

872708



UNIVERSIDAD
DON VASCO, A.C.

Universidad Don Vasco, A. C.
----INCORPORACIÓN No. 8727-08----
a la Universidad Nacional Autónoma de México
Escuela de Administración y Contaduría

***Utilización del análisis financiero,
en la mediana empresa de la ciudad
de Uruapan, Michoacán.***

TESIS

Que para obtener el título de:

LICENCIADA EN CONTADURÍA

presenta:

IDALIA QUEVEDO INFANTE

Uruapan, Michoacán. ENERO de 2005.



0346478



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

DEDICATORIA

A mis padres por darme la vida, el apoyo y la confianza para concluir esta etapa tan importante de mi vida. (Gracias)

ÍNDICE

<u>CONCEPTO</u>	<u>PÁGINA</u>
INTRODUCCIÓN	1
CAPITULO I	URUAPAN Y LAS EMPRESAS
1.1 CONCEPTO DE EMPRESA	4
1.2 CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS	5
1.3 CARACTERÍSTICAS DE LA MEDIANA EMPRESA	7
1.4 IMPORTANCIA DE LA MEDIANA EMPRESA EN URUAPAN MICHOACÁN	8
CAPITULO II	LA FUNCIÓN FINANCIERA DE LAS EMPRESAS
2.1 CONTADURÍA Y LA CONTABILIDAD COMO BASE PARA LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	11
2.1.1 CONTADURÍA	11
2.1.2 CONTABILIDAD	11
2.2 DEFINICIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	12
2.2.1 USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	12
2.2.2 CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	13
2.3 LOS ESTADOS FINANCIEROS COMO ELEMENTO DE ESTUDIO DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	18
2.4 CONCEPTO E IMPORTANCIA DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	19
2.4.1 CONCEPTO DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	19
2.4.2 IMPORTANCIA DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	20
2.5 ELEMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	21
2.6 ANÁLISIS FINANCIERO	23
2.7 PLANEACIÓN FINANCIERA	24
2.8 CONTROL FINANCIERO	26

<u>CONCEPTO</u>	<u>PÀGINA</u>
CAPITULO III	ANÁLISIS FINANCIERO
3.1 CONCEPTO DE ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS _____	28
3.2 MÉTODOS DE ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS _____	29
3.2.1 MÉTODO DE ANÁLISIS VERTICAL _____	30
3.2.2 MÉTODO DE ANÁLISIS HORIZONTAL _____	41
3.2.3 MÉTODO DUPONT _____	45
3.3 IMPORTANCIA DE LOS ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS _____	46
CAPITULO IV	EL ANÁLISIS FINANCIERO EN LA MEDIANA EMPRESA DE LA CIUDAD DE URUAPAN MICHOACÁN
4.1 METODOLOGÍA _____	47
4.1.1 UNIVERSO Y TAMAÑO DE LA MUESTRA _____	48
4.1.2 HIPÓTESIS Y OBJETIVOS _____	49
4.2 PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS _____	50
CONCLUSIÓN _____	65
ANEXO _____	67
BIBLIOGRAFÍA _____	68

INTRODUCCIÓN

La mediana empresa, aunque no representa un gran porcentaje en cantidad, si realiza un papel económico muy importante, ya que las decisiones que toman son representativas para la economía, para lo cual existen el análisis de los estados financieros.

Por lo anterior el objeto de este trabajo es conocer que tanto conocimiento se tiene en la mediana empresa de la ciudad de Uruapan Michoacán, del análisis de los estados financieros y la utilización de los mismos.

El desarrollo de este trabajo se divide en cuatro capítulos:

En el capítulo I se presentan generalidades de empresa como es: concepto, clasificación de ella, de acuerdo a su giro, a su objetivo, a su capital y a su tamaño, características de la mediana empresa, así como la importancia de la misma en la ciudad de Uruapan Michoacán; todo lo anterior con el objeto de tener un panorama general de la mediana empresa, sobre la cual se enfoca el estudio de este trabajo.

En el capítulo II se presenta la contaduría y contabilidad como base para la administración financiera, donde se plasman lo principales estados financieros, así como el concepto de cada uno de ellos, su composición, las partidas y sus cuentas que sirven para realizar el análisis e interpretar a los estados financieros, estos como elemento de estudio de la administración financiera, así como

concepto e importancia de esta, sus elementos, la planeación financiera, el análisis y control financiero.

En el capítulo III se define el concepto de análisis financiero, los métodos de análisis de estados financieros, tanto el método vertical como el horizontal, y la importancia de este análisis. Esto para tener las bases teóricas sobre el análisis de estados financieros que es el estudio de la presente investigación.

En el capítulo IV se presenta la metodología que se siguió para llevar acabo este trabajo, el universo de la muestra así como el tamaño de la misma, la hipótesis que generó esta investigación, la cual es: "La utilización del análisis financiero en la ciudad de Uruapan Michoacán", y sus objetivos:

***GENERAL:** Con el presente estudio se pretende analizar la poca o mucha utilización del análisis financiero en la mediana empresa de la ciudad de Uruapan Michoacán, así como los beneficios que les otorga.

***PARTICULARES:**

- I- Conocer los tipos de empresa, haciendo énfasis en la mediana empresa, que es el marco de referencia del estudio.
- II- Estudiar los estados financieros para tenerlo como elemento de estudio de la administración financiera, así como conocer dicha administración.
- III- Conocer la importancia del análisis financiero así como sus métodos.

IV- Estudiar la utilización del análisis a los estados financieros a las medianas empresas de la ciudad de Uruapan Michoacán para la toma de decisiones;

Y por último se presentan los resultados de la investigación y su respectivo análisis.

CAPITULO I

URUAPAN Y LAS EMPRESAS

En el presente capítulo se define a la empresa; la clasificación de la misma; así como las características de la mediana empresa y la importancia de esta, en particular de la ciudad de Uruapan Michoacán. Esto con el fin de mostrar, en forma general, la relación existente entre la empresa y el análisis financiero de la mediana empresa.

1.1 CONCEPTO DE EMPRESA

A continuación se presentan diferentes conceptos de empresas:

GENERAL.

"Entidad integrada por el capital y el trabajo como factores de la producción, y dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios. Pueden ser públicas, privadas, multinacionales, sociedades anónimas, etc." (UNO COLOR: 571)

CONTABLE.

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

ADMINISTRATIVA.

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

Con las anteriores definiciones del concepto EMPRESA se puede crear la siguiente:

Unidad económica y social que produce bienes y servicios, con la combinación de recursos humanos, materiales y financieros, los cuales tienen un fin específico de necesidades humanas y la obtención de recursos, es guiada y controlada por personal asignado para la toma de decisiones, que logrará cumplir con los objetivos establecidos.

1.2 CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS

A continuación se presenta varias clasificaciones de empresas:

DE ACUERDO A SU GIRO:

- A) De servicios: Aquellas que con el esfuerzo del hombre producen bienes y servicios.
- B) Comerciales: Aquellas que adquieren bienes y/o productos materiales para su posterior venta.

C) Industriales: Aquellas que se dedican a la extracción y explotación de la naturaleza, o se dedican a la producción de bienes y productos a través de un proceso productivo.

DE ACUERDO A SU OBJETIVO:

A) De lucro: Aquellas cuyo fin es obtener utilidades.

B) No lucrativas: Aquellas cuyo fin es social, deportivo y cultural.

DE ACUERDO A SU TAMAÑO:

A) Microempresas: Aquellas que ocupan hasta 15 personas, y sus ventas anuales llegan hasta \$1'500,000.00.

B) Pequeñas: Aquellas que ocupan de 16-100 personas, y sus ventas anuales llegan hasta \$15'000,000.00.

C) Medianas: Aquellas que ocupan de 101-150 personas, y sus ventas llegan hasta \$34'000,000.00.

D) Grandes: Aquellas que ocupan más de 250 trabajadores, y sus ventas anuales son mayores a \$34'000,000.00.

(MENDEZ Morales José Silvestre, 1996:275)(SECOFI: 1996)

Se mostraron solo algunas clasificaciones de empresas, ya que por diversificación de actividades y características, que existen en las diferentes empresas, pueden crearse un gran número de estas, sin embargo las mencionadas son las que servirán como base para el desarrollo de esta tesis.

1.3 CARACTERISTICAS DE LA MEDIANA EMPRESA

Se mencionarán solo las características de la mediana empresa debido a que el objetivo de estudio de esta investigación se centra en este tipo de empresas.

Existe una gran variedad de las características de la mediana empresa, pero enseguida se presentan algunas de ellas:

- El capital es proporcionado por uno o dos socios que constituyen la sociedad. Comúnmente existe falta de capital ya que, por ignorancia, no se tiene conocimiento de los beneficios de las cuentas fiscales las cuales facilitan el manejo de este.
- Por lo general este tipo de empresas son dirigidas por una sola persona, la cual no cuenta con conocimientos administrativos y los que llega a tener son empíricos. Por lo anterior este tipo de empresas corren mayor peligro.
- En esta empresa tiene más relevancia el trabajo que el capital, aunque ya este utilizando más maquinaria y equipo, cuenta con limitada facilidad para adaptar y asimilar nuevas tecnologías.
- Su posición en el mercado llega a ser ilimitada ya que puede cubrir y abastecer no solo a una región, ya que muchas veces abastecen el mercado nacional e incluso el internacional.
- La relación que el director llega a tener con sus subordinados es muy estrecha, lo que constituye un aspecto muy positivo ya que facilita la comunicación dentro de la entidad.

- Cuenta con buena organización, la cual le permite ampliarse, por lo que esta en proceso de crecimiento.

Por lo anterior se puede ver que este tipo de empresas cuentan con grandes deficiencias, pero también cuenta con bastantes puntos a favor, lo que influye para que aspire a pertenecer al ramo de las grandes empresas.

1.4 IMPORTANCIA DE LA MEDIANA EMPRESA EN LA CIUDAD DE URUAPAN MICHOACÁN.

Existen diversos tamaños de empresas en la ciudad de Uruapan Michoacán, pero solo se hará referencia a la importancia de las medianas ya que el estudio de esta tesis se basa en ellas.

En la actualidad en el estado el 97% de las empresas son micro y el 3% restante de pequeñas y medianas empresas, lo que nos indica que este último tiene un gran auge ya que no importando el porcentaje tan pequeño, realiza un gran papel económico para la ciudad.

FUENTE: DIRECCION DE DESARROLLO Y TURISMO DE URUAPAN MICH.
2002-2004.

Esto indica que el estado tiene un gran porcentaje de microempresas, lo cual se debe a que la mayoría son empresas familiares y/o de pocos empleados, y muy pocas medianas, pero si muy importantes.

A continuación se muestra la clasificación de las empresas de acuerdo al número de empleados:

TAMAÑO DE EMPRESA	INDUSTRIAL	COMERCIAL	DE SERVICIO
MICROEMPRESA	1-30 Empleados	1-5 Empleados	1-20 Empleados
PEQUEÑA	31-100	6-20	21-50
MEDIANA	101-500	21-100	51-100
GRANDE	500 en adelante	100 en adelante	100 en adelante

FUENTE: DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN: 2001

El crecimiento económico de la ciudad de Uruapan Michoacán se debe primordialmente al sector agroindustrial y el cultivo del aguacate, lo que nos indica que la mediana empresa juega un gran papel para la economía uruapense, debido a la agroindustria que la beneficia significativamente, esto por que existen 117 certificados para exportación de aguacate y sus derivados en el estado, de los cuales 110 pertenecen a la ciudad de Uruapan, en el 2001 se otorgaron 13 certificados más de los cuales 10 fueron para Uruapan, todo esto beneficia económicamente, puesto que genera un gran número de empleos y entrada de capital extranjero hacia la población de Uruapan.

FUENTE: DIRECCION DE DESARROLLO Y TURISMO DE URUAPAN MICH.
2002-2004.

De todo lo anterior se deduce que la importancia de la mediana empresa radica en la generación de empleos e ingresos mayores en la economía de la ciudad, así como satisfacción de necesidades, obtención de utilidad, para superarse y ser competitiva ante el continuo crecimiento del mercado.

En conclusión los datos obtenidos en este capítulo servirán para conocer lo básico acerca de la mediana empresa, de la cual se realizara el análisis a sus estados financieros, por lo que era necesario conocer en forma general a la mediana empresa.

CAPITULO I I

LA FUNCION FINANCIERA EN LAS EMPRESAS

Durante este capítulo se examina la importancia y la función financiera en las empresas; se define, se enumeran los posibles usuarios; y se clasifican a los estados financieros; así como el estudio de estos como elemento de la administración financiera; concepto e importancia de esta, sus elementos; así como la planeación, análisis y control financiero. Esto permite tener un conocimiento más amplio de la importancia del análisis financiero dentro de la empresa como función financiera.

2.1 LA CONTADURÍA Y CONTABILIDAD COMO BASE PARA LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.

2.1.1 CONTADURIA

La contaduría desarrolla procedimientos contables mediante ciertos procesos lógicos, con el fin de obtener información financiera veraz, oportuna y certera de forma comprobable, proporcionando medios para el control de las operaciones realizadas por cualquier entidad física y moral, para la óptima toma de decisiones por parte de la administración financiera.

2.1.2 CONTABILIDAD

La contabilidad es una rama de la contaduría que tiene como actividad primordial el elaborar un registro de todas las operaciones y transacciones que

afectan tanto al activo, pasivo, capital así como a los costos e ingresos; esto para elaborar estados financieros mostrando la situación financiera y los resultados de operación de cada compañía.

2.2 DEFINICIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La definición de los estados financieros antes mencionados, se puede dar como sigue:

Documentos numéricos básicos que plasman la información financiera, los resultados de operación, los cambios en la situación financiera y las variaciones en el capital contable de toda una empresa a una fecha o un periodo determinado.

2.2.1 USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las personas interesadas, ya sean físicas o morales, en la situación financiera de cualquier entidad, pueden ser usuarios de los estados financieros; y estos pueden ser:

***INTERNOS**

-Propietarios.- Dueños o accionistas que necesitan saber de la situación financiera de su inversión.

-Funcionarios.- Directivos que necesitan tomar optimas decisiones, basándose en los estados financieros.

-Empleados.- Los obreros para conocer el correcto reparto de utilidades.

*EXTERNOS

-Acreeedores.- Son los proveedores, las instituciones bancarias, y a demás acreedores que necesite cada empresa.

-Autoridades.- La SHCP para verificar la correcta tributación, el estado para posibles estadísticas.

-Inversionistas.- Posibles inversionistas que necesitan conocer la situación financieras de las empresas.

2.2.2 CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros se clasifican en básicos y accesorios.

Los estados básicos son, según los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (en boletín B-1), de acuerdo a su importancia se clasifican en:

- Estado de posición financiera (Balance General)
- Estado de resultados
- Estado de cambios en la situación financiera
- Estado de variaciones en el capital contable.

Estos estados financieros muestran la capacidad económica de una entidad, así como su capacidad de pago o resultados de operación de un periodo.

1.-ESTADO DE POSICION FINANCIERA

Es un documento financiero que muestra los derechos (activos) y obligaciones (pasivos) con los que opera una empresa, mostrando su situación

a una fecha determinada, se puede presentar en dos formas. En ambas formas se expresa: $ACTIVO = PASIVO + CAPITAL$.

En forma de reporte.- Se presenta en forma vertical, plasmando en primer termino el activo, posteriormente el pasivo y por ultimo el capital. Siendo la estructura como sigue:

EMPRESA "Y"	
Estado de posición financiera al 31 de diciembre de 2004.	
ACTIVO	
<u>Circulante</u>	
Bancos	
Clientes	
Documentos por cobrar	
Inventarios	
Total activo circulante	
<u>Activo No Circulante</u>	
Terrenos	
Edificios	
Depreciación de edificios	
Gastos de instalación	
Amortización de gastos de instalación	
Total activo no circulante	
TOTAL ACTIVO	
PASIVO	
<u>A corto plazo</u>	
Proveedores	
Acreedores diversos	
Total pasivo acorto plazo	
<u>A largo plazo</u>	
Acreedores hipotecarios	
Documentos por pagar a largo plazo	
Total pasivo a largo plazo	
TOTAL PASIVO	
CAPITAL CONTABLE	
Capital social	
Utilidades retenidas	
Utilidad del ejercicio	
TOTAL CAPITAL CONTABLE	
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	

FUENTE:(IMPC, 2000: B-1)

2.-ESTADO DE RESULTADOS

Es un documento dinámico que muestra las operaciones que ha tenido una empresa a través de un periodo y que ha generado una utilidad, o bien, una pérdida. A continuación se presenta su estructura:

EMPRESA "Y"	
Estado de resultados del 1 de enero al 31 de diciembre de 2003.	
Ventas Netas	
Costo De Ventas	
Gastos de operación	
Utilidad de operación	
Otros ingresos	
Costo integral de financiamiento	
Utilidad por operaciones continuas	
Ganancias por operaciones	
Discontinuas (netas de ISR y PTU)	
Partidas Extraordinarias (netas de ISR y PTU)	
Efecto al iniciar el ejercicio por	
Cambios en principios de contabilidad	
(netos de ISR y PTU)	
UTILIDAD NETA	
Utilidad por acción	

FUENTE: (IMPC, 2000: B-3.)

3.-ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

Es un documento financiero que indica las partidas que muestran las fuentes de los recursos y las aplicación que se les dio a estos. A continuación se presenta su estructura:

EMPRESA "Y"	
Estado de cambios en la situación financiera del 1 de enero al 31 de diciembre de 2004.	
OPERACIÓN	
	Utilidad neta
Partidas que no requieren recursos	Depreciación
Aumento o disminución en:	Cuentas por cobrar
	Inventarios
	Proveedores
Recursos generados por la operación	
FINANCIAMIENTO	
	Emisión de obligaciones
	Amortización de términos reales de obligaciones
Recursos generados por el financiamiento	
INVERSIÓN	
	Adquisición de activo fijo
Recursos utilizados en inversión	
	Aumento de efectivo
	Efectivo e inversiones temporales al principio del periodo
	Efectivo e inversiones temporales al final del periodo

FUENTE: (IMPC, 2000:-12.)

4.-ESTADO DE VARIACIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE

Es un documento financiero que muestra tanto los saldos iniciales y finales generados por los movimientos deudores y acreedores de las cuentas de capital contable, representadas tanto por las inversiones así como los resultados que ha logrado la empresa en un periodo determinado. A continuación se presenta su estructura:

EMPRESA "Y"	
Estado de variación en el capital contable al 31 de diciembre de 2004	
Capital Social:	
Saldo inicial y finalizar el ejercicio	
Reserva legal:	
Saldo al iniciar el ejercicio	
Mas: Incremento con cargo a utilidades acumuladas	
Saldo al finalizar el ejercicio	
Reserva de reinversión:	
Creación de la reserva con cargo a utilidades acumuladas	
Utilidades acumuladas:	
Saldo al iniciar el ejercicio	
Menos: Traspaso a la reserva legal	
Traspaso a la reserva de reinversión	
Saldo al finalizar el ejercicio	
Utilidad del ejercicio	
Utilidad según el estado de resultados	

FUENTE: (PERDOMO, 1997:44)

Como se pudo observar en la estructura de los diferentes estados financieros deben cumplir con los siguientes requisitos: *universalidad; *continuidad; *periodicidad y; *oportunidad.

Y todos deben contener:

*Encabezado: nombre del documento y fecha de formulación o periodo a que se refiere.

*Cuerpo: contenido descriptivo y numérico.

*Pie: los nombres de tanto quien elabora como de quien revisa el material; así como sus respectivas firmas.

Los estados financieros accesorios son:

- Estado de costo de lo vendido
- Estado de costo de producción
- Estado de cambios en la situación financiera
- Estados especiales

Estos últimos estados no son objeto de estudio de este trabajo por lo que solo se enuncian.

2.3 LOS ESTADOS FINANCIEROS COMO ELEMENTO DE ESTUDIO DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.

Los estados financieros elaborados por la contabilidad, son destinados a la administración financiera quien se encarga de determinar el alcance e importancia de estos; dichos estados tienen la función de respaldar a los

directivos de un negocio así como a los inversionistas y acreedores para tomar decisiones con respecto a la entidad.

La administración financiera pretende, en cada entidad, tomar y ejecutar decisiones financieras, para esto se basa en la información proporcionada por los estados financieros.

Las decisiones que tome la administración financiera deberán ser con el objetivo de aumentar constantemente el valor de cada acción de una compañía.

Lo que determina a los estados financieros como un elemento importante para la administración financiera puesto que en base a estos y sus respectivos análisis se presenta la rentabilidad de la compañía; se toman decisiones y se presenta ante terceros, que podrían ser posibles accionistas o acreedores de créditos bancarios.

2.4 CONCEPTO E IMPORTANCIA DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.

2.4.1 CONCEPTO DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

A continuación se presentan diferentes conceptos de administración financiera:

"conjunto de reglas para ayudar a la gerencia a elevar el máximo el valor de las aportaciones de los accionistas." (FRED Weston J., 1975:561)

"combinación de arte y ciencia mediante la cual las empresas toman importantes decisiones que determinan en qué se debe invertir, como se va a

financiar la inversión y de qué manera se han de combinar ambas con el fin de lograr al máximo determinado objetivo." (BOLTEN Steven,1983:7)

Con estos conceptos de administración financiera se puede crear la siguiente:

Conjunto de reglas que ayudan a la compañía a proteger sus recursos utilizándolos lo más eficientemente posible; presupuestando la aplicación de capital para tomar decisiones convenientes y descartar las inconvenientes, tomando en consideración costos tanto sociales como privados para lograr la optimización de gastos de capital en beneficio tanto para los accionistas como para la sociedad en general.

2.4.2 IMPORTANCIA DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

La administración financiera siempre tendrá conocimientos específicos sobre los objetivos a lograr por la compañía; siendo estos comúnmente, maximizar el valor de los intereses de los dueños de cada empresa.

Esta área deberá saber cuando y cuanto invertir en desarrollo y en creación de nuevos productos, modificación de los existentes y ampliación de mercados.

La administración financiera a menudo es delegada por los accionistas o dueños hacia los administradores profesionales, debido a su experiencia y preparación académica, lo que es satisfactorio al lograr el incremento en utilidades y pago de dividendos.

Aunque en los negocios pequeños por lo general el administrador es el propietario y de igual forma busca incrementar su patrimonio. En ambos casos

la administración financiera desempeña un gran papel y responsabilidad para sus ejecutivos, puesto que en base a las decisiones y acciones que realice se reflejarán los resultados y avances positivos o negativos con respecto a los objetivos planteados por la compañía.

Esta función de la empresa, como ya se describió, de los objetivos más importantes o primordial es el de crecimiento y aumento de utilidades pero en la actualidad es de igual magnitud el objetivo social ya que se tendrán que realizar ciertos programas y políticas para cumplir con este, tales como: salarios justos, condiciones de trabajo seguras, fomento y apoyo a la educación y programas para la protección del medio ambiente.

Por lo todo lo antes descrito se puede señalar que la importancia de la administración financiera radica en la toma de decisiones acertadas y concretas para lograr los objetivos planteados por la empresa; tanto económicos como sociales y conducirla así al crecimiento y desarrollo objetivo.

2.5 ELEMENTOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.

Para lograr el buen funcionamiento de la administración financiera deberán formularse diferentes preguntas tales como, que, cuando y donde hacerlo; poniendo en practica el tomar decisiones de con quien se deberá hacer, con que y con quien así como lograr que se haga; cerciorando se que se realice, cuando, como y donde se planeo.

Para lograr las actividades anteriores se cuenta con diversos elementos que se presentan a continuación:

•**PLANEACIÓN.** Contesta las preguntas: qué, cuando y donde hacerlo.

Es la actividad de elegir entre diferentes opciones la más útil para lograr los objetivos planteados por la entidad, realizando diferentes análisis de los conceptos y cifras históricas de una empresa.

Es una fase estática ya que es el pronóstico fijo del objetivo planteado mediante la compilación de datos y bases de juicio, donde se origina la idea inicial, así como las políticas, programas y presupuestos de costeo de las diferentes alternativas y técnicas de planeación, entre otras.

•**ORGANIZACIÓN.** Se pone en práctica el tomar la decisión de con quien se deberá hacer.

Es la concentración de las actividades esenciales con el fin de llegar a cumplir los objetivos de la empresa, delegando autoridad y compartiendo responsabilidades.

Siendo también una fase estática que coordina y fija las actividades de manera óptima.

•**DIRECCIÓN.** Con que y con quien hacerlo; así como lograr que se haga.

Lograr el cumplimiento de las actividades ya establecidas a través de diferentes métodos de motivación, comunicación y supervisión.

Esta es una fase dinámica puesto que ejerce la autoridad a fin de que los objetivos se alcancen en plenitud de forma coordinada, precisa y veraz.

•**CONTROL.** Que se realice cuando, como y donde se planeo.

Actividad que realiza el que administra para cerciorarse que las cosas se hagan cuando, como y donde se estableció.

Es una fase dinámica puesto que mide los resultados obtenidos con los esperados; realizando un estudio de las diferencias.

La administración financiera cuenta con tres etapas primordiales que son

*Análisis financiero

*Planeación financiera

*Control financiero

Se expondrán en orden a continuación.

2.6 ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero consiste básicamente en tres pasos:

- 1.- Seleccionar los datos más relevantes de la información que proporciona las operaciones de la entidad que pudiesen afectar las decisiones de esta.
- 2.- Vigilar la información recopilada de tal manera que resulte significativa y útil.
- 3.-Por ultimo se debe realizar un estudio de estos datos ya vinculados e interpretarlos.

Todo esto con el objetivo de valorar el funcionamiento de una empresa tanto el pasado como el presente y el futuro.

El analista puede ser tanto interno como externo. Desde el punto de vista interno, la empresa necesita realizar análisis financieros para planear y controlar las operaciones de forma objetiva, con fines administrativos. Y el

análisis externo es para lograr financiamientos externos, a través de créditos e inversiones, y es realizada por personal que no tiene ingreso directo a los registros detallados.

Para el análisis financiero se utilizan los estados financieros, ya que muestran cifras económicas para analizar, esto con diferentes fines, ya que varía el tipo de análisis financiero según los intereses particulares de cada analista.

El objetivo del análisis financiero consiste en determinar tanto la rentabilidad de la empresa, así como su buena situación financiera.

Entiéndase como rentabilidad de una empresa, desde el punto de vista de análisis financiero, la evaluación de las utilidades en relación con las inversiones que se les hizo; y la buena situación financiera, consiste en la evaluación de la capacidad de la empresa, para cumplir con cada uno de sus compromisos.

Por lo que se dice que esta etapa examina los factores y efectos que en el pasado la empresa a tenido, esto a través de los estados financieros; puesto que su propósito es analizar el pasado de la empresa para pronosticar el futuro y corregirlo mediante la optima toma de decisiones; para lo cual se necesita una buena plantación financiera, la cual se define a continuación.

2.7 PLANEACIÓN FINANCIERA

La planeación financiera abarca el estudio y avalúo de los conceptos y sus cifras que predominarán en el futuro de una empresa. Esto en base al análisis

de la información histórica. Puesto que "es una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero, para la evolución proyectada, estimada o futura de un organismo social, público o privado." (PERDOMO Moreno Abraham,1992:109).

Tiene como características: que es una herramienta financiera; es aplicada por el administrador financiero, tesorero, contralor, etc.; su objetivo es la valuación a futuro o proyectada; se da tanto en empresa pública como privada.

La planeación financiera cuenta con cinco partes que a continuación se describen:

- a) **FINES:** establecer los objetivos y las metas
- b) **MEDIOS:** seleccionar las políticas, programas y procedimientos a utilizar para lograr los objetivos.
- c) **RECURSOS:** definir los recursos necesarios para las operaciones de la empresa.
- d) **REALIZACIÓN:** establecer los lineamientos a seguir, así como los procedimientos para la toma de decisiones, realizando las formas para lograr que pueden realizarse las metas
- e) **CONTROL:** trazar procedimientos adecuados para lograr detectar los posibles errores y corregirlos de la manera más certera.

Estos cinco puntos deberán seguir un control financiero para lograr los objetivos trazados, control que a continuación se define.

2.8 CONTROL FINANCIERO

Es el estudio y evaluación del análisis y planeación financiera con el objetivo de detectar las fallas, y así lograr cumplir con los objetivos establecidos por una empresa, con la correcta y óptima toma de decisiones.

Las fases del control financiero son:

1.- pronosticar los resultados de las decisiones en forma de medidas y de rendimiento

2.-reunir la información sobre el rendimiento real

3.-comparar el rendimiento real con el pronosticado

4.-cuando se descubre que una decisión es deficiente se busca el procedimiento que la cause y corrige sus consecuencias, hasta donde es posible.(PERDOMO Moreno Abraham,1992:111-112)

Para cumplir con las finalidades de los presupuestos, deberán cumplir con las características que faciliten su viabilidad. Al hablar de viabilidad me refiero a la posibilidad de realizarse.

Dichas características son: El incorporar las metas de la entidad dentro de los presupuestos; siendo estas, estimaciones numéricas, de lo más objetivas posible; todos los integrantes de la empresa deben participar en dicho presupuesto, ya sea tanto en su elaboración como en su aplicación; deberá estar

oportunamente antes de iniciar el periodo presupuestal; deberá considerar la flexibilidad a través del tiempo por ciertas condiciones que se pudieran presentar; apegarse y coordinarse con la administración general; analizar las desviaciones que se presenten, con el objetivo de conocer su causa, para evitarlas en el futuro; y por ultimo deberá fijarse la autoridad para decidir sobre el presupuesto y para poder delegar responsabilidades.

Por lo que se observa que el control financiero se basa primordialmente en datos históricos para generar presupuestos a aplicar y con ello lograr el control de las operaciones de una entidad. Y de acuerdo a las características de cada empresa así se elaborara el presupuesto correspondiente.

A través de este capítulo se mostraron los estados financieros básicos, los cuales, como se puede observar, son la base para realizar el análisis financiero, el cual se amplía en el siguiente capítulo; y se plasmo lo que es un la administración financiera así como su importancia, puesto que esta es, básicamente, la toma de decisiones en base a diferentes etapas, como ya se expuso en el capítulo.

CAPITULO III

ANÁLISIS FINANCIERO

En este capítulo se definirá el concepto de análisis financiero; así como los métodos de análisis de estados financieros, mencionando los métodos de análisis vertical y el horizontal o histórico; señalando la importancia de los estados financieros. Lo que muestra el panorama técnico del análisis financiero dentro de cualquier empresa y la importancia de su apropiada aplicación.

3.1 CONCEPTO DE ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS.

Con la simple lectura de los estados financieros nos da un panorama cercano a la realidad económica de una empresa, pero para conocer de una forma más acertada el significado de cada partida y sus cifras, es necesaria una investigación especial mediante el análisis de estados financieros.

A continuación se presentan algunos conceptos de análisis financieros:

"es separar las diferentes partidas que componen dichos documentos para someterlos a un estudio, la cual simplifica las cifras de manera que se puedan formular explicaciones y declaraciones sobre la calidad de las políticas financieras administrativas aplicadas en una empresa." (RODRÍGUEZ Reyes Marcial,1999:7)

"operación de distinguir o separar los componentes que integran los estados financieros para conocer sus orígenes y explicar sus proyecciones hacia el futuro, y para conocer sus principales elementos." (GUTIERREZ Alfredo F.,1989:193)

Se puede formular, con las anteriores definiciones, la siguiente:

Proceso de separar, seleccionar y evaluar cada parte de los estados financieros, para exponer de manera más sencilla sus cifras; con el objetivo de explicar y evaluar el funcionamiento pasado, presente y futuro de la empresa.

3.2 MÉTODOS DE ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

Los métodos son procedimientos a realizarse mediante un orden de pasos específicos para originar un resultado. En el análisis de estados financieros los métodos se definen como guías para su realización, de forma que resulta un instrumento de suma importancia para la formulación de opinión sobre la situación financiera de una empresa.

Existen diversos métodos para el análisis de estados financieros y a continuación se muestra una clasificación de ellos,

Se clasifican en los siguientes grupos:

- A) Métodos** que muestran la relación entre números del mismo periodo llamados verticales o estáticos.

- B) Métodos** que muestren los cambios o variaciones de la misma especie de periodo a periodo denominadas horizontales o históricos.

3.2.1 MÉTODO DE ANÁLISIS VERTICAL

Los métodos estáticos o verticales se utilizan para analizar a fecha fija o por Periodos y se dividen en:

a) PROCEDIMIENTOS DE PORCIENTOS INTEGRALES

Se basa en separar el contenido de los estados financieros en cada uno de los rubros y determinan su proporción en relación con un todo. Considerando el estado financiero con valor de 100% para con esta base calcular el porcentaje correspondiente y conocer así la importancia o magnitud de cada elemento con respecto al estado financiero.

Al utilizar el estado de posición financiera, se considera a la parte del activo como un 100%, y posteriormente se realizan los cálculos correspondientes para, conocer los porcentajes de cada elemento en relación a ese todo.

Al aplicarse en el estado de resultados se considerará a las ventas netas como el 100%, realizando la proporción de cada concepto de este estado financiero.

Es utilizado para realizar rápidas operaciones entre elementos, y detectar las posibles anomalías que existen en la compañía.

Como ventaja se podría tener la comprensión rápida de cada elemento del conjunto, puesto que habla en cifras porcentuales y no monetarias; por tal razón podrían ocasionar la toma de decisiones erróneas.

EJEMPLO: De análisis de Porcientos Integrales en estado de posición financiera de una empresa "Y":

EMPRESA "Y"		
Estado de posición financiera al 31 de diciembre de 2004.		
CONCEPTO	ABSOLUTO	PORCENTAJE
ACTIVO		
<u>Circulante</u>		
Bancos	36,000.00	12%
Cientes	80,000.00	28%
Total circulante	116,000.00	40%
<u>No Circulante</u>		
Terrenos	45,000.00	15%
Edificios	126,000.00	43%
Pagos anticipados	4,000.00	1%
Gastos de organización	2,000.00	0.70%
Gastos de instalación	1,000.00	0.30%
Total diferido	178,000.00	60%
TOTAL ACTIVO	294,000.00	100%
PASIVO		
<u>A corto plazo</u>		
Proveedores	55,000.00	19%
Acreedores diversos	15,000.00	5%
Total a corto plazo	70,000.00	24%
<u>A largo plazo</u>		
Acreedores hipotecarios	58,000.00	18%
Doctos. por pagar a L. P.	10,000.00	4%
Total a largo plazo	68,000.00	22%
TOTAL PASIVO	138,000.00	46%
CAPITAL CONTABLE		
	156,000.00	54%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	156,000.00	54%
TOTAL PASIVO + CAPITAL	294,000.00	54%

Estos resultados reflejan que en el rubro de los bienes y derechos el 12% se encuentra en bancos como efectivo, el 28% en clientes que son las ventas a crédito, en terrenos y edificios un 58% que es de mayor porcentaje, en los pagos

anticipados solo se encuentra 1% y en los gastos de organización e instalación otro 1% que dan en total el 100% del total de lo bienes y derechos de la empresa.

El total de las deudas a proveedores y acreedores representan un 24%, que sería cubierto por el porcentaje de clientes, sin embargo las deudas a largo plazo representan el 46% que solo se cubriría con el capital social ya que representa un 54%.

EJEMPLO: De análisis de Porcientos Integrales en estado de resultados de una empresa "Y":

EMPRESA "Y"		
Estado de resultados del 1 de enero al 31 de diciembre de 2004.		
CONCEPTO	ABSOLUTO	PORCENTAJE
VENTAS NETAS	425,000	100%
Menos: Costo de ventas	<u>260,000</u>	<u>61%</u>
UTILIDAD BRUTA	165,000	39%
Menos: Gastos de venta	47,500	11%
Gastos de administración	39,000	9%
Gastos financieros	<u>25,000</u>	<u>6%</u>
UTILIDAD DE OPERACION	53,000	13%
Menos: Impuestos	<u>21,500</u>	<u>5%</u>
UTILIDAD NETA	32,000	8%

El costo de las ventas representa un porcentaje de 61% que resulta muy elevado lo que repercute significativamente en las utilidades, ya que estas representan un porcentaje muy bajo.

En tanto que los gastos de operación (gastos de venta, administrativos y financieros) reflejan un 23%, cantidad que afecta significativamente a las utilidades.

Y por el pago de impuestos reduce la utilidad en un 5%.

b) PROCEDIMIENTOS DE RAZONES FINANCIERAS

Explica la conexión ente una partida y otra, de manera matemática, ayuda a estudiar las cifras, pudiendo conocer así los puntos débiles y las fallas importantes de la empresa; orienta para saber como actuar para con la empresa y en que enfocar su trabajo.

Las razones mas frecuentemente utilizadas son:

LIQUIDEZ

•Razón circulante.- Indica la liquidez con que cuenta la entidad para solventar sus deudas a corto plazo en su fecha de vencimiento. Se obtiene mediante la formula:

$$\text{RAZÓN CIRCULANTE} = \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

•Razón prueba ácido o severa.- Indica la garantía en valores del activo circulante para cubrir deudas de próximo vencimiento. Se obtiene mediante la formula:

$$\text{RAZÓN PRUEBA} = \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

ÁCIDO O SEVERA

•Razón margen de seguridad.- Señala el respaldo de las deudas a corto plazo, con respecto al capital de trabajo de la empresa. Se obtiene mediante la formula:

$$\text{RAZÓN MARGEN} = \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{PASIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

DE SEGURIDAD

ACTIVIDAD DE OPERACIÓN

- Días cobranza.- Señala los días en que tarda para cubrir las ventas a crédito; para comprobar el cumplimiento de las políticas y plazos para dichas ventas. Se obtiene mediante la formula:

$$\text{DÍAS COBRANZA} = (\text{SALDO DE LAS CTAS. POR COBRAR} / \text{VTAS. A CRÉDITO}) (\text{DÍAS DEL PERIODO})$$

- Días inventarios.- Indica los días que tardan en venderse los inventarios; esto para la comparación estándar de ventas. Se obtiene mediante la formula:

$$\text{DÍAS INVENTARIOS} = (\text{SALDO INVENTARIOS} / \text{COSTO DE VENTAS})(\text{DÍAS DE PERIODO})$$

- Días proveedores.- Son los días en que la empresa tarda en pagar sus deudas, aplicando las políticas y plazos establecidos. Se obtiene mediante la formula:

$$\text{DÍAS PROVEEDORES} = (\text{SALDO DE CTAS. POR PAGAR} / \text{COMPRAS A CRÉDITO}) (\text{DÍAS DEL PERIODO})$$

- Ciclo de operaciones.-Es el periodo de tiempo que la empresa trabaja con respecto a comprar, vender, pagar y cobrar, ya que al ser menor el número de días resultantes, permite el mejor aprovechamiento de los recursos y obtener mayores rendimientos económicos. Se obtiene mediante la formula:

$$\text{CICLO DE OPERACIONES} = (\text{DÍAS COBRANZA} + \text{DÍAS INVENTARIOS} - \text{DÍAS PROVEEDORES})$$

RENTABILIDAD

- Margen neto de utilidad.- Sirve para conocer en que magnitud las ventas están ejerciendo utilidades para la empresa. Se obtiene mediante la formula:

$$\text{MARGEN NETO DE UTILIDAD} = (\text{UTILIDAD NETA} / \text{VENTAS NETAS})$$

- Rendimiento de la inversión.- Señala la capacidad del capital para generar rendimientos que produzcan utilidades. Se obtiene mediante la formula:

$$\text{RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN} = (\text{UTILIDAD NETA} / \text{CAPITAL CONTABLE})$$

- Rendimientos de activos.- Indica que tanto influye el activo total para generar utilidades. Se obtiene mediante la formula:

$$\text{RENDIMIENTO DE ACTIVOS} = (\text{UTILIDAD NETA} / \text{ACTIVO TOTAL})$$

ENDEUDAMIENTO Y SOLVENCIA

- Apalancamiento.- Señala el respaldo que tiene la deuda de la empresa con respecto a sus acreedores y proveedores, con su capital. Se obtiene mediante la formula:

$$\text{APALANCAMIENTO} = (\text{CAPITAL CONTABLE} / \text{PASIVO TOTAL})$$

- Endeudamiento.- Es el porcentaje de activos para respaldar la deuda de la empresa, determinando el porcentaje que se debe de los activos de la empresa. Se obtiene mediante la formula:

$$\text{ENDEUDAMIENTO} = (\text{PASIVO TOTAL} / \text{ACTIVO TOTAL})$$

EJEMPLO: de análisis de razones financieras en base al estado de posición financiera y el estado de resultados de una empresa "Y".

EMPRESA "Y"	
Estado de posición financiera al 31 de diciembre de 2004.	
ACTIVO	
<u>Circulante</u>	
Bancos	36,000.00
Cientes	80,000.00
Doctos. por cobrar	28,000.00
Inventarios	12,000.00
Inversiones temporales	10,000.00
Total circulante	166,000.00
<u>No Circulante</u>	
Terrenos	45,000.00
Edificios	126,000.00
Maquinaria y equipo	11,000.00
Mobiliario y equipo	7,000.00
Equipo de computo	15,000.00
Pagos anticipados	4,000.00
Gastos de organización	2,000.00
Gastos de instalación	1,000.00
Total no circulante	211,000.00
TOTAL ACTIVO	377,000.00
PASIVO	
<u>A corto plazo</u>	
Proveedores	55,000.00
Acreedores diversos	15,000.00
Doctos. Por pagar	15,000.00
Total a corto plazo	85,000.00
<u>A largo plazo</u>	
Acreedores hipotecarios	58,000.00
Doctos. por pagar a L. P.	10,000.00
Total a largo plazo	68,000.00
TOTAL PASIVO	153,000.00
CAPITAL CONTABLE	
Capital social	120,000.00
Utilidades retenidas	40,000.00
Utilidad del ejercicio	64,000.00
TOTAL CAPITAL CONTABLE	224,000.00
TOTAL PASIVO + CAPITAL	377,000.00

EMPRESA "Y"

Esto de resultados del 1 de enero al 31 de diciembre de 2004.

VENTAS NETAS		850,000.00	
Menos:	Costo de ventas	520,000.00	* 400,000 ventas a credito * 240,000 compras a cred.
UTILIDAD BRUTA		330,000.00	
Menos:	Gastos de venta	95,000.00	
	Gastos de administración	48,000.00	
	Gastos financieros	50,000.00	
UTILIDAD DE OPERACION		107,000.00	
Menos:	Impuestos	43,000.00	
TILIDAD NETA		64,000.00	

1.- Razón circulante:

$$\text{Activo circulante} = \frac{166,000}{85,000} = 1.95$$

Pasivo circulante 85,000

Por cada peso que se adeuda se tiene 1.95 para cubrirlo.

2.- Razón prueba ácido:

$$\text{Activo circulante - inventarios} = \frac{166,000 - 12,000}{85,000} = 1.81$$

Pasivo circulante 85,000

Por cada peso que se debe se tiene 1.81 para pagarlo pero sin contar los inventarios.

3.- Razón margen de seguridad:

$$\text{Activo circulante - pasivo circulante} = \frac{166,000 - 85,000}{85,000} = .95$$

Pasivo circulante 85,000

Por cada peso de deuda se tiene 95 centavos para respaldarlo en el capital de trabajo.

4.-Días cobranza:

$$\text{Saldo de cuentas por cobrar (días del periodo)} = \frac{80,000}{360} = 72$$

Ventas a crédito 400,000

Se conceden 72 días de crédito a sus clientes.

5.-Días inventarios:

$$\text{Saldo de inventarios (días del periodo)} = \frac{12,000}{360} = 8.31 = 9$$

Costo de ventas 520,000

El inventario se repone cada 9 días.

6.-Días proveedores:

$$\text{Saldo de cuentas por pagar (días del periodo)} = \frac{55,000}{360} = 80$$

Compras a crédito 240,000

Los proveedores conceden 80 días de crédito.

7.-Ciclo de operaciones:

$$(\text{Días cobranza} + \text{días inventarios} - \text{días proveedores}) = (72 + 9 - 80) = 1$$

La empresa cobra, compra y paga en promedio en un día

8.- Margen neto de utilidad:

$$\text{Utilidad neta} = \frac{64,000}{850,000} = 0.07$$

Ventas netas 850,000

Por cada peso de venta se genera .07 centavos de utilidad, lo que es lo mismo 7% de utilidad.

9.-Rendimiento de inversión:

$$\text{Utilidad neta} = \frac{64,000}{224,000} = 0.28$$

Cáp. Cont. 224,000

Por cada peso invertido por los accionistas se generan .28 centavos o 28% de ganancia.

10.-Rendimiento de activos:

$$\text{Utilidad neta} = \frac{64,000}{377,000} = 0.17$$

Activo total 377,000

Por cada peso invertido en los activos totales se generan 17 centavos o 17% de ganancia.

11.- Apalancamiento:

$$\text{Capital contable} = \frac{64,000}{153,000} = 0.42$$

Pasivo total 153,000

Por cada peso que inviertan los accionistas se respaldan con un 42%, o 42 centavos.

12.- Endeudamiento:

$$\text{Pasivo total} = \frac{153,000}{377,000} = 0.40$$

Activo total 377,000

Por cada peso de deuda se cuentan con 40 centavos de respaldo para el pago de deudas.

c) MÉTODO DE PUNTO DE EQUILIBRIO

Este método considera estimaciones, predeterminaciones, presupuestos y no

únicamente basándose en cifras históricas. Realiza una descripción de la situación de la empresa mediante una grafica, donde el punto de equilibrio económico señala los ingresos y costos de esta situación, donde no se da ni la utilidad ni la perdida.

Es útil para estudiar diferentes alternativas para la modificación óptima de las operaciones de la empresa. Se obtiene mediante la siguiente formula:

$$\text{PUNTO DE EQUILIBRIO} = \frac{\text{GASTOS FIJOS}}{1 - \frac{\text{GASTOS VARIABLES}}{\text{VENTAS NETAS}}}$$

VENTAS NETAS

EJEMPLO: de análisis por el método de punto de equilibrio en una empresa "Y":

EMPRESA "Y"			
Esto de resultados del 1 de enero al 31 de diciembre de 2004.			
VENTAS NETAS	(8850 u. a \$50.00)		442,500
Menos:			
Costos y gastos variables			
	Costo de ventas	177,000	
	Gastos de venta	<u>110,625</u>	<u>287,625</u>
Utilidad bruta			154,875
Menos:			
Gastos fijos			
	Gastos de adm.	40,000	
	Gastos finan.	<u>27,500</u>	<u>67,500</u>
Utilidad de operación			87,375
Menos:			
	Impuestos		<u>27,707</u>
Utilidad neta			57,666

Determinación del punto de equilibrio:

$$\text{P. Eq.} = \frac{\text{gastos fijos}}{1 - \frac{\text{gastos variables}}{\text{Ventas netas}}} = \frac{67,5000}{1 - \frac{287,625}{442,500}} = \frac{67,500}{.35} = 192857.14$$

$$1 - \frac{\text{gastos variables}}{\text{Ventas netas}} = 1 - \frac{287,625}{442,500} = .35$$

Ventas netas 442,500

$$192857.17 \times \$50.- = 9,642,858.50 \text{ unidades.}$$

La empresa tiene que vender aproximadamente 9, 644,859 unidades para encontrarse en un punto de equilibrio, donde no pierde pero tampoco gana, económicamente.

3.2.2 MÉTODO DE ANÁLISIS HORIZONTAL

Este tipo de métodos intenta realizar proyecciones a futuro, basándose en cifras históricas y presentes.

Puede dividirse en:

a) MÉTODOS DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

Consiste en comparar cifras homogéneas correspondientes a más de dos Fechas, o de estados financieros de la misma clase pero de distintos periodos; presenta de manera primordial los cambios en las cifras, para la selección de aquellas consideradas pertinentes, permite ver tanto en monto como en porcentaje de la inversión correspondiente de cada uno de los rubros de los estados financieros.

Su utilización facilita la comparación con sus competidores, y determina si las inversiones realizadas son insuficientes o se tiene una sobre inversión.

Al igual que en el método de porcentos integrales en este método, se toma al activo como un 100% en el balance general, y en el estado de resultados a las ventas netas como ese 100%; pero ahora se realiza la comparación de las cifras porcentuales por elemento, y no por cifras numéricas.

A continuación se mostrará un ejemplo de este método, según Perdomo Moreno Abraham.

(En miles de \$)

CONCEPTO	1998	1997	VARIACION
Ventas Netas	1,000.00	900.00	100.00 (+)
Menos:			
Costo de Ventas netas	650.00	500.00	150.00 (+)
Utilidad Sobre ventas netas	350.00	400.00	50.00 (-)
Unidades Vendidas	600	500	100 (+)
Porcientos	120%	100%	20% (+)

Las unidades vendidas en el último año fueron mayores en un 120% de las vendidas el año anterior, lo que importa $1.20 \times 900(1997)=1,080$, esto indica que el importe de las ventas netas aumento en \$180.

Mientras el precio de venta de 1998 aplicado 1997 dio \$1,080, en tanto que el total de las ventas en 1998 resulto ser de \$1,000, lo que significa una disminución en el importe de las ventas netas de \$80.

Lo que en resumen resulta $\$180 - \$80 = \$100$ ----De aumento neto.

b) ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS

Son conocidos también como estado de cambios en la situación financiera. Muestra los cambios en los recursos de propiedad o ajenos de la empresa y la aplicación que se les dio; muestra importantes aspectos de la administración del negocio, relacionándolo con el de resultados.

A continuación se presenta un ejemplo:

Empresa "Y"							
Estado de Origen y aplicación de recursos por el año terminado el 31 de diciembre 2003							
Rubros	Balanc. Compa.		Variaciones		Recursos		Origen
	2002	2003	Debe	Haber	Aplicación		
Deudores							
Caja y bancos	450	670	220				
Clientes	1500	1945	445				
Inventarios	500	620	120				
Maquinaria	2000	2400	400			400	
Gast. De constit.	100	100	---				
	<u>4550</u>	<u>5735</u>					
Acreedores							
Proveedores	1245	1305		60			
Dep. Acum.	200	400		200			
Amort. Acum.	5	10		5			500
Cap. Social	3000	3500		500			
Utilid. Ej.	100	515		415			625
Reserva Leg.	---	5		5			
	<u>4550</u>	<u>5735</u>					
Aumento neto cap. De trab.						<u>725</u>	
			<u>1185</u>	<u>1185</u>		<u>1125</u>	<u>1125</u>

(PERDOMO; 1992:52)

Como se puede observar, este estado muestra el origen de los recursos económicos que utilizó la empresa, indicando la manera en que se distribuyeron dentro de la misma.

c) MÉTODO DE LAS TENDENCIAS

Es la operación de calcular el porcentaje que significa cada elemento del estado de comparación a la misma partida que aparece en el año base. Eligiéndose como este, por lo general, el primer año; estos porcentajes muestran cambios que ocurren en la situación financiera a través del tiempo; tendrá que cumplir con: dicha comparación solo se hará con estados financieros de la misma empresa, las normas de valuación deben ser iguales para todos los estados en cuestión. Se obtiene mediante la fórmula:

$$\frac{\text{CIFRA COMPARADA}}{\text{CIFRA BASE}} * 100$$

EJEMPLO: de análisis por el método de tendencias:

AÑO	1994	1995	1996	1997
VENTAS	580,000	600,000	620,000	640,000
% RELATIVO	100%	103%	107%	110%
TENDENCIAS	----	3%	7%	10%

Las tendencias de las ventas, tomando el año 1994 como un 100%, en el primer año aumento en un 3%, en un 7% a los dos años y a los tres aumento un 10%, lo que significa que gradualmente las ventas aumentan un 3% anual, aproximadamente.

3.2.3 METODO DE ANALISIS DUPONT

Este método permite que la empresa ordene el rendimiento de la inversión en dos componentes, el de rentabilidad neta y el de eficiencia o rotación de activo.

La formula se expresa de la siguiente manera:

$$\text{MARGEN NETO} \times \text{ROTACION DE ACTIVOS} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTA NETA}} * \frac{\text{VENTA NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

Esta formula puede estar dada por un alto margen neto o por una alta rotación o por una combinación de los dos, dependiendo del tipo de negocio, nos indica el porcentaje de rentabilidad de la inversión, lo que indica si es factible el seguir a cabo con las operaciones de la empresa .

3.3 IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS.

Al realizarse el análisis a los estados financieros se puede conocer la situación financiera de la entidad en cuestión, puesto que se muestran sus debilidades y fortalezas; mediante la aplicación de los diferentes métodos el análisis tendrá un juicio idóneo para establecer las relaciones existentes dentro de las diferentes partidas de los estados financieros de un ejercicio, así como los cambios que han sufrido estas partidas a través del tiempo, con el objetivo de facilitar y simplificar los datos examinados para expresarlos de forma comprensible.

El análisis ayuda a la empresa para crear una buena planeación de los recursos, dando soluciones a sus posibles deficiencias en los rubros o áreas que así lo requieran para enfocarlos a lograr las metas y objetivos establecidos, lográndolo de una forma eficiente y eficaz, de acuerdo a las necesidades de la empresa, logrando un buen equilibrio dentro de las operaciones de la misma.

Muestra de una manera más sencilla y clara la información financiera para presentarla ante socios o terceros, ya sea que así se requiera, para su objetiva apreciación. De igual forma el análisis podrá participar en la elaboración de controles y medidas para vigilar las operaciones que no estén ayudando al buen funcionamiento de la entidad.

Por lo anterior se puede decir que el análisis de estados financieros tiene como función principal, la presentación de manera más clara y entendible de la información financiera para los usuarios de la misma, con el fin último de tomar optimas decisiones con respecto a las operaciones de la empresa, en base de está información.

En el presente capítulo se expusieron los diferentes métodos de análisis a los estados financieros, contemplando la importancia de ellos para la toma de decisiones financieras dentro de cualquier entidad, donde nos muestra la información teórica de las actividades a revisión en el estudio de esta tesis.

CAPITULO IV

EL ANÁLISIS FINANCIERO EN LA MEDIANA EMPRESA DE LA CIUDAD DE URUAPAN MICHOACÁN.

En el presente capítulo se mostrará la metodología que se siguió para la recopilación de la información, tanto teórica como práctica, tanto el universo como el tamaño de la muestra así como la hipótesis y los objetivos, mostrando y analizando los resultados obtenidos, y presentando una propuesta.

4.1 METODOLOGÍA

Se siguió la siguiente metodología:

Se inicio con la investigación bibliográfica en diferentes libros y organizaciones relacionadas con el análisis financiero y la mediana empresa para obtener el marco teórico y la base para la elaboración de la investigación práctica.

La cual se inicio con la investigación en el H. Ayuntamiento de Uruapan Michoacán en el área de Desarrollo Económico y Turismo, para obtener el listado de las medianas empresas en la ciudad de Uruapan Michoacán

Se elaboro un cuestionario y este aplico a un determinado porcentaje de las empresas, previamente seleccionadas.

Al tener los resultados de las encuestas practicadas se realizó un análisis de la información recopilada y se procedió la elaboración de una propuesta con respecto a la utilización del análisis financiero en la mediana empresa de la ciudad de Uruapan Michoacán.

4.1.1 UNIVERSO Y TAMAÑO DE LA MUESTRA

UNIVERSO

EMPRESA	ACTIVIDAD
Aguacates Michoacanos	INDUSTRIA
Misión de México S.A.	INDUSTRIA
CALAVO de México S.A.	INDUSTRIA
Fresh Directions Mexicana	INDUSTRIA
Empacadora de Aguacates SAN LOENZO	INDUSTRIA
Plásticos del Cupatitzio	INDUSTRIA
Artifibras S.A. de C.V.	INDUSTRIA
Chocolatera Moctezuma	INDUSTRIA
Agropecuario TANAXURI	INDUSTRIA
Industrias Marves S.A.	INDUSTRIA
Rectificaciones Thierry	COMERCIO
La Nacional S.A.	COMERCIO
Central de Pinturas de la Sierra S.A. C.V.	COMERCIO
Tracto Diesel de Uruapan S.A. de C.V.	COMERCIO
Control Técnico de Fluidos ARFI S.A. de C.V.	COMERCIO
Construcretos y Materiales de Uruapan	COMERCIO
Hotel REGIS	SERVICIO
Hotel VICTORIA	SERVICIO
Hotel PLAZA	SERVICIO
Pancho Pistolas	SERVICIO
Hotel EL TARASCO	SERVICIO
Hospital EL ANGEL	SERVICIO

FUENTE: H. AYUNTAMIENTO 2002-2004 URUAPAN MICH. (DESARROLLO ECONÓMICO Y TURISMO).

Lo que nos da como resultado un total de 22 medianas empresas de las diferentes actividades económicas.

TAMAÑO DE LA MUESTRA

Se tomaron como muestra 15 de las empresas del listado, proporcionado por la dependencia del Desarrollo Económico y turismo del H. Ayuntamiento, cantidad que representa mas del 68% del total de ellas.

(Ya que 22empresas=100% $15/22=.6818$ 15empresas=68.18%)

De las cuales se recopilo la información necesaria, sobre la aplicación del análisis financiero, tomando en cuenta tanto las empresas de giro industrial y comercial así como de servicio, para tener la información variada de los diferentes sectores económicos.

4.1.2 HIPÓTESIS Y OBJETIVOS

1.-HIPÓTESIS:

El análisis de estados financieros es una herramienta útil en las medianas empresas de Uruapan Michoacán para la toma de decisiones y como respaldo financiero de una entidad.

2.-OBJETIVOS:

*GENERAL: Con el presente estudio se pretende analizar la poca o mucha utilización del análisis financiero en la mediana empresa de la ciudad de Uruapan Michoacán, así como los beneficios que les otorga.

*PARTICULARES:

- I- Conocer los tipos de empresa, haciendo énfasis en la mediana empresa, que es el marco de referencia del estudio.

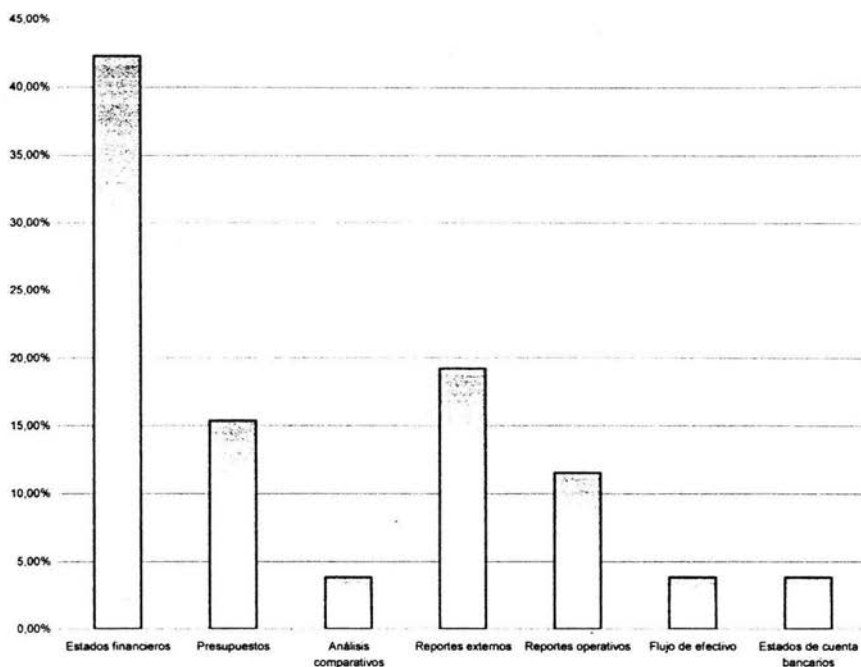
- II- Estudiar los estados financieros para tenerlo como elemento de estudio de la administración financiera, así como conocer dicha administración.
- III- Conocer la importancia del análisis financiero así como sus métodos.
- IV- Estudiar la utilización del análisis a los estados financieros a las medianas empresas de la ciudad de Uruapan Michoacán para la toma de decisiones.

4.2 PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Se elaboraron encuestas para recopilar la información necesaria, esto para su posterior análisis e interpretación (Ver anexo).

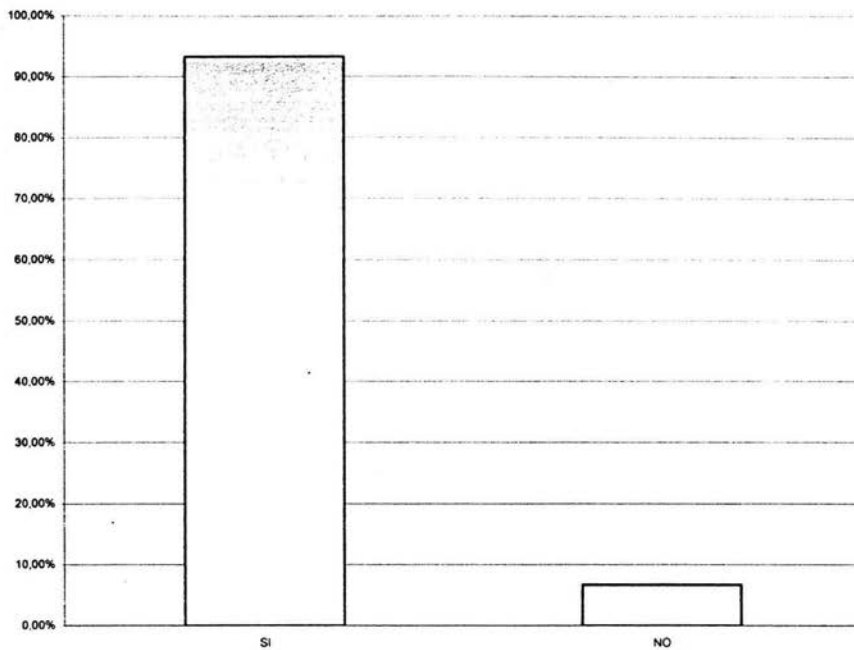
De los resultados obtenidos y mostrados en se presentan las siguientes graficas y análisis de las mismas.

1.-¿Cuál es la información que utiliza para la toma de decisiones?



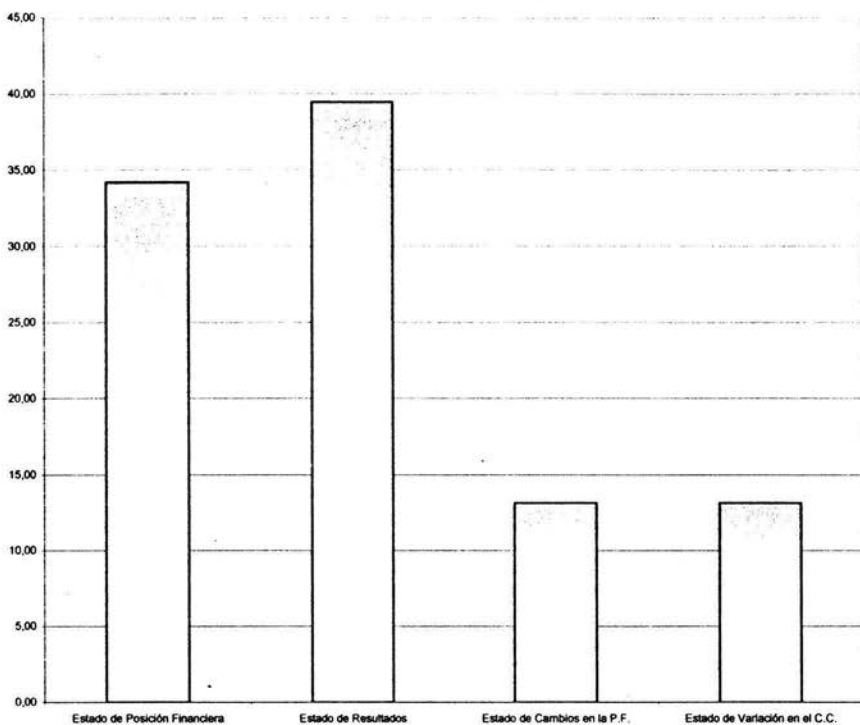
La mayoría de las empresas encuestadas con un 42.31% de ellas utilizan estados financieros para la toma de decisiones, el 15.38% los presupuestos, el 3.85% análisis comparativo, el 19.23% reportes externos, el 11.53% los reportes operativos, el 3.85% el flujo de efectivo y otro 3.85% los estados de cuenta bancarios; por lo que se observa que tanto los estados financieros como los reportes externos son los más utilizados para la toma de decisiones, en cuanto al comportamiento tanto interno como externo de cada una de las empresas.

2.-¿Cuenta con información financiera?



El 93.33% de las medianas empresas encuestadas cuentan con información financiera y solo el 6.67% de ellas no cuentan con esta información, resulta de gran importancia para las empresas contar con esta información, aunque algunas de ellas no lleguen a tenerla.

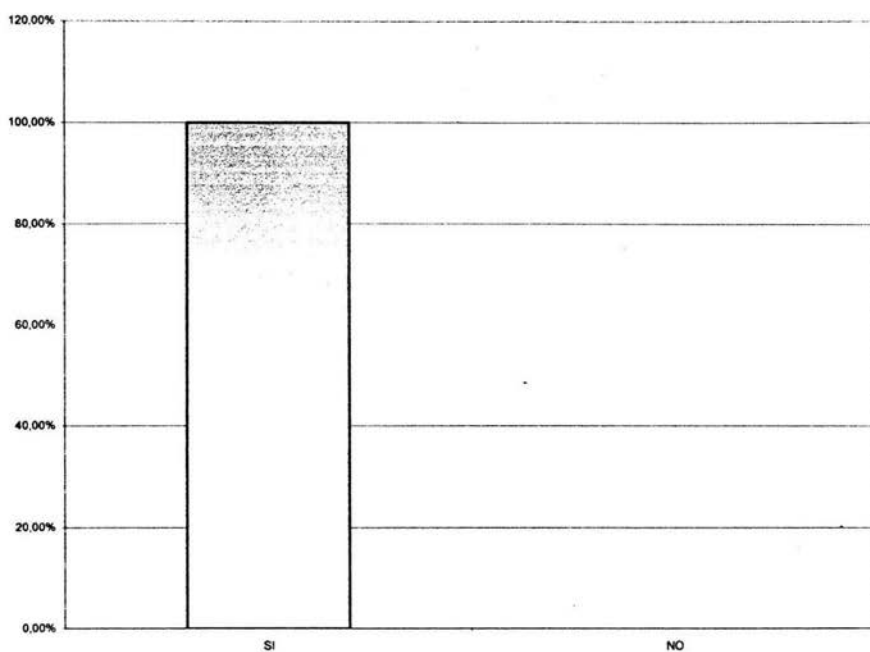
3.-¿Qué tipo de estados financieros utilizas?



El estado de posición financiera es utilizado en un 34.21%, el estado de resultados se utiliza en un 39.47%, el estado de cambios en la posición financiera el 13.16%, y el estado de cambios en el capital contable el otro 13.16% restante.

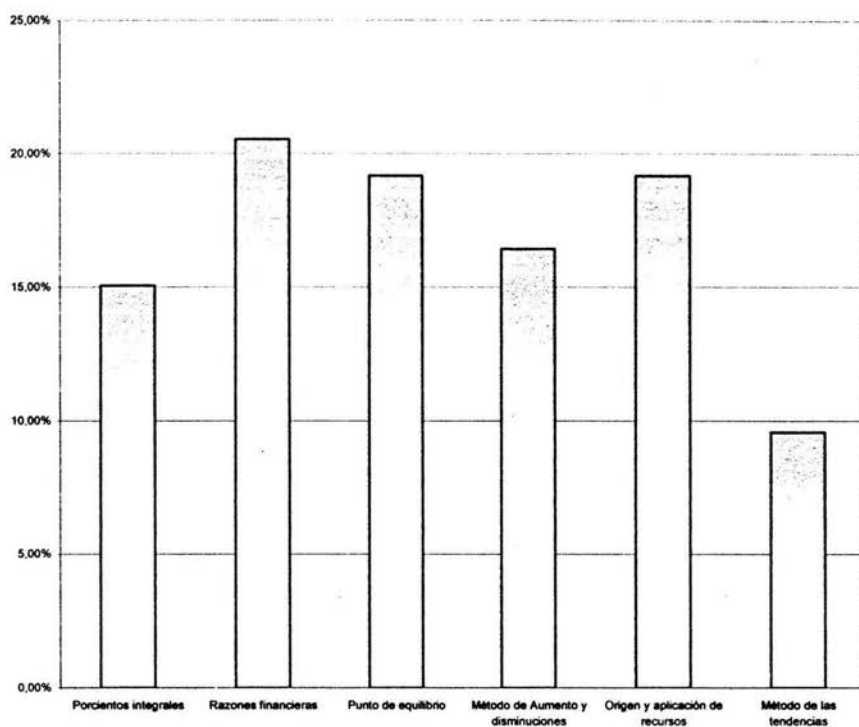
Por lo que se puede observar el estado de resultados es el de mayor utilización.

4.-¿Conoce el análisis financiero?



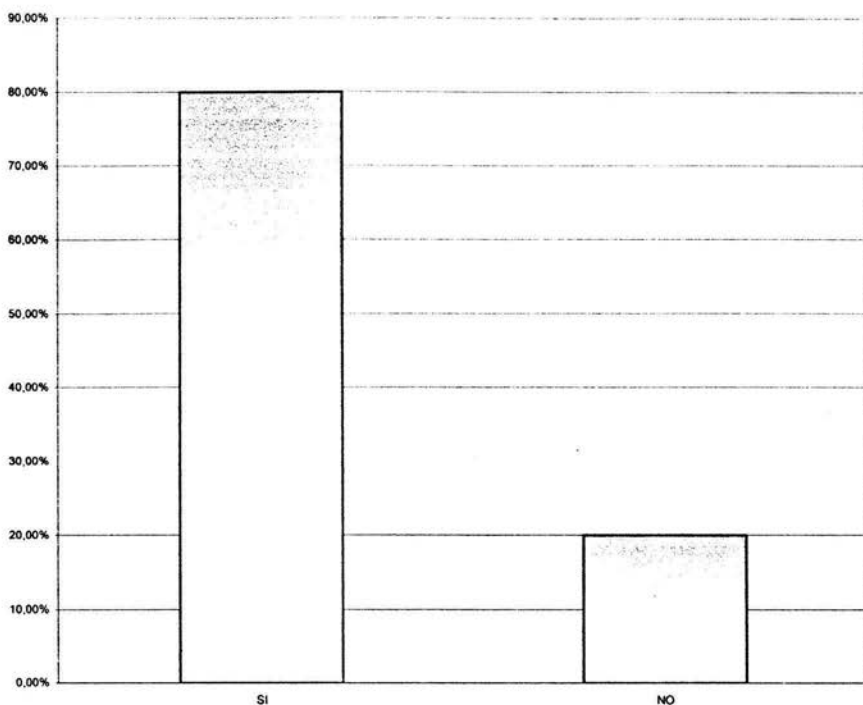
El 100% de las empresas encuestadas conocen el análisis financiero. E independientemente de conocerlo, cada una decide si se utiliza en su organización o no.

5.-¿Qué tipo de análisis financiero conoce?



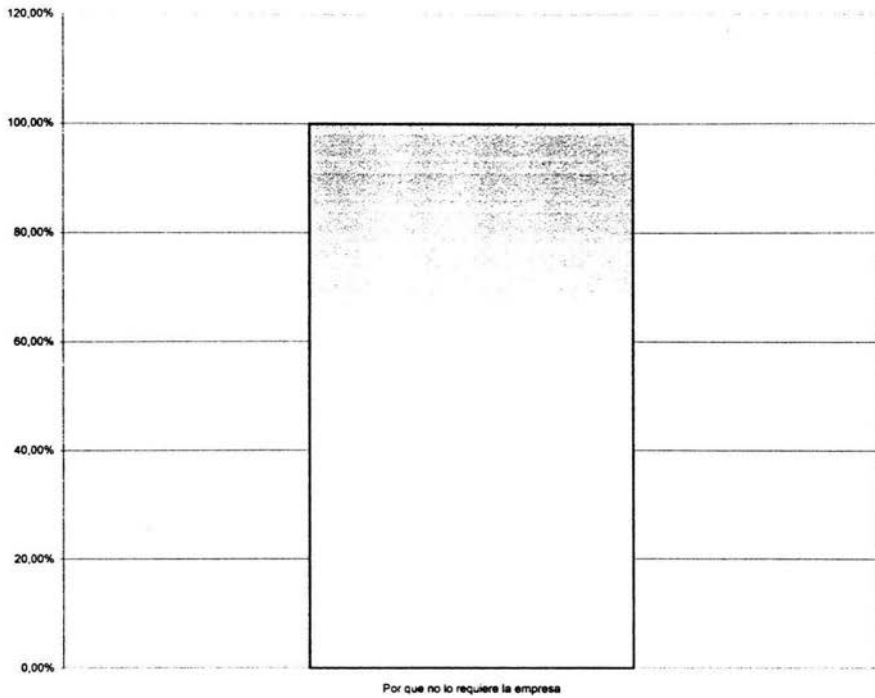
El tipo de análisis financiero de porcentos integrales es conocido por un 15.07% de las empresas un 20.55% conoce las razones financieras, en un 19.18% punto de equilibrio, el 16.44% el método de aumento y disminuciones, el 19.18% el de origen y aplicación de recursos y por un 9.58% el método de las tendencias. Lo que indica que el tipo de análisis financiero más conocido es el de razones financieras.

6.-¿Utiliza el análisis financiero en su empresa?



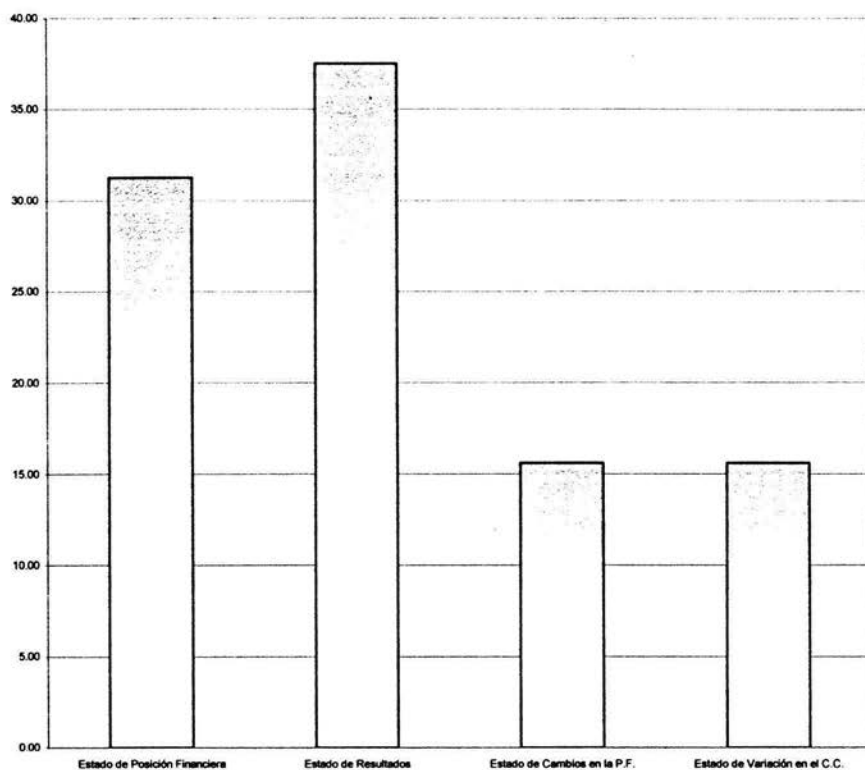
El 80% de las medianas empresas encuestadas aplican el análisis financiero y tan solo el 20% de ellas no la utiliza, lo que demuestra que es de gran aplicación, el análisis financiero, dentro de las empresas y solo un mínimo de ellas no lo utiliza.

7.-No ¿por qué?



Como se puede observar las empresas que no aplican el análisis financiero es por que, de acuerdo a sus necesidades, la empresa no lo requiere.

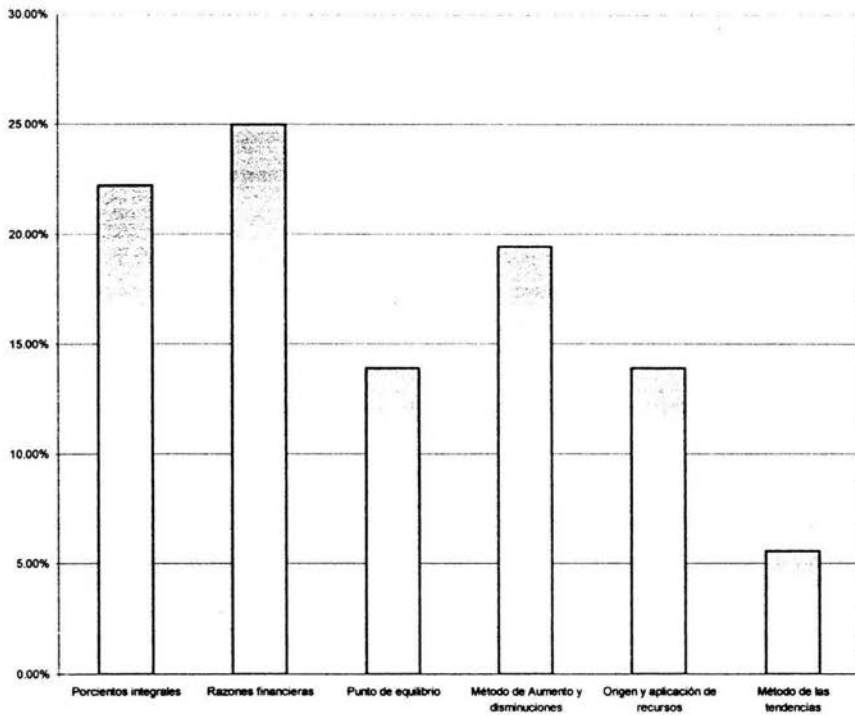
8.-Si lo utiliza ¿En cuáles de sus estados financieros lo aplica?



El análisis financiero es utilizado en un 31.25% en los estados de posición financiera, en un 37.51% en el estado de resultados, un 15.62% en el estado de cambios en la posición financiera y otro 15.62% en el estado de variación en el capital contable.

Lo anterior indica que el análisis financiero se utiliza en mayor porcentaje en el estado de resultados.

9.-¿Qué método de análisis financiero utiliza?

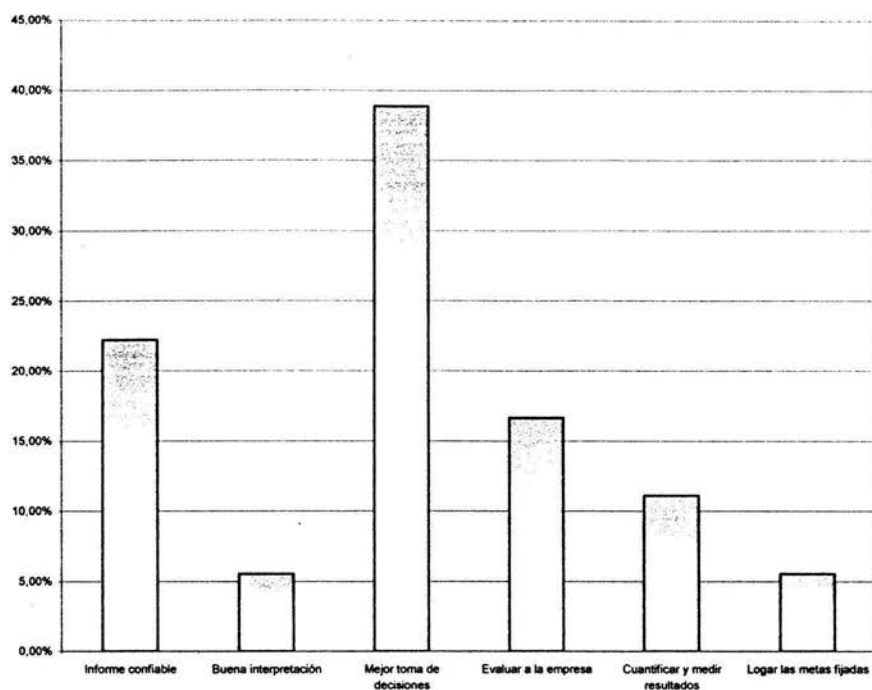


El análisis financiero en un 22.22% es el de porcentos integrales, en un 25 las razones financieras, en un 13.89% el punto de equilibrio, el 19.44% el método de aumentos y disminuciones, el 13.89% el de origen y aplicación de recursos y solo el 5.56% el método de las tendencias.

El análisis financiero más utilizado es el de razones financieras, ya que tiene el mayor porcentaje de aplicación en un 25%.

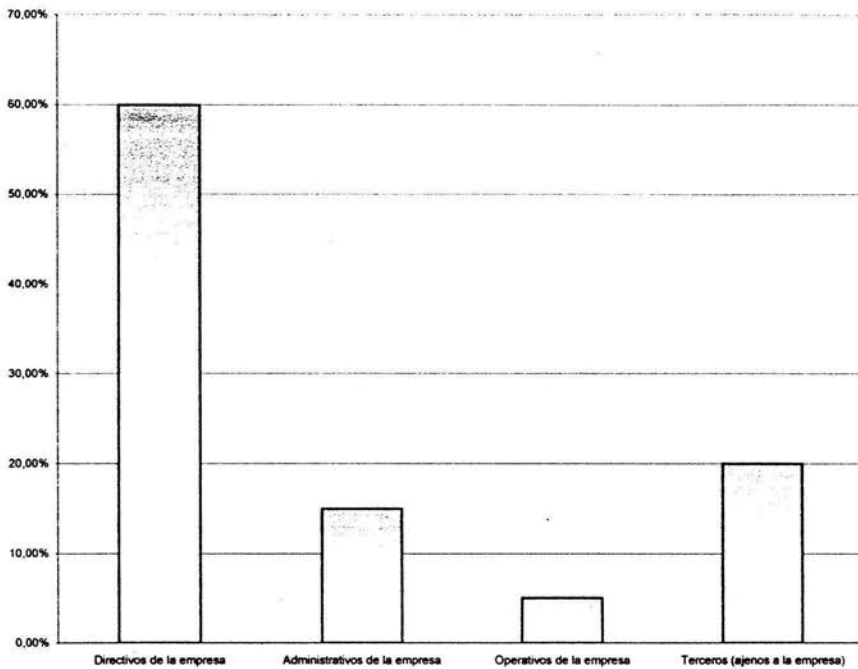
ESTA TESIS NO SALE
DE LA BIBLIOTECA

10.-¿Qué logros obtiene en su empresa al aplicar el análisis financiero?



Las empresas encuestadas obtienen informes confiables en un 22.22% al aplicar el análisis financiero, otro 5.55% buena interpretación, el 38.89% mejor toma de decisiones, el 16.67% evaluar a la empresa, el 11.11% cuantificar y medir resultados y el 5.56% logra las metas fijadas; esto indica que se obtienen diferentes logros en la empresas, pero el de mayor auge es el de tomar las mejores decisiones par la empresa.

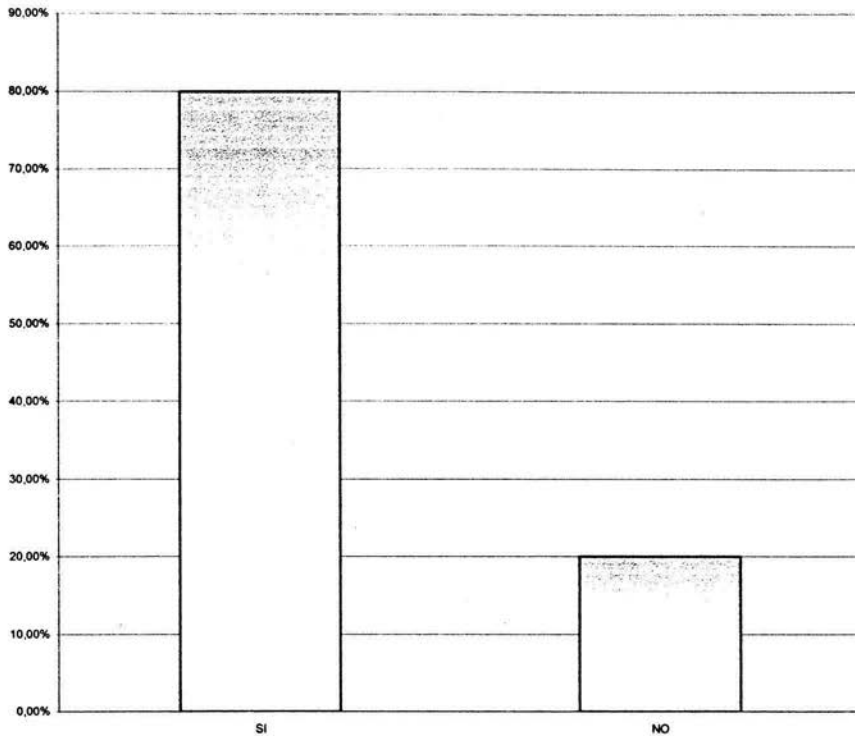
11.-¿A quién se dirige el reporte del análisis financiero?



El reporte de análisis financiero es dirigido a los directivos de la empresa en un 60%, de acuerdo a las medianas empresas encuestadas, así como en un 15% a los administrativos de estas empresas, en un 5% a los operativos y por último en un 20% a terceras personas.

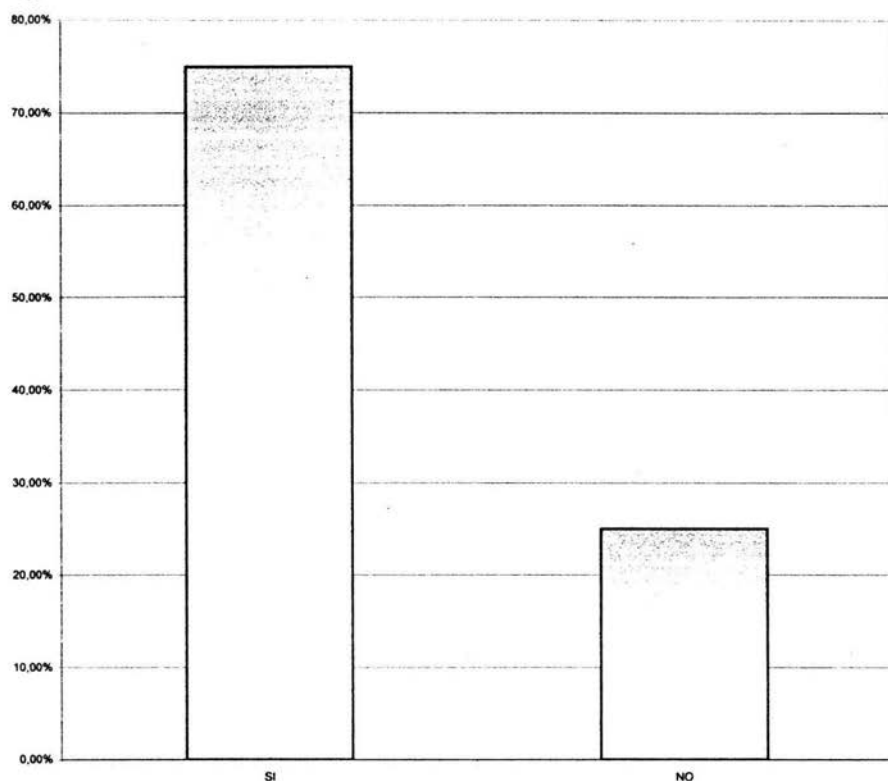
Como se observa este reporte se dirige primordialmente a los directivos y en el menor porcentaje a los operativos de las empresas.

12.-¿El análisis financiero representa una herramienta útil para la toma de decisiones en su empresa?



Para el 80% de las empresas encuestadas el análisis financiero si representa una herramienta útil para la toma de decisiones y para el 20% restante no; esto indica que es muy común su utilización para la toma de decisiones, esto para mejorar cada una de las áreas y conocer la situación financiera de la entidad.

13.-En su empresa ¿El análisis financiero representa un respaldo financiero?



El análisis financiero representa un respaldo financiero para un 75% de las empresas encuestadas y para el 25% restante no.

Lo anterior muestra que gran parte de las empresas encuestadas si tienen respaldo financiero mediante el análisis financiero, esto para estadísticas de la situación financiera, para planear las inversiones y respaldar la situación de la empresa.

Las empresas que no utilizan el análisis financiero como respaldo financiero se por que lo utilizan solo internamente.

Como Se puede observar, en las graficas, los resultados son variados, aunque todas las empresas encuestadas son medianas, son de diferentes sectores y actividades, por lo que cada una de ellas se allega de diferentes instrumentos de información financiera y utiliza varios métodos de análisis para interpretar dicha información.

Los resultados arrojaron que la mayoría de las empresas si cuentan con información financiera, el principal reporte que utilizan son tanto el estado de resultados como el estado de posición financiera y el 80% de las empresas realizan análisis financiero y el método más utilizado es el de razones financieras.

CONCLUSIÓN

Para toda empresa es importante la realización de una investigación de los métodos que utiliza para su funcionamiento; así como la aplicación que se les da a los mismos, lo que se refleja en mejores productos o servicios, repercutiendo en las utilidades de cada empresa, mediante la toma de decisiones objetiva.

La mediana empresa en la Ciudad de Uruapan Michoacán representa gran importancia, ya que genera empleos, creando satisfacción de necesidades, por lo que resulta necesario tener las bases necesarias de los estados financieros que elaboran estas empresas para su posterior análisis e interpretación, con los diferentes métodos de análisis financieros, de acuerdo a las necesidades de cada empresa.

La administración financiera representa gran importancia dentro de las organizaciones puesto que, básicamente, es el punto de referencia para la toma de decisiones en base a diferentes etapas.

Es por eso el tener y practicar un método de análisis e interpretación de los estados financieros, ya que esta es una herramienta muy útil para la toma de decisiones de cualquier entidad, puesto que brinda las bases de descripción de la situación financiera de las empresas.

Al analizar los resultados obtenidos en esta investigación, se puede observar que más del 42% de las empresas toman decisiones en base a estados financieros, por lo cual más del 93% cuenta con esta información, en su mayoría cuenta con estado de resultados, en segundo lugar se encuentra el estado de posición financiera y, tanto, el estado de cambios en la posición financiera y el de variación en el capital contable se encuentran en último lugar de realización.

Todas las empresas conocen el análisis financiero pero solo el 80% de ellas lo utiliza, y estas en su mayoría emplean el análisis mediante el método de razones financieras, esto con la finalidad de tener, en mayor porcentaje, mejores tomas de decisiones, para lo cual estos reportes se dirigen a los directivos de las empresas, y lograr así los objetivos fijados por cada empresa.

Entonces se puede concluir que la hipótesis de esta investigación se cumplió puesto que la mayoría de las empresas medianas de esta Ciudad de Uruapan Michoacán aplican análisis a sus estados financieros con la finalidad de que sirva como herramienta útil para la toma de decisiones y como respaldo financiero ante terceros.

ANEXO

Para la obtención de la información necesaria para la elaboración de este trabajo se realizó una investigación de campo mediante cuestionarios.

El cuestionario aplicado fue:

PREGUNTA

- 1.- ¿Cuál es la información que utiliza para la toma de decisiones?
- 2.- ¿Cuentan con información financiera?
- 3.- ¿Qué tipo de estados financieros utiliza?
- 4.- ¿Conoce el análisis financiero?
- 5.- ¿Qué tipo de análisis financiero conoce?
- 6.- ¿Utiliza el análisis financiero en su empresa?
- 7.- No ¿por qué?
- 8.- Si lo utiliza ¿en cuáles de sus estados financieros lo aplica?
- 9.- ¿Qué método de análisis financiero utiliza?
- 10.- ¿Qué logros obtiene en su empresa al aplicar el análisis financiero?
- 11.- ¿A quién se dirige el reporte del análisis financiero?
- 12.- ¿El análisis financiero representa una herramienta útil para la toma de decisiones en su empresa?
¿Por qué?
- 13.- En su empresa ¿el análisis financiero representa un respaldo financiero? ¿Por qué?

BIBLIGRAFIA

- ⊗ AACIAS Pineda. El análisis de análisis de estados financieros y las definiciones en las Medianas empresas. Ed. EGASA, 1ª edición, 1993.
- ⊗ BOLTEN Steven E. Administración financiera. Ed. LIMUSA, México, 1983.
- ⊗ CALVO Langerica Cesar. Análisis e interpretación de estados financieros. Ed. Pac ., la edición 8ª
- ⊗ Diccionario enciclopédico. Ed. OCÉANO, España, 2001.
- ⊗ FRED Weston J. Administración financiera de empresas. Ed. Interamericana, 1975.
- ⊗ GALVES Ascanio Ezequiel. Análisis e interpretación de estados financieros. Ed. ECASA, México. 1992.
- ⊗ GUTIÉRREZ Alfred F. Los estados financieros y sus análisis. Ed. FCE, México, 1989.
- ⊗ IMPC. Principios de contabilidad generalmente aceptados. Ed. IMPC 10ª edición México 2000
- ⊗ MÉNDEZ Morales José Silvestre. Economía v la empresa. Ed. Me. Graw Hill, México, 1996.
- ⊗ PERDOMO Moreno Abraham. Análisis e interpretación de estados financieros. Ed. ECASA, México, 1997.
- ⊗ PERDOMO Moreno Abraham. Elementos básicos de la administración