

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

**Análisis e interpretación de los estados
financieros de la empresa Agroservicios
Uruapan, S.A. De C.V.**

Tesis

Que para obtener el título de:

Licenciada en Contaduría

Presenta:

HEIDI ERIKA HURTADO AYALA

Uruapan, Michoacán. JULIO de 2005.



m347177



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.

INDICE

INTRODUCCIÓN.....	3
CAPITULO I GENERALIDADES DE LA EMPRESA	
1.1 Concepto de empresa.....	7
1.2 Clasificación de empresa.....	11
1.3 Elementos de empresa.....	18
CAPITULO II LA CONTABILIDAD Y SUS ESTADOS FINANCIEROS	
2.1 Conceptos de contabilidad.....	21
2.2 Principios de contabilidad.....	24
2.3 Reglas particulares y criterio prudencial.....	28
2.4 Concepto y clasificación de los estados financieros.....	29
2.5 Estado de posición financiera o balance general.....	34
2.6 Estado de resultados.....	37
2.7 Estado de cambios en la situación financiera.....	38
2.8 Estado de variaciones en el capital contable.....	40
2.9 Notas a los estados financieros.....	41
2.10 Preparación de los estados financieros para su análisis.....	42
CAPITULO III EL ANALISIS FINANCIERO	
3.1 Concepto de análisis financiero.....	48

3.2 Metodos de analisis financiero	51
3.2.1 Porcientos integrales.	54
3.2.2 Razones simples	56
3.2.3 Razones estandar	65
3.2.4 Aumentos y disminuciones	66
3.2.5 Método de tendencias	68
3.2.6 Método del punto de equilibrio	69
3.2.7. Método de control presupuestal	71
3.2.8 Método dupont	72

CAPITULO IV ANALISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA

4.1 Metodología de la investigación.....	75
4.2 Antecedentes de la empresa.....	77
4.3 Estados financieros historicos	80
4.4 Métodos de análisis financieros aplicados	84
4.4.1 Porcientos integrales	84
4.4.2 Razones financieras	90
4.4.3 Variaciones (estado de cambios en la posicion financiera)	102
4.4.4 Tendencias	104
4.4.5 Método dupont	108
4.5 Informe del analiis financiero.....	108
CONCLUSIÓN	110
BIBLIOGRAFÍA	113

INTRODUCCIÓN

Las mejores decisiones, en todos los ámbitos de la vida, son aquellas que son tomadas con pleno conocimiento de los hechos, antecedentes y posibilidades de aquello que se va a decidir. Aún así, conociendo todo el entorno del hecho, es fácil equivocarse y tomar la decisión incorrecta. Pero el riesgo de tomar una decisión inadecuada se reducirá al mínimo cuando se tengan a la mano todos los elementos de juicio para poder decidir.

Lo anterior es aplicable también cuando se trata de negocios y empresas. Para conocer una empresa profundamente es necesario hacer un examen exhaustivo de sus estados financieros, desglosarlos, reducirlos a su mínima expresión y hacer pruebas para estar seguros de que lo que se dice de ellos es cierto, veraz y correcto.

Actualmente resulta fundamental y de suma importancia para las empresas mantener sistemas de información financiera que proporcionen los resultados de las operaciones realizadas mediante la elaboración de los estados financieros, sin embargo dichos resultados no son suficientes ya que se requiere de un adecuado análisis e interpretación de dichos documentos contables.

Una vez en este punto, se tendrán elementos y se estará en posibilidad de tomar decisiones de calidad, acertadas y con riesgo mínimo, las cuales serán útiles en la planeación y estrategias a seguir. Sin embargo no hay que olvidar que el análisis dará única y exclusivamente cifras frías, las que tendrán que ser utilizadas por el analista financiero, quien

incorporará al análisis cuantitativo, su experiencia, criterio y conocimientos diversos, para lograr los objetivos de análisis planeación y de estrategia financiera.

Una de las razones del análisis de la información financiera se basa en el presagio de que a pesar de que los estados financieros representan resultados históricos derivados de operaciones realizadas, su estudio permite definir guías para acciones futuras, mediante tendencias y variaciones que determinen un patrón de comportamiento que permita predecir con cierto grado de certeza los resultados futuros. De esta manera la toma de decisiones depende en alto grado de la posibilidad de que ocurran ciertos hechos futuros los cuales pueden revelarse mediante una correcta interpretación.

De ahí la necesidad de hacer un análisis cabal de la situación financiera de la entidad, pues actualmente al encontrarse en un entorno difícil las empresas deben luchar por ser más competitivas y eficientes económicamente, haciendo un mejor uso de los recursos para elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados con menos costos.

Por tanto el objetivo fundamental de dicho análisis radica en mostrar el comportamiento de la proyección realizada, en detectar las desviaciones y sus causas, para estudiar dichas situaciones emprendiendo las acciones correctivas y de mejoramiento que sean necesarias en la organización.

Por consiguiente considerando la importancia del análisis de la información financiera el objetivo del presente trabajo es el estudio y aplicación de los métodos de análisis financieros para realizar una interpretación de los resultados obtenidos que sirvan de base para

sugerir una adecuada toma de decisiones en beneficio de la empresa "Agroservicios Uruapan S.A de C.V".

Con el análisis e interpretación a los estados financieros de la empresa se obtienen respuestas a preguntas que se hacen los directivos, socios o accionistas y que con la simple presentación de los estados financieros por ser tan concretos no se pueden responder, tales como; ¿En términos reales la empresa esta obteniendo utilidades o pérdidas? ¿Cuál es el margen de utilidad neta que se esta obteniendo? ¿Las utilidades que se están percibiendo son las utilidades máximas que podemos obtener? ¿Las políticas de ventas y cobranza son las que mejor favorecen a la empresa? etc.

Es conveniente mencionar que la información para la realización de este trabajo referente al marco conceptual se obtuvo principalmente de diversos libros en la materia. Así mismo los antecedentes y los estados financieros sujetos al análisis e interpretación fueron proporcionados por la empresa "Agroservicios Uruapan S.A. de C.V. por los ejercicios 2003 y 2004.

El CAPÍTULO I hace referencia a la empresa, su concepto, sus clasificaciones de acuerdo a diferentes autores así como los criterios para establecerlas, además de indicar los diferentes elementos que se requieren para la conformación de una empresa.

En el CAPÍTULO II se aborda todo lo referente a la información financiera, partiendo de las funciones de la contaduría, el esquema básico de la contabilidad financiera, los estados financieros, sus objetivos y utilidades. Pues si consideramos que el objetivo central de esta

investigación es el análisis e interpretación de los estados financieros, encontraremos por tanto todos los conceptos básicos y necesarios para poder llevar a cabo dicha actividad.

En el CAPÍTULO III se define el análisis de estados financieros, su metodología así como los diversos métodos existentes, ventajas desventajas y características de cada uno de ellos con el objeto de proporcionar todos los elementos y por menores que se requieren para su aplicación práctica.

Por último el CAPÍTULO IV muestra el caso práctico en el cual tomando los estados financieros proporcionados se aplican diversos métodos de análisis para lograr una interpretación adecuada de la información financiera, con el objetivo de estar en condiciones de realizar sugerencias relevantes y útiles para la empresa en estudio.

CAPÍTULO I

GENERALIDADES DE LA EMPRESA

Por naturaleza el hombre es social, ya que por sí mismo no es capaz de lograr la satisfacción de todas sus necesidades, es por eso que desde la etapa primitiva surgía la agrupación de personas en clanes o tribus para ayudarse mutuamente en su labor de supervivencia. Ahora muchos años después pero con un panorama distinto, el ser humano busca la manera de organizarse para llevar a cabo tareas productivas que contribuyan a la satisfacción de necesidades de los consumidores.

El realizar tareas productivas implica la inversión y conjugación de recursos materiales, humanos y financieros con el objeto de obtener utilidades incrementando el capital invertido ya sea de una sola persona o de varias. Sin embargo el nombre que recibe el conjunto de recursos empleados generalmente es el de empresa, aunque también se le conoce como: entidad, organización o ente.

A continuación se hace referencia a algunas de las características y particularidades de las empresas.

1.1 CONCEPTO DE EMPRESA.

La sociedad necesita cubrir sus necesidades y una forma de hacerlo es constituir empresas que nos abastezcan de esos requerimientos, es por eso que las empresas aparecieron casi con las sociedades y con ellas han evolucionado conjuntamente, pues

con el progreso de la humanidad y las transformaciones económicas, sociales y tecnológicas que ha sufrido a través del tiempo, las empresas han tenido que ir cambiando con la sociedad, es por eso que se dice que hay una relación muy estrecha entre la sociedad y las empresas, ya que al haber avances surgen y se crean nuevas necesidades y son las empresas las encargadas de satisfacerlas, es por eso que se dice que la sociedad y las empresas evolucionan juntas.

La sociedad tiende a formar grupos por gustos afines ya sea por religión, política o emociones, y de la misma manera se inician las empresas que también son consideradas organizaciones sociales.

También es importante saber que las empresas tienen un proceso anterior a su apertura, pues se planifican y diseñan, y dependiendo de su tamaño se perfecciona y profundiza el proceso, pues deben delimitarse los objetivos de su creación y los fines a los que se pretende llegar.

La ley federal del trabajo en el artículo 16 define a la empresa como: "La unidad económica de producción o distribución de bienes o servicios." La palabra unidad económica se refiere al conjunto de recursos y elementos que al agruparse forman un solo ente, sin embargo el término económico no solo implica el dinero como único recurso, sino también otros recursos tales como: técnicos, administrativos, materiales, así como ideas y acciones enfocados en su conjunto al cumplimiento de objetivos económicos que permiten la operación de la empresa generando recursos monetarios a través de los cuales los propietarios y el recurso humano que forman parte de la empresa, satisfacen sus necesidades.

Por otro lado el artículo 16 del Código Fiscal de la Federación define a la empresa de la siguiente manera: "Se considera empresa la persona física o moral que realice las actividades a que se refiere este artículo (comerciales, industriales, agrícolas, ganaderas, pesqueras, y silvícola) ya sea directamente a través de fideicomiso, o por conducto de terceros"

Otra definición es la siguiente: "La empresa es la célula del sistema económico capitalista, es la unidad básica de producción, representa un tipo de organización económica que se dedica a cualquiera de las actividades económicas fundamentales en alguna de las ramas productivas de los sectores económicos" (MENDEZ, 1993:12)

Por su parte Isacc Guzmán Valdivia define a la empresa como "La unidad económica-social en la que el capital, el trabajo y la dirección se coordinan para realizar una producción socialmente útil de acuerdo con las exigencias del bien común." (GUZMAN, 1973:7)

En términos más precisos podemos decir que se entiende por empresa a un organismo o entidad cuyo objetivo esencial es producir bienes o prestar servicios que satisfagan necesidades de una comunidad mediante la conjugación de elementos materiales, humanos y financieros.

Anteriormente se mencionó que la empresa es una unidad económico-social cuya actividad principal es la producción de un bien o servicio, sin embargo para llevar a cabo esta producción se necesita coordinar el capital, el trabajo y la dirección.

Una empresa está integrada por diversos factores, tales como:

- ✓ Bienes materiales.
- ✓ Mano de obra, y
- ✓ Sistemas.

Bienes materiales.- Se entiende este rubro como el conjunto de equipos, mobiliario y maquinaria que requiere la entidad para realizar sus operaciones.

Mano de obra.- Es el capital humano tanto físico (operativo) como intelectual (directivo) que labora en la empresa que establecen los objetivos y enfocan sus acciones a la consecución de los mismos.

Sistemas.- Es el conjunto de métodos y procedimientos establecidos para la realización de las actividades.

Así mismo toda empresa persigue una serie de objetivos que van desde lo más general a lo particular dependiendo de sus características sin embargo siempre existen tres objetivos que se deben tener bien definidos:

- ✓ De servicio.
- ✓ Económicos, y
- ✓ Sociales.

De servicio.- Su finalidad va enfocada a considerar que el producto o servicio satisfaga en su totalidad o en la mayor parte posible la necesidad requerida por el cliente.

Económicos.- El fin principal es la obtención, aplicación y administración de los recursos monetarios tratándose de empresas no lucrativas mientras que en las empresas lucrativas es lo mismo pero buscando siempre la generación de utilidades y el crecimiento favorable de la organización.

Social.- Su objeto principal es la generación de empleos e implícitamente la satisfacción de las necesidades de todo el personal que colabora en la empresa, pudiendo ser estas necesidades económicas, de servicio o sociales.

Como hemos visto toda empresa esta conformada por diferentes factores y perseguirá distintos objetivos de acuerdo a la misión y visión que se tenga sin dejar a un lado los objetivos esenciales que hemos analizado.

1.2 CLASIFICACIÓN DE EMPRESA.

La importancia de toda empresa radica en que constituye un elemento de promoción hacia el crecimiento o desarrollo, implica todo lo indispensable para su funcionamiento y para realizar la producción, lo que a su vez genera y fomenta el empleo de personal.

Existen diversos criterios en la clasificación de las empresas entre los cuales encontramos los siguientes:

Según Rodríguez Valencia:

I. De acuerdo a su actividad o giro:

INDUSTRIALES.- Esta clase de empresas tienen la tarea de transformar la materia prima así como los insumos necesarios en artículos terminados.

Estas a su vez se subclasifican en:

- ✓ **Extractivas.-** Su objetivo principal es la extracción y explotación de recursos naturales, sin modificar su estado natural. Esta clase de industrias son las que proporcionan la materia prima.
- ✓ **Manufactureras.-** Se dedican a adquirir materia prima para someterla a un proceso de transformación, al final se obtiene un producto distinto al original.
- ✓ **Agropecuarias.-** Aquellas cuya función básica es la explotación de la agricultura y la ganadería.

COMERCIALES.- Son aquellas que se dedican a la distribución de productos terminados sin tener participación alguna en su elaboración; también son conocidas como empresas de compra y venta.

Se dedican a adquirir bienes o productos para ser vendidos posteriormente a un mayor costo que el de adquisición. Se necesita un intermediario entre el productor y el consumidor.

Se subclasifican en:

- ✓ Mayoristas: Las operaciones o ventas que realizan son a gran escala.
- ✓ Minoristas o Detallista: Trabajan directamente con el consumidor, es decir, son vendedores minoristas.
- ✓ Comisionistas; Venden artículos que los fabricantes les dan a consignación a cambio de una comisión.

DE SERVICIO.- Como su propio nombre lo dice, su objetivo es brindar al público un servicio necesario, proporcionando bienes intangibles.

Su subclasificación es:

- ✓ Sin concesión.- Aquellas que no requieren más que licencia de funcionamiento.
- ✓ Concesionadas por el Estado.- Aquellas cuya índole es de carácter financiero.
- ✓ Concesionadas no Financieras.- Autorizadas por el Estado pero sus servicios no son de carácter financiero.

II. Por su constitución patrimonial:

PÚBLICAS.- Su objetivo principal es satisfacer necesidades de carácter social y su mayor característica es que pertenecen al Estado y actúa como empresario en ciertos sectores a los cuales no llega la iniciativa privada.

Se subclasifican en:

- ✓ Desconcentradas.- Tienen determinadas facultades de decisión, limitadas, que manejan su autonomía y su presupuesto.
- ✓ Descentralizadas.- En las que se desarrollan actividades que competen al Estado y que son de interés general, pero poseen personalidad, patrimonio y régimen jurídico propios.
- ✓ Estatales.- Pertenecen totalmente al Estado, no adoptan una forma externa de sociedad privada, tienen personalidad jurídica propia, se dedican a una actividad económica.
- ✓ Mixtas o paraestatales.- En éstas existe la participación del Estado y los particulares para producir bienes o servicios.

PRIVADAS.- Están constituidas por capitales particulares, organizadas y dirigidas por sus propietarios o por profesionales que dependen de ellos y cuya finalidad puede ser lucrativa o no lucrativa.

La clasificación mas apropiada para la empresa privada sería la siguiente:

- ✓ Persona física: Cuando el propietario de la empresa es la única persona que asume todo el riesgo y se encarga de la gestión del negocio.

- ✓ Persona moral: Cuando varias personas con intereses comunes deciden invertir en una empresa formando una sociedad. La Ley General de Sociedades Mercantiles en su artículo uno reconoce los siguientes tipos de sociedades.

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

Sin embargo existen otras formas jurídicas que se reconocen como personas morales pero que a la vez tienen características muy particulares, motivo por el cual al no ser el objeto central en estudio no se mencionan.

III. Por la magnitud de la empresa:

Atendiendo al número de trabajadores que laboran en la misma:

- ✓ MICROEMPRESAS.- Empresa que ocupa hasta 15 personas.
- ✓ PEQUEÑA EMPRESA.- Ocupa de 16 a 100 personas.
- ✓ MEDIANA EMPRESA.- Ocupa de 101 a 250 personas.
- ✓ GRAN EMPRESA.- Ocupa más de 250.

IV. Por la función económica:

- ✓ Primarias.- Se dedican a actividades extractivas o constructivas. (Mineras, pesqueras, agrícolas, ganaderas y forestales)
- ✓ Secundarias.- Son las que se dedican a la transformación de las materias primas. En este sector se encuadra a todas las empresas que transforman los productos obtenidos en el sector primario y también fabrican nuevos productos.
- ✓ De servicios.- Son empresas de dedicadas a una actividad netamente de prestación de servicios.

Por su parte Méndez Morales clasifica a la empresa de la siguiente forma:

I. De acuerdo a su tamaño basándose en los siguientes elementos:

- ✓ Magnitud de recursos económicos, en particular mano de obra.
- ✓ Volumen de ventas anuales.
- ✓ Área de operaciones de la empresa que puede ser local, regional, nacional e internacional.

Las subclasifica de la siguiente manera:

- ✓ MICROEMPRESA.- su nivel de personal llega hasta 15 personas. Sus características son que primordialmente su organización es de tipo familiar, el dueño es quien proporciona el capital y es él mismo el que se encarga de dirigirla y organizarla; el mercado que domina es pequeño

además de que no posee mucha tecnología y su nivel de personal es muy bajo.

- ✓ PEQUEÑA EMPRESA.- esta va de 16 hasta 100 personas. Las características que tiene son que su capital lo proporciona dos o más personas que establecen una sociedad, los propios dueños son los que se encargan de la dirección de la empresa, poseen un poco más de tecnología, aunque todavía se basan mucho en el recurso humano, su mercado es más amplio y se encuentran en fase de crecimiento.
- ✓ MEDIANA EMPRESA.- su rango de personal va de 101 a 250 personas. Las medianas empresas tienen un nivel de producción más alto que las anteriores, por lo cual muchas veces ya no solo se encuentran en el mercado local o nacional, sino muchas veces ya compiten internacionalmente; debido a lo cual necesitan un poco más de maquinaria y equipo para poder ser competitivos; la administración es un poco más formal pues a pesar de que sigue siendo empírica ya existen uno o dos especialistas que intervienen en la dirección de la empresa.
- ✓ GRAN EMPRESA.- este tipo ocupa más de 251 empleados. En este tipo de empresas el capital ya es aportado por varios socios que establecen algún tipo de sociedad, generalmente se forman grandes consorcios o cadenas por lo cual su producción acapara gran parte del mercado por lo cual es común que también se encuentren en el mercado internacional. Al contar con un mayor capital su tecnología es más moderna y su nivel de automatización de los procesos es muy avanzado. La administración de este tipo de empresa esta completamente en manos de profesionales en la

dirección, administración y organización de las empresas. (MÉNDEZ, 1993:275)

II. Por su origen:

- ✓ EMPRESAS NACIONALES.- Aquellas que se forman por iniciativa y con aportación de capitales de los residentes en el país.
- ✓ EMPRESAS EXTRANJERAS.- Las cuales operan en el país, aunque sus capitales no son aportados por nacionales sino por extranjeros.
- ✓ EMPRESAS MIXTAS.- Las cuales se forman con una parte de capital nacional y otra extranjera.
- ✓ EMPRESAS MULTINACIONALES.- Se establecen para operar en un segmento o parte del mercado mundial, para beneficio de los países participantes.

III. Por su aportación de capital:

- ✓ EMPRESA PRIVADA.- Una organización económica formada con aportaciones de particulares al capital
 - ✓ EMPRESA PUBLICA.- Se forman con la función de capital público y privado.
- (MÉNDEZ, 1989: 273-278)

1.3 ELEMENTOS DE EMPRESA

Para que una empresa pueda lograr sus objetivos, es necesario que cuente con una serie de elementos o recursos que, conjugados armónicamente, contribuya al funcionamiento adecuado. Los cuales pueden ser:

HUMANO.- Se puede decir que es el elemento más importante, más activo. Y que es trascendental para la existencia de cualquier grupo social, pues de ellos depende el manejo y funcionamiento adecuado de los demás recursos. Y se clasifica en:

- a) **Directores:** se dedican a revisar en forma general que todo este marchando correctamente.
- b) **Los técnicos:** buscan nuevos métodos, para facilitar el trabajo.
- c) **Supervisores:** como su nombre lo dice su función es supervisar, revisar que el trabajo este correctamente realizado.
- d) **Obreros:** su trabajo es la mano de obra.

MATERIAL.- Lo que integra a la empresa en forma material, es decir bienes tangibles, podemos decir que es el edificio, las instalaciones, la maquinaria.

Aquí también entra la materia prima, lo que nos ayudará a que el producto salga transformado. En algunas empresas no necesitan materia prima, más bien necesitan un producto terminado para hacerle alguna transformación, en este caso para la empresa si es materia prima.

TECNICO.- También se le puede llamar como un bien inmaterial de la empresa. Son distintas relaciones que pueden coordinarse. Existen sistemas de producción, sistemas de ventas, sistemas de finanzas, sistemas de organización y administración.

En opinión propia, la empresa es un sistema formado por un conjunto de personas que tienen objetivos comunes y se unen para lograrlos conjuntamente, los cuales buscan

satisfacer algunas necesidades de la sociedad y se dedican a producir diferentes satisfactores ya sea bienes o servicios, buscando la obtención de utilidades por la realización de sus actividades. Contribuyen a la sociedad en la creación de empleos y satisfactores que ayuden a lograr un mejor nivel de vida para la población.

Como se puede apreciar a lo largo de este capítulo existen muchas clasificaciones por lo cual es necesario que cada empresa identifique la clasificación que mas se apegue a sus características y dependiendo de sus necesidades. Así mismo debe considerar todo el panorama tanto fiscal como financiero para determinar que tipo de sociedad en el caso de constituirse como persona moral le proporciona mayores estímulos o beneficios.

CAPÍTULO II

LA CONTABILIDAD Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

El origen de la contabilidad fue con el comercio donde tuvo su más importante evolución. Se le conoce como el padre de la contabilidad a Luca Paciolo quien estudio las operaciones y fenómenos mercantiles y eso le permitió conocer la diversidad de formas en que pueden realizarse los registros, fue así como a raíz de esto nació la técnica contable de la partida doble que se conoció en esas épocas como un método de perfecta contabilidad. Posteriormente otro de sus estudios dio como resultado la técnica de la cuenta, la cual se ha usado durante siglos a través de todo el mundo para registrar las transacciones efectuadas. La contabilidad surge por la necesidad de contar con un control de los recursos de las empresas y de las operaciones que realizan para obtener información financiera que sirva de base para la toma de decisiones.

2.1 CONCEPTOS DE CONTABILIDAD

En la actualidad es importante el estudio de la contabilidad ya que con la ayuda de esta da origen al sistema de información que servirá para una planeación y control eficaz por parte de la administración pues a través de ella se registran y procesan las transacciones realizadas por una entidad económica dando origen a la información financiera.

Según Elizondo López la contabilidad es: “la rama de la contaduría que obtiene información financiera sobre las transacciones que celebran las entidades económicas. En atención al proceso que sigue la contabilidad para el logro de su objetivo, puede definirse

como la rama de la contaduría que sistematiza, valúa, procesa, evalúa e informa sobre transacciones financieras que celebran las entidades económicas". (LOPEZ, 1999:75)

Existen otros autores que definen a la contabilidad como una disciplina, tal es el caso de Elías Lara Flores dice que "es la disciplina que enseña las normas y los procedimientos para ordenar, analizar y registrar las operaciones practicadas por las unidades económicas". (LARA, 1990:9)

La Contabilidad "Es la técnica integrada por los métodos, procedimientos e instrumentos aplicables para llevar a cabo el registro, la clasificación y el resumen de los efectos que provocan las operaciones en el aspecto financiero, para efectuar el control de dichos recursos y obtener información financiera para elaborar los Estados Financieros". (MÉNDEZ, 1989:13).

La contabilidad "Es el arte de registrar y sintetizar las transacciones de un negocio, y de interpretar sus efectos sobre los asuntos y las actividades de una entidad económica" (PYLE, 1971:1)

Analizando los conceptos anteriormente mencionados se puede decir que la contabilidad es una técnica o un proceso de identificación, medición y comunicación de la información económica, buscando convertir todas las transacciones u operaciones a términos monetarios, esta información generada servirá para la formulación de estados financieros los cuales sirven de base para una adecuada toma de decisiones una vez analizados así como la obtención de juicios fundamentados que disminuyan el margen de error.

La contabilidad requiere de la teoría contable y del proceso contable para su ejecución adecuada. La teoría contable es el conjunto de conocimientos que rigen el estudio y ejercicio de la contaduría, sin embargo como se mencionó anteriormente al ser la contabilidad una rama de la contaduría ese cuerpo de conocimientos le son aplicables a esta disciplina. Así mismo el proceso contable esta representado por un conjunto de fases para obtener y comprobar información, así pues aplicando este proceso la contabilidad obtendrá la información y la auditoría que es la otra rama de la contaduría se encargará de comprobar la veracidad de dicha información.

En el boletín A-1 esquema de la teoría básica de la contabilidad financiera se indica que de todo el cuerpo de conocimientos que sustenta la teoría contable se considera la base de la contabilidad financiera los siguientes:

- a) Principios de contabilidad generalmente aceptados.
- b) Reglas particulares.
- c) Criterio prudencial aplicado a las reglas particulares.

Cabe mencionar que se hace la aclaración de que el criterio prudencial es aplicado a las reglas particulares ya que las disyuntivas que se presentan es que método de depreciación aplicar, que método de valuación de inventarios utilizar o que método de registro de operaciones lo cual tendrá repercusiones en la forma de valuar y presentar la información financiera, mas no así en el caso de los principios de contabilidad generalmente aceptados los cuales se deben aplicar siempre independientemente de cualquier situación por lo que no

queda en manos del contador aplicar un criterio acerca de ellos pues ya traen consigo de manera intrínseca su normatividad contable.

A continuación se analiza en forma mas detallada estos elementos básicos en los lineamientos que rigen el ejercicio y estudio de la contabilidad.

2.2 PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

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

Se considera que los principios de contabilidad son guías de acción específicas, normas, técnicas que reglamentan la información financiera, las cuales ayudan a identificar y delimitar las entidades económicas, valorar las operaciones y presentar adecuadamente la información financiera (presentación de los Estados Financieros), así como de aplicación general. Dichos principios son emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

De acuerdo al I.M.C.P Boletín A-1 los principios de contabilidad que identifican y delimitan al ente económico y a sus aspectos financieros, son entidad, realización y periodo contable. Los que establecen la cuantificación de las operaciones del ente económico y su presentación, son valor histórico original, negocio en marcha y dualidad económica. El que se refiere a la información es el de revelación suficiente y por último los que abarcan las

clasificaciones anteriores como requisitos generales del sistema son importancia relativa y consistencia.



A manera de referencia se presenta una breve descripción de dichos principios:

- ✓ **ENTIDAD**- Su objetivo principal es establecer que la personalidad jurídica de la entidad es distinta a la de sus integrantes o propietarios, por lo que los gastos, ingresos y cualquier operación que se presenten en los estados financieros deben mantener este criterio sin incluir las operaciones que por cuenta de los socios o accionistas se realicen y

que no correspondan a la operación normal de la entidad. Así mismo señala la forma de constituir una empresa pudiendo ser una persona física, moral o una combinación de ambas y que requerirá para su funcionamiento de recursos humanos, materiales, tecnológicos y financieros.

- ✓ *REALIZACIÓN*.- La contabilidad registra hechos que ya sucedieron, por lo tanto las operaciones se registran una vez que estas han sido realizadas. Se considera que una operación ha sido realizada en tres situaciones:
 - a) Cuando se realicen operaciones con otras entidades.
 - b) Cuando ocurran modificaciones internas que modifiquen la estructura de los recursos.
 - c) Cuando hayan ocurrido eventos externos que afecten a la empresa y que se puedan cuantificar.

- ✓ *PERIODO CONTABLE*.- Su objetivo es separar en periodos la vida de la entidad de acuerdo con las características y necesidades existentes. Además es muy importante que los gastos y costos se registren en el periodo correspondiente a la generación del ingreso. De ahí el hecho de la realización de las provisiones, para reflejar en un periodo presente las posibles situaciones de contingencia que de no hacerlo podrían inferir en ejercicios posteriores.

- ✓ *VALOR HISTÓRICO ORIGINAL*.- Este principio establece que las transacciones que se realicen deben registrarse con el valor que tuvieron en el momento de la operación. Sin

embargo en caso de que existan cambios posteriores que modifiquen el valor del bien ya sea por cambios en el nivel general de precios deberán sufrir ajustes las cifras en forma sistemática que preserven la imparcialidad y objetividad de la información contable, así mismo cuando se hagan modificaciones que incrementen el valor del bien también deberá registrarse dicha plusvalía. Es muy importante aclarar que se debe identificar los gastos de mantenimiento del bien de los que realmente generen un incremento en su valor.

- ✓ *NEGOCIO EN MARCHA.*- Se entiende que la entidad se presume en existencia permanente salvo especificación en contrario, por lo que los estados financieros deben presentar cifras históricas o sus modificaciones, mas si se encuentra en liquidación se debe hacer mención de esa situación.

- ✓ *DUALIDAD ECONÓMICA.*- Es con lo que cuenta la entidad para la realización de sus fines, son los recursos y las fuentes de dichos recursos especificando los derechos que sobre los mismos existen, considerados en su conjunto. Recordando que toda acción debe de tener un reacción, por lo que todos los recursos deben de tener un origen. De este principio se deriva la técnica contable de la partida doble al cuantificar los recursos en su doble dimensión.

- ✓ *REVELACIÓN SUFICIENTE.*- Señala que la información contable presentada en los estados financieros debe contener en forma clara y comprensible todos los elementos necesarios para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad. De conformidad con el boletín A-1 mencionada en párrafos anteriores se considera que el mostrar el estado de posición financiera, el estado de pérdidas y ganancias y el estado de

cambios en la situación financiera son los tres estados financieros que proporcionan los elementos requeridos por este principio contable.

- ✓ *IMPORTANCIA RELATIVA*.- Este principio indica que la información que se presenta en los estados financieros debe mostrar aspectos importantes debiéndose equilibrar el detalle y la multiplicidad de los datos con los requisitos de utilidad y finalidad de la información. Esto radica en la necesidad de mostrar todos los aspectos de la entidad pero de una forma equilibrada ya que el plasmar en los reportes financieros una multiplicidad de datos generaría confusión y podrían pasar por alto aspectos relevantes que no se analicen concretamente, así mismo el presentar información muy resumida no permite dar a conocer un panorama amplio acerca de la información necesaria para la toma de decisiones.

- ✓ *CONSISTENCIA*.- La información contable requiere ser comparable y para que ello es indispensable aplicar principios, técnicas y reglas particulares de cuantificación que permanezcan en el tiempo, sin embargo cuando exista algún cambio de un ejercicio a otro se debe de justificar dicha decisión y deberá manifestarse en las notas a los estados financieros.

2.3 REGLAS PARTICULARES Y CRITERIO PRUDENCIAL

REGLAS PARTICULARES

Las reglas particulares son pronunciamientos de la comisión de principios de contabilidad que establecen procedimientos específicos de valuación de operaciones y presentación de cada partida comprendida en los estados financieros.

Dichas reglas aparecen en la serie "C" de los boletines emitidos por la comisión de principios de contabilidad del IMCP, las cuales se dividen en:

1. Reglas de valuación.- Son procedimientos específicos para la cuantificación monetaria de los recursos y obligaciones en la celebración de transacciones financieras,
2. Reglas de Presentación.- Son procedimientos específicos para la presentación de información financiera.

CRITERIO PRUDENCIAL

El criterio prudencial es la posición conservadora que se recomienda al contador público para resolver una situación específica cuando ninguno de los elementos de la teoría contable proporcione los lineamientos necesarios para su resolución. Por lo tanto el contador debe de tomar un juicio profesional fundamentado en la preparación, experiencia y habilidades debiendo ser mas conservador que optimista.

2.4 CONCEPTO Y CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El contador Perdomo Moreno define a los estados financieros como "aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma a una fecha determinada, pasada presente o futura: o bien, el resultado de operaciones

obtenidas en un periodo o ejercicio pasado presente o futuro, en situaciones normales o especiales". (PERDOMO,pag.1)

Elizondo López maneja un concepto de estado financiero como "el documento suscrito por una entidad económica y en el cual se consignan datos valuados en unidades monetarias, referentes a la obtención y aplicación de recursos naturales" (ELIZONDO,1993:100)

Por tanto los estados financieros son documentos esencialmente numéricos que se muestra la situación financiera de una entidad, la capacidad de pago, así como los resultados obtenidos de las transacciones efectuadas, derivado de la aplicación del proceso contable.

Es por eso que los estados financieros son el medio o instrumento a través de los cuales se informa a los usuarios la información financiera los resultados obtenidos que servirán de base en la toma de decisiones.

Es por demás comentar que dichos documentos deben elaborarse considerando los principios de contabilidad generalmente aceptados así como toda la normatividad contable para obtener un juicio razonable sobre dicha información. De esta forma los usuarios de dicha información ya sean internos (propietarios, directivos, trabajadores) o externos (acreedores, proveedores, instituciones bancarias, S.H.C.P, inversionistas) podrán utilizarla para los fines que cada uno de ellos persiga.

Los estados financieros deben cumplir con ciertas características de acuerdo al Boletín A-1 las cuales son:

- ✓ *Utilidad*- Su contenido informativo debe ser significativo, relevante, veraz y comparable, es decir proporcionar elementos significativos.
- ✓ *Confiabilidad*- La información deben ser estable (consistente), con objetivos y verificable.
- ✓ *Provisionalidad*- Deberá contener estimaciones para determinar la información que corresponde a cada periodo contable.

Las características mencionadas anteriormente son con el fin de que los usuarios obtengan una información financiera verídica y adecuada una vez que esta haya sido analizada para que pueda ser comprendida con mayor facilidad.

Así mismo los estados financieros están conformados de los siguientes elementos los cuales son indispensables en su formulación:

- ✓ *Encabezado*- Esta parte esta formada con el nombre de la entidad, nombre del estado financiero de que se trate y fecha o periodo por el cual se elabora.

- ✓ **Cuerpo.-** Cada estado financiero esta conformado por un grupo de cuentas agrupada en diferentes rubros, los cuales dependiendo del estado financiero de que se trate forman el cuerpo de dicho documento.

- ✓ **Pie.-** Nombre, firma y cargo de quien lo elaboró, y notas a los estados financieros, es muy importante reconocer que el hecho de estampar la firma en este documento es el reconocimiento de la responsabilidad que conlleva el haberlo elaborado y la veracidad de las cifras.

CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros son clasificados desde diferentes puntos de vista y con diversos criterios por distintos autores, a continuación se mencionan algunos de ellos:

Elizondo López clasifica a los estados financieros en básico o principales y accesorios o secundarios.

Los básicos o principales que son aquellos que proporcionan la información fundamental los cuales son:

- ✓ Estado de Situación Financiera o Balance General (Estático)

- ✓ Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias. (Dinámico)

- ✓ Estado de Cambios en la situación Financiera. (Dinámico)

- ✓ Estado de Variaciones en el Capital Contable (Dinámico)

Los estados financieros accesorios o secundarios son aquellos que su información se deriva de los estados financieros básicos y proporcionan información analítica o de detalle sobre éstos y son:

- ✓ Estado de Costo de lo Vendido (Dinámico)
- ✓ Estado de Costo de Producción (Dinámico)
- ✓ Estados especiales (Dinámico)

Los estados financieros estáticos son aquellos que se formulan a una fecha determinada y las cifras que muestra son representativas de valores correspondientes a diversos periodos. Mientras que los estados financieros dinámicos son aquellos cuyas cifras se refieren al resultado de una acumulación de un periodo determinado.

Se puede decir que los estados financieros se clasifican de acuerdo a la importancia y relevancia que tienen para cada tipo de empresa, sin embargo el I.M.C.P. únicamente establece la existencia de estados financieros básicos considerando que los demás solo son requeridos por las entidades que de acuerdo a sus características y necesidades particulares necesitan una tipo de información mas detallada.

Así mismo existen otros tipos de estados financieros llamados **pro forma** los cuales pueden presentar total o parcialmente situaciones o hechos aún no sucedidos y se preparan con el objeto de presentar la forma en que determinada o determinadas situaciones aún no consumadas pueden modificar la posición financiera de la empresa.

Evidentemente que basándose en los presupuestos que elabore una empresa, pueden obtenerse estados financieros pro forma, debido a que en ellos se observa el "plan financiero que consiste, como su mismo nombre lo indica, en presuponer una serie de factores y situaciones con mayor o menor detalle para la realización de operaciones futuras y para el control de las mismas".

2.5 ESTADO DE POSICION FINANCIERA O BALANCE GENERAL

Es un estados financiero básico así como uno de los más conocidos por las personas incluso las que no son empresarias o no se dedican a esta profesión. "Es el estado que muestra la situación financiera de una empresa en un momento dado" (CALVO,1992:3)

Este estado es también llamado estado de situación financiera pues es el documento en el cual se muestra la situación financiera a una fecha determinada, por lo que se trata de un estado estático.

Su objetivo principal es mostrar los derechos con los que cuenta la entidad conformados por los activos, sus obligaciones integradas por sus pasivos y su patrimonio que es el capital.

- ✓ Activo.- Este rubro esta formado por los recursos de que dispone una entidad para la realización de sus fines, por lo que se dice que esta integrado por todos los bienes y derechos que utiliza la entidad para lograr los fines para los cuales fue creada. Representados por efectivo, derechos, bienes o servicios, como consecuencia de transacciones pasadas o de otros eventos ocurridos identificables y cuantificables en unidades monetarias.

- ✓ Pasivo.- Representa los recursos de que dispone una entidad para la realización de sus fines, que han sido aportados por las fuentes externas de la entidad (acreedores), derivada de transacciones o eventos económicos realizados, que hacen nacer una obligación presente de transferir efectivo, bienes o servicios; virtualmente ineludibles en el futuro, que reúnan los requisitos de ser identificables y cuantificables, razonablemente en unidades monetarias.

- ✓ Capital contable.- Es el derecho de los propietarios sobre los activos netos que surge por aportaciones de los dueños, por transacciones y otros eventos. El cual se deriva de la resta aritmética entre activo y pasivo.

La nomenclatura de las cuentas se realiza atendiendo al siguiente orden:

- ✓ Activo: Las cuantas se anuncian de mayor a menor grado de liquidez, es decir considerando su disponibilidad.
- ✓ Pasivo: El orden va de mayor a menor grado de exigencia de cobro.

El formato del balance general se conforma de la siguiente manera:

- ✓ Encabezado (nombre del negocio, nombre del estado financiero, fecha a la que se presenta y moneda en que se expresan los valores)
- ✓ Título para el activo
- ✓ Subclasificaciones del activo
- ✓ Total de activo
- ✓ Título para pasivo
- ✓ Subclasificación del pasivo
- ✓ Total de pasivos
- ✓ Título para el capital
- ✓ Detalles de cambio en el capital
- ✓ Total de pasivo y capital, siempre y cuando se haya presentado en forma de cuenta.

Este estado financiero puede elaborarse en dos presentaciones:

- ✓ Forma de Cuenta u Horizontal.- El activo se presenta del lado izquierdo, el pasivo y el capital del lado derecho, debiendo coincidir el total del activo con la suma del pasivo más el capital contable.
- ✓ Forma de Reporte o Vertical.- Se presenta el activo con todas sus cuentas menos el pasivo de la misma forma para finalmente obtener el capital.

Un estado configurado con los lineamientos correctos permitirá a sus lectores observar rápidamente un panorama general de la empresa, ya que fácilmente identificarán con lo que ésta dispone para sus operaciones propias del giro, sus inversiones en activos fijos, y en otros activos circulantes derivados de operaciones ajenas, pasivos, generados por y para la obtención de elementos necesarios de su operación, pasivos contraídos por financiamiento a largo plazo, otros pasivos derivados de operaciones ajenas al giro propio y productos cobrados por adelantado y sobre todo la solvencia, liquidez y rentabilidad entre otros aspectos importantes que la estructura financiera revele.

2.6 ESTADO DE RESULTADOS.

“Es aquel que muestra los ingresos y los egresos obtenidos y erogados por una entidad económica y la diferencia resultante, valuados en unidades monetarias durante un periodo determinado”. (ELIZONDO, 1993:113)

Este estado nos muestra los resultados obtenidos por la entidad en un periodo determinado una vez que se haya conjugado los diferentes recursos tanto materiales, humanos y financieros para la determinación de la utilidad o pérdida neta que se origine como resultante.

Como anteriormente se señala, se trata de un estado financiero básico y dinámico ya que la información que presenta corresponde a un periodo determinado y cuya información de un periodo a otro pueda variar radicalmente por diversos factores de ahí el hecho que se le llame dinámico pues se encuentra en constante movimiento. El documento puede elaborarse

por un ejercicio completo o por distintos periodos, en la práctica se presentan estados de resultados mensuales y al término del ejercicio un documento anual que conjunta la información de los anteriormente presentados.

2.7 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.

Aunque este estado financiero esta considerado como básico dentro de la normatividad del I.M.C.P. cabe mencionar que en la práctica no siempre se presenta, ya que para muchos empresarios el solo hecho de presentar el estado de situación financiera y el estado de pérdidas y ganancias son suficientes para obtener un panorama relevante de la estructura financiera de la empresa así como de la capacidad para generar utilidades. Sin embargo algunas de las interrogantes que generalmente se llegan a hacer los empresarios es: ¿dónde esta mi utilidad? Es decir si mi estado de resultados muestra una utilidad neta de un millón de pesos quiere ver reflejado en sus cuentas bancarias dicho importe, lo cual no es posible dado que las operaciones de la empresa y mas aún la utilidad no se refleja únicamente en incremento de efectivo, dado que dicha utilidad tiene varias aplicaciones, desde la adquisición de activos fijos, el cubrimiento de pasivos o el financiamiento a los clientes. De ahí deriva la importancia de este documento, el cual nos muestra el origen de la utilidad y el destino que se tuvo y las repercusiones que se originaron en el efectivo de la empresa. El I.M.C.P. lo define de la siguiente manera:

“Es un estado financiero básico que muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura

financiera de la entidad su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado". (I.M.C.P,200:B-12,p2)

Se trata de un estado financiero básico y dinámico porque se realiza a un periodo determinado, el cual muestra el origen y la aplicación que se les da a los recursos, resultando de la comparación de un Balance General actual con el inmediato anterior.

El Boletín B-12 señala que los recursos generados o utilizados durante el periodo se deberán clasificar para fines de presentación del estado de la siguiente manera:

- ✓ De operación.- Que se integra de la utilidad o pérdida del periodo, así como las partidas que se aplicaron a resultados que no generaron o requirieron del uso de recursos, como pueden ser las amortizaciones, depreciaciones, provisiones de pasivos a largo plazo, posteriormente se integra de todas las cuentas de activo y pasivo que generaron recursos o utilizaron recursos. Estas cuentas son generalmente originadas por las operaciones habituales de la entidad.

- ✓ De financiamiento.- Agrupa las partidas que han generado una entrada o salida de efectivo como consecuencia de operaciones que no son habituales de la entidad por ejemplo los créditos bancarios y su amortización o pago total, los reembolsos o aportaciones de capital, dividendos pagados, dividendos cobrados, etc.

- ✓ De inversión.- Agrupa las partidas ocasionadas por el aumento o disminución en la venta o adquisición de algún activo fijo o por acciones, así como por préstamos efectuados por la empresa.

Una vez que se da el seguimiento descrito anteriormente partiendo desde el resultado del ejercicio y reconociendo las partidas de operación, financiamiento e inversión en sus incrementos o decrementos respecto de las cifras con que se inició el ejercicio se obtiene el incremento o decremento en el efectivo e inversiones temporales de la empresa. De esta manera el empresario conoce a detalle cual fue el destino que tuvo la utilidad o pérdida obtenida y de que forma repercutió en los cambios que presente la estructura financiera.

2.8 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

Este estado financiero muestra los cambios ocurridos en los resultados de la empresa de un ejercicio a otro el cual consiste en la comparación de saldos iniciales y finales de las cuentas de capital contable para poder mostrar los movimientos, de esta manera señala los aumentos o disminuciones en el capital contable, a través de inversiones o distribuciones de dividendos que se hayan efectuado o capitalizado.

Se trata de un estado financiero básico y dinámico por ser a un periodo determinado, permite observar los cambios que existieron en el capital contable y en que consistieron dichos cambios.

2.9 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

En este capítulo se ha mencionado la importancia de los Estados Financieros, su estructura y la necesidad de que estos hayan sido elaborados respetando los principios de contabilidad así como toda la normatividad contable, puesto que resulta indispensable sean elaborados correctamente para que cumplan con la finalidad que fueron creados.

Sin embargo es necesario mencionar que mientras los estados financieros buscan concretizar la información mas importante y sus aspectos relevantes, dichos documentos por si mismos resultarían insuficientes para tener un conocimiento total de la empresa, es decir quedarían lagunas entre la información y los usuarios, dado que los cuerpos de dichos documentos están diseñados para presentar en forma breve y concisa cifras y rubros sin indicar de que manera están conformados puesto que el espacio no lo permite ni la esencia del mismo. Derivado de lo anterior surge la necesidad de que dichos documentos lleven en forma anexa notas aclaratorias para una mejor comprensión, pues recordemos que los usuarios de éstos en la mayoría de las ocasiones no están especializados en la materia y las notas tienen como objetivo presentar de manera muy detallada, sistemática o analítica como están conformados los saldos de algunos rubros, así como algunas consideraciones importantes en su elaboración.

Dichas notas se pueden clasificar de la siguiente manera:

- ✓ Descripción de la entidad.

- ✓ Principales políticas contables.

- ✓ Desglose de los saldos de cuentas importantes.

- ✓ Hechos relevantes.

- ✓ Hechos posteriores.

2.10 PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA SU ANÁLISIS

Para poder hacer un análisis de los estados financieros y este sirva para lograr la toma de decisiones es requisito indispensable que se cumpla con la calidad de la información que sustentan estos estados como lo es:

- ✓ Ser eficaz y eficiente.
- ✓ Brindarse en el tiempo que determina la normativa legal y los requerimientos de la dirección de la empresa.
- ✓ Ser fidedigna, incorporando a los registros contables aquellas transacciones realmente ocurridas.
- ✓ Ser creíble y válida, basándose para ello en la captación de los datos primarios clasificados, evaluados y registrados correctamente.
- ✓ El sistema contable establecido debe generar información que pueda ser controlada y verificada por terceros, por lo que debe existir uniformidad en el sistema contable.

- ✓ La información que se procese debe basarse en criterios similares en el tiempo y su aplicación debe ser común en todas las entidades.

La información contenida en los estados financieros, básicamente interesa a dos grupos, los que tienen intereses directos en la empresa y aquellos cuya relación es limitada.

Basándose en esta consideración es posible enmarcarlos en la siguiente división:

I. DIRECTA

a) A el dueño o accionistas les interesa conocer:

- ✓ La productividad en su inversión.
- ✓ Cómo se ha administrado su inversión.
- ✓ Si con la inversión actual se pueden desarrollar los planes previstos.
- ✓ Cuanto se tiene y cuanto debe la empresa.
- ✓ Los resultados obtenidos en el periodo.

b) A los ejecutivos y funcionarios:

- ✓ Si su política administrativa, de producción, ventas, etc. ha sido congruente con los objetivos estratégicos y de operación de la empresa.
- ✓ Si sus planes y presupuestos fueron desarrollados de acuerdo a lo previsto para el periodo.
- ✓ Detectar fallas en la estructura financiera de la empresa.
- ✓ Toma de decisiones y elección de alternativas.

C) A los obreros y empleados.

- ✓ Les interesará conocer los resultados de la empresa, a fin de participar en las utilidades que ésta reparta y a la que por ley tienen derecho y asimismo, poder presentar dentro del término legal, las objeciones u observaciones que consideren convenientes.

II. INDIRECTA

a) Proveedores y Acreedores en General.

- ✓ Como información base para el otorgamiento, aumento o suspensión de líneas de crédito, ampliación o reducción de plazos, etc.

b) Inversionistas.

- ✓ Proporcionan elementos de juicio que permiten considerar la conveniencia de invertir en una empresa. Si tales Estados Financieros se encuentran dictaminados por Contador Público, su utilidad y confiabilidad será mayor.

c) Banca.

- ✓ Mediante su estudio y análisis podrá otorgar: créditos, financiamientos, líneas de descuento, etc.

d) Dependencias Gubernamentales.

- ✓ Para vigilar que el pago de los impuestos haya sido correcto. Para fines estadísticos.

Los estados financieros deben contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación, la situación financiera de la entidad, los cambios en su situación financiera y las modificaciones en su capital contable, así como todos aquellos datos importantes y significativos para la gerencia y demás usuarios con la finalidad de que los lectores puedan juzgar adecuadamente lo que los estados financieros muestran, es por esto que deben ser elaborados de acuerdo a principios de contabilidad, utilizando las reglas particulares y el criterio prudencial.

El producto final del proceso contable es presentar información financiera para que los diversos usuarios de los estados financieros puedan tomar decisiones, es por esto que dichos documentos se deben analizar e interpretar de acuerdo a los diversos métodos existentes lo cual abordamos en el siguiente capítulo.

CAPÍTULO III

EL ANÁLISIS FINANCIERO

La contabilidad es el registro metódico y sistematizado de las operaciones realizadas por una empresa, y los estados financieros son el resumen o compendio de esas actividades; para poder juzgar sobre la posición financiera de esa empresa, tenemos que recurrir al análisis de dichos estados, y posteriormente interpretar los resultados de ese análisis.

Un análisis es la distinción de todo, hasta llegar a conocer sus orígenes, principios o elementos que lo forman. El análisis de estados financieros es la desintegración o separación de valores que figuran en dichos estados, a fin de conocer sus orígenes, los cambios sufridos y las causas, con el objeto de tener una idea más precisa y verídica sobre la situación financiera de una empresa.

Es el método por el cual se llega al conocimiento particular de cada uno de los elementos que forman parte de dichos estados, a fin de poder estudiar su comportamiento dentro de la estructura financiera de una empresa.

La interpretación inteligente depende del estudio de causas fundamentales del desequilibrio y de la oportunidad de la determinación y explicación de la razón de ser de su existencia.

El juicio, experiencia y conocimiento del negocio en particular, son las cualidades indispensables que debe reunir el analizador para poder hacer una correcta interpretación de las cifras, debiendo a que la interpretación es la base en la cual se funda la adopción de los planes que se estimen convenientes para cimentar la política futura de un negocio.

Por tanto el análisis de estados financieros, es para las empresas y terceras personas, un medio de complementar la información que proporcionan dichos estados, el origen se localiza en la gran evolución que a través de los años han tenido las empresas.

Es hasta finales del siglo pasado, cuando las instituciones bancarias introducen como política el análisis e interpretación de los estados financieros.

El análisis de los estados financieros se desarrolla rápidamente, cuando los profesionales de la contabilidad asumen un lugar importante en el mundo de los negocios.

Es por eso hoy en día los empresarios buscan un medio que les proporcione información adecuada y veraz de la situación en que se encuentre su empresa, razón por la cual el análisis financiero es una fuente que auxilia eficazmente y ayuda al control de las empresas. Los estados financieros por si solos no bastan para llegar a una conclusión adecuada, con respecto a la situación financiera de una empresa, es necesario llevar a cabo un estudio conjunto, mediante el análisis y la comparación, para lograr una interpretación apropiada.

3.1 CONCEPTO DE ANÁLISIS FINANCIERO

Existen diversas definiciones de análisis financieros algunos autores dan los siguientes conceptos:

“Es la desintegración o separación de valores que figuran en dichos estados, a fin de conocer sus orígenes, los cambios sufridos y sus causas, con el objeto de tener una idea más precisa y verídica sobre la situación financiera de una empresa”. (GALVEZ,1995:1)

“Es la técnica primaria aplicable para entender y comprender lo que dicen o tratan de decir los estados financieros” (PERDOMO,pag.65)

Por lo que podemos decir que es el examinar críticamente el pasado o futuro de la empresa en base a una distinción y separación de los elementos que componen la información financiera, con el objetivo de analizar cada una de las partes integrantes y conocer la influencia que cada uno ejerce sobre los fenómenos financieros de los estados financieros.

Es necesario llevar a cabo el análisis de los estados financieros puesto que gracias a dicho análisis se puede tener una base apropiada para emitir una opinión correcta acerca de las condiciones financieras, así como para descubrir hechos económicos relevantes de la entidad.

El primordial objetivo que se propone la interpretación financiera es el de ayudar a los ejecutivos de una empresa a determinar si las decisiones acerca de los financiamientos determinando si fueron los más apropiados, y de esta manera determinar el futuro de las

inversiones de la organización; sin embargo, existen otros elementos intrínsecos o extrínsecos que de igual manera están interesados en conocer e interpretar estos datos financieros, con el fin de determinar la situación en que se encuentra la empresa, debido a lo anterior a continuación se presenta un resumen enunciativo del beneficio o utilidad que obtienen las distintas personas interesadas en el contenido de los estados financieros.

Los objetivos específicos que comprenden la interpretación de datos financieros dentro de la administración y manejo de las actividades dentro de una empresa son los siguientes:

- ✓ Comprender los elementos de análisis que proporcionen la comparación de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que se pueden aplicar dentro de una empresa.
- ✓ Describir algunas de las medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas que afecten a la empresa, y ayudar a la planeación de la dirección de las inversiones que realice la organización
- ✓ Utilizar las razones más comunes para analizar la liquidez y la actividad del inventario cuentas por cobrar, cuentas por pagar, activos fijos y activos totales de una empresa.
- ✓ Analizar la relación entre endeudamiento financiero que presenten los estados financieros, así como su capacidad para cumplir con los pagos asociados a las deudas.
- ✓ Evaluar la rentabilidad de una compañía con respecto a sus ventas, inversión en activos, inversión de capital de los propietarios y el valor de las acciones.
- ✓ Proporcionar a los empleados la suficiente información que estos necesiten para mantener informados acerca de la situación bajo la cual trabaja la empresa.

Para que los resultados del análisis sea más productivo es conveniente interpretar los estados financieros, es decir dar una opinión sobre los resultados del análisis.

Perdomo define a la interpretación de estados financieros como: "Una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y la comparación". (PERDOMO, pag.65)

Algunos contadores no hacen distinción alguna entre el análisis y la interpretación de la información financiera. El contador deberá analizar, primero, la información financiera que aparece en los estados financieros para luego interpretarla. El análisis de los estados financieros es un trabajo arduo que consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas para determinar sus porcentajes de cambio; se calculan razones financieras, así como porcentajes integrales. Sin embargo cabe recordar que los estados financieros presentan partidas condensadas se pueden resumir un mayor número de cuentas. Las cifras que allí aparecen son como todos los números, de naturaleza fría, sin significado alguno, a menos que la mente humana trate de interpretarlos. Al llevar a cabo la interpretación se intentará encontrar los puntos fuertes y débiles de compañía

Algunas de las personas interesadas en el análisis e interpretación de los estados financieros son:

a) Los administradores, quienes necesitan información adecuada, para guiar los destinos del negocio.

b) Los banqueros, quienes necesitan contar sus suficientes elementos de juicio, con objeto de estudiar a fondo las solicitudes de crédito

c) Los inversionistas, quienes fundamentalmente desean obtener información que les muestre si las empresas en las que tienen la intención de invertir han obtenido y probablemente continuarán obteniendo ganancias suficientes.

d) El mismo contador podrá percatarse de los puntos de vista de las personas que van a utilizar dichos estados, de esta manera dar la máxima utilidad para facilitar la interpretación de la situación y desarrollo financiero.

3.2 METODOS DE ANALISIS FINANCIERO

El fin del análisis de los estados financieros es simplificar las cifras financieras para facilitar la interpretación de su significado y el de sus relaciones.

Su empleo en forma apropiada, con juicio y precaución, en combinación con la información de otras fuentes sobre los negocios, hace posible el mejoramiento de las predicciones y norma la política administrativa sobre bases técnicas y con conocimiento de causa; ayuda a establecer juicios útiles sobre los mismos para fines de cuentas por cobrar, inventarios, cuentas por pagar, costos y gastos, entre otros. Los métodos de análisis pueden ser utilizados en la dirección de un negocio para ampliar el conocimiento que la administración debe tener del mismo, con el fin de hacer mas eficaz el control de las operaciones.

Los métodos de análisis no son instrumentos que puedan sustituir al pensamiento ni a la experiencia acumulada, por que esta es la que afina métodos.

El método es un auxiliar, no un sustituto de las cualidades humanas sobre las cuales descansa la corrección y profundidad de la interpretación de las cifras.

Ningún método de análisis puede dar una respuesta definitiva, mas bien sugiere preguntas que están gobernadas por el criterio, y sirven de guía a la interpretación de las cifras. La interpretación no puede hacerse con exactitud matemática; debe ser inquisitiva, sugerente y apreciativa, más bien exacta y precisa.

Los métodos de análisis, como instrumento de trabajo, exigen inteligente uso de la interpretación de los resultados que se obtengan de su aplicación. El valor de los métodos de análisis radica en su información que suministren para ayudar a hacer correctas y definidas decisiones.

Por lo tanto es conveniente aplicar varios métodos de análisis para desde diferentes puntos de vista ampliar los criterios de sugerencia que se vayan a dar a la gerencia o directivos.

Perdomo define al método de análisis como "el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financiero". (PERDOMO,1997;87)

“Se conoce como método de análisis o caminos que utilizados ordenadamente para separar, relacionar y comparar los valores de los estados financieros, llevan a conocer sus orígenes, los cambios sufridos y las causas”. (GALVEZ,1995;57)

Existen diversas clasificaciones de métodos de análisis según el autor, Perdomo clasifica a los métodos de la siguiente manera:

I. MÉTODO DE ANÁLISIS VERTICAL:

- a) Porcientos integrales
- b) Razones simples
- c) Razones estándar.

II. MÉTODO DE ANÁLISIS HORIZONTAL:

- a) Aumentos y disminuciones

III. MÉTODO HISTÓRICO:

- a) Tendencias

IV. MÉTODO ESTIMADO:

- a) Punto de equilibrio
- b) Control Presupuestal
- c) Dupont

El método vertical es “Estático” por referirse al análisis de estos estados financieros correspondientes a un mismo periodo o ejercicio.

El método horizontal es “Dinámico” por referirse al análisis de dos estados financieros correspondientes a distintos periodos.

El método histórico, se refiere al análisis de una serie de estados financieros a fechas distintas.

El método estimado, se aplica para analizar estados financieros pro-forma o presupuestados.

3.2.1 PORCIENTOS INTEGRALES.

Este método es uno de los más sencillos ya que permite al lector de los estados financieros identificar, analizar e interpretar, de forma ágil, los conceptos y cifras integrantes de la información financiera para que estos puedan tomar decisiones.

Se puede definir a este método como “la separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o correspondientes a un mismo periodo, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo”. (PERDOMO,1997,93)

Las bases de este método de análisis son dos: 1) el axioma matemático: el todo es igual a la reunión de sus partes; y 2) la consideración de una cantidad, por ejemplo, el total de ventas netas, ejercicio tras ejercicio, como igual al 100%. La segunda base estimula a suponer que el importe de esa cantidad es constante, lo cual es erróneo y contradictorio a la realidad, puesto que periodo a periodo es diferente la cifra del concepto que se equipare al 100%.

Para llegar al resultado de los porcentos existen dos fórmulas:

$$1.- \text{Porcentaje integral} = \frac{\text{Cifra parcial}}{\text{Cifra base}} \times 100$$

$$2.- \text{Factor constante} = \frac{100}{\text{Cifra base}} \times \text{Cada cifra parcial}$$

Este método se aplica en aquellos casos en los cuales se desea conocer la magnitud o importancia que tienen las partes que integran un todo. Es determinar la magnitud que integran cada uno de los renglones que componen por ejemplo el activo circulante en relación con su monto total. Para ello como se menciona anteriormente se equipara la cantidad total o global con el 100% y se determina en relación con dicho 100% el porcentaje relativo a cada parte.

Los resultados obtenidos quedan expresados en porcentos, encontrando aquí la ventaja y la desventaja del método. La ventaja es por que al trabajar con números relativos nos olvidamos de la magnitud absoluta de las cifras de una empresa y con ello se comprende mas fácilmente la importancia de cada concepto dentro del conjunto de valores de una empresa.

El defecto es que como se esta hablando de porcentos es fácil llegar a conclusiones erróneas, especialmente si se quieren establecer porcentos comparativos. Es útil este método para obtener conclusiones aisladamente, ejercicio por ejercicio, pero no es aconsejable si se desean establecer interpretaciones al comparar varios ejercicios.

3.2.2 RAZONES SIMPLES

Este método consiste en relacionar cifras de conceptos homogéneos de los estados financieros y de su resultado obtener consideraciones que nos sirvan para apoyar nuestra interpretación acerca de la solvencia, estabilidad y productividad de la empresa. El fundamento de este método esta determinado en la intima relación que guardan los conceptos que forman a los estados financieros, así como las ligas entre rubros que son homogéneos de un estado financiero a otro, es por esto que nacen las llamadas:

- ✓ Razones estáticas.- Por formarse rubros del balance general y estado de situación financiera, que es un estado estático.
- ✓ Razones dinámicas.- Por corresponder a cuentas del estado de resultados, que es un estado dinámico.
- ✓ Razones estático-dinámicas.- En las que intervienen cifras de conceptos de uno y otro estado.

Se entiende por razón "la relación de magnitud que existe entre dos cifras que se comparan entre sí".

Las razones simples es un método de análisis y su función se limita a servir de auxiliar para el estudio de las cifras de los negocios, señalando sólo probables puntos débiles. Es necesario reconocer sus limitaciones para no atribuirles cualidades que no tienen.

Se recomienda que antes de calcular una razón debe precisarse la relación existente entre sus elementos y si la relación es lógica, para que el resultado de la razón lleve a un adecuado análisis.

Entre las razones simples más utilizadas se encuentran las siguientes, que se aplican para conocer:

- I. LIQUIDEZ
- II. ENDEUDAMIENTO
- III. RENTABILIDAD
- IV. COBERTURA

A continuación se explica en que consiste cada una de las razones anteriores:

I. RAZONES DE LIQUIDEZ:

La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen. Se refieren no

solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

- ✓ **CAPITAL NETO DE TRABAJO (CNT):** Esta razón se aplica para determinar la capacidad de pago de la empresa, así como el índice de solvencia de la misma y se obtiene al descontar los derechos circulantes las obligaciones a corto plazo de la empresa.

$$\text{CNT} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Corto Plazo}$$

- ✓ **ÍNDICE DE SOLVENCIA (IS):** Esta razón considera la capacidad que tiene la empresa para solventar sus obligaciones a corto plazo en cualquier instancia del tiempo y es comparable con diferentes entidades de la misma actividad.

$$\text{IS} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Corto Plazo}}$$

- ✓ **ÍNDICE DE LA PRUEBA DEL ACIDO (ACIDO):** Esta prueba es semejante al índice de solvencia, pero dentro del activo circulante no se tiene en cuenta el inventario de productos, ya que este es el activo con menor liquidez. Por lo que muestra el índice de solvencia inmediato con que se cuenta.

$$\text{ACIDO} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corto Plazo}}$$

- ✓ **ROTACION DE INVENTARIO (RI):** Este mide la liquidez del inventario por medio de su movimiento durante el periodo.

$$RI = \frac{\text{Costo de lo vendido}}{\text{Inventario promedio}}$$

$$\text{Inventario promedio} = \frac{\text{Inventario Inicial} + \text{Inventario Final}}{2}$$

- ✓ **PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIO (PPI):** Representa el promedio de días que un artículo permanece en el inventario de la empresa.

$$PPI = \frac{360}{\text{Rotación del Inventario}}$$

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventario Promedio}}$$

- ✓ **ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (RCC):** Mide la liquidez de las cuentas por cobrar por medio de su rotación.

$$RCC = \frac{\text{Ventas anuales a crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

$$\text{Promedio de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Cuentas por cobrar iniciales} + \text{finales}}{2}$$

- ✓ **PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR (PPCC):** Es una razón que indica la evaluación de la política de créditos y cobros de la empresa.

$$PPCC = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

- ✓ **ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR (RCP):** Sirve para calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo en el curso del año.

$$RCP = \frac{\text{Compras anuales a crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}}$$

$$\text{Promedio de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Cuentas por pagar iniciales} - \text{finales}}{2}$$

- ✓ **PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR (PPCP):** Permite vislumbrar las normas de pago de la empresa.

$$PPCP = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

II. RAZONES DE ENDEUDAMIENTO:

Estas razones dan a conocer el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, son de gran importancia ya que dichas deudas comprometen a la empresa con el transcurso del tiempo.

- ✓ **RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO (RE):** Mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores de la empresa.

$$RE = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

- ✓ **RAZÓN DE PROTECCIÓN AL PASIVO CIRCULANTE (RPPC):** Medida de protección de propietarios a los acreedores.

$$RPC = \frac{\text{Capital Contable}}{\text{Pasivo Corto Plazo}}$$

- ✓ **RAZÓN PASIVO A CAPITALIZACIÓN TOTAL (RPCT):** Indica la relación de fondos a largo plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños de las empresas, también sirve para calcular el porcentaje de los fondos a largo plazo que suministran los acreedores, incluyendo las deudas de largo plazo como el capital contable.

$$RPCT = \frac{\text{Deuda a largo plazo}}{\text{Capitalización total}}$$

III. RAZONES DE RENTABILIDAD:

Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos así como a la inversión de los dueños.

- ✓ **MARGEN BRUTO DE UTILIDADES (MB):** Indica el porcentaje que queda sobre las ventas después que la empresa ha pagado sus existencias.

$$MB = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de lo Vendido}}{\text{Ventas}}$$

- ✓ **MARGEN DE UTILIDADES OPERACIONALES (MO):** Representa las utilidades netas que gana la empresa en el valor de cada venta. Estas se deben tener en cuenta deduciéndoles los cargos financieros o gubernamentales y determina solamente la utilidad de la operación de la empresa.

$$MO = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Ventas Totales}}$$

- ✓ **MARGEN NETO DE UTILIDADES (MN):** Determina el porcentaje que queda en cada venta después de deducir todos los gastos incluyendo los impuestos.

$$MN = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Totales}}$$

- ✓ **ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL (RAT):** Indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar sus activos para generar ventas.

$$RAT = \frac{\text{Ventas anuales}}{\text{Activos totales}}$$

- ✓ **RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN (REI):** Determina la efectividad total de la administración para producir utilidades con los activos disponibles.

$$REI = \frac{\text{Utilidades netas después de impuestos}}{\text{Activos totales}}$$

- ✓ **RENDIMIENTO DEL CAPITAL COMÚN (CC):** Indica el rendimiento que se obtiene sobre el valor en libros del capital contable.

$$CC = \frac{\text{Utilidades netas después de impuestos} - \text{Dividendos preferentes}}{\text{Capital contable} - \text{Capital preferente}}$$

- ✓ **UTILIDADES POR ACCIÓN (UA):** Representa el total de ganancias que se obtienen por cada acción ordinaria vigente.

$$UA = \frac{\text{Utilidades disponibles para acciones ordinarias}}{\text{Número de acciones ordinarias en circulación}}$$

- ✓ **DIVIDENDOS POR ACCIÓN (DA):** Esta representa el monto que se paga a cada accionista al terminar el periodo de operaciones.

$$DA = \frac{\text{Dividendos pagados}}{\text{Número de acciones ordinarias vigentes}}$$

IV. RAZONES DE COBERTURA:

Estas razones evalúan la capacidad de la empresa para cubrir determinados cargos fijos que resultan por las deudas de la empresa.

- ✓ **VECES QUE SE HA GANADO EL INTERÉS (VGI):** Calcula la capacidad de la empresa para efectuar los pagos contractuales de intereses.

$$VGI = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Erogación anual por intereses}}$$

- ✓ **COBERTURA TOTAL DEL PASIVO (CTP):** Esta razón considera la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones por intereses y la capacidad para rembolsar el principal de los préstamos o hacer abonos a los fondos de amortización.

$$CTP = \frac{\text{Ganancias antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses más abonos al pasivo principal}}$$

- ✓ **RAZÓN DE COBERTURA TOTAL (CT):** Esta razón incluye todos los tipos de obligaciones, tanto los fijos como los temporales, determina la capacidad de la empresa para cubrir todos sus cargos financieros.

$$CT = \frac{\text{Utilidades antes de pagos de arrendamientos, intereses e impuestos}}{\text{Intereses + abonos al pasivo principal + pago de arrendamientos}}$$

3.2.3 RAZONES ESTANDAR

El método de razones estándar se puede definir como aquel que “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”. (PERDOMO,2003;157)

Es básico para el desarrollo de las razones estándar, el resultado de varios periodos de las razones simples. Ya que será la interdependencia geométrica del promedio de éstas, ya sean de la misma empresa o de diferentes que se dediquen a la misma actividad para que exista homogeneidad.

Se puede decir que la razón estándar es la medida de eficiencia y al mismo tiempo el elemento de control por medio de la comparación que se realice con los resultados.

Depende del criterio del analista el número de razones que va aplicar ya que es ilimitado, deberá realizar un análisis previo para seleccionar las razones de mayor utilidad para la empresa.

CLASIFICACION:

Desde el punto de vista del origen de las cifras:

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

- ✓ Razones estándar externas.- se obtienen con los datos acumulados de varios estados financieros a la misma fecha o periodo de distintas empresas dedicadas a la misma actividad.

3.2.4 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” (PERDOMO,1997;171)

Dichas diferencias por aumento o disminución se deberán analizar e investigar para precisar las causas que las motivaron.

La aplicación de este método da lugar a los llamados estados financieros comparativos, generalmente referidos a los estados del último ejercicio con los del anterior.

Se debe cumplir con los siguientes requisitos para que la comparación sea correcta:

- ✓ El balance comparativo equipara situaciones, y las situaciones pueden captarse en cualquier tiempo, por lo que no es necesario que sean iguales los periodos que median entre dos balances que se comparan.

- ✓ El estado de resultados debido a que este se refiere a los movimientos registrados en las cuentas de resultados durante cierto tiempo; para que la comparación sea lógica, es necesario que los estados de resultados que se comparen se refieran a periodos iguales y correspondientes al ciclo anual de los negocios.

- ✓ Se debe tomar en cuenta que los principios de contabilidad se hayan aplicado en forma consistente en ambos ejercicios, pues por ejemplo si varió el método de valuación de un ejercicio a otro el resultado de la comparación no será satisfactorio.

- ✓ Debe contarse con suficiente información complementaria, y auxiliarse con otros estados como el de cambios en la situación financiera.

Una vez conocidas las diferencias de aumento o disminución de la comparación se deben investigar las causas que motivaron tales cambios.

Se debe responder a ciertas interrogantes para conocer las causas que originaron dichas modificaciones en los resultados, estas son algunas de ellas que pudiesen ayudar:

- a) ¿La disminución en caja y bancos obedece a una política de cobranza más flexible? o se han utilizado los fondos más eficientemente al liquidar pasivos.
- b) ¿El aumento en clientes, obedece a un aumento en las ventas?, o falta de eficiencia en la cobranza.
- c) ¿El aumento en inventarios indica fallas en la administración de las compras? O resulta justificado en relación a los aumentos en las ventas?, ¿Se han establecido para tal fin máximos y mínimos de existencias?
- d) ¿La disminución en documentos por pagar significa que se ha liquidado a su vencimiento? ¿O se han documentado a mayor plazo y transferido al pasivo fijo?
- e) ¿El aumento en las ventas no se debe a un aumento en los precios?
- f) ¿Los aumentos en los gastos de operación van acordes al aumento en las operaciones?
- g) ¿Las utilidades netas van en relación con el aumento en las ventas? ¿Cómo se comportó el costo de las ventas?

3.2.5 METODO DE TENDENCIAS

“Este método consiste en determinar la propensión absoluta y relativa de las cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros, de una empresa determinada” (PERDOMO,1997;175)

Por lo tanto, este método trata de contrarrestar los inconvenientes que presenta el de aumentos y disminuciones al comparar únicamente dos ejercicios, que pudieran contener situaciones anormales, conduciendo a juicios equívocos, por lo que permite comparar o

estudiar más de dos ejercicios, mostrando la tendencia de la empresa hacia determinadas situaciones, en cuanto a los valores que se analicen.

Para poder llevar a cabo este método es necesario que los estados financieros utilicen las mismas normas de valuación, mismo ejercicio o periodo y que se hayan elaborado en base a principios de contabilidad.

La ventaja de este método es el uso de números relativos, ya que en última instancia los números índices no son sino números relativos; en este caso, durante el cálculo se va obteniendo automáticamente una idea de su magnitud, ya que su valor se relaciona siempre con una base; al mismo tiempo, con su lectura nos podemos dar cuenta de su tendencia o sentido hacia el cual se ha dirigido el concepto cuya serie se representa.

También presenta desventajas como lo es olvidarse de los números absolutos que representan y por lo tanto, no considerar su verdadera magnitud en términos monetarios.

3.2.6 METODO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

El punto de equilibrio económico es el momento en donde la empresa no genera utilidad o pérdida o el punto donde los ingresos son igual que los costos y gastos; este método tiene como objetivo importante determinar un número de ventas mínimas que sirvan para cubrir sus costos y gastos, sin obtener utilidades.

Los elementos del punto de equilibrio son:

- ✓ Costos fijos: Son aquellos que se generan a través del tiempo, independientemente del volumen de producción y ventas, como por ejemplo; la renta, los sueldos que no estén directamente relacionados con el volumen de producción, etc.

- ✓ Costos variables: Son aquellos que se generan en razón de los volúmenes de producción o ventas, como por ejemplo: la mano de obra relacionada con la producción, materia prima utilizada en los productos fabricados, impuestos y comisiones sobre ventas.

Para determinar el punto de equilibrio en pesos la fórmula que establece Perdomo es:

$$PE = \frac{CF}{\text{Porcentaje de contribución marginal}}$$

CF = Costos fijos

Porcentaje de contribución marginal = es el excedente del precio de venta de una unidad sobre sus costos variables.

$$\%CM = \frac{\text{Ventas} - \text{costo variable}}{\text{Ventas}}$$

3.2.7. MÉTODO DE CONTROL PRESUPUESTAL

Cuando surgen dificultades administrativas en una empresa es muy probable que disminuyan considerablemente sus ganancias, es por esto que es de suma importancia tanto conocer la situación actual de la empresa, como prever las situaciones futuras.

Ahora bien, el mecanismo que proporciona esas previsiones y que hace posible la aparición de un plan, a través del cual se ejerza el control, es el presupuesto, ya que pone en juego todas las actividades de la empresa, estableciendo la coordinación entre los diferentes departamentos y sujetando a los jefes de éstos a una disciplina.

El presupuesto como plan comercial está definitivamente establecido porque implica soluciones concretas, propósitos inmediatos y programas realizables como parte de la práctica de las empresas técnicamente administradas.

“El procedimiento del control del presupuesto, consiste en confeccionar para un periodo definido, un programa de previsión y administración financiera y de operación, basada en experiencias anteriores y en deducciones razonadas de las condiciones que se prevén para el futuro” (PERDOMO,2003;193)

Los presupuestos son valiosos auxiliares para los directivos de las empresas, ya que por medio de ellos se controlan mejor las operaciones, evitando desvíos materiales, pérdidas de tiempos, etcétera.

CLASES DE PRESUPUESTOS.

- ✓ Ventas
- ✓ Costos de ventas
- ✓ Producción
- ✓ Compras
- ✓ Inventarios
- ✓ Gastos de Venta
- ✓ Gastos de Administración
- ✓ Estado de resultados del ejercicio
- ✓ Estado de situación financiera (Balance General)
- ✓ Estado de origen y aplicación de recurso

3.2.8 MÉTODO DUPONT

El sistema de análisis Dupont actúa como una técnica de investigación dirigida a localizar las áreas responsables del desempeño financiero de la empresa; este sistema es empleado por la administración como un marco de referencia para el análisis de los estados financieros y para determinar la condición financiera de la compañía.

Reúne, en principio, el margen neto de utilidades, que mide la rentabilidad de la empresa en relación con las ventas, y la rotación de activos totales, que indica cuán eficientemente se ha dispuesto de los activos para la generación de ventas.

Este método se calcula de la siguiente manera:

Método Dupont= Rentabilidad con relación a las ventas * Rotación y capacidad para obtener utilidades

Donde: Rentabilidad con relación a las ventas = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$

Rotación y capacidad para obtener utilidades = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$

Método Dupont = (utilidad neta/ventas)*(ventas/activo total)

(PERDOMO,2003:217)

Con la aplicación de los diversos métodos descritos anteriormente estaremos en condiciones de descubrir una infinidad de situaciones que en la mayoría de las ocasiones quedan resueltas con medidas correctivas, en otros casos se requiere de una reestructuración de políticas o planteamiento de nuevos objetivos. A continuación se mencionan algunas de las debilidades financieras que se encuentran generalmente:

- ✓ Inventarios Excesivos: Trae consigo pérdidas por deterioro, almacenaje, obsolescencias, etc.

- ✓ Exceso de cuentas por cobrar y cuentas por pagar: Representa inmovilizaciones de recursos.

- ✓ Inversión en activos fijos tangibles por encima de las necesidades de la Empresa: Da lugar a un aumento del costo de producción y por ende una disminución de la rentabilidad de la empresa.

- ✓ Condiciones operativas muy por debajo de las demás empresas similares.
- ✓ Volumen de ventas muy elevado no proporcional a la fuente de medios propios.
- ✓ Planificación y distribución incorrecta de la utilidad.

En el siguiente capítulo se realiza toda la aplicación práctica de los conceptos analizados hasta este momento, con la finalidad de opinar acerca de la empresa en estudio.

CAPÍTULO IV.

ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA

“AGROSERVICIOS URUAPAN S.A DE C.V”

Este capítulo se presenta el desarrollo del caso práctico, el cual se realizó mediante una metodología de la investigación, señalando objetivos, hipótesis, justificación del trabajo, así como los antecedentes de la empresa en la cual se aplicarán algunos de los métodos de análisis de estados financieros los cuales fueron sujetos de estudio en el capítulo anterior a sus estados financieros por los ejercicios 2003 y 2004.

4.1 METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

Objetivos particulares:

- ✓ Conocer la empresa y sus antecedentes.
- ✓ Aplicar los métodos de análisis financieros como son: porcentos integrales, razones financieras, variaciones, tendencias y el dupont a estados financieros reales.
- ✓ Interpretar los resultados obtenidos por la aplicación de los métodos de análisis financieros.
- ✓ Sugerir una adecuada toma de decisiones para beneficio de la empresa.

Hipótesis:

“ El análisis de los Estados Financieros de la empresa “Agroservicios Uruapan S.A de C.V” brindará a la administración mayores elementos para una correcta toma de decisiones”

Justificación:

El contenido de los estados financieros proporciona información cercana a la realidad económica de una entidad, para entender adecuadamente lo que se proyecta en ellos, o bien lo que significa cada cifra representada en dichos documentos, es indispensable realizar una investigación especial a fin de conocer el entorno general de la empresa y poder manejar ampliamente la información y así llegar a conocer cada uno de los elementos que participan en su estructura obteniendo como resultado un panorama que facilite a los dueños o directivos elementos que permitan una buena toma de decisiones.

Es por todos bien sabido que los estados financieros nos presentan las cifras que los componen de manera fría y muy difícilmente podremos entender con solo mirarlos cuales han sido los puntos fuertes y/o débiles de la estructura financiera de la empresa.

Por otra parte pueden existir una infinidad de situaciones que de no ser conocidas a tiempo pueden originar situaciones difíciles cuyo manejo y solución corresponda a acciones complejas mas que sencillas por no aplicar las medidas correctivas en el momento oportuno pueden salirse de control y originar pérdidas excesivas o innecesarias. A cualquier empresario de poco le va a servir que se le informe en el mes de diciembre que durante el primer semestre

del año se realizaron gastos excesivos en algunas partidas originando una pérdida significativa superior a la utilidad obtenida en el resto del ejercicio, pues ya no estaría en sus manos tomar acciones que modificaran dichos resultados. De ahí la importancia de analizar la información financiera en periodos de tiempo que ajusten a las necesidades y características de cada empresa. Otra situación cotidiana es el otorgamiento excesivo de créditos o con plazos mas amplios que los que los proveedores y acreedores otorguen a la empresa llegando a un punto donde no se tenga solvencia mas no liquidez. Situaciones como las mencionadas anteriormente entre muchas otras son las que se presentan de manera frecuente en la mayoría de las empresas, es por eso que derivado de un adecuado análisis de la información financiera se esta en condiciones de generar una mejora continua en las politicas establecidas así como en las acciones a realizar con el objeto de mantener sanas las finanzas de la empresa.

4.2 ANTECEDENTES DE LA EMPRESA

Esta empresa anteriormente operaba bajo la denominación social de Agroquímicos Panchos S.A. de C.V. la cual fue cerrada a finales de diciembre de 1994 por así convenir a los intereses de los socios en aquel momento.

Posteriormente fue traspasada al Sr. Alfredo Benitez, quien decide reanudar actividades a principios enero de 1995 asociándose con otras personas de su misma familia, no importando su bajo capital, contando con inventarios mínimos, equipo indispensable y teniendo poco personal, pero ahora bajo el nombre de "Agroservicios Uruapan S.A de C.V"

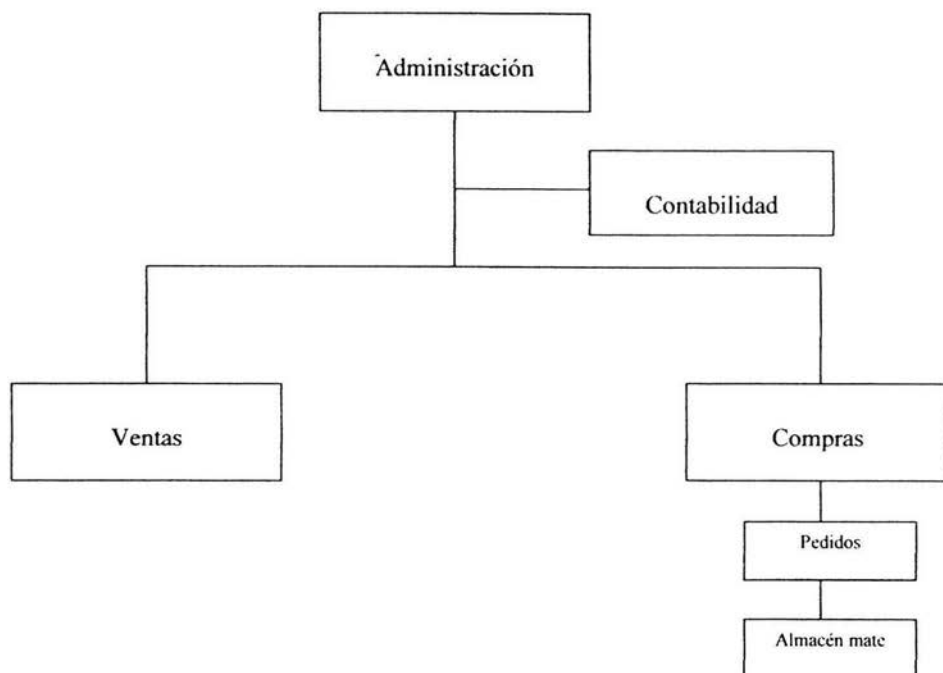
Actualmente es una empresa comercial mediana cuyo giro es la comercialización de fertilizantes y agroquímicos para la producción de aguacate.

Sus ventas se realizan al mayoreo y menudeo especialmente a los productores de la región y sus alrededores.

A sus 10 años de vida la empresa actualmente es reconocida por sus clientes pues sus productos son de calidad y cubren las necesidades que ellos requieren. Aunado a lo anterior el desenvolvimiento y manejo que durante su trayectoria a tenido gracias a las utilidades que se han incrementado con el paso del tiempo se ha logrado contar con mayores inventarios y activos fijos que han facilitado su desarrollo y que promueven día a día el crecimiento de sus operaciones

ORGANIGRAMA

AGROSERVICIOS DE URUAPAN S.A DE C.V



ESTA TESIS NO SE
DEBE ENTENDER

4.3 ESTADOS FINANCIEROS HISTÓRICOS.

A continuación se presenta el estado de situación financiera y el estado de pérdidas y ganancias por los ejercicios 2003 y 2004.

AGROSERVICIOS URUAPAN S.A DE C.V
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

ACTIVOS	
CIRCULANTE	
EFFECTIVO Y VALORES	\$ 243,533.00
CLIENTES	1,425,522.00
INVENTARIOS	2,138,283.00
DEUDORES DIVERSOS	125,453.00
IMPUESTOS A FAVOR	112.00
SUMA CIRCULANTE	\$ 3,932,903.00
NO CIRCULANTE	
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 238,676.00
DEPRECIACIONES ACUM.	- 31,576.83
SUMA NO CIRCULANTE	207,099.17
TOTAL ACTIVO	<u>\$ 4,140,002.17</u>
PASIVOS	
CIRCULANTE	
PROVEEDORES	\$ 755,669.22
IMPUESTOS POR PAGAR	243,553.00
ACREEDORES DIVERSOS	675,900.00
TOTAL PASIVO	\$ 1,675,122.22
CAPITAL CONTABLE	
CAPITAL SOCIAL	\$ 350,000.00
UTILIDADES ACUMULADAS	1,587,275.88
RESERVA LEGAL	100,708.57
UTILIDAD DEL EJERCICIO	426,895.50
TOTAL CAPITAL	2,464,879.95
SUMA PASIVO MAS CAPITAL	<u>\$ 4,140,002.17</u>

AGROSERVICIOS URUAPAN S.A DE C.V
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004.

ACTIVOS		
CIRCULANTE		
EFFECTIVO Y VALORES	\$ 132,455.00	
CLIENTES	1,678,881.00	
INVENTARIOS	2,518,321.50	
DEUDORES DIVERSOS	109,144.11	
IMPUESTOS A FAVOR	<u>2,442.00</u>	
SUMA CIRCULANTE		\$ 4,441,243.61
NO CIRCULANTE		
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 535,666.00	
DEPRECIACIONES ACUM.	<u>- 125,581.54</u>	
SUMA NO CIRCULANTE		<u>410,084.46</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>\$ 4,851,328.07</u></u>
PASIVOS		
CIRCULANTE		
PROVEEDORES	\$ 889,974.82	
IMPUESTOS POR PAGAR	144,322.00	
ACREEDORES DIVERSOS	<u>675,900.00</u>	
TOTAL PASIVO		\$ 1,710,196.82
CAPITAL CONTABLE		
CAPITAL SOCIAL	\$ 350,000.00	
UTILIDADES ACUMULADAS	2,014,171.38	
RESERVA LEGAL	132,911.01	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>644,048.86</u>	
TOTAL CAPITAL		<u><u>3,141,131.25</u></u>
SUMA PASIVO MAS CAPITAL		<u><u>4,851,328.07</u></u>

AGROSERVICIOS URUAPAN S.A DE C.V

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003.

VENTAS NETAS	\$ 13,425,221.00	
COSTO DE VENTAS	<u>10,744,849.44</u>	
UTILIDAD BRUTA		\$ 2,680,371.56
GASTOS DE OPERACIÓN		
VENTAS	1,205,584.85	
ADMINISTRACIÓN	733,544.08	
GASTOS DE SUCURSALES	<u>312,002.13</u>	<u>2,251,131.06</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		429,240.50
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		
INTERESES PAGADOS		<u>2,345.00</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		<u><u>\$ 426,895.50</u></u>

AGROSERVICIOS URUAPAN S.A DE C.V

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004.

VENTAS NETAS	\$ 13,994,745.73	
COSTO DE VENTAS	<u>11,000,815.90</u>	
UTILIDAD BRUTA		\$ 2,993,929.83
GASTOS DE OPERACIÓN		
VENTAS	1,256,728.17	
ADMINISTRACIÓN	764,672.91	
GASTOS DE SUCURSALES	<u>325,237.89</u>	<u>2,346,638.97</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		\$ 647,290.86
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		
INTERESES PAGADOS		3,242.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		<u>\$ 644,048.86</u>

4.4 METODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO APLICADOS.

Como se mencionó en el capítulo anterior, existen diversos métodos de análisis financiero, así como varias razones simples que se pueden aplicar a los resultados de los estados financieros. En el presente capítulo se aplican a dichos documentos históricos por los ejercicios contables de años 2003 y 2004 de la empresa Agroservicios de Uruapan S.A. de C.V. los métodos de porcentos integrales, razones financieras como son las de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, así como también el método de variaciones (Estado de cambios en la posición financiera), el de tendencias y por último el método dupont.

4.4.1 PORCIENTOS INTEGRALES

En este apartado se desarrolla el método de porcentos integrales al estado de situación financiera y al estado de pérdidas y ganancias, por los ejercicios 2003 y 2004, ya que este método es aplicable a estados financieros estáticos, dinámicos, básicos o secundarios.

Recordemos que este método consiste “en la separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o correspondiente a un mismo periodo, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo” (PERDOMO,2003;93)

En el caso del estado de situación financiera el 100% corresponde al activo total y el otro 100% a la suma del pasivo más el capital. En el caso del estado de pérdidas y ganancias las ventas netas representan el 100%.

AGROSERVICIOS URUAPAN S.A DE C.V

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003.

	VALORES	PORCIENTOS
ACTIVOS		
CIRCULANTE		
EFFECTIVO Y VALORES	243,533.00	5.8824
CLIENTES	1,425,522.00	34.4329
INVENTARIOS	2,138,283.00	51.6493
DEUDORES DIVERSOS	125,453.00	3.0303
IMPUESTOS A FAVOR	112.00	0.0027
SUMA CIRCULANTE	3,932,903.00	94.9976
NO CIRCULANTE		
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	238,676.00	5.7651
DEPRECIACIONES ACUM.	- 31,576.83	- 0.7627
SUMA NO CIRCULANTE	207,099.17	5.0024
TOTAL ACTIVO	4,140,002.17	100%
PASIVOS		
CIRCULANTE		
PROVEEDORES	755,669.22	18.2529
IMPUESTOS POR PAGAR	243,553.00	5.8829
ACREEDORES DIVERSOS	675,900.00	16.3261
TOTAL PASIVO	1,675,122.22	40.4619
CAPITAL CONTABLE		
CAPITAL SOCIAL	\$ 350,000.00	8.4541
UTILIDADES ACUMULADAS	1,588,060.94	38.3399
RESERVA LEGAL	99,923.51	2.4325
UTILIDAD DEL EJERCICIO	426,895.50	10.3114
TOTAL CAPITAL	2,464,879.95	59.5381
SUMA PASIVO MAS CAPITAL	4,140,002.17	100%

AGROSERVICIOS URUAPAN S.A DE C.V
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004.

	VALORES	PORCIENTOS
ACTIVOS		
CIRCULANTE		
EFFECTIVO Y VALORES	132,455.00	2.7303
CLIENTES	1,678,881.00	34.6066
INVENTARIOS	2,518,321.50	51.9099
DEUDORES DIVERSOS	109,144.11	2.2498
IMPUESTOS A FAVOR	<u>2,442.00</u>	<u>0.0503</u>
SUMA CIRCULANTE	4,441,243.61	91.5470
NO CIRCULANTE		
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	535,666.00	11.0416
DEPRECIACIONES ACUM.	- 125,581.54	- 2.5886
SUMA NO CIRCULANTE	<u>410,084.46</u>	<u>8.4530</u>
TOTAL ACTIVO	<u>4,851,328.07</u>	<u>100%</u>
PASIVOS		
CIRCULANTE		
PROVEEDORES	889,974.82	18.3450
IMPUESTOS POR PAGAR	144,322.00	2.9749
ACREEDORES DIVERSOS	<u>675,900.00</u>	<u>13.9323</u>
TOTAL PASIVO	1,710,196.82	35.2521
CAPITAL CONTABLE		
CAPITAL SOCIAL	\$ 350,000.00	7.2145
UTILIDADES ACUMULADAS	2,014,171.38	41.5341
RESERVA LEGAL	132,911.01	2.7566
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>644,048.86</u>	<u>13.2425</u>
TOTAL CAPITAL	<u>3,141,131.25</u>	<u>64.7479</u>
SUMA PASIVO MAS CAPITAL	<u>4,851,328.07</u>	<u>100%</u>

AGROSERVICIOS URUAPAN S.A DE C.V
PORCIENTOS INTEGRALES POR LOS AÑOS DE 2003 Y 2004.

	2003	2004
ACTIVOS		
CIRCULANTE		
EFFECTIVO Y VALORES	5.8824	2.7303
CLIENTES	34.4329	34.6066
INVENTARIOS	51.6493	51.9099
DEUDORES DIVERSOS	3.0303	2.2498
IMPUESTOS A FAVOR	0.0027	0.0503
SUMA CIRCULANTE	<u>94.9976</u>	<u>91.5470</u>
NO CIRCULANTE		
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	5.7651	11.0416
DEPRECIACIONES ACUM.	- 0.7627	- 2.5886
SUMA NO CIRCULANTE	<u>5.0024</u>	<u>8.4530</u>
TOTAL ACTIVO	<u>100%</u>	<u>100%</u>
PASIVOS		
CIRCULANTE		
PROVEEDORES	18.2529	18.3450
IMPUESTOS POR PAGAR	5.8829	2.9749
ACREEDORES DIVERSOS	16.3261	13.9323
TOTAL PASIVO	40.4619	35.2521
CAPITAL CONTABLE		
CAPITAL SOCIAL	8.4541	7.2145
UTILIDADES ACUMULADAS	38.3399	41.5179
RESERVA LEGAL	2.4325	2.7396
UTILIDAD DEL EJERCICIO	10.3114	13.2557
TOTAL CAPITA	<u>59.5381</u>	<u>64.7479</u>
SUMA PASIVO MAS CAPITAL	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Con la aplicación del método de porcentajes integrales a los estados de situación financiera correspondientes a los ejercicios 2003 y 2004 históricos, se observa que la mayor parte de inversión se encuentra en los activos circulantes, ya que representa un 94.99% en el ejercicio 2003 y 91.55% para el ejercicio 2004, manteniendo una relación significativa de un ejercicio a otro ya que el cambio ocurrido no es trascendental lo que indica que las operaciones realizadas en ambos ejercicios han seguido un patrón de comportamiento más o menos similar.

Dentro de los activos circulantes con mayor porcentajes se encuentra el rubro de clientes con un porcentaje de 34.43% para 2003 y de 34.61% para el 2004, esto se debe a que todas las ventas de la empresa son a crédito, por otro lado se encuentran los inventarios con un porcentaje de 51.65% para el 2003 y de 51.99% para 2004. Estas cifras obtenidas para alguna otra empresa serían muy preocupantes ya que gran parte de la estructura financiera de la empresa se concentra en dos rubros: clientes e inventarios. Sin embargo en este caso en particular no representa una situación delicada por las cifras que se presentan pero sí un foco de atención que debe monitorearse muy de cerca para evitar que el control que se ejerza en la rotación de los clientes y del inventario sea el idóneo considerando que las cuentas por pagar manifiestan un saldo significativo. En casos como este es conveniente la aplicación de otros métodos de análisis para desde otro punto de vista y con otro objetivo dependiendo del método de que se trate proporcione un panorama más completo de dicha situación.

Los activos fijos representan un 5% para 2003 y un 8.45% para 2004, del activo total, se puede decir que es mínima la inversión en este grupo de activos por tratarse de una empresa comercial ya que no requiere de una infraestructura costosa ni de gran valor para la realización

de sus actividades. Lo más significativo en este rubro en cuanto a valor se refiere es el equipo de reparto, mismo que se incrementó para 2004 derivado de la adquisición de un equipo para transportar la mercancía vendida a sus destinatarios proporcionando así una mejor atención a sus clientes.

Los pasivos con relación al activo, representan un 40.46% para 2003 y un 35.25% para 2004, los porcentajes más altos los tienen proveedores y acreedores, aunque para el 2004 disminuyeron los pasivos en casi un 5%. Esta cifra resulta bastante engañosa pues podríamos deducir que dicha disminución representa un decremento real de las deudas y obligaciones contraídas lo cual únicamente es real en el caso de los impuestos por pagar mas no así en el caso de acreedores diversos que se mantuvo con el mismo saldo y menos aún el caso de proveedores que tuvo un incremento. Más aún si revisamos las cifras totales del pasivo se puede observar que por el contrario para el ejercicio 2004 se tuvo un incremento en los pasivos. Ahora la interrogante es: ¿por qué los porcentajes indican un decremento en los pasivos cuando las cifras reflejan otra cosa?, la situación es sencilla, el incremento de pasivos respecto de 2003 es real mientras que el decremento de casi el 5% se refiere a los pasivos respecto de los activos de 2004, es decir que la empresa tiene un menor grado de endeudamiento para dicho ejercicio y no que los pasivos que se tenían en 2003 disminuyeron para 2004. Es esta una de las deficiencias de este método que al obtener solo porcentajes en referencia a diferentes estructuras financieras se pudiera caer en la confusión.

Dentro del capital contable se observa que representa un 59.54% para 2003 y un 64.74% para 2004, el capital social no es muy representativo debido a que la empresa no ha

contado con mayor inversión de los socios, el incremento que se presenta corresponde a los resultados obtenidos en ejercicios anteriores.

En el rubro del capital contable es importante analizar el comportamiento de la utilidad del ejercicio, debido a que si tomamos como referencia el año de inicio de operaciones hasta el ejercicio 2001 previo a la información que se presenta el periodo de tiempo corresponde a 7 ejercicios completos por lo que se puede deducir que el promedio de utilidades por ejercicio en dicho lapso corresponde a \$ 226,753.70 representando un incremento para 2002 del 88.26 % con respecto de dicho promedio. Lo mas relevantes es que ese incremento se ve favorecido para 2004 donde también los resultados son alentadores con un incremento del 50.86% con respecto del resultado del ejercicio anterior el cual ya había registrado un incremento significativo el cual ya fue comentado.

4.4.2 RAZONES FINANCIERAS

RAZONES DE LIQUIDEZ

✓ CAPITAL NETO DE TRABAJO(CNT):

$$\text{CNT} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Corto Plazo}$$

$$2003 \quad \text{CNT} = 3,932,903.00 - 1,675,122.22$$

$$\text{CNT} = 2,257,780.78$$

Se representa el capital neto de trabajo para iniciar el ciclo de operaciones 2003 por \$2,257,780.80

$$2004 \quad \text{CNT} = 4,441,243.61 - 1,710,196.82$$

$$\text{CNT} = 2,731,046.79$$

Se representa el capital neto de trabajo para iniciar el ciclo de operaciones 2004 por \$2,731,046.79

En ambos casos aunque la cantidad que se presenta pareciera ser muy favorable en realidad no lo es ya que si se observa la forma como esta integrado el activo circulante este excedente de capital de trabajo esta de alguna manera limitado al corresponder a los saldos de clientes e inventarios, lo cual se analiza mas a fondo en la razón de la prueba del ácido.

✓ **MARGEN DE SEGURIDAD (MS):**

$$MS = \frac{\text{Capital Neto de Trabajo}}{\text{Pasivo corto plazo}}$$

$$2003 \quad MS = \frac{2,257,780.78}{1,675,122.22}$$

$$MS = 1.35$$

La empresa cuenta con \$1.35 pesos de margen de seguridad por cada peso que se adeuda a corto plazo.

$$2004 \quad MS = \frac{2,731,046.79}{1,710,196.82}$$

$$MS = 1.60$$

La empresa mantiene un excedente de 60% sobre los compromisos y pagos a corto plazo., en comparación del año anterior su margen de seguridad aumento en un 25%, lo cual es bueno sin embargo el comportamiento general de los rubros que proporcionan el margen de seguridad se mantiene un patrón de comportamiento indicando el mismo riesgo que en ambos ejercicios.

✓ **ÍNDICE DE SOLVENCIA (IS):**

$$IS = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Corto Plazo}}$$

$$2003 \quad IS = \frac{3,932,903.00}{1,675,122.22}$$

$$IS = 2.35$$

La empresa dispone con \$2.35 pesos para hacer frente a cada \$1.00 de obligaciones a corto plazo contraídas con la empresa.

$$2004 \quad IS = \frac{4,441,243.61}{1,710,196.82}$$

$$IS = 2.60$$

Se percibe un incremento de solvencia de 25 centavos con respecto del ejercicio anterior para cubrir las deudas contraídas en plazos menores a un año.

✓ **ÍNDICE DE LA PRUEBA DEL ÁCIDO :**

$$\text{ÁCIDO} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

$$2003 \quad \text{ÁCIDO} = \frac{3,932,903.00 - 2,138,283.00}{1,675,122.22}$$

$$\text{ÁCIDO} = 1.07$$

Es muy notoria la diferencia que se presenta al aplicar esta razón financiera una vez que se elimina el rubro de inventarios pues se convierte el resultado en una paridad diferenciada solo por siete centavos. Esta situación podrá ser de mayor relevancia o menor

según sean los resultados obtenidos en la rotación de cuentas por cobrar pues en caso contrario se estaría ante un problema eminente.

$$2004 \text{ ÁCIDO} = \frac{4,441,243.61 - 2,518,321.50}{1,710,196.82}$$

$$\text{ACIDO} = 1.12$$

Aunque se tiene un pequeño incremento en la liquidez respecto del ejercicio anterior este no es significativo pues equivale a 5 centavos solamente, lo que indica que la empresa cuenta con \$ 1.12 pesos para pagar cada \$1.00 peso de obligaciones contraídas a corto plazo.

✓ **ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (RCC):**

$$\text{RCC} = \frac{\text{Ventas anuales a crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

$$2003 \text{ RCC} = \frac{13,425,221.00}{1,425,522.00}$$

$$\text{RCC} = 9.42$$

Es 9 el número de veces que durante el año la empresa cobra a sus clientes lo que nos indica que las políticas de crédito deben establecer plazos de cobro superiores a un mes. Es probable que sea un mes el plazo establecido en políticas pero superior a este el plazo real de cobranza efectiva.

$$2004 \text{ RCC} = \frac{13,994,745.73}{1,678,881.00}$$

$$RCC = 8.34$$

Para 2004 esta situación fue en retroceso ya que disminuyó las veces que las cuentas por cobrar se hicieron efectivas lo que amplía aun más el plazo de cobro y por ende la disposición de los recursos en efectivo.

✓ **PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR (PPCC):**

$$PPCC = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

$$2003 \quad PPCC = \frac{360}{9.42}$$

$$PPCC = 38.22$$

Como se indica en el comentario de la razón anterior donde se habla acerca de periodos superiores a un mes para recuperar la cobranza este hecho se puede comprobar con el resultado obtenido en esta razón financiera que arroja un periodo de cobro promedio de 38 días para recuperar la venta realizada.

$$2004 \quad PPCC = \frac{360}{8.34}$$

$$PPCC = 43.16$$

La empresa tarda 43 días en cobrar a sus clientes es decir amplía en 5 días el plazo promedio aplicado en 2003 lo cual no favorece a la empresa a menos que haya cambiado de igual manera el comportamiento de las cuentas por cobrar ampliando el plazo de cobro lo cual se analiza mas adelante.

✓ **ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR (RCP):**

$$\text{RCP} = \frac{\text{Compras anuales a crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}}$$

$$2003 \text{ RCP} = \frac{7,117,061.93}{755,669.22}$$

$$\text{RCP} = 9.42$$

Como se puede observar la rotación de las cuentas por pagar es el mismo que las cuentas por cobrar lo que de alguna manera disminuye el riesgo de falta de liquidez para cubrir las deudas a corto plazo mas no así lo elimina ya que se opera en condiciones muy frágiles al tener el mismo plazo de cobro y de pago.

$$2004 \text{ RCP} = \frac{7,497,099.43}{889,974.82}$$

$$\text{RCP} = 8.42$$

Esta situación manifiesta el mismo comportamiento que las cuentas por cobrar lo que indica que se trasladó el plazo otorgado a los clientes a los proveedores, reduciendo las veces que se les liquidó durante el ejercicio.

✓ **PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR (PPCP):**

$$\text{PPCP} = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

$$2003 \text{ PPCP} = \frac{360}{9.42}$$

$$\text{PPCP} = 38.22$$

Se puede observar que el comportamiento de las cuentas por pagar se dio de manera similar a las cuentas por cobrar, sin embargo por ser de naturaleza contraria favorecen a la empresa. Para el ejercicio 2003 la empresa pagó a sus proveedores a plazos de 38 días en promedio.

$$2004 \text{ PPCP} = \frac{360}{8.42}$$

$$\text{PPCP} = 42.75$$

Como se comentó en la interpretación de la razón anterior al mantener un comportamiento similar con las cuentas por cobrar, incluso en el ejercicio 2004 con un aumento en el plazo de pago, esto permite que la empresa traslade el aumento del plazo otorgado a los clientes absorbiéndolo los proveedores casi en su totalidad.

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO:

✓ RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO (RE):

$$\text{RE} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

$$2003 \text{ RE} = \frac{1,675,122.22}{4,140,002.17}$$

$$\text{RE} = .40$$

Por cada \$1.00 peso invertido en los activos la empresa tiene una deuda de \$0.40 centavos, es decir que la empresa es financiada con un 40% por terceros.

$$2004 \quad RE = \frac{1,710,196.82}{4,851,328.07}$$

$$RE = .35$$

La estructura de la empresa es sana al aplicar esta razón derivado de la fortaleza que tiene y de un grado de endeudamiento razonable. Se puede observar que durante 2004 disminuyó el endeudamiento del 40 al 35%.

✓ **RAZÓN PROTECCIÓN AL PASIVO CORTO PLAZO (RPPC):**

$$RPPC = \frac{\text{Capital contable}}{\text{Pasivo corto plazo}}$$

$$2003 \quad RPPC = \frac{2,464,879.95}{1,675,122.22}$$

$$RPPC = 1.47$$

La empresa tiene \$1.47 pesos invertidos en el capital contable para soportar la obligación de pago por cada \$ 1.00 del pasivo a corto plazo.

$$2004 \quad RPPC = \frac{3,141,131.25}{1,710,196.82}$$

$$RPPC = 1.84$$

El incremento mostrado para 2004 se deriva principalmente del aumento de utilidades generadas durante el ejercicio, lo cual se comentó a detalle al analizar dicho rubro mediante el método de porcentajes integrales.

RAZONES DE RENTABILIDAD:

- ✓ **MARGEN BRUTO DE UTILIDADES (MB):** Indica el porcentaje que queda sobre las ventas después que la empresa ha pagado sus existencias.

$$MB = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de lo Vendido}}{\text{Ventas}}$$

$$2003 \quad MB = \frac{13,425,221.00 - 10,744,849.44}{13,425,221.00}$$

$$MB = .1996$$

La empresa cuenta con un margen de utilidad bruto de 19.96%, lo que permite deducir que el costo de ventas absorbe el 80.04%, es importante considerar que ante márgenes brutos de utilidades se debe tener un control minucioso y muy de cerca respecto de los gastos de operación para evitar posibles pérdidas.

$$2004 \quad MB = \frac{13,994,745.73 - 11,000,815.90}{13,994,745.73}$$

$$MB = .2139$$

Se percibe un pequeño incremento del 1.04 % en el margen bruto, indicando que o se consiguió la mercancía a mas bajo costo o los precios de venta sufrieron pequeños incrementos.

✓ **MARGEN DE UTILIDADES OPERACIONALES (MO):**

$$MO = \frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Ventas}}$$

$$2003 \quad MO = \frac{429,240.50}{13,425,221.00}$$

$$MO = .0320$$

El margen de utilidad de operación para la empresa en el año 2003 fue de 3.20%. Al conjuntar la información obtenida en esta razón financiera y en la anterior se puede conocer al disminuir del porcentaje del margen bruto de utilidad el margen de utilidad de operación que el 16.76% se aplicó en la erogación de gastos operativos.

$$2004 \quad MO = \frac{647,290.86}{13,994,745.73}$$

$$MO = .0462$$

Resulta favorable el resultado obtenido al incrementar un 1.42% el margen de utilidad de operación, si se revisan las cifras se puede observar que la tendencia de las mismas es muy parecida lo que permite reconocer el esfuerzo realizado durante el ejercicio

2004 manteniendo los gastos operativos casi a la par respecto del ejercicio anterior, es decir se hizo mas con solo un pequeño incremento en las erogaciones realiza.

✓ **MARGEN NETO DE UTILIDADES (MN):**

$$MN = \frac{\text{Utilidades después de impuestos}}{\text{Ventas}}$$

$$2003 \quad MN = \frac{426,895.50}{13,425,221.00}$$

$$MN = .0317$$

La utilidad neta generada durante el ejercicio 2003 fue del 3.17% respecto de las ventas realizadas durante el mismo.

$$2004 \quad MN = \frac{644,048.86}{13,994,745.73}$$

$$MN = .0460$$

El margen de utilidad neto obtenido en 2004 se incrementó en 1.43% tendencia de incremento que se presentó desde el margen de utilidad bruta manteniéndose con breves cambios hasta el resultado final.

✓ **ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL (RAT):**

$$RAT = \frac{\text{Ventas anuales}}{\text{Activos totales}}$$

$$2003 \quad \text{RAT} = \frac{13,425,221.00}{4,140,002.17}$$

$$\text{RAT} = 3.24$$

El valor de las ventas representa 3.24 veces respecto de la inversión realizada en el activo indicando la capacidad que tiene el activo en la generación de las ventas.

$$2004 \quad \text{RAT} = \frac{13,994,745.73}{4,851,328.07}$$

$$\text{RAT} = 2.88$$

La empresa movió los activos totales 2.88 veces al año, en relación a las ventas realizadas.

✓ **RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN (REI):**

$$\text{REI} = \frac{\text{Utilidades netas después de impuestos}}{\text{Activos totales}}$$

$$2003 \quad \text{REI} = \frac{426,895.50}{4,140,002.17}$$

$$\text{REI} = .1031$$

La empresa tuvo un rendimiento del 10.31% sobre los recursos invertidos en los activos.

$$2004 \quad \text{REI} = \frac{644,048.86}{4,851,328.07}$$

$$\text{REI} = .1328$$

La empresa generó un rendimiento del 13.28% de utilidad, por cada \$1.00 que tiene invertido sobre los recursos.

4.4.3. VARIACIONES (ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA)

AGROSERVICIOS DE URUAPAN S.A DE C.V
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA DEL 31 DE DICIEMBRE DE
2003

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

OPERACIÓN

Utilidad neta 644,048.86

(+) partidas a resultados

Que no afectan recursos 94,004.71

(+/-) Aumentos o disminuciones

Clientes - 253,359.00

Inventarios - 380,038.50

Deudores diversos 16,308.89

Impuestos a favor - 2,330.00

Proveedores 134,305.60

Impuestos por pagar - 99,231.00 - 584,344.01

Total de recursos generados por operación \$ 153,709.56

FINANCIAMIENTO

Reserva legal. 32,202.44

Total de recursos generados por financiamiento 32,202.44

INVERSION

Inmuebles, planta y equipo - 296,990.00

Total de recursos generados por inversión - 296,990.00

Aumento en efectivo y valores - 111,078.00

Efectivo e inversiones al inicio del periodo 243,533.00

Efectivo e inversiones al final del periodo \$ 132,455.00

Del estado financiero mostrado anteriormente se observa claramente que el efectivo correspondiente al ejercicio 2004 disminuyó en comparación del efectivo con que se concluyó el ejercicio 2003, esto derivado a que se hicieron aplicaciones a algunas partidas los orígenes se presentan en positivo y las aplicaciones con signo negativo. De esta manera se observa el proceso que siguió la utilidad, se aplicó y una vez que esta se terminó se dispuso de una parte del efectivo para realizar pagos.

Referente al rubro de clientes al aumentar las ventas considerando que son ventas a crédito se ve reflejado en un aumento de esa cuenta para 2004 pues quedó pendiente de cobranza mayor. Respecto del inventario también se ve incrementado dicho saldo esto se origina que al incrementar las operaciones y siendo clientes e inventarios los dos rubros mas fuertes del activo gran parte de la utilidad se ve aplicada a esos conceptos, de ahí que se haya generado dicho incremento.

Por otra parte es notable que la existencia de una inversión en los activos fijos por casi \$ 300,000.00 del equipo de transporte adquirido para proporcionar un mejor servicio a los clientes en la entrega de la mercancía comprada.

En el rubro de proveedores el saldo aumento derivado del aumento de las compras a crédito y de los plazos para liquidarlas. Como se puede observar hay tres partidas que tienen repercusión directa entre ellas, clientes, inventarios y proveedores pues es un círculo que al generar una operación mayor incrementan consecuentemente.

Se ha logrado disminuir los impuestos por pagar en casi \$100,000.00 esto derivado de contribuciones generadas que se disminuyeron mediante su pago respectivo.

Por su parte la cuenta de acreedores diversos no tuvo movimiento esto derivado de que dicha deuda es con algunos de los socios y durante ese ejercicio no se liquidó, lo recomendable en estos casos es verificar su capacidad de pago y liquidar la deuda. En nuestro caso de estudio esto no es posible pues no existe liquidez aunque se tenga solvencia, por lo

que es recomendable verificar los planes de la empresa si se piensa liquidar, elaborar un plan de pago para no afectar su liquidez o si no existen dichas pretensiones capitalizar la deuda.

Respecto del capital contable los incrementos generados son los resultantes derivados del incremento de la utilidad que a su vez incrementa la reserva legal.

4.4.4 TENDENCIAS

Este método nos permite comparar una serie de datos correspondientes a varios ejercicios, algunos autores indican que de dos o mas, sin embargo para que sea significativo dicho análisis es conveniente que sean varios ejercicios para poder identificar algún patrón de conducta que se haga presente y al identificarlo proporcione información para predecir el comportamiento del rubro analizado en periodos futuros.

Se tomarán en cuenta las ventas y las utilidades de la empresa de los años 1997, 1998, 1999, 2000, 2001, 2002, 2003 y 2004.

Por lo que el 100% corresponderá al año de 1997.

	AÑO	VENTAS	TENDENCIA	UTILIDADES	TENDENCIA	RAZON SIMPLE
1	1997	5,566,222.00	100.00%	132,689.36	100.00%	2.38%
2	1998	5,879,600.30	105.63%	169,425.84	127.69%	2.88%
3	1999	6,722,147.02	120.77%	197,453.70	148.81%	2.94%
4	2000	7,984,028.46	143.44%	217,521.88	163.93%	2.72%
5	2001	8,959,676.74	160.97%	276,634.00	208.48%	3.09%
6	2002	11,147,629.80	200.27%	398,642.93	300.43%	3.58%
7	2003	13,425,221.00	241.19%	426,895.50	321.73%	3.18%
8	2004	13,994,745.73	251.42%	644,48.86	485.38%	4.60%

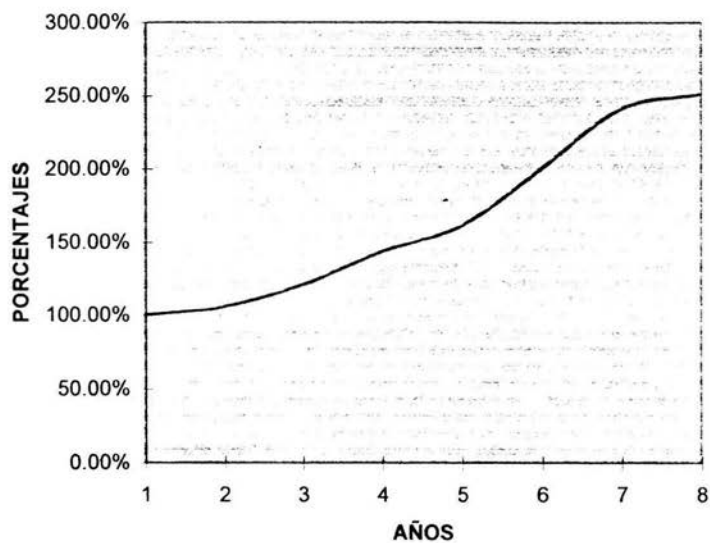
En el cuadro resumen que antecede a este párrafo se estudió el rubro de ventas y utilidades netas. En el caso de las ventas el comportamiento que presenta es un incremento mas acelerado de 2001 al 2004 donde en 4 ejercicios alcanza el 90.45% mientras que en el mismo lapso de tiempo de 1998 a 2001 sostuvo un aumento del 60.97%.

Por su parte las utilidades crecieron en proporciones distintas, es decir aunque el crecimiento de las ventas de alguna forma manifiesta dos periodos de crecimiento, donde el segundo es mas prospero que el primero, pero con un incremento del 29.48% respecto uno del otro, las utilidades aunque se encuadran de igual forma en esos dos periodos el crecimiento respecto uno del otro es mas significativo. De 1998 a 2001 muestra un aumento del 108.48% mientras que en el segundo periodo el incremento registrado es de 276.90% lo que indica que las utilidades han crecido en proporciones mayores a las ventas derivado de la reducción en los gastos operativos así como su buen manejo.

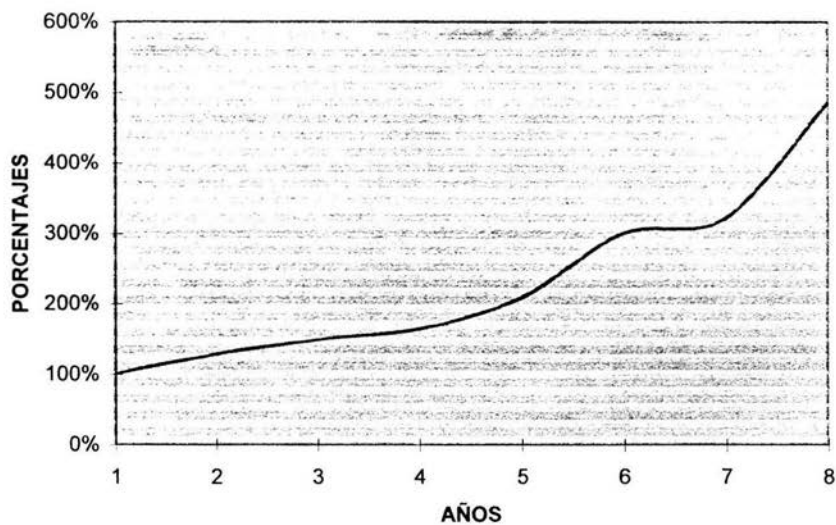
Una vez analizado la información anterior y sus tendencias se esta en condiciones de predecir que los años venideros para la empresa son muy optimistas en cuanto al crecimiento y aumento de utilidades, sin embargo es importante recalcar que se debe verificar detalladamente las políticas de ventas a crédito y cobranza para evitar en un momento dado falta de liquidez que ocasionen problemas operativos.

A continuación se presentan las gráficas de tendencias de ventas y utilidades, en las cuales los años empiezan de 1997 con el número 1, 1998 con el 2 y así sucesivamente hasta llegar a 2004 con el número 8.

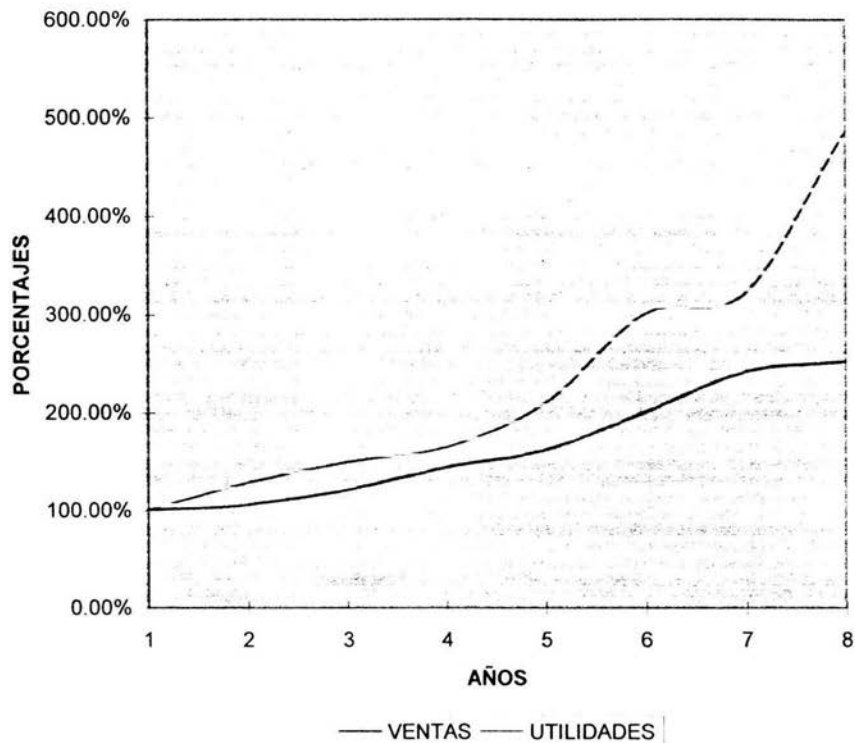
TENDENCIAS VENTAS



TENDENCIAS UTILIDADES



TENDENCIAS



Como se puede observar en esta gráfica lo descrito anteriormente pero es mas palpable el crecimiento de ambos rubros observando que a partir del cuarto ejercicio el incremento entre ambos no presenta un crecimiento similar sino que es mas sustentado en el caso de las utilidades.

4.4.5 METODO DUPONT

Como se menciona en el capítulo anterior, este método mide la rentabilidad de la empresa en relación con las ventas y la rotación de activos totales, que indica cuán eficientemente se ha dispuesto de los activos para la generación de ventas.

Método Dupont = (utilidad neta / ventas) * (ventas / activo total)

2003 Método Dupont = (426,895.50/13,425,221.00) * (13,425,221.00/4,140,002.17)

Método Dupont = (.0317980240) * (3.2428053)

Método Dupont = .1031

Por lo que la empresa presentó una rentabilidad de la inversión del 10.31% durante el ejercicio 2003.

2004 Método Dupont = (644,048.86 / 13,994,745.73) * (13,994,745.73 / 4,851,328.07)

Método Dupont = (.04602076) * (2.88472466)

Método Dupont = .1328

Se tuvo un incremento del 2.97% con relación al año anterior.

4.5 INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

De manera general se concluye que la empresa ha ido evolucionando notablemente, sin embargo es muy palpable que en el activo son el inventario y los clientes los rubros que concentran la mayor parte de la estructura de la empresa. Esto se deriva de dos aspectos básicos. El primero que al ser una empresa comercializadora de productos que se compra en

la región generalmente por toneladas el inventario debe ser alto para poder hacer frente a los pedidos que se reciban mas no quiere decir que no se establezcan políticas que controlen los stocks de productos así como su custodia y manejo con el objeto de mantener el saldo idóneo en este rubro, pues caer en exceso implica inmovilizar una inversión que genera incluso gastos innecesarios. Por su parte el saldo de clientes si es un rubro que mantiene cierto riesgo en el sentido que al vender cantidades fuertes el solo hecho de que una persona no liquide su deuda repercute fuertemente en la estabilidad de la empresa en cuanto a liquidez se refiere, por lo que aunque se contempla que casi el total de sus ventas son a crédito bajo una política de 30 días las cifras analizadas reflejaron que en términos reales el plazo de cobranza es de 43 días lo que invita a la reflexión y aplicación de medidas correctivas respecto a esta situación la cual puede derivarse de procedimientos de cobro deficientes o de clientes morosos.

Por otro lado se puede considerar que la empresa se esta financiando de sus proveedores ya que sus compras son a crédito por 30 días y según la razón de plazo promedio de cuentas por pagar tarda en pagarles 38 días en el 2003 y 42 para el 2004 lo que indica que por lo menos los plazos en exceso concedido a los clientes se compensa con el retraso de pago en las liquidaciones a los proveedores.

El rubro de acreedores diversos se mantiene igual por razones ya comentadas aclarando que los porcentajes que se presentan de un año y otro se ven disminuidos por el incremento del total de activos que fungió como base para su cálculo.

La empresa dispone con activos circulantes suficientes para pagar sus obligaciones a corto plazo, pues no se cuenta con graves problemas de endeudamiento

CONCLUSIÓN

Una vez concluido el caso práctico se ha obtenido respuesta a la hipótesis planteada en un principio de manera afirmativa: "El análisis de los Estados Financieros de la empresa "Agroservicios Uruapan S.A de C.V" brindará a la administración mayores elementos para una correcta toma de decisiones. Se puede apreciar que la aplicación de diversos métodos de análisis financieros permite conocer la evolución de la empresa acerca del aprovechamiento o no de los recursos involucrados así como detectar fallas o irregularidades que afecten la estructura financiera de la empresa así como su buen funcionamiento.

La empresa en estudio se encuentra en condiciones estables y alentadoras sobre crecimiento tanto en operación como en utilidades, pero es importante recalcar el riesgo existente respecto de la liquidez para operar al concentrar en gran proporción el importe de sus recursos en dos rubros: inventario y clientes. Se recomienda a la empresa analizar muy a detalle las políticas de cobranza estableciendo procedimientos que permitan en la medida de lo posible recuperar las ventas realizadas en menor tiempo.

La información financiera histórica utilizada en el análisis fue proporcionada por la misma empresa con el afán de conocer no solo empíricamente sino profesionalmente y bajo una metodología probada un estudio a cerca de la misma y así identificar plenamente las fortalezas o debilidades financieras para aprovechar o corregir según se trate.

Gracias a la aplicación en el caso práctico del método de porcentos integrales, razones financieras, variaciones, tendencia y el dupont, se puede concluir que en términos generales la

empresa se encuentra financieramente estable y en un proceso de fortalecimiento y desarrollo que de aprovechar estos factores permitirá un crecimiento sustentado y permanente.

Por carecer la empresa de estados financieros reexpresados, sólo se analizaron los estados financieros a valor histórico, que aunque si bien es cierto dichos estados financieros representan un registro del pasado, de cualquier forma su estudio permite definir guías para acciones futuras, pues es innegable que la toma de decisiones dependen en alto grado de la posibilidad de que ocurran ciertos hechos futuros los cuales pueden revelarse mediante una correcta interpretación de los estados que ofrecen la contabilidad. Sin embargo esto no quiere decir que sea inconveniente el tener información que reconozca los efectos inflacionarios en sus cifras al contrario el tenerlos mostraría un panorama mas real.

Se sugiere a la empresa reexpresé sus estados financieros de acuerdo al Boletín B-10 de Principios de Contabilidad con el objeto de que la información que se obtenga proporcione un mayor número de elementos que permitan concluir y deducir otros aspectos de relevancia.

En resumen, el análisis financiero es un instrumento de trabajo tanto para los directores o gerentes financieros como para otra clase de personas, desde los mismos proveedores para el establecimiento de políticas de crédito o hasta una institución financiera para otorgar financiamientos, pues mediante dicho análisis se pueden obtener índices y relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas y que han sido registrados en la contabilidad del ente económico.

Es por esto que es de suma importancia que el Licenciado en Contaduría tenga los suficientes conocimientos teóricos, técnicos y prácticos para la realización de un correcto análisis financiero y así poder incursionar en este campo de acción tan atractivo y que día a día toma mas fuerza en el mundo empresarial globalizado.

BIBLIOGRAFÍA

CALVO Langarica Cesar, ANÁLISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS Y SU ANALISIS

ELIZONDO López Arturo, EL PROCESO CONTABLE PRIMER NIVEL, México ECASA 1992, 9ª. ed 473 p

GALVEZ Azcaíno Exaquiél, ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS E INTERPRETACIÓN DE SUS RESULTADOS, México: ECASA, 1992, 138p.

GUAJARDO Cantú Gerardo CONTABILIDAD FINANCIERA, México McGraw Hill 1992, 542p.

GUTIERREZ Alfredo F., LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU ANALISIS, México 333p.

HORNGREN Charles T, CONTABILIDAD FINANCIERA, Naucalpan Cd. de México

INSTITUTO Mexicano de Contadores Públicos, PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS, México IMCP decimoquinta edición, junio 2000

KENNEDY Ralph Dale; McMullen Stewart Yarwood, ESTADOS FINANCIEROS: FORMA E INTERPRETACION, México: UTEHA 1978, 805p.

MORENO Fernández Joaquín, LAS FINANZAS EN LA EMPRESA.

MENDEZ Morales José Silvestre, ECONOMÍA Y LA EMPRESA, Mc Graw Hill; México 1993.

MENDEZ Villanueva Antonio, TEORÍA Y PRÁCTICA DE CONTABILIDAD 1er. CURSO, México, 1989.

PERDOMO Moreno Abraham, ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS, Thomson, 2003

PYLE William W, PRINCIPIOS FUNDAMENTALES DE CONTABILIDAD, México 1991.

TORRES Tovar Juan Carlos, INTRODUCCION A LA CONTABILIDAD, México Diana 1983.