

887449



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA
DE MÉXICO**

Centro Universitario Español



FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLÁN

CENTRO UNIVERSITARIO ESPAÑOL
Incorporación UNAM 8874

**Finanzas corporativas. "Evaluación de la situación financiera
de una empresa de transporte público de carga".**

**TRABAJO DE SEMINARIO
QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE
LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN
PRESENTA:
MARICRUZ SALDIVAR MENDOZA**

**ASESOR:
C.P. RAFAEL MEJÍA RODRÍGUEZ**

ACAPULCO, GRO.

JUNIO 2004



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA
DE MÉXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
QUAUITLÁN



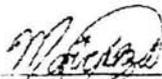
CENTRO UNIVERSITARIO ESPAÑOL

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: EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE UNA EMPRESA DE TRANSPORTE PÚBLICO DE CARGA, que presenta la pasante MARICRUZ SALDIVAR MENDOZA con n° de expediente 40054370-1, para obtener el título de LICENCIADO 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


10/06/2004

Vc. Sr.


MTR. RAFAEL MEJÍA RODRÍGUEZ
ASESOR DEL TRABAJO DE SEMINARIO


LIC. MA. DEL ROCÍO JORRIN LOZANO
DIRECTORA TÉCNICA

Índice.

Agradecimiento.....	iii
Dedicatorias.....	v
Objetivos.....	vi
Justificación.....	viii
Planteamiento del problema.....	ix
Introducción.....	x

Capítulo 1. Administración financiera.

1.1	Concepto.....	2
1.2	Importancia.....	4
1.3	Objetivos.....	5
1.4	Función del administrador financiero.....	6
1.5	Estudio de la administración financiera.....	9
1.6	Concepto de finanzas.....	11
1.7	La información financiera.....	12

Capítulo 2. Estados financieros.

2.1	Concepto.....	15
2.2	Objetivos.....	16
2.3	Limitaciones.....	18
2.4	Forma de elaboración.....	20
2.5	Tipos.....	22
	2.5.1 Estado de situación financiera.....	23

2.5.2 Estados de pérdidas y ganancias.....	25
2.5.3 Estado de cambios en la situación financiera.....	26
2.5.4 Estado de variación en el capital.....	28

Capítulo 3. Análisis financiero.

3.1	Concepto.....	33
3.2	Objetivo.....	35
3.3	Importancia.....	36
3.4	Base del análisis.....	37
3.5	Métodos de análisis.....	38
3.5.1	Método de por cientos integrales.....	41
3.5.2	Método de razones simples.....	43
3.5.2.1	Liquidez.....	44
3.5.2.2	Solvencia.....	48
3.5.2.3	Productividad.....	51
3.5.2.4	Rentabilidad.....	51
3.5.3	Método de tendencias.....	53
3.5.4	Métodos de razones estándar.....	54
3.5.5	Método de aumentos y disminuciones.....	58
3.5.6	Método gráfico.....	59
3.5.7	Valor económico agregado.....	61
3.5.8	Valor de mercado de la empresa.....	62
3.5.9	Punto de equilibrio.....	64
3.5.10	Procedimiento de control financiero Du Pont.....	66
3.6	Control presupuestal.....	67

Caso práctico. Evaluación de la situación financiera de "Camioneros Unidos San Carlos, S.A. de C.V."	69
--	----

Conclusiones.....	97
Propuesta.....	100
Glosario.....	101
Bibliografía.....	103

Agradecimientos.

Señor, Padre Santo,
me pongo en tus manos.
Haz de mi lo que estimes conveniente,
para que yo sea
un buen administrador,
así como tu lo fuiste de la mies.
Lo acepto todo, con tal de que
se cumpla tu voluntad
en mi y en todas tus criaturas.
no deseo nada más, Padre.
Te encomiendo mi alma y
mi profesión,
te la entrego con todo el
amor de que soy capaz,
porque te amo y necesito darme,
ponerme en tus manos sin medida,
con infinita confianza,
porque tu eres mi Padre.

Gracias a ti mi dios por guiarme y bendecirme a lo largo de mi vida. A toda mi familia, mil gracias por estar a mi lado siempre.

A Chepe y Lourdes:

Por quererme como una hija, por darme su amor y preocuparse siempre por mí. Gracias por estar siempre compartiendo mis triunfos y derrotas.

A mi hermano:

Por los momentos de felicidad y complicidad que hemos compartido, por el estímulo que me has infundado para llegar a esta meta.

A mis amigas (Liliana, Viole y Brenda) :

Por los momentos tan maravillosos que hemos compartido, por estar siempre cuando he necesitado una mano amiga; por las tristezas y alegrías, gracias por brindarme su amistad.

A Javier:

Por estar estos dos años a mi lado con tu paciencia, amor y comprensión. Por escucharme siempre que lo he necesitado y por regalarme tu corazón, gracias por apoyarme.

Dedicatorias.

A mis padres:

Por enseñarme que tenemos que ser mejor cada día. A ustedes que con su ejemplo me han demostrado que en la vida hay tanto momentos malos que se tienen que superar y momentos buenos que hay que disfrutarlos plenamente. Pero sobre todo y lo más importante porque ustedes me dieron la vida y me enseñaron que las riquezas no son nada comparadas con un título profesional con el cual me pueda defender en la carrera laboral.

A mis maestros:

Porque en estos años de estudio ustedes han aportado parte de su experiencia y yo la he adoptado como un tesoro invaluable, la cual la aplicare en mi vida tanto profesional como personal.

A mi asesor y coasesor:

Que en el desarrollo de este trabajo me orientaron y con su paciencia me señalaron el camino a seguir en la elaboración del presente trabajo.

Objetivos.

General:

Evaluar la situación financiera de la empresa a través de los métodos de análisis financiero.

Específicos:

- Comprobar la productividad financiera de la empresa de transportar carga aplicando métodos de análisis financieros.
- Verificar la capacidad de pago que tiene la empresa a corto y largo plazo.
- Determinar la rentabilidad financiera de transportar carga con respecto a sus ventas.
- Calcular el punto de equilibrio para establecer una determinada utilidad de operación.

- Diagnosticar la capacidad financiera para aumentar sus utilidades.
- Conocer la tendencia de las ventas con relación a las inversiones.
- Interpretar la información obtenida del análisis financiero de los años 2002 y 2003.

Justificación.

Esta investigación se llevará a cabo por la importancia de aplicar el análisis financiero en las empresas del Estado de Guerrero sobre todo en el Municipio de Acapulco; ya que esta ciudad se ha dedicado al turismo y no es una ciudad muy comercializada ni mucho menos industrializada como lo es Monterrey, Guadalajara, etc. Las empresas de transporte público con un giro de carga regular se tendrían que detener un momento en su camino y mirar hacia atrás para saber que resultados han obtenido en el transcurso de los años.

Considerando que en la época en que vivimos las personas dedicadas al comercio buscan un medio de transporte por el cual enviar su productos este tipo de negocios tiene mucha competencia y por lo mismo muchas veces es necesario la disminución en los costos.

Las empresas de transporte público están bajo el régimen simplificado lo que nos ocasiona falta de información financiera por el hecho de que nada mas llevan una contabilidad para el fisco el cual les pide el estado de situación financiera y el de resultados; es por ello que se va a realizar el análisis para maximizar los recursos financieros con los que se cuenta destinándolos a distintas inversiones lo cual traería beneficios a futuro, además de poder detectar las deficiencias que se tienen o podrían tener en las diferentes áreas tanto administrativas como financieras y aplicar soluciones para alcanzar lo que toda empresa tiene como meta: Obtener Utilidades.

Planteamiento del problema.

La empresa ha presentado una baja en sus utilidades, por lo que la administración de la empresa desea realizar un análisis de sus estados financieros.

Introducción.

La elaboración de este trabajo significa, por una parte, el cumplimiento de uno de los puntos que se tienen que desarrollar para la obtención de un título profesional y por otra la esperanza de quien la elabora, porque esto significa estar tan solo a un peldaño de lograr la meta fijada. Es por eso que al elaborar dicho trabajo lo hago con gran interés, y he querido abarcar en lo mas posible los puntos importantes y básicos del tema que he tratado de desarrollar, he intentado abarcar de la forma mas sencilla los puntos en lo que consta este trabajo.

Los analizadores de valores fueron los primeros en explorar y emplear la técnica del análisis de los estados financieros. En los Estados Unidos de Norteamérica, en 1900, se publica un libro que contiene la aplicación de esta técnica al análisis de los valores de ferrocarriles. Alexander Wall publica en el boletín perteneciente a marzo de 1919 de la "Federal Reserve", un artículo concerniente a las posibilidades de emplear el análisis de estados financieros para fines de crédito. En México, en octubre de 1925, el Lic y CP. Sealtiel Alatraste explora sobre la materia en general en su trabajo titulado Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. El análisis financiero tiene su principal antecedente a finales del siglo pasado, cuando surge como una necesidad de información para las instituciones bancarias; esto se da durante un periodo de cambio en el cual los empresarios que dirigían sus negocios individualmente, buscan apoyo de asociaciones que les ofrezcan mayores oportunidades de inversión.

El presente consta de tres capítulos, en el primer capítulo trato en la forma más sencilla lo que es la administración financiera su importancia, objetivos y la función de la misma dentro de la empresa.

En el segundo capítulo hablo sobre los estados financieros su concepto, los objetivos que se persiguen al elaborar estos, la forma de elaboración y los tipos de estados financieros que existen.

En el tercer capítulo ya abarco a lo que es el título de este trabajo el cual es el análisis financiero para darnos cuenta en que nos sirve. hablamos sobre las finanzas, los estados financieros que existen y los diferentes métodos que se utilizan para llevarlo a cabo.

Y por último se presenta la aplicación de todos los conocimientos adquiridos en el desarrollo de estos capítulos en un caso práctico. donde analizare la situación financiera de la empresa Camioneros Unidos San Carlos S.A. de C.V.

Considero que los puntos desarrollados en este trabajo son importantes y por ello he tratado de enfocarlos a cada uno en forma global, si lo he logrado, no lo sé, pero estaré satisfecha si en la mente de aquellas personas que lean este trabajo quede impreso la importancia que tiene el conocer y aplicar el análisis financiero.

Capítulo 1.

Administración financiera.

Concepto.

Importancia.

Objetivos.

Función del administrador financiero.

Estudio de la administración financiera.

Concepto de finanzas.

La información financiera.

1.1 Concepto.

James C. Van Horne y John M. Wachowicz en su libro fundamentos de Administración Financiera la definen a está como “la interesada en la adquisición, financiamiento y administración de los activos, con una meta global en mente, la cual puede dividirse en tres grandes áreas: las decisiones de inversión (determinación de la cantidad de activos que se necesita para mantener la empresa), financiamiento (composición del pasivo de la hoja del balance) y administración de activos (una vez adquirido los activos y se ha suministrado el financiamiento apropiado se deben administrar dichos activos con eficiencia).”

En su libro sobre Administración Financiera Básica Lawrence J. Gitman menciona que la administración financiera se “refiere a las tareas del administrador financiero de una empresa, la cual se ocupa de dirigir los aspectos financieros de cualquier tipo de negocio, sea este financiero o no financiero, privado o público, grande o pequeño, con o sin fines de lucro.

De acuerdo con Abraham Perdomo Moreno en su libro sobre Planeación Financiera la define como: "La 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."

De esta definición que nos da el autor podemos decir que la administración financiera es una parte de la administración en general que tiene como objetivo aprovechar lo mejor posible los recursos que tiene la empresa para obtener máximos beneficios a largo plazo; así como obtener mas recursos financieros de una manera inteligente y aplicar el análisis a los estados financieros que arroje la empresa para obtener los resultados esperados por la misma.

Como podemos ver la administración financiera abarca parte del proceso administrativo como es la planeación, organización, dirección, control e integración todo esto enfocado a la parte financiera de la empresa.

1.2 Importancia.

En el siglo en el que vivimos la administración financiera ha tomado gran importancia debido a que a partir de mediados del siglo pasado el incremento de la aceptación de los conceptos del valor presente provocó que los administradores financieros ampliaran sus responsabilidades y se interesaran en la selección de los proyectos de inversión de capital. En la actualidad los factores externos tienen un impacto cada vez mayor en las empresas, la elevada competencia corporativa, los cambios tecnológicos, la volatilidad en las tasas de interés y en la inflación, la incertidumbre económica mundial y las inquietudes éticas sobre ciertos negocios financieros son los temas que se tratan prácticamente en la vida diaria y más aún estos temas requieren gran flexibilidad con el fin de hacer frente al cambio constante. Sencillamente la vieja forma de hacer las cosas no es lo bastante buena en un mundo donde las formas antiguas pronto quedan en desuso. Es así como la administración financiera debe ser capaz de adaptarse al entorno siempre cambiante, si es que la empresa tiene intenciones de sobrevivir.

Es por ello que decimos que la administración financiera es de gran importancia ya que la distribución eficiente de los recursos en una economía es fundamental para el crecimiento óptimo de la misma; también es vital para asegurar que las personas obtengan el más alto grado posible de satisfacción de sus deseos. Mediante la efectiva obtención y asignación de los fondos, la administración financiera contribuye a la riqueza de la empresa y a la vitalidad y el crecimiento de la economía en general.

1.3 Objetivos.

Entre los objetivos que se persiguen al aplicar la administración financiera en una empresa son:

- Maximizar el patrimonio de la empresa a largo plazo
- Captar fondos y recursos financieros por aportaciones y préstamos
- Coordinar el capital de trabajo
- Coordinar inversiones
- Coordinar resultados
- Aplicar análisis financiero
- Aplicar la planeación financiera

- Aplicar el control financiero
- Tomar decisiones acertadas
- Alcanzar las metas y objetivos financieros preestablecidos
- Prever la captación futura de fondos y recursos financieros necesarios.

1.4 Función del administrador financiero.

Según Weston Copeland en su libro Finanzas en la Administración la meta del administrador financiero consiste en planear, obtener, ayudar a elaborar las decisiones específicas que se deben tomar, elegir las fuentes y formas alternativas de fondos para financiar las distintas inversiones, además de interactuar con otros administradores funcionales para que la organización opere de manera eficiente, ya que todas las decisiones de negocios tienen implicaciones financieras.

Es por ello que las funciones de los administradores financieros las divide en dos importantes áreas de responsabilidad:

- Obtener fondos externos a través de los mercados financieros

¿Qué formas y fuentes de financiamiento están disponibles?

¿Cómo pueden adquirirse eficientemente dichos fondos?

¿Cuál es la combinación más económica del financiamiento?

¿Cuál será el momento y la forma de los rendimientos y de los reembolsos para las fuentes de financiamiento?

- Vigilar que los fondos obtenidos se usen de una manera eficiente.

¿A que proyectos y productos deberían asignarse los fondos?

¿Qué activos y qué recursos deberán producirse para estar en condiciones de elaborar el producto o el servicio?

Para Scott Besley en su libro Fundamentos de Administración Financiera 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 deberán administrarse los recursos actuales de la empresa.

A juzgar por Guadalupe Ochoa Setzer en su libro Administración Financiera las responsabilidades del administrador financiero son:

- *Presupuestación y Planeación a Largo Plazo.* Determinará el origen y aplicación de los recursos necesarios para llevar a cabo la operación de la empresa y los tiempos en que habrá sobrantes y faltantes.
- *Decisiones de Inversión y Financiamiento de bienes de capital e inventarios.* El administrador financiero debe ayudar a determinar la tasa de crecimiento en ventas, los activos que conviene adquirir y la mejor manera de financiarlos. Al estudiar la forma de financiar los activos, el administrador debe considerar que puede utilizar los recursos generados por la operación del negocio en el pasado, hacer una emisión de acciones o contratar pasivos de corto o largo plazo.
- *Administración de las cuentas por cobrar y el efectivo.* El administrador financiero también tiene la responsabilidad de determinar el periodo de financiamiento que será otorgado a los clientes y de llevar a cabo una cobranza efectiva de estas cuentas, ya que su cobro oportuno permitirá sufragar los gastos financieros y de operación presupuestados para cierto periodo.

- *Coordinación y Control de las Operaciones.* Debe interactuar con otros ejecutivos para asegurar que la empresa opere lo más eficientemente posible. Todas las decisiones administrativas tienen implicaciones financieras, y todos los administradores o gerentes deben de tomarlo en cuenta.
- *Relación con los Mercados Financieros.* Debe tomar decisiones respecto a los activos que se deben adquirir y la forma en que deben ser financiados. Si estas responsabilidades son desarrolladas de manera optima, los administradores financieros ayudaran a incrementar el valor de la empresa y el bienestar de clientes y empleados.

1.5 Estudio de la administración financiera.

El estudio de la administración financiera puede enfocarse desde diversos puntos de vista, según Abraham Perdomo Moreno en su libro sobre planeación financiera este estudio puede dividirse en cinco partes:

- Recopilación de información significativa
- Análisis financiero
- Planeación financiera
- Control financiero
- Toma de decisiones.

La *Recopilación de información*, estudia los antecedentes, datos, conceptos y cifras importantes, oportunos, veraces y suficientes en cantidad y calidad tanto externos como internos de una empresa.

El *Análisis financiero*, evalúa el pasado económico de una empresa para poder tomar las decisiones.

La *Planeación financiera*, proyecta los conceptos y las cifras que prevalecerán en el futuro de una empresa.

El *Control financiero* evalúa simultáneamente el pasado y futuro económico-financiero de una empresa.

La *Toma de decisiones* evalúa la elección de la mejor alternativa relevante para la solución de problemas en la empresa.

Según el autor estos cinco puntos en los que puede dividirse la administración financiera tiene un fin común que es la de tomar decisiones y lograr maximizar el capital contable a largo plazo

1.6 Concepto de finanzas.

De acuerdo con Guadalupe Ochoa Setzer en su libro Administración Financiera la define como "la rama de la Economía que se relaciona con el estudio de las actividades de inversión tanto en activos reales como en activos financieros, y con la administración de los mismos."

Según Abraham Perdomo en su obra Planeación Financiera menciona que la palabra finanzas "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."

Para Lawrence J. Gitman en su trabajo sobre Administración Financiera Básica dice que puede definirse como "el arte y la ciencia de administrar dinero. Virtualmente todos los individuos y organizaciones ganan u obtienen dinero, y lo gastan o invierten. Así pues, las finanzas se ocupan de los procesos, instituciones, mercados e instrumentos implicados con la transferencia de dinero entre los individuos, las empresas y los gobiernos."

1.7. La información financiera.

La información se relaciona con su riqueza y las modificaciones que la misma haya sufrido en el periodo. Tal información sirve a los inversionistas y acreedores para conocer periódicamente el movimiento que han sufrido los recursos de la entidad y tomar decisiones respecto a su inversión.

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, según Guadalupe Ochoa Setzer en su libro Administración Financiera:

Utilidad es la cualidad de la información de adecuarse al propósito del usuario y se divide en :

1. Contenido Informativo, el cual debe ser:
 - *Significativo*: capaz de representar a la entidad y su evolución en diferentes momentos, así como sus resultados de operación.
 - *Relevante*: capaz de seleccionar los elementos que permitan al usuario comprender bien la situación.

- *Comparable*: validamente comparable en el tiempo y con respecto a dos o mas entidades para facilitar la emisión de un juicio acerca de éstas.

2. Oportunidad, para que la información llegue a manos del usuario cuando éste la necesite y así puede tomar decisiones a tiempo.

Confiabilidad para que el usuario la acepte y la acredite, la información contable debe ser:

- *Estable*: en cuanto a su operación, reglas, cuantificación y presentación.
- *Objetiva*: que las reglas del sistema no haya sido distorsionadas y que la información represente la realidad de acuerdo con ellas.
- *Verificable*: que permita la aplicación de pruebas para comprobar la información producida.

Provisionalidad no representa hechos acabados; en algunos casos contiene estimaciones para determinar la información que corresponde a cada periodo contable.

Capítulo 2

Estados financieros.

Concepto.

Objetivos.

Limitaciones.

Forma de elaboración.

Tipos.

Estado de situación financiera.

Estados de resultados.

Estado de cambio en la situación financiera.

Estado de variación en el capital.

2.1 Concepto

El concepto que nos da Weston Copeland en su libro Finanzas en la Administración nos dice que “los estados financieros representan los marcadores en donde se registra y se evalúa el desempeño de una organización, por lo tanto son esenciales para lograr una administración eficiente de la organización, proporcionan la base para recompensar a los integrantes (accionistas o propietarios) de la empresa. Se basan en reglas o convencionalismos de tipo contable. No registran valores económicos, sino que proporcionan la información básica e histórica de tipo cuantitativo”

Cesar Calvo Langarica en su libro Análisis e interpretación de los Estados Financieros nos dice que los estados financieros son “los documentos primordialmente numéricos que proporcionan informes periódicos o a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa.”

2.2 Objetivos.

El boletín B-1 que emite el Instituto Mexicano de Contadores Públicos en su libro Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados se refiere a que el objetivo de los estados financieros es el de informar sobre la situación financiera de la empresa en cierta fecha y los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el periodo contable terminado. Ya que con la información que presentan puede formarse un juicio, entre otros sobre:

- El nivel de rentabilidad
- La posición financiera, que incluye su solvencia y liquidez
- La capacidad financiera de crecimiento
- El flujo de fondos

Por medio de esta información y de otros elementos de juicio que sean necesarios, el usuario general podrá evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de carácter económico sobre la misma.

Algunos de los objetivos que menciona Alberto García Mendoza en su libro sobre Análisis e interpretación de la Información Financiera Reexpresada son:

- Satisfacer las necesidades de información de las personas que tengan menos posibilidad de obtenerla y que dependan de los estados financieros como principal fuente de información sobre las actividades económicas de la empresa.
- Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los flujos potenciales de efectivo en lo concerniente al monto de dichos flujos y su oportunidad o fechas en que se obtendrán.
- Dar información útil con el fin de evaluar la capacidad de la administración, utilizar con eficacia los recursos de la empresa y alcanzar así su meta primordial.
- Proporcionar información acerca de las transacciones de la empresa y demás eventos que sirven para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades de la empresa.
- Revelar información concerniente a las transacciones de la empresa y demás eventos que constituyen una parte de ciclos de utilidades no concluidos.

- Dar un estado de utilidades periódicas que sirva para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades de la empresa.
- Proporcionar información útil para el proceso de predicción.

Para Roberto Macias Pineda y Juan Ramón Santillana Gonzáles en su libro sobre el Análisis de los Estados Financieros menciona que estos se formulan con el objeto de "suministrar información a los interesados en un negocio, acerca de la situación y desarrollo financiero a que ha llegado el mismo, como consecuencia de las operaciones realizadas."

2.3 Limitaciones.

Para el Instituto Mexicano de Contadores Públicos en su libro Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados el usuario de los estados financieros debe tener presente, entre otros, los siguientes conceptos:

Las transacciones y eventos económicos son cuantificados con reglas particulares que puede ser aplicadas con diferentes alternativas. Los estados financieros los mostraran de acuerdo con la aplicación de la alternativa seleccionada.

Los estados financieros proporcionan información expresada en moneda, de las transacciones efectuadas por la empresa y de su situación financiera resultante de esas transacciones. Sin embargo la moneda es únicamente un instrumento de medición dentro de la contabilidad, y deberá considerarse que tiene un valor que cambia, en mayor o menor grado en función de los eventos económicos.

Por lo tanto se obtiene información cuantificada de los eventos económicos que han afectado a la empresa, pero los estados financieros especialmente el estado de situación financiera, no pretenden presentar cual es el valor del negocio, sino que únicamente presenta el valor, para el negocio, de sus recursos y obligaciones cuantificables.

Asimismo por referirse a negocios en marcha por estar basados en varios aspectos en estimaciones y juicios hechos para efectuar los cortes contables o periodos y por el hecho de que se preparan en base a reglas particulares de valuación y presentación, los estados financieros no pretenden ser exactos.

2.4 Forma de elaboración.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos menciona en su libro titulado Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados que deben de estar preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados que son los que nos permiten el registro de las operaciones de una entidad para uniformar la información contable de todas las entidades existentes permitiendo su comparación e interpretación. Los principios de contabilidad generalmente aceptados son nueve y un criterio prudencial :

- *Principio de la Identidad:* nos dice que hay que registrar las operaciones entidad por entidad.
- *Principio del Periodo Contable:* hay que registrar las operaciones por un periodo determinado.
- *Principio del Valor Histórico Original:* se tienen que registrar las operaciones a su valor real.
- *Principio de Dualidad Económica:* es registrar las operaciones basadas en la teoría de la partida doble, existiendo por lo menos dos entidades.

- *Principio de Realización*: registrar las operaciones al momento de realizarse.
- *Principio de Negocio en Marcha*: deben de ser entidades en plena actividad legal y fiscal
- *Principio de Revelación Suficiente*: la información de los estados financieros debe ser clara y comprensible para los usuarios.
- *Principio de Importancia Relativa*: la información de los estados financieros debe revelar puntos importantes y debe ser exacta, útil y oportuna.
- *Principio de Consistencia*. Nos dice que para operaciones iguales registros iguales.

Criterio Prudencial: es cuando ciertas operaciones no se adaptan a ningún principio contable entonces se utiliza el criterio de un contador público certificado.

2.5 Tipos.

Para Weston y Copeland en el libro Finanzas en la Administración la descripción completa de las actividades contables y financieras de una empresa durante un cierto año se encuentran contenida en tres estados financieros básicos los cuales son el estado de situación financiera, estado de resultados y el estado de flujo de efectivo.

Para el Instituto Mexicano de Contadores Públicos en su Boletín B-1 del libro Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados los estados financieros básicos son el estado de situación financiera, estado de resultados, estado de variaciones en el capital contable y el estado de cambios en la situación financiera.

Para Guadalupe Ochoa Setzer en el libro Administración Financiera los estados financieros básicos son el producto final del sistema de contabilidad y están preparados con base en los principios de contabilidad, para este autor los estados financieros básicos son los mismos que menciona el Instituto Mexicano de Contadores Públicos en su boletín B-1.

2.5.1 Estado de situación financiera.

Scott Besley en su obra Fundamentos de Administración Financiera dice que el estado de situación financiera también llamado balance general "muestra la posición financiera de una empresa en un punto específico en el tiempo. Indica las inversiones realizadas por una compañía bajo la forma de activo y los medios a través de los cuales se financiaron los activos, ya sea que los fondos se hubieran obtenido mediante la solicitud de fondos en préstamos o mediante la venta de acciones de capital."

Calvo Langarica en el libro Análisis e Interpretación de Estados Financieros lo define como "el estado que muestra la situación financiera de una empresa en un momento dado, es actualmente conocido como estado de situación financiera por incluir todos los derechos y obligaciones con que opera un empresa; para este autor es el estado mas completo que se puede formular"

A la forma tradicional de presentación del estado de situación financiera se le denomina en forma de cuenta. Presenta todos los activos en el lado izquierdo, y a la derecha los pasivos y el capital contable. Hay otra presentación del estado de situación financiera que se denomina en forma de reporte en el cual se presentan las partidas para un periodo determinado en forma vertical. En primer término, los activos con una suma total de ellos. A continuación, se enumeran las partidas del pasivo y del capital contable, y se suman; su total debe coincidir con las suma de las partidas del activo. Esta forma de presentación es muy útil cuando se desean comparar estados de situación financiera de varios periodos, o sea, en estados de situación financiera comparativos para efectos del análisis de los estados financieros.

Para Guadalupe Ochoa Setzer en su obra Administración Financiera menciona que el estado de situación financiera es "el que presenta la situación financiera de una entidad según se refleja en los registros contables. Contiene una lista de los recursos con los que cuenta, las obligaciones que ha de cumplir y la situación que guardan los derechos de los accionistas."

2.5.2 Estado de resultados.

Scott Besley en el libro Fundamentos de administración financiera dice que el estado de resultados “es frecuentemente denominado estado de pérdidas y ganancias, presenta los resultados de las operaciones de negocios realizadas durante un periodo específico (un trimestre o un año). Este documento resume los ingresos generados y los gastos en los que haya incurrido la empresa durante el periodo contable en cuestión.”

Según Weston y Copeland en su obra Finanzas en Administración lo define como “el que mide los flujos de ingresos y de gastos que ocurren durante cierto intervalo de tiempo, generalmente un año.”

James C. Van Horne en su obra Fundamentos de Administración Financiera se refiere al estado de resultados como “aquel que presenta los ingresos, gastos, impuestos y utilidades de la empresa para un periodo particular del tiempo, que por lo general va de un año o de un trimestre.”

Calvo Langarica en su libro Análisis e Interpretación de los Estados Financieros lo define como “el estado que muestra las operaciones que ha tenido una empresa durante un periodo hasta llegar a los resultados obtenidos.”

Para Guadalupe Ochoa Setzer en su libro sobre Administración Financiera menciona que es “el que 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.”

2.5.3 Estado de cambios en la situación financiera.

Es el estado financiero básico que muestra en pesos constantes¹ 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.

El IMCP en su boletín B-12 del libro de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados considera que el objetivo de este estado es proporcionar información relevante condensada relativa 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.

¹ El IMCP en su boletín B-12 se refiere a la expresión pesos constantes como la que representa pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance general.

- 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 periodo.

Consecuentemente, los recursos generados o utilizados durante el periodo se deberán clasificar para fines del presente estado en:

- a) *De operación.* Generalmente están relacionadas con la producción y distribución de bienes y prestación de servicios. Normalmente las actividades de operación están relacionadas con transacciones y otros eventos que tienen efectos en la determinación de la utilidad neta y/o con aquellas actividades que se traducen en movimientos de los saldos de las cuentas directamente relacionadas con la operación de la entidad y que no quedan enmarcadas en las actividades de financiamiento o de inversión.
- b) *De financiamiento.* Incluyen la obtención de recursos de los accionistas y el reembolso o pago de los beneficios derivados de su inversión, los préstamos recibidos y su liquidación y la obtención y pago de otros recursos obtenidos mediante operaciones a corto plazo.

- c) *De inversión.* Incluyen el otorgamiento y cobro de préstamos, la compra y venta de deudas, de instrumentos de capital, de inmuebles, maquinaria y equipo y de otros activos productivos distintos de aquellos que son considerados como inventarios de la empresa.

Los orígenes de recursos se generan por disminuciones de activos, aumentos de pasivos y aumentos de capital contable. Las aplicaciones de recursos se producen por aumentos de activos, disminuciones de pasivos y disminuciones de capital contable.

2.5.3 Estado de variación en el capital.

Durante la década de 1960 se le conocía con el nombre de estado de variación en superávit, después se popularizó una nueva versión denominada estado de utilidades retenidas por la influencia de textos estadounidenses. En la actualidad, ha cobrado importancia el ahora conocido estado de variación en el capital contable.

Es un estado financiero básico que muestra las alteraciones sufridas en el patrimonio de los socios, es decir, en las diferentes clasificaciones del capital contable durante un lapso o período determinado. :

Existe un modelo obligatorio que incluye columnas para cada partida de capital contable: capital social, prima en venta de acciones, utilidades de ejercicios anteriores, reserva legal, exceso o insuficiencia en actualización de capital, capital minoritario. Se presentan los saldos iniciales, pero actualizados a pesos de fines del último ejercicio más o menos variaciones en cada partida, para así obtener a los saldos de fin de período.

La importancia de estos estados estriba en el interés que el accionista, socio o propietario de una empresa tiene en conocer las modificaciones que ha sufrido su patrimonio o la proporción que a él le corresponda durante un ejercicio social o un período. En forma secundaria, el estado tiene interés porque muestra los dividendos repartidos, las segregaciones que se hacen de las utilidades para fines generales o específicos, así como las cantidades que se encuentran disponibles de las utilidades para ser repartidas en forma de dividendos o para aplicarlas a fines generales o específicos.²

² Joaquín Moreno Fernández, "Las finanzas en la empresa" edit. IMCP quinta edición 2001

A continuación se muestran los orígenes o causas de los aumentos y disminuciones del capital contable

	<i>Aumento</i>	<i>Disminución</i>
Capital social.	a) Aportaciones. b) Capitalización de utilidades y otros.	a) Reducción o extensión. b) Pérdidas.
Otras aportaciones de los socios o accionistas.	a) Aportaciones	a) Reducción o extensión. b) Pérdidas. c) Capitalización.
Aportaciones no reembolsables efectuadas por terceros.	a) Donaciones.	a) Restitución de donaciones. b) Absorción de pérdidas. c) Capitalización.
Utilidades retenidas aplicadas a reservas.	a) Traspaso de las utilidades pendientes de aplicar.	a) Aplicación a fines específicos. b) Dividendos decretados. c) Absorción de pérdidas, si no existen o no son suficientes las utilidades por aplicar d) Capitalización.

Utilidades retenidas pendientes de aplicar.	a) Utilidades del ejercicio.	a) Aplicación a reservas de capital. b) Dividendos decretados. c) Absorción de pérdidas. d) Capitalización.
Pérdidas acumuladas.	Pérdidas del ejercicio.	a) Aplicación de utilidades. b) Aplicación de reservas de capital. c) Aportaciones.
Actualización del patrimonio.	a) Monto de la actualización.	a) capitalización. b) Reducción o extinción. c) Pérdidas.
Exceso o insuficiencia en la actualización del patrimonio	a) Exceso de la actualización.	a) Insuficiencia de la actualización. b) Capitalización.

Capítulo 3.

Análisis financiero

Concepto.

Objetivo.

Importancia.

Base del análisis.

Métodos de análisis.

Método de por cientos integrales.

Método de razones simples.

Liquidez.

Solvencia.

Productividad.

Rentabilidad.

Método de tendencias.

Métodos de razones estándar.

Método de aumentos y disminuciones.

Método gráfico.

Valor económico agregado.

Valor de mercado de la empresa.

Punto de equilibrio.

Procedimiento de control financiero Du Pont

Control presupuestal.

3.1 Concepto.

Según Cesar Calvo Langarica en su libro Análisis e Interpretación de Estados Financieros el origen de lo que hoy se conoce como la técnica del Análisis e Interpretación de Estados Financieros fue la Convención de la Asociación Americana de Banqueros. Y lo define como “el conocimiento integral que se hace de una empresa a través de un estado financiero, para conocer la base de sus principios, que nos permiten obtener conclusiones para dar una opinión sobre la buena o mala política administrativa seguida por el negocio sujeto a estudio.”

Alberto García Mendoza en su libro Análisis e Interpretación de la Información Financiera Reexpresada menciona que es un “Trabajo arduo que consiste en efectuar un sinnúmero de operaciones matemáticas para calcular variaciones en los saldos de las partidas a través de los años, así como para determinar sus porcentajes de cambio; se calcularán razones financiera, así como porcentajes integrales.”

El clasifica al análisis en dos tipos: el que se hace de manera interna y que tiene acceso a toda la información ya que se realiza dentro de la propia empresa y el que se lleva a cabo de forma externa, este se efectúa fuera de la empresa por analistas de crédito, asesores de inversiones, etc.

Guadalupe Ochoa Setzer en su obra Administración Financiera dice que "es el proceso mediante el cual los interesados en la marcha de una empresa evalúan su desempeño. Esto implica un proceso de estudio de la empresa: de las variables macro y microeconómicas que la afectan para determinar los aspectos que la hacen una opción confiable, y de las posibilidades que tiene de enfrentar situaciones adversas". Este proceso lo divide en tres etapas:

- Selección de la información relevante, las herramientas por utilizar, los factores que deberán ser analizados y el periodo que se requerirá para el análisis.
- Relación, es decir, establecer relaciones significativas entre los datos que se analizan
- Evaluación, mediante el estudio e interpretación de las relaciones efectuadas para establecer conclusiones que ayuden a la toma de decisiones.

Macias Pineda y Santillana Gonzáles en su libro el Análisis de los Estados Financieros los definen 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.

3.2 Objetivo.

Para Scott Besley en su libro Fundamentos de Administración Financiera el análisis de los estados financieros es útil tanto como una forma de anticipar las condiciones futuras y lo que es mas importante, como un punto de partida para planear las acciones que influirán en el curso futuro de los acontecimientos.

Según Guadalupe Ochoa Setzer en su obra Administración Financiera menciona que el objetivo del proceso de análisis es obtener guías de las fuerzas y debilidades de la empresa que permitan evaluar las áreas analizadas y, finalmente, fundamentar las decisiones.

Macias Pineda y Santillana Gonzáles consideran en su libro el Análisis de los Estados Financieros como el objetivo del análisis "la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la rentabilidad de la empresa. El fin del análisis de los estados financieros es simplificar las cifras financieras para facilitar la interpretación de su significado y el de sus relaciones."

3.3 Importancia.

Para Macias Pineda y Santillana Gonzáles en su libro el Análisis de los Estados financieros mencionan que es importante "para hacer una medición adecuada de los resultados obtenidos por la administración y tener una base apropiada para emitir una opinión correcta acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de su administración; así como para el descubrimiento de hechos económicos referentes a la misma...."

3.4 Base del análisis.

Para Macias Pineda y Santillana Gonzáles en su obra el Análisis de los Estados financieros indican que antes de desarrollar el proceso analítico es indispensable cerciorarse de la corrección de la forma y el contenido de los estados financieros. Cinco son los requisitos básicos de la corrección:

1. Los estados financieros han sido preparados conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados³. Solo así es correcta y por lo mismo útil la comparación entre estados financieros de diversos negocios.

³ Así como los menciona el Instituto Mexicano de Contadores Públicos en su libro Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

2. Que dichos principios se aplicaron sobre bases uniformes a las de ejercicios anteriores. La falta de uniformidad en la aplicación de los principios de contabilidad anula la utilidad de los estados financieros para fines comparativos y reduce la posibilidad de interpretarlos. El contador público tendrá que comprobar que la administración de la compañía aplicó consistentemente principios de contabilidad generalmente aceptados en la preparación de los estados financieros, a pesar de no mencionarlos expresamente en el dictamen, para cumplir con las normas de auditoría.

3. La opinión del auditor no contiene salvedades. En su caso, las salvedades y sus efectos sobre los estados financieros están expresados con claridad y precisión.

4. Los hechos posteriores a la fecha del estado de situación financiera y hasta la fecha de la opinión del auditor fueron examinados y están descritos con claridad y precisión. Es trascendental la influencia de estos hechos en la interpretación de los estados financieros: emisión de obligaciones, aumento o reducción de capital, fusión, siniestros, cambio de administración, huelga, cambios en el contrato colectivo de trabajo, en las concesiones, en los impuestos y en el seguro social, constituyen buenos ejemplos de tales hechos.

3.5 Métodos de análisis

Macias Pineda y Santillana Gonzáles en su libro sobre Análisis de los Estados Financieros menciona que los métodos⁴ de análisis son un medio y no un fin, son simplemente caminos para medir y comparar hechos. Pueden proporcionar indicios, provocar insinuaciones y sugerencias; poner de manifiesto hechos y tendencias que de otra manera quedarían ocultos.

Los métodos de análisis puede ser empleados en la dirección de un negocio para ampliar el conocimiento que la administración debe tener del mismo, con el fin de hacer mas eficaz el control de las operaciones. Ningún método de análisis puede dar una respuesta definitiva, más bien sugiere preguntas que están gobernadas por el criterio, que sirven de guía a la interpretación de las cifras.

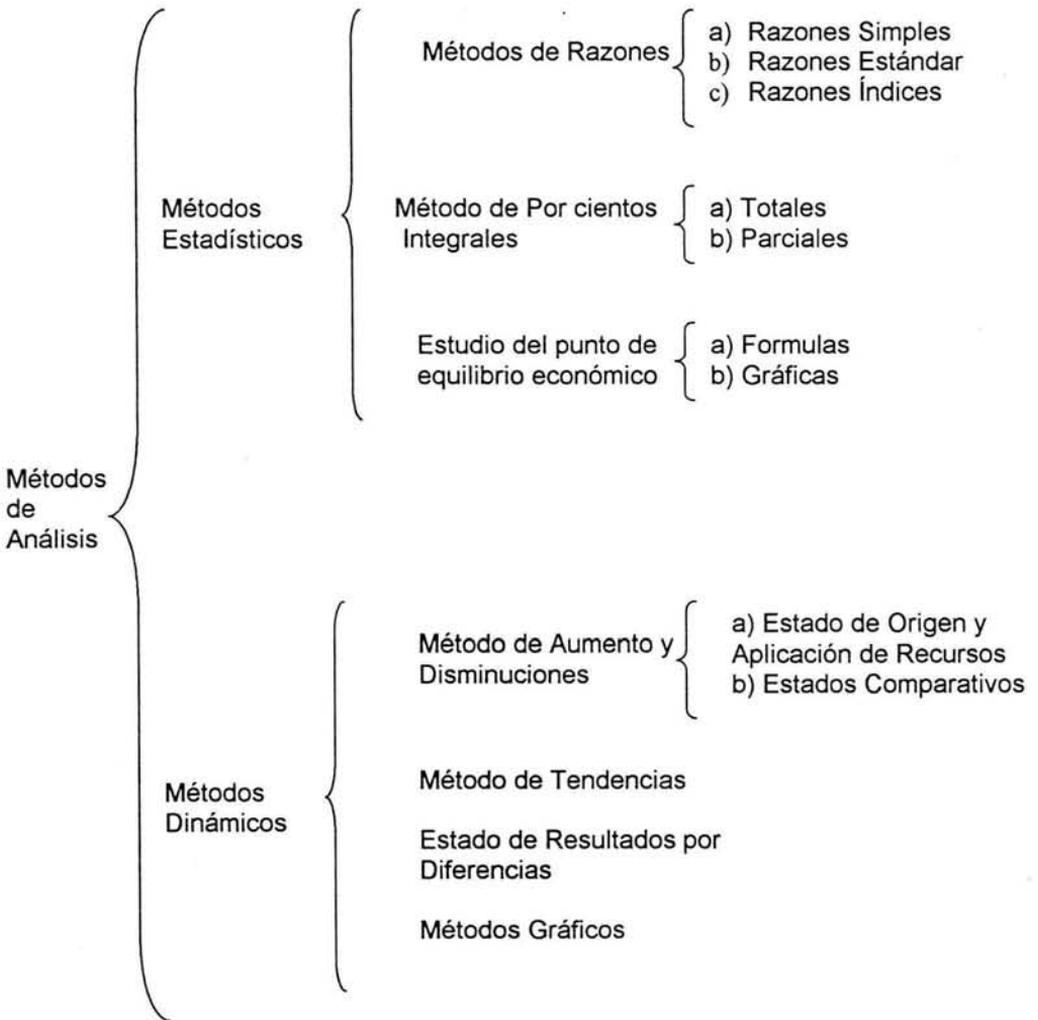
Para ellos las funciones mecánicas o propósitos primarios de los métodos de análisis de los estados financieros son: simplificar las cifras y sus relaciones; y hacer factible las comparaciones.

⁴ La palabra método viene de las radicales griegas: "meta", hacia y "odos", camino que significa "seguir un camino" o "camino que lleva a algún sitio. En el Análisis de los Estados Financieros, el método es un camino hacia el conocimiento financiero. Para desentrañar el complejo contenido de los Estados Financieros, es necesario el empleo de varios caminos que precisen el objeto de conocimiento que son los hechos financieros y las relaciones entre los mismos. Conocer las relaciones existentes constituye un conocimiento útil para una dirección eficiente.

Alberto García Mendoza en su libro Análisis e Interpretación de la Información Financiera Reexpresada clasifica a las herramientas o métodos de análisis en dos grandes grupos: métodos horizontales en los cuales se analiza la información financiera de varios años y métodos verticales en los que los porcentajes que se obtienen corresponden a las cifras de un solo ejercicio.

Para él los métodos mas utilizados son el de razones simples, estados comparativos, tendencias, porcentajes integrales, análisis del estado de flujo de efectivo y el de uso de razones estándar.

Para Calvo Langarica en su obra Análisis e Interpretación de Estados Financieros es conveniente que se apliquen varios métodos de análisis ya que no existe u método que por si solo haga que se considere suficiente su única aplicación. Y el clasifica los métodos de la siguiente manera:



3.5.1 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.

La ventaja de este método es porque al trabajar con números relativos nos olvidamos de la magnitud absoluta de las cifras de una empresa y con ello se comprende mas fácilmente la importancia de cada concepto dentro del conjunto de valores de una empresa. El defecto de este sistema es que al hablar en términos de por cientos es fácil llegar a conclusiones erróneas. Es útil este método para obtener conclusiones aisladamente ejercicio por ejercicio, pero no es aconsejable si se desean establecer interpretaciones al comparar varios ejercicios.

Las cantidades que se igualan al 100% son en el primer estado el total del activo por un lado y la suma del pasivo mas el capital contable por el otro lado.

Para Macias Pineda y Santillana Gonzáles en su obra el Análisis de los Estados Financieros este es uno de los métodos de análisis que con mayor frecuencia se emplea en las empresas para analizar las cifras y las relaciones existentes entre éstas, el cual consiste en reducir a por cientos las cantidades contenidas en los estados financieros. Las bases de este método de análisis son dos: el axioma matemático: el todo es igual a la reunión de sus partes; y la consideración de una cantidad, por ejemplo, el total de ventas netas, ejercicio tras ejercicios, como igual al 100%. La segunda base estimula a suponer que el importe de esa cantidad es constantes, lo cual es erróneo y contradictorio a la realidad, puesto que periodo a periodo es diferente la cifra del concepto que se equipare al 100%. Este método de análisis se emplea con propiedad cuando se desea calcular la magnitud relativa de cada una de las partes de un todo con relación al mismo todo; para mostrar su distribución y facilitar las comparaciones de los estados financieros de una empresa con los mismos estados financieros de empresas similares, con objeto de formarse un juicio de la situación de la empresa con relación a las empresas similares.

3.5.2 Método de razones simples.

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

El fundamento de este método esta 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 esto que nacen las llamadas:

- Razones Estáticas: Se forman de rubros del estado de situación financiera.
- Razones Dinámicas: corresponden a cuentas del estado de resultados.
- Razones Estático-Dinámicas: intervienen cifras de conceptos de uno y otro estado.

Macias Pineda y Santillana Gonzáles lo definen en su libro el Análisis de los Estados Financieros como "un método de análisis y su función se limita a servir de auxiliar para el estudio de las cifras de los negocios, señalando solo probables puntos débiles. Es necesario reconocer sus limitaciones para no atribuirles cualidades que no tienen." Ellos hacen una lista de las razones mas conocidas, por su utilidad pero están de acuerdo en que no todas deben de usarse a la vez. Los fines indican a cuantas y cuales deba recurrirse, las razones que ellos enlistan son:

1. Activo de Inmediata Realización a Pasivo a corto plazo.
2. Activo Circulante a Pasivo a corto plazo.
3. Capital Contable a Pasivo Total.
4. Capital Contable a Activo no circulante.
5. Ventas a Crédito a Saldos de Clientes.
6. Ventas Netas de Inventarios.
7. Ventas Netas a Activo no circulante.
8. Ventas Netas a Capital Contable.

3.5.2.1 Liquidez.

La liquidez se refiere a la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones circulantes, es decir, las que participan en el ciclo financiero a corto plazo.

Las pruebas de liquidez se refieren al monto y composición del pasivo circulante, así como su relación con el activo circulante que es la fuente de recursos con que presumiblemente cuenta la empresa para hacer frente a las obligaciones contraídas. Las pruebas de liquidez principales, que se determinan a través de razones simples, son las siguientes:⁵

Razón circulante: esta es la medida de liquidez mas usual y es la forma de medir el margen de seguridad que la empresa mantiene para cubrir las fluctuaciones en el flujo de efectivo que se genera a través de la transformación de las cuentas de activo y pasivo que integran el ciclo financiero a corto plazo.

$$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo a corto plazo}}$$

Razón de ácido o de pago inmediato: los activos disponibles incluyen el efectivo en caja y bancos, las inversiones temporales de inmediata realización y, en ocasiones, se incluyen las cuentas por cobrar que se presume pueden convertirse rápidamente en efectivo.

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

⁵ Joaquín Moreno Fernández, "las finanzas en la empresa", edit. IMCP quinta edición 2001

Cuentas por cobrar a ventas: para ser una medida correcta deben tomarse las ventas netas a crédito, las cuales están relacionadas con las cuentas por cobrar a clientes.

$$\frac{\text{Cuentas por cobrar (neto)}^6}{\text{Ventas netas a crédito}}$$

Rotación de cuentas por cobrar: el promedio de cobranzas se obtiene tomando como base el resultado de la razón cuentas por cobrar a ventas multiplicando por los días del año para obtener los días de crédito, o por 12 para obtener lo meses.

Cuentas por cobrar a ventas x días en el año = días cartera.
Cuentas por cobrar a ventas x meses en el año = mes cartera.

Rotación de inventarios: es la velocidad del movimiento del inventario en la empresa.

$$\frac{\text{Inventarios}}{\text{Costo de ventas futuras}}$$

Cuentas por cobrar a capital de trabajo: esta es una razón que mide la dependencia del capital de trabajo respecto a las cuentas por cobrar.

⁶ Cuando las cuentas por cobrar incluyen impuesto éste se debe deducir para que sean comparables con las ventas.

Cuentas por cobrar (netas)

Capital de trabajo

Inventarios a capital de trabajo: esta razón mide la dependencia del capital de trabajo respecto a los inventarios.

Inventarios (neto)

Capital de trabajo.

Para calcular el capital de trabajo de la empresa se utiliza la siguiente fórmula:

Capital de Trabajo:

Activo circulante - pasivo a corto plazo

3.5.2.2 Solvencia.

Las pruebas de solvencia se refieren a la capacidad de una empresa para cubrir tanto sus obligaciones a largo plazo a su vencimiento como sus costos e intereses, y se determinan a través de razones simples.

Pasivo total a capital contable: mide la participación de los intereses ajenos en el negocio con relación a los intereses de los propietarios.

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Capital contable}}$$

Pasivo a corto plazo a capital contable: esta razón es subsidiaria de la anterior pero, por ser deuda a corto plazo, encierra más peligros inmediatos para la libertad de operación de la empresa.

$$\frac{\text{Pasivo a corto plazo}}{\text{Capital contable}}$$

Pasivo a largo plazo a capital contable: al igual que la anterior, esta razón es también subsidiaria de la razón pasivo total a capital contable, y significa la proporción que los acreedores a largo plazo tienen en relación con los accionistas.

$$\frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Capital contable}}$$

Capital contable a activos totales:

$$\frac{\text{Capital contable}}{\text{Activos totales}}$$

Activos totales a capital contable: otra forma muy interesante y útil de medir los activos de la compañía.

$$\frac{\text{Activos totales}}{\text{Capital contable}}$$

Activos circulantes a capital contable: esta es una razón subsidiaria de la anterior y muestra lo que los accionistas han invertido en relación a esta parte de los activos.

$$\frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Capital contable}}$$

Activos no circulante netos capital contable: al igual que la anterior, es subsidiaria de la razón activos totales a capital contable y mide la capacidad del capital contable para financiar los activos no circulantes inmovilizados de la empresa. Si una empresa ha invertido una proporción excesiva del capital en activos no circulantes, su influencia se dejará sentir en el capital de trabajo comprometiendo su propia liquidez.

$$\frac{\text{Activos no circulantes netos}}{\text{Capital contable}}$$

Pasivos a largo plazo a capital de trabajo: esta razón se aplica cuando se han tomado pasivos a largo plazo para inyectar recursos al capital de trabajo; por tanto, no podrán exceder de cien por ciento. Si esto sucediera, se determinaría que los créditos a largo plazo se han desviado a la inversión de activos no circulantes, pago de dividendos o disminuciones de capital social.

$$\frac{\text{Pasivos a largo plazo}}{\text{Capital de trabajo}}$$

Capital de trabajo a capital contable: esta razón resume las razones activos circulantes a capital contable y pasivo circulante a capital contable, y representa en porcentaje la intervención del capital de trabajo en el capital contable.

$$\frac{\text{Capital de trabajo}}{\text{Capital contable}}$$

3.5.2.3 Productividad.

Es el máximo rendimiento de los resultados de las operaciones de una empresa según Cesar Calvo Langarica en su libro Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Las razones de uso mas general son:

$$\left. \begin{array}{l} \text{Estudio de las} \\ \text{Ventas} \end{array} \right\} \begin{array}{l} \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital de Trabajo}} \\ \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Contable + Pasivo Total}} \end{array}$$

3.5.2.4 Rentabilidad.

Según Scott Besley en su obra Fundamentos de Administración Financiera la rentabilidad es el resultado neto de un número de políticas y decisiones. Muestran los efectos combinados de la liquidez, la administración de activos y la administración de deudas sobre los resultados operativos.

Las razones financieras para detectar la rentabilidad son:

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}}$$

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Pasivo + Capital contable}}$$

$$\frac{\text{Gastos de administración}}{\text{Ventas netas}}$$

$$\frac{\text{Gastos de venta}}{\text{Ventas netas}}$$

$$\frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas netas}}$$

$$\frac{\text{Utilidad en operación}}{\text{Ventas netas}}$$

Guadalupe Ochoa Setzer en su libro titulado Administración Financiera la define como la que sirve para “evaluar la cifra de utilidades logradas en relación con la inversión que las originó.”

3.5.3 Método de tendencias.

Es un método de análisis horizontal en el cual se selecciona un año como base y se asigna el cien por ciento a todas las partidas de ese años, luego se procede a determinar los porcentajes de tendencias para los demás años con relación al año base. La representación grafica presenta en forma mas precisa la influencia que ha tenido la administración de la empresa en sus valores; constituye una ampliación del método de aumentos y disminuciones

Para Scott Besley en su libro Fundamentos de Administración Financiera el Análisis de tendencias es el análisis de las razones financieras de una empresa a lo largo del tiempo, utilizado para determinar el mejoramiento o el deterioro de su situación financiera. Proporciona información sobre las probabilidades de que la posición financiera de la empresa mejore o empeore en el futuro.

De acuerdo a Macias Pineda y Santillana Gonzáles en su libro al Análisis de los Estados Financieros mencionan que "la importancia del estudio de la dirección del movimiento de las tendencias en varios años radica en hacer posible la estimación, sobre bases adecuadas, de los probables cambios futuros en las empresas, y cómo y porque las afectaran.

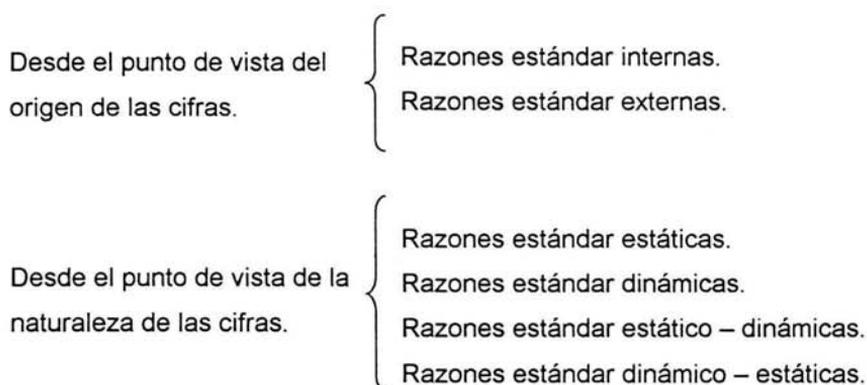
El estudio de la dirección del movimiento de las tendencias tiene capital importancia para lograr el mayor éxito de los negocios, puesto que: el análisis de las cifras de un ejercicio no permite obtener una completa descripción de la posición de la empresa; pone de manifiesto características relativas a la habilidad y honestidad de la administración; hace patentes los cambios operados en la política administrativa y la administración actúa con conocimiento de causa.”

3.5.4 Método de razones estándar.

El procedimiento de razones estándar consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geométricamente el promedio de las cifras de dos o mas 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 las 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 periodo de distintas empresas dedicadas a la misma actividad.

Las razones estándar podemos clasificarlas como sigue:



Las razones estándar internas, son aquellas que se obtienen con los datos acumulados de varios estados financieros a distintas fechas o periodos de la misma empresa. Sirven de guía para regular la actuación presente de la empresa; asimismo, sirven de base para fijar metas futuras que coadyuban al mejor desarrollo y éxito de la misma; en la actualidad se aplican generalmente en las empresas comerciales e industriales para efectos de contabilidad de costos, auditoría interna, elaboración de presupuestos, control de presupuesto.

Las razones estándar externas, son aquellas que se obtienen con los datos acumulados de varios estados financieros a la misma fecha o periodo de distintas empresas dedicadas a la misma entidad; se aplica generalmente para efectos de concesión de créditos, de inversión, etc., asimismo éstas razones son muy útiles para efectos de estudios económicos por parte del estado, etc.

Las razones estándar estáticas, serán aquellas en las cuales las cifras medias emanen de estados financieros estáticos.

Las razones estándar estático – dinámicas, son aquellas en la cual el antecedente se obtiene con el promedio de cifras de estados financieros estáticos y, el consecuente, se obtiene con el promedio de cifras de estados financieros dinámicos.

Las razones estándar dinámico – estáticas, son aquellas en la cual el antecedente se obtiene con el promedio de cifras de estados financieros dinámicos y, el consecuente con el promedio de cifras de estados financieros estáticos.

Calculo de las razones medias o estándar por medio del promedio aritmético simple: el promedio aritmético simple es el cociente obtenido de dividir la suma de los datos que se proporcionan, entre el número de ellos. Ahora bien, la razón media o estándar se obtiene mediante el empleo de la fórmula siguiente.

$$\frac{\text{Suma del valor de los términos}}{\text{Número de términos}}$$

Calculo de las razones medias o estándar por medio de la mediana: la mediana es aquella que se encuentra distribuyendo los datos obtenidos en relación con su valor, de mayos a menor o viceversa, y tomando luego el valor medio en la serie. Luego entonces, la mediana representa el punto en el cual queda en equilibrio una serie de conceptos y cifras.

Para una serie simple de cifras.

$$\frac{\text{Número de términos} + 1}{2}$$

Para una serie de términos clasificados.

$$\frac{1 + \left[\begin{array}{c} T \\ 2 - F \end{array} \right] C}{f}$$

Calculo de las razones medias o estándar por medio del modo: el modo es aquel el cual se toma como promedio el valor que entra más veces en la serie de términos que se compara.

$$\frac{S - (fi) I}{fi + fs}$$

3.5.5 Método de aumentos y disminuciones.

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.

Este procedimiento toma como apoyo los siguientes puntos: conceptos homogéneos, cifra comparada, cifra base y variación. Ahora bien, la variación puede ser positiva, negativa o neutra.

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.
- e. Debe de auxiliarse del estado de origen y aplicación de recursos.
- f. Su aplicación generalmente es en forma mancomunada con otro procedimiento.

3.5.6 Método gráfico.

La información comparativa seleccionada de los estados financieros se puede mostrar en forma gráfica y a esto se le llama método gráfico. Cuando la información financiera se muestra en gráfica, éstas dan una facilidad de percepción al lector que no le proporcionan las cifras, índice, porcentajes, etc., y el analista puede tener una idea más clara, dado que las variaciones monetarias se perciben con mayor claridad.

Generalmente, las gráficas se hacen para destacar información muy importante donde se muestren las tendencias o variaciones significativas. Los administradores de las empresas usan este método con mucha frecuencia en sus informes anuales.

Los medios gráficos pueden ser cuadros o tablas numéricas relativas o de totales. Otro medio son las gráficas o diagramas formados con diseños o figuras que proporcionan una gran visibilidad. Se emplean con frecuencia las gráficas de tipo cartesiano con dos ejes perpendiculares, de los cuales uno se puede destinar para señalar el tiempo y el otro el volumen o número de unidades vendidas o producidas, etc. Esta información puede mostrarse mediante puntos o bien mediante barras marcada en forma distinta.

3.5.7 Valor económico agregado.

Según Abraham Perdomo Moreno en su libro Análisis e Interpretación de Estados Financieros el EVA ó valor económico agregado, mide si el beneficio neto es suficiente para cubrir el costo del capital empleado en la generación del mismo; el objetivo del EVA es el principio financiero de que los accionistas de la compañía deben recibir una rentabilidad suficiente por su inversión que compense el riesgo asumido, es decir, el inversionista debe recibir como mínimo la misma rentabilidad que recibiría en inversiones de riesgo similar efectuados en los mercados de capitales. Si no cumple este objetivo, la empresa opera con pérdidas desde el punto de vista del inversionista, aunque económicamente obtenga beneficios positivos.

Cuando el EVA es igual a cero, los accionistas están consiguiendo la rentabilidad esperada por el riesgo asumido, por lo que se cumplen sus expectativas, y en principio deben de estar satisfechos. En el momento en que EVA es positivo, la empresa esta obteniendo de sus inversiones una rentabilidad superior al costo de capital, por lo que esta diferencia es la que constituye la creación del valor adicional para el accionista. Por el contrario, si la rentabilidad no supera el costo del capital invertido se está destruyendo valor y el accionista debería de abandonar la empresa.

La fórmula que se utiliza para calcular el valor económico agregado de las empresas es la siguiente:

$$\text{EVA} = \text{UNO} - (\text{CCP} * \text{RNI})$$

De donde:

EVA = Valor económico agregado.

UNO = Utilidad neta de operación (Utilidad operativa menos impuestos).

CCP = Costo de capital promedio ponderado.⁷

RNI = Recursos netos invertidos (pasivo con costo más capital contable menos activo disponible).

3.5.8 Valor de mercado de la empresa.

El valor de mercado de las acciones lo fijan las leyes de la oferta y la demanda. Si la demanda de las acciones aumenta, aumentará su valor de mercado; si la demanda de las mismas disminuye, disminuirá su valor de mercado.

⁷ 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.

Las acciones comunes tienen tres valores:

- a. El valor nominal, que es el que se señala expresamente en el título. Existen empresas importantes que han emitido acciones que no incluyen valor nominal.
- b. El valor contable, que consiste en dividir el capital contable de la empresa entre el número de acciones.
- c. El valor de mercado, cuando las acciones se cotizan en la bolsa de valores.

Es deseable que para facilitar el análisis e interpretación de estados financieros se presente en una nota el valor de mercado de las acciones a la fecha de cierre del ejercicio. En México, las empresas con acciones cotizadas en la bolsa no son muy numerosas. Recientemente, se han incrementado las emisiones de acciones y muchas empresas ingresan al mercado de capitales inicialmente mediante la emisión de obligaciones.

3.5.9 Punto de equilibrio.

El procedimiento del punto de equilibrio o punto crítico desde el punto de vista contable, consiste en predeterminar un importe en el cual la empresa no sufre pérdidas ni obtenga utilidades, es decir, el punto en donde las ventas son igual a los costos y gastos. Ahora bien, para obtener esa cifra, es necesario reclasificar los costos y gastos del estado de pérdidas y ganancias de la empresa en Costos Fijos y Costos Variables.

Los Costos Fijos son aquellos que están en función del tiempo. Los Costos Variables son aquellos que están en función de las ventas, es decir que cuando haya ventas se ocasionan.

Una de las características del punto de equilibrio es que nos reporta datos anticipados; además de ser un procedimiento flexible que en general se acomoda a las necesidades de cada empresa, de tal forma que es aplicable a empresas que trabajan con una o varias líneas de ventas.

La fórmula aplicable para determinar la cifra que la empresa debe vender para no perder ni ganar, es la siguiente:⁸

$$PE = \frac{COSTOS FIJOS}{1 - \frac{COSTOS VARIABLES}{VENTAS}}$$

La fórmula aplicable para determinar la cifra que la empresa debe vender para obtener la utilidad deseada, es la siguiente:

$$PE = \frac{COSTOS FIJOS + UTILIDAD}{1 - \frac{COSTOS VARIABLES}{VENTAS}}$$

⁸ Abraham Perdomo Moreno "Análisis e Interpretación de Estados Financieros", Editorial ECASA, 1993

3.5.10 Procedimiento de control financiero

Du Pont.

Es el sistema de control, análisis y corrección de desviaciones de los factores de inversión (activos de la empresa), resultados (ventas, costos de ventas, distribución y adicción) y objetivos integrales (prestación de servicios y la obtención de utilidades) de una empresa comercial, industrial o financiera, pública o privada.

El sistema Du Pont, además de tomar como base el activo del balance pro-forma o presupuesto y el estado de resultados pro-forma o presupuesto, toma la siguiente fórmula general:

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

De esta fórmula la utilidad neta entre las ventas netas recibe el nombre de porcentaje de la utilidad y la fórmula de ventas netas entre el activo total se denomina rotación del activo.

La gráfica que se elabora recibe el nombre de master, la cual generalmente es anual, se puede dividir en cuatro gráficas trimestrales, cada gráfica trimestral se divide en tres mensuales; la grafica mensual en cuatro semanas y la semanaria en cinco o seis diarias, según el caso.

3.6 Control presupuestal.

El presupuesto es un mecanismo de control que comprende un programa financiero, estimado para las operaciones de un periodo futuro. Establece un plan claramente definido, mediante el cual se obtiene la coordinación de las diferentes actividades de los departamentos e influye poderosamente en la optimación de las utilidades, que es el objetivo preponderante de toda empresa.⁹

El control que se ejerce por medio del presupuesto debe entenderse como una actividad diaria mediante la cual se verifica la eficiencia de cómo se hizo y se está informando a los responsables del logro de objetivos, de u avance y grado de cumplimiento, calificando sus deficiencias o eficiencias obtenidas en comparación con el presupuesto.

⁹ Roberto Macias Pineda Juan Ramón Santillana González, "El análisis de los estados financieros", p.148 edit.ECAFSA

Para ejercer un control presupuestal se requiere comparar los resultados reales con los resultados presupuestados. De este modo se obtienen variaciones o deficiencias que deben analizarse para conocer su causa y estudiar su tendencia, prestando principalmente atención a las cifras significativas que sirvan de base para tomar decisiones importantes y así lograr los objetivos que se hayan fijado.

Es importante que los informes que se preparen sean objetivos, que informen sin prejuicios, ya que son la base para actuar. La oportunidad es un requisito importante, tomando en cuenta que son los cimientos para la toma de decisiones y deben ser, por consecuencia, claros y fácilmente comprensibles, indicando las causas y no solamente los hechos.

Caso práctico.

Evaluación de la situación financiera de la empresa "Camioneros Unidos San Carlos, S.A. de C.V."

Antecedentes generales.

Misión.

Visión.

Análisis de los estados financieros de los años 2002 Y 2003.

Antecedentes generales.

La empresa Camioneros Unidos San Carlos, SA de CV se constituyo en el año de 1990 bajo las leyes mexicanas y las siguientes cláusulas:

1. Denominación: Camioneros Unidos San Carlos, SA de CV
2. Domicilio: contando con 2 oficinas: en México DF: Central de Abastos Iztapalapa Bodega S-149, Acapulco, Gro: Av. Acapulco #181 Col. Vista Alegre y una bodega de carga y descarga en Acapulco, Gro con dirección: Central de Abastos Bodega 83 Col. Vacacional.
3. Duración: 99 años contados a partir de la fecha de la firma de la escritura de constitución.
4. Objeto: Establecimiento y explotación del servicio público de auto transporte de carga en las rutas o tramos de jurisdicción local autorizados mediante las concesiones o permisos que para el efecto le otorgue la sociedad, la secretaria de comunicaciones y transportes y/o el gobierno local correspondiente.
5. Capital social: esta integrado por \$750,000.00

La sociedad se encuentra representada por un consejo de administración, su presidente el Sr. Carlos Juan Saldivar Cedillo tiene los poderes para representar a la sociedad, asimismo ostenta el 82% de las acciones de la empresa.

En forma inicial la compañía contaba con un flotilla total de 8 camiones, pero debido al incremento que ha tenido en sus rutas actualmente cuenta con un total de 14 carros.

La ruta a cubrir por la empresa es México – Acapulco, transportando todo tipo de carga que va desde abarrotes, frutas, legumbres, paquetería, copra, mango, limón, astilla, etc. Este servicio garantiza la entrega del producto en un lapso de tiempo mínimo de 24 hrs. o 48 hrs. como máximo.

La empresa Camioneros Unidos San Carlos SA de CV en el año de 1999 tuvo un ingreso en sus ventas de \$25,452,798.56, en el 2000 de \$29,372,721.03, 2001 obtuvo un incremento de \$29,989,740.90, 2002 de \$31,129,508.52 y 2003 de \$33,316,533.12.

La inversión en activo fijo en los últimos cinco años ha sido como sigue: 1999 \$462,798.52, 2000 \$540,550.95, 2001 \$542,750.92, 2002 \$1,035,175.37 y 2003 1,240,318.36.

Misión.

Como empresa prestadora de servicios, pretendemos ofrecer a nuestros clientes, calidad, experiencia y eficiencia en el envío de sus productos.

Enfocando todo nuestro potencial en la máxima satisfacción de nuestra clientela, acoplándonos a sus necesidades.

Visión.

El objetivo primordial de esta empresa es abarcar todo el mercado, ofreciendo calidad, buen trato en la mercancía y la seguridad de que el producto llegará en buenas condiciones y en el menor tiempo posible a manos de los interesados.

A continuación se presentan los estados financieros comparativos correspondientes a los años 2002 - 2003

Camioneros Unidos San Carlos SA de CV.

Estado de situación financiera comparativo al 31 de diciembre de los años 2002 y 2003.

Descripción.	2002	2003	Descripción.	2002	2003
Activo Circulante.			Pasivos a corto plazo.		
Caja y bancos.	127,166.06	99,617.26	Acreedores diversos.	50,755.80	257,449.16
Deudores Diversos.	0.00	11,441.30	Iva por pagar.	2,633.59	5,256.00
Iva acreditable.	0.01	0.00	Impuestos por pagar.	2,833.12	2,978.40
Iva a favor.	7,006.80	5,582.94	Gastos acum. por pagar.	278,898.19	388,650.41
Crédito al salario.	122,943.19	0.00	Total pasivo a corto plazo.	335,120.70	654,333.97
Total de activo circulante.	257,116.06	116,641.50			
Activos no circulante.					
Equipo de oficina.	12,328.59	12,328.59	Total del Pasivo.	335,120.70	654,333.97
Dep'n. Equipo de oficina.	-2,642.66	-2,642.66	Capital.		
Equipo de transporte.	1,872,236.66	1,882,748.66	Capital contribuido.	750,000.00	750,000.00
Dep'n. Equipo de transp.	-875,748.62	-875,748.62	Resultado de ejerc. ant.	0.00	-52,829.27
Seguros pag. por anticip.	4,670.00	0.00	Aport. P/fut. Aum. de cap.	260,000.00	260,000.00
Pagos provisionales.	24,333.00	208,513.99	Resultado del ejercicio.	-52,829.27	-254,544.84
Pagos por anticipado.	-1.60	15,118.40	Total del capital.	957,170.73	702,625.89
Total activo no circulante	1,035,175.37	1,240,318.36			
Total del activo.	1,292,291.43	1,356,959.86	Total del pasivo y capital.	1,292,291.43	1,356,959.86

Camioneros Unidos San Carlos SA de CV.
Estado de resultados del 1 de enero al 31 de diciembre de los años 2002 - 2003.

	2002	2003
Ingresos por ventas y servicios.	2,594,125.71	2,776,377.76
Costo de ventas.	0	0
Utilidad bruta.	2,594,125.71	2,776,377.76
Gastos de operación.		
Gastos de administración.	2,642,295.89	3,022,280.85
Gastos de ventas.	0	0
Gastos generales.	0	0
Pérdida de operación.	48.170.18	245,903.09
Costo integral de financiamiento.		
Productos financieros.	1.796.57	497.95
Gastos financieros.	6.455.66	9.139.70
Pérdida Antes de otros gastos y productos.	52.829.27	254.544.84
Otro productos.	0	0
Otros gastos	0	0
Pérdida Antes de ISR y PTU.	52,829.27	254.544.84

Camioneros U. San Carlos, S.A. De C.V.
Balanza de Comprobación al 31 de diciembre del año 2003

Concepto	2003	2002	Generador.	Uso.
Caja y bancos.	99,617.26	127,166.06	27,548.00	
Deudores diversos.	11,441.30	0.00	0.00	11,441.30
Iva acreditable.	0.00	0.01	0.01	
Iva a favor.	5,582.94	7,006.80	1,423.86	
Credito al salario.	0.00	122,943.19	122,943.19	
Equipo de oficina	12,328.59	12,328.59	0.00	0.00
Dep'n equipo de ofna.	-2,642.66	-2,642.66	0.00	0.00
Equipo de transporte.	1,882,748.66	1,872,236.66		10,512.00
Dep'n equipo de trans.	-875,748.62	-875,748.62	0.00	0.00
Seguros pag por ant.	0.00	4,670.00	4,670.00	
Pagos provisionales.	208,513.99	24,333.00		184,180.99
Pagos por anticipado.	15,118.40	-1.60		15,116.80
Acreedores diversos.	257,449.16	50,755.80	206,690.96	
Iva por pagar.	5,256.00	2,633.59	2,622.41	
Impuestos por pagar.	2,978.40	2,833.12	145.28	
Gastos acumulados.	388,650.41	278,898.19	109,752.22	
Capital contribuido.	750,000.00	750,000.00	0.00	0.00
Result del ejerc ant	-52,829.27			
Aport p/fut. aum. Cap.	260,000.00	260,000.00	0.00	0.00
Resultado del ejerc.	-254,544.84	-52,829.27		
Sumas iguales.	0.00	0.00	475,795.93	221,251.09

Camioneros U. San Carlos S.A. De C.V.
Estado de cambios en la situación financiera al 31 de diciembre del año 2003

Pérdida del ejercicio. 254,544.84

Actividades de operación.

Generación de recursos.

Iva acreditable.	0.01	
Iva a favor.	1,423.86	
Crédito al salario.	122,943.19	
Seguros pag por ant.	4,670.00	
Acreedores diversos.	206,690.96	
Iva por pagar.	2,622.41	
Impuestos por pagar.	145.28	
Gastos acumulados.	<u>109,752.22</u>	
	448,247.93	

Uso de recursos.

Deudores diversos.	11,441.30	
Pagos provisionales.	184,180.99	
Pagos por anticipado.	<u>15,116.80</u>	
	210,739.09	237,508.84

Actividades de financ.

<i>Generador de recursos.</i>	0.00	
<i>Uso de recursos.</i>	<u>0.00</u>	
	0.00	0.00

Actividades de inversión.

<i>Uso de recursos.</i>		
Equipo de transporte.	<u>10,512.00</u>	<u>226,996.84</u>
		27,548.00
Caja y bancos 2002		99,617.26
Caja y bancos 2003		<u>127,166.06</u>
		27,548.00

El primer paso será aplicar el método de por cientos integrales al estado de situación financiera comparativo y al estado de resultados comparativo mostrados anteriormente.

Camioneros Unidos San Carlos SA de CV.
Estado de situación financiera comparativo al 31 de diciembre de los años 2002 - 2003.

Descripción.	2002	%	2003	%
<i>Activo Circulante.</i>				
Caja y bancos.	127,166.06	9.84	99,617.26	7.40
Deudores Diversos.	0.00	0	11,441.30	0.80
Iva acreditable.	0.01	0	0.00	0
Iva a favor.	7,006.80	0.54	5,582.94	0.4
Crédito al salario.	122,943.19	9.51	0.00	0
<i>Total de activo circulante.</i>	<u>257,116.06</u>	<u>19.89</u>	<u>116,641.50</u>	<u>8.60</u>
<i>Activo no circulante.</i>				
Equipo de oficina neto.	9,685.53	0.75	9,685.53	0.72
Equipo de transporte neto.	996,488.04	77.11	1,007,000.04	74.02
Seguros pag. por anticip.	4,670.00	0.36	0.00	0
Pagos provisionales.	24,333.00	1.89	208,513.99	15.54
Pagos por anticipado.	-1.60	-	15,118.40	1.12
<i>Total activo no circulante.</i>	<u>1,035,175.37</u>	<u>80.11</u>	<u>1,240,318.36</u>	<u>91.40</u>
<i>Total activo.</i>	1,292,291.43	100%	1,341,432.86	100%

Nota: Para aplicar este método tome la decisión de presentar el equipo de oficina y el equipo de transporte neto, es decir ya incluida la depreciación.

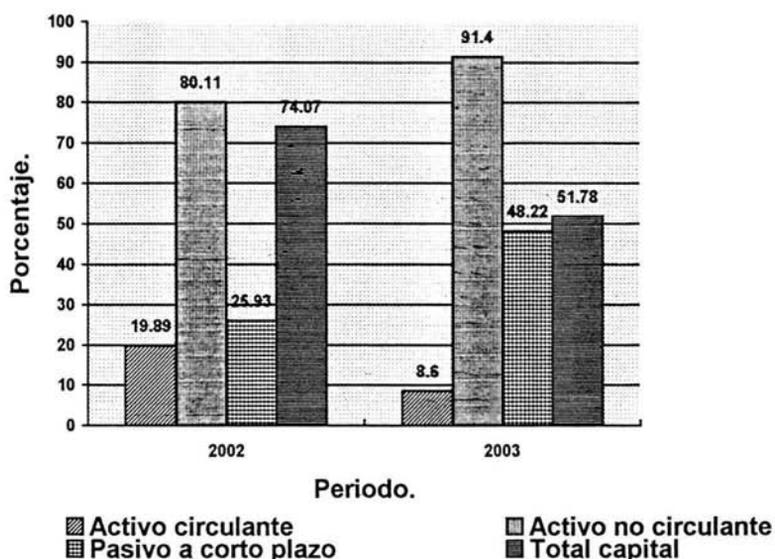
Camioneros Unidos San Carlos SA de CV.
Estado de situación financiera comparativo al 31 de diciembre de los años 2002 - 2003.

Descripción.	2002	%	2003	%
<i>Pasivos a corto plazo.</i>				
Acreedores diversos.	50,755.80	3.93	257,449.16	18.97
Iva por pagar.	2,633.59	0.2	5,256.00	0.39
Impuestos por pagar.	2,833.12	0.22	2,978.40	0.22
Gastos acum. por pagar.	278,898.19	21.58	388,650.41	28.64
<i>Total pasivo a corto plazo.</i>	335,120.70	25.93	654,333.97	48.22
<i>Total del Pasivo.</i>	335,120.70	25.93	654,333.97	48.22
<i>Capital.</i>				
Capital contribuido.	750,000.00	58.04	750,000.00	55.27
Resultado de ejerc. ant.	0.00	0	-52,829.27	-3.89
Aport. P/fut. Aum. de cap.	260,000.00	20.12	260,000.00	19.16
Resultado del ejercicio.	-52,829.27	-4.09	-254,544.84	-18.76
<i>Total del capital.</i>	957,170.73	74.07	702,625.89	51.78
<i>Total del pasivo y capital.</i>	1,292,291.43	100%	1,356,959.86	100%

Camioneros Unidos San Carlos SA de CV.
Estado de resultados del 1 de enero al 31 de diciembre de los años 2002 - 2003.

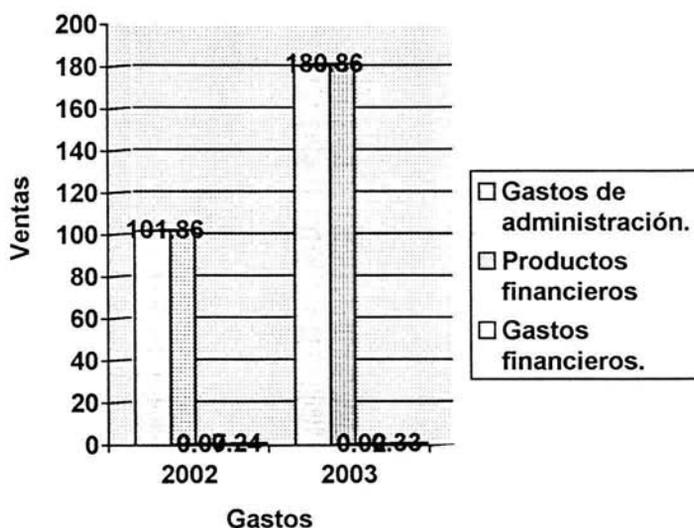
	2002	%	2003	%
Ingresos por ventas y servicios.	2,594,125.71	100%	2,776,377.76	100%
Costo de ventas.	0	0	0	
Utilidad bruta.	2,594,125.71		2,776,377.76	
Gastos de operación.				
Gastos de administración.	2,642,295.89	101.86	3,022,280.85	108.86
Gastos de ventas.	0	0	0	
Gastos generales.	0	0	0	
Pérdida de operación.	48,170.18	1.86	245,903.09	8.86
Costo integral de financiamiento.				
Productos financieros.	1,796.57	0.07	497.95	0.02
Gastos financieros.	6,455.66	0.24	9,139.70	0.33
Pérdida antes de otros gastos y productos.	52,829.27		254,544.84	
Otros productos.	0	0	0	
Otros gastos.	0	0	0	
Pérdida antes de ISR y PTU	52,829.27	2.04	254,544.84	9.17

Método de por cientos integrales.



Por medio del método de por cientos integrales nos podemos percatar que la situación financiera de la empresa estaba mucho mejor en el año 2002, ya que para el año 2003 sus deudas a corto plazo aumentaron a un 48.22% con relación al año anterior, al igual que sus activos de disponibilidad inmediata se puede apreciar que bajaron a un 8.60% lo que nos indica que no existe una facilidad de pago en relación a las deudas que se tienen. También se puede apreciar que se tuvo una inversión en sus activos no circulantes lo cual representa un aumento del 11.29% en relación al año anterior.

Método de por cientos integrales.



Por medio de este método podemos apreciar que los gastos de administración que tiene la empresa son superiores a sus ventas ya que para el 2002 representaban el 2%; pero para el 2003 están representando el 9% respecto a sus ventas y por otro lado sus productos financieros son demasiados bajos ya que no alcanzan a llegar ni al .02% al igual que sus gastos financieros. Es por ello que mediante este método nos percatamos que la empresa esta teniendo fallas en su administración ya que tiene costos muy elevados y esto lo puede llevar a seguir endeudándose indefinidamente.

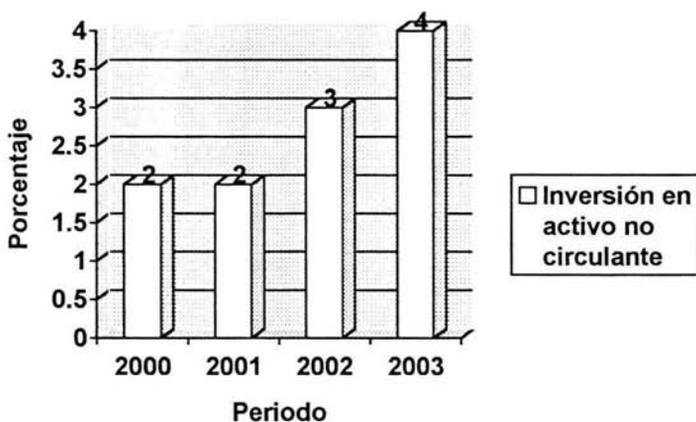
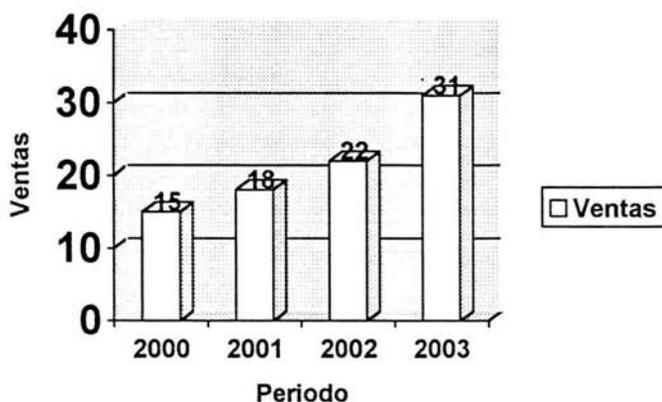
Método de Tendencias.

El segundo método que se aplicara será el de tendencias correspondiente a los datos de los últimos cinco años proporcionados por la empresa.

Año.	Ingresos por ventas.	Inversión en activo fijo.
1999	25,452,798.56	462,798.52
2000	29,372,721.03	540,550.95
2001	29,989,740.90	542,750.92
2002	31,129,508.52	1,035,175.37
2003	33,316,533.12	1,240,318.36

Año	Ventas operadas	Indice relativo.	Tendencia relativa.	Inversión activo fijo vs. ventas.
1999	25,452,798.56	100%	Año base	Año base
2000	29,372,721.03	115%	15%	2%
2001	29,989,740.90	118%	18%	2%
2002	31,129,508.52	122%	22%	3%
2003	33,316,533.12	131%	31%	4%

Método de tendencias



El método de tendencias se realizó de acuerdo a la información proporcionada por la empresa de acuerdo a los últimos cinco años tomando como base el año de 1999, en el cual podemos observar que sus ventas han tenido un aumento en los últimos años de hasta un 31% al igual que sus inversiones se han mantenido estables en los años 2000 y 2001 teniendo un aumento en sus inversiones en el último año del 4%.

Punto de equilibrio 2002

Debido a que en los años 2002 y 2003 no se puede calcular la rentabilidad por medio de las razones simples se elabora el punto de equilibrio correspondiente a cada año con los datos que se encuentran en el estado de resultados.

	Costos fijos.	Costos variables.
Depreciación equipo de oficina.	2,642.26	
Telefono.		10,848.00
Agua.	1,200.00	
Luz.	1,750.00	
Diesel.		1,137,465.81
Lubricantes.		22,087.21
Nomina.	1,222,731.60	
Papeleria.		4,752.29
Pensión.	97,688.00	
Honorarios contador.	24,000.00	
Casetas.		117,130.72
	1,350,011.86	1,292,284.03

Formula.

$$PE = \frac{CF}{\frac{1 - CV}{V}} = \frac{1,350,011.86}{\frac{1 - 1,292,284.03}{2,594,125.71}} = \frac{1,350,011.86}{1 - 0.50} = \frac{1,350,011.86}{0.5} = \boxed{2,700,023.72} \text{ Minimo de vtas. para no perder.}$$

$$PE = \frac{CF + UTILIDAD}{\frac{1 - CV}{V}} = \frac{1,350,011.86 + 80,000}{\frac{1 - 1,292,284.03}{2,594,125.71}} = \frac{1,430,011.86}{1 - 0.50} = \frac{1,430,011.86}{0.5} = \boxed{2,860,023.72} \text{ Minimo de vtas. para obtener la utilidad.}$$

Punto de equilibrio 2003

Debido a que en los años 2002 y 2003 no se puede calcular la rentabilidad por medio de las razones simples se elabora el punto de equilibrio correspondiente a cada año con los datos que se encuentran en el estado de resultados.

	Costos fijos.	Costos variables.
Depreciación equipo de oficina.	2,642.26	
Telefono.		10,649.00
Agua.	1,200.00	
Luz.	1,750.00	
Diesel.		1,463,922.39
Lubricantes.		27,098.25
Nomina.	1,222,731.60	
Papeleria.		4,895.26
Pensión.	97,688.00	
Honorarios contador.	24,000.00	
Casetas.		157,562.32
Refacciones		5,714.99
Lonas		2,426.78
	1,350,011.86	1,672,268.99

Formula.

$$PE = \frac{CF}{\frac{1 - CV}{V}} = \frac{1,350,011.86}{\frac{1 - 1,672,268.99}{2,776,377.76}} = \frac{1,350,011.86}{1 - 0.60} = \frac{1,350,011.86}{0.4} = \boxed{3,375,029.65} \text{ Minimo de vtas. para no perder.}$$

$$PE = \frac{CF + UTILIDAD}{\frac{1 - CV}{V}} = \frac{1,350,011.86 + 80,000}{\frac{1 - 1,672,268.99}{2,776,377.76}} = \frac{1,430,011.86}{1 - 0.60} = \frac{1,430,011.86}{0.4} = \boxed{3,575,029.65}$$

Interpretación del punto de equilibrio.

Los ingresos propios, del giro necesario para llegar al punto de equilibrio económico de \$3,375,029.65 que se tendrían con las operaciones realizadas de enero a diciembre, tomando en cuenta que si los \$2,776,377,76 corresponden al año 2003 se tendrían que tomar mejores estrategias de venta ya que se tiene una diferencia de \$598,651.89 para que la empresa en el próximo año no gane ni pierda, pero también se debe de tener en cuenta que se esta tomado como base el año 2003 y se deben de considerar los constantes cambios en la economía.

Para llegar a la utilidad deseada de \$80,000 la empresa tendría que aumentar sus ventas a \$3,575,029.65 lo cual representa un aumento de \$798,651.89.

Método de Razones Simples.

Tomando en cuenta los estados financieros que mostramos en paginas anteriores aplicamos las siguientes razones.

Formula.	2002		2003	
		Liquidez.		
<u>Activo circulante.</u>	<u>257,116.06</u>	<u>0.77</u>	<u>116,641.50</u>	<u>0.18</u>
Pasivo a corto plazo	335,120.70		654,333.97	

Interpretación.

2002 Por cada peso que debo tengo 0.77 disponibles para pagar.

2003 Por cada peso que debo tengo 0.18 disponibles para pagar.

$\frac{\text{Activo circulante} - \text{inventario}}{\text{Pasivos a corto plazo}}$ Este fórmula no se puede aplicar debido a que la empresa no maneja inventarios.

$\frac{\text{Cuentas por cobrar (neto)}}{\text{Ventas netas a crédito}}$ Esta fórmula no se aplicará por que las ventas no se manejan a crédito.

$\frac{\text{Inventarios}}{\text{Costo de ventas futuras}}$ Este fórmula no se puede aplicar debido a que la empresa no maneja inventarios.

$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Capital de trabajo}}$ Esta fórmula no se aplicará por que las ventas no se manejan a crédito.

$\frac{\text{Inventarios}}{\text{Capital de trabajo}}$ Este fórmula no se puede aplicar debido a que la empresa no maneja inventarios.

Formula

2002

2003

Capital de trabajo.

Act circulante - pasivo a c.p. 257,116.06 - 335,120.70 -78,004.64 116,641.50 - 654,333.97 -537,692.47

Interpretación.

2002 Por cada peso que debo tengo comprometido - 78,004.64 de mis activos disponibles.

2003 Por cada peso que debo tengo comprometido - 537,692.47 de mis activos disponibles.

Solvencia.

<u>Pasivo total</u>	<u>335,120.70</u>	0.35	<u>654,333.97</u>	0.93
Capital contable	957,170.73		702,625.89	

Interpretación.

2002 Por cada peso de los socios han invertido tenemos 0.35 de capital ajeno.

2003 Por cada peso de los socios han invertido tenemos 0.93 de capital ajeno.

<u>Pasivo a corto plazo</u>	<u>335,120.70</u>	0.35	<u>654,333.97</u>	0.93
Capital contable	957,170.73		702,625.89	

Interpretación.

2002 Por cada peso de los socios han invertido tenemos 0.35 de capital ajeno.

2003 Por cada peso de los socios han invertido tenemos 0.93 de capital ajeno.

<u>Pasivo a largo plazo</u>	Esta formula no se aplicará porque los estados financieros no manejan pasivo a largo plazo.
Capital contable	

Formula	2002		2003	
<u>Capital contable</u>	<u>957,170.73</u>	<u>0.74</u>	<u>702,625.89</u>	<u>0.52</u>
Activos totales	1,292,291.43		1,356,959.86	

Interpretación.

2002 La participación de la inversión de los accionistas en el total de los activos de la empresa es de 0.74

2003 La participación de la inversión de los accionistas en el total de los activos de la empresa es de 0.52

<u>Activos totales</u>	<u>1,292,291.43</u>	<u>1.35</u>	<u>1,356,959.86</u>	<u>1.93</u>
Capital contable	957,170.73		702,625.89	

Interpretación.

2002 Por cada peso que los accionistas inviertan, el negocio requiere de 1.35 de activos y por lo tanto se han obtenido 0.35 de financiamiento externo.

2003 Por cada peso que los accionistas inviertan, el negocio requiere de 1.93 de activos y por lo tanto se han obtenido 0.93 de financiamiento externo.

<u>Activos circulantes.</u>	<u>257,116.06</u>	<u>0.27</u>	<u>116,641.50</u>	<u>0.17</u>
Capital contable	957,170.73		702,625.89	

Interpretación.

2002 Los accionistas han invertido 0.27 en relación a esta parte de los activos.

2003 Los accionistas han invertido 0.17 en relación a esta parte de los activos.

<u>Activos no circulantes netos</u>	<u>1,035,175.37</u>	<u>1.08</u>	<u>1,240,318.36</u>	<u>1.77</u>
Capital contable	957,170.73		702,625.89	

Interpretación.

2002 La capacidad del capital contable para financiar los activos no circulantes inmovilizados es de 1.08.

2003 La capacidad del capital contable para financiar los activos no circulantes inmovilizados es de 1.77.

Formula	2002		2003	
<u>Pasivos a largo plazo</u>	Esta formula no se maneja porque los estados financieros no nos presentan pasivos a largo plazo.			
Capital de trabajo				
<u>Capital de trabajo</u>	<u>78,004.64</u>	<u>0.08</u>	<u>537,692.47</u>	<u>0.77</u>
Capital contable	957,170.03		702,625.89	

2002 La intervención del capital de trabajo en el capital contable es de 0.08.

2003 La intervención del capital de trabajo en el capital contable es de 0.77.

Productividad.

<u>Ventas netas</u>	<u>2,594,125.71</u>	<u>-33.26</u>	<u>2,776,377.76</u>	<u>-5.16</u>
Capital de trabajo	-78,004.64		-537,692.47	

Interpretación.

2002 Por cada peso que tengo invertido en capital de trabajo genero recursos por -33.26.

2003 Por cada peso que tengo invertido en capital de trabajo genero recursos por -5.16.

<u>Ventas netas</u>	<u>2,594,125.71</u>	<u>2.01</u>	<u>2,776,377.76</u>	<u>2.05</u>
Capital Contable + pasivo total	1,292,291.43		1,356,959.86	

Interpretación.

2003 Por cada peso que debo mis ventas generan 2.01.

2004 Por cada peso que debo mis ventas generan 2.05.

Formula

2002

2003

Rentabilidad.

Utilidad neta
Ventas netas

Esta formula no se puede aplicar debido a que en los dos años nos presentan pérdidas.

Utilidad neta
Capital contable

Esta formula no se puede aplicar debido a que en los dos años nos p presentan pérdidas.

Utilidad neta
Pasivo + capital contable

Esta formula no se puede aplicar debido a que en los dos años nos presentan pérdidas.

<u>Gastos de administración</u>	<u>2,642,295.89</u>	<input type="text" value="-1.02"/>	<u>3,022,280.85</u>	<input type="text" value="-1.09"/>
Ventas netas	2,594,125.71		2,776,377.76	

Interpretación.

2002 Por cada peso que vendi obtuve gastos de administración de - 1.02.

2003 Por cada peso que vendi obtuve gastos de administración de - 1.09.

Gastos de venta
Ventas netas

Esta formula no se aplicará porque la empresa no maneja gastos de venta.

<u>Gastos financieros</u>	<u>6,455.66</u>	<input type="text" value="0.00"/>	<u>9,139.70</u>	<input type="text" value="0.00"/>
Ventas netas	2,594,125.71		2,776,377.76	

Interpretación.

2002 Por cada peso que vendi obtuve gastos financieros de 0.00.

2003 Por cada peso que vendi obtuve gastos financieros de 0.00.

Reporte del método de razones simples.

Presento el siguiente informe financiero de la empresa Camioneros Unidos San Carlos, S.A. de C.V., para poner en conocimiento la situación financiera en que se encuentra con relación a sus operaciones y transacciones al 31 de diciembre del 2002 y 2003.

A continuación se describe a detalle los puntos más importantes respecto al análisis financiero, en cuanto a la liquidez, solvencia, productividad y rentabilidad.

a) Liquidez:

Observando con detenimiento los resultados obtenidos, considero que la liquidez se encuentra en una situación incierta, porque representa solo el 0.77 para el año 2002 y 0.18 para el 2003. Además se tiene un aumento considerable en sus pasivos para el 2003 por lo que se observa que la empresa no tiene una liquidez para hacer frente a sus deudas.

b) Solvencia:

Como se puede observar la solvencia de la empresa esta en un proceso hacia la baja ya que para el año 2002 se tenía un capital ajeno de 0.35 y para el 2003 aumento a 0.93 lo que significa una alza de 0.58 en capital ajeno, es decir en sus deudas contraídas para realizar sus operaciones.

c) Productividad:

En cuanto a la productividad a través de estas razones nos damos cuenta que la empresa tiene ventas considerables ya que se producen ventas de 33.26 para el 2002 y 5.16 en el 2003, en relación a cada peso que se tiene en el capital de trabajo, pero se observa que de un año a otro ha disminuido considerablemente a un 28.1. También se observa que las ventas están por encima de las deudas, por lo que se tendrían que investigar el porque la empresa no tiene una liquidez y solvencia ya que esta generando muy buenas ventas.

d) Rentabilidad:

En cuanto a la rentabilidad se tiene que los gastos de administración que genera la empresa se exceden a sus ventas debido a que en el 2002 representaban un -1.02 y -1.09 para el 2003. Por medio de esto nos podemos dar cuenta que la empresa genera demasiados gastos y esto influye para que la empresa no tenga utilidades en los ejercicios analizados y por consecuente no tenga rentabilidad por lo que se deberían analizar el porque existe un exceso en sus gastos y aplicar las políticas necesarias para disminuirlos.

Método de aumentos y disminuciones.

Camioneros Unidos San Carlos S.A. De C.V.

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de los años 2002 y 2003

	2002	2003	Aumentos	Dismin.
<u>Activos.</u>				
Caja y bancos.	127,166.06	99,617.26		27,548.00
Deudores diversos.	0.00	11,441.30	11,441.30	
Iva acreditable.	0.01	0.00		0.01
Iva a favor.	7,006.80	5,582.94		1,423.86
Credito al salario.	122,943.19	0.00		122,943.19
Equipo de oficina	12,328.59	12,328.59	0.00	0.00
Dep'n equipo de oficina.	-2,642.66	-2,642.66	0.00	0.00
Equipo de transporte.	1,872,236.66	1,882,748.66	10,512.00	
Dep'n equipo de trans.	-875,748.62	-875,748.62	0.00	0.00
Seguros pagados por ant.	4,670.00	0.00		4,670.00
Pagos provisionales.	24,333.00	208,513.99	184,180.99	
Pagos por anticipado.	-1.60	15,118.40	15,116.80	
<u>Pasivos</u>				
Acreedores diversos.	50,755.80	257,449.16		206,693.36
Iva por pagar.	2,633.59	5,256.00		2,622.41
Impuestos por pagar.	2,833.12	2,978.40		145.28
Gastos acumulados.	278,898.19	388,650.41		109,752.22
<u>Capital.</u>				
Capital contribuido.	750,000.00	750,000.00	0.00	0.00
Result del ejerc ant.		-52,829.27		-52,829.27
Aport p/fut. aum. Cap.	260,000.00	260,000.00	0.00	0.00
Result del ejerc.	-52,829.27	-254,544.84		-201,715.57

De acuerdo al análisis de aumentos y disminuciones se observa que en nuestros activos hubo aumentos significativos en los siguientes rubros; en deudores diversos por \$11,441.30, equipo de transporte por \$10,512, pagos provisionales por \$184,180.99 y en pagos por anticipado por \$15,116.80. En los pasivos la empresa tuvo aumentos en acreedores diversos por \$206,693.36, en sus gastos acumulados por \$109,752.22. En cuanto al capital tuvo un aumento en el resultado del ejercicio por \$-201,715.57.

Camioneros Unidos San Carlos SA de CV.
 Estado de resultados al 31 de diciembre de los años 2002 y 2003.
 Análisis financiero por aumentos y disminuciones.

	2002	2003	Aumentos	Disminuciones
Ingresos por ventas y servicios.	2,594,125.71	2,776,377.76	182,252.05	
Costo de ventas.	0	0	0	0
<u>Gastos de operación.</u>				
Gastos de administración.	-2,642,295.89	-3,022,280.85	-379,984.96	
Gastos de ventas .	0	0	0	0
Gastos generales.	0	0	0	0
<u>Costo integral de financiamiento.</u>				
Productos financieros.	1,796.57	497.95		1,298.62
Gastos financieros.	-6,455.66	-9,139.70	-2,684.04	
Otros productos.	0	0	0	0
Otros gastos.	0	0	0	0
 <u>Sumas iguales.</u>	<hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black; margin-bottom: 5px;"/> -52,829.27	-254,544.84	-200,416.95	1,298.62

De acuerdo al análisis de aumentos y disminuciones se observa que en las ventas tuvo un aumento de \$182,252.05, en los gastos de administración se tuvo un aumento significativo de \$379,984.96 lo cual esta afectando significativamente los resultados de la empresa.

Valor económico agregado.

El EVA o valor económico agregado para la empresa Camioneros Unidos San Carlos, S.A. de C.V no se puede calcular debido a que la fórmula no se puede aplicar porque la empresa está operando con pérdidas en los dos últimos años que son los que se están analizando. Así mismo aun sin aplicar este método nos podemos dar cuenta que para el accionista esta empresa no genera la rentabilidad por el riesgo asumido.

Valor de mercado de la empresa.

De acuerdo a la información proporcionada por la empresa que consta en su acta constitutiva el valor nominal de las acciones es de \$1,000.00 con un total de 750 títulos dándonos un capital contribuido de \$750,000.00.

El valor de mercado de la empresa no se pudo calcular por no contar con la información necesaria ya que esta empresa no cotiza en la bolsa de valores y no se tiene el conocimiento de alguna empresa de giro similar que si lo haga.

El valor contable lo obtuvimos de dividir el capital contable entre el número de acciones emitidas por la empresa el cual nos da para el año 2002 un valor de \$1,276.23 y \$936.83 para el año 2003, lo cual nos indica una baja de valor en las acciones de aproximadamente \$339.40.



Conclusiones.

Conclusiones.

El presente trabajo me permitió analizar los diferentes estados financieros y evaluar la situación financiera a través de los métodos de análisis; su liquidez, solvencia, productividad y rentabilidad.

En cuanto a la productividad financiera de la empresa comprobamos que tiene un buen nivel de ingresos lo cual significa que la empresa es productiva sin embargo no es rentable.

Respecto a la capacidad de pago se comprobó que la empresa no tiene capacidad para pagar sus deudas a corto plazo, y actualmente no tiene deudas a largo plazo.

En relación a la rentabilidad financiera se determinó que la empresa está en una etapa en la cual no tiene rentabilidad ya que en lo que respecta a los dos años analizados presentan pérdidas por lo que no se pudieron aplicar las razones pertinentes por no tener un margen de utilidad.

Al calcular el punto de equilibrio se establece que la empresa para obtener las utilidades que pretende el administrador en la operación del año 2004 debe de tener ventas superiores a \$3,575,029.65 y mantenerse en ese nivel los siguientes años.

Al diagnosticar la capacidad financiera se determinó que las deudas a corto plazo van en aumento y se tiene una descapitalización.

La tendencia de las ventas con relación a las inversiones han crecido en promedio un 3% en los últimos cinco años.

Este estudio permitió hacer las pertinentes interpretaciones a la información obtenida del análisis financiero de los años 2002 y 2003 en cada uno de los métodos aplicados que amplían los puntos antes expuesto.

El análisis financiero llevado a cabo le servirá a la empresa Camioneros Unidos San Carlos, S.A. de C.V. para una adecuada toma de decisiones, al igual que a cualquier otra empresa que realice un análisis financiero, así como para estudiantes y maestros.

Propuesta

Después de haber realizado el análisis financieros a través de los distintos métodos se propone a la administración de la empresa equilibrar inmediatamente el activo circulante en relación al pasivo circulante, esto se puede llevar a cabo mediante 3 formas:

- Reestructurar las deudas con el proveedor a más de 30 días para que la empresa genere recursos.
- Pedir crédito a largo plazo mediante un gravamen a través de un bien de activo fijo, la ventaja es que el interés es menor y con este dinero se podrán cubrir las deudas que se tienen a corto plazo.
- Obtener más aportaciones de los socios, la ventaja es que este dinero no se tiene que pagar en un determinado tiempo sin embargo el riesgo es mayor porque no se sabe con exactitud si los socios van a seguir con la empresa o de un momento a otro se van a retirar y se les tendría que pagar sus aportaciones.

Al mismo tiempo se tendrán que buscar otras opciones en caso de la nómina y el diesel para bajar gastos ya que estas partidas son las más representativas para la empresa.

Glosario.

Análisis: Distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos.

Control: Función administrativa que consiste en medir y corregir el desempeño individual y organizacional para asegurar que los acontecimientos se adecuen a los planes. Implica medir el desempeño con metas y planes; mostrar dónde existen desviaciones de los estándares y ayudar a corregirlas.

Desuso: Falta de aplicación o inobservancia de una ley, que, sin embargo, no implica su derogación.

Dinámico: Perteneciente o relativo a la fuerza cuando produce movimiento.

Dirección: Función de los administradores que implica el proceso de influir sobre las personas para que contribuyan a las metas de la organización y del grupo; se relaciona principalmente con el aspecto interpersonal de administrar.

Estático: Que permanece en un mismo estado, sin mudanza en él.

Financiamiento: Reunir los recursos necesarios para sufragar los gastos detallados en el presupuesto de un proyecto.

Integración: Ocupar y mantener ocupados los puestos en la estructura organizacional con personal competente.

Organización: Concepto utilizado en diversas formas como por ejemplo sistemas o patrón de cualquier grupo de relaciones en cualquier clase de operación, forma de referirse a la empresa en sí misma, cooperación de dos o más personas.

Planeación: Incluye la selección de misiones y objetivos y las acciones para lograrlos; requiere tomar decisiones, es decir, seleccionar cursos futuros de acción entre varias opciones.

Sufragar: Ayudar o favorecer en algo o a alguien.

Transacciones: Toda operación comercial que se interpone en el circuito de la circulación de la riqueza

Volatilidad: Aplicase a las cosas que tienen movimientos ligeros. Que es mudable e inconstante.

Bibliografía.

C.P. García Mendoza Alberto.

"Análisis e Interpretación de la Información Financiera Reexpresada",

Edit. Cecsca, 2000.

J. Fred Weston y Thomas E. Copeland.

"Finanzas en Administración",

Novena Edición volumen uno,

Edit. Mc Graw Hill, 1995.

James C. Van Horne,

"Fundamentos de Administración Financiera",

Sexta Edición,

Edit. Prentice Hall.

Perdomo Moreno Abraham.

"Planeación Financiera",

Edit. Ecafsa

C.P Roberto Macias Pineda y C.P. Juan Ramón Santillana
Gonzáles,

"El Análisis de los Estados Financieros",

Sexta Reimpresión.

Edit. Ecafsa.

James C. Van Horne y John M. Wachowicz Jr.
"Fundamentos de Administración Financiera",
Octava Edición,
Edit. Pearson Educación.

Lawrence J. Gitman.
"Administración Financiera Básica",
Tercera Edición,
Edit. Harla México.

Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C.
"Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados",
17ª. Edición, Febrero 2002.

C.P. Cesar Calvo Langarica.
"Análisis e Interpretación de Estados Financieros",
Décima Edición,
Edit. PAC, S.A. de C.V.

Scott Besley.
"Fundamentos de Administración Financiera",
Doceava Edición,
Edit. Mc Graw Hill.

Guadalupe Ochoa Setzer.
"Administración Financiera",
Primera Edición, 2002,
Edit. Mc Graw Hill.