



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

887449



FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTILÁN

CENTRO UNIVERSITARIO ESPAÑOL
Incorporación UNAM 8874

Finanzas Corporativas. "Análisis Financiero de una empresa dedicada a la fabricación de muebles de madera en Acapulco, Gro."

TRABAJO DE SEMINARIO
QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE
LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN
P R E S E N T A
LILIANA ROSAS MAYRÉN

ASESOR:
C.P. JORGE LÓPEZ MARÍN

ACAPULCO, GRO.

JUNIO 2004



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA
DE MÉXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTILÁN

CENTRO UNIVERSITARIO ESPAÑOL



**C. DIRECTOR GENERAL DE INCORPORACIÓN Y
REVALIDACIÓN DE ESTUDIOS, UNAM
P R E S E N T E**

Por este conducto, me permito comunicar a usted que ha sido terminado el Trabajo de Seminario de Finanzas Corporativas, con el tema: ANÁLISIS FINANCIERO DE UNA EMPRESA DEDICADA A LA FABRICACIÓN DE MUEBLES DE MADERA EN ACAPULCO, GRO., que presenta la pasante LILIANA ROSAS MAYRÉN con n° de expediente 40054345-7 para obtener el título de LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN

Se autoriza la impresión de este trabajo por considerarse que reúne los requisitos necesarios para ser discutido en el EXAMEN PROFESIONAL

Acapulco, Gro., a 29 mayo de 2004

FIRMA DEL SOLICITANTE

Vo. Bo.

MTRO. JORGE LOPEZ MARIN
ASESOR DEL TRABAJO DE SEMINARIO

LIC. MA. DEL ROCÍO JORRIN LOZANO
DIRECTORA TÉCNICA

Agradecimientos

A Dios.

A quien cada mañana le doy gracias por permitirme ver la luz del sol, por dame la oportunidad de disfrutar un día más de la compañía de mis padres, de mi hermano, de mi familia y de todos mis seres queridos.

Gracias, Señor.

A mi Mamá.

Tú que me enseñas a ser mejor cada día, por ser ejemplo de lucha, por educarme, quererme y cuidarme, por ser mi amiga. Tú que siempre me has apoyado y aconsejado en todo momento, me das fuerzas para salir adelante y me has enseñado a luchar por lo que quiero y sobre todo me has dado amor, educación y comprensión. Sabes esa es la herencia más importante que pudiera recibir de ti.

Gracias, Mami.

A mi Papá.

Por guiarme siempre por el camino adecuado, por tus consejos, por apoyarme en cada una de mis decisiones, por demostrarme a cada momento el gran cariño que me tienes, por tu confianza, tu comprensión y por querer siempre lo mejor para mí. Porque gracias a ti y a mi mamá quiero superarme día a día, porque ustedes y mi hermano son los que me impulsan y motivan a luchar por alcanzar mis objetivos.

Gracias, Papi.

A mi Hermano.

Por protegerme, cuidarme y escucharme siempre que necesito hablar con él. Te agradezco por cada uno de los consejos que me has dado, pero sobre todo por quererme.

Gracias, Carlos.

A mi Familia.

Por todo su cariño, su apoyo y por querer siempre lo mejor para mí, en especial a mi abuelita Elia quien es otra de las personas que me motivan a luchar por alcanzar mis objetivos.

Gracias.

A Manuel.

Por ser la persona que ocupa un lugar muy especial en mi corazón. por tu cariño, tu apoyo, por motivarme siempre a lograr mis metas y sobre todo por el verdadero cariño que me tienes.

Gracias, Amor.

A mis grandes amigas.

Brenda, Maricruz e Ivonne por su amistad y su cariño incondicional.

Gracias.

A mis Compañeros (as).

Por todos los momentos que juntos compartimos.

Gracias.

A los Profesores.

A todos y a cada uno de ellos en forma muy especial, por todos sus consejos, enseñanzas y conocimientos, por haberme brindado su ayuda en el trayecto de mis estudios universitarios. Les doy las gracias por eso y sobre todo por su amistad.

Muchas Gracias.

A mi Asesor.

El C. P. Euripides Mendoza Escobar, por sus sabios consejos, por todo el apoyo y la paciencia que me brindo, por sus propios conocimientos que apporto para la preparación de este trabajo y sobre todo por su amistad.

Muchísimas Gracias.

A la Ing. Silvia C. Cabrera S.

Por colaborar en la realización de este trabajo de seminario, por su apoyo, pero sobre todo por la maravillosa amistad, el cariño y consejos que me ha brindado desde que la conocí.

Muchísimas Gracias.

Al Centro Universitario Español y a la Universidad Autónoma de México.

Por su apoyo y todo el conocimiento que me brindaron en el transcurso de mi preparación profesional.

Muchas Gracias.

A los Contadores.

Que impartieron el seminario y por dedicarnos ese tiempo extra para ayudarnos en nuestro trabajo de seminario:

C.P. Jorge López Marín

C.P. Rafael Mejía Rodríguez

C.P. Ramón Hernández Vargas

C.P. César Galo Ramírez

Muchas Gracias.

Dedicatoria

Dedico este trabajo a quienes son parte fundamental en mi vida...

A mis Padres.

A ustedes les quiero dedicar este trabajo que con mucho esfuerzo y dedicación he logrado realizar. Ahora comprendo muy bien porque siempre nos decían a mi hermano y a mi que los logros no son fáciles, que debemos de luchar por ellos hasta conseguirlos.

Y hoy, Yo he alcanzado el logro más importante para ustedes y para mí, y se los dedico en forma de agradecimiento por todo el apoyo, comprensión y cariño que siempre me han demostrado. Gracias por estar siempre a mi lado.

Muchas gracias los quiero mucho.

Índice

Planteamiento del Problema.....	ix
Objetivos.....	x
Justificación.....	xi
Introducción.....	xii

Capítulo 1. Conceptos Generales

1.1. Concepto de Finanzas.....	15
1.1.1. Relación con la economía.....	16
1.1.2. La función financiera.....	17
1.1.2.1. Objetivos.....	18
1.2. Concepto de Administración.....	19
1.2.1. Objetivo.....	20
1.2.2. Funciones.....	20
1.2.3. Características.....	21
1.2.4. Importancia.....	21
1.2.5. Proceso Administrativo.....	22
1.3. Concepto de Administración Financiera.....	23
1.3.1. Fines y Objetivos.....	24
1.3.2. Estudio.....	25
1.4. El Administrador Financiero.....	26
1.4.1. Objetivos.....	27
1.4.2. Funciones y Responsabilidades.....	28
1.4.3. Estrategias de Decisión.....	30
1.5. Concepto de Información Financiera.....	31
1.5.1. Usuarios.....	32
1.5.2. Objetivos.....	33
1.5.3. Principios en los que se basa.....	33
1.6. Concepto de La Toma de Decisiones.....	33

Capítulo 2. Estados Financieros

2.1.	Concepto de Estados Financieros.....	36
2.1.1.	Tipos.....	37
2.1.2.	Objetivos	38
2.1.3.	Clasificación	41
2.1.4.	Características Generales.....	42
2.2.	Concepto de Estado de Situación Financiera.....	43
2.2.1.	Formas de presentación.....	44
2.2.2.	Notas al estado.....	48
2.3.	Concepto de Estado de Resultado.....	49
2.3.1.	Objetivo.....	50
2.3.2.	Elementos que lo integran.....	51
2.3.3.	Estructura	51
2.3.4.	Reglas de simplificación.....	54
2.4.	Estado de Variación en el Capital Contable.....	55
2.4.1.	Características.....	56
2.5.	Concepto de Estado de Cambios en la Situación Financiera.....	56
2.5.1.	Objetivos.....	57
2.5.2.	Estructura General.....	58
2.5.3.	Clasificación.....	58
2.6.	Concepto de Estado de Flujo de Efectivo.....	59
2.6.1.	Fuentes y usos del Efectivo.....	60

Capítulo 3. Análisis Financiero

3.1.	Concepto de Análisis Financiero.....	62
3.1.1.	Objetivo.....	64
3.1.2.	Propósito.....	65
3.1.3.	Clasificación.....	65
3.2.	Diferencia entre Análisis e Interpretación.....	66

3.3.	Método de Razones Financieras.....	68
3.3.1.	Razones de Liquidez.....	70
3.3.2.	Razones de Endeudamiento.....	71
3.3.3.	Razones de Productividad.....	72
3.3.4.	Razones de Rentabilidad.....	73
3.3.5.	Razones de Actividad o Rotación.....	73
3.4.	Otros Métodos de Análisis.....	74
3.4.1.	Método de Aumentos y Disminuciones.....	75
3.4.1.1.	Concepto.....	76
3.4.1.2.	Aplicación.....	76
3.4.2.	Método de Por cientos Integrales.....	77
3.4.3.	Método Gráfico.....	78
3.4.4.	Método de Tendencias.....	79
3.4.5.	Método de Razones Estándar.....	80
3.4.5.1.	Clasificación.....	81
3.4.6.	Punto de Equilibrio.....	81
3.5.	Procedimiento del valor económico agregado.....	84
3.6.	Procedimiento de control financiero Du Pont.....	85
	Caso Práctico: Análisis financiero de la empresa Muebles	
	“Romay, S.A. De C.V.” de Acapulco, Gro.	86
	Anexos.....	125
	Conclusiones.....	129
	Glosario.....	131
	Bibliografía.....	139

Planteamiento del Problema

El propietario de Muebles "Romay , S.A. De C.V." desconoce la situación financiera de su empresa, además no cuenta con información suficiente y oportuna sobre sus resultados y su capacidad de pago para hacer frente a las obligaciones a que se ha comprometido.

Es necesario efectuar un análisis financiero que nos permita diagnosticar la situación en que se encuentra.

Objetivos

General:

Evaluar los Estados Financieros para incrementar la rentabilidad de una empresa dedicada a la fabricación de muebles de madera.

Especificos:

- Aplicar las razones financieras para realizar el análisis financiero de la empresa.
- Determinar su capacidad de pago.
- Conocer la solvencia.
- Diagnosticar la capacidad financiera para aumentar sus utilidades.
- Detectar las deficiencias financieras de la empresa.
- Revisar su estructura financiera.
- Evaluar los resultados obtenidos del estudio financiero realizado.
- Tomar las decisiones alternativas según cada caso.

Justificación

En toda organización es de suma importancia conocer lo que queremos lograr, así como determinar si tenemos delimitado nuestro mercado y por tanto nuestros posibles consumidores reales y potenciales, saber si realmente tenemos fuerzas y oportunidades. El que la empresa cuente con la información financiera a tiempo, en forma veraz, oportuna y confiable ayudara a determinar y averiguar que tanto nos afectan nuestras debilidades y amenazas, conocer si tenemos realmente utilidades o riesgos para alcanzar nuestras metas planeadas, estas y muchas situaciones son importantes que las pongamos en claro, son interrogantes que deben ser resueltas a fin de conducir a la empresa por el buen camino del éxito y solo es posible con la aplicación de un adecuado Análisis Financiero que permita identificar las deficiencias, analizarlas, conocer como podríamos cambiar la situación en forma positiva y saber tomar las decisiones adecuadas y pertinentes.

El propósito de este trabajo es detectar cuales son las deficiencias de la empresa, saber que oportunidades existen en el mercado para este sector, conocer la rentabilidad de la misma y además recomendar a todos aquellos interesados en el giro mueblero que este mercado es muy productivo y que genera muy buenas utilidades.

Introducción

La Administración financiera se ha convertido en un tema especialmente interesante en los inicios del siglo XXI. Los periódicos, la radio y la televisión, presentan historias dramáticas acerca del crecimiento y del declive de las empresas. Para entender esta evolución se requiere de un buen conocimiento de los principios de Finanzas. Este trabajo explica este concepto y sus objetivos.

El presente estudio tiene como finalidad presentar un análisis financiero a los estados financieros de una empresa dedicada a la fabricación de muebles de madera en Acapulco, Guerrero. Ya que si bien estos son importantes e indispensables para la toma de decisiones en un periodo determinado, este trabajo ofrecerá la seguridad de conocer a la empresa cuantitativa y cualitativamente.

Este trabajo esta dividido en tres capítulos y un caso práctico los cuales son los siguientes:

En el Capítulo 1 mostraré los conceptos generales de las finanzas y los objetivos, el concepto de administración y el proceso administrativo, la administración financiera, el administrador financiero y no podría faltar la información financiera y la toma de decisiones.

En el Capítulo 2 trataré temas claves para este trabajo, los estados financieros, objetivos, clasificación, características, importancia, para la toma de decisiones adecuadas según los objetivos de la empresa.

En el Capítulo 3 mencionaré el concepto general del análisis financiero, la diferencia entre análisis e interpretación, el método de razones financieras los cuales nos permitirán evaluar la estructura financiera de la empresa.

Actualmente hay estudios que permiten observar que las deficiencias dentro de las empresas sean localizadas a tiempo para darles una pronta solución y modificar si es necesario radicalmente la situación negativa por una más favorable, este es el caso del Análisis Financiero.

Por último realizaré un caso práctico, en donde presentaré los antecedentes históricos de la empresa, misión, visión, filosofía, análisis cualitativo, la elaboración del caso práctico conlleva el objetivo de poner en práctica los conocimientos adquiridos considerando el método de razones financieras indispensables para interpretar objetivamente como se encuentra con motivo a este estudio y así poder estar en condiciones de emitir las conclusiones correspondientes.

Capítulo

1

Conceptos Generales

1.1. Concepto de Finanzas.

Existen varios conceptos, sin embargo desde mi punto de vista los siguientes mencionados son los más significativos.

Guadalupe Ochoa Setter define a las **finanzas** como: "la rama de la Economía que se relaciona con el estudio de las actividades de inversión tanto reales como en activos financieros, y con la administración de los mismos."¹

A. Perdomo Moreno dice: la palabra **finanzas**, del francés finances, proviene de la palabra latina finatio, a su vez, de la raíz finis, es decir, terminar, acabar o poner término mediante la extinción de la obligación o pago, por lo que financiar es pagar, o bien, la manera de obtener fondos y recursos así como su empleo.²

Pearson Hunt, Charles M. William y Gordon Donalson definen a las **finanzas** como el esfuerzo para proporcionar fondos que necesitan las empresas en las más favorables condiciones a la luz de los objetivos del negocio.

Así pues, puedo definir a las **finanzas** tomando en cuenta el significado de los autores antes citado como: "Es la función que se encarga de manejar adecuadamente los recursos y operaciones financieras de una entidad con el propósito de obtener los mejores resultados para la propia entidad."

¹ Guadalupe Ochoa Setter, Administración Financiera, edit. Mc Graw Hill. Cap. 1

² A. Perdomo Moreno, Planeación para épocas normal y de inflación Financiera, edit. ECAFSA. Cap. 1

1.1.2. Relación de las finanzas con la economía.

El entorno internacional que enfrenta la economía mexicana se deterioró de manera sensible a finales de 1997 y durante el primer trimestre de 1998, al comenzarse a resentir las secuelas de la crisis observada en algunos países asiáticos y, sobre todo, al registrarse una importante disminución en el precio internacional del petróleo. Ante esta situación, se han llevado a cabo los ajustes pertinentes a la política económica, con objeto de promover la estabilidad y la certidumbre en los mercados y, de ese modo, asegurar el mantenimiento de las condiciones necesarias para que continúe el dinamismo de la actividad económica, la inversión y el empleo.

En particular, tanto la política fiscal como la monetaria se ajustaron de manera oportuna al cambio adverso en las condiciones internacionales que enfrenta la economía.

La relación que tienen las finanzas con la economía es muy estrecha, esto se debe a que toda empresa tiene relación con la economía. El administrador debe de estar preparado para todo cambio que se presente en el mundo de las finanzas.

El manejo de las finanzas públicas y la prudencia en la conducción de la política monetaria han propiciado que continúe la tendencia descendente de la inflación.

Asimismo, a pesar de la mayor volatilidad en los mercados financieros internacionales de los primeros meses del año, estos factores han permitido que disminuyan las tasas de interés.

Es de suma importancia que todo administrador se encuentre relacionado con los términos de globalización ya que día con día se abren nuevos mercados y existen un mayor número de competencia. En el ramo de las finanzas un término fundamental es el análisis marginal, esto es que adoptaran decisiones cuando las utilidades adicionales superen a los costos adicionales, costos que no tenemos contemplados en su momento. Es necesario entender este punto porque es fundamental en la toma de decisiones.

1.1.3. La Función Financiera.

Aunque los aspectos específicos varían de acuerdo con la naturaleza de cada organización, las funciones financieras básicas son la inversión, el financiamiento y las decisiones sobre dividendos de una organización.³

Los fondos se obtienen de fuentes externas y se asignan con base en diferentes aplicaciones. El flujo de fondos que circula dentro de la empresa debe ser debidamente coordinado. Los beneficios que se acumulan para las fuentes de financiamiento adquieren la forma de rendimiento, reembolsos, productos y servicios.

Estas funciones deben ser ejecutadas por las empresas comerciales, las dependencias de gobierno, así como por las organizaciones no lucrativas.

En la actualidad la función financiera se ocupa tanto del aspecto externo como interno de la entidad y dentro de este último el manejo interno de los recursos.

³ "Las decisiones de dividendos" determinan la forma en la que la empresa paga un rendimiento a todos los tipos de inversionistas, principalmente desde el punto de vista del uso de sus fondos.

La función financiera ocupa los niveles jerárquicos más elevados en la organización y junto a las funciones de mercadotecnia, producción y relaciones industriales, integra el área de control de dirección general.

1.1.3.1. Objetivos de la función financiera.

Son objetivos de la función financiera:

- La maximización de recursos sobre la inversión.
- Realizar la planeación financiera, considerando los eventos políticos y económicos que afectan al país, las condiciones laborales, el costo de los materiales, las condiciones de mercado, los adelantos tecnológicos y los programas de gobierno.
- Controlar la expansión de la entidad en función de presupuestos de inversión a largo plazo.
- Proveer a la entidad de los recursos que necesite en las mejores condiciones.
- Controlar que los recursos sean utilizados correctamente en la forma y para los fines previstos.
- Crear una corriente de información.
- Analizar la información, planteando alternativas para la toma de decisiones.

1.2. Concepto de Administración.

La palabra “**administración**” se forma del prefijo “ad” hacia, y de “ministrativo”. Esta última palabra viene a su vez de “minister”, vocablo compuesto de “minus”, comparativo de inferioridad, y del sufijo “ter” que sirve como término de comparación.⁴

Wilburg Jiménez Castro define la **administración** como... “una ciencia compuesta de principios, técnicas y prácticas, cuya aplicación a conjuntos humanos permite establecer sistemas racionales de esfuerzo cooperativo, a través de los cuales se pueden alcanzar propósitos comunes que individualmente no se pueden lograr en los organismos sociales”.⁵

Fremont E. Kart dice que la **administración** es la coordinación de hombres y recursos materiales para la consecución de objetivos organizacionales, lo que se logra por medio de cuatro elementos: 1) Dirección hacia objetivos, 2) a través de gente, 3) mediante técnicas y 4) dentro de una organización.

Henry Fayol, dice que **administrar** es prever, organizar, mandar, coordinar y controlar.

Agustín Reyes Ponce define a la **administración** como el conjunto sistemático de reglas para lograr la máxima eficiencia en las formas de estructurar y manejar un órgano social.

⁴ Reyes Ponce Agustín, Administración de Empresas, edit. Limusa-Wiley. México 1987.

⁵ Sergio Hernández y Rodríguez. Introducción a la Administración un enfoque teórico práctico. 1994. edit. Mc Graw Hill.

Desde mi punto de vista la mayoría de los autores definen a la **administración** como el proceso de planear, organizar, dirigir y controlar la actividad encaminada a procurar la buena marcha de los negocios públicos, privados, de patrimonio, etcétera. Para lograr objetivos organizacionales preestablecidos.

1.2.1. Objetivo de la Administración.

La mayoría de los autores llegan a la conclusión de que el objetivo de la administración es llegar a crear algo para el logro de nuestros objetivos con creatividad y sensibilidad. Toda aquella actividad encaminada a procurar la buena marcha de los negocios públicos, privados y de patrimonio, etcétera.

También hacen mención a que debe darse dentro de un organismo social, ya que es su móvil donde se realiza. Servir a los fines de la sociedad, mediante el producto o servicio que prestamos.

1.2.2. Funciones de la Administración.

▪ Administrativa:

Es la actividad que conforma la propia función básica de la administración esto es que las cosas se realicen de acuerdo a lo planeado.

▪ Operacional:

Comprende aspectos como compras, publicidad, crédito, inventario, contabilidad, etcétera, es decir, la operación diaria de una empresa.

1.2.3. Características de la Administración.

- La administración sigue un propósito, es objetivo.
- La administración influye en su medio ambiente.
- La administración esta asociada al esfuerzo de un grupo, no es individual.
- Se logra a través del esfuerzo de ese grupo.
- Es una actividad, no una persona o un objeto físico.
- Su efectividad requiere del uso de ciertos conocimientos, aptitudes y prácticas.
- La administración es intangible.
- No únicamente los propietarios, van a ser los encargados de la administración.

1.2.4. Importancia de la Administración.

- La administración se aplica a todo tipo de empresa.
- El éxito de la organización depende de la buena administración.
- Una adecuada administración eleva la productividad.
- La pequeña, mediana y microempresa para que puedan competir en el mercado tienen que hacer uso de una buena administración estrictamente competitiva.

1.2.5. Proceso Administrativo.

Un proceso es un progreso, curso del tiempo. Conjunto de las fases de un fenómeno en evolución. Pasos necesarios para llegar a realizar una actividad. El cual esta dividido en fase mecánica y dinámica.

Fase Mecánica

Planeación:

Es fijar el curso de acción que habrán de seguirse para lograr los objetivos, es decir hacer que ocurran cosas que de otra manera no ocurrirían. (Objetivos, políticas, procedimientos, programas, presupuestos).

Organización:

Es la asignación y arreglo de las funciones que se estiman necesarias para lograr los objetivos de una entidad. La estructura técnica de las relaciones que deben existir funciones, niveles actividades de los elementos materiales y humanos con el fin de lograr su máxima eficiencia de los planes y objetivos señalados. (División del trabajo, distribución del trabajo, delegación de autoridad y responsabilidad).

Fase Dinámica

Integración:

Es articular los elementos materiales y humanos que la planeación y la organización requieren para el funcionamiento de un organismo social. (Reclutamiento y selección, presupuestos, instalaciones, equipo-compras, almacén).

Dirección:

Se logra la realización efectiva de todo lo planeado por medio de autoridad y cumplimiento de orden. (Autoridad, responsabilidad, comunicación y motivación).

Control:

Sistema que nos permite medir resultados actuales y pasados en relación con los esperados, con el fin de saber si se han obtenido los que se esperaban. Establecer controles de operación y su interpretación. Comprobar lo planeado con lo real. (Informes, comparaciones, costos, presupuestos).⁶

1.3. Concepto de Administración Financiera.

"Es una fase de la administración general, que tiene como objetivos, maximizar el patrimonio a largo plazo; captar fondos y recursos por aportaciones y préstamos; coordinar el capital de trabajo, inversiones y resultados; recopilar, estudiar e interpretar los datos e información pasada y proyecciones futuras, para tomar decisiones acertadas y alcanzar la meta preestablecida por la empresa."⁷

Chiavenato Adalberto define a la **administración financiera** como el área de la administración que cuida los recursos financieros de la empresa.⁸

⁶ Rosas Mayrén Lilibiana, Apuntes de la clase de Proceso Administrativo, 1999.

⁷ A. Perdomo Moreno. Planeación para épocas normal y de inflación Financiera, edit. ECAFSA

⁸ Chiavenato Adalberto, *Iniciación a la Administración Financiera*.

Para Gitman Lawrence J. la **administración financiera** se refiere a las tareas del administrador financiero de una empresa. Los administradores financieros de cualquier tipo de negocio, sea éste financiero o no financiero, privado o público, grande o pequeña, con o sin fines de lucro. Ellos desempeñan actividades tan variadas como la presupuestación, los pronósticos financieros, la administración del efectivo, la administración del crédito, el análisis de inversiones y la obtención de fondos.⁹

Con lo anterior podemos decir que la **Administración Financiera** es una rama de la administración, se ocupa de las decisiones de inversión, financiamiento y dividendos de la empresa.

1.3.1 Fines y Objetivos de la Administración Financiera.

Para el autor A. Perdomo Moreno en su libro Planeación para épocas normales y de inflación Financiera menciona los siguientes:

1. Maximizar el patrimonio de la empresa a largo plazo.
2. Captar fondos y recursos financieros por aportaciones y préstamos.
3. Coordinar el capital de trabajo.
4. Coordinar inversiones.
5. Coordinar resultados.
6. Aplicar Análisis Financiero.
7. Aplicar la Planeación Financiera.
8. Aplicar el Control Financiero.

⁹ Gitman Lawrence J. Administración Financiera Básica. Oxford University Press México, S.A. de C.V. Tercera Edición 1999.

9. Tomar decisiones acertadas.
10. Alcanzar las metas y objetivos financieros preestablecidos.
11. Prever la captación futura de fondos y recursos financieros necesarios.

1.3.2. Estudio de la Administración Financiera.

La administración financiera, para su estudio, puede dividirse en cinco partes, a continuación son mencionadas:

1. Recopilación de información significativa;
2. Análisis Financiero;
3. Planeación financiera;
4. Control financiero;
5. Toma de decisiones.

Recopilación de información significativa:

"Que estudia los antecedentes, datos, conceptos y cifras importantes, oportunos, veraces y suficientes en cantidad y calidad, internos y externos de una empresa, para tomar decisiones y lograr maximizar el capital contable a largo plazo".

Análisis financiero:

"Que estudia y evalúa el pasado económico-financiero de una empresa, para tomar decisiones y lograr maximizar el capital contable a largo plazo"

Planeación financiera:

“Que estudia, evalúa y proyecta los conceptos y cifras que prevalecerán en el futuro de una empresa, para tomar decisiones y lograr maximizar el capital contable a largo plazo”.

Control financiero:

“Que estudia y evalúa simultáneamente el pasado y futuro económico-financiero de una empresa, para detectar las variaciones y desviaciones, corregirlas mediante la toma de decisiones, para lograr maximizar el capital contable a largo plazo”.

Toma de decisiones:

“Que estudia y evalúa la elección de la mejor alternativa relevante, para la solución de problemas en las empresas, para lograr maximizar el capital contable a largo plazo.”¹⁰

1.4. El Administrador Financiero.

Los tipos de tarea que se encuentran en los trabajos de administración financiera van desde la toma de decisiones relacionadas con las expansiones de las plantas hasta las elecciones sobre los tipos de valores que deberán emitirse para financiar la expansión.

¹⁰ A. Perdomo Moreno, Planeación para épocas normal y de inflación financiera, edit. ECAFSA.

Los administradores también tienen la responsabilidad de decidir bajo que términos de crédito los clientes podrán hacer sus compras; la cantidad de inventario que deberá mantener la empresa; la cantidad de fondos en efectivo que deberá tenerse a la mano; si deben adquirirse otras empresas y qué cantidad de utilidades deberá reinvertirse en el negocio o pagarse como dividendos.

Hoy en día, las decisiones se toman de una manera mucho más coordinada, por lo que el administrador financiero tiene, por lo general, una responsabilidad directa sobre el proceso de control.

1.4.1. Objetivos del Administrador Financiero.

La tarea del administrador financiero es tomar las decisiones relacionadas con la obtención y el uso de fondos para el mayor beneficio de la empresa.

Los administradores financieros toman decisiones acerca de cuáles activos deberán adquirir sus empresas, la forma en la que estos activos deberán ser financiados y de qué manera óptima, los administradores financieros ayudarán a maximizar los valores de sus empresas, lo cual también maximizará el bienestar a largo plazo de los clientes de la compañía o quienes trabajen para ella, así como la comunidad en la que se encuentra la empresa.

1.4.2. Funciones y Responsabilidades Básicas del Administrador Financiero.

Las responsabilidades básicas del administrador financiero se relacionan con las decisiones sobre las inversiones y con la forma en que éstas son financiadas. Al desempeñar estas funciones, las responsabilidades del administrador financiero mantienen la relación directa con las decisiones fundamentales que afectan al valor de la empresa.¹¹

La meta del administrador financiero consiste en planear, obtener y usar los fondos para maximizar el valor de la organización. Existen varias tareas involucradas en estas actividades.

Primero, durante la planeación y preparación de pronósticos, el administrador financiero interactúa con los ejecutivos que dirigen las actividades generales de planeación estratégica.

Segundo, el administrador financiero está relacionado con las decisiones de inversión y de financiamiento y con sus interacciones. Una empresa exitosa generalmente alcanza una alta tasa de crecimiento de ventas, lo cual requiere del apoyo de mayores inversiones. Los administradores financieros deben determinar una tasa sólida de crecimiento de ventas y asignar un rango a las oportunidades alternativas de inversión.

Tercero, el administrador financiero interactúa con otros administradores funcionales para que la organización opere de manera eficiente.

¹¹ J. Fred Weston y Thomas E. Copeland, Finanzas en Administración, Novena edición Vol. 1 1992 edit. Mc Graw Hill.

Todas las decisiones de negocios tienen implicaciones financieras. Por ejemplo, las decisiones de mercadotecnia afectan al crecimiento de ventas y, consecuentemente, modifican los requerimientos de inversión por lo tanto, deben considerar sus efectos sobre la disponibilidad de fondos, las políticas de inventarios, la utilización de la capacidad de la planta, etcétera.

Cuarto, el administrador financiero vincula a la empresa con los mercados de dinero y de capitales, ya que es en ellos en donde se obtienen los fondos y donde se negocian los valores de la empresa.

En el libro fundamentos de Administración Financiera de los autores Scout Besley y Eugene F. Brigham ellos mencionan solo cuatro grandes responsabilidades del administrador financiero las cuales son las siguientes:

1. Preparación de pronósticos y planeación.
2. Decisiones mayores de financiamiento de inversión.
3. Coordinación y control.
4. Forma de tratar con los mercados financieros.¹²

A diferencia con las cuatro responsabilidades que fueron mencionadas anteriormente, la autora Ochoa Setzer Guadalupe hace mención a una responsabilidad más:

- Administración de las cuentas por cobrar y el efectivo.¹³

¹² Scout Besley – Eugene F. Brigham, Fundamentos de Administración Financiera Doceava Edición 2000, edit. Mc Graw Hill

¹³ Ochoa Setzer Guadalupe, Administración Financiera 2002, edit. Mc Graw Hill.

1.4.3. Estrategias de Decisión de los Administradores Financieros.

Para los Autores J. Fred Weston y Thomas E. Copeland hacen mención en su libro de Finanzas en Administración algunas áreas fundamentales de estrategias de decisión de la empresa incluyen:

- La elección de los productos y de los mercados de la empresa.
- Las estrategias de investigación, inversión, producción, comercialización y ventas.
- Selección, capacitación, organización, y motivación de los ejecutivos y de otros empleados.
- Obtención de fondos a bajo costo y de manera eficiente.
- Ajustes constantes a los puntos anteriores a medida que cambian los ambientes y la competencia.

Los administradores financieros se encuentran involucrados con estas decisiones y deben interactuar con ellas.

1.5. Concepto de Información Financiera

Enzo Molina en su libro *Introducción a la Informática* denomina a la **información** como "el significado que tiene la comunicación para un receptor en una situación dada en relación a un problema específico."

La **información** es el conocimiento derivado del análisis de datos, es producto de un proceso, se puede considerar como elemento integrador que permite la coordinación de diversos subsistemas; como un agregado de datos que pueden utilizarse directamente como elemento de reducción de incertidumbre, como representación de conocimiento y elemento que modifica los parámetros de una toma de decisiones.

Debido al desarrollo alcanzado hoy en día por las organizaciones, se demanda gran cantidad de información ya que estas están obligadas a tomar decisiones cada vez más precisas y con mayor rapidez.

La **información financiera** es una herramienta muy importante para las empresas pues facilita la toma de decisiones.

El analista de estados financieros debe conocer todo lo relacionado con la información financiera, sus características, sus limitaciones, etcétera, para tomar decisiones provechosas.

La **información financiera** es el conjunto de datos proporcionado por los estados financieros y las notas a los mismos que expresan la situación financiera de la empresa, los resultados de operación y los cambios que sufre dicha situación.¹⁴

La **información financiera** es el conjunto de datos proporcionado por los estados financieros y las notas a los mismos que expresan la situación financiera de la empresa, los resultados de operación y los cambios que sufre dicha situación.

Ahora bien, se puede entender como **información financiera**:

- La comunicación de los sucesos relacionados con la obtención y aplicación de los recursos materiales expresados en unidades monetarias.
- La información que se extrae de la contabilidad con el objeto de analizarla, revisarla e interpretarla para tomar decisiones que se reflejan en los estados financieros.

1.5.1. Usuarios de la Información Financiera.

Los usuarios de la información financiera pueden ser:

- a) Internos: Administradores y accionistas mayoritarios.
- b) Externos: Inversionistas minoritarios, acreedores, proveedores, sindicatos, empleados, analistas de bolsa, etcétera.

¹⁴ Ochoa Setzer Guadalupe, Administración financiera, edit. Mc Graw Hill, 2002.

1.5.2. Objetivos de la Información Financiera.

Los objetivos de la información financiera son:

- a) Informar sobre la situación financiera de la empresa, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera.
- b) Que esa información satisfaga a todos los usuarios de la misma.
- c) Que sea útil para la toma de decisiones de inversión y de crédito, así como para medir la solvencia y liquidez de la empresa y su capacidad para generar recursos.
- d) Que permita evaluar el trabajo de la administración.

1.5.3. Principios en los que se basa la Información Financiera.

- a) Utilidad: Su contenido debe adecuarse al usuario.
- b) Confiabilidad: Debe ser aceptada y utilizada por el usuario.
- c) Provisionalidad: No representa hechos acabados.

1.6. Concepto de Toma de Decisiones:

Tomar una decisión es un acto que cualquier persona realiza en cualquier momento de su vida, necesita conocer el problema, tener algunas alternativas y una próxima idea de lo que pueda llegar a pasar con la decisión que ha tomado.

Muchas personas que hoy en día ocupan posiciones gerenciales se sienten inseguras de sí mismas cuando toman decisiones. Aunque saben que la toma de decisiones constituye probablemente la parte más importante del trabajo, la mayoría de los nuevos gerentes de primera línea tienen poca o ninguna experiencia en esta función de gerencia.

Una **decisión** "es la elección de una alternativa entre varias que se conocen como factibles en función de un propósito determinado". define el C.P. Antonio Méndez en su libro Información Financiera y Toma de Decisiones.

Es decir, la **toma de decisiones**, es la que estudia y evalúa la elección de la mejor alternativa relevante, para la solución de problemas en las empresas, para lograr maximizar el capital contable a largo plazo.

La **toma de decisiones** desde mi punto de vista, es elegir entre dos o más alternativas aquella que creamos más conveniente para la solución de un problema o situación determinada.

Cuando se trata de tomar decisiones, ninguna posición gerencial resulta fácil. Se requieren muchas habilidades incluyendo estar técnicamente enterado, saber cómo hacer frente a la incertidumbre y tener confianza en la propia capacidad de manejar toda clase de problemas. Además, para que los gerentes sean eficientes, deben entender la estrategia, la técnica y el procedimiento implícitos en la toma de decisiones y saber cómo aplicarlos en su trabajo.

Capítulo

2

Estados Financieros

2.1. Concepto de Estados Financieros.

Los Estados Financieros son resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros y clasificaciones; reflejan hechos contabilizados, convencionalismos contables y criterios de las personas que los elaboran.¹⁵

Ernesto Javier Gómez López, dice que los **estados financieros** son: el resultado del proceso contable, a través de ellos se hace tangible lo acontecido en un periodo dado de actividades, permitiendo evaluar los resultados y la repercusión de éstos en el patrimonio de la organización de que se trate.

Marcos I. Cuevas González lo define como: Documentos contables que se formulan con el objeto de suministrar periódicamente a los propietarios, administradores, acreedores y público en general, una información acerca de la situación y desarrollo financiero a que se ha llegado a un negocio, como consecuencia de las operaciones realizadas en el mismo.¹⁶

Calvo Langarica Cesar hace mención que los **estados financieros** son: documentos primordialmente numéricos que proporcionan informes periódicos o a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa.¹⁷

¹⁵ García Mendoza Alberto. Análisis e Interpretación de la información financiera reexpresada. Tercera edición CECSA 1978.

¹⁶ Cuevas González Marcos I. El lenguaje de los Bancos. México 1995.

¹⁷ Calvo Langarica Cesar, Análisis e interpretación de estados financieros, edit. PAC, S.A. De C.V. última edición 2000.

Capítulo 2. Estados Financieros

Según el C.P. Roberto Macias Pineda en su libro "El análisis de los estados financieros y las deficiencias en las empresas" dice que "los estados financieros son el resultado de conjugar hechos registrados en contabilidad, convenciones contables y juicios personales. Se formulan con el objeto de suministrar a los interesados en un negocio, la información acerca de la situación y desarrollo financiero a que ha llegado el mismo, como consecuencia de las operaciones realizadas.

Desde mi punto de vista puedo decir que los **Estados Financieros** son: Documentos esencialmente numéricos que muestran la situación financiera de una entidad, sus resultados obtenidos, sus movimientos de capital, su origen y aplicación de recursos u otros reportes de carácter financiero con el fin de auxiliar a la toma de decisiones.

2.1.1. Tipos de Estados Financieros.

Con fundamento en el artículo 50, fracción III del Código Fiscal de la Federación, se puede afirmar que los cuatro estados financieros principales son:

1. Estados de posición financiera. El cual muestra la situación financiera de una empresa a una fecha fija.

Activo
Que tengo

Pasivo
Que debo

Capital
Que aporte
+ Utilidades
- Pérdidas

2. Estado de resultados. Muestra la utilidad o pérdida neta de un ejercicio o periodo determinado.

Ventas Netas
- Costo de Venta
= Utilidad Bruta
- Gastos de Operación
= Utilidad o pérdida del ejercicio

3. Estado de variación de capital contable. Muestra los saldos iniciales y finales así como los movimientos deudor y acreedor de las cuentas del Capital Contable, relativos a un ejercicio pasado, presente y/o futuro.

4. Estado de cambio en la situación financiera en base a flujo de efectivo. Nos muestra los orígenes del numerario o efectivo de una empresa así como la aplicación de los mismos en un periodo o ejercicio determinado pasado, presente y/o futuro.

2.1.2. Objetivos de los Estados Financieros.

Una vez definidos los estados financieros, se plantean las siguientes cuestiones:

- ¿Qué objetivos persiguen?
- ¿Para qué nos sirven?

Por objetivo primario, los estados financieros persiguen el de proporcionar información útil para la toma de decisiones económicas.

Siendo objetivos y subsecuentes para juzgar la habilidad de los directivos en lo que respecta a utilizar los recursos de la organización de manera eficiente y efectiva, a fin de alcanzar sus metas; además de proporcionar información de los hechos, e información interpretativa de las operaciones y otros eventos que sean útiles para predecir, comprar y evaluar datos, con objeto de generar ingresos para la empresa.

El estado financiero que cumpla fielmente con los anteriores objetivos, guiará a los directivos de las empresas a una acertada toma de decisiones.

Los estados financieros debidamente registrados, interpretados y presentados como medio principal de comunicar los datos financieros, llevan a la realización óptima de las siguientes tareas:

1. La formulación, complementación y apreciación de normas administrativas.
2. Lograr la coordinación de las actividades.
3. La planeación e integración de las actividades diarias.
4. La contabilidad por áreas de responsabilidad dentro del negocio.
5. El estudio de proyectos específicos, o de las fases de un negocio.
6. La información sobre la administración del negocio a los propietarios, y la presentación de datos contables a grupos externos interesados, incluyendo a acreedores, gobierno, inversionistas, asociaciones comerciales, empleados y público en general.

El Boletín B-1 del IMCP ¹⁸ indica que los estados financieros son un medio de comunicar información y no un fin, ya que no buscan convencer al lector de la validez de una posición.

Dicho Boletín establece los siguientes objetivos:

- Informar la situación financiera de una empresa, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera hasta una fecha determinada.
- Los estados financieros deben ser capaces de transmitir información que satisfaga al usuario general.
- Los estados financieros deben ser útiles para la toma de decisiones de inversión y de crédito, para medir la solvencia de la empresa, así como su capacidad para generar recursos, y evaluar el origen, las características y el rendimiento de los recursos financieros.
- Facilitar la formación de un juicio acerca del negocio para poder evaluar el trabajo de la administración y la manera en que se está manejando:
 - La liquidez: capacidad de la empresa para generar efectivo y hacer frente a sus compromisos y obligaciones a corto plazo.
 - La rentabilidad: la generación de utilidades y la relación de éstas con la inversión usada para generarlas.
 - El flujo de fondos (abundancia de capital disponible).
 - La capacidad financiera y de crecimiento, así como las posibilidades de la empresa en el futuro. Esto se conoce como la solvencia del negocio.

¹⁸ Objetivos de los estados financieros, Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, IMPC, Boletín B-1, 1991, p.102.

2.1.3. Clasificación de los Estados Financieros.

Los estados financieros deberán destacar la información sobre operaciones y otros eventos que afecten en forma significativa el desenvolvimiento de la empresa para generar ingresos o cambios en ellos.

Se clasifican frecuentemente como **Principales** y **Secundarios**, considerándose a los primeros como aquellos sobre los cuales son dictaminados así por los auditores.

En general los dictámenes de contadores públicos se refieren en general al balance general, el estado de resultados, al estado de cambios en el capital contable y al estado de cambios de situación financiera, en ocasiones denominado estado de cambios en la posición financiera. Los secundarios, los que no tienen una relevancia directa para la auditoría. Son los que complementan el estado de resultados como el estado de producción; por ejemplo un estado de variación en utilidad bruta o un estado de variación en la utilidad neta.¹⁹

¹⁹ García Mendoza Alberto. Análisis e Interpretación de la información financiera reexpresada. Tercera edición CECSA 1978.

2.1.4. Características generales de los Estados Financieros.

Para que la información financiera que se proporciona a los usuarios de los estados financieros realmente favorezca una toma de decisiones adecuada debe contar con las siguientes características.

Características de la información financiera:



2.2. Concepto de Estado de Situación Financiera.

El **estado de situación financiera** refleja razonablemente la situación financiera de una empresa, conforme a principios de contabilidad aceptados. Incluirá partidas que reflejen los saldos de las cuentas de activo, pasivo, capital contable, complementarias de activo, complementarias de pasivo, complementarias de capital y cuentas de orden.

La información obtenida de las cuentas de orden se presenta como notas aclaratorias a los estados financieros.

El **estado de situación financiera** se define como: el estado que muestra la situación financiera de una empresa en un momento dado.²⁰

Un **estado de situación financiera** se define por el comité sobre terminología del Instituto Americano de Contadores Públicos titulados como "Un estado tabular o resumen de los saldos (deudores y acreedores) como resultado real o constructivo del cierre de los libros de cuentas que se llevan conforme a los principios."²¹

Una definición con la que se puede englobar cada una de las ya mencionadas es: el documento que nos muestra la situación financiera de una entidad a una fecha determinada.²²

²⁰ Eugene F. Brigham, Fundamentos de administración Financiera, edit. Mc Graw Hill, Doceava Edición.

²¹ American Institute of certified public accountants, Bulletin No. 12.

²² Ochoa Setzer Guadalupe, Administración Financiera. Edit. Mc Graw Hill. Pág. 121.

2.2.1. Formas de Presentación.

<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Activo Circulante	Pasivo circulante
Inversiones a largo plazo	Pasivo a largo plazo (o fijo)
Activo Fijo	<u>Capital</u>
Activo intangible	Capital social
Cargos diferidos	Superávit pagado (realizado)
Otros activos	Utilidades no distribuidas
	Utilidades no distribuidas aplicadas
	Superávit por valuación (no realizado)

▪ **Definición de Activo.**

Es el conjunto de bienes, derechos y valores que tiene una entidad para realizar sus operaciones.

Es una propiedad poseída, sobre la cual el individuo o el negocio tienen derecho legal, o sobre el cual poseen alguna participación.²³

²³ Ralph Dale Kennedy, Ph.D. Estados Financieros, forma, análisis e interpretación. LIMUSA Noriega Editores. Pág. 30

Es un conjunto o segmento cuantificable de los beneficios económicos futuros fundamentadamente esperados y controlados por una entidad, representados por efectivo, derecho, bienes o servicios como consecuencia de transacciones pasadas o de otros eventos ocurridos.

▪ Clasificación del Activo.

- *Activo circulante*: es el conjunto de bienes y valores que tiene una entidad para realizar sus operaciones, sus características la cuales son de disposición mediata (caja, bancos) y disposición inmediata (clientes, documentos).
- *Activo fijo*: es el conjunto de bienes de una entidad para realizar operaciones de carácter permanente, por ejemplo: muebles (escritorios) e inmuebles (terrenos, edificios).
- *Cargo diferido*, no es un activo en sentido generalizado; pero si ha de llevarse adelante con un cargo apropiado contra ingresos futuros, entonces, en sentido contable y particularmente en una clasificación del balance, se considera como un activo.

▪ Definición de Pasivo.

Son el conjunto de deudas y obligaciones que tiene una entidad ajenas a terceras personas a la nuestra.

El pasivo constituye obligaciones y compromisos que deben pagarse o entrañan la prestación de un servicio.

▪ Clasificación del Pasivo.

- *Pasivo circulante*: es el conjunto de deudas y obligaciones que tiene una entidad ajena a terceras personas de la nuestra a un plazo menor de un año. Por ejemplo: proveedores, acreedores, documentos por pagar, impuestos por pagar.

- *Pasivo a largo plazo*: es el conjunto de derechos y obligaciones que tiene una entidad ajena a terceras personas de la nuestra en un plazo mayor de un año. Por ejemplo: hipotecas por pagar, préstamos a banco, documentos por pagar, impuestos por pagar.

▪ Definición de Capital.

Es considerado por los economistas como uno de los factores de la producción que incluye maquinaria y bienes productivos. (Son las aportaciones de los socios).

El capital del negocio es también conocido como participación de los accionistas, capital social y superávit, capital, valor neto, capital contable, participación personal o propiedad personal.

El capital representa la cantidad en unidades netas monetarias aportada por los propietarios del negocio y las ganancias obtenidas por los mismos. El capital sirve como margen de seguridad a los acreedores, puesto que las pérdidas se cargan primeramente a utilidades no distribuidas.

Esto es no habiendo convenios en otro sentido, los acreedores no sufren ninguna pérdida hasta que no se haya agotado todo el capital.

▪ Clasificación del Capital.

- *Capital social*: una sociedad anónima representa el interés de los propietarios en la sociedad; este interés está dividido en acciones o unidades. El capital social de una sociedad anónima puede o no tener un valor a la par. Si tiene un valor a la par, cada acción tiene un valor nominal o arbitrario, fijado en la escritura de constitución de la sociedad.
- *Superávit pagado*: el cual representa la porción del capital en exceso del capital social, y que proviene de otro origen que las utilidades realizadas y el aumento de valor del activo. Este término se suele utilizar como un título de cuenta, o puede aparecer como un encabezado de un grupo de partidas de superávit.
- *Utilidades no distribuidas*: el superávit que representa ingresos acumulados se denomina utilidades no distribuidas (superávit ganado). Tiene su origen en la ganancia obtenida en la venta de mercancías o servicios en el curso normal del negocio.
- *Utilidades no distribuidas aplicadas*: las utilidades no distribuidas podrán aplicarse o asignarse a juicio del consejo de administración, es decir, destinarse de manera que los recursos procedentes de las utilidades no distribuidas se utilicen. Por ejemplo: en caso de una pérdida en el futuro, en la ampliación de la fábrica, para reponer activo a un costo más elevado.

- *Superávit por valuación:* se refiere a la ganancia no realizada sobre el activo cuyo valor en libros ha sido aumentado. Se debe a excesivas provisiones para depreciación, agotamiento y amortización, o a errores al cargar partidas de activo a gastos.²⁴

2.2.2. Notas al Estado de Situación Financiera.

Las notas a los estados financieros son una parte muy importante de los mismos. Las notas suelen contener información relativa a los siguientes aspectos:

- **Contingencias:** son situaciones cuya existencia depende de la realización de ciertos hechos futuros sobre los que no tiene seguridad ni control y que de realizarse producirán efectos en la situación financiera de la empresa. Aquellas a las que no se puede estimar un valor y que causarían una pérdida o un pasivo a la empresa.
- **Valuaciones y políticas contables:** se refiere a los métodos de depreciación de los activos fijos, el método de valuación de inventarios, el método de amortización de los créditos diferidos.
- **Situaciones contractuales:** por ejemplo, las restricciones impuestas por un banco sobre los activos de la empresa como condición para conceder un préstamo.
- **Aclaraciones posteriores a la fecha del balance general:** a ciertos hechos importantes al evaluar los resultados y la situación financiera de la empresa, que ocurren después del cierre del ejercicio pero antes de la publicación de los estados financieros.

²⁴ Ralph Dale Kennedy, Ph.D. Estados Financieros, forma, análisis e interpretación. LIMUSA Noriega Editores. Pág. 143

2.3. Concepto de Estado de Resultados.

Muestra los ingresos, costos y gastos, así como la utilidad o pérdida neta como resultado de las operaciones de una entidad durante un periodo determinado.

El **estado de resultados** es el instrumento que utiliza la administración para reportar las operaciones efectuadas durante el periodo contable, por lo cual es indispensable para determinar los ingresos y gastos de la empresa y, por lo tanto, la eficiencia de su manejo y la utilidad del ejercicio.

El **estado de resultados** es un resumen de los resultados de operación de un negocio relativos a un periodo de operaciones. Su objetivo principal es medir u obtener una estimación de la utilidad o pérdida periódica del negocio, para permitir al analista determinar qué tanto ha mejorado dicho negocio durante un periodo, generalmente un año.²⁵ Los más comunes son estados de resultados que abarcan un periodo de un año que finaliza en una fecha específica, por lo general, el 31 de Diciembre del año civil.

El **estado de resultados** mide los flujos de ingresos y de gastos que ocurren durante cierto intervalo de tiempo, generalmente un año. La ecuación básica del estado de resultados es:

$$\text{Ingresos} - \text{Gastos} = \text{Utilidades}$$

²⁵ Ochoa Setzer Guadalupe. Administración Financiera, Edit. Mc Graw Hill 2002

Es necesario restar a los ingresos todos los gastos que hubo para la obtención de aquéllos.

Como ya mencioné, el estado de resultados nos indica cómo se determinó la utilidad neta de un ejercicio.

Los estados mensuales se preparan para la gerencia y los estados trimestrales se ponen a disposición de los accionistas de sociedades anónimas de posesión pública.

2.3.1. Objetivo del Estado de Resultados.

El estado de resultados es pues un estado financiero básico, que presenta información relevante acerca de las operaciones desarrolladas por una entidad durante un periodo determinado. Mediante la determinación de la utilidad neta y de la identificación de sus componentes, se mide el resultado de los logros alcanzados y de los esfuerzos desarrollados por una entidad durante el periodo consignado en el mismo estado.

Esta información es útil principalmente para que, en combinación con la de los otros estados financieros básicos se pueda:

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

Este estado es de mucha importancia, no sólo por el resultado que nos arroje (utilidad o pérdida), sino por determinar paso a paso la forma en que se llegó a dicho resultado; el cual podríamos obtenerlo del propio Estado de Situación Financiera, se considera que es un estado principal y a su vez dinámico, por no dar cifras a una fecha fija, sino el movimiento de operaciones acumuladas en un periodo.

2.3.2. Elementos que integran el Estado de Resultados.

Los elementos que componen el estado de resultados son: ingresos, costos, gastos, ganancias, pérdidas, utilidad neta y pérdida neta.

2.3.3. Estructura del Estado de Resultados.

A. Operación.

En esta sección se deben presentar los ingresos y gastos de las operaciones continuas que constituyen las actividades primarias de la entidad. Normalmente comprende:

Ingresos:

Los ingresos obtenidos por las actividades primarias o normales. Ingresos generados por las ventas brutas de mercancías o servicios, deben mostrarse con deducciones de las devoluciones y descuentos sobre las ventas lo que da como resultado las *ventas netas*.

Costo de lo Vendido:

Muestra el costo de producción o adquisición de los artículos vendidos que generaron los ingresos reportados en el renglón de ventas.

Utilidad Bruta:

La diferencia entre ventas netas (ingresos) y el costo de lo vendido (costo de los servicios prestados), es la utilidad bruta.

Gastos de Operación:

Representan todos aquellos gastos ocasionados por las funciones de compras, ventas y administración del negocio. Los gastos de venta son aquéllos en que incurre la entidad en sus esfuerzos para comercializar bienes o servicios. Los gastos de administración son aquéllos incurridos en la administración general de las operaciones de la empresa. En el estado de resultados se puede informar por separado estas dos clases de gastos de operación.

Utilidad de Operación:

Es el resultante de enfrentarse a las ventas o ingresos el costo de lo vendido y los gastos de operación. Es la utilidad ganada por la entidad, en sus actividades primarias o normales, sin tomar en cuenta efecto alguno de impuesto sobre la renta y la participación de los trabajadores en las utilidades. El excedente de utilidad bruta sobre los gastos de operación se denomina *utilidad de operación*.

B. No operación.

Comprende los ingresos y gastos distintos a los de operación. Se identifican principalmente con las operaciones financieras de la empresa, así como con aquellos resultados de transacciones inusuales o infrecuentes o de una actividad no primaria.

Utilidad por Operaciones Continuas:

Es la suma algebraica de la utilidad de operación con las partidas de la sección de no operación, antes de ISR y PTU.

C. Impuesto sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades.

Se reportan el impuesto sobre la renta y la participación de los trabajadores en las utilidades, correspondientes al neto de las partidas de las dos secciones anteriores. Cada una de estas dos partidas (ISR y PTU) se presentan por separado.

D. Operaciones Discontinuas.

Se incorporan las ganancias o pérdidas resultantes de discontinuar operaciones de un segmento de negocio. Estas partidas se deben presentar netas de ISR y PTU.

E. Partidas Extraordinarias.

En este apartado se presentan las ganancias y pérdidas derivadas de eventos y transacciones que reúnen simultáneamente las características de inusuales e infrecuentes.

F. Efecto Acumulado al Inicio del Ejercicio por Cambios de Principios de Contabilidad.

El estado de resultados se debe mostrar el efecto acumulado al inicio del ejercicio por modificación de una regla contable o emisión de una nueva. Dicho efecto se presentará neto del ISR y PTU.

G. Utilidad por Acción.

Las empresas que cotizan sus acciones en los mercados de valores, deberán presentar como último renglón la utilidad por acción, determinada de acuerdo con las reglas establecidas por esta Comisión de Principios de Contabilidad. Aquellas empresas que no cotizan sus acciones en los mercados de valores y que deseen presentar esta información, deberán aplicar las reglas anteriormente mencionadas.

2.3.4. Reglas de simplificación de los Estados de Resultados.

Para poder hacer un buen análisis, es necesario que este estado sea lo más analítico posible, a diferencia del Estado de Situación Financiera.

I. Ventas:

1. Separación de ventas: al contado y a crédito.
2. Separación de las ventas locales y las foráneas.
3. Separación de las ventas matriz y de las sucursales.
4. Análisis de las devoluciones, rebajas y bonificaciones sobre ventas.
5. Eliminación de operaciones no normales (venta de activo fijo, desperdicios, etc.).
6. Puede aceptarse que los descuentos sobre ventas disminuyan a éstas, pero debe observarse la consistencia en los demás ejercicios.

II. Costo de Ventas:

1. En empresas industriales solicitar el Estado de Costo de Producción y Venta que aparezca además en unidades.
2. Cuidar que se haya valuado correctamente el inventario; que el criterio del auditor sea de acuerdo al nuestro.
3. Eliminar operaciones que no son normales a las propias.

III. Gastos de Operación:

1. Detalle de cada uno de los tres principales rubros que forman los gastos de operación: gastos de administración, venta y financieros.
2. El detalle de estos gastos es base para la determinación de los gastos fijos y variables.
3. Facilitar la determinación y comparación del presupuesto que de ellos se haga.

IV. Otros gastos y productos:

1. Por lo general, este grupo está formado de partidas que corresponden a operaciones no normales.
2. Por lo anterior, debe eliminarse para objetos de análisis, salvo que fuera de importancia.²⁵

2.4. Estado de variación en el Capital Contable.

Los movimientos de aumentos o disminuciones de la cuenta de capital considerando las utilidades o pérdidas existentes.

Muestra un análisis de los cambios en las cuentas de capital, es decir, los cambios en la inversión de los propietarios durante un determinado periodo. Es importante señalar que una empresa vale por lo que es capaz de hacer y no por el valor total de sus activos.

Nos muestran los orígenes del numerario o efectivo de una empresa así como la aplicación de los mismos en un periodo o ejercicio determinado.

²⁵ C.P. Calvo César Langarica, Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Décima edición. Edit. PAC, S.A. De C.V.

Estado Financiero dinámico que nos muestra el movimiento deudor y acreedor de las cuentas del capital contable, relativos a un ejercicio futuro.

Es un estado financiero dinámico que muestra y analiza los cambios en las partidas del Capital Contable en un periodo determinado.

2.4.1. Características del Estado de Variaciones del Capital Contable.

- Muestra los aumentos y disminuciones que ha sufrido el capital contable de una empresa en un periodo determinado, mediante la presentación de los saldos iniciales, modificaciones y saldos finales, de las cuentas que forman el capital contable.
- Es un estado financiero dinámico.
- Es un estado financiero principal.

2.5. Concepto de Estado de Cambios en la Situación Financiera.

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

La expresión "pesos constantes", representa pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance general (último ejercicio reportado tratándose de estados financieros comparativos).

Estado de Cambios de Situación Financiera, es aquel que indica las partidas que entre dos fechas modificaron la situación financiera de una empresa, ordenándolas en origen de recursos y aplicación de recursos.

En conclusión, este Estado es un refinamiento del balance comparativo, en el cual se presentan los cambios que se perciben en el balance comparativo y la conexión existente entre el balance comparativo y el estado de resultado en forma clara y accesible.

2.5.1. Objetivos del Estado.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera tiene por objeto presentar en forma lógica las dos fuentes de recursos, ajenos y propios, de una empresa, en un periodo determinado; mostrando en forma adecuada los canales a través de los cuales se obtuvieron tales recursos, así como la aplicación que se hizo de ellos.

El objetivo de este estado es proporcionar información relevante y condensada a un periodo determinado, para que los usuarios de los estados financieros tengan elementos adicionales a los proporcionados por los otros estados financieros para:

- Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos.
- Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación.
- Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, para pagar dividendos, y en su caso, para anticipar la necesidad de obtener financiamiento.

- Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivados de transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el período.

2.5.2. Estructura general del Estado.

El estado debe mostrar la modificación registrada en pesos constantes, en cada uno de los principales rubros que la integra; los cuales, conjuntamente con el resultado del período, determinan el cambio de los recursos de la entidad durante un período determinado.

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

- a) Dentro del curso de sus operaciones.
- b) Como consecuencia de los financiamientos obtenidos y de la amortización real de los mismos, tanto a corto como a largo plazo.
- c) En función de inversiones y/o desinversiones efectuadas.

2.5.3. Clasificación del Estado.

Los recursos generados o utilizados durante el período se deberán clasificar para fines del presente estudio en:

- a) De operación.
- b) De financiamiento.
- c) De inversión.

2.6. Concepto de Estado de Flujo de Efectivo.

Un estado de flujo o corriente de efectivo, complementando los otros estados financieros y también conocido como estado de variaciones en la caja, puede prepararse para darse a conocer la corriente de efectivo por un período, esto es, mostrar las causas o razones para los aumentos y las disminuciones en el efectivo.

El estado del flujo del efectivo muestra el movimiento del efectivo que sale y que ingresa al negocio, por medio de una lista de ingresos de efectivo y los usos (desembolsos) del mismo.

Las fuentes y los usos del efectivo como la materia del estado del flujo del efectivo; las ventas o ingresos realizados y el costo incurrido durante el período contable son las materias del estado de pérdidas y ganancias. El estado del flujo del efectivo también suministra una base para estimar las futuras necesidades de efectivo y sus probables fuentes.

Las operaciones de efectivo relativas al producto de la venta de bonos a largo plazo, de acciones de capital, de activo no circulante y la adquisición de activo no circulante, el retiro de la deuda no circulante o de acciones de capital se muestran en el estado de flujo de efectivo, pero no aparecen en el estado de pérdidas y ganancias.

2.6.1. Fuentes y Usos del Efectivo.

El efectivo puede aumentarse (recibirse) como resultado de las operaciones siguientes:

- Actividades normales recurrentes, operaciones primordiales:
 - Venta al contado de mercancías o material de desperdicio.
- Cobranzas:
 - A cuenta de saldos abiertos, en pago de documentos, efectivo recibido de intereses.
- Venta o disposición de activo:
 - Activo no circulante, inversiones temporales.
- Operaciones de financiamiento:
- Productos de:
 - Descuento de documentos por cobrar, obligaciones a largo plazo, venta de acciones de capital, endoso de cuentas por cobrar.

El efectivo puede disminuir (desembolsarse) como resultado de las operaciones que se presentan a continuación:

- Actividades normales recurrentes, operacionales primordiales:
 - Pago de: nóminas y otros gastos de operación, compras de mercancía al contado, intereses, cuentas por pagar, documentos por pagar, impuestos federales sobre la renta.
- Compra de activo:
 - compra de activo no circulante, pago de reparaciones extraordinarias a la planta y bienes de activo fijo.
- Operaciones financieras:
 - pago de vencimientos a largo plazo, retiro de acciones de capital.²⁷

²⁷ Ralph Dale Kennedy, Ph.D. Estados Financieros forma, análisis e interpretación. Limusa Noriega Editores. Pág. 347-349.

Capítulo

3

Análisis Financiero

3.1. Concepto de Análisis Financiero.

El Análisis Financiero es indispensable para obtener información precisa de los estados financieros. Si bien la teneduría de libros constituye la parte constructiva de la contabilidad, y la auditoría la parte crítica de la actividad contable, el análisis e interpretación contable constituye la parte culminante de dicha actividad.

La información contable deberá de someterse a análisis, para posteriormente proceder a su interpretación. Al llevar a cabo la misma se intentará detectar los puntos fuertes y débiles de la compañía, cuyos estados se están analizando e interpretando.²⁸

A continuación presento algunos conceptos del Análisis Financiero:

El **análisis financiero** es un proceso de selección, relación y evaluación. El primer paso consiste en seleccionar del total de la información disponible respecto a un negocio, la que sea más relevante y que afecte la decisión según las circunstancias. El segundo paso es relacionar esta información de tal manera que sea más significativa. Por último, se deben estudiar estas relaciones e interpretar los resultados. Estos tres pasos son muy importantes; sin embargo, la esencia del proceso es la interpretación de los datos obtenidos como resultado de aplicar las herramientas y técnicas de análisis.²⁹

²⁸ García Alberto. Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Pág. 91

²⁹ Ochoa Setzer Guadalupe, Administración financiera, edit. Mc Graw Hill. 2002.

El C.P. Cesar Calvo Langerica dice que es: "El conocimiento integral que se hace de una empresa a través de un estado financiero (el todo), para conocer la base de sus principios (operaciones), que nos permiten obtener conclusiones para dar una opinión (explicar y declarar) sobre la buena o mala política administrativa (asunto o materia) seguida por el negocio sujeto a estudio."³⁰

Roberto Macías lo define como: "un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos, mostradas en una serie de estados financieros correspondientes a varios periodos sucesivos."³¹

R. Reza García define al **análisis financiero** como: El uso de herramientas y técnicas que se aplican a los estados financieros para obtener medidas y relaciones que facilitan la toma de decisiones.³²

Así con la ayuda de estas definiciones puedo dar mi definición del **análisis financiero** como: "Es el uso de ciertas herramientas financieras que nos permiten determinar como se han manejado las finanzas en una entidad durante un periodo determinado, es decir, descomponer un todo en partes".

³⁰ C.P. Calvo Langerica Cesar, Análisis e Interpretación de estados financieros, Edit. PAC. Capítulo I

³¹ Macías Roberto y Santillana Juan Ramón, El análisis de los estados financieros, Edit. ECAFSA, Cáp.4

³² Reza García R. Introducción al Proceso Contable, Edit. Ecasa México, D.F. Quinta edición 1986.

El análisis de los estados financieros es por consecuencia, la operación de distinguir o separar los componentes que integran los estados financieros para conocer sus orígenes y explicar sus posibles proyecciones hacia el futuro y para conocer sus principios y elementos con el fin de:

- Enterarnos de la situación crediticia de la empresa.
- Su capacidad de pago de las obligaciones a corto plazo.
- La situación de su capital de trabajo.
- Si tiene suficiente inversión total.
- Si es satisfactoria su situación financiera.
- Si los gastos son demasiado elevados.
- Si su capital propio está proporcionado con su capital ajeno.
- Si hay sobre inversión en cuentas por cobrar o en inventarios.

3.1.1. Objetivo del Análisis Financiero.

En muchos aspectos, los objetivos clave del análisis financiero, consiste en determinar los resultados de la compañía, y su posición financiera (liquidez y rentabilidad). La liquidez muestra la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones contraídas a corto plazo. La rentabilidad muestra la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones a largo plazo.

El objetivo del análisis financiero es determinar la situación financiera en la que se encuentra una empresa en un momento dado, utilizando ciertos métodos en cuanto a su solvencia, endeudamiento, productividad y rentabilidad.

Al observar el funcionamiento pasado de la empresa y su situación presente, los analistas financieros desean resolver principalmente dos dudas:³³

1. ¿Cuál es la rentabilidad de la empresa?
2. ¿Está la compañía en buena condición financiera?

3.1.2. Propósito del Análisis Financiero.

El *propósito* del análisis financiero, es el de suministrar información sobre una unidad comercial para la toma de decisiones. Debe determinar si los métodos contables elegidos por los directivos, son los adecuados para determinar las utilidades.

3.1.3. Clasificación del Análisis Financiero.

El Análisis financiero se divide para su estudio en: cualitativo y cuantitativo.

- Análisis cualitativo: es el estudio del acta constitutiva subsecuente, con las políticas, procedimientos y métodos de venta, producción, compras, administración de recursos humanos y proceso contable.
- Análisis cuantitativo: es el estudio de cifras por medio de los estados financieros dictaminados: balance general y estado de pérdidas y ganancias de los últimos tres años.

³³ Ochoa Setzer Guadalupe, Administración financiera, edit. Mc Graw Hill. 2002.

3.2. Diferencia entre Análisis e Interpretación.

Concepto de análisis e interpretación, según el Diccionario Enciclopédico Abreviado Espasa Calpe:

▪ **Análisis.-**

"Distinción y Separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos".

"En Matemáticas, el análisis denota el proceso por medio del cual un problema queda reducido a sus más simples elementos; se aplica más particularmente a aquellas ramas de las matemáticas que estudian las relaciones de cantidades variable o indeterminadas por medio de símbolos.

▪ **Interpretación.-** "Acción y efecto de interpretar".

▪ **Interpretar.**

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

"Entender o tomar en buena o mala parte una acción o palabra".

"Atribuir una acción a determinado fin o causa".

"Comprender y expresar bien o mal el asunto o materia de que se trata".

Con base en las definiciones anteriores, se puede decir que para los fines de estudio, el Análisis y la Interpretación de Estados Financieros, es el conocimiento integral que se hace de una empresa a través de un estudio financiero (el todo), para conocer la base de sus principios (operaciones), que nos permiten obtener conclusiones para dar una opinión (explicar y declarar) sobre la buena o mala política administrativa (asunto o materia) seguida por el negocio sujeto a estudio.³⁴

Los estados financieros pueden ser estudiados desde el punto de vista de su formulación, y del análisis y su interpretación. Debiendo ser entendida por interpretación, la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basados en el análisis y la comparación.

Actualmente, el Administrador considera de gran importancia el análisis e interpretación de los datos financieros y de las operaciones que las origina.

Es necesario que la persona que maneja la presentación, análisis e interpretación de los estados financieros, sea crítica y analítica, para estar en posibilidad de presentar a la gerencia o a quien en su caso lo requiera, un informe completo que satisfaga la necesidad de información.

³⁴ C.P. Calvo Langerica, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Décima edición, Edit. PAC, S.A. De C.V.

3.3. Método de Razones Financieras.

Este método consiste en comparar dos cuentas de los Estados Financieros para analizar el resultado que nos da, debiendo ser cuentas o renglones relacionados entre sí.

Es el método que consiste en determinar las relaciones existentes entre los diferentes rubros de los Estados Financieros para que mediante una correcta interpretación se pueda obtener información acerca del desempeño anterior de la entidad y su postura financiera para un futuro cercano.

Es indispensable saber que lo más importante de este método es el juicio, la inteligencia y experiencia del analista financiero para interpretar las razones obtenidas, ya que las razones por sí solas no indican nada y mediante una correcta interpretación se puede señalar algunas situaciones claves que merecen una investigación más profunda.

Es necesario saber que las razones financieras como herramientas de análisis están orientadas hacia el futuro ya que en el presente no se pueden tomar decisiones que modifiquen el pasado.

Este método consiste en relacionar cifras de conceptos homogéneos de los estados financieros y de resultado obtener consideraciones que nos sirvan para apoyar nuestra interpretación acerca de la solvencia, endeudamiento y productividad de la empresa.

El fundamento de este método está determinado en la íntima relación que guardan los conceptos que forman a los estados financieros, así como las ligas entre rubros que son homogéneos de un estado financiero a otro, es por eso que nacen las llamadas:

1. *Razones estáticas.*- Por formarse de rubros del Balance General/ Estado de Situación Financiera, que es un estado estático.
2. *Razones dinámicas.*- Por corresponder a cuentas del Estado de Resultados, que es un estado dinámico.
3. *Razones estático-dinámicas.*- En las que intervienen cifras de conceptos de uno y de otro estado.

A continuación, se presentarán primeramente las "Razones Financieras" que se consideran más comunes, se clasifican dentro de los grupos fundamentales:

1. Razones de liquidez.
2. Razones de estabilidad.
3. Razones de productividad.
4. Razones de rentabilidad.
5. Actividad ó Rotación.

3.3.1. Razones de Liquidez.

Razones que muestran la relación que existe entre el efectivo de una empresa y otros activos circulantes y sus pasivos a corto plazo; esto indica la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones actuales.

Miden la capacidad de la empresa para poder cumplir sus obligaciones a corto plazo, siendo éstas:

a) Razones de Circulante, la cual se determina dividiendo el activo circulante, entre el pasivo a corto plazo. El activo circulante se compone del efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar, e inventarios. El pasivo a corto plazo consiste en: cuentas por pagar, y documentos por pagar a corto plazo. Indica en qué medida los pasivos a corto plazo están cubiertos por los activos que se espera que se conviertan en efectivo en el futuro cercano.

$$\frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos a corto plazo}}$$

b) Razón rápida o prueba del ácido, la cual se calcula deduciendo los inventarios de los activos circulantes y dividiendo posteriormente la parte restante entre los pasivos a corto plazo. Los inventarios constituyen el activo de menor liquidez en una empresa, y es debido a esta situación, que se restan del total del activo circulante, logrando determinar mediante esta operación, la capacidad de pago de la empresa de sus obligaciones a corto plazo, sin dependencia alguna de la venta de sus inventarios.

Activo circulante –Inventarios

Pasivo a corto plazo

Activo circulante – Pasivo a corto plazo

3.3.2. Razones de Endeudamiento.

Esta razón se basa en que los medios de acción de una empresa se originan por recursos provenientes de sus dueños y por recursos provenientes de terceras personas. Se fundamenta en que el equilibrio, calidad y resistencia en los negocios, están subordinados, en términos generales, a la preponderancia de los intereses de los dueños sobre los intereses de los acreedores.

Fórmula:

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$$

$$\frac{\text{Pasivo a Corto Plazo}}{\text{Capital Contable}}$$

$$\frac{\text{Pasivo Largo Plazo}}{\text{Capital Contable}}$$

Estas razones muestran la proporción que existe entre la inversión de los accionistas y la inversión de los acreedores. "Si la inversión de los acreedores es mayor que la inversión de los propietarios, hay desequilibrio y la situación financiera de la empresa no es satisfactoria; y si tal hecho se fortalece con el persistente incremento de los intereses de los acreedores sobre los intereses de los propietarios, la empresa pierde su calidad y su resistencia; está más supeditada a sus acreedores económica y moralmente.

3.3.3. Razones de Productividad.

Es el hacer más productos con los mismos insumos materiales y financieros. La utilidad que se obtenga en una empresa en parte esta determinada, por el volumen de ventas que se logre. A su vez las ventas están en gran medida influidas por la eficiencia con que sean empleados el capital. Lo que se busca es el grado de productividad que ha tenido la empresa.

Fórmula:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

Está fórmula de productividad nos dice cuantos pesos vendimos por cada peso de capital contable o cuántas veces vendimos el valor del capital contable. Indica la productividad de la empresa. Considerando que el principal objetivo de las empresas es la obtención de utilidades, mientras mayores sean éstas en relación al capital invertido y a las ventas, mejor será su productividad.

3.3.4 Razones de Rentabilidad.

Miden la eficacia de la administración y su reflejo en cuanto a los rendimientos generados mediante las ventas y la inversión, además de dar respuestas finales acerca de la eficacia con que se maneja la empresa.

Fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Pasivo} + \text{Capital Contable}}$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

3.3.5. Actividad o Rotación.

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Clientes}} = \text{Factor}$$

$$\text{Días Cartera: } \frac{360}{\text{Factor}}$$

$$\text{Días Cartera: } \frac{\text{Clientes}}{\text{Ventas}} = \text{Factor} \times 365$$

$$\frac{\text{Compras}}{\text{Proveedores}} = \text{Factor}$$

$$\text{Días de Conversión: } \frac{360}{\text{Factor}}$$

3.4. Otros Métodos de Análisis Financiero.

Existen varios métodos para analizar la estructura financiera de una empresa, mencionare a continuación algunos de los más importantes:

- Método de aumentos y disminuciones.
- Método de por cientos integrales.
- Método gráfico.
- Método de tendencias.
- Método de razones estándar.
- Punto de equilibrio.

3.4.1. Método de Aumentos y Disminuciones.

Un método importante de mencionar es el de aumentos y disminuciones ya que es importante obtener la diferencia que hubo entre uno y otro ejercicio.

Ernesto Javier Gómez López dice que “consiste simplemente en comparar estados financieros de dos ejercicios sucesivos y obtener las diferencias de cada cuenta y grupo de cuentas, aplicándolas a columnas previamente establecidas de aumentos y disminuciones para conocer la variación entre uno y otro ejercicio. Se puede aumentar la utilidad del método adicionando por cientos que muestren dichas desviaciones.

En el método de aumentos y disminuciones se comparan cifras correspondientes a dos o más fechas, o una misma clase de estados financieros, pertenecientes a diferentes períodos. Tales comparaciones, se conocen con el nombre de Estados Financieros Comparativos.

El mérito de los estados financieros comparativos radica en presentar los *principales cambios sufridos en las cifras, facilitando así la selección de los cambios que se juzguen pertinentes para posteriores estudios.*

Este método de análisis se aplica al estudio de los siguientes estados:

1. Balance comparativo.
2. Estado comparativo de resultados.
3. Estado de cambios en la situación financiera.

3.4.1.1. Concepto.

El procedimiento de aumentos y disminuciones o procedimiento de variaciones, como también se le conoce, consiste en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva, negativa o neutra.

3.4.1.2. Aplicación.

Su aplicación puede enfocarse a cualquier estado financiero, sin embargo, deben cumplirse los siguientes requisitos:

- a) Los estados financieros deben corresponder a la misma empresa.
- b) Los estados financieros deben presentarse en forma comparativa.
- c) Las normas de valuación deben de ser las mismas para los estados financieros que se comparan.
- d) Los estados financieros dinámicos que se comparan deben corresponder al mismo período o ejercicio; es decir, si se presenta un estado de pérdidas y ganancias correspondiente a un año, debe compararse con otro estado de pérdidas y ganancias cuya información corresponda también a un año, etc.
- e) Debe auxiliarse del estado de origen y aplicación de recursos.
- f) Su aplicación es en forma mancomunada con otro procedimiento.
- g) Este procedimiento facilita a la persona personas interesadas en los estados financieros, la retención en su mente de las cifras obtenidas, o sean las variaciones, supuesto que simplificamos las cifras comparadas y las cifras bases, concentrándose el estudio a la variación de las cifras.

3.4.2. Método de Por cientos Integrales.

Se aplica este método en aquellos casos en los cuales se desea conocer la magnitud o importancia que tienen las partes que integran un todo. Mediante este método se determina la magnitud de cada uno de los renglones que componen el activo circulante en relación con su monto total.

Para ello se equipara la cantidad total o global con el 100% y se determina en relación con dicho 100% el por ciento relativo a cada parte.

Los resultados obtenidos quedan lógicamente expresados también en por cientos, encontrando aquí la ventaja y desventaja del método. La ventaja es porque al trabajar con números relativos nos olvidamos de la magnitud absoluta de las cifras de una empresa y con ello se comprende más fácilmente la importancia de cada concepto dentro del conjunto de valores de una empresa. Sin embargo, también aquí aparece el defecto del sistema, ya que es fácil llegar a conclusiones erróneas, especialmente si se quieren establecer por cientos comparativos. Es útil este método para obtener conclusiones ejercicio por ejercicio.³⁵

³⁵ C.P. Calvo Langañca César. Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Décima Edición. Edit. PAC, S.A De C.V. Pág. 41.

3.4.3. Método Gráfico.

Este método queda dentro de los denominados dinámicos y se puede decir que no se consiguen a través de éste, conclusiones diferentes a las que se han llegado por medio de la aplicación de otros métodos, pero tienen la ventaja de mostrar en una forma objetiva cómo se conforman los estados financieros o la relación entre cuentas o renglones de los mismos estados.

La representación gráfica de estos métodos puede ser de lo más variado, tanto como la imaginación del analista se desenvuelva, de acuerdo al método de análisis que aplique, los fines que pretenda y su predilección por la elaboración de gráficas.

Ernesto Javier Gómez López dice que por medio de este método nos permite complementar la información del método de tendencias, presentado en forma de gráficas, las tendencias de las diferentes cuentas o grupos de cuentas, permite junto con los presupuestos, la proyección de la empresa a ejercicio futuros.

Al llevar a cabo el análisis e interpretación de los estados financieros de una empresa, se usarán los métodos necesarios para lograr la información requerida para llegar al objetivo, con la profundidad y alcances que se consideran adecuadas.

Entre las formas más comunes se encuentran:

- Gráfica de utilidades.
- Gráfica de pasteles.
- Gráfica por medio de barras.

3.4.4. Método de Tendencias.

La ventaja de este método es el uso de números relativos, ya que en su última instancia los números relativos; en este caso, durante el cálculo vamos obteniendo una idea de su magnitud, ya que su valor se relaciona siempre con una base; al mismo tiempo, con su lectura nos podemos dar cuenta de la tendencia o sentido hacia el cual se ha dirigido el concepto cuya serie se representa.

Según Ernesto Javier Gómez López dice que este método consiste en dar un valor del 100% al total del activo, o al pasivo y el capital, respectivamente y obtener el porcentaje correspondiente a cada partida que integra el balance general. En el estado de resultados, dicho valor se otorga de ventas netas, y se procede de igual forma con las cuentas que lo integran.

La importancia del estudio de la dirección del movimiento de las tendencias en varios años radica en hacer posible estimación, sobre bases adecuadas, de los probables cambios futuros en las empresas, y cómo porqué las afectarán.

El estudio de la dirección del movimiento de las tendencias tiene capital importancia para lograr el mayor éxito de los negocios, puesto que:

- a) El análisis de las cifras de un ejercicio no permite obtener una completa descripción de la posición de la empresa;
- b) Pone de manifiesto características relativas a la habilidad y honestidad de la administración;
- c) Hace patentes los cambios operados en la política administrativa; y
- d) La administración actúa con conocimientos de causa.

3.4.5. Método de Razones Estándar.

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

Podemos establecer que la razón estándar es igual al promedio de una serie de cifras o razones simples de estados financieros de la misma empresa a distintas fechas o períodos, o bien, el promedio de una serie de cifras o razones simples de estados financieros a la misma fecha o período de distintas empresas dedicadas a la misma actividad.

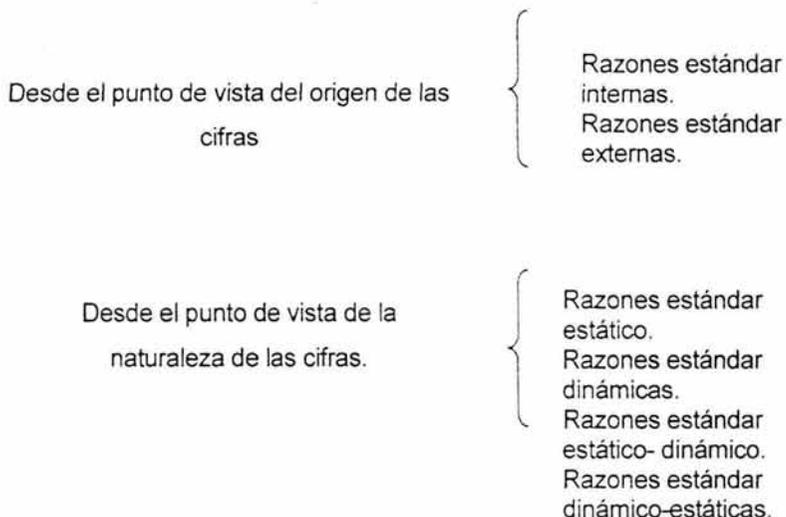
El número de razones estándar es ilimitado; depende del criterio y sentido común del analista de estados financieros el determinar cuales son de utilidad y cuales sin ningún objetivo práctico.

Este método tiene como objetivo el establecimiento de razones que sirvan como medida de eficiencia, y al mismo tiempo de control al compararse con ellas los resultados obtenidos.³⁶

³⁶ Perdomo Moreno Abraham, Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Editorial Pema, Pág. 157.

3.4.5.1. Clasificación.

Las razones estándar podemos clasificarlas como sigue:



3.4.6. Punto de Equilibrio.

Es considerado como un método tan valioso el sistema de Punto de equilibrio económico, ya que estimo que es uno de los más avanzados e interesantes, por entrar al terreno de las estimaciones, predeterminaciones y presupuestos.

No trato de descartar a los demás métodos, ya que éstos son necesarios, según el caso, para comprobar y darle mayor fuerza a los resultados obtenidos por el método en cuestión.

El Punto de Equilibrio Económico fue descubierto aproximadamente en el año de 1920; siendo su descubridor el Ing. Walter Rautenstrauch, quien consideró que los estados financieros no presentaban una información completa sobre los siguientes aspectos:

- a) Solvencia. Situación de crédito presente.
- b) Endeudamiento. Situación de crédito futura.
- c) Productividad. Que se refiere a todos los aspectos relacionados con el rendimiento o resultado de una empresa.

El profesor Rautenstrauch, llegó a determinar una fórmula que localiza rápidamente el lugar donde se encuentra colocado el punto de equilibrio económico de una compañía, tomando como medio descriptivo la gráfica que representa la situación de la empresa que se está revisando.

El estudio del Punto de Equilibrio Económico requiere de dos datos, básicamente:

1. Ventas. Deberán ser tomadas en forma global y además como dato adicional el número de unidades vendidas.
2. Costo de ventas y gastos de operación. Estos costos y gastos se dividen a su vez en tres grupos principales:
 - Costos o gastos fijos. Aquellos que no varían en su importe de ejercicio a ejercicio; o bien, el gasto o gastos que se van a efectuar de acuerdo con los planes que la compañía tenga en perspectiva para el futuro y que se determinen de antemano.

- **Costos y gastos variables.** Son aquellos gastos que comúnmente varían con relación al volumen de ventas que efectúa la empresa.
- **Semifijos.** Estos costos o gastos, llamados también gastos semi-variables, semi-constantes, son aquellos gastos que dan elasticidad en determinar si un costo o gasto es fijo o variable, ya que varían según el criterio del Analista, ya que se puede carga a uno de los dos grupos mencionados , o bien, se puede prorratear entre los dos.

Sustituyamos los razonamientos anteriores con las siguientes literales:

a = Costos o gastos fijos

b = Costos o gastos variables

Ventas totales

E = Punto de Equilibrio Económico³⁷

La fórmula será:

$$E = \frac{a}{(1 - b)}$$

³⁷ C.P. Calvo Cesár Langarica. Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Décima Edición, Editorial Pac, S.A. De C.V. pág. 73.

3.5. Concepto de Procedimiento del Valor Económico Agregado.

“Procedimiento de Análisis Financiero, conocer el beneficio económico agregado anual de una empresa, después de restarle el costo originado para financiar los recursos empleados para producirlo”.

El Valor Económico Agregado, el creado cuando la empresa supera el costo de los recursos que invierte (pasivo más capital) para generar este beneficio económico agregado.

3.5.1. Fórmula.

$$V E A = U N O - (C C P . R N I)$$

De donde:

V E A = Valor Económico Agregado

U N O = Utilidad Neta de Operación = Utilidad Operativa menos
Impuestos.

C C P = Costo de Capital Promedio Ponderado * (ver nota)

R N I = Recursos Netos Invertidos = Pasivo con Costo más
Capital Contable menos Activo Disponible.

* NOTA:

El Costo de Capital Promedio Ponderado, es igual al costo promedio de cada peso financiado por recursos ajenos y recursos propios, provenientes del pasivo, capital social y utilidades retenidas.

3.6. Concepto de Procedimiento de Control Financiero Du Pont.

“Sistema de control, análisis y corrección de desviaciones de los factores de inversión, resultados y objetivos integrales de una empresa comercial, industrial o financiera, pública o privada”.

Dentro de los Factores de Inversión, tenemos los activos de la empresa. Dentro de los Resultados, tenemos a las ventas, costo de venta, distribución y adición.

Los Objetivos Integrales de una empresa tenemos la prestación de servicios y la obtención de utilidades.

3.6.1. Fórmula.

El sistema Du Pont, además de tomar como base al Activo del Balance Pro-forma o Presupuesto y el Estado de Resultados Pro-forma o Presupuesto, toma la siguiente fórmula general:

Rentabilidad de	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	X	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$
La Inversión				

De esta fórmula la Utilidad Neta entre las Ventas Netas recibe el nombre de por ciento de la Utilidad y la fórmula de Ventas Netas entre el Activo Total se denomina Rotación del Activo.³⁹

³⁹ Perdomo Moreno Abraham, Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Editorial Pema, Pág. 217.

Caso Práctico

**“Análisis Financiero de una empresa
dedicada a la fabricación de Muebles
de Madera en Acapulco, Gro.”**

Antecedentes Históricos de la empresa

La empresa se estableció en Septiembre de 1989, denominada Muebles "Romay, S.A. De C.V." siendo su giro principal la comercialización de muebles de madera.

En sus inicios comenzó a laborar con muy pocos muebles en exhibición, (Cajoneras, tocadores, camas, buroes) con el pasar de los años se han enfocado a tener gran surtido y variedad de modelos en muebles de madera, con la opción de trabajar sobre pedido, según los gustos de los clientes.

Esta empresa fue iniciada con mucho entusiasmo por dos personas que decidieron realizar una pequeña inversión en maquinaria para la fabricación de muebles, con el propósito de ir creciendo y llegar a obtener una gran cartera de clientes en Acapulco. El capital inicial o inversión inicial fue de \$120,000 el cual se recuperó en los primeros años de su apertura.

Muebles "Romay, S.A. De C.V." tiene el propósito de satisfacer las necesidades de sus clientes, además existe la opción de fabricar los muebles de todo tipo de madera en el diseño que el cliente desee.

La Mueblería realiza sus operaciones en un local propio de los dueños, el cual cuenta con 12 mts. de largo por 11 mts. de ancho, cuyo domicilio fiscal es Calle Durango No. 204, Col. Progreso. Acapulco, Guerrero.

Misión

Ofrecer muebles de madera de calidad a nuestros clientes en el puerto de Acapulco, para que siempre nos distinguan con su preferencia.

Visión

Propiciar un crecimiento económico estableciendo otras sucursales en el puerto, que cubran con la más alta calidad y eficiencia la demanda de muebles de madera de la sociedad Acapulqueña y permita su óptima satisfacción.

Filosofía

Nuestra filosofía es: "Calidad en nuestros muebles y servicio para nuestros clientes".

Antecedentes y Situación Actual del mercado

- En Acapulco, existen muy pocas mueblerías que se dediquen a la fabricación de muebles en maderas sólidas como por ejemplo; roble, cedro, caoba, parota, las cuales si ofrece Muebles "Romay".
- Las mueblerías que existen en la actualidad ofrecen muebles de madera de pino, la cual es madera de baja calidad, y los precios son muy elevados.
- Existe competencia de otro tipo de muebles como son: Rattan-Rattan, Muebles Coloniales, Muebles Rústicos, Muebles en Herrería; los cuales no son competencia directa de Muebles Romay, ya que están dirigidos a otro tipo de clientes y diseños, así como otro tipo de materiales.
- La baja afluencia de Turismo en México ha afectado en los ingresos de los comerciantes y este a su vez afecta la demanda de la mueblería en virtud de que Acapulco, como centro turístico, al no obtener ingresos los acapulqueños no tienen posibilidades de adquirir buenos muebles para su vivienda.

Datos Generales

Nombre de la empresa: Muebles "Romay. S.A. De C.V."

Ubicación: Durango No. 204,

Colonia Progreso.

Teléfono: 485-83-61

C.P. 39350.

Acapulco, Guerrero.

Régimen Fiscal: Persona moral, Régimen General de Ley.

Situación Administrativa

<i>Principales Socios</i>	<i>Capital Social</i>	<i>Acciones</i>	<i>monto de cada acción</i>
Pablo Rosas Pimentel	\$100,000	100	\$ 1,000
Clara Mayrén de Rosas	<u>100,000</u>	100	1,000
Total	<u>\$ 200,000</u>		

Comercialización

▪ Principales Artículos:

1. Camas.
2. Buroes.
3. Cabeceras.
4. Tocadores.
5. Roperos.
6. Closet.
7. Cajoneras.
8. Centros de entretenimiento.
9. Salas.
10. Comedores.
11. Mesas de Centro.
12. Alacenas.
13. Trinchadores.
14. Cocinas.
15. Mueble para la computadora.
16. Libreros.
17. etcétera.

▪ Principales Clientes:

1. Amas de casa.
2. Licenciados.
3. Doctores.
4. Hoteles.
5. Recién Casados.
6. Publico en general.

▪ **Proveedores:**

1. Maderería Campeche
2. Maderería Papanoa
3. Maderería el Túnel
4. Aserradero Papanoa
5. Pinturas Comex
6. Cerrajerama
7. Ferretera Ortiz
8. Ferretera Salgado

Muebles "Romay, S.A. De C.V."

Presentación de la Información Financiera de los Ejercicios 2002 y 2003.

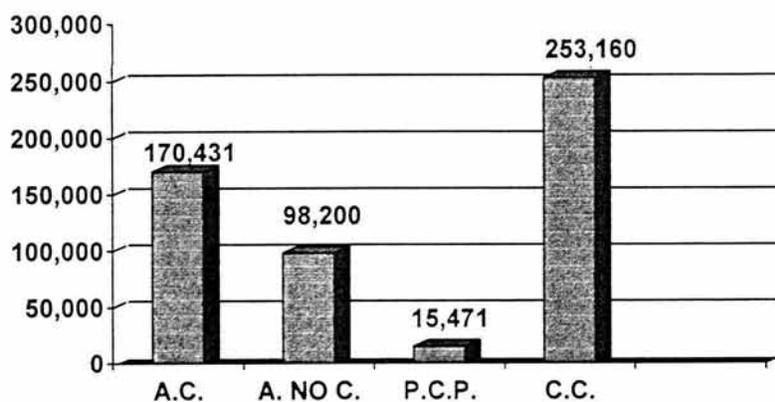
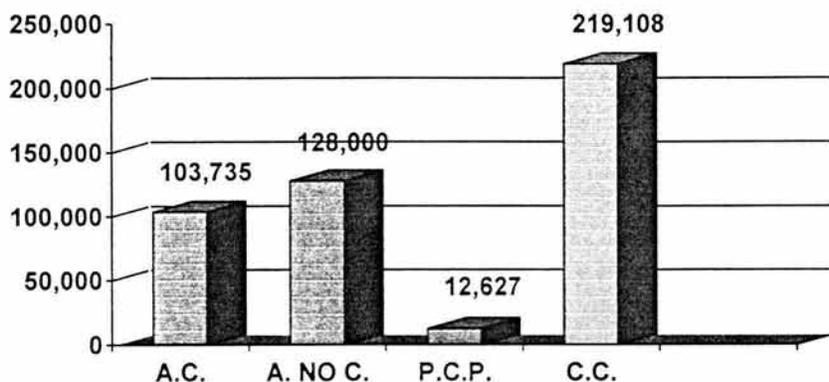
- a) Estado de Situación Financiera.
- b) Estado de Resultados.
- c) Método de Por cientos Integrales.
- d) Método de Aumentos y Disminuciones.
- e) Método de Tendencias.
- f) Cédula de Gastos.
- g) Punto de Equilibrio
- h) Método de razones financieras.
 - Razones de solvencia.
 - Razones de endeudamiento.
 - Razones de rentabilidad.
 - Razones de actividad o rotación.
- i) Método Gráfico.

Estado de Situación Financiera

MUEBLES ROMAY, S.A. DE C.V.
 R.F.C ROPP451611BC-3 Durango No. 204 Col. Progreso, Acapulco; Gro.
 Estado de Situación Financiera Comparativo al 31 de Diciembre de los años 2002 y 2003

<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>	2002	2003	<u>PASIVO</u>	2002	2003
CAJA A-1	2,000	3,000			
BANCOS	5,000	8,700			
IVA ACREDITABLE	17,100	9,800	PROVEEDORES	0	0
CLIENTES A-2	35,000	40,000	ACREEDORES DIVERSOS	0	0
ANTICIPO AL ISR	8,265	31,931	IVA POR PAGAR	5,682	6,188
ALMACEN A-3	36,370	77,000	IMPUESTOS POR PAGAR	6,945	9,283
SUMA ACT. CIRCULANTE	<u>\$103,735</u>	<u>\$170,431</u>	<u>PASIVOS A CORTO PLAZO</u>	<u>\$12,627</u>	<u>\$15,471</u>
 <u>ACTIVO NO CIRCULANTE</u>			 <u>CAPITAL</u>		
MOBILIARIO Y EQUIPO	25,000	22,000	CAPITAL SOCIAL	35,108	38,160
DEP'N. ACUM. EQ. OFIC.	(-) 3,000	(-) 3,300	RESULTADO EJER. ANT.	89,000	95,000
EQUIPO DE COMPUTO	20,000	16,000	UTILIDAD DEL EJERCICIO	95,000	120,000
DEP'N. ACUM. EQ. COMP.	(-) 4,000	(-) 4,000	<u>SUMA CAPITAL CONTABLE</u>	<u>\$219,108</u>	<u>\$253,160</u>
EQUIPO DE TRANSPORTE	120,000	90,000			
DEP'N. ACUM. EQ. TRANSP.	(-) 30,000	(-) 22,500			
SUMA ACT. NO CIRC.	<u>\$128,000</u>	<u>\$98,200</u>			
 <u>TOTAL DE ACTIVO</u>	 <u>\$231,735</u>	 <u>\$268,631</u>	<u>TOTAL PASIVO Y CAP. CONT.</u>	 <u>\$231,735</u>	 <u>\$268,631</u>

Gráfica comparativa del Balance General correspondiente a los años 2002 y 2003.



A.C.= Activo Circulante

P.C.P.= Pasivo a Corto Plazo

A. NO C.= Activo No Circulante

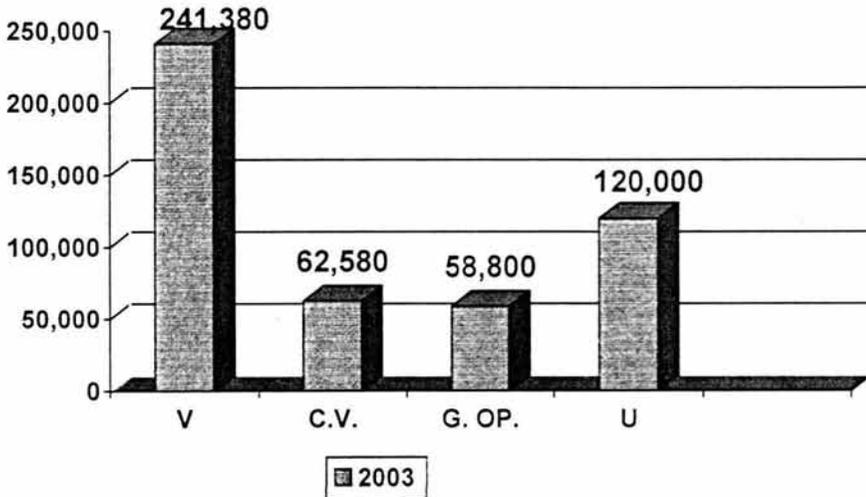
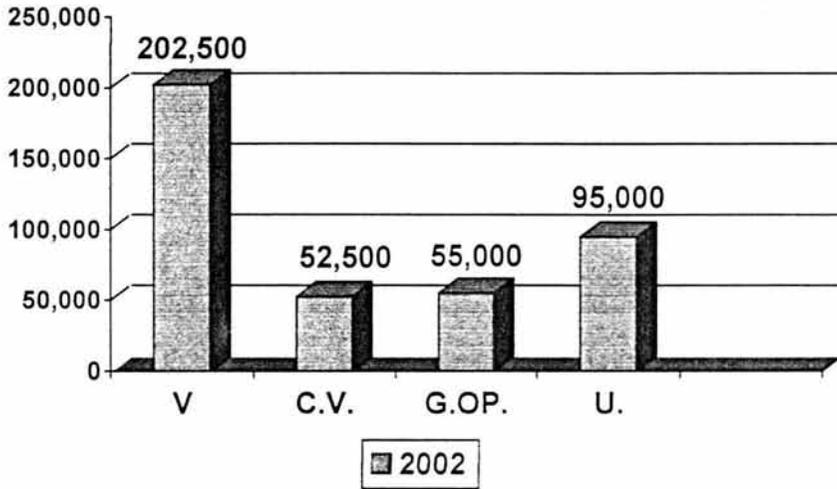
C.C.= Capital Contable

Estado de Resultados

MUEBLES ROMAY, S.A. DE C.V.
 R.F.C ROPP451611BC-3 Durango No. 204 Col. Progreso, Acapulco; Gro.
 Estado de Resultados del 01 de Enero al 31 de Diciembre de los años 2002 y 2003.

CONCEPTOS	2002	2003
<u>VENTAS NETAS</u>	\$ 202,500	\$ 241,380
COSTO DE VENTA	52,500	62,580
<u>UTILIDAD NETA</u>	\$150,000	\$178,800
<u>COSTOS FIJOS: C-1</u>		
VENTA	38,500	41,160
ADMINISTRACION	16,500	17,640
	55,000	58,800
<u>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u>\$ 95,000</u>	<u>\$120,000</u>

Gráfica comparativa del Estado de Resultados correspondiente a los años 2002 y 2003.



V= Ventas
G. OP.= Gastos De Operación

C.V.= Costo de Venta
U= Utilidad del Ejercicio

Método de Por Cientos Integrales

MUEBLES ROMAY, S.A. DE C.V.
 R.F.C ROPP451611BC-3 Durango No. 204 Col. Progreso, Acapulco; Gro.
 Estado de Situación Financiera Comparativo al 31 de Diciembre de los años 2002 y 2003

<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>	2002	%	2003	%	<u>PASIVO</u>	2002	%	2003	%
CAJA	2,000	0.86	\$3,000	1					
BANCOS	5,000	2.15	\$8,700	3.23					
IVA ACREDITABLE	17,100	7.37	\$9,800	3.65	PROVEEDORES	\$0.00	0	\$0.00	0
CLIENTES	35,000	15.1	\$40,000	14.89	ACREEDORES DIVERSOS	\$0.00	0	\$0.00	0
ANTICIPO AL ISR	8,265	3.56	\$31,931	11.89	IVA POR PAGAR	\$5,682	2.45	\$6,188	2.3
ALMACÉN	36,370	15.69	\$77,000	28.66	IMPUESTOS POR PAGAR	\$6,945	3	\$9,283	3.45
<u>SUMA ACT. CIRC.</u>	<u>\$103,735</u>	<u>44.73%</u>	<u>\$170,431</u>	<u>63.44%</u>	<u>PASIVO A CORTO PLAZO</u>	<u>\$12,627</u>	<u>5.45%</u>	<u>\$15,471</u>	<u>5.75%</u>
<u>ACTIVO NO CIRC.</u>					<u>CAPITAL</u>				
MOBILIARIO Y EQUIPO	\$25,000	10.78	\$22,000	8.18	CAPITAL SOCIAL	\$35,108	15.15	\$38,160	14.2
DEP'N. ACUM. EQ. OFIC.	(-) 3,000	(-) 1.29	(-) 3,300	(-) 1.23	RESULTADO EJER. ANT.	\$89,000	38.4	\$95,000	35.36
EQUIPO DE COMPUTO	\$20,000	8.63	\$16,000	5.96	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$95,000	40.94	\$120,000	44.67
DEP'N. ACUM. EQ. COMP.	(-) 4,000	(-) 1.72	(-) 4,000	(-) 1.49	<u>SUMA DEL CAPITAL</u>	<u>\$219,108</u>	<u>94.55%</u>	<u>\$253,160</u>	<u>94.24%</u>
EQUIPO DE TRANSPORTE	\$120,000	51.78	\$90,000	33.50					
DEP'N. ACUM. EQ. TRANSP.	(-) 30,000	(-)12.94	(-) 22,500	(-) 8.37					
<u>SUMA ACTIVO NO CIRC.</u>	<u>\$128,000</u>	<u>55.24%</u>	<u>\$98,200</u>	<u>36.55%</u>	TOTAL				
					<u>PASIVO Y CAP. CONT.</u>	<u>\$231,735</u>	<u>100%</u>	<u>\$268,631</u>	<u>100%</u>
<u>TOTAL DE ACTIVO</u>	<u>\$231,735</u>	<u>100%</u>	<u>\$268,631</u>	<u>100%</u>					

Muebles "Romay, S.A. De C.V."

Interpretación del Análisis de Por cientos Integrales del Estado de Situación Financiera de los años 2002 y 2003.

- De acuerdo a los resultados obtenidos se puede observar que el rubro de almacén tiene una importancia significativa ya que representa el 15.69% del año 2002 correspondiente al total del activo circulante, encontrando un 28.66% en el año 2003, ya que planea vender por contratos previos a proveedores una cantidad significativa que cubra *nuestro stock de almacén (inventario) de acuerdo con nuestros contratos sobre pedido.*
- En activos no circulantes en todos los casos hubo una disminución por motivo de la venta de activos sobrantes a otras compañías.
- En cuanto a los pasivos a corto plazo podemos darnos cuenta que el rubro de los impuestos por pagar en ambos años no es significativo ya que el porcentaje en el año 2002 es el 3% y el año 2003 es el 3.45%.

Método de Por Cientos Integrales

MUEBLES ROMAY, S.A. DE C.V.
 R.F.C ROPP451611BC-3 Durango No. 204 Col. Progreso, Acapulco; Gro.
 Estado de Resultados del 01 de Enero al 31 de Diciembre de los años 2002 y 2003.

CONCEPTOS	2002	%	2003	%
<u>VENTAS NETAS</u>	\$ 202,500	100	\$241,380	100
COSTO DE VENTA	<u>52,500</u>	25.92	<u>62,580</u>	25.92
<u>UTILIDAD BRUTA</u>	\$150,000	74.07	\$178,800	74.07
<u>GASTOS DE OPERACIÓN:</u>				
VENTA	38,500		\$41,160	
ADMINISTRACION	<u>16,500</u>	55,000	<u>\$17,640</u>	58,800
		27.16		24.35
 <u>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO</u>	 <u><u>\$95,000</u></u>	 46.91	 <u><u>\$120,000</u></u>	 49.71

Muebles “Romay, S.A. De C.V.”

Interpretación del Análisis de Por cientos Integrales del Estado de Resultados de los años 2002 y 2003.

- De acuerdo a los porcentajes integrales la empresa refleja un crecimiento en ingresos por 19.2% para el ejercicio 2003, lo cual resulta básicamente de la política de ventas que se tiene de vender a crédito con un plazo de 30, 60 o 90 días.
- El costo de ventas de la empresa denota un incremento del 19.2% respecto al 2002, este debido a que aumentaron las ventas y por consiguiente sus costos.
- El comportamiento de los gastos de operación para el 2003 podemos observar un incremento del 6.91% respecto al 2002, al aumentar nuestras ventas y costos, también se ve reflejado en los gastos de operación.
- La utilidad neta se presento positiva durante ambos ejercicios, para el 2003 se obtuvo una utilidad de \$120,000 representada por el 49.71% de los ingresos totales del periodo y para el 2002 de \$95,000 representada por el 46.91%. Como se puede apreciar la utilidad del ejercicio del año 2002 al 2003 se incrementó y por lo cual cubre las expectativas de la empresa.

Método de Aumentos y Disminuciones

MUEBLES ROMAY, S.A. DE C.V.

R.F.C ROPP451611BC-3 Durango No. 204 Col. Progreso, Acapulco; Gro.
Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de los años 2002 y 2003
Análisis Financiero por Aumentos y Disminuciones.

<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>	2002	%	2003	%	AUM	DISM
CAJA	2,000	0.86	\$3,000	1	1,000	
BANCOS	5,000	2.15	\$8,700	3.23	3,700	
IVA ACREDITABLE	17,100	7.37	\$9,800	3.65		7,300
CLIENTES	35,000	15.1	\$40,000	14.89	5,000	
ANTICIPO AL ISR	8,265	3.56	\$31,931	11.89	23,666	
ALMACÉN	36,370	15.69	\$77,000	28.66	40,630	
SUMA ACT. CIRC.	\$103,735	44.73%	\$170,431	63.44%		
ACTIVO NO CIRC.						
MOBILIARIO Y EQUIPO	\$25,000	10.78	\$22,000	8.18		3,000
DEP'N. ACUM. EQ. OFIC.	(-) 3000	(-) 1.29	(-) 3300	(-) 1.23	300	
EQUIPO DE COMPUTO	\$20,000	8.63	\$16,000	5.96		4,000
DEP'N. ACUM. EQ. COMP.	(-) 4000	(-) 1.72	(-) 4000	(-) 1.49	No Varia	
EQUIPO DE TRANSPORTE	\$120,000	51.78	\$90,000	33.50		30,000
DEP'N. ACUM. EQ. TRNSP.	(-) 30000	(-) 12.94	(-) 22500	(-) 8.37		7,500
SUMA ACT. NO CIRC.	\$128,000	55.24%	\$98,200	36.55%		
TOTAL DE ACTIVO	\$231,735	100%	\$268,631	100%		
PASIVO						
PROVEEDORES	\$0.00	0	\$0.00	0		No Varia
ACREEDORES DIVERSOS	\$0.00	0	\$0.00	0		No Varia
IVA POR PAGAR	\$5,682	2.45	\$6,188	2.3	506	
IMPUESTOS POR PAGAR	\$6,945	3	\$9,283	3.45	2,338	
PASIVO A CORTO PLAZO	\$12,627	5.45%	\$15,471	5.75		
CAPITAL SOCIAL						
CAPITAL SOCIAL	\$35,108	15.15	\$38,160	14.2	3,052	
RESULTADO EJER. ANT.	\$89,000	38.4	\$95,000	35.36	6,000	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$95,000	40.94	\$120,000	44.67	25,000	
SUMA CAP. CONTABLE	\$219,108	94.55%	\$253,160	94.24		
TOTAL PASIVO Y CAP.CONT.	\$231,735	100%	\$268,631	100%	\$111,192	\$51,800

Muebles “Romay, S.A. De C.V.”

Interpretación del Análisis de Aumentos y Disminuciones del Estado de Situación Financiera de los años 2002 y 2003.

- De acuerdo al análisis de aumentos y disminuciones se observa que en nuestros activos hubo aumentos significativos en los siguientes rubros: activo circulante la cuenta de almacén aumento por \$40,630 debido a que se incrementaron las ventas y se obtuvo más variedad de producto; en los activos fijos el equipo de transporte disminuyo por \$30,000. En los pasivos la empresa tuvo aumento en impuestos por pagar por \$2,338 por diversos conceptos entre los cuales predomina el aumento en utilidades; aumentos en el resultado del ejercicio anterior por \$6,000 y también en la utilidad del ejercicio por \$25,000 esto quiere decir que tanto en el 2002 como en el 2003 la empresa esta obteniendo utilidades y estas son gracias a las buenas ventas que se presentaron en los dos ejercicios; si sigue así, la empresa podrá abrir más sucursales en otras partes de Acapulco para cubrir las necesidades de los consumidores.

Método de Aumentos y Disminuciones

MUEBLES ROMAY, S.A. DE C.V.
 R.F.C ROPP451611BC-3 Durango No. 204 Col. Progreso, Acapulco; Gro.
 Estado de Resultados del 01 de Enero al 31 de Diciembre de los años 2002 y 2003.

DESCRIPCION	2002	%	2003	%	(+) AUM	(-) DISM
<u>VENTAS NETAS</u>	\$ 202,500	100	\$241,380	100	38,880	
COSTO DE VENTA	<u>52,500</u>	25.92	<u>62,580</u>	25.92	10,080	
<u>UTILIDAD BRUTA</u>	\$150,000	74.07	\$178,800	74.07	28,880	
<u>GASTOS DE OPERACIÓN:</u>						
VENTA	38,500		41,160			
ADMINISTRACION	<u>16,500</u>	55,000	<u>17,640</u>	58,800	24.35	3,800
<u>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u>\$95,000</u>	46.91	<u>\$120,000</u>	49.71	25,000	

Muebles “Romay, S.A. De C.V.”

Interpretación del Análisis de Aumentos y Disminuciones del Estado de Resultados de los años 2002 y 2003.

- En el análisis de estado de resultados por aumento y disminuciones tenemos reflejado que en el año 2003 se obtuvieron solo aumentos debido a que incrementaron las ventas y esto afecto al costo de venta, a los gastos y por consecuencia la utilidad del ejercicio vario notablemente en comparación con el año 2002.
- Podemos observar que nuestras ventas se incrementaron de un año a otro por \$38,880; la empresa obtuvo un aumento en su utilidad bruta de \$28,880; la cuenta de los gastos de operación aumento por \$3,800 y la utilidad del ejercicio aumento por \$25,000. esto significa que entre más positivo sea la utilidad; mayores serán los beneficios que tendrá la Mueblería.

Método de Tendencias

MUEBLES ROMAY, S.A. DE C.V.
R.F.C ROPP451611BC-3 Durango No. 204 Col. Progreso, Acapulco; Gro.
Tabla de Tendencia Relativa de los años 1999 al 2003.

Año	Ventas Netas	Indice Relativo	Tendencia Relativa	Promedio de Act. No Circ. Tendencia Relativa
1999	\$ 72,530	100%	0%	0%
2000	80,100	110%	10%	10%
2001	89,000	123%	23%	40%
2002	95,000	131%	31%	70%
2003	120,000	165%	65%	70%

Muebles "Romay, S.A. De C.V."

Interpretación del Método de Tendencias

Este método nos presenta las ventas de 3 años anteriores a los que se están analizando en este trabajo, el cual permite ver la dirección que ha seguido la Mueblería.

Por lo tanto se puede decir que de acuerdo a la serie anterior sería la de que un disponible ha aumentado en estos últimos años, a partir de 1999 teniendo una utilidad de \$72,530; a través del año 2000 incrementando al 10% en el 2001 aumentando por \$8,900 y para el 2002 y el 2003 hay una diferencia de \$25,000 permaneciendo esta serie año con año en aumento.

Observamos que la tendencia en los ejercicios ha sido en sentido ascendente. Podemos concluir que la influencia que ha tenido la administración de la empresa ha sido en forma precisa para que la Mueblería este incrementando sus ingresos año con año.

MUEBLES ROMAY, S.A. DE C.V.

R.F.C ROPP451611BC-3 Durango No. 204 Col. Progreso, Acapulco; Gro.
Análisis de los Gastos correspondientes a los años terminados
del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2002 y 2003.

Conceptos:	2002		2003	
Gastos de Venta:				
Sueldos fijos	31,000		32,000	
Luz	5,000		5,900	
Agua	500		450	
Teléfono	2,000	\$ 38,500	2,810	\$ 41,160
Gastos de Administración:				
Luz	\$ 8,100		9,000	
Agua	500		500	
Teléfono	3000		3,600	
Papelería	400		500	
Gasolina	4500	16,500	4,040	17,640
Suma Total		<u>\$ 55,000</u>		<u>\$ 58,800</u>

Muebles "Romay, S.A. De C.V."

Análisis de la cédula de Gastos de Operación de los años 2002 y 2003.

Como podemos darnos cuenta la diferencia que existe entre los gastos del 2002 y del 2003 equivale a \$ 3,800; los rubros que variaron de un año a otro son:

Gastos de Venta:

- Sueldos fijos: debido a que se incrementaron los sueldos de los trabajadores en un 3.5% de un año a otro, este rubro aumento en el año 2003 por \$1,000.
- Luz: Al ver que las ventas se incrementaban la empresa vio la posibilidad de trabajar los días Domingos para que todas aquellas personas que no tenían tiempo de comprar en la semana debido a su horario de trabajo. Por lo tanto este rubro registro un aumento de \$900.
- Teléfono: la utilización de este gasto, aumento debido a que se tenía que avisar a los clientes que su pedido ya estaba terminado y que podían pasar a recogerlo, o en su caso los enviaría hasta su destino dentro de una área de servicio. Este incremento ascendió a \$810.

Gastos de Administración:

- Luz: ocasionada por más horas de trabajo nocturno, (computadoras, luz, fax, etc.). Por lo tanto este rubro aumento por \$900.

- Teléfono: la utilización de este servicio también aumento debido a mayor uso del mismo tanto para llamadas locales como de larga distancia para cubrir al 100% los pedidos de los clientes. Se registro un aumento de \$600.
- Papelería: se vio incrementada por \$100 los cuales fueron por el uso de más material de la oficina.

Si sumamos el importe de cada rubro nos da el total de \$4,310 y le restamos las disminuciones del 2002 que equivalen a \$510 nos da un total de \$3,800; diferencia que refleja claramente un aumento en el rubro de los gastos.

Estado de Resultados

MUEBLES ROMAY, S.A. DE C.V.

R.F.C ROPP451611BC-3 Durango No. 204 Col. Progreso, Acapulco; Gro.

Estado de Resultados por Costeo Directo del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2002 y 2003.

CONCEPTOS	2002	2003
<u>VENTAS NETAS</u>	\$ 202,500	\$ 241,380
COSTOS VARIABLES	<u>52,500</u>	<u>62,580</u>
<u>CONTRIBUCION MARGINAL</u>	\$150,000	\$178,800
<u>COSTOS FIJOS: C-1</u>		
VENTA	38,500	41,160
ADMINISTRACION	<u>16,500</u> 55,000	<u>17,640</u> 58,800
<u>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u>\$ 95,000</u>	<u>\$120,000</u>

Punto de Equilibrio

MUEBLES ROMAY, S.A. DE C.V. R.F.C ROPP451611BC-3 Durango No. 204 Col. Progreso, Acapulco; Gro Cédula de Punto de Equilibrio para el Ejercicio 2003. Estado de Resultados por Costeo Directo del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2003.	
---	--

	<u>Costos Fijos</u> C-1	<u>Costos Variables</u>
Venta:	\$41,160	
Administración:	17,640	
Suma Total	\$ 58,800	\$ 62,580 (*)

$$E = \frac{a}{(1-b)}$$

$$E = \frac{58,800}{1-(62,580)}$$

$$241,380$$

$$E = \frac{58,800}{(1-0.2593)}$$

$$E = \frac{58,800}{0.74}$$

$$E = \underline{\underline{\$ 79,459.46}}$$

- Esta es la cantidad óptima de ventas por año que necesita la empresa en el proximo ejercicio para que no gane, ni pierda.

Nota:

(*) Para efectos de este método la empresa no proporciono las partidas de los costos variables para el cálculo del punto de equilibrio. Pero corresponde a materia prima y mano de obra directa.

Calculo para obtener un Margen de Utilidad de \$130,000 para el proximo ejercicio.

A partir de la fórmula del punto de equilibrio, es factible conocer que volúmen de ventas se requiere para obtener un determinado margen de utilidad, modificando la fórmula en la siguiente forma:

$$V = \frac{C.F. + \text{MARGEN DE UTILIDAD}}{1 - \frac{CV}{V}}$$

Tomando el mismo ejemplo y considerando un margen de utilidad de \$ 130,000 se tiene que sustituir:

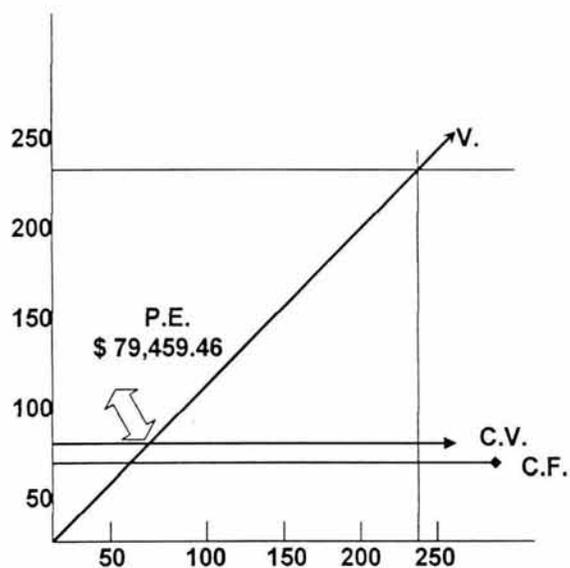
$$PE = \frac{58,800 + 130,000}{1 - \frac{62,580}{241,380}} = \frac{188,800}{1 - \frac{62,580}{241,380}} = \frac{188,800}{1 - 0.2593} = \frac{188,800}{0.74} = \underline{\underline{\$ 255,135.13}}$$

El estudio del punto de equilibrio, punto neutro o punto crítico, consiste en encontrar un nivel de actividades, en el cual no hay utilidad ni pérdida.

En esta ocasión si se quiere tener una utilidad de **\$130,000**; se tendrá que llegar a vender **\$255,135.13** para que de esta forma al descontarle los gastos llegue a la cantidad planeada y así la empresa pueda cubrir sus gastos sin que esto le genere una pérdida.

Por lo que al momento de que la empresa rebase el volúmen de ventas que se haya determinado, es decir el punto de equilibrio entonces obtendrá utilidades; y por el contrario, si el volúmen de ventas disminuye en relación a dicho punto, entonces obtendrá como resultado pérdidas.

Gráfica del Punto de Equilibrio



C.V.= Costos Variables \$ 62,580

C.F.= Costos Fijos \$ 58,800

V.= Ventas \$ 241,380

P.E.= Punto de Equilibrio \$79,459.46

Muebles Romay, S.A. De C.V.
Reporte de Razones Financieras correspondientes a los años 2002 y 2003.

SOLVENCIA

2002

2003

<u>Activo Circulante</u>	103,735	=	8.21		<u>170,431</u>	=	11.01
<u>Pasivo a Corto Plazo</u>	12,627				15,471		

Por cada peso que debe la empresa tiene \$8.21 para pagar en el año 2002 y para el 2003 \$11.01.
 No tiene problemas para hacer frente a sus obligaciones.

PRUEBA DEL ACIDO

<u>Act. Circ. - Invent.</u>	130,735 - 36,370	=	5.34		<u>170,431 - 77,000</u>	=	6.04
<u>Pasivo corto plazo</u>	12,627				15,471		

La empresa obtuvo en el 2002 \$5.34 y \$6.04 para hacer frente a sus obligaciones más rígidas.

Act. Circ. - Pasivo a Corto.P.	103,735 - 12,627	=	91,108		170,431 - 15,471	=	154,960
--------------------------------	------------------	---	--	--	------------------	---	---

Una vez que se paga el pasivo la empresa tiene \$91,800 de sobrante para el 2002 y \$154,960 para el 2003.

La empresa tiene una solvencia estable, lo cual nos indica que tiene una capacidad de pago para cubrir sus deudas a corto plazo.

Muebles Romay, S.A. De C.V.
Reporte de Razones Financieras correspondientes a los años 2002 y 2003.

ENDEUDAMIENTO	2002		2003	
<u>Pasivo Total</u> Capital Contable	$\frac{12,627}{219,108}$	= 0.06	$\frac{15,471}{253,160}$	= 0.06
<u>Pasivo</u> Activo Total	$\frac{12,627}{231,735}$	= 0.05	$\frac{15,471}{268,631}$	= 0.06

Por cada peso aportado por los socios se debe de pagar 0.06 sin presión alguna para los años 2002 y 2003.

El Capital Contable se encuentra estable en ambos ejercicios lo cual no presenta riesgo alguno para la empresa.

Muebles Romay, S.A. De C.V.
Reporte de Razones Financieras correspondientes a los años 2002 y 2003.

RENTABILIDAD	2002	2003
Ventas Netas	$\frac{202,500}{91,108} = $ 2.22	$\frac{241,380}{154,960} = $ 1.56
Capital de Trabajo		

Por cada peso invertido en Capital de Trabajo la empresa vende en el año 2002 \$2.22 en comparación con el año 2003 que vendió \$1.56.

Utilidad Neta	$\frac{95,000}{91,108} = $ 1.04	$\frac{120,000}{253,160} = $ 0.47
Capital de Trabajo		

Por cada peso de Capital de Trabajo la empresa ganó \$ 1.04 para el año 2002 y teniendo en el 2003 una utilidad de \$0.47.

Utilidad Neta	$\frac{95,000}{219,108} = $ 0.43	$\frac{120,000}{253,160} = $ 0.47
Capital Contable		

Por cada peso aportado por los socios la empresa obtuvo una ganancia de \$0.43 para el 2002 y de \$0.47 para el 2003.

Muebles Romay, S.A. De C.V.
Reporte de Razones Financieras correspondientes a los años 2002 y 2003.

Continuación...	2002	2003
Utilidad Neta	$\frac{95,000}{231,735} = \boxed{0.41}$	$\frac{120,000}{268,631} = \boxed{0.45}$
Pasivo + Cap. Cont.		

Por cada peso que debo y aporte obtuve una ganancia del \$0.41 correspondiente al año 2002 y de \$0.45 para el 2003.

Utilidad Neta	$\frac{95,000}{202,500} = \boxed{0.47}$	$\frac{120,000}{241,380} = \boxed{0.50}$
Ventas Netas		

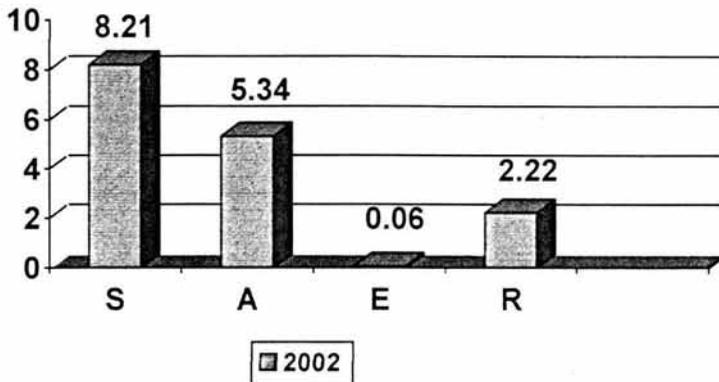
La rentabilidad es el beneficio obtenido en relación a la inversión que se tiene en la empresa. En este caso la razón del Margen de Utilidad nos muestra que por cada peso de Ventas Netas se obtiene una utilidad de 50 centavos. La rentabilidad con la que cuenta la empresa es muy buena, representa seguridad.

Muebles Romay, S.A. De C.V.
Reporte de Razones Financieras correspondientes a los años 2002 y 2003.

DIAS CARTERA	2002	2003
$\frac{\text{Ventas}}{\text{Clientes}} = \text{Factor}$	$\frac{202,500}{35,000} = \boxed{5.79}$	$\frac{241,380}{40,000} = \boxed{6.03}$
$\frac{360}{\text{Factor}}$	$\frac{360}{5.79} = \boxed{62.18}$	$\frac{360}{6.03} = \boxed{59.7}$
$\frac{\text{Clientes X } 360}{\text{Ventas}}$	$\frac{35,000 \times 360}{202,500} = \boxed{62.22 \text{ d.}}$	$\frac{40,000 \times 360}{241,380} = \boxed{59.66 \text{ d.}}$

La empresa tiene una recuperación de cartera en ambos años en un promedio de 60 días plazo estipulado por ellos, ya que su política de venta a crédito es de 30, 60 ó 90 días.

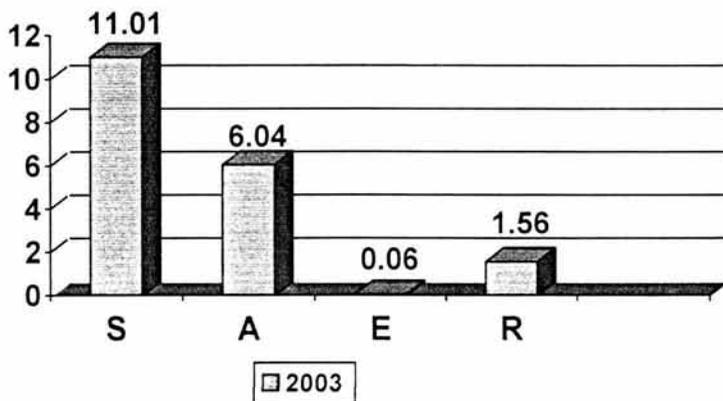
Gráfica del método de razones simples



S= Solvencia
A= Prueba del Ácido
E= Endeudamiento
R= Rentabilidad

- Solvencia: Por cada peso que debe la empresa tiene \$8.21 para pagar.
- Prueba del Ácido: Por cada peso que debe la empresa tiene \$5.34 para pagar.
- Endeudamiento: Por cada peso que aportaron los socios de la empresa personas ajenas aportaron \$0.06.
- Rentabilidad: Por cada peso que vende la empresa tienen una utilidad de \$2.22.

Gráfica del método de razones simples

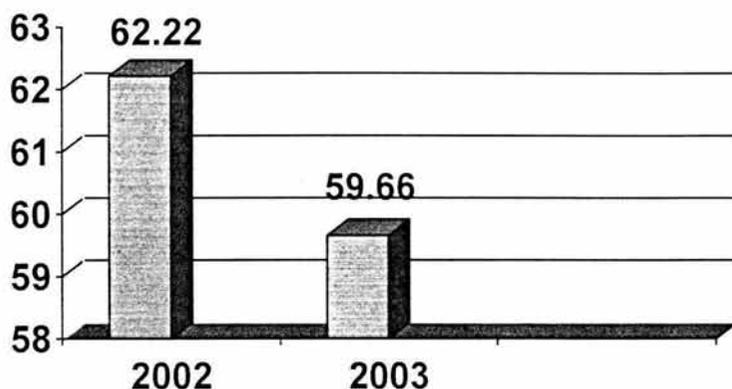


S= Solvencia
A= Prueba del Ácido
E= Endeudamiento
R= Rentabilidad

- Solvencia: Por cada peso que debe la empresa tiene \$11.01 para pagar.
- Prueba del Ácido: Por cada peso que debe la empresa tiene \$6.04 para pagar.
- Endeudamiento: Por cada peso que aportaron los socios de la empresa personas ajenas aportaron \$0.06.
- Rentabilidad: Por cada peso que vende la empresa tienen una utilidad de \$1.56.

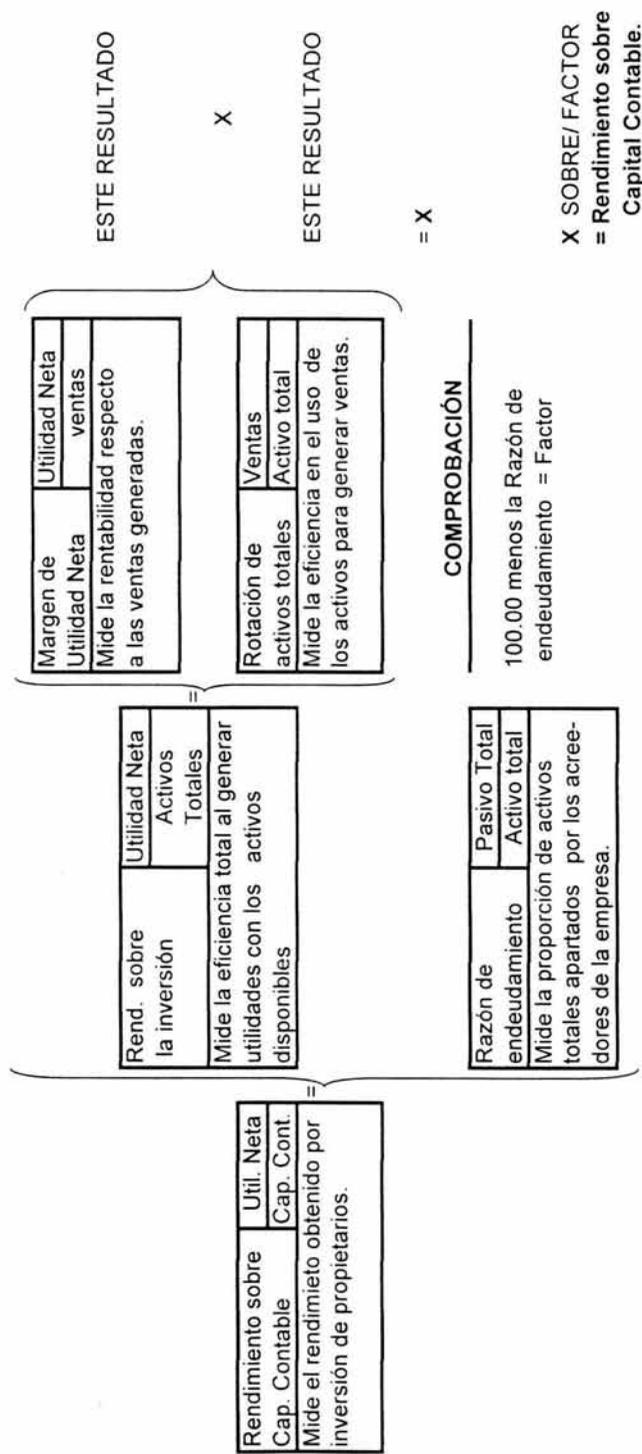
Días Cartera

Gráfica del método de razones simples



- Los días cartera para el año 2002 fueron de 62.22, los cuales están dentro del plazo estipulado por la empresa.
- Los días cartera para el 2003 disminuyeron a 59.66, los cuales descendieron 2.51 días en comparación con el 2002. Para este año la empresa obtuvo una mejor recuperación de cartera de esta forma evito tener cartera de clientes vencida.

Fórmula del Control Financiero Du Pont.



Control Financiero Du Pont.

Rendimiento sobre Cap. Cont.	
Util. Neta.	120,000
Cap. Cont.	253,160
= 47.40	

Util. Neta	120,000	=	44.7
Act. Totales	268,631		

Util. Neta	120,000	=	49.71
Ventas	241,380		

Ventas	120,000	=	89.86
Activo Total	268,631		

Pasivo Total	15,471	=	5.76
Activo Total	268,631		

Comprobación

100 - 5.76 = 94.24

X	=	4,467
X sobre/ factor		
= Rend. sobre Cap. Cont.		
<u>4,467</u>	=	47.40
94.24		

Interpretación:

La empresa Muebles "Romay" obtuvo muy buenos rendimientos en el año 2003, ya que los socios aportaron \$253,160 y ganaron el 47.40% en un año lo cual equivale a \$120,000. Puedo concluir que los socios recuperan la mitad de lo que aportan en un lapso de 12 meses. La empresa esta muy bien, cuenta con utilidades positivas que gracias a estas los socios recuperan la aportación que hicieron.

Anexos

Análisis del Activo Circulante**Activo Circulante de Muebles "Romay, S.A. De C.V."**

Caja: Se preparo un arqueo (recuento Físico obtenido). Teniendo un importe total de \$3,000 correspondientes al año 2003.

Concepto	Importe
Moneda Fraccionaria	
5 billetes \$ 200	\$ 1,000
10 billetes 100	\$ 1,000
12 billetes 50	\$ 600
20 billetes 20	\$ 400
Suma Total	<u>\$3,000</u>

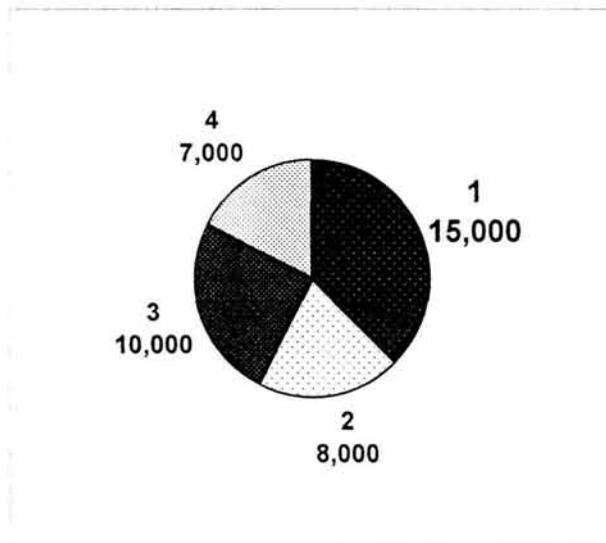
Análisis de los Clientes

Cientes: Análisis de clientes por antigüedad de saldos al 31 de Diciembre del 2003.

Concepto	Total	A 30 Días	A 60 Días
1.- Diseños Carmen	\$15,000	\$8,500	\$6,500
2.- Socorro Navarrete	8,000	4,000	4,000
3.- Lang-Lab	10,000	6,000	4,000
4.- Ferretera Salgado	7,000	3,500	3,500
Suma Total	\$ 40,000	\$22,000	\$18,000
%	100 %	55%	45%

Gráficamente se representa de la siguiente forma:

Política de ventas a crédito. La empresa Muebles Romy, tiene como política otorgar crédito a sus cliente frecuentes a 30, 60 o 90 días de plazo por pagar.

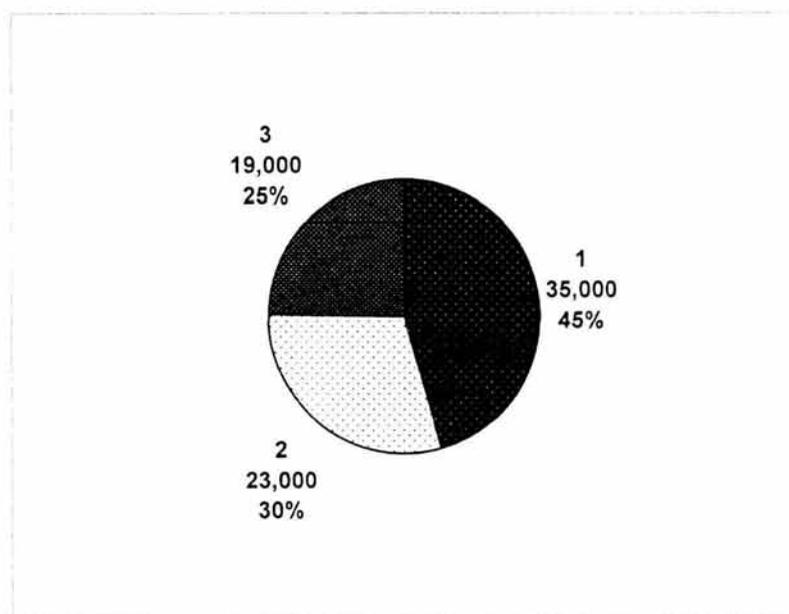


Muebles Romay, S.A. De C.V.

Inventarios: Son los productos que tenemos en el almacén.

Concepto	Importe	%
1.- muebles para el área de la recámara	\$ 35,000	45
2.- muebles para el área de la sala	23,000	30
3.- muebles para el área de la cocina	19,000	25
Suma Total	\$ 77,000	100%

Gráficamente se representa así:



Conclusiones

En el presente trabajo de seminario se aplicaron todos los conocimientos adquiridos en la Licenciatura de Administración, ya que el tema elegido requiere de un estudio, análisis e interpretación que contemple los temas de Administración, análisis financiero los cuales son de gran interés.

El presente trabajo me permitió analizar el resultado de los diferentes métodos de análisis financieros, para determinar si la empresa cuenta con una solvencia adecuada en el presente, que permita una estabilidad hacia el futuro, proveniente de una productividad bien dirigida, que aporte los rendimientos y resultados los cuales esperan obtener los socios.

También me ayudo a detectar las deficiencias financieras para dar una opinión profesional, que permita la solución de estas que en su caso pudieran afectar la organización, para así poder tomar decisiones fundamentadas que ayudaran a mejorar la condición de todos los recursos de la empresa.

Después de haber llevado a cabo este análisis, puedo concluir que el resultado financiero de la empresa Muebles "Romay, S.A. De C.V." es sana con sus incrementos y disminuciones que presentó la elaboración del análisis financiero.

Es conveniente que la empresa prepare sus estados financieros cada mes y proceda a efectuar el análisis con el fin de determinar el diagnóstico financiero y tomar las decisiones oportunas.

Resultó positivo detectar los problemas de solvencia, estabilidad, productividad y rentabilidad, los cuales me permitieron observar la correcta aplicación financiera de las operaciones en la entidad.

Es importante que cada una de las empresas que existen en el mercado lleven un buen control de todas sus operaciones, y gracias a un buen análisis financiero que se determinen las deficiencias y se proceda de inmediato a tomar las medidas correctivas.

El desarrollo de este trabajo lo presenté para todos aquellos empresarios y estudiantes que consideren el presente estudio realizado como un nuevo sector de mercado que puede ser aprovechado, también como consulta para todos aquellos interesados que desean saber y conocer de un nuevo giro que si tiene futuro y que si da utilidades sabiéndolo controlar

Glosario

Glosario

- **Abonar:** Consiste en hacer una anotación en el Haber de una cuenta. Acreditar.
- **Abono:** Es la anotación económica que se realiza en el Haber de una cuenta. Crédito.
- **Acreditar:** Es el acto de hacer una anotación en el Haber de una cuenta. Abonar.
- **Acreeedor (a):** Es la persona o cuenta que en un asiento contable es acreditada o abonada. Es el saldo desfavorable en el Haber de una cuenta.
- **Activo:** Está representado por todos los valores positivos, es decir, lo que la empresa posee y tiene derecho a recibir de cualquier persona o entidad con excepción de su dueño: dinero, mercancías, mobiliario, equipos, edificios, terreno, y lo que le deben los clientes, ya que tiene el derecho de convertir esa deuda en dinero oportunamente.
- **Activo Circulante:** Está formado por el activo disponible y el realizable, es decir, son los bienes y derechos que normalmente se convierten en efectivo dentro del ciclo de operaciones de la empresa en un período menor que un año, o sea, que están en constante rotación o cambio: caja, banco, cuentas y efectos por cobrar, inventarios.
- **Administración:** Es un proceso de carácter particular que se integra por las actividades de planeación, organización, dirección y control. Desempeñadas para fijar y alcanzar objetivos predeterminados utilizando los recursos con que cuenta la empresa.
- **Adeudar:** Es hacer una anotación en el Debe de una cuenta. Cargar. Debitar.
- **Adeudo:** es la anotación que se hace en el debe de una cuenta. cargo. débito.

- **Adverso:** Contrario.
- **Arábigo:** Árabe, perteneciente o relacionado con Arabia. Lengua árabe
- **Análisis:** Distinción de las partes de un todo para conocer sus principios constitutivos.
- **Asiento Contable:** es la anotación de un hecho económico en el libro diario, en la cual la suma de los débitos debe ser igual a la suma de los créditos.
- **Auditoria:** Intervención de cuentas.
- **Balance Comparativo:** Se refiere a un documento que nos proporciona información sobre los aumentos o disminuciones que han tenido al activo, el pasivo y el capital contable de operaciones que se efectúan durante el ejercicio. En resumen el Balance Comparativo es el que compara el Balance inicial contra el Balance final.
- **Balance General:** es el estado financiero que muestra, en una fecha determinada, la estructura y el valor del activo de una empresa, así como la composición y el valor del pasivo y el capital. muestra la situación económica de la empresa en un momento determinado. estado de situación.
- **Bursátil:** Concerniente a la bolsa, a las operaciones que en ella se hacen y de los valores cotizados.
- **Capital:** Desde el punto de vista de la contabilidad, el capital se define como la suma de propiedades de un individuo o una corporación, en un momento dado, a diferencia de los ingreso de esas propiedades a lo largo del tiempo. Una empresa de negocios tendrá, por tanto, una cuenta de capital (normalmente denominada balance), que refleja los activos de la empresa en un determinado momento, y una cuenta de ingresos que refleja los flujos de activos y pasivos durante un período determinado de tiempo.

- **Capitalismo:** Sistema económico en el que los individuos privados y las empresas de negocios llevan a cabo la producción y el intercambio de bienes y servicios mediante complejas transacciones en las que intervienen los precios y los mercados.
- **Capital Circulante:** es la diferencia que existe entre el activo circulante y el pasivo circulante (activo circulante – pasivo circulante = capital circulante), o sea, es la parte del capital que sirve para financiar el activo circulante.
- **Cargar:** realizar una anotación en el debe de una cuenta. debitar. adeudar.
- **Cargo:** es la anotación económica que se hace en el debe de una cuenta. débito. adeudo.
- **Contabilidad:** Proceso mediante el cual se identifica, mide, registra y comunica la información económica de una organización o empresa, con el fin de que las personas interesadas puedan evaluar la situación de la entidad.
- **Contingente:** Puede suceder o no suceder. Su existencia depende de otro.
- **Control:** Es la medición sobre lo planeado y la corrección de desviaciones para asegurar el logro de los objetivos.
- **Costo:** Representa la inversión necesaria para producir o adquirir artículos para la renta. Conjunto de recursos que intervienen para generar un bien o servicio. Se cuantifica en forma monetaria.
- **Costo de Producción:** lo determina una empresa que se dedica a la fabricación
- **Costo de Ventas:** lo determina una empresa comercializadora.

- **Cuenta:** es la reunión de todos los valores referentes a una misma persona o asunto bajo epígrafe apropiado. en la cuenta se registran los aumentos y disminuciones que sufren los elementos del activo, pasivo, capital, ingresos y gastos. tiene dos secciones: el debe y el haber.
- **Crédito:** Reputación de ser solvente. Plazo concedido para un pago. Parte de la cuenta en la que figura el haber. A crédito sin pagar inmediatamente.
- **Depreciación.** Pérdida del valor que sufre un activo fijo por su uso, el paso del tiempo o la aparición de activos más eficientes.
- **Depurar:** Limpiar, purificar. Rehabilitar en su cargo al que por causas políticas estaba separado o en suspenso. Sancionar o eliminar de una organización a los miembros considerados disidentes.
- **Debe:** es el lado izquierdo de la cuenta. en este lado se anotan las entradas o aumentos si la cuenta es de activo, las cancelaciones o disminuciones de las obligaciones si es de pasivo y los gastos y pérdidas si es de resultado.
- **Debitar:** realizar una anotación en el debe de una cuenta. cargar. adeudar.
- **División del trabajo,** en economía, especialización y separación del trabajo aplicado a la producción y al intercambio de bienes dentro del proceso de transformación que realizan diferentes trabajadores o grupos de trabajadores. La división del proceso productivo en diferentes operaciones individuales que realizan distintos grupos de trabajadores es una de las características de las fábricas modernas, y constituye el punto de partida para la creación de cadenas de montaje
- **Dividendos:** Son las utilidades que se reparten a los accionistas.

- **Empresa:** Unidad productiva o de servicios que se constituye según aspectos prácticos o legales que se integra por recursos y se vale de la administración para lograr sus objetivos.
- **Estadística:** Rama de las matemáticas que se ocupa de reunir, organizar y analizar datos numéricos y que ayuda a resolver problemas como el diseño de experimentos y la toma de decisiones.
- **Estado Financiero:** Es un documento cuyo fin es proporcionar información de la situación financiera de la empresa para apoyar la toma de decisiones.
- **Excedente:** Dícese del empleado que durante cierto tiempo deja de prestar un servicio. Sobrante: sumas de excedentes. Lo que sobra.
- **Fideicomiso:** Disposición testamentaria en la que alguien deja sus bienes encomendados a otro, para que disponga de ellos en la forma que se le indica.
- **Finanzas.** Dinero, bienes, actividades relacionadas con bancos y bolsa.
- **Haber:** es el lado derecho de una cuenta. se anotan en esta sección las salidas o disminuciones si la cuenta es de activo, la creación o aumentos si es de pasivo, y los beneficios o ganancias si es de resultado.
- **Hipótesis:** Suposición de una cosa, para sacar de ella una consecuencia.
- **Información cuantitativa:** Datos expresados numéricamente.
- **Ingresos:** Cantidad de dinero que una persona recibe en efectivo o en cheque proveniente de sueldos, salarios, intereses, renta o cualquier otra fuente.
- **Interpretación:** Explicar el sentido de algo que no está expresado claramente: interpretar un texto. Dar a algo una determinada significación. Traducir oralmente de una lengua a otra.
- **Inventarios:** Relación detallada de bienes, derechos y obligaciones de una persona o empresa.

- **Inversión:** Erogación ejecutada en depósitos o título, con el fin de obtener una ganancia.
- **Obligación:** Instrumento de deuda a largo plazo asentado en el balance general a su valor a la par, el cual es pagadero a su vencimiento.
- **Patrimonio:** bienes propios adquiridos por cualquier título. Designa el conjunto de bienes y derechos que componen el activo de una propiedad. En definitiva, por patrimonio se entiende el conjunto de relaciones económicas activas y pasivas a una persona física o jurídica, y que se encuentra al servicio de sus fines.
- **Partida Doble:** método de la contabilidad que se basa en la igualdad de débitos y créditos. toda operación mercantil produce una o más cuentas deudoras y una o más cuentas acreedoras. la suma de las cantidades anotadas al debe, necesariamente debe ser igual a la suma de las cantidades anotadas al haber. no hay deudor sin acreedor.
- **Pasivo:** son todos los valores negativos, o sea, lo que la empresa debe y tiene que pagar a cualquier persona o entidad con excepción de su dueño. son todas las deudas y obligaciones contraídas por la empresa.
- **Planeación estratégica:** Documento escrito en el que se detallan las acciones específicas de gestión, dirigidas a objetivos específicos dentro del mercadeo de trabajo de un determinado entorno.
- **Período Contable:** período de tiempo, generalmente un año, que sirve como unidad para medir las variaciones en el patrimonio de una empresa y determinar los resultados de la actividad económica.
- **Personas jurídicas:** Los establecimientos, sociedades, agremiaciones o seres colectivos, a los cuales se les da individualmente un nombre, y que son capaces de ejercer derechos y contraer obligaciones por medio de su representante legal.

- **Personas naturales:** los individuos de la especie humana considerados capaces de ejercer derechos y contraer obligaciones.
- **Procedimientos:** Es un conjunto de operaciones, los que mediante una adecuada relación y encausadas por políticas, nos permite alcanzar un fin determinado. Los procedimientos deben basarse en hechos concretos en cada caso se deben de tomar en cuenta los recursos humanos, tipo de trabajo, materiales y el objetivo.
- **Proceso:** Serie de eventos o fases que se desarrollan en un periodo de tiempo y tienen generalmente propósitos o resultados identificables.
- **Productividad:** Facultad de producir. Cantidad producida teniendo en cuenta el trabajo efectuado o el capital invertido.
- **Procedimiento:** Conjunto de pasos que se realizan para obtener un resultado específico.
- **Procedimiento de Análisis Financiero:** es el procedimiento de trabajo utilizado por el alumno para valorar la situación económica de una empresa determinada, a partir del análisis del capital circulante, la composición de los inventarios y la interpretación de los índices financieros.
- **Razón financiera:** Relación entre dos cantidades tomada en los estados financieros, presentada en forma reducida.
- **Resentir:** Sentir los efectos de un mal.
- **Reexpresión:** actualizar la información contenida en los estados financieros que contienen partida que su valor se ve afectado por la inflación y muestran información errónea la cual se tiene que actualizar para conocer el valor real de estos conceptos.
- **Utilidad:** Exceso de los ingresos netos, sobre los gastos del período.
- **Saldo:** es la diferencia entre las cantidades anotadas al debe y las anotadas al haber de una cuenta. si el total del debe es mayor que el total del haber es saldo deudor, si no, es saldo acreedor.

Bibliografía

- García Mendoza Alberto.
Análisis e Interpretación de la Información financiera.
Reexpresada tercera edición. Editorial CECSA, 1978.
- J. Fred Weston – Thomas E. Copeland.
Finanzas en Administración.
Novena edición, Vol. I.
Editorial Mc Graw Hill, 1992.
- Ochoa Setzer Guadalupe.
Administración Financiera.
Editorial Mc Graw Hill.
- Scout Besley – Eugene F. Brigham.
Fundamentos de Administración Financiera.
Doceava edición.
Editorial Mc Graw Hill 2000.
- Perdomo Moreno.
Planeación para épocas normal y de inflación financiera.
Editorial ECAFSA.
- Sergio Hernández y Rodríguez.
Introducción a la Administración un enfoque teórico práctico.
Editorial Mc Graw Hill 1994.

- Calvo Cesar Langarica.
Análisis e Interpretación de Estados Financieros.
Décima edición.
C.P. Cesar Calvo Langarica.

- Abraham Perdomo Moreno.
Análisis e Interpretación de Estados Financieros.
Editorial Pema.

- Instituto Mexicano de Contadores Públicos
Principios de Contabilidad generalmente aceptados.
Edición 2002