siendo éstas de un 46.39% que están pendientes de pago, y que podrían cubrirse con el cobro de sus cuentas por cobrar (clientes y deudores). Asimismo los proveedores habrían podido aumentar por el plazo de días que recortaron para su pago a mediados del año.
- La utilidad del período presenta un porcentaje de 27.31%, que permite confortar un poco la situación de la empresa para seguir adelante.
- Presenta un 14.70% de Impuesto sobre la Renta (ISR) pendiente de pago, para lo cual no está en condiciones hasta el momento de efectuar su liquidación por no contar con los recursos necesarios.
- Por último el capital social fijo es de un 5.79% y el capital variable es de un 5.45%, insuficiente para el respaldo del total de los adeudos.

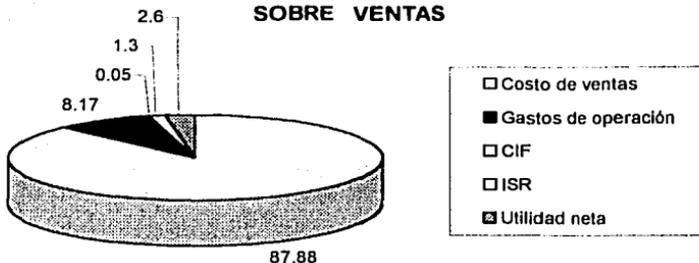
LA MICHOACANA S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o. AL 31 DE OCTUBRE DEL 2000

		PORCIENTOS INTEGRALES BASE VENTAS
Ventas	18,162,410.38	100.00
Costo de ventas	<u>15,961,622.57</u>	87.88
Utilidad Bruta	2,200,787.81	
Gastos de operación (a)	<u>1,484,332.13</u>	8.17
Utilidad de operación	716,455.68	
Otros ingresos		
Costo integral de Financiamiento (b)	<u>8,686.19</u>	0.05
Utilidad por operaciones continuas antes de ISR y PTU	725,141.87	
ISR Y PTU sobre la utilidad anterior:		
ISR	253,799.65	1.30
PTU		
Utilidad por operaciones continuas	<u>471,342.22</u>	
Ganancia por operaciones discontinuas (netas de ISR y PTU)		
Partidas Extraordinarias (netas de ISR y PTU)		
Efecto al inicio del ejercicio por cambios en principios de contabilidad (netos de ISR y PTU)		
Utilidad Neta	<u><u>471,342.22</u></u>	2.60

NOTAS:

- (a) Sueldos y salarios \$ 76,370; Premio por puntualidad \$ 15,274; despensa \$ 16,496; Asimilados a salarios \$116,103.33; Fletes y acarrees \$ 619,300; Teléfono \$18,148.82; Mantenimiento a vehículo de servicio \$ 13,822.74; Mantenimiento de edificio e instalaciones \$ 32,090.48; Papelería \$ 22,735.64; Combustibles \$ 9,546.34; Honorarios \$ 254,063; I.M.S.S. \$10,632.38; Depreciación de equipo de computo \$ 3,164.52; Depreciación de equipo de transporte \$ 28,906.35; Energía eléctrica \$ 39,260.90; Otros gastos \$208,417.63
- (b) Productos financieros \$11,864.02; Gastos financieros (\$3,177.83)

GRÁFICA No. 3 PORCIENTOS INTEGRALES SOBRE VENTAS



FUENTE: Elaboración propia de acuerdo a la información proporcionada por la empresa.

Análisis de los porcentajes del Estado de Resultados.

- El costo de ventas presenta un porcentaje de 87.88% de las ventas, lo cual indica un costo muy elevado, ocasionando con ello el bajo porcentaje de utilidad que obtienen a la fecha.
- Los gastos de operación son de aproximadamente 8.17% lo cual repercute en la empresa en la obtención de utilidades.
- El costo integral de financiamiento es de .05% presentando la empresa una condición de financiamiento adecuada, ya que dicho porcentaje es por el efecto de un producto compensado con un gasto financiero resultando así un CIF.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

4.5. ANÁLISIS POR EL MÉTODO DE RAZONES SIMPLES

LIQUIDEZ

Razón circulante = Activo circulante / pasivo circulante

Razón circulante = $1,589,963.94 / 1,060,782.59 = 1.50$

Por cada peso de deuda se tienen para pagar 1.50 pesos.

Razón severa = Activo circulante – inventarios / Pasivo circulante

Razón severa = $1,589,963.94 - 367,888.00 / 1,060,782.59 = 1.15$

Por cada peso de deuda se tienen para pagar 1.15 pesos sin disponer de los inventarios.

Margen de seguridad = Activo circulante – pasivo circulante / pasivo circulante

Margen de seguridad = $1,589,963.94 - 1,060,782.59 / 1,060,782.59 = .50$

Por cada peso de deuda se disponen de 50 centavos en el capital de trabajo.

ACTIVIDAD DE OPERACIÓN

Días cuentas por cobrar = Saldo clientes / Ventas * (días del período)

Días cuentas por cobrar = $715,002.56 / 18,162,410.38 * 305 = 12$

Se conceden 12 días de crédito a los clientes en promedio.

Días inventarios = Saldo inventarios / costo de ventas * (días del período)

Días inventarios = $367,888.00 / 15,961,622.57 * 305 = 7$

El inventario se repone cada 7 días aproximadamente.

Días proveedores = Saldo proveedores / compras * (días del período)

Días proveedores = $800,665.20 / 15,593,734.57 * 305 = 16$

Los proveedores conceden 16 días de crédito en promedio para el pago de los adeudos.

Ciclo de operación = Días cuentas por cobrar + días inventarios – días proveedores

Ciclo de operación = 12 días + 7 días – 16 días = 3 días

La empresa compra, vende, cobra y paga en 3 días en promedio.

RENTABILIDAD

Margen neto de utilidad = Utilidad neta / Ventas

Margen Neto de utilidad = $471,342.22 / 18,162,410.38 = .03 = 3 \%$

Por cada peso de ventas se genera 3 centavos de utilidad, o bien, se tiene un 3% de utilidad.

Rendimiento de la inversión = Utilidad neta / capital contable

Rendimiento de la inversión = $471,342.22 / 665,342.22 = .71 = 71\%$

Por cada peso invertido por los accionistas genera 71 centavos de rendimiento, o bien, el 71% de rendimiento es sobre la inversión con respecto de la utilidad.

Rendimiento de Activos = Utilidad neta / Activos totales

Rendimiento de Activos = $471,342.22 / 1,726,124.81 = .27 = 27\%$

Por cada peso invertido en activos totales se obtiene un rendimiento de 27 centavos, o bien, un rendimiento de 27% sobre la utilidad con respecto a los activos.

ENDEUDAMIENTO Y SOLVENCIA

Cobertura de intereses financieros = Intereses financieros / Utilidad de operación

Cobertura de interés financiero = $3,117.83 / 716,455.68 = .0043 = .43\%$

Los intereses financieros representan el .43% de la utilidad de operación.

Apalancamiento = Pasivo total / Capital contable

Apalancamiento = $1,060,782.59 / 665,342.22 = 1.59$

Por cada peso que invierten los accionistas se responde con 1.59 pesos a los acreedores en general.

Endeudamiento = Pasivo total / Activo total

Endeudamiento = $1,060,782.59 / 1,726,124.81 = .61 = 61\%$

Por cada peso de deuda se cuenta con 61 centavos de respaldo para el pago de dichas deudas, o bien, de todos los bienes o activos se deben el 61%.

Cobertura de deuda = Activo total / Pasivo total

Cobertura de deuda = $1,726,124.81 / 1,060,782.59 = 1.63$

Por cada peso de deuda la empresa tiene 1.63 pesos como respaldo.

Las razones denominadas circulante, severa y margen de seguridad se encuentran por debajo de las condiciones normales que deben presentar para mantener una buena situación de liquidez para una empresa. Por lo tanto se encuentra en una situación difícil de liquidez que ocasionara problemas para pagar sus deudas a corto plazo, ya que de ser así no cuenta con los recursos necesarios para pagar y seguir

operando de forma normal. La razón de margen de seguridad mantiene solo la mitad de la fuerza normal que debe presentar dicha razón, ya que el capital de trabajo equivale a un 50% de su fuerza y significa la mitad de su capacidad para trabajar.

Con respecto a la actividad de operación, la empresa se encuentra en buenas condiciones, ya que su actividad se establece en: comprar, vender, cobrar y pagar, presentando políticas adecuadas de operación de acuerdo a los créditos otorgados a los clientes, así como los obtenidos con los proveedores. Su ciclo de operación refleja un promedio de 3 días, lo cual trae beneficios económicos, ya que el manejo del dinero esta en una rotación constante, trayendo como consecuencia la optimización de los recursos.

La rentabilidad de la empresa con respecto a los rendimientos de las inversiones que son de un 71% y el de los activos de un 27% están siendo adecuados, tomando en cuenta el tiempo que lleva la empresa operando. Sin embargo la razón de margen neto de seguridad nos indica un promedio de 3% de utilidad sobre las ventas, lo cual arroja muy pocas ganancias reales que obtiene la empresa por la actividad de compra, venta y empaque de frutas y legumbres.

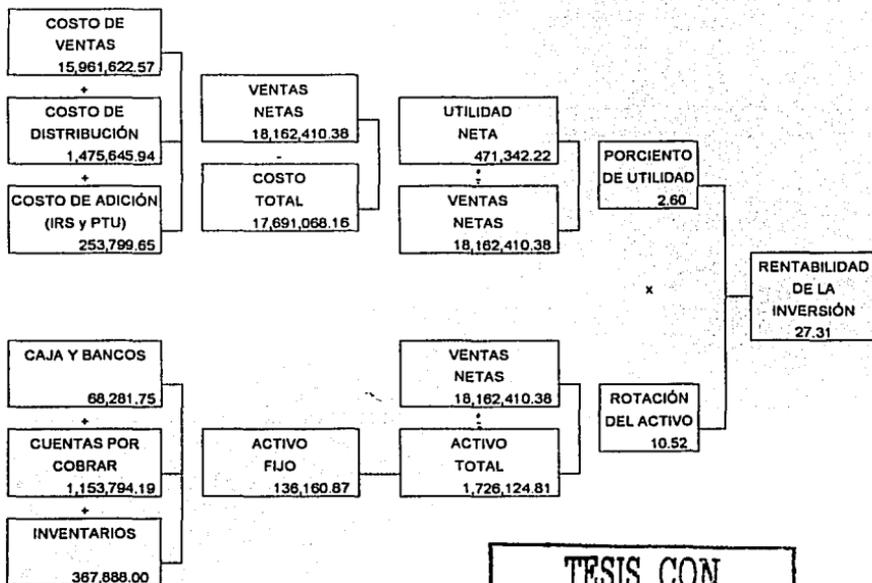
Y por último con respecto a la situación de endeudamiento y solvencia, la empresa presenta en su razón de cobertura de interés financiero una excelente situación, esto tomando en cuenta que el monto de utilidad es mucho más elevado con respecto a los intereses financieros que presentó en ese momento la empresa. Con respecto al apalancamiento los acreedores tienen una gran participación en la empresa, ya que presentan un alto porcentaje de aproximadamente un 59% de participación sobre el

capital. Asimismo la razón de endeudamiento muestra que se deben de los activos que mantiene la empresa un 61%, es decir, que solo el 39% de los activos pertenecen y son propiedad total de la comercializadora de frutas y legumbres. La razón de cobertura de deuda muestra que la empresa mantiene un respaldo por cada peso de deuda 1.63 pesos para su pago.

4.6. ANÁLISIS POR EL MÉTODO DUPONT

$$\text{Rendimiento de la inversión} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \cdot \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Rendimiento de la inversión} = \frac{471,342.22}{18,162,410.38} \cdot \frac{18,162,410.38}{1,726,124.81} = 27.31\%$$



TESIS CON FALLA DE ORIGEN

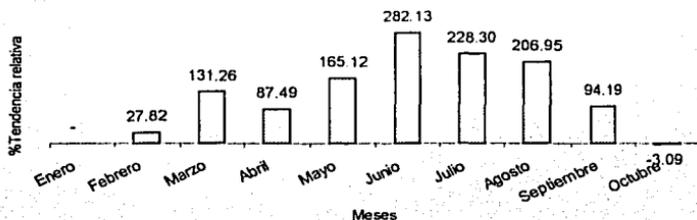
La empresa denominada LA MICHOACANA S.A. DE C.V. presenta una rentabilidad baja de 27.31%. La relación que existe entre las ventas y la utilidad es de 2.60% que equivale a 2.6 centavos de utilidad por cada peso de ventas. Asimismo la relación que refleja ventas con el activo total es de un 10.52, es decir, el activo total contribuye muy poco con respecto a la generación de utilidades.

Asimismo la primera parte de aplicación de la fórmula del método Dupont establece una relación entre la utilidad neta y las ventas, la cual es baja, debido a que sus costos absorben en gran parte la utilidad ocasionando un porcentaje mínimo de utilidad. La causa de esta rentabilidad baja por parte de la relación entre las ventas y el activo total es, porque gran parte de los activos no pertenecen aún en forma total a la empresa, es decir, aún se deben y esto provoca que la ganancia que aportan a la generación de utilidades sea mínima.

4.7. ANÁLISIS POR EL MÉTODO DE TENDENCIAS

MES	VENTAS	TENDENCIA %	TENDENCIA RELATIVA
Enero	818,064.00	100.00	
Febrero	1,045,619.82	127.82	27.82
Marzo	1,891,845.44	231.26	131.26
Abril	1,533,773.54	187.49	87.49
Mayo	2,168,860.14	265.12	165.12
Junio	3,126,047.00	382.13	282.13
Julio	2,685,700.25	328.30	228.30
Agosto	2,511,069.20	306.95	206.95
Septiembre	1,588,619.89	194.19	94.19
Octubre	792,811.10	96.91	- 3.09
TOTAL VENTAS	18,162,410.38		

GRÁFICA No. 4 TENDENCIA RELATIVA



FUENTE: Elaboración propia de acuerdo a la información proporcionada por la empresa

La tendencia de las ventas en los meses correspondientes de enero a octubre de 2000 fue muy variable. Los meses de ventas mayores fueron junio, julio y agosto con \$3,126,047, \$2,685,700.25 y \$2,511,069.20 respectivamente. Los meses más bajos de ventas fueron enero y octubre con \$818,064 y \$792,811.10 respectivamente.

En promedio las ventas son de \$1,816,241.04, sin embargo no en todos los meses existen ventas de ese monto, lo cual ocasiona una variación muy significativa en cuanto al monto con algunos meses como son: enero, febrero, abril, septiembre y octubre. La tendencia relativa de ventas es de 135.57% y los meses que no la presentan son: febrero, marzo, abril, septiembre y octubre.

4.8. ANÁLISIS POR EL MÉTODO PUNTO DE EQUILIBRIO

$$\text{PUNTO DE EQUILIBRIO} = \frac{\text{Costos fijos}}{1 - \frac{\text{Costos variables}}{\text{Ventas}}}$$

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

$$\text{PUNTO DE EQUILIBRIO} = \frac{1,484,332.13}{1 - \frac{15,961,984.57}{18,162,410.38}} = 12,251,741.99$$

Ventas	18,162,410.38
Menos:	
Costos variables	15,961,984.57
Igual:	
Contribución marginal	2,200,425.81
Menos:	
Costos fijos	1,484,332.13
Igual:	
Utilidad de operación	716,093.68

Ventas	18,162,410.38
Menos:	
Punto de equilibrio	12,251,741.99
Igual:	
Diferencia	5,910,668.39

Comprobación del punto de equilibrio

Ventas	12,251,741.99
Menos:	
Costos variables	10,767,409.86
Igual:	
Contribución marginal	1,484,332.13
Menos:	
Costos fijos	1,484,332.13
Igual:	
Utilidad Bruta	0.00

La empresa comercializadora LA MICHOACANA S.A. DE C.V. presenta una situación de punto de equilibrio de \$12,251,741.99 de ventas, con un costo variable de \$10,767,409.86 y costos fijos de \$1,484,332.13. El costo variable representa un 87.88% en porcentaje (dos decimales) de las ventas, lo cual indica que mantiene un

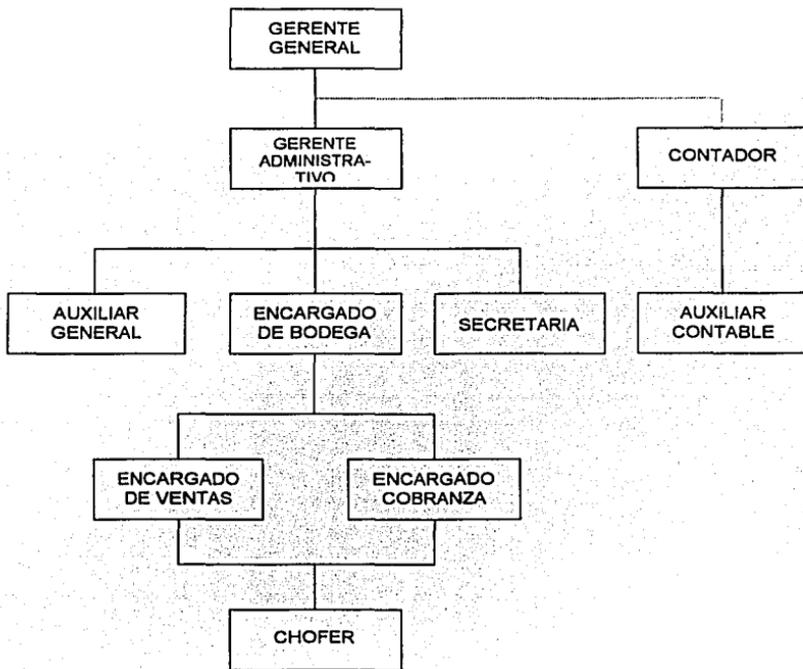
margen pequeño de utilidad del 12.12% aproximadamente, esto descontando además el porcentaje de los costos fijos que es de un 12.12%, quedando así la empresa en el esquema de punto de equilibrio, es decir, sin utilidad ni pérdida.

En el período analizado las ventas ascendieron a \$18,162,410.38, los costos variables a \$15,961,984.57 y los costos fijos a \$1,484,332.13, reflejando así una utilidad de operación de \$716,093.68, que representa aproximadamente el 4% de las ventas.

El panorama que refleja esta empresa, es una utilidad por arriba del punto de equilibrio de \$5,910,668.39 a la fecha que comprende los diez primeros meses tanto analizados como operados. Asimismo a estos resultados finales se les aplicarán otros ingresos, deduciendo así los impuestos y otros gastos para reflejar la utilidad real del período.

RECOMENDACIONES Y SUGERENCIAS

De acuerdo al análisis se observa la necesidad primeramente de establecer un organigrama de la empresa, ya que ésta no cuenta con él, y a continuación se presenta.



ELABORÓ: Sandra Escalera Gómez
REVISÓ: L.C. Elvia Lorena Torres Alejandre
FECHA: 30/Mayo/2001

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

La MICHOACANA S.A. DE C.V. requiere conocer hacia donde va y cuál es su rumbo a seguir, por ello se recomienda la fijación de objetivos, elaboración de presupuestos y fijación de metas. Asimismo observar la posibilidad de realizar un manual de organización, con el fin de dar un orden a la empresa, esto es, realizar un proceso administrativo que vaya desde la planeación, organización, dirección y control para lograr mejores resultados.

La empresa debe conocer: deficiencias de la dirección, carencia de productos competitivos, competencia aguda, dominación del mercado, entre otros factores que podrían estar afectando directa e indirectamente para evitar el fracaso y abrir una expectativa de lo que quiere y puede lograr.

Es conveniente evaluar su control interno, para detectar actividades, procesos, errores e incluso fraudes que se pudieran detectar y posteriormente corregir. De lo contrario al no existir un control interno realizar su diseño e implantación, ya que toda empresa por pequeña que sea le es indispensable y necesario para su funcionamiento y éxito.

Algunos de los puntos sobre los que se tiene mayor interés para mejorar la situación financiera son:

En el rubro de cuentas por cobrar se establece lo siguiente:

- Establecer sus políticas de crédito por escrito.
- Realizar un catalogo con datos de clientes y actualizarlo constantemente.

- Conocer a través del catalogo los clientes morosos para reducir su crédito e incluso eliminarlo dentro de esta categoría.
- Establecer control de cobranza como son: llamadas telefónicas, cartas recordatorias e incluso algún procedimiento legal.
- Llevar un control de la cobranza e investigar los saldos aún no cobrados.
- Establecer una provisión para cuentas incobrables dentro de la contabilidad de la empresa.

En el rubro de inventarios se establece lo siguiente:

- Establecer un control de inventarios de entradas y salidas de acuerdo a las necesidades propias de la empresa.
- Fijar máximos y mínimos de inventarios para evitar desperdicios y descomposiciones por falta de venta o exceso de compra.
- Promover la oferta de toda aquella fruta y legumbres que esté próxima a su descomposición, con el objeto de lograr la recuperación de su inversión y de contrario evitar las pérdidas por estos inventarios.
- Establecer sistemas de compras para evitar compras excesivas que no están siendo vendidas por causas de la temporada, el tipo de fruta e incluso su costo y precio al publico.
- Establecer en la contabilidad una cuenta para provisiones por obsolescencia de inventarios, esto por la facilidad de descomposición que presentan las frutas y legumbres que comercializa dicha empresa, y que ayudaría a la obtención de ganancias que no se están cuantificando aún.

Para el rubro de capital contable:

- Establecer formalmente y por escrito la posibilidad de que en el primer año de operación no se de la distribución de dividendos, esto para evitar la descapitalización de la empresa al inicio de sus operaciones.
- Evitar hacer retiros de capital cuando menos en el primer año de operación.
- Analizar la posibilidad de que los socios realicen una aportación adicional a la empresa para sobrellevar la situación de liquidez que presenta hasta el momento, como su principal problema financiero.

Y con respecto a los costos y gastos se establece lo siguiente:

- Hacer un análisis de la integración del costo de venta, con el objeto de disminuir su porcentaje respecto al precio de venta.
- Evaluar los precios de la fruta y legumbres constantemente, para realizar los aumentos correspondientes.
- Contar con un catalogo de proveedores, para negociar con aquellos que se encuentren en lugares más cercanos al lugar de operación de la empresa, y con esto lograr la disminución de los costos de ventas, reflejándose así en márgenes de utilidad mayores.
- Establecer montos máximos de gastos por mes, con el objeto de llevar un control de éstos evitando así manejos excesivos e innecesarios.

**ESTA TESIS NO SALE
DE LA BIBLIOTECA**

CONCLUSIONES

Toda investigación que se realice de una empresa es importante porque los resultados que se obtienen mejoran su funcionamiento, resuelven problemas que se están presentando día a día en éstas, y esto se ve reflejado en mejores productos o servicios y obtención de utilidades.

El análisis de los Estados Financieros es una herramienta que apoya y auxilia a la persona que toma la decisión, ya que proporciona bases que se describen a través de indicadores que muestran la situación que guarda una empresa.

La aplicación de los métodos del análisis financiero permitirá tomar decisiones que mejoren la situación financiera de la empresa, siempre y cuando mantengan, una solvencia y liquidez sana que respalden sus bienes y derechos (activos y capital) con el doble de lo que representan sus deudas y obligaciones (pasivos); una estabilidad en activos y pasivos que le permitan pagar sus deudas y seguir operando satisfactoriamente y por último una productividad al obtener ganancias con la optimización de sus recursos.

A través de la aplicación de los métodos del análisis financiero se observó lo siguiente:

- a) En el aspecto administrativo, la empresa no cuenta primeramente con un organigrama, no establece objetivos y desconoce su rumbo a seguir, lo que hace pensar que solamente se inició ésta como una actividad que permitía

solucionar problemas de las empresas de sus socios. Sin embargo esta comercializadora ha presentado buenos resultados y requiere de todo un proceso administrativo para que refleje mejores resultados.

- b) Como puntos fuertes y débiles partiendo de la interpretación de los resultados arrojados al aplicar los métodos del análisis financiero, su situación financiera se refleja de la siguiente manera:

Los puntos fuertes que presenta LA MICHOACANA S.A. DE C.V. son:

- ✓ De acuerdo a los diez meses analizados la empresa presentó una utilidad, lo cual indica que contablemente es rentable.
- ✓ La empresa esta obteniendo rendimientos sobre la inversión que realizaron los socios, asimismo rendimientos sobre los activos generando utilidad, tomando en cuenta que éstos últimos presentan un porcentaje mínimo de lo que realmente tiene la empresa como activos.
- ✓ Presenta una cobertura de interés financiero excelente debido a que compensa los intereses con la utilidad de operación que presenta.
- ✓ Proyecta tendencias de ventas, logrando la rentabilidad del proyecto hacia el futuro.
- ✓ De acuerdo a la aplicación del punto de equilibrio, la empresa a la fecha ya sobrepasa ese punto y esto trae como consecuencia la obtención de utilidades, la cual es satisfactoria para sus primeros diez meses de operación.

Los puntos débiles que presenta son:

- Poca liquidez debido a que no cuenta con los bienes tanto monetarios como tangibles para realizar los pagos por deudas a corto plazo como son a proveedores e Impuesto sobre la Renta (ISR).
- Sus costos son muy elevados ocasionando con ello la obtención de una ganancia o utilidad mínima para los socios.
- Presenta una gran cantidad de cuentas por cobrar que se ve reflejada en la poca liquidez, solvencia y margen de seguridad que presenta la empresa de su capital de trabajo.
- Mantiene una deuda de amplio porcentaje con los proveedores ocasionando la descapitalización de la empresa reflejada en el endeudamiento y apalancamiento que guarda la empresa.
- Existen meses que sobrepasa el costo y los gastos de las ventas ocasionando con ello la obtención de pérdidas para la empresa.

Recapitulando lo anterior y con las recomendaciones y sugerencias presentadas, se espera sirva de ayuda a la empresa en estudio para que mejore su estructura, funcionamiento, control y operación.

BIBLIOGRAFÍA

- CALVO Langarica, César. Análisis e interpretación de estados financieros. Ed. PAC S.A. de CHA. 8°. Edición, 1993.
- GALVES Azcanio, Ezequiel. Análisis de estados e interpretación de sus resultados. Ed. ECASA, México, 1992.
- IMCP. Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Ed. IMCP, 10° edición, México, 2000.
- MÉNDEZ Morales, José Silvestre. Economía y la empresa. Ed. Mc Graw Hill, México, 1996.
- Moderno Diccionario de Contabilidad. Ed. CEID, 2ª. Edición, México, 1996.
- MORENO Fernández, A. Joaquín. Las finanzas en la empresa: información, análisis, recursos y planeación. Ed. IMCP, 5°. Edición, México, 1995.
- PERDOMO Moreno, Abraham. Análisis e interpretación de estados financieros. Ed. ECASA, 20° reimp. México, 1997.
- RODRÍGUEZ Valencia, Joaquín. Cómo administrar pequeñas y medianas empresas. Ed. ECAFSA, 6° reimp. México, 2000.
- RODRÍGUEZ Valencia, Joaquín. Organización contable y administrativa de las empresas. Ed. ECAFSA, 6° reimp. México, 1999.
- VAN Horne, James. Administración Financiera. Ed. Prentice- Hall, 10° edición, México, 1997.

HEMEROGRAFÍA

- "Código de Comercio y Leyes Complementarias", en: Código de comercio y leyes complementaria, diciembre de 1996, México.