

887449



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA
DE MÉXICO**

Centro Universitario Español



FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTTLÁN

CENTRO UNIVERSITARIO ESPAÑOL
Incorporación UNAM 8874

**Finanzas Corporativas. "Análisis financiero de una empresa
dedicada a la comercialización de productos básicos
para el hogar y de uso personal"**

**TRABAJO DE SEMINARIO
QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN
PRESENTA:
ADRIANA SOSA OCAMPO**

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

ACAPULCO, GRO.

JUNIO 2004



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA
DE MÉXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTILÁN

CENTRO UNIVERSITARIO ESPAÑOL



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

Por este conducto, me permito comunicar a usted que ha sido terminado el Trabajo de Seminario de Finanzas Corporativas, con el tema: ANÁLISIS FINANCIERO DE UNA EMPRESA DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS BÁSICOS PARA EL HOGAR Y DE USO PERSONAL, que presenta ADRIANA SOSA OCAMPO con n° de expediente 98803742-1 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

Vo. Bo.

M.A. RAFAEL MEJÍA RODRÍGUEZ
ASESOR DEL TRABAJO DE SEMINARIO

LIC. MA. DEL ROCÍO JORRÍN LOZANO
DIRECTORA TÉCNICA



ÍNDICE

<i>Agradecimientos</i>	<i>iii</i>
<i>Dedicatorias</i>	<i>iv</i>
<i>Objetivos</i>	<i>v</i>
<i>Justificación</i>	<i>vi</i>
<i>Planteamiento del Problema</i>	<i>vii</i>

Introducción	xi
---------------------------	-----------

CAPÍTULO 1. INFORMACIÓN FINANCIERA

1.1. Concepto de la información financiera.....	2
1.2. Importancia	2
1.3. Usuarios.....	2
1.4. Principios de contabilidad generalmente aceptados	3
1.5. Estados financieros.....	6
1.5.1. Concepto	6
1.5.2. Importancia	7
1.5.3. Requisitos	7
1.5.4. Estados financieros básicos.....	7
1.5.5. Reglas de simplificación y uniformidad de los estados financieros.....	8
1.6. Estado de situación financiera o balance general.....	9
1.6.1. Reglas de simplificación del estado de situación financiera	10
1.7. Estado de resultados o de pérdidas y ganancias.....	12
1.7.1. Reglas de simplificación del estado de resultados	14
1.8. Estado de cambios en la situación financiera	15
1.9. Estado de variaciones en el capital contable	15

CAPÍTULO 2. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

2.1. Concepto de administración financiera	17
2.2. Objetivos	17
2.3. Fines	18
2.4. Función del administrador financiero	19
2.5. Análisis e interpretación de la información financiera	20
2.6. Métodos de análisis	20
2.6.1. Clasificación	22
2.7. Procedimiento de porcentos integrales	23
2.8. Procedimiento de razones simples	25
2.9. Procedimiento de razones estándar	36
2.10. Procedimiento de Tendencias	37
2.11. Procedimiento de Aumentos y Disminuciones	41
2.12. Procedimiento del Punto de equilibrio	42
2.13. Procedimiento del Valor Económico Agregado.....	44
2.14. Procedimiento Gráfico	44

CASO PRÁCTICO. “ANÁLISIS FINANCIERO DE UNA EMPRESA DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS BÁSICOS PARA EL HOGAR Y DE USO PERSONAL”.

Antecedentes	48
Misión	49
Visión	50
Objetivos Generales de la empresa.....	51
Planteamiento del Problema.....	52
Desarrollo del Caso Práctico	53
Conclusiones	71
Informe ejecutivo	81
Propuesta	82

Anexos.....83

Bibliografía 91

Agradecimientos

Agradezco a DIOS que me permitió concluir una de mis metas y me dio fuerzas para avanzar a pesar de los obstáculos.

Agradezco a los catedráticos de la Universidad Nacional Autónoma de México por la aportación de sus conocimientos en el seminario de Finanzas Corporativas, correspondiente al año 2004.

Así también le agradezco al C.P. Agustín Noe Prieto Martínez por su tiempo, paciencia y apoyo para la realización de éste trabajo de seminario, gracias.

A todos los profesores del Centro Universitario Español que compartieron conmigo sus conocimientos y me brindaron su apoyo durante mi carrera profesional. En especial a la Lic. Mónica Rodríguez Liébanos .

A mis nuevos amigos por sus palabras y el tiempo que estuvieron apoyándome para lograr terminar este trabajo. Mil gracias.

Dedicatorias

A mi madre

Con profunda admiración y respeto por esa fuerza que día con día me muestras, tu tenacidad y apego para sobrevivir con éxito a la adversidad y por ser mi ejemplo de lucha y de trabajo.

A mi mamá Eli

Por acompañarme y apoyarme a subir cada escalón que me ha hecho cumplir con una de mis metas y ser mi principal motivadora para superarme y seguir adelante.

A mis hermanos (Manuel, César, Dany y Ale)

Por que gracias a su cariño, apoyo, consejos y presiones para ser mejor persona, me han motivado a terminar con mis estudios .Los quiero.

A alguien muy especial

A quien a pesar de todo ha sido parte importante de mi desarrollo profesional, te agradezco todo el tiempo que estuviste apoyándome ,sabes que has sido, eres y seguirás siendo muy especial para mi. Gracias MAMS.

A todas las personas que por algún motivo han estado presentes en mi vida, y que han contribuido a mi crecimiento personal, ya sea por su exigencia o su cariño.

Objetivos:

Objetivo General:

Diagnosticar la situación financiera de la comercializadora "Soocadri S.A. de C.V." a través los diferentes métodos de análisis financiero.

Objetivos Específicos:

- Determinar la liquidez, solvencia, estabilidad y rentabilidad de la empresa.
- Analizar la información financiera.
- Interpretar los resultados del análisis financiero.
- Identificar las deficiencias financieras de la empresa en base al análisis.
- Elaborar las gráficas necesarias.

Justificación

Desde su creación, la empresa se ha venido administrando empíricamente, es decir, que las decisiones se han tomado de forma intuitiva, sin un fundamento sólido con el cuál se pueda tomar decisiones acertadas que permitan aumentar las probabilidades de éxito en la empresa.

La elaboración del siguiente trabajo se realiza en base a la necesidad presentada por el administrador de la empresa, la cual es, conocer la situación financiera que presenta su empresa actualmente.

Planteamiento del Problema

El departamento encargado de llevar la contabilidad de la empresa, no ha presentado un informe de la situación financiera al administrador, además de que las decisiones tomadas en el transcurso de su operación, no cuentan con información que las sustente, lo que ha limitado el crecimiento de la entidad.

Introducción

Es importante para el adecuado manejo de la empresa, que el dueño o el gerente, cuente con información financiera actualizada para tomar las decisiones más convenientes.

La información financiera cumple un rol muy importante al producir datos indispensables para la administración y el desarrollo del sistema económico.

Esta información es mostrada por los estados financieros; la expresión de los estados financieros comprende Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Cambios de la Situación Financiera, Estado de Variación del Capital, y otros Estados Financieros, además de material explicativo que se identifica como parte de los estados financieros.

Con la utilización de los Estados Financieros, se pretende en este trabajo, conocer la posición financiera de la empresa y facilitar su análisis financiero.

Este trabajo contiene dos capítulos y un caso práctico, en el cual el primer capítulo trata a detalle la Información Financiera, Estados Financieros y los Principios Contables por los cuales se rigen.

El segundo capítulo comprende los aspectos de la Administración Financiera y los Métodos de Análisis que se pueden aplicar a los Estados Financieros para la obtención de la Información.

Y por ultimo se presenta el caso práctico de una empresa distribuidora de productos básicos para el hogar y de uso personal , localizada en la Ciudad y Puerto de Acapulco, Guerrero.

Mencionando los antecedentes y la situación actual de la empresa, así como, el planteamiento del problema, el desarrollo del caso práctico, conclusiones, informe ejecutivo y las propuestas relacionadas al diagnostico del caso práctico.

Capítulo 1

Información Financiera

1.1 Concepto de información financiera

“Es la que se extrae de la contabilidad con el propósito de revisarla, analizarla e interpretarla para ayudar a tomar decisiones concretas, la cual debe ser precisa, correcta y oportuna”.¹

1.2 Importancia

El analista de estados financieros debe conocer todo lo relacionado con la “información financiera, ya que ésta es una herramienta muy importante para las empresas, pues facilita la toma de decisiones.”²

Además su importancia también radica en el uso que se le da en las etapas de planeación y control financiero, dentro de la etapa de la planeación; en la consideración de diferentes alternativas en el curso de las acciones, eligiendo la mas adecuada y en la etapa del control; es importante en la evaluación de los resultados obtenidos en relación a lo planeado.

1.3 Usuarios

Los usuarios de la información financiera se pueden clasificar en: internos y externos.

Usuarios Internos: son aquellos que están dentro de la empresa y tienen acceso a toda la información financiera en formas muy variadas, además cuentan con información sobre la marcha, por lo que sus decisiones pueden ver, corregir, controlar o impulsar las operaciones durante el ejercicio.

Los usuarios más comunes son los administradores y accionistas mayoritarios.

¹ GITMAN J. Lawrence, Administración Financiera. 8ª. Edición. Editorial Pearson, Education, México (2002), p.15.

² OCHOA Setzer Guadalupe, Administración Financiera. Editorial Mc Graw Hill. México (2002), p.106.

Los usuarios externos: se refiere a los inversionistas minoritarios, acreedores, proveedores, sindicatos, analistas de casas de bolsa, etcétera, se relacionan con la empresa desde afuera. Algunos usuarios, como los bancos y las casas de bolsa, reciben estados financieros proyectados; las decisiones de este tipo de usuarios se refieren a la concesión o no de créditos y a la proyección de inversiones, decisiones que se toman después de analizar los estados financieros básicos.

1.4 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP) establece, en cuanto a la estructura básica de la contabilidad, que los principios de contabilidad generalmente aceptados son:

Conceptos básicos que establecen la delimitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los estados financieros.

- Entidad

La actividad económica es realizada por entidades identificables que constituyen combinaciones de recursos humanos, recursos naturales y capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines de la entidad. La personalidad de un negocio es independiente de la de sus accionistas o propietario y en sus estados financieros solo se debe incluir bienes, valores, derechos y obligaciones de este ente económico independiente.

- Realización

La contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que una entidad realiza con otros participantes de la actividad económica, así como ciertos sucesos económicos que la afectan. La contabilidad considera que estas operaciones y eventos económicos ocurren:

- a) Cuando se han efectuado transacciones con otros entes económicos;
- b) cuando han tenido lugar transformaciones internas de la empresa que modifican su estructura de recursos o de fuentes ,
- c) cuando los cambios económicos son externos a la entidad o derivados de las operaciones de esta, y cuyo efecto puede cuantificarse razonablemente en términos monetarios.

- Periodo contable

La necesidad de conocer los resultados de operación y la situación financiera de la empresa obliga a dividir su vida en periodos convencionales. Las operaciones y eventos cuantificables así como sus efectos, se identifican con el periodo en que ocurrieron; por tanto, cualquier información contable debe indicar claramente el periodo a que se refiere. En términos generales, los costos y gastos deben ser identificados con el ingreso que originaron, independientemente de la fecha en que se paguen. En muchas ocasiones hará cumplir con el principio de periodo contable es necesario realizar estimaciones.

- Valor histórico original

Las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se registran según las cantidades de efectivo que se afecten, su equivalente o la estimación razonable que de ellas se haga. Estas cifras deberán ser modificadas conforme ocurran eventos posteriores que las alteren aplicando sistemáticamente métodos de ajuste que preserven la imparcialidad y objetividad de la información contable ,si las cifras se ajustan por cambios en

los recios y se aplican a todos los conceptos de los estados financieros susceptibles de ser modificados, se considerará que no ha habido violación de este principio; sin embargo, esta situación debe quedar debidamente aclarada en la información que se produzca.

- Negocio en marcha

La empresa se presume en existencia permanente, salvo que se especifique lo contrario, por lo que las cifras de sus estados financieros representan valores estimados de liquidación, esto deberá ser especificado, y solamente se usaran para información general cuando la entidad este en liquidación.

- Dualidad económica

Esta dualidad se constituye de:

1. Los recursos de los que dispone la entidad para la realización de sus fines.
2. Las fuentes de dichos recursos, que a su vez son la especificación de los derechos que existen sobre el conjunto de los mismos.

Éste principio puede ser confundido con la Teoría del cargo y del abono la cual utiliza la contabilidad para el registro de sus operaciones.

- Revelación suficiente

La información contable presentada en los estados financieros debe ser clara y comprensible en todo lo necesario para juzgar los resultados de operario y la situación financiera de la empresa.

- Importancia relativa

La información debe mostrar los aspectos cuantificables más importantes de la empresa. Tanto para los datos que entran al sistema de información contable como para la información que resulte de su operación, se debe equilibrar el detalle y la multiplicidad de la información con los requisitos de utilidad y finalidad.

- Consistencia

La información contable debe ser obtenida con los mismos principios y reglas particulares de cuantificación para, mediante la comparación de los estados financieros de la empresa, conocer su evolución y mediante la comparación con estados de otras entidades económicas conocer su posición relativa. Cuando haya un cambio que afecte la comparabilidad de la información, este debe ser justificado y es necesario advertirlo claramente en la información que representa, indicando el efecto que dicho cambio produce en las cifras contables. Lo mismo se aplica a la agrupación y presentación de la información.

1.5 Estados financieros

Los estados financieros representan para la empresa, el producto de un sistema de información, en el cual se presenta un resumen de las operaciones realizadas por la misma, sobre el cual se apoya la administración para tomar las decisiones adecuadas y necesarias para lograr sus objetivos establecidos.

1.5.1 Concepto

“Documento primordialmente numéricos que proporciona informes periódicos o a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa.”³

³ CALVO, Langarica César. Métodos de análisis y deficiencias financieras. Editorial PAC. S.A. DE C.V. México (1995).p.3.

1.5.2 Importancia

La importancia de los estados financieros viene dada por la necesidad de las empresas de conocer y dar a conocer su situación, determinada generalmente en un período contable de 1 año o menos.

1.5.3 Requisitos

Los Estados Financieros deben cumplir con los siguientes requisitos:

- universalidad , al expresar la información clara y accesible;
- continuidad , en períodos regulares;
- periodicidad , porque se preparan tras finalizar cada período contable, que generalmente es de 12 meses y de;
- oportunidad, que la información que consiguen sea rendida oportunamente.

1.5.4 Estados financieros básicos:

“Los estados financieros básicos son el producto final del sistema de contabilidad y están preparados con base a los principios de contabilidad, las reglas particulares y el criterio prudencial. Estos estados contienen información financiera y cada uno constituye un reporte especializado de ciertos aspectos de la empresa. Los estados financieros básicos son:”⁴

- Estado de Situación o Balance General.
- Estado de Resultados.
- Estado de Cambios en la Situación Financiera.
- Estado de variaciones en el Capital.

⁴ OCHOA, Setzer Guadalupe, Administración Financiera, Editorial Mc Graw Hill. México (2002), p.114.

1.5.5 Reglas de simplificación y uniformidad de los estados financieros

Es necesario que el analista prepare adecuadamente su material de trabajo que no es otro que los Estados Financieros. Para esto, "los estados deben someterse a ciertas reglas de carácter general y especial. Estas reglas de carácter general, son aplicables a todos los estados financieros"⁵, por ejemplo:

1. Simplificación de cifras.-

1. Eliminar centavos, unidades, decenas, centenas, etcétera según la importancia de la empresa.
2. El numero 5 (cinco) será el limite para aumentar o disminuir la cifra posterior.
3. Datos homogéneos.- Ej.: al compara cifras posteriores al 1 de enero de 1993, con Nuevos Pesos posteriores, se recomienda recorrer el punto tres lugares hacia la izquierda a las cifras señaladas en pesos para homogeneizar la comparación con el uso de Nuevos Pesos.

2. Cuenta que refleja los ajustes de cifras por simplificación.-

Simplificación por Análisis.- esta cuenta aumentará o disminuirá dentro del balance el capítulo del capital contable; en los demás estados aparecerá en el renglón anterior al resultado que reporten.

Afectando directamente una cuenta de Reserva de Capital.- "Procedimiento que se considera inadecuado, aun cuando muchos autores lo aconsejan".⁶

3. Agrupación de cuentas.- Con el objeto de precisar errores y facilitar el análisis, es conveniente agrupar bajo un mismo rubro cuentas de naturaleza similar.

⁵ PERDOMO, Moreno Abraham, Elementos de administración financiera. Editorial PEMA. Décima edición. México. (2002).p.51.

⁶ CALVO, Langarica César. Métodos de Análisis y Deficiencias Financieras. Editorial PAC, México (1995).p.12

4. Cuentas Complementarias.-

- a) Reservas.- se restarán a la cuenta correspondiente para trabajar con valores netos.
- b) Otras diferentes a Reservas.- Aparecerán con su saldo, sin disminuir el valor el cual complementan. Ej.: documentos descontados, anticipo de clientes, anticipo a proveedores, etc.

1.6 Estado de Situación Financiera o Balance General

“Presenta la situación financiera de una entidad según se refleja en los registros contables. Contiene una lista de los recursos con los que cuenta (activos), las obligaciones que ha de cumplir (pasivos) y la situación que guardan los derechos de los accionistas (capital).”⁷

En sus muestras más complejas, revela la fuente de los fondos utilizados en el negocio y define área a donde fueron aplicados estos fondos.

Los rubros del Estado de Situación Financiera o balance general se clasifican en:

Activos: suma de bienes, recursos y derechos que posee la empresa.

Pasivos: obligaciones o compromisos que ha adquirido la empresa hacia terceros.

Capital o patrimonio: diferencia del activo y el pasivo, representa la inversión o el aporte de socios y empresarios sobre los cuales puedan tener derecho.

⁷ OCHOA, Setzer Guadalupe, Administración Financiera. Editorial Mc Graw Hill. México (2002), p.114.

1.6.1 Reglas de simplificación del estado de situación financiera

“Las reglas particulares constituyen el tratamiento específico que se debe dar a cada situación, transacción o evento económico relacionado con la empresa.”⁸

Generalidades:

1. Se eliminan los rubros de cargos y Créditos Diferidos.
2. Se crea el grupo de “Otro Activo”.

1. Activo

a) Circulante :

1. Incluirá valores de fácil realización (menos de un año).
2. Valores provenientes de operaciones normales.
3. Aquellos valores que no reúnan los requisitos anteriores, pasarán a formar parte del “Otro Activo”.
4. Excepción.- Las mercancías en tránsito se aceptarán en este grupo si está próxima su llegada (menos de un mes).

b) Fijo:

1. Se incluirán inversiones permanentes propias del giro.
2. Acciones, bonos y valores de otras empresas, se aceptarán en este grupo, cuidando que no se infle su valor.
3. Se presentarán valores netos.
4. “Las revaluaciones no deben de aceptarse, por lo que se procederá extra-libros deshacer el asiento si corresponde al ejercicio analizando o

⁸ OCHOA, Setzer Guadalupe, Administración Financiera, Editorial Mc Graw Hill. México (2002), p.113.

bien, afectar la cuenta de "Conciliación por análisis" si la revaluación proviene de los ejercicios anteriores".⁹

c) Otro Activo:

1. Se formara con las cuentas de "Cargos Diferidos".
2. De aquellas cuentas que no reúnen los requisitos señalados en el "Circulante" y "Fijo".
3. Se presentarán valores netos.

NOTA: El Activo Fijo Intangible, formará parte del Fijo si ha sido pagado y está sujeto a una amortización; al contrario, se eliminará como en el caso de la Revaluación.

2. Pasivo

a) Circulante:

1. Pasivos reales o no exigibles en un período hasta de un año.
2. Agrupar cuentas bajo un mismo rubro cuando éstos tengan relación.

b) Fijo:

1. Pasivos reales o no exigibles en un período mayor de un año.

NOTA: Los créditos Diferidos pasarán a formar parte del Circulante o del Fijo, de acuerdo a su vencimiento.

⁹ El boletín B-10, establece como obligatoria la Reexpresión de cifras en los Estados Financieros a partir de 1984.

3. Capital

a) Capital Social

1. Sólo se aceptará el pagado.
2. La cuenta de Accionistas deberá para al Activo o Pasivo, según sea su saldo.

b) Reservas de capital.- Se presentarán en un solo renglón.

c) Utilidades de Varios Ejercicios.-Se presentarán bajo un mismo rubro. Ejemplo: Utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores; en caso de tener resultados negativos, se utilizará el renglón de Pérdidas y Ganancias de Ejercicios Anteriores.

d) Resultado del Ejercicio.- Se presentará separado de los de ejercicios anteriores mencionados: Utilidad o Pérdida del ejercicio.

e) Superávit por Revaluación de inventarios o de Activo Fijo, en el caso que se generalice la Reexpresión de Estados Financieros.

1.7 Estado de resultados o de pérdidas y ganancias.

Este se realiza con el fin de saber cuales fueron las utilidades en un período determinado. El éxito de un negocio se juzga principalmente a través de sus ganancias, no únicamente por cuantía, sino también por la tendencia que manifiestan. Este estado presenta el exceso de los ingresos sobre los gastos lo que da origen a la utilidad neta y al exceso de los costos y los gastos sobre los ingresos se llama pérdida neta.

Si el resultado es utilidad neta el capital contable de la empresa aumenta, si es una pérdida disminuye.

A pesar de la considerable variedad en el formato básico y en el arreglo de las partidas financieras, en el estado de pérdidas y ganancias es preciso contar con los siguientes datos:

- Fuentes del ingreso de las operaciones.
- Principales gastos comerciales de operaciones.
- Pérdidas y ganancias operativas durante el período.
- Impuestos sobre ingresos.
- Utilidades o pérdidas netas que causan efectos a todas las demás partidas de ingresos y gastos del período.

Las secciones analíticas de este estado son:

- Categoría de las ventas.
- Categoría de los costos de mercancías.
- Categoría de los gastos de operación.
- Categoría de otros ingresos y gastos.

Utilidad o pérdida neta del período.

Este estado puede incluir los informes a los accionistas para que estos se formen una opinión sobre el progreso de la compañía y la eficiencia de los administradores. Puede presentarse a los bancos apoyando las solicitudes de préstamos para que aquellos puedan juzgar sobre las perspectivas de ganancias de la compañía solicitante.

Los inversionistas pueden valerse de dicho estado para decidir la conveniencia de adquirir, conservar o disponer de los valores emitidos por la sociedad (sus acciones).

1.7.1 Reglas de simplificación del estado de resultados

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

1) Ventas

1. Separación de ventas: al Contado y a Crédito.
2. Separación de las Ventas Locales y las Foráneas.
3. Separación de las ventas matriz y de las sucursales.
4. Análisis de las devoluciones, rebajas y bonificaciones sobre ventas.
5. Eliminación de operaciones no normales (Venta de Activo Fijo, Desperdicios, etc.).
6. Puede aceptarse que los Descuentos sobre ventas disminuyan a éstas, pero debe observarse la consistencia en los demás ejercicios.

2) Costo de ventas

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

3) Gastos de operación

1. Detalle de cada uno de los 3 principales rubros que forman los gastos de operación: Gastos de Administración, Venta y Financieros.
2. El detalle de estos gastos es base para la determinación de los gastos en Fijos y Variables.
3. Facilitar la determinación y comparación del presupuesto que de ellos se haga.

4) Otros gastos y productos

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

1.8 Estado de Cambios en la Situación Financiera

Este estado financiero muestra los cambios de una empresa en cuanto la distribución de sus recursos económicos, así como en sus obligaciones y su capital.

Al igual que el Estado de Resultados, es un estado financiero dinámico, ya que muestra los cambios sufridos en un periodo determinado.

1.9 Estado de Variaciones en el Capital Contable

Como su nombre lo indica, este estado financiero muestra los cambios existentes en la integración del capital contable, tal es el caso de incrementos en el capital social, utilidades acumuladas, dividendos pagados, etcétera.

Capítulo 2

Administración Financiera

2.1 Concepto de administración financiera

“Es una fase de la administración general, que tiene por objeto maximizar el patrimonio de una empresa a largo plazo, mediante la obtención de recursos financieros por aportaciones de capital u obtención de créditos, su correcto manejo y aplicación , así como la coordinación eficiente del capital de trabajo, inversiones y resultados, mediante la presentación e interpretación para tomar decisiones acertadas”.¹

2.2 Objetivos

Los principales objetivos que persigue la administración financiera son:

Optimizar el patrimonio. La administración financiera trata de racionalizar los recursos de una empresa para obtener un máximo rendimiento de ellos, lo cual implica la optimización de la prestación de servicios, los resultados, la productividad, la rentabilidad, las utilidades, etcétera.

- Por aportaciones. Mediante una buena administración financiera se obtienen fondos y recursos económicos, por ejemplo; las aportaciones de los propietarios a la empresa.
- Por préstamos. A través de la administración financiera se obtienen fondos y recursos de acreedores comerciales y bancarios con base en financiamientos o préstamos razonables y oportunos a cortos, medianos o largos plazos.

¹ PERDOMO, Moreno Abraham, Elementos básicos de la Administración. Ediciones PEMA, México (2002), p.23.

Coordinar:

- El capital de trabajo. En la administración financiera se encuentra implícita la actividad coordinadora del dinero, cuentas y documentos por cobrar, inventarios, etcétera., es decir, el activo circulante.
- Las inversiones. Esta actividad se refiere a la aplicación de tareas de coordinación de activos fijos (maquinaria, terrenos, edificios, equipo de transporte, oficina, así también, los activos diferidos como; costos de instalación e inversión en valores realizables, como son las acciones, obligaciones, bonos, etcétera.
- Los resultados. Se refiere a las aplicaciones de la actividad coordinadora en operaciones propias de cada empresa, tales como ventas; costos variables, costos fijos; costos de producción o costos de adición , como el impuesto sobre la renta; participación de los trabajadores en las ganancias de la empresa, etcétera.

Recopilar, estudiar e interpretar los datos e información del pasado mediante el análisis financiero, para pronosticar y evaluar tanto el desempeño como el futuro de la empresa.

2.3 Fines

1. Obtener fondos y recursos financieros.
2. Manejar correctamente los fondos y recursos financieros.
3. Destinarlos o aplicarlos correctamente a los sectores productivos.
4. Administrar el capital de trabajo.
5. Administrar las inversiones.
6. Administrar los resultados.
7. Presentar e interpretar la información financiera.
8. Tomar decisiones acertadas.
9. Maximizar utilidades y capital contable a largo plazo.

10. Dejar todo preparado para obtener más fondos y recursos financieros cuando sea necesario.

2.4 Función del Administrador Financiero

“El administrador financiero es el funcionario que se encarga de dirigir los aspectos financieros de cualquier tipo de organización”.²

Entre las principales funciones del administrador financiero se encuentran; la planeación, obtención y utilización de los fondos para maximizar el valor de una empresa, lo que implica varias actividades importantes:

- Planear y preparar pronósticos, el administrador financiero debe interactuar con los ejecutivos responsables de las actividades generales de planeación de la empresa.
- El administrador financiero se encuentra relacionado con las decisiones de inversión y financiamiento de la empresa. Por lo general, una empresa exitosa alcanza una alta tasa de crecimiento en ventas, lo cual implica mayores inversiones por parte de la empresa. El administrador financiero puede determinar una sólida tasa de crecimiento en ventas y jerarquizar las oportunidades alternativas de inversión, lo que ayuda a decidir las inversiones que deben realizarse, así como las fuentes y formas alternativas de fondos para financiarlas.
- El administrador financiero interactúa con otros administradores de la empresa para ayudar a esta a operar en la forma más eficiente posible. Todas las decisiones de negocios tienen efectos financieros, por lo que todos los administradores financieros y los de diferente naturaleza deben tenerlo muy en cuenta.

² ORTEGA, Castro Alfonso. Introducción a las Finanzas. Editorial Mc Graw Hill. México p.8.

2.5 Análisis e Interpretación de la Información Financiera

"Análisis e interpretación de la información financiera; son las actividades de distinguir o separar los componentes de los estados financieros para conocer sus principios y elementos que los forman, es decir, que el análisis e interpretación de los estados financieros consiste, en obtener los suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formulado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la productividad de la empresa".³

2.6 Métodos de Análisis

El método de análisis como técnica aplicable a la interpretación se puede definir como; "el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros".⁴

Existen diversos métodos de análisis que permiten interpretar la solvencia, la estabilidad y la productividad de una empresa.

Solvencia: es la capacidad financiera (capacidad de pago) de la empresa para cumplir sus obligaciones de vencimiento a corto plazo y los recursos que cuenta para hacer frente a tales obligaciones. Es decir, la relación entre lo que una empresa tiene y lo que debe.

Para que una empresa cuente con solvencia debe estar capacitada para liquidar los pasivos contraídos, al vencimiento de los mismos y demostrar también mediante el estudio correspondiente que podrá seguir una trayectoria normal que le permite conservar dicha situación en el futuro.

³ ACOSTA, Altamirano Jaime A. Análisis e interpretación de la Información Financiera.

⁴ PERDOMO, Moreno Abraham. Análisis e interpretación de los Estados Financieros. Ediciones PEMA. México (2002). 6ta. Edición.87.

Estabilidad: La estabilidad financiera se refiere a cuantificar la proporción con que la empresa ha sido financiada por medio de pasivos y con que efectividad esta utilizando sus recursos.

La estabilidad nos permite conocer con que grado de eficiencia emplea la empresa los recursos que tiene a su disposición.

Los factores que influyen en la estabilidad financiera de una compañía son los siguientes:

1. Tasa de crecimiento de ventas futuras
2. Estabilidad de ventas futuras
3. Estructura competitiva del ramo industrial
4. Estructura del activo de la empresa
5. Posición de control y actitudes de los accionistas y la gerencia de la empresa hacia el elemento riesgo.
6. Políticas de las Instituciones Bancarias hacia la empresa
7. Costo de capital

Rentabilidad: La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla.

La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Dichas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos y gastos y en general la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades.

2.6.1 Clasificación

Tomando como base la técnica de la comparación podemos clasificar los métodos de análisis en forma enunciativa y no limitativa, como se muestra a continuación.

1. Método de Análisis Vertical o Estático

- Procedimiento de porcentos integrales
- Procedimiento de razones simples
- Procedimiento del Balance Doble
- Procedimiento de Razones Estándar

Este método aplica para analizar un estado financiero a fecha fija, o correspondiente a un periodo determinado.

2. Método de análisis horizontal o dinámico

Procedimiento de aumentos y disminuciones.

Este método se aplica para analizar dos estados financieros de la misma empresa a fechas distintas o correspondientes a dos años periodos o ejercicios.

3. Método de Análisis Histórico

Procedimiento de las tendencias, que para efectos de la comparación se puede clasificar a base de:

- a) Serie de cifras o valores
- b) Serie de variaciones
- c) Serie de índices

Se aplica para realizar una serie de estados financieros de la misma empresa, a fechas o periodos distintos.

4. Método de análisis proyectado o estimado:

- a) Procedimiento del Control Presupuestal
- b) Procedimiento del punto de equilibrio
- c) Procedimiento del Control Financiero Dupont

Se aplica para analizar estados financieros Pro-forma y presupuestos.

5. Método del análisis bursátil:

- a) Análisis fundamental
- b) Análisis técnico

Se aplica para analizar estados financieros de empresas que cotizan sus acciones en las Bolsas de Valores.

Si se desea analizar:

- Un estado financiero; se debe aplicar el Método Vertical.
- Dos estados financieros; el Método Horizontal.
- Una serie de estados financieros de la misma empresa, se debe aplicar el Método Histórico.
- Para analizar los estados financieros pro-forma; se debe aplicar el Método Proyectado.
- Al analizar los estados financieros de compañías que cotizan en la bolsa de valores; se debe aplicar el Método Bursátil.

2.7 Procedimiento de Porcientos Integrales

Este método presenta a los lectores de los estados financieros, los cambios porcentuales que han tenido ciertos rubros individuales de una fecha o de un periodo a otro en relación con el activo total, el pasivo total y el capital, o ingresos netos.

Cada estado o parte del mismo se traduce al total de cien por ciento y cada partida individual aparece como un por ciento de este total. Cada por ciento muestra la relación de la partida individual con su total respectivo.

Este método consiste en expresar en forma porcentual la integración de un estado financiero en base a uno de sus conceptos, por ejemplo, en el Estado de Resultados las ventas totales serán 100% y en función de este renglón se expresaran los restantes conceptos que lo integran como lo son el costo y los gastos.

Este método puede tener aplicación en cualquier cifra que sea el resultado de sumar o de restar una serie. Así por ejemplo, el Activo Total es la suma de las diversas partidas que lo constituyen. Por lo tanto, si a esa suma le convertimos en cien y obtenemos las partes proporcionales a cien, en c/u de las partidas que hay integrado dicho activo, tendremos una idea mas clara con respecto a dichas proporciones de cada partida que concurren para formar el total, que si se observan las cifras absolutas correspondientes. También se puede analizar por este método grupos como son: el pasivo, el capital contable, el análisis del costo unitario por concepto, el análisis de los gastos de operación de un periodo.

Las fórmulas que se aplican en el procedimiento de Porcientos Integrales son:

$$1. \text{ Porcentaje Integral} = \left(\frac{\text{Cifra parcial}}{\text{Cifra base}} \right) 100$$

Porcentaje Integral es igual a cifra parcial sobre cifra base por cien.

$$2. \text{ Factor constante} = \left(\frac{100}{\text{Cifra Base}} \right) \text{ Cada cifra parcial}$$

Factor constante es igual a cien sobre cifra base por cada cifra parcial.

2.8 Procedimiento de Razones Simples

Aun cuando una empresa esté bien dirigida, en sus aspectos de producción, ventas y utilidades, estas solas características no son indicadores completos de su administración financiera, la cual puede juzgarse mediante el estudio de la solvencia, estabilidad y productividad de la empresa.

- Razones para el estudio de la solvencia:

1. Activo circulante entre pasivo circulante (razón de solvencia)

Activo Circulante	= Solvencia

Pasivo Circulante	

Se utiliza como indicador de la capacidad que la empresa tiene para liquidar oportunamente sus obligaciones a corto plazo. Por la naturaleza de estos activos su conversión en efectivo se efectúa dentro del plazo de un año.

Interpretación

El cociente que se obtiene de esta razón representa la cantidad en pesos y centavos que se tiene de activo circulante por cada peso de pasivo a corto plazo.

2. Rotación de inventarios

Entre mayor sea la rotación del inventario, mayores serán las probabilidades de aumentar las ganancias. La rotación de inventarios significa la cantidad de veces promedio que durante el año estos se renuevan mediante la producción y venta, convirtiéndose su existencia en cuentas por cobrar o efectivo y nuevamente en inventarios.

Normalmente al efectuarse una venta, estas los inventarios se realizan en efectivo o crédito con un valor agregado que es la utilidad, lo cual explica la relación que existe entre la rotación y las utilidades; de ahí la importancia de vigilar frecuentemente el factor de rotación para evitar que la velocidad de este proceso disminuya.

El factor de rotación se determina dividiendo el costo de las mercancías vendidas entre el promedio de los saldos mensuales de inventario:

$$\frac{\text{Costo de la mercancía}}{\text{Promedio de existencias de inventario}} = \text{Rotación de inventario "X"}$$

Interpretación

El factor de rotación nos indica que a una disminución de este cociente, numéricamente hablando, se explica por una reducción. Una disminución de

este cociente, numéricamente hablando, se explica por una reducción del numerador que en este caso representa a la venta a su valor de costo; o bien, por un incremento del denominador que representa la inversión en inventarios.

Esta medida también puede expresarse en términos de tiempo, o sea, la cantidad en promedio de días que los inventarios permanecen almacenados en la empresa antes de su venta, lo cual puede calcularse dividiendo los días del año entre el factor de rotación del inventario:

$$\frac{365 \text{ días del año}}{\text{Factor de rotación}} = \text{"X"} \text{ días promedio de antigüedad}$$

Interpretación

Esto es una medida de eficiencia en la inversión ya que una antigüedad creciente denota que una porción más grandes del capital neto de trabajo se invierte en inventarios, con el consecuente incremento en gastos de financiamiento, almacenaje, administración, etc.

Ambas situaciones son importantes porque la reducción de las ventas o el aumento de la inversión en inventarios afectan la utilidad y pueden estar originados por: compras excesivas en relación con las ventas; precios de venta más altos en relación a los de la competencia, promoción insuficiente o poco efectiva.

3. Rotación de cuentas por cobrar a clientes

La rotación de cuentas a cargo de los clientes significa la cantidad de veces promedio que durante el periodo se renuevan estas cuentas mediante el cobro de las mismas, convirtiéndose su saldo en efectivo y nuevamente en cuentas por cobrar, como resultado de nuevas ventas a crédito efectuadas por la empresa.

La rotación de las cuentas por cobrar se determina dividiendo el total de las ventas netas a crédito efectuadas en el periodo entre el promedio de los saldos mensuales de estas cuentas, por ejemplo:

$$\frac{\text{Ventas netas a crédito}}{\text{Saldo promedio mensual de cuentas por cobrar a cliente}} = \text{Rotación de cuentas por cobrar "X" veces}$$

Interpretación

El resultado significa que en promedio "X" veces en el periodo se ha efectuado la operación de vender a crédito y recuperar en efectivo las cuentas por cobrar.

También puede efectuarse en términos de tiempo , es decir , la cantidad de días que en la práctica transcurre para cobrar dichas cuentas, lo cual se determina dividiendo los días del año, o del periodo analizado, entre el factor de rotación de cuentas por cobrar.

$$\frac{365 \text{ días al año}}{\text{Factor de rotación}} = \text{"X" días promedio de plazo de cobro}$$

Interpretación

Las necesidades de capital de trabajo dependen del tiempo necesario para convertir las cuentas por cobrar en efectivo.

Mientras menos tiempo se requiera para cobrar dichas cuentas, menor será el monto del capital de trabajo para las operaciones.

El plazo promedio de cobro es también una medida de eficiencia de la administración relacionada con la concesión de crédito a los clientes y las cobranzas.

4. Razón de la "Prueba del Ácido".

Esta razón complementa el estudio de la solvencia y para calcularla es necesario clasificar el activo circulante en dos grupos:

1. El efectivo y los activos de rápida conversión en efectivos, tales como las inversiones temporales y las cuentas por cobrar y,

2. Los activos menos líquidos, tales como los inventarios, que normalmente requieren de más tiempo para su conversión en efectivo, y los gastos pagados por anticipado.

El cociente de razón de liquidez representa la cantidad de pesos y centavos disponibles para el pago de cada peso de pasivo circulante.

$$\frac{\text{Activo disponible}}{\text{Pasivo circulante}} = \text{cociente de liquidez "X"}$$

Interpretación

Lo anterior se expresa: se tienen "x" de activos líquidos disponibles por cada peso de pasivo a corto plazo.

- Razones para el estudio de la estabilidad.

Una situación de solvencia favorable puede quedar neutralizada por una operación que afecte la situación a largo plazo.

1. Capital contable entre pasivo total.

Las fuentes de recursos de un negocio están representadas fundamentalmente por dos grandes grupos del financiamiento:

- Capital propio.
- Pasivo.

Para evaluar adecuadamente la importancia de cada una de estas dos fuentes de recursos, es necesario compararlas mediante el cálculo de esta razón, cuyo cociente indica la cuantía relativa de cada una de ellas y señala cual es la posición de la empresa frente a sus acreedores y propietarios; cual de los dos intereses es mayor, y consecuentemente, cual de los dos es el preponderante en la gestión administrativa de la empresa.

La relación entre esos dos elementos se mide como sigue:

$$\frac{\text{Capital contable}}{\text{Pasivo total}} = \text{"X"}$$

Interpretación

Se lee, por cada peso que los acreedores han invertido en el negocio, los propietarios han invertido "X".

2. Pasivo total entre activo total

Esta razón muestra el porcentaje de la inversión total en activo que ha sido financiado por los acreedores. Frecuentemente esta razón es llamada "grado de apalancamiento financiero", se determina:

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \text{"X"}$$

Interpretación

La diferencia entre la razón anterior y el 100% representa la razón de capital contable al activo total, o sea el porcentaje del activo que ha sido financiado por los propietarios o accionistas.

La razón del pasivo al activo total y la del capital contable al activo total reflejan la importancia relativa de las fuentes de recursos provenientes de la deuda y del capital.

Un aumento constante de la relación de pasivo al activo total representa una insuficiencia de capital propio en relación al volumen de los negocios. Puede representar también una estrategia de crecimiento de la empresa basada en recursos tomados en préstamo. En ciertos casos refleja una reducción del capital debida a una operación deficitaria.

En términos generales, cuando el cociente obtenido de esta razón es inferior al 50% se considera que la situación financiera es satisfactoria.

Asimismo, cuando el cociente excede del 50% muestra que la inversión de los acreedores en la empresa es preponderante en relación a la de los accionistas y que la calidad y resistencia de la situación financiera se tornan débiles.

3. Capital Contable entre Activo Fijo

Los activos fijos representan el capital invertido en capacidad productiva para ser utilizada en la operación a largo plazo. Esta inversión esta sujeta a depreciación que, teóricamente, corresponde al consumo de la mencionada capacidad productiva. Por ello, la inversión en activo fijo, bajo ciertos aspectos, debe ser considerada como anticipo de costos, cuyo integro aprovechamiento depende de la capacidad financiera de la empresa.

Al determinar:

$$\frac{\text{Capital contable}}{\text{Activo fijo}} = \text{"X"}$$

Interpretación

Se lee que para cada peso de activo fijo existen "X" de capital propio y que este cociente es aceptable, pues indica la existencia de un margen de capital invertido en capital de trabajo, necesario para el funcionamiento normal de la empresa.

Los cocientes de inversión del capital propio en activos fijos, para ser considerados satisfactorios, no deben ser inferiores a la unidad. Cualquier cociente inferior a 1 significa insuficiencia de capital propio, que puede ser compensada mediante el uso de recursos derivados de deudas a largo plazo, que permitan equilibrar la amortización gradual de esas deudas con los resultados económicos que provengan de la producción.

Cuando el capital excede al activo fijo, una parte del capital neto de trabajo esta siendo suministrado por los accionistas. Cuando el capital es inferior a la inversión en activo fijo, significa que se han utilizado recursos provenientes de acreedores para financiar una parte del activo fijo y todos los demás activos de la empresa.

- Razones para el estudio de la productividad

Las razones de operación que se derivan del estado de resultados, pueden ser las siguientes:

Costo de ventas a ventas netas

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas netas}} = "X"$$

Utilidad financiera a ventas netas

$$\frac{\text{Utilidad financiera}}{\text{Ventas netas}} = "X"$$

Utilidad de operación a ventas netas

Utilidad de operación
_____ = "X"
Ventas netas

Gastos financieros a ventas netas

Gastos Financieros
_____ = "X"
Ventas netas

Gastos de administración a ventas netas

Gastos de Administración
_____ = "X"
Ventas netas

Gastos de venta a ventas netas

Gastos de Venta
_____ = "X"
Ventas netas

Impuestos a ventas netas

$$\frac{\text{Impuestos}}{\text{Ventas netas}} = "X"$$

Utilidad neta a ventas netas

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} = "X"$$

Interpretación

En cada caso la razón expresa la cantidad de gastos, productos o utilidades que se tiene en cada peso de ventas netas.

Estas razones en cualquier negocio variaran de mes a mes con las ventas. Las razones de operación no pueden permanecer constantes si los niveles de ventas cambian, debido a ciertos gastos que se mantienen más o menos fijos en su importe, independientemente de las variaciones de las ventas.

Las razones de operación no pueden permanecer constantes si los niveles de ventas cambian, debido a ciertos gastos que se mantienen más o menos fijos en su importe, independientemente de las variaciones de las ventas.

2.9 Procedimiento de Razones Estándar

Consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente el promedio de las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros.

Por razón estándar se debe entender: la "interdependencia geométrica del promedio de conceptos y cifras obtenidas de una serie de datos de empresas dedicadas a la misma actividad; o bien, una medida de eficiencia o de control basada en la interdependencia geométrica de cifras promedio que se comparan entre sí; o también, una cifra media representativa, normal, ideal, etc., a la cual igualar o llegar."⁵

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

Las razones estándar se pueden clasificar:

Desde el punto de vista del origen de las cifras

- Razones estándar internas.- se obtienen de datos acumulados de varios estados financieros a distintas fechas o periodos de la misma empresa.

⁵ PERDOMO, Moreno Abraham, Elementos de administración financiera. Editorial PEMA. Décima edición. México.(2002).p.103.

- Razones estándar externas.- son las obtenidas con los datos acumulados de varios estados financieros, a la misma fecha o periodo de distintas empresas dedicadas a la misma actividad.

Desde el punto de vista de la naturaleza de las cifras

- Razones estándar estáticas.- son aquellas en donde 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.
- Razones estándar dinámicas.- son aquellas en las cuales las cifras medias, emanen de estados financieros dinámicos.
- Razones estándar estático-dinámicas.- son las que el antecedente es obtenido con el promedio de cifras de estados financieros estáticos, y el consecuente, con el promedio de cifras de estados financieros dinámicos.
- Razones estándar dinámico – estáticas.- son las que el antecedente es obtenido con el promedio de cifras de estados financieros dinámicos, y el consecuente, con el promedio de cifras de estados financieros estáticos.

2.10 Procedimiento de Tendencias

“Este procedimiento, consiste en determinar la propensión absoluta y relativa de las cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros, de una empresa determinada.”⁶

⁶ ORTEGA, Castro Alfonso. Introducción a las Finanzas. Editorial Mc Graw Hill. Primera edición. México (2002).p.177.

El método de tendencias se trata de la aplicación de una técnica denominada "números índices". Los numero índices aplicados a las razones o a los valores que las determinan, presentados en orden cronológico, permiten comprender fácilmente la evolución de la situación que las razones expresan.

Cuando los valores de las razones financieras se presentan en orden del tiempo, constituyen series estadísticas, cuyas tendencias pueden ser determinadas mediante los números índices.

Para calcular los números índices correspondientes a una serie de valores es necesario partir de la cifra de un periodo considerado como base, la cual se equipara a 100. Los numero índices correspondientes a las cifras de los periodos sucesivos, se obtienen en función del valor del periodo base. Haciendo la base igual a 100, las demás expresiones se denominan números – índices y se calculan:

Año	Millones
1	33.1
2	36.3
3	70.3
4	138.3
5	105.4

Si se considera el primer año como base, dando a la cifra que le corresponde el valor de 100, obtendremos para el año 2 el siguiente número de índice:

$$33.1 : 100 :: 36.3 : X$$

$$X = \frac{36.3 \times 100}{33.1} = 110$$

33.1

De igual manera se obtiene el número índice que corresponde al valor del año 3:

$$X = \frac{70.3 \times 100}{33.1} = 213$$

33.1

Con este proceso se tiene entonces la siguiente tabla:

Año	Activo Fijo	
	Millones	Índice
1	\$ 33.1	100
2	\$ 36.3	110
3	\$ 70.3	213
4	\$ 138.3	418
5	\$ 105.4	320

Los números índices, ofrecen explicaciones muy interesantes sobre la gestión administrativa. Por medio de ellos pueden ser localizadas las causas de muchos acontecimientos en la vida de las empresas.

Por ejemplo:

Grados de solidez financiera						
	Capital contable		Activo fijo		Grado de solidez	
Años	Absoluto	Índice	Absoluto	índice	absoluto	Índice
1	44.9	100	33.1	100	1.36	100
2	65.3	145	36.3	110	1.80	132
3	80.4	179	70.3	213	1.14	84
4	68.4	152	138.3	418	.49	36
5	100.9	225	105.4	320	.96	71
6	101.4	226	116.5	352	.87	64
7	94.6	211	262.2	683	.36	26
8	57.6	128	200	604	.29	21
9	95.8	213	277.7	839	.34	25
10	81.5	182	254	767	.32	24
11	73.1	163	181.7	549	.40	29
12	76.1	169	172.7	522	.44	32
13	76.8	171	254.3	768	.30	22
Tasa Anual de crecimiento	4.6		18.5		-13.4	

Se observa que en primer año, por cada peso invertido en activo fijo, los accionistas tenía un remanente de 36 centavos invertidos en otros concepto del activo, el capital propio había sido suficiente para financiar a totalidad de la inversión en activos fijos y parte de la inversión en capital de trabajo y otros activos; sin embargo, en el ultimo año , el capital contable ya era inferior en su monto al activo fijo y los accionistas solamente financiaban el 30% de este; por cada peso que la Compañía tiene invertido en activos fijos, los accionistas habían participado con solo 30 centavos.

2.11 Procedimiento 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."⁷

La aplicación puede enfocarse a cualquier estado financiero para esto los estados financieros deben:

- Corresponder a la misma empresa;
- presentarse en forma comparativa;
- las normas de valuación deben de ser las mismas para los estados financieros que se comparan;
- los estados financieros dinámicos que se comparan deben corresponder al mismo periodo o ejercicio;
- debe auxiliarse del estado de origen y aplicación de recursos.
- su aplicación generalmente es en forma mancomunada con otro procedimiento;
- éste procedimiento facilita a la persona o personas interesadas en los estados financieros, la retención en su mente de las cifras obtenidas.

⁷ ORTEGA, Castro Alfonso. Introducción a las Finanzas. Editorial Mc Graw Hill. Primera edición. México (2002).p.171.

Ejemplo:

concepto	Ejercicios		Aumentos (+) Disminuciones (-)	
	2002	2003	Absolutos	Relativos
Ventas netas	410,000	586,000	176,000	42.9%
Costo de ventas	200,000	250,000	50,000	25.0%
Utilidad bruta	210,000	336,000	126,000	60.0%
Gastos de operación	100,000	136,000	36,000	36.0%
Utilidad neta	110,000	200,000	90,000	81.8 %

Las variaciones que de los estados financieros se obtienen se presentan en el informe a manera de estado anexos, donde se analiza el porqué de las variaciones.

2.12 Procedimiento del Punto de equilibrio

El procedimiento también llamado punto crítico desde el punto de vista contable,"consiste en predeterminar un importe en el cual la empresa no sufra pérdidas ni obtenga utilidades; es decir, el punto en donde las ventas son igual a los costos y gastos."⁸

Entonces, el punto de equilibrio es la cifra que la empresa debe vender para no perder ni ganar.

Para obtener esta cifra es necesario, reclasificar los costos y gastos del estado de pérdidas y ganancias de la empresa en:

- Costos fijos y
- Costos variables.

⁸ ORTEGA, Castro Alfonso. Introducción a las Finanzas. Editorial Mc Graw Hill. Primera edición. México (2002).p.205.

Entendiéndose por costos fijos; aquellos que están en función del tiempo (amortizaciones, depreciaciones en línea recta, sueldos, servicio de luz, servicio telefónico, renta, etc.).

Y como costos variables; aquellos que están en función de las ventas, es decir, cuando hay ventas se ocasionan, por ejemplo: el costo de las ventas, las comisiones sobre ventas, el importe del impuesto causado sobre las ventas o ingresos, los gastos de empaque y embarque, etc.

La formula que se aplica es:

$$\text{Ingresos en el punto de equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - (\text{Costos variables} / \text{ventas})}$$

$$\text{I.P.E} = \frac{\text{C.F.}}{1 - \text{C.V./V}}$$

2.13 Procedimiento del Valor Económico Agregado

"El Valor Económico Agregado es creado cuando la empresa supera el costo de los recursos que invierte (pasivo+capital) para generar este beneficio económico agregado."⁹

Fórmula:

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

V.E.A= Valor Económico Agregado

U.N.O= Utilidad Neta de operación = Utilidad Operativa – Impuestos

C.C.P=Costo de Capital Promedio Ponderado

R.N.I = Recursos Netos Invertidos = Pasivo con Costo + Capital Contable – Activo Disponible

2.14 Procedimiento Gráfico

A través de éste procedimiento "no se consiguen conclusiones diferentes a las que se han legado por medio de la aplicación de otros métodos, pero tiene la ventaja de mostrar en una forma objetiva cómo se conforman los estados financieros o la relación entre cuentas o renglones de los mismos estados."¹⁰

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

⁹ ORTEGA, Castro Alfonso. Introducción a las Finanzas. Editorial Mc Graw Hill. Primera edición. México (2002).p.231.

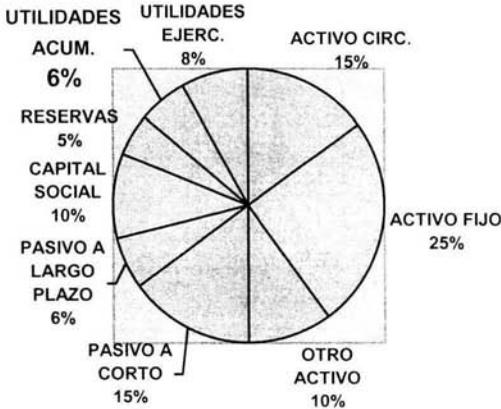
¹⁰ CALVO, Langerica César. Métodos de análisis y deficiencias financieras. Editorial PAC. S.A. DE C.V. México (1995).p.57.

Entre las formas más comunes están las que utilizan los ejes de las coordenadas para ilustrar los métodos del punto de equilibrio económico a través de su gráfica de utilidades, en sus diferentes modalidades; también están las gráficas utilizadas por el método de tendencias que mezclan los diferentes renglones que se analizan durante varios ejercicios.

Otra forma que se maneja frecuentemente es la llamada pastel, que se reparte como si fueran rebanadas, los diferentes conceptos, renglones o cuentas utilizadas y convirtiendo los montos en grados, se dividirá la circunferencia utilizada.

Ejemplo:

Tipo pastel



- ACTIVO CIRCULANTE
- PASIVO A CORTO
- RESERVAS
- ACTIVO FIJO
- PASIVO A LARGO PLAZO
- UTILIDADES ACUMULADAS
- OTRO AC
- CAPITAL
- UTILIDAD

Los datos que muestra la gráfica tipo pastel fueron extraídos del siguiente estado de situación o balance general.

Activo		Pasivo	
Circulante	30%	Corto plazo	30%
Fijo	50%	Largo plazo	12%
Otro activo	20%		42%
		Capital	
		Capital social	20%
		Reservas	10%
		Utilidades acumuladas	12%
		Utilidades ejercicio	16%
			58%
Suma activo	100%	Suma pasivo más capital	100

El método gráfico es de uso común en las empresas, porque los empresarios y administradores les agrada y les ayuda la fácil comprensión de aspectos técnicos que en números resultan verdaderamente cansados y aburridos.

Cesar Calvo Langarica en su libro "Métodos de análisis y deficiencias financieras" recomienda el uso del método gráfico cuando por la importancia de su significado amerite el uso de las gráficas y en otros casos de simple rutina podrá eliminarse o reducir al mínimo necesario.

Caso práctico

Antecedentes

Multiplásticos de México S.A. de C.V. nace hace mas 50 años, con la venta de productos para el hogar en las tiendas de autoservicios y es Salvador Thomas quien da a conocer la venta por demostración Multiplásticos, siendo la primer distribuidora del producto .En México recién acaba de cumplir sus primeros 35 años, contando con una planta de producción ubicada en el Estado de México.

Distribuidora **SOOCADRI, S. A. de C. V.** inicia operaciones en el año de 1986, supliendo a la anterior distribuidora. Desde ese entonces y hasta la fecha se han resistido a las crisis con éxito, pues la empresa considera que la crisis es una oportunidad. El mayor número de reclutamiento se ha conseguido en las épocas difíciles, dando oportunidad principalmente a las mujeres de obtener ingresos extras que ayudan al gasto familiar, así como de obtener una superación personal.

Misión

Satisfacer las necesidades de organización, conservación, almacenamiento y entrenamiento didáctico para los hogares, a través de una distribución eficaz de productos **SOOCADRI**, que satisfagan plenamente a los clientes con la garantía de por vida que los productos **SOOCADRI** ofrecen.

Visión

Conservar el liderazgo en el estado de Guerrero en los próximos 5 años, ampliando la distribuidora de los productos Soocadri, ofreciendo más y mejores oportunidades de negocios, coadyuvando a una mejor calidad de vida de su fuerza de ventas.

Objetivos Generales de la empresa

- ° Lograr el liderazgo de la región de ventas y reclutamiento para el año 2004, incremento de 10% la presencia en ambas costas (costa chica y costa grande).

- ° Realizar una campaña intensiva de reclutamiento, seleccionado a las PV's (promotoras de ventas) de mayor capacidad, y

- ° Exhortar y concienciar a la fuerza de ventas a realizar la venta de "Fiesta por Demostración" .

Planteamiento del Problema

El departamento encargado de llevar la contabilidad del negocio, no ha presentado un informe de la situación financiera al propietario, además de que las decisiones tomadas en el transcurso de su operación, no cuentan con información que las sustente, lo que ha limitado el crecimiento del negocio.

Desarrollo del caso práctico

DISTRIBUIDORA SOOCADRI S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

ACTIVO			PASIVO		
<i>ACTIVO CIRCULANTE</i>			<i>PASIVO A CORTO PLAZO</i>		
BANCOS	\$ 63,855.45		PROVEEDORES	\$ 1,375,869.86	
CLIENTES	1,102,637.78		ACREEDORES DIVERSOS	273,658.38	
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	54,273.09		CUENTAS POR PAGAR	3,537.84	
ANTICIPO A PROVEEDORES	8,549.91		SUELDOS Y SALARIOS X PAGAR	70,851.98	
INVENTARIOS	79,699.02		IMPUESTOS POR PAGAR	79,653.68	
SUMA ACTIVO CIRCULANTE		\$ 1,309,015.25	SUMA PASIVO A CORTO PLAZO		\$ 1,803,571.74
<i>ACTIVO FIJO</i>			<i>OTROS PASIVOS</i>		
INVERSIONES EN ACT.FIJO	\$ 5,911.55		I.V.A. CAUSADO POR PAGAR	\$ 225,709.21	
SUMA ACTIVO FIJO		5,911.55	SUMA DE OTROS PASIVOS		225,709.21
<i>OTROS ACTIVOS</i>			SUMA TOTAL DE PASIVO		2,029,280.95
GASTOS PAGADOS POR ANTIC.	\$ 23,633.23		CAPITAL		
IMPUESTOS ANTICIPADOS	56,353.26		CAPITAL SOCIAL	\$ 25.00	
IVA POR ACREDITAR	248,657.98		RESERVA LEGAL	1,638.65	
IMPUESTOS A FAVOR .EJERC.ANTS.	26,689.22		APORT.PARA FUT.AUM.CAPITAL	2,149,785.35	
SUMA DE OTROS ACTIVOS		355,333.69	RESULTADO DE EJERC.ANTS.	-2,079,353.31	
			RESULTADO DEL EJERCICIO	-431,116.15	
			SUMA CAPITAL		-359,020.46
TOTAL DE ACTIVO		\$ 1,670,260.49	TOTAL PASIVO Y CAPITAL		\$ 1,670,260.49

DISTRIBUIDORA SOOCADRI S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS.
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

DESCRIPCIÓN	IMPORTE	
VENTAS MARGEN 67%	\$ 7,166,597.00	
DESC.DEV.BONIF.S/VTA.	-21,827.22	
VENTAS NETAS MARGEN 67%		\$ 7,144,769.78
VENTAS MARGEN 85%	916,493.97	
DESCTO.DEV.BONIF.S/VTA.	0.00	
VENTAS NETAS MARGEN 85%		916,493.97
VENTAS KIDS ESPECIAL NETAS		39,847.96
OTRAS VENTAS REGALOS	\$ 2,649,655.07	
OTROS DESC.DEV.S/OT.VTA.	-1,239,634.85	
OTRAS VENTAS NETAS		1,410,020.22
VENTAS NETAS		\$ 9,511,131.93
INVENTARIO INICIAL	\$ 338,866.67	
COMPRAS MARGEN 67%	5,921,455.58	
DESC.DEV.BONIF.S/COMPRAS	-1,469,401.08	
COMPRAS MARGEN 85%	848,119.69	
DESC.DEV.BONIF.S/COMPRAS	-25,059.85	
COMPRAS KIDS ESPECIAL	891.00	
DESC.DEV.BONIF.KIDS	0.00	
OTRAS COMPRAS (REGALOS)	2,657,306.59	
DESC. DEV.BONIF.S/OTRAS CP	-222,109.17	
DISPONIBLE		8,050,069.43
INVENTARIO FINAL		79,699.02
COSTO DE VENTAS		7,970,370.41
UTILIDAD BRUTA		\$ 1,540,762.19
GASTOS DE VENTA	\$ 1,253,165.87	
GASTOS DE ADMON.	327,019.35	
GASTOS DE PROMOCION	207,354.54	
MANTTO. Y CONSERVACION	31,633.64	
GASTOS DE OPERACIÓN		1,819,173.40
UTILIDAD DE OPERACIÓN		-\$278,411.21
OTROS GASTOS	\$ 401,212.27	
GASTOS FINANCIEROS	7,595.48	
OTROS INGRESOS	-233,766.76	
OTROS PRODUCTOS	-2,446.91	
PRODUCTOS FINANCIEROS	-19,889.14	
TOTAL OTROS GASTOS Y PRODUCTOS		152,704.94
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS.		-\$431,116.15

DISTRIBUIDORA SOOCADRI S.A. DE C.V.
BALANZA DE COMPROBACION AJUSTADA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003.

NUM. DE CTA	CUENTA DE MAYOR	SALDO INICIAL	DEL ULTIMO MES		SALDO FINAL	RECLASIFICACION		SALDOS AJUSTADOS
			DEBE	HABER		DEBE	HABER	
		\$ 0.00	\$ 6,517.25	\$ 6,857.53	\$ 340.28	\$ 340.28		\$ 0.00
1102	FONDO FIJO							
1103	BANCOS	450.16	995,343.94	931,598.37	64,195.73		340.28	63,855.45
1105	CLIENTES	1,201,739.29	867,646.36	966,747.87	1,102,637.78			1,102,637.78
1106	FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	65,767.77	0.00	2,156.45	63,611.32		9,338.23	54,273.09
1107	DEUDORES DIVERSOS	1,071.70	2,868.53	13,278.46	-9,338.23	9,338.23		0.00
1108	ANTICIPO A PROVEEDORES	9,482.43	1,367.48	2,300.00	8,549.91			8,549.91
1109	INVENTARIOS	338,866.67	0.00	0.00	338,866.67			338,866.67
1201	INVERSIONES EN ACT. FIJO	5,911.55	0.00	0.00	5,911.55			5,911.55
1302	GASTOS PAGADOS POR ANTICI	23,633.23	0.00	0.00	23,633.23			23,633.23
1304	IMPUESTOS ANTICIPADOS	53,391.57	2,961.69	0.00	56,353.26			56,353.26
1305	IVA POR ACREDITAR	303,792.90	195,513.24	250,648.16	248,657.98			248,657.98
1306	IMP.TOS A FAVOR EJER.ANTS.	26,689.22	0.00	0.00	26,689.22			26,689.22
2101	PROVEEDORES	-1,844,392.65	1,393,566.05	925,043.26	-1,375,869.86			-1,375,869.86
2102	ACREEDORES DIVERSOS	-738,597.00	0.00	108,546.38	-847,143.38	573,485.00		-273,658.38
2103	CUENTAS POR PAGAR	-6,037.84	2,500.00	0.00	-3,537.84			-3,537.84
2104	SUELDOS Y SALARIOS X PAGA	-70,962.19	15,166.65	15,056.44	-70,851.98			-70,851.98
2105	IMPUESTOS POR PAGAR	-19,388.88	7,138.19	37,402.99	-79,653.68			-79,653.68
2106	I.V.A. CAUSADO	-239,675.59	252,195.10	238,228.72	-225,709.21			-225,709.21
3100	CAPITAL SOCIAL	-25.00	0.00	0.00	-25.00			-25.00
3200	RESERVA LEGAL	-1,638.65	0.00	0.00	-1,638.65			-1,638.65
3300	APORT. PARA FUT.AUM.CAPITA	-1,576,300.35	0.00	0.00	-1,576,300.35		573,485.00	-2,149,785.35
3400	RESULTADO DE EJERC.ANTS.	2,079,353.31	0.00	0.00	2,079,353.31			2,079,353.31
4100	VENTAS MARGEN SOOCADRI	-6,574,342.29	0.00	592,255.38	-7,166,597.67			-7,166,597.67
4200	DESC.DEV.BONIF.S/NTA.SOOC	21,827.22	0.00	0.00	21,827.22			21,827.22
4300	VENTAS MARGEN SOOC.HOGAR	-838,804.81	0.00	76,689.16	-916,493.97			-916,493.97
4500	VENTAS MARGEN KIDS ESPE	-39,847.96	0.00	0.00	-39,847.96			-39,847.96
4700	OTRAS VENTAS REGALOS	-2,466,941.81	0.00	182,713.26	-2,649,655.07			-2,649,655.07
4800	OTROS DESC.DEV.S/OTRAS VT	1,125,977.73	113,657.12	0.00	1,239,634.85			1,239,634.85
5100	COMPRAS SOOCADRI	5,826,299.45	371,942.76	276,786.63	5,921,455.58			5,921,455.58
5200	DESC.DEV.BONIF.S/CPRA.SOOC.	-1,410,713.32	0.00	58,687.76	-1,469,401.08			-1,469,401.08
5300	COMPRAS SOOCADRI HOGAR	790,775.55	57,344.14	0.00	848,119.69			848,119.69
5400	DESC.DEV.BONIF.S/CPRA.SOOC.	-24,866.55	0.00	394.30	-25,059.85			-25,059.85
5500	COMPRAS SOOCADRI KIDS ESPEC	891.00	0.00	0.00	891.00			891.00
5700	OTRAS COMPRAS REGALOS	2,517,991.99	139,314.60	0.00	2,657,306.59			2,657,306.59
5800	DESC.DEV.BONIF.S/OTRAS CP	-261,045.34	0.00	21,063.83	-222,109.17			-222,109.17
6100	GASTOS DE VENTA	1,061,132.25	192,033.62	0.00	1,253,165.87			1,253,165.87
6200	GASTOS DE ADMINISTRACION	271,282.73	55,736.62	0.00	327,019.35			327,019.35
6300	GASTOS DE PROMOCION	191,069.63	16,284.91	0.00	207,354.54			207,354.54
6400	MANTTO. Y CONSERVACION	28,612.54	3,021.10	0.00	31,633.64			31,633.64
7100	OTROS INGRESOS	-212,218.93	0.68	21,548.51	-233,766.76			-233,766.76
7200	OTROS PRODUCTOS	-2,446.91	0.00	0.00	-2,446.91			-2,446.91
7300	PRODUCTOS FINANCIEROS	-13,337.32	0.00	6,551.82	-19,889.14			-19,889.14
7400	OTROS GASTOS	358,817.95	42,394.32	0.00	401,212.27			401,212.27
7500	GASTOS FINANCIEROS	7,554.55	40.93	0.00	7,595.48			7,595.48
	T O T A L E S	\$ 0.00	\$ 4,734,555.28	\$ 4,734,555.28	\$ 0.00	\$ 583,163.51	\$ 583,163.51	\$ 0.00

DISTRIBUIDORA SOOCADRI S.A. DE C.V.
ANÁLISIS POR RAZONES FINANCIERAS

SOLVENCIA

(SE MIDE LA CAPACIDAD DE LA EMPRESA PARA CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES.)

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO A CORTO PLAZO}} = \frac{1,309,015.25}{1,803,571.74} = 0.73$$

INTERPRETACIÓN:

SIGNIFICA QUE POR CADA PESO QUE SE DEBE PAGAR A CORTO PLAZO, LA EMPRESA CUENTA CON 0.73 CENTAVOS.

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE - INVENTARIO}}{\text{PASIVO A CORTO PLAZO}} = \frac{1,229,316.23}{1,803,571.74} = 0.68$$

INTERPRETACIÓN:

SE LEE QUE POR CADA PESO QUE SE DEBE PAGAR A CORTO PLAZO SE TIENEN .68 CENTAVOS, SIN CONTAR CON EL INVENTARIO.

SOLVENCIA INMEDIATA

$$\frac{\text{ACTIVO DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE (CORTO PLAZO)}} = \frac{63,855.45}{1,803,571.74} = 0.04$$

INTERPRETACIÓN:

POR CADA PESO QUE DEBE PAGAR LA EMPRESA EN UN PERIODO A CORTO PLAZO LA EMPRESA CUENTA CON .04 DE LIQUIDEZ INMEDIATA PARA CUBRIR SUS PASIVOS.

ESTABILIDAD**(MIDE EL GRADO EN QUE UNA EMPRESA HA SIDO FINANCIADA MEDIANTE DEUDAS.)**

$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \frac{2,029,280.95}{-359,020.46} = -0.18$$

INTERPRETACIÓN:

SIGNIFICA QUE LA EMPRESA POR CADA PESO INVERTIDO EN SU CAPITAL, HA DEJADO DE INVERTIR 0.18 CENTAVOS.

$$\frac{\text{PASIVO A CORTO PLAZO}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \frac{1,803,571.74}{-359,020.46} = -5.02$$

INTERPRETACIÓN:

DE ACUERDO AL RESULTADO SE PUEDE OBSERVAR QUE POR CADA PESO QUE SE HA DEJADO DE INVERTIR, LA EMPRESA CUENTA CON DEUDAS A CORTO PLAZO POR 5.02 PESOS.

$$\frac{\text{ACTIVO FIJO}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \frac{5,911.55}{-359,020.46} = -0.02$$

INTERPRETACIÓN:

POR CADA PESO INVERTIDO EN CAPITAL CONTABLE SE HA DEJADO DE INVERTIR EN ACTIVOS FIJOS POR -0.02

$$\frac{\text{CAPITAL CONTABLE}}{\text{CAPITAL SOCIAL}} = \frac{-359,020.46}{2,151,449.00} = -0.17$$

INTERPRETACIÓN:

POR CADA PESO INVERTIDO POR LOS SOCIOS A LA EMPRESA HAN PERDIDO 0.17 CENTAVOS EN CAPITAL CONTABLE.

PRODUCTIVIDAD

(MIDE LA EFICIENCIA CON QUE UNA EMPRESA UTILIZA SUS RECURSOS).

ESTUDIO DE LAS VENTAS

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \frac{9,511,131.93}{-359,020.46} = -26.49$$

INTERPRETACIÓN:

SIGNIFICA QUE POR CADA PESO INVERTIDO EN CAPITAL CONTABLE LAS VENTAS VAN A DEJAR DE GENERAR \$26 PESOS CON 49 CENTAVOS.

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CAPITAL DE TRABAJO}} = \frac{9,511,131.93}{-494,556.49} = -19.23$$

INTERPRETACIÓN:

POR CADA PESO DE LAS VENTAS SE HA DEJADO DE INVERTIR \$19 PESOS CON 23 CENTAVOS POR PARTE DEL CAPITAL DE TRABAJO.

RENTABILIDAD

(MIDEN LA EFICACIA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA EMPRESA, LA CUAL SE VE REFLEJADA EN LAS UTILIDADES DE LA MISMA.

ESTUDIO DE LA UTILIDAD

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \frac{-431,116.15}{-359,020.46} = 1.20$$

SE LEE:

SIGNIFICA QUE SE ESTÁN GANANDO .20 CENTAVOS POR CADA PESO QUE SE TIENE INVERTIDO EN LA EMPRESA.

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PASIVO+CAPITAL CONTABLE}} = \frac{-431,116.15}{1,670,260.49} = -0.26$$

INTERPRETACIÓN:

SIGNIFICA QUE SE ESTÁN DEJANDO DE GENERAR -0.26 PESOS POR CADA PESO INVERTIDO EN EL NEGOCIO.

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} = \frac{-431,116.15}{9,511,131.93} = -0.05$$

INTERPRETACIÓN:

ESTA RAZÓN DICE QUE SE ESTÁN DEJANDO DE GANAR -0.05 CENTAVOS POR CADA PESO QUE VENDE LA EMPRESA.

ESTUDIO DEL CICLO ECONÓMICO

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

$$\frac{\text{VENTAS NETAS A CRÉDITO}}{\text{SALDO PROM.MENS.DE CXC A CTES.}} = \frac{1,102,637.78}{1,054,099.37} = 1.05$$

CONVERTIBILIDAD (DIAS)

$$\frac{365}{\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR}} = \frac{365}{1.05} = 348.93$$

INTERPRETACIÓN:

LOS CLIENTES TARDAN EN PAGAR UN PROMEDIO DE 348 DIAS.

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

$$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{PROMEDIO DE EXISTENCIA DE INVENTARIO}} = \frac{7,970,370.41}{201,349.74} = 39.58 \text{ VECES}$$

CONVERTIBILIDAD (DIAS)

$$\frac{365}{\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS}} = \frac{365}{39.58} = 9.22 \text{ DIAS}$$

INTERPRETACIÓN:

ESTO SIGNIFICA QUE LA EMPRESA TARDA 9.22 DIAS EN ROTAR SUS INVENTARIOS.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

$$\frac{\text{COMPRAS NETAS A CRÉDITO}}{\text{PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR}} = \frac{1,375,869.86}{1,456,277.36} = 0.94 \text{ VECES}$$

CONVERTIBILIDAD (DIAS)

$$\frac{365}{\text{CUENTAS POR PAGAR}} = \frac{365}{0.94} = 386.33$$

SE LEE:

SE PUEDE DECIR QUE LA EMPRESA TARDA 386.33 DIAS EN PROMEDIO PARA PAGARLES A LOS PROVEEDORES .

DISTRIBUIDORA SOOCADRI S.A. DE C.V.
ANÁLISIS FINANCIERO POR EL PROCEDIMIENTO DE PORCIENTOS INTEGRALES APLICADO AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003.

ACTIVO			%	PASIVO			%
<i>ACTIVO CIRCULANTE</i>				<i>PASIVO A CORTO PLAZO</i>			
BANCOS	\$ 63,855.45			PROVEEDORES	\$ 1,375,869.86		
CLIENTES	1,102,637.78			ACREEDORES DIVERSOS	273,658.38		
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	54,273.09			CUENTAS POR PAGAR	3,537.84		
ANTICIPO A PROVEEDORES	8,549.91			SUELDOS Y SALARIOS X PAGAR	70,851.98		
INVENTARIOS	79,699.02			IMPUESTOS POR PAGAR	79,653.68		
SUMA ACTIVO CIRCULANTE		\$ 1,309,015.25	78.37%	SUMA PASIVO A CORTO PLAZO		\$ 1,803,571.74	88.88%
<i>ACTIVO FIJO</i>				<i>OTROS PASIVOS</i>			
INVERSIONES EN ACT.FIJO	\$ 5,911.55			I.V.A. CAUSADO POR COBRAR	\$ 225,709.21		
SUMA ACTIVO FIJO		5,911.55	0.35%	SUMA DE OTROS PASIVOS		225,709.21	11.12%
<i>OTROS ACTIVOS</i>				SUMA TOTAL DE PASIVO		\$ 2,029,280.95	100.00%
GASTOS PAGADOS POR ANTIC.	\$ 23,633.23			CAPITAL			
IMPUESTOS ANTICIPADOS	56,353.26			CAPITAL SOCIAL	\$ 25.00		
IVA POR ACREDITAR	248,657.98			RESERVA LEGAL	1,638.65		
IMPUESTOS A FAVOR EJERC.ANTS.	26,689.22			APORT.PARA FUT.AUM.CAPITAL	2,149,785.35		
SUMA DE OTROS ACTIVOS		355,333.69	21.27%	RESULTADO DE EJERC.ANTS.	-2,079,353.31		
				RESULTADO DEL EJERCICIO	-431,116.15		
TOTAL DE ACTIVO		\$ 1,670,260.49	100.00%	SUMA CAPITAL		-\$ 359,020.46	-21.49%
				TOTAL PASIVO Y CAPITAL		\$ 1,670,260.49	100.00%

DISTRIBUIDORA SOOCADRI S.A. DE C.V.
ANÁLISIS FINANCIERO POR PORCENTAJES INTEGRALES DEL ESTADO DE RESULTADOS.
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

DESCRIPCIÓN	IMPORTE	% PARCIAL	% TOTAL
VENTAS MARGEN 67%	\$ 7,166,597.00		
DESC.DEV.BONIF.S/VTA.	-21,827.22		
VENTAS NETAS MARGEN 67%	\$ 7,144,769.78		
VENTAS MARGEN 85%	\$ 916,493.97		
DESCTO.DEV.BONIF.S/VTA.	0.00		
VENTAS NETAS MARGEN 85%	916,493.97		
VENTAS KIDS ESPECIAL NETAS	39,847.96		
OTRAS VENTAS REGALOS	\$ 2,649,655.07		
OTROS DESC.DEV.S/OT.VTA.	-1,239,634.85		
OTRAS VENTAS NETAS	1,410,020.22		
VENTAS NETAS	\$ 9,511,131.93		100.0%
INVENTARIO INICIAL	\$ 338,866.67		
COMPRAS MARGEN 67%	5,921,455.58		
DESC.DEV.BONIF.S/COMPRAS	-1,469,401.08		
COMPRAS MARGEN 85%	848,119.69		
DESC.DEV.BONIF.S/COMPRAS	-25,059.85		
COMPRAS KIDS ESPECIAL	891.00		
DESC.DEV.BONIF.KIDS	0.00		
OTRAS COMPRAS (REGALOS)	2,657,306.59		
DESC. DEV.BONIF.S/OTRAS CP	-222,109.17		
DISPONIBLE	8,050,069.43		
INVENTARIO FINAL	79,699.02		
COSTO DE VENTAS	7,970,370.41		83.8%
UTILIDAD BRUTA	\$ 1,540,762.19		16.2%
GASTOS DE VENTA	\$ 1,253,165.87	13.2%	
GASTOS DE ADMON.	327,019.35	3.4%	
GASTOS DE PROMOCION	207,354.54	2.2%	
MANTTO. Y CONSERVACION	31,633.64	0.3%	
GASTOS DE OPERACIÓN	1,819,173.40		19.1%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	-\$278,411.21		-2.9%
OTROS GASTOS	\$ 401,212.27	4.2%	
GASTOS FINANCIEROS	7,595.48	0.1%	
OTROS INGRESOS	-233,766.76	-2.5%	
OTROS PRODUCTOS	-2,446.91	0.0%	
PRODUCTOS FINANCIEROS	-19,889.14	-0.2%	
TOTAL OTROS GASTOS Y PRODUCTOS	152,704.94		1.6%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS.	-\$431,116.15		-4.53%

DISTRIBUIDORA SOOCADRI S.A. DE C.V.
ANÁLISIS DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

$$\text{P.E.} = \frac{\text{COSTOS FIJOS}}{1 - (\text{COSTOS VARIABLES} / \text{VENTAS})}$$

VALORES

COSTOS VARIABLES	\$8,528,289.02 *
COSTOS FIJOS	\$1,413,959.97
VENTAS	\$9,511,132.60

APLICACIÓN DE LA FÓRMULA

$$\text{P.E.} = \frac{\$1,413,959.97}{1 - (\$8,528,289.02 / \$9,511,132.60)}$$

$$\text{P.E.} = \frac{\$1,413,959.97}{1 - (.896663876)}$$

$$\text{P.E.} = \frac{\$1,413,959.97}{-0.103336124}$$

P.E. = \$13,683,114.02

El punto de equilibrio demuestra que se deben de generar ventas por la cantidad de \$13,683,114.02, esto comparado con la venta obtenida nos da por resultado que la empresa se encuentra por debajo de su punto de equilibrio.

*Los costos variables , son la suma de los gastos variables y el costo de ventas.

DISTRIBUIDORA SOOCADRI S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

		Dic-03	
	VENTAS TOT. DISTRIBUIDOR	9,511,133	100.0%
	COSTO DE VENTAS TOTALES	7,970,370	83.8%
	UTILIDAD BRUTA	1,540,762	16.2%
	GASTOS DE VENTAS		
Fijo	Sueldos y salarios Gerente de Ventas	214,910	1.5%
Variable	Compensaciones		0.0%
Variable	Horas extras	977	0.0%
Variable	Salario variable a promotoras	119,907	0.8%
Variable	Aguinaldo	61	0.0%
Variable	Gratificaciones		0.0%
Variable	Estimulos al personal		0.0%
Variable	Bonos		0.0%
Variable	Prima vacacional	682	0.0%
Variable	Indemnizaciones		0.0%
Variable	Prima de Antigüedad		0.0%
Variable	Cuotas al IMSS	37,628	0.3%
Variable	Aportaciones al INFONAVIT	17,101	0.1%
Variable	Impuestos sobre nominas	8,184	0.1%
Variable	Retiro, Cesantía y Vejez	13,397	0.1%
Fijo	Honorarios		0.0%
Variable	Ayudas para despensa		0.0%
Fijo	Seguro de gastos médicos y vida	1,280	0.0%
Variable	Crédito al salario no acreditable deducible		0.0%
Fijo	Arrendamiento persona fisica	125,579	0.9%
Fijo	Arrendamiento persona moral		0.0%
Fijo	Combustible y Lubricantes	44,610	0.3%
Fijo	Correos, Paqueteria y Envios		0.0%
Fijo	Telefonos e Internet	34,138	0.2%
Fijo	Viaticos, (CASETAS)	250	0.0%
Fijo	Uniformes	1,610	0.0%
Fijo	Consumo de restaurantes locales	128	0.0%
Fijo	Agua	2,959	0.0%
Fijo	Luz	27,685	0.2%
Fijo	Vigilancia y Equipo de Seguridad		0.0%
Variable	Cuentas incobrables		0.0%
Fijo	No deducibles	27,018	0.2%
Fijo	Otros impuestos y derechos	11,591	0.1%
Fijo	Cuotas suscripciones y Libros	3,929	0.0%
Fijo	Propaganda y Publicidad	4,275	0.0%

DISTRIBUIDORA SOOCADRI S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Fijo	Capacitación de empleados		0.0%
Fijo	Botiquin		0.0%
Fijo	Gastos de fin de año	5,536	0.0%
Variable	Flete y material de empaque		0.0%
Fijo	Renta de Autos	411,975	2.9%
Fijo	Placas y Tenencias	17,318	0.1%
Fijo	Seguro de Autos arrendados	30,462	0.2%
Fijo	Servicios pagados		0.0%
Fijo	Gastos de Asambleas y Juntas de unidad	10,200	0.1%
Variable	Perdida por caso fortuito		0.0%
Fijo	Conferencias, seminarios y juntas regional	79,775	0.6%
Fijo	Ferias y exposiciones		0.0%
	Total Gastos de Ventas	1,253,165	8.8%
	GASTOS DE ADMINISTRACION		
Fijo	Sueldos y salarios	102,172	0.7%
Fijo	Compensaciones		0.0%
Fijo	Horas extras	727	0.0%
Fijo	Prima vacacional	1,265	0.0%
Fijo	Gratificaciones		0.0%
Fijo	Aguinaldo	80	0.0%
Fijo	Indemnizaciones		0.0%
Fijo	Prima de Antigüedad		0.0%
Fijo	Estimulos al personal		0.0%
Fijo	Cuotas al IMSS	23,804	0.2%
Fijo	Aportaciones al INFONAVIT	8,488	0.1%
Fijo	Impuestos sobre nominas	4,950	0.0%
Fijo	Retiro, Cesantía y Vejez	7,803	0.1%
Fijo	Honorarios personas Fisicas	93,241	0.7%
Fijo	Honorarios personas morales		0.0%
Fijo	Ayuda para despensa	4,205	0.0%
Fijo	Credito al salario		0.0%
Fijo	Seguros y Fianzas	3,163	0.0%
Fijo	Despensa para ofnas y artic. de limpieza,papel	36,246	0.3%
Fijo	Paqueteria y envios	392	0.0%
Fijo	Recargos y actualizaciones	5,028	0.0%
Fijo	No deducibles	35,454	0.2%
Fijo	Gastos medicos y de vida		0.0%
	Total gastos de Administración	327,019	2.3%
	GASTOS DE PROMOCION		
Variable	Promoción de Ventas	40,549	0.3%
Variable	Promoción de Actividad	32,770	0.2%
Variable	Promoción de Reclutamiento	55,192	0.4%
Variable	Viajando con TW	78,843	0.6%
	Total gastos de promocion	207,354	1.5%

DISTRIBUIDORA SOOCADRI S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	MANTENIMIENTO Y CONSERVACION		0.0%
Fijo	Edificio	1,420	0.0%
Fijo	Equipo de reparto	12,940	0.1%
Fijo	Equipo de transporte	80	0.0%
Fijo	Mobiliario y equipo de oficina	9,061	0.1%
Fijo	Equipo de computo	8,213	0.1%
	Tot gtos de mantto. y conservación	31,714	0.2%
	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		0.0%
Fijo	Depreciación de Edificio		0.0%
Fijo	Depreciación de Equipo de reparto		0.0%
Fijo	Depreciación de Equipo de transporte		0.0%
Fijo	Depreciación de Mob. y equipo de oficina		0.0%
Fijo	Depreciación de Equipo de computo		0.0%
Fijo	Amortizaciones de Gastos de instalación		0.0%
Fijo	Amortizac. Mejoras a locales arrendados		0.0%
	Tot gtos de Deprec y Amortizac	0	0.0%
	TOT GTOS OPERACIONALES	1,819,252	12.8%
	OTROS INGRESOS		0.0%
Variable	Por Flete (OTROS)	2,447	0.0%
Variable	Por Papelería Ttip´s , catalogos de Linea	3,255	0.0%
Variable	Por Manejo 1.5%	161,024	1.1%
Variable	Intereses a Pv´s y CI´s	39	0.0%
Fijo	Cesión de Fuerza de Ventas		0.0%
Variable	Bonos Vanguardia	69,527	0.5%
	Total de Otros Ingresos	236,292	1.7%
	OTROS GASTOS		0.0%
Variable	Costo Contable en vta. Activo Fijo		0.0%
Variable	Por cobro de Manejo 3% a DART	209,800	1.5%
Variable	Papelería, Ttips y Catalogos	191,412	1.3%
Fijo	Cesión de Fuerza de Ventas		0.0%
	Total de Otros Gastos	401,212	2.8%
	OTROS PRODUCTOS		0.0%
Variable	Ingresos por Venta de Activo Fijo		0.0%
Variable	Recuperación de cuentas incobrables		0.0%
Variable	Recuperación por seguros		0.0%
Variable	Total de otros Productos	0	0.0%
	PRODUCTOS FINANCIEROS		0.0%
Variable	Interés Bancarios	60	0.0%
Variable	Descuentos por pronto pago	19,829	0.1%
	Total de Productos Financieros	19,889	0.1%
	GASTOS FINANCIEROS		0.0%

DISTRIBUIDORA SOOCADRI S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Variable	Interesés y comisiones Bancarios	7,388	0.1%
Variable	Intereses pagados a DART	208	0.0%
	Total de Gastos Financieros	7,596	0.1%
	RESERVAS E IMPUESTOS		0.0%
Variable	Provisión de I.S.R.		0.0%
Variable	Provisión de P.T.U.		0.0%
Variable	Provisión de I.M.P.A.C.		0.0%
	Total de Reservas e Impuestos	0	0.0%
	UTILIDAD NETA	-431,116	-3.0%
	PAGO DE FINANCIAMIENTO	0	0.0%
	RESULTADO NETO DESPUES DE FINANC.	-431,116	-3.0%
TOT. GTOS. FIJOS INCLUYEN OTROS GASTOS E INGRESOS FIJOS			

DISTRIBUIDORA SOOCADRI S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

VENTAS TOT. DISTRIBUIDOR	9,511,132	100.0%
COSTO DE VENTAS TOTALES	7,970,370	83.8%
UTILIDAD BRUTA	1,540,762	16.2%

GASTOS VARIABLES		
PROMOCION DE VENTAS	40,549	0.3%
PROMOCION DE ACTIVIDAD	32,770	0.2%
PROMOCION DE RECLUTAMIENTO	55,192	0.4%
PROMOCION DE VIAJANDO CON DISTRIB	78,843	0.6%
5% SUELDO VARIABLE DE PROM.	119,907	0.8%
INCOBRABILIDAD	0	0.0%
OTROS(INCLUYE OTROS ING/EGR VAR)	230,657	1.6%
TOTAL DE GASTOS VARIABLES	557,919	3.9%

CONTRIBUCION MARGINAL	982,844	6.9%
------------------------------	---------	------

GASTOS FIJOS		
NOMINA GERENTE DE VENTAS	214,910	1.5%
NOMINA ADMINISTRATIVA	108,451	0.8%
IMSS/SAR/INFONAVIT/IMPTOS. NOMIN	45,044	0.3%
RENTA DEL LOCAL	125,579	0.9%
FLOTILLA TW.	459,756	3.2%
GASTOS DE OFICINA	128,318	0.9%
GASTOS DE MANTTO. AUTOS	57,629	0.4%
OTROS(INCLUYE OTROS ING/EGR FIJOS)	274,273	1.9%
TOTAL DE COSTOS FIJOS	1,413,960	10.0%

RESULTADO NETO ANTES DE IMPTOS.	-431,116	-3.0%
PAGO DE FINANCIAMIENTO	0	0.0%
RESULTADO NETO DESPUES DE FINANC.	-431,116	-3.0%

TOT DE GTOS FIJOS+VARIABLES+FINAN	1,971,879	13.9%
VENTA RETAIL PARA PUNTO EQUIL.	9,713,688	
DIF. CON VENTA RETAIL REAL	4,482,033	

DISTRIBUIDORA SOOCADRI S.A. DE C.V.

Conclusiones

Antes de realizar el análisis financiero la balanza de comprobación fue reclasificada de la siguiente manera:

Acreedores Diversos a las Aportaciones futuras para futuros aumentos de capital

En la cuenta de acreedores diversos se tenía la cantidad de \$847,143.38 de los cuales \$573,485.00 correspondían a los accionistas, por lo que fue reclasificada dicha cantidad a la cuenta de aportaciones para futuros aumentos de capital, quedando las cuentas como se muestra a continuación:

Acreedores Diversos \$273,658.38

Aportaciones para futuros aumentos de Capital \$2, 149,785.30

La razón de esta reclasificación es que, se trata de aportaciones de socios que por pláticas con el administrador de la empresa, no son reembolsables a los mismos.

Deudores diversos a Funcionarios y empleados

Esta cuenta fue reclasificada debido a que durante el análisis me percaté de que el saldo corresponde al pago de un adeudo del administrador. Quedando de la siguiente manera:

Deudores diversos \$0

Funcionarios y empleados \$54,273.09

Fondo fijo a Bancos

La cuenta de fondo fijo también fue reclasificada, destinando la cantidad de \$-340.28 a la cuenta de Bancos. Quedando de la siguiente forma:

Fondo Fijo \$0

Bancos \$63,855.45

El saldo corresponde a un error de aplicación contable.

DISTRIBUIDORA SOOCADRI S.A. DE C.V.

Estado de situación financiera por el método de porcentajes integrales

En el análisis financiero por el procedimiento de porcentajes integrales que fue aplicado al estado de situación financiera se puede observar:

Activo a Corto Plazo 78% respecto del Total de Activo.

Aun que el porcentaje mayor se refleja en el circulante a corto plazo, puedo decir, que la empresa frente a sus pasivos no tiene la capacidad de pago en caso de sus proveedores lleven acabo la cobranza de las cuentas por pagar de las cuales la compañía esta obligada.

Activos Fijos 0.35% respecto del Total de Activo.

La inversión en activos fijos no es parte primordial para la vida de la empresa, ya que el giro principal es fungir como intermediario en el reparto de sus mercancías y la distribución es el principal rubro.

Otros Activos 21.27% respecto del Total de Activo.

Esta cifra se representa por las obligaciones que constituyen la actividad de la empresa ante las autoridades fiscales y gubernamentales. Y por los resultados de los ejercicios anteriores. El rubro que mayor importe tiene es un activo no realizado como lo es el IVA pendiente de acreditar (por cobrar).

Pasivo a Corto Plazo 88.88% respecto del Total de Pasivo.

Este rubro nos indica las obligaciones a las que la empresa tiene que hacer frente con los proveedores que le proporcionan la mercancía para la subsistencia de la empresa. Se puede observar que son los proveedores quienes representan una cifra mayor, esto quiere decir que la empresa tiene actualmente una deuda elevada, que se da ya que la empresa funge como intermediario en el reparto de sus mercancías hacia sus clientes.

Otros Pasivos 11.12% respecto del Total de Pasivo.

Se observa que existe una lenta cobranza del IVA proveniente de los clientes, ya que en relación con éstos, el IVA representa el 20%.

Capital Contable -21.49%

Este resultado se arroja, debido a que la empresa viene arrastrando una pérdida de ejercicios anteriores. Los accionistas no se muestran entusiasmados con seguir aportando dinero, para ello están decididos a realizar una reestructuración de la empresa.

DISTRIBUIDORA SOOCADRI S.A. DE C.V.

Estado de Resultados por el método de porcentajes integrales.

Ventas netas al 100%

Con las ventas netas al 100 % se obtuvo un 83.8% en el costo de venta, arrojando con esto una utilidad del 16.2%.

Es decir, se obtienen mercancía con un costo muy elevado por lo cuál la empresa no puede obtener un margen de utilidad positivo.

Gastos de operación 19.10%

Se tienen gastos de venta que representan dentro de sus gastos de operación un 68 %, cifra que arroja una utilidad de operación negativa.

El Total de Otros Gastos y Productos es 1.6%

La Utilidad reflejada antes de impuestos es -0.05%

DISTRIBUIDORA SOOCADRI S.A. DE C.V.

Procedimiento de razones financieras simples

SOLVENCIA

- En la razón de solvencia se puede observar que la empresa no cuenta con la capacidad suficiente para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, ya que sólo se cuenta con 0.73 centavos contra \$1 peso relacionado con la deuda, esto significa que no se tiene la posibilidad de generar activo circulante con sus operaciones normales.
- Por otro lado al eliminar los inventarios del activo circulante, se puede decir que éste representa solo el .05% en comparación con la razón anterior. donde si son considerados, esto quiere decir que los inventarios no garantizan a la empresa el poder cumplir con sus obligaciones corto plazo.
- La razón de liquidez inmediata nos arroja un resultado deficiente para la empresa, en cuanto a la capacidad de hacer frente a gastos inmediatos que se le presenten dentro de sus operaciones diarias.

ESTABILIDAD

- Según el dato arrojado por la fórmula la empresa presenta debilidad en su capital contable al no poder cubrir sus deudas, ya que por cada peso que la empresa ha dejado de invertir debe 0.18 centavos.
- La empresa esta endeudada por \$5.02 comparado con el dinero que han aportado los socios. esto quiere decir que existe un alto nivel de endeudamiento en relación con un peso invertido, en los renglones del pasivo se puede observar que éstos representan la mayor cantidad en deudas de la empresa.
- Además la empresa ha dejado de invertir en activos fijos 0.02 centavos por cada peso que los socios han invertido así también los resultados de la razón correspondiente a el capital contable y social nos muestra que la empresa no esta generando utilidades, sino que está consumiendo el capital aportado.

DISTRIBUIDORA SOOCADRI S.A. DE C.V.

Procedimiento de razones financieras simples

PRODUCTIVIDAD

- En el estudio de las ventas se observa que debido a que se ha dejado de invertir por parte de capital, la empresa ha perdido -\$26.49 centavos por cada peso que genera en ventas.
- También se puede ver en la razón de productividad que no se está utilizando adecuadamente el capital de trabajo, ya que se ha dejado de invertir \$19.23 por cada peso que se vende, esto quiere decir que debería de invertirse en rubros que generen ventas pero se están quedando en los clientes.

RENTABILIDAD

- En éste resultado se puede observar que se tiene una ganancia de solo \$0.20 centavos por cada peso invertido, lo que nos indica que en éste ejercicio no se están generando utilidades por lo que se ha invertido y se tiene suficiente capacidad para pagar a los acreedores.
- La empresa tiene buenas ventas, pero se está ganando solo \$0.05 centavos por cada peso, esto puede darse por que a la empresa le está constando vender un 83.8%.

ESTUDIO DEL CICLO ECONÓMICO

- En la rotación de cuentas por cobrar se puede ver que no existe una recuperación de la cartera de clientes adecuada y en el tiempo establecido. Ya que en promedio la empresa tarda 348.93 días en realizar la cobranza.
- La rotación de inventarios se realiza 39.58 veces y tarda 9.22 días. Se puede decir, entonces que si existe venta pero no se está cobrando a tiempo.
- Dentro de la rotación de las cuentas por pagar se observó que los proveedores financian a la empresa por un periodo muy largo de más de un año. En este caso puede estar ocurriendo que la empresa esta descuidando la rotación de sus cuentas por cobrar y pagar. Además de exagerar en la compra de inventarios.

Los datos que se muestran en el siguiente informe, provienen de un previo análisis aplicado a los estados financieros otorgados por la DISTRIBUIDORA SOOCADRI S.A. DE C.V.

El objetivo de éste informe es presentar con los resultados del análisis financiero realizado, un panorama claro de la situación actual de la empresa.

Para la interpretación del análisis se dispuso de las cifras obtenidas por el procedimiento de razones simples, porcentos integrales, y punto de equilibrio. Aquí se ha tomado como referencia el transcurso de doce meses, por ser éste el periodo sobre el cuál la empresa nos permitió tener la información, por lo que no fue posible el análisis por medio de los procedimientos de razones estándar, tendencias, aumentos y disminuciones, así con el procedimiento del valor económico agregado, por requerir éstos de la comparación de al menos dos años de ejercicio.

Por último, se trata de que los datos se ofrezcan al análisis de forma clara y sencilla, presentando algunos gráficos que facilitan la descripción de las distribuciones y cifras obtenidas.

DISTRIBUIDORA SOOCADRI S.A. DE C.V.

Informe ejecutivo

1. La solvencia de la Distribuidora SOOCADRI S.A. de C.V. se encuentra en una situación de excesivo riesgo ya que el análisis efectuado nos revela una deficiente solvencia para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo.
2. En cuanto a su estabilidad; ésta es mala, ya que aún cuando los socios han aportado capital sin protocolizar no basta para absorber las pérdidas de ejercicios anteriores y de la aplicación de las razones se desprende que en este momento la empresa corre el riesgo de ser absorbida por el proveedor (único).
3. La productividad en términos comerciales ha bajado, esto motivado posiblemente por la no generación de mayores ventas y el alto costo de ventas, se presume que no se ha invertido en los rubros adecuados o de mayor conveniencia.
4. En cuanto a la rentabilidad esta es positiva pero no suficiente, el costo vuelve a hacer mayor.
5. Existe un descuido en las cuentas por cobrar y pagar. Se esta dejando de realizar la cobranza dentro de los plazos establecidos así como también , la empresa está en manos de los proveedores ya que estos financian la mercancía por un periodo muy largo.

DISTRIBUIDORA SOOCADRI S.A. DE C.V.

Propuesta

Por pláticas realizadas con el administrador de la empresa se conoció que se cuenta con estándares ideales como lo son que la venta neta debe representar el 67% de las *ventas margen 67%* que son productos que se fabrican en la planta del proveedor y las *ventas margen 85%* que son artículos adquiridos por el proveedor para su reventa.

Por lo anterior se propone que se realice un análisis detallado del costo de ventas, ya que se presume no se están aplicando adecuadamente los precios por parte del proveedor, o bien que el registro contable está siendo erróneo al contabilizar las compras en uno de los márgenes que no corresponden.

Se propone además se lleve a cabo un análisis de la cartera por cobrar y dar seguimiento efectivo de cobranza, ya que se tiene un saldo elevado, esto en virtud de que el promedio semanal de ventas es de \$250,000.00 por lo que se tiene aproximadamente, cinco semanas de ventas invertidas por recuperar.

Se pretende que el resultado de éste análisis sirva de base para la toma acertada de decisiones futuras y una mejora financiera de la entidad.

Anexos

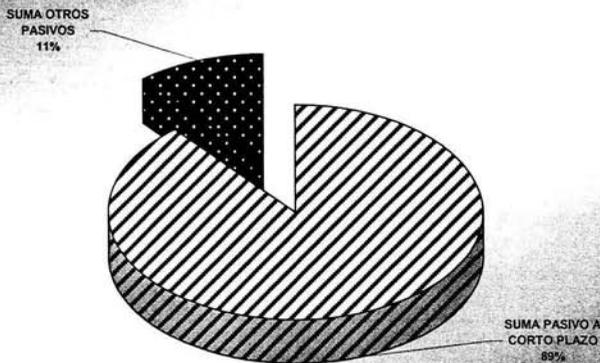
DISTRIBUIDORA SOCADRI S.A. DE C.V.
GRÁFICAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO



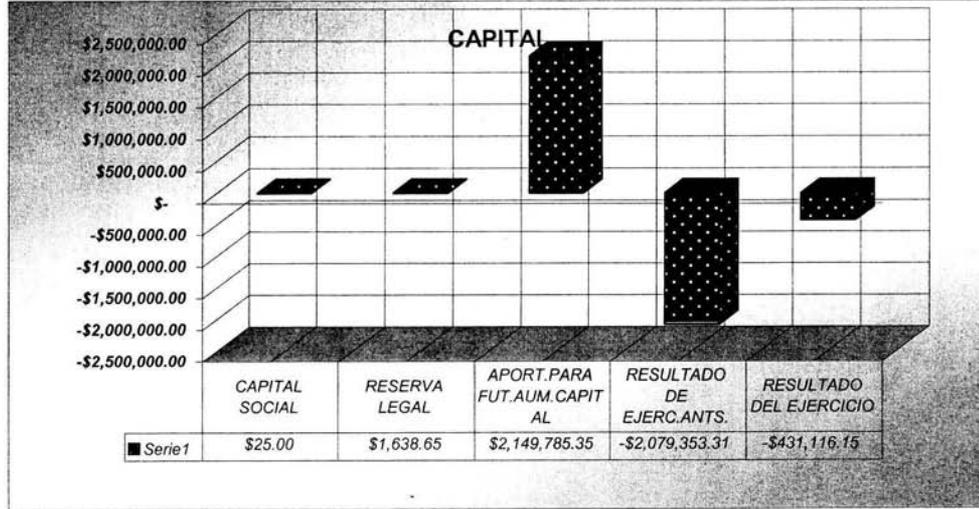
SUMA ACTIVO CIRCULANTE	78.37%
SUMA ACTIVO FIJO	35.00%
SUMA DE OTROS ACTIVOS	21.27%
TOTAL DE ACTIVO	100.00%

PASIVO



SUMA PASIVO A CORTO PLAZO	88.88%
SUMA OTROS PASIVOS	11.12%
TOTAL PASIVO	100.00%

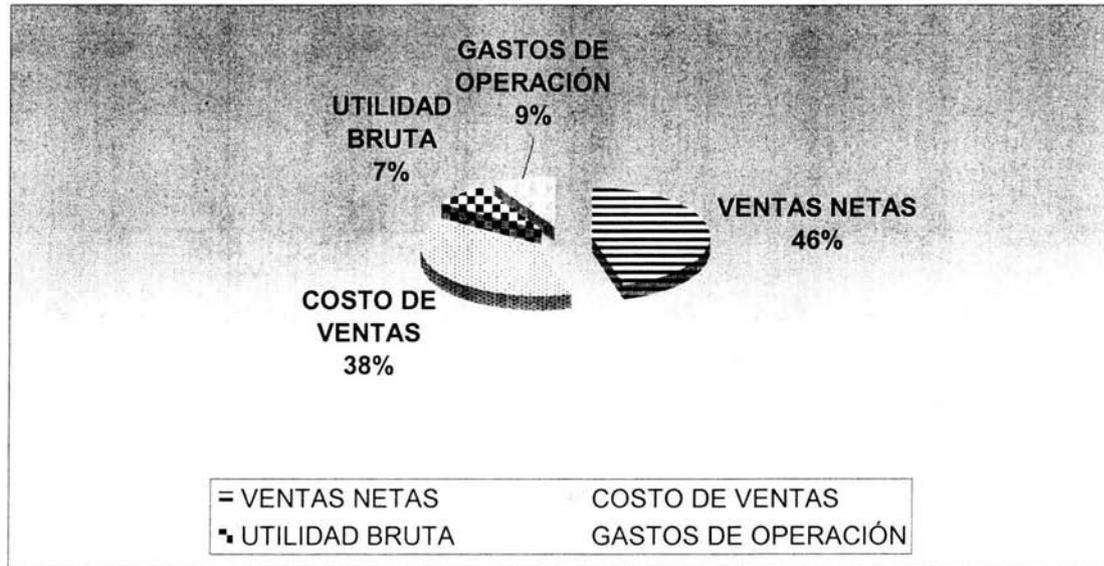
**DISTRIBUIDORA SOOCADRI S.A. DE C.V.
GRÁFICO DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**



CAPITAL SOCIAL	\$	25.00
RESERVA LEGAL	\$	1,638.65
APORT. PARA FUT. AUM. CAPITAL	\$	2,149,785.35
RESULTADO DE EJERC. ANTS.	-\$	2,079,353.31
RESULTADO DEL EJERCICIO	-\$	431,116.15
SUMA CAPITAL	-\$	359,020.46

SOOCADRI S.A. DE C.V.
GRÁFICA DEL ESTADO DE RESULTADOS

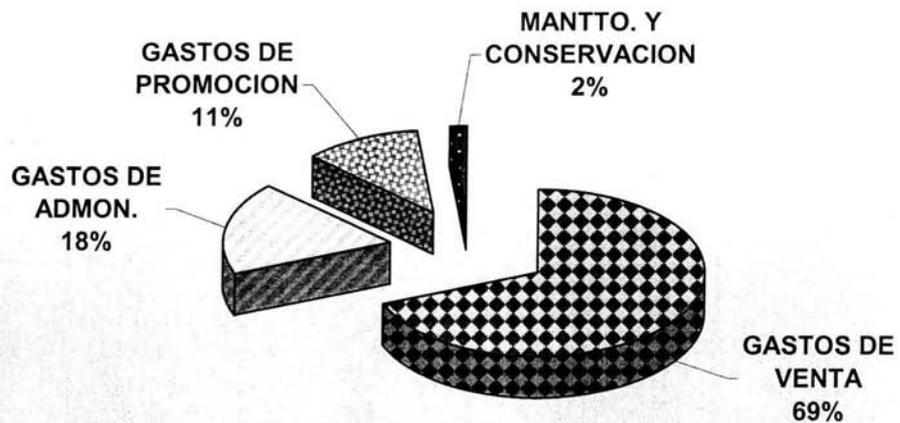
VENTAS NETAS	\$9,511,131.93
COSTO DE VENTAS	\$7,970,370.41
UTILIDAD BRUTA	\$1,540,762.19
GASTOS DE OPERAC	\$1,819,173.40



GASTOS DE OPERACIÓN

GASTOS DE VENTA	\$	1,253,165.87
GASTOS DE ADMON.		327,019.35
GASTOS DE PROMOCION		207,354.54
MANTTO. Y CONSERVACION		31,633.64

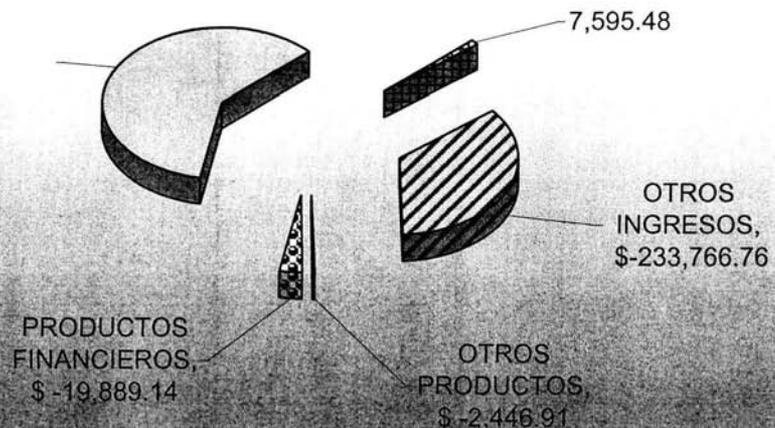
GASTOS DE OPERACIÓN



TOTAL OTROS GASTOS Y PRODUCTOS

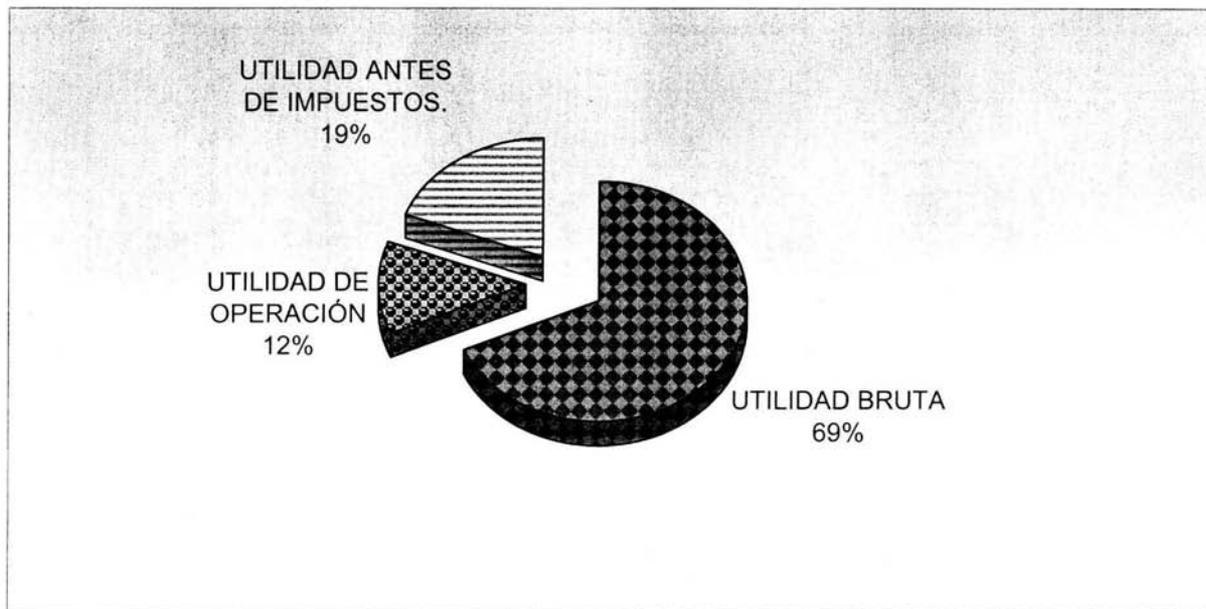
OTROS GASTOS	\$ 401,212.27
GASTOS FINANCIEROS	7,595.48
OTROS INGRESOS	-233,766.76
OTROS PRODUCTOS	-2,446.91
PRODUCTOS FINANCIEROS	-19,889.14

TOTAL OTROS GASTOS Y PRODUCTOS



UTILIDAD

UTILIDAD BRUTA	\$ 1,540,762.19
UTILIDAD DE OPERACIÓN	-\$278,411.21
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS.	-\$431,116.15



**DISTRIBUIDORA SOOCADRI S.A. DE C.V.
CEDULAS DE PROMEDIOS DE ROTACION**

CUENTAS POR COBRAR	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DECIEMBRE
	SALDO INICIAL	652,081.65	791,971.11	818,738.00	1,076,413.36	1,080,305.14	927,661.45	1,044,620.40	1,153,225.06	1,175,163.27	1,297,297.17	1,204,698.42
SALDO FINAL	791,971.11	818,738.00	1,076,413.36	1,080,305.14	927,661.45	1,044,620.40	1,153,225.06	1,175,163.27	1,297,297.17	1,204,698.42	1,201,739.29	1,102,637.78
PROMEDIO	722,026.38	805,354.56	947,575.68	1,078,359.25	1,003,983.30	986,140.93	1,098,922.73	1,164,194.17	1,236,230.22	1,250,997.80	1,203,218.86	1,152,188.54
PROMEDIO MENSUAL ANUALIZADO	1,054,099.37											

PROVEEDORES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DECIEMBRE
	SALDO INICIAL	1,131,595.20	1,238,154.59	1,226,983.41	1,550,168.56	1,637,669.76	927,661.45	1,416,865.61	1,642,778.25	1,730,192.06	1,511,986.30	1,494,743.16
SALDO FINAL	1,238,154.59	1,226,983.41	1,550,168.56	1,637,669.76	927,661.45	1,416,865.61	1,642,778.25	1,730,192.06	1,511,986.30	1,494,743.16	1,844,392.65	1,375,669.86
PROMEDIO	1,184,874.90	1,232,569.00	1,388,575.99	1,593,919.16	1,282,665.61	1,172,263.53	1,529,821.93	1,686,485.16	1,621,089.18	1,503,364.73	1,669,567.91	1,610,131.26
PROMEDIO MENSUAL ANUALIZADO	1,456,277.36											

INVENTARIOS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DECIEMBRE
	SALDO INICIAL	338,866.67	243,008.71	242,920.03	242,920.03	242,920.03	189,005.66	182,483.21	179,235.27	171,922.35	169,729.58	182,955.60
SALDO FINAL	243,008.71	242,920.03	242,920.03	242,920.03	189,005.66	182,483.21	179,235.27	171,922.35	169,729.58	182,955.60	159,813.56	79,699.02
PROMEDIO	290,937.69	242,964.37	242,920.03	242,920.03	215,962.85	185,744.44	180,859.24	175,578.81	170,825.97	176,342.59	171,384.58	119,756.29
PROMEDIO MENSUAL ANUALIZADO	201,349.74											

Bibliografía

GITMAN J. Lawrence, Administración Financiera. 8ª. Edición. Editorial Pearson, Education, México (2002), p.15.

OCHOA Setzer Guadalupe, Administración Financiera. Editorial Mc Graw Hill. México (2002)

PERDOMO, Moreno Abraham, Elementos de administración financiera. Editorial PEMA. Décima edición. México. (2002).

CALVO, Langarica César. Métodos de Análisis y Deficiencias Financieras. Editorial PAC, México (1995).

CALVO, Langarica César. Análisis e interpretación de Estados Financieros. Editorial PAC. 7ª. Edición. México

ORTEGA, Castro Alfonso. Introducción a las Finanzas. Editorial Mc Graw Hill. México.

ACOSTA, Altamirano Jaime A. Análisis e interpretación de la Información Financiera. México, D.F.

ZAMORANO, García Enrique. Equilibrio financiero de las empresas. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Federación de Colegios de Profesionistas.

INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS. Principios de contabilidad generalmente aceptados. Federación de Colegio de Profesionistas. Año 2003.